

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ  
DE LA EMPRESA CORPORACIÓN CLABE S.R.L. 2019-2021**

**PRESENTADO POR:**

-Br. MELISSA MEJIA CUSI

-Br. EDDIE SANTIAGO QUILCA ZAMORA

**PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL  
DE CONTADOR PÚBLICO**

**ASESORA:**

Mg. MIRIAM CLEDY ZARATE MUÑIZ

**CUSCO-PERÚ**

**2024**

# INFORME DE ORIGINALIDAD

(Aprobado por Resolución Nro.CU-303-2020-UNSAAC)

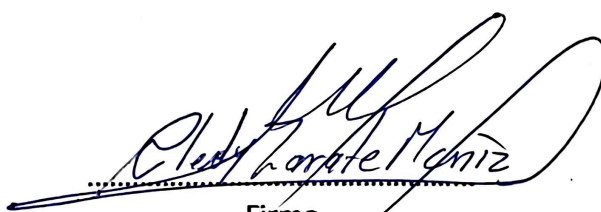
El que suscribe, asesor del trabajo de investigación/tesis titulado: **"GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CORPORACIÓN CLABE S.R.L. 2019-2021"**, presentado por: **MEJIA CUSI MELISSA** con Nro. de DNI: 47995796 Y **QUILCA ZAMORA EDDIE SANTIAGO** con Nro. de DNI: 76066163 para optar el título profesional/grado académico de: **CONTADOR PÚBLICO**, Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por (01) veces, mediante el Software Antiplagio, conforme al Art. 6° del *Reglamento para Uso de Sistema Antiplagio de la UNSAAC* y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de 10%

## Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No se considera plagio.	X
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las correcciones.	
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, quien a su vez eleva el informe a la autoridad académica para que tome las acciones correspondientes. Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	

Por tanto, en mi condición de asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y **adjunto** la primera hoja del reporte del Sistema Antiplagio.

Cusco, 07 de febrero de 2023



Firma

Post firma: Miriam Cledy Zarate Muñiz

Nro. de DNI: 23805928

ORCID del Asesor:0000-0003-1890-9805

### Se adjunta:

1. Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
2. Enlace del Reporte Generado por el Sistema Antiplagio: 27259:325981164

NOMBRE DEL TRABAJO

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA  
EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CORP  
ORACIÓN CLABE SRL**

AUTOR

**MELISSA MEJIA CUSI**

RECUENTO DE PALABRAS

**38025 Words**

RECUENTO DE CARACTERES

**200068 Characters**

RECUENTO DE PÁGINAS

**175 Pages**

TAMAÑO DEL ARCHIVO

**2.1MB**

FECHA DE ENTREGA

**Feb 7, 2024 6:29 AM GMT-5**

FECHA DEL INFORME

**Feb 7, 2024 6:32 AM GMT-5****● 10% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 9% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 6% Base de datos de trabajos entregados
- 0% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

**● Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Bloques de texto excluidos manualmente
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 15 palabras)

## **PRESENTACIÓN**

SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO.

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO:

En concordancia el reglamento de grados y títulos de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, es grato dirigirnos a ustedes para presentar y poner a vuestra disposición el presente trabajo que tiene como finalidad el de optar el grado de Contador público, esta tesis titula: “GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CORPORACIÓN CLABE S.R.L. 2019-2021”, luego de haber culminado en esta casa de estudios superiores, donde nos formamos para el servicio de la sociedad.

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se aplicó procedimientos de metodología de investigación, avances científicos y tecnológicos referentes al tema de investigación.

El presente trabajo pretende describir y analizar la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L. tomando como periodos de análisis del año 2019 al 2021.

Atentamente:

Bach. Melissa Mejia Cusi

Bach. Eddie Santiago Quilca Zamora

## **DEDICATORIA**

A nuestra querida docente y asesora Miriam Cledy Zarate quien, con su don de enseñanza, nos motivó a seguir estudiando, nos inculco el ser siempre participativo; y además fue la persona que nos entregó su apoyo incondicional para la realización de esta tesis.

Al contador Edison Manrique, quien nos apoyó a poder ingresar al campo profesional desde que éramos estudiantes en las practicas pre profesionales, de quien aprendimos muchas cosas, y con toda su ayuda y orientación estamos dando este gran paso.

A la empresa Corporación Clabe S.R.L., que nos abrió sus puertas, nos acogieron y sobre todo nos brindaron toda la información necesaria para este trabajo de investigación.

*Melissa Mejia Cusi*

*Eddie Santiago Quilca Zamora*

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por la vida que nos regaló,

A nuestros padres por todo el apoyo y confianza brindada.

A nuestra querida Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, que nos abrió sus puertas y nos acogió en sus aulas de donde siempre llevaremos los más bellos recuerdos,

A nuestros queridos docentes que compartieron sus enseñanzas y experiencias que permitió nuestra formación profesional.

*Melissa Mejia Cusi*

*Eddie Santiago Quilca Zamora*

## INDICE GENERAL

PRESENTACIÓN.....	ii
DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
INDICE GENERAL.....	v
INDICE DE TABLAS .....	ix
INDICE DE GRAFICOS .....	xi
RESUMEN .....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
INTRODUCCIÓN .....	xv
CAPÍTULO I.....	1
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	1
1.1. Descripción del problema.....	1
1.2. Formulación del problema.....	3
1.3. Justificación del problema.....	4
1.4. Objetivos de la investigación.....	5
CAPÍTULO II.....	6
2. MARCO TEÓRICO .....	6
2.1. Antecedentes del problema.....	6
2.1.1. Antecedentes internacionales .....	6
2.1.2. Antecedentes nacionales .....	9
2.1.3. Antecedentes locales .....	15
2.2. BASES TEÓRICAS.....	19
2.2.1. Empresa.....	19
2.2.2. Estados financieros .....	22

2.2.3.	Gestión financiera .....	24
2.2.4.	Liquidez.....	43
2.3.	Base normativa .....	54
2.4.	Generalidades de la empresa Corporación Clabe S.R.L .....	57
2.4.1.	Aspectos Generales:.....	57
2.4.2.	Descripción de la empresa:.....	58
2.4.3.	Áreas Funcionales.....	60
CAPÍTULO III.....		61
3.	HIPÓTESIS Y VARIABLES .....	61
3.1.	Hipótesis de la investigación .....	61
3.1.1.	Hipótesis general.....	61
3.1.2.	Hipótesis específica .....	61
3.1.2.1.	Hipótesis específica 1 .....	61
3.1.2.1.	Hipótesis específica 2 .....	61
3.2.	Variables y su operacionalización .....	61
3.2.1.	Variables.....	61
3.2.2.	Operacionalización de variables .....	62
CAPÍTULO IV .....		63
4.	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	63
4.1.	Tipo, enfoque, nivel y diseño de investigación .....	63
4.1.1.	Tipo de investigación .....	63
4.1.2.	Enfoque de la investigación .....	63
4.1.3.	Nivel de Investigación .....	64
4.1.4.	Diseño de la investigación.....	65
4.2.	Unidad de análisis .....	66



4.3.	Población y muestra.....	66
4.3.1.	Población:.....	66
4.3.1.	Muestra:.....	67
4.4.	Técnicas de recolección de datos.....	67
4.5.	Instrumentos de recolección de datos .....	68
4.6.	Instrumentos de procesamiento de datos.....	68
CAPÍTULO V.....		69
5.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	69
5.1.	Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Corporación Clabe S.R.L.....	69
5.2.	Análisis e interpretación de los estados financieros .....	90
5.2.1.	Interpretación del análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	92
5.2.2.	Interpretación del análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	95
5.2.3.	Interpretación del análisis vertical del Estado de Resultados.....	98
5.2.4.	Interpretación del análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	100
5.2.5.	Interpretación del Análisis del Estado de Flujo de Efectivo .....	103
5.3.	Análisis e interpretación de la Gestión Financiera .....	105
5.3.1.	Análisis e interpretación de la gestión del Fondo de Maniobra .....	105
5.3.2.	Análisis e interpretación de la gestión del Financiamiento.....	117
5.4.	Análisis e interpretación de la Liquidez.....	128
5.4.1.	Análisis e interpretación de los índices de Liquidez.....	128
5.4.2.	Descripción, procesamiento, análisis e interpretación de la Rentabilidad .....	132
5.5.	Contrastación de la hipótesis .....	137
5.5.1.	Contrastación de la hipótesis General.....	137
5.5.2.	Contrastación de la hipótesis específica 1.....	138
5.5.3.	Contrastación de la hipótesis específica 2.....	139

5.6. DISCUSIÓN.....	140
5.6.1. Discusión de la Gestión del fondo de maniobra y su incidencia en la Liquidez ...	140
5.6.2. Discusión de los Gestión del financiamiento y su incidencia en la Liquidez .....	141
CONCLUSIONES .....	144
RECOMENDACIONES .....	146
BIBLIOGRAFÍA .....	147
ANEXOS:.....	151

## INDICE DE TABLAS

Tabla 1	¿La gerencia aplica políticas contables para controlar sus cuentas por cobrar? .....	69
Tabla 2	¿La gerencia conoce el tiempo de cancelación de sus principales clientes? .....	70
Tabla 3	¿Considera que la planificación de control de existencias, ayuda con los costos innecesarios?.....	72
Tabla 4	¿Considera que la actualización del sistema electrónico optimice el control de inventarios?.....	73
Tabla 5	¿La gerencia prioriza el pago oportuno a sus proveedores? .....	75
Tabla 6	¿Considera que el endeudamiento a corto plazo es necesario para la empresa?.....	76
Tabla 7	¿La gerencia accede al Financiamiento electrónico de compras para cubrir necesidades a corto plazo?.....	78
Tabla 8	¿La gerencia ve en el endeudamiento a largo plazo una alternativa más segura para mantener un capital de trabajo óptimo? .....	79
Tabla 9	¿La gerencia tiene conocimiento de los indicadores que miden la liquidez, para mejorar la gestión financiera?.....	81
Tabla 10	¿Considera que la gerencia efectúa una planificación del efectivo para asegurar el buen funcionamiento de la empresa?.....	82
Tabla 11	¿Considera que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para realizar sus operaciones diarias? .....	84
Tabla 12	¿La empresa realiza análisis de los costos y gastos operativos, para tener mayor utilidad? .....	85
Tabla 13	¿La empresa realiza un uso eficiente de sus activos, para maximizar sus beneficios? ..	87
Tabla 14	¿La gerencia aplica estrategias financieras para maximizar las ganancias invertidas? ..	88
Tabla 15	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera .....	91
Tabla 16	Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera .....	94
Tabla 17	Análisis vertical del Estado de Resultados .....	97
Tabla 18	Análisis Horizontal del Estado de Resultados .....	99
Tabla 19	Análisis del Estado del Flujo de Efectivo.....	101
Tabla 20	Detalle de ventas al Contado y Crédito .....	105
Tabla 21	Periodo Promedio de Cobranza.....	110
Tabla 22	Detalle de productos .....	112

Tabla 23 Rotación de Inventarios .....	114
Tabla 24 Periodo Promedio de Rotación de Inventarios.....	116
Tabla 25 detalle de compras al contado y crédito.....	117
Tabla 26 Rotación de cuentas por pagar .....	120
Tabla 27 Detalle de Préstamos obtenidos.....	122
Tabla 28 Endeudamiento total .....	124
Tabla 29 Endeudamiento a corto plazo.....	125
Tabla 30 Endeudamiento a largo plazo.....	126
Tabla 31 Razón Circulante o corriente.....	128
Tabla 32 Capital de Trabajo .....	129
Tabla 33 Prueba Acida .....	130
Tabla 34 Margen de Utilidad Neta.....	133
Tabla 35 Rendimiento de activos (ROA).....	134
Tabla 36 Rendimiento de capital (ROE).....	135
Tabla 37 Prueba de Correlación de la Gestión Financiera-Liquidez .....	137
Tabla 38 Prueba de Correlación de la Gestión del fondo de maniobra-Liquidez.....	138
Tabla 39 Prueba de Correlación de la Gestión del financiamiento-Liquidez.....	139

## INDICE DE GRAFICOS

Gráfico 1 ¿La gerencia aplica políticas contables para controlar sus cuentas por cobrar? .....	69
Gráfico 2 ¿La gerencia conoce el tiempo de cancelación de sus principales clientes? .....	71
Gráfico 3 ¿Considera que la planificación de control de existencias, ayuda con los costos innecesarios?.....	72
Gráfico 4 ¿Considera que la actualización del sistema electrónico optimize el control de inventarios?.....	74
Gráfico 5 ¿La gerencia prioriza el pago oportuno a sus proveedores? .....	75
Gráfico 6 ¿Considera que el endeudamiento a corto plazo es necesario para la empresa?.....	77
Gráfico 7 ¿La gerencia accede al Financiamiento electrónico de compras para cubrir necesidades a corto plazo .....	78
Gráfico 8 ¿La gerencia ve en el endeudamiento a largo plazo una alternativa más segura para mantener un capital de trabajo optimo? .....	80
Gráfico 9 ¿La gerencia tiene conocimiento de los indicadores que miden la liquidez, para mejorar la gestión financiera?.....	81
Gráfico 10 ¿Considera que la gerencia efectúa una planificación del efectivo para asegurar el buen funcionamiento de la empresa?.....	83
Gráfico 11 ¿Considera que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para realizar sus operaciones diarias? .....	84
Gráfico 12 ¿La empresa efectúa la gestión de los costos y gastos, para tener mayor utilidad? ....	86
Gráfico 13 ¿La empresa realiza un uso eficiente de sus activos, para maximizar sus beneficios? .....	87
Gráfico 14 ¿La gerencia aplica estrategias financieras para maximizar las ganancias invertidas? .....	89
Gráfico 15 Ventas al contado y al crédito .....	106
Gráfico 16 Variación de ventas al crédito 2029-2021 .....	106
Gráfico 17 Periodo promedio de Cobranza .....	111
Gráfico 18 Variación de rotación de Inventarios.....	115
Gráfico 19 Variación de Rotación de inventarios en días .....	116
Gráfico 20 Compras al crédito y al contado .....	118
Gráfico 21 Variación de las compras al crédito.....	119

Gráfico 22 Variación de la Rotación de las cuentas por pagar.....	121
Gráfico 23 Variación del endeudamiento total.....	125
Gráfico 24 Variación del Endeudamiento a corto plazo.....	126
Gráfico 25 Variación del Endeudamiento a largo plazo.....	127
Gráfico 26 Variación de la Razón Circulante.....	129
Gráfico 27 Variación del Capital de Trabajo.....	130
Gráfico 28 Variación de la Prueba Acida.....	131
Gráfico 29 Variación del margen de utilidad neta.....	134
Gráfico 30 Variación de la rentabilidad de activos (ROA).....	135
Gráfico 31 Variación de Rentabilidad de capital (ROE).....	136

## RESUMEN

En la presente investigación se estudió una empresa dedicada a la venta de materiales de construcción al por mayor y menor, el cual afronta problemas de liquidez, debido a la mala gestión de cobros y planificación en la obtención del financiamiento. En ese sentido se tiene como objetivo general, analizar de qué manera la Gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L. periodo 2019-2021.

La investigación es de tipo aplicada, con un enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo-explicativo-correlacional y diseño no experimental de corte longitudinal, basada en una muestra de 10 colaboradores de la empresa; aplicándose la encuesta y el análisis documental como fuentes principales de recolección de datos, luego de obtener la información se realiza el procesamiento de resultados mediante el uso del programa estadístico SPSS y la hoja de cálculo Microsoft Excel.

Al concluir la investigación se ha demostrado que la gestión financiera tiene un grado de incidencia positiva alta con respecto a la liquidez, así mismo al realizar el análisis financiero se pudo observar un nivel bajo de la liquidez en los tres periodos, debido al incremento de las obligaciones financieras y al bajo retorno de la inversión, de tal manera una gestión financiera deficiente, contribuirá a un bajo índice de liquidez dentro de la empresa. Por lo que se concluye que la gestión financiera incide significativamente en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L periodo 2019-2021.

**Palabras Clave:** Gestión Financiera, fondo de maniobra, financiamiento y liquidez

## **ABSTRACT**

In this research, a company dedicated to the sale of construction materials wholesale and retail was studied, which faces liquidity problems, due to poor management of collections and planning in obtaining financing. In this sense, the general objective is to analyze how Financial Management affects the liquidity of the company Corporación Clabe S.R.L. period 2019-2021.

The research is of an applied type, with a quantitative approach, descriptive-explanatory-correlational scope and non-experimental longitudinal design, based on a sample of 10 employees of the company; Applying the survey and documentary analysis as the main sources of data collection, after obtaining the information, the results are processed through the use of the SPSS statistical program and the Microsoft Excel spreadsheet.

At the conclusion of the investigation, it has been shown that financial management has a high degree of positive impact with respect to liquidity. Likewise, when carrying out the financial analysis, a low level of liquidity could be observed in the three periods, due to the increase in financial obligations and low return on investment, therefore poor financial management will contribute to a low liquidity ratio within the company. Therefore, it is concluded that financial management significantly affects the liquidity of the company Corporación Clabe S.R.L during the 2019-2021 period.

**Keywords:** Financial Management, working capital, financing and liquidity



## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general, analizar de qué manera la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L periodo 2019-2021.

La presente investigación consta de cinco capítulos los cuales fueron desarrollados de la siguiente manera:

En el Capítulo I se detalla el Planteamiento del problema, donde se describe la realidad problemática de las empresas frente a la liquidez, para posteriormente formular el problema sujeto a investigación y la justificación del presente estudio.

En el Capítulo II se detalla y cita a los antecedentes Internacionales, nacionales y locales, así mismo se realiza el marco teórico respecto a la Variable de gestión financiera y de la variable de liquidez, en el cual se definen términos que son de importancia para entender de mejor manera el desarrollo del presente trabajo.

En el Capítulo III se presenta la hipótesis de la investigación y así mismo se realiza la operacionalización de las variables sujetas a estudio.

En el Capítulo IV se detalla la metodología de la investigación, donde se explica el tipo, enfoque, nivel y diseño investigación, así como también de la técnica que se emplea para la recolección de datos y los instrumentos para su análisis posterior.

En el Capítulo V luego de un arduo trabajo de campo de recolección de información se procede a analizar e interpretar dicha data, para así elaborar el presente trabajo de investigación.

Finalmente se tiene las conclusiones y sugerencias respecto a la problemática planteada en el presente estudio.

## CAPÍTULO I

### 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1. Descripción del problema

Un estudio realizado por el Banco Central Europeo en el 2020 señaló que, de todas las empresas que presentan dificultades con riesgo de tener poca liquidez o escasez de capital, aquellas con un endeudamiento elevado serían las que se encuentren con mayores problemas para captar capital y por lo tanto presenten un mayor riesgo de incumplimiento de pagos; así mismo las organizaciones con este tipo de problemáticas, corren el riesgo de abandonar el mercado, debido a la carencia de capital de trabajo. Con este estudio se ratifica, que el problema de liquidez lo tienen una gran cantidad de empresas a nivel mundial y por lo tanto necesitan saber lidiar con él, para poder permanecer en el mercado y lograr así su desarrollo constante.

Por otro lado, a Nivel nacional, de acuerdo a un análisis elaborado por la compañía calificadora de crédito Moody's en el año 2019, indicó que las compañías peruanas tienen una alta dependencia del refinanciamiento de sus deudas a corto plazo y que existe la posibilidad de que no cuenten con liquidez en épocas de crisis económica. Esto nos demuestra que las empresas en nuestro País son propicias a sufrir algún desequilibrio financiero, pues es posible que al centrar sus esfuerzos en el quehacer productivo dejen de lado su gestión financiera, lo que ocasiona una serie de malas decisiones por parte de la gerencia, una de estas es que al ver que no cuentan con una liquidez inmediata, optan por recurrir al financiamiento externo, generando así sobre costos y gastos innecesarios, en tal sentido toda organización debe conocer de manera oportuna sus indicadores de gestión financiera, con el fin de identificar problemas existentes y factores que ocasionan dicho

desequilibrio, para ello se debe hacer uso de herramientas, que les permita detectar estos errores y así lograr un crecimiento empresarial que maximice sus utilidades.

En la región del Cusco, según los principales indicadores macroeconómicos, el PBI en el departamento de Cusco clasificado por actividad económica; desde el año 2007 al 2020 el sector comercial ocupó uno de los principales lugares; y específicamente en el año 2020 se encuentra en el tercer lugar; siendo este un sector tan importante en nuestra región también se vio afectada por la Pandemia del COVID 19; es así que para el año 2020 según las estadísticas del INEI, en el mes de Abril llegó a su máxima disminución de un 65.41% respecto al mismo mes del año 2019 y cerrando a diciembre con una disminución de 1,63% al compararlo con el mismo mes del año anterior.

Dentro de las empresas comerciales; un rubro resaltante es el sector de Compra y venta de Materiales de Construcción; esto debido a que se encuentra estrechamente ligada al rubro de construcción, un sector que también es importante en nuestro departamento del Cusco, dentro de este rubro se encuentra la empresa Corporación Clabe S.R.L., una mediana empresa constituida el año 2016, que como muchas empresas comerciales, se encuentra afectada por la inestabilidad económica que atraviesa nuestro país debido a la pandemia, enfrentando entre muchos problemas a la liquidez.

Siendo la liquidez esa capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones, así como de vital importancia para toda empresa ya que con esta, puede hacer frente a sus pasivos y generar más activos, sin embargo, ante un inminente crecimiento empresarial y recuperación de la economía postpandemia de las empresas, estas no cuentan con la liquidez suficiente para hacer frente a esta demanda, pues necesitan contar con el capital de trabajo inmediato para poder así competir con su entorno.

Toda esta realidad, nos lleva a que la presente investigación busque determinar de qué manera los indicadores de gestión financiera inciden en la liquidez de la empresa, pues no solo basta con tener una idea general de lo que pueda estar afectando, sino saber con detalle qué está influyendo en la liquidez de la empresa y así en base a este estudio la gerencia de la empresa pueda hacer frente a estas problemáticas, que no solo aquejan a las empresas del sector comercial; tal como es el caso de la empresa Corporación Clabe S.R.L., sino también a las empresas de los diferentes sectores económicos de la región del Cusco.

## **1.2. Formulación del problema**

### **Problema General**

¿De qué manera la Gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021?

### **Problema Específicos**

- ¿De qué manera la Gestión del fondo de maniobra incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021?
- ¿De qué manera la Gestión del financiamiento incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021?

### **1.3. Justificación del problema**

En un entorno cada vez más competitivo en nuestra actualidad, un aspecto de vital importancia toma la liquidez puesto que permite a las empresas mantener su proceso productivo o comercial, particularmente dentro del sector comercial, el rubro de materiales de construcción posee una gran demanda debido al crecimiento poblacional, por lo que estas empresas necesitan contar con la liquidez suficiente para adquirir mercaderías que pueda hacer frente a esta demanda.

Dada la importancia de la liquidez, el presente trabajo de investigación se desarrolla para identificar la incidencia que tiene la gestión financiera en la empresa, en sus dimensiones como son la gestión del fondo de maniobra y la gestión del financiamiento, los cuales por cada uno de sus indicadores se analizara a través de ratios financieros, así como de una identificación más específica de cada uno de sus rubros; todo esto para demostrar en qué manera influyen cada uno de ellos y esto será de suma importancia para que la gerencia pueda tener una visión más amplia para debatir y así tomar mejor sus decisiones, que le permitan hacer una mejor planificación, ejecución y control respecto a su manejo de liquidez y así evitar caer en un endeudamiento innecesario por parte de la empresa.

A su vez esperamos que este trabajo de investigación contribuya para la formación de los estudiantes de nuestra carrera profesional y que también sirva de punto de partida para futuras investigaciones, sobre temas relacionados.

## **1.4. Objetivos de la investigación**

### **Objetivo General**

Analizar de qué manera la Gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021.

### **Objetivos Específicos**

- Analizar de qué manera la Gestión del fondo de maniobra incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021
- Analizar de qué manera la Gestión del financiamiento incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes del problema

##### 2.1.1. Antecedentes internacionales

(Choque, 2021) Tesis Titulada “Análisis de las problemáticas de financiamiento y falta de liquidez que enfrentan las PYMES de transporte de carga en el sector minero de la primera región – caso aplicado”, Universidad Técnica Federico Santa María, Valparaíso-Chile, concluyo que:

Las Pymes de transporte de carga necesitan tener una visión clara en rentabilidad, ya que es un Rubro competitivo y la Rentabilidad promedio de este rubro es 20% a 30%. La Percepción de los bancos hacia este tipo de rubro es que, tienen altos volúmenes de ingresos, baja rentabilidad y con alto grado de riesgo. Entre las principales problemáticas se encuentra la falta de acreditación de flota, el desorden financiero que se produce a causa de la falta de estructura contable, la administración en una sola persona, la falta de aseguración de flota, la debilidad en la segunda fuente de pago, la poca diversificación de trabajo, la falta de liquidez, las fuertes inversiones para cumplir el estándar minero, entre otras. Todas estas cualidades desfavorables aplicaban para la empresa estudiada, lo que les impedía tener una mejor diversidad de financiamiento (p.95).

(Carguacundo, 2019) Tesis Titulada “*El riesgo de crédito y la liquidez del sector avícola de la provincia de Tungurahua*”, Universidad Técnica de Ambato, Ambato-Ecuador, concluyo que:

El riesgo de crédito incide de manera directa en la liquidez del sector avícola de la provincia del Tungurahua al obtener un coeficiente de correlación de 1,00. Mediante el

cálculo de los indicadores financieros razón corriente, prueba ácida, razón de liquidez, rotación de ventas, endeudamiento del activo, rentabilidad operativa del activo ROA, apalancamiento a corto plazo, apalancamiento a largo plazo se incluyen de acuerdo a la teoría análisis discriminante, en los resultados obtenidos principalmente en cuentas por cobrar con un promedio de 38% e inventarios en un 35%, lo cual señala un incremento en el riesgo de crédito y a la vez la falta de liquidez de estos rubros que no se conviertan en efectivo dentro de los períodos establecidos, esto debido de las inadecuadas políticas de concesión de créditos (p. 82) .

En lo que respecta al riesgo de crédito, se comprobó que el análisis discriminante de indicadores financieros de 13 empresas en el año 2016 y 15 empresas en el año 2017 del sector avícola de la provincia de Tungurahua, permitió detectar que el 8% y 13% respectivamente de las empresas se encuentran en la zona de riesgo como consecuencia no podrían acceder a créditos (p. 82) .

Cabe recalcar que la liquidez de las empresas estudiadas tiene una tendencia marcada debido a que los activos corrientes y pasivos corrientes del año 2017 aumentaron respecto al año 2016. Es por esto que la razón corriente para el año 2016 - 2017 respectivamente fue del 0,85 y 0.87 que corresponde a la división de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes, es decir que las empresas tienen menos de \$ 1.00 para cubrir sus obligaciones a corto plazo. A la vez se consideró necesario comparar el ratio financiero, razón corriente del sector de los períodos 2016 – 2017 que corresponde a 0.96 y 1.24. Además, podemos acotar que el indicador rotación de cuentas por cobrar refleja un promedio 46 días para el cobro de crédito a los clientes, mientras que el indicador de rotación de cuentas por pagar evidencia



un promedio de 60 días, observando que disponemos de 14 días para seguir operando financieramente con capital ajeno (p. 82-83).

Al momento de obtener un resultado de 1 en la correlación, se evidencia que existe una dependencia total entre las dos variables de estudio. Mientras más alto es el riesgo de crédito, la disminución de liquidez es indudable por consiguiente existirá un alto riesgo de morosidad e incobrabilidad de los créditos. Es de vital importancia que la administración de las empresas monitoree continuamente el comportamiento financiero de las empresas que tienen acceso a créditos para disponer de alertas tempranas, si fuere el caso, y a su vez visualizar los diferentes escenarios que se tendrían a corto y mediano plazo con la finalidad de establecer planes de contingencia que coadyuven a una mejor gestión de la liquidez (p. 83).

El análisis realizado será de gran beneficio para las empresas del sector avícola de Tungurahua para conocer la situación financiera de la organización, y con ello tomar decisiones acertadas que permitan el crecimiento del sector, disponiendo de una herramienta empresarial para obtener resultados financieros confiables en forma periódica (p. 83).

(Mazabanda & Barona, 2020) Tesis Titulada “*Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Pilahuin LTDA*”, Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ambato-Ecuador, concluyo que:

Con los resultados obtenidos de la investigación realizada la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Ltda. carece de una gestión financiera adecuada, por lo que la cooperativa es poco reconocida y por ende tiene menos oportunidades de crecer en el mercado financiero tanto como sus niveles de liquidez (p. 69).

Al aplicar los análisis financieros, vertical y horizontal se precisa que hay bajas variaciones, existió mayor colocación en cartera de créditos, sin embargo, por los niveles altos de morosidad la provisión para cuentas incobrables registra un aumento en sus valores negativos, por lo que no existe mayor crecimiento que mejore la liquidez de la institución (p. 69)

La investigación realizada permitió a la cooperativa mejorar el índice de liquidez, aplicando una gestión financiera adecuada con la finalidad de crecer financieramente (p. 69).

Una vez realizado los indicadores financieros se determinó que algunas cuentas cumplen con lo requerido, pero la mayoría de los resultados obtenidos no llegan a cumplir con las metas establecidas por el organismo de control, por lo que se detecta una gestión inadecuada por partes de los directivos, por lo que no presenta señales de crecimiento esperados y la liquidez no cumple ningún rango requerido (p. 69).

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

(Larriategui, 2021) Tesis Titulada “*Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria Frontera San Ignacio L.T.D.A*”, Universidad Señor de Sipán, Pimentel-Perú concluyo que:

Fue identificada que la administración de las cuentas por cobrar de la cooperativa agraria frontera San Ignacio Ltda. 2019, es inadecuada, debido a que se ha podido evidenciar que dicha organización cuenta con un bajo nivel de efectivo, además la cantidad de créditos que se brindaron, le ha ocasionado que no tenga el efectivo necesario para solventar gastos, lo que también ha generado que los clientes no efectúen sus plazos de cancelación ocasionando que la empresa tenga un bajo movimiento de cuentas por cobrar (p. 81).

El nivel de liquidez de la cooperativa agraria frontera San Ignacio Ltda. 2019, es bajo, esto debido a que de acuerdo con los resultados se halló que los niveles de ingresos no son los óptimos y no puede cumplir con las deudas con los préstamos y proveedores, ya que los paga a destiempo, esto está respaldado por los índices de liquidez en donde se encontraron niveles bajos de liquidez corriente y una liquidez inadecuada que no pudo superar el 0.50% ocasionando que la compañía no tenga efectivo disponible para pagar sus compromisos (p. 81).

El análisis horizontal de los estados financieros de los periodos 2017 al 2019 demuestra variaciones preocupantes de la cooperativa agraria frontera San Ignacio Ltda, debido a la reducción de cuentas por cobrar no mejoró el nivel de efectivo disponible en un primer año, pero luego de dos años aumentó el nivel de efectivo pero las cuentas por cobrar aumentaron de forma sorpresiva, donde claramente perjudicó en el primer año en una reducción del 7.7% de utilidad neta y en los siguientes dos años estos beneficios aumentaron en 191.1%, pero esto no significa que la empresa ha sido eficiente, porque este porcentaje en dinero no es significativo (p. 81).

Finalmente se estableció que la administración de cuentas por cobrar influye de manera significativa en la liquidez de la cooperativa agraria frontera San Ignacio Ltda., con lo cual se demuestra que la forma en que brinda los créditos o la facilidad de pago que se les otorga a los consumidores, hace que la liquidez de la empresa no sea alta, lo que ocasiona cierto riesgo contable, ya que al no tener efectivo disponible la empresa, no puede realizar sus funciones con eficiencia (p. 81-82).

(Chillon & Alcantara, 2019) Tesis Titulada “Factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM INGENIEROS S.R.L, durante los ejercicios

económicos 2015 – 2016”, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, Cajamarca-Perú, concluyo que:

De acuerdo a los resultados de la entrevista, los factores económico – financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L son, las demoras en el pago de los clientes y la recesión económica de la región (16% en cada una de ellas); asimismo, le siguen el tipo de cambio (12%), la rentabilidad de la empresa (12%), el financiamiento (12%), el crecimiento económico (8%), el endeudamiento (8%), la gestión de la empresa (8%), la política fiscal (4%) y por último, la inflación (4%) (p. 104).

De acuerdo a los resultados, se acepta la hipótesis de la investigación, puesto que el acceso a financiamiento, la rentabilidad y el entorno económico son los factores económicos – financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L (p. 104).

Pese a los problemas encontrados, y de acuerdo los cuatro trabajadores entrevistados manifiestan que la empresa tiene problemas de liquidez , el ratio “Razón Corriente” indica que la empresa tuvo s/ 2.48 soles en el año 2015 y s/ 2.86 soles en el año 2016 para cubrir cada sol de deuda, siendo positivo, ya que el índice ideal es de 1.5, pero adicionalmente a ello también tienen que tomar en cuenta su rotación de cuentas por cobrar, ya que los problemas normalmente se dan por no contar con la liquidez suficiente para poder cubrir los costos de cada proyecto (p. 104-105).

La rotación de cuentas por cobrar evidencia que la empresa en el año 2015 cobraba sus cuentas cada 50 días y para el año 2016 cobra cada 49 días, comparando estos dos años se evidencia una mejora en la cobranza, pero aún sigue siendo un problema para la empresa, ya que esta tiene compromisos que cubrir, los cuales vencen cada 30 días, como son a proveedores, trabajadores y las entidades financieras, esto también confirma más lo

mencionado por los trabajadores de la empresa entrevistado según la figura quienes indican que hay dificultades en las cobranzas, problemas en el pago de los clientes reduciendo así la liquidez ya que no existe un adecuado registro de cuentas por cobrar tal y como lo indica el contador (p. 105).

La rotación de cuentas por pagar muestra que la empresa cubre sus obligaciones con sus proveedores cada 18 días para el año 2015 y para el año 2016 los cubre cada 15 días, lo cual apoyaría más a los resultados de las ratios de liquidez puesto que las obligaciones de la empresa vencen cada 30 días pero las cubre antes evitando así la generación de intereses con los proveedores pero esto se contradice un poco con lo expuesto por los trabajadores entrevistados ya que ellos manifiestan que existe una demora en el pago a los proveedores evidenciando que no existe una adecuada gestión (p. 105).

La rentabilidad sobre los ingresos evidencia resultados positivos incrementándose en el año 2016, lo que indica que por cada s/ 1.00 de ingreso en el año, obtuvo una rentabilidad de 5.19 soles después de impuestos, lo cual es una buena señal para las inversiones futuras, y al tomar en cuenta las respuestas del personal entrevistado que menciona que la rentabilidad no es la adecuada se debe a que al haber demora en las cobranzas y la falta de liquidez ellos asumen que se debe a la baja rentabilidad de la empresa lo cual no es así (p. 106).

La rentabilidad sobre el patrimonio evidencia que por cada s/ 1.00 invertido de los socios se obtuvieron un 53.81% para el 2015 y un 37.68% para el año 2016 que a simple vista sigue siendo positivo, pero se nota una gran disminución en comparación del 2015, concluyendo así que la empresa ha gastado más dinero en el año 2016 pero aún sigue siendo rentable su inversión (p. 106).

El endeudamiento financiero evidencia que para el año 2016 la empresa se ha endeudado más a través de terceros para poder cubrir sus gastos corrientes y esto es bueno ya que su endeudamiento solo representa el 6.5% de las ventas, esta es la razón por la cual puede cubrir sus obligaciones con los proveedores en menos de treinta días, además el endeudamiento sobre los activos indica que los acreedores son dueños de más participaciones que los socios mostrando así un sobreendeudamiento en el sistema financiero (p. 106).

El ratio de apalancamiento muestra que efectivamente la empresa tiene por cada sol invertido del patrimonio s/ 2.07 soles en el 2015 y s/ 1.51 soles para el año 2016, por lo que sí es recomendable endeudarse más en el sistema financiero, debemos tomar en cuenta que si el ratio del endeudamiento hubiese sido menor a 1 entonces no sería recomendable endeudarse más. La empresa RICSAM Ingenieros S.R.L no cuenta una gestión empresarial adecuada en todos sus niveles, pues no posee un sistema de control interno que le ayude a controlar, verificar y hacer seguimiento de sus actividades (p. 106-107).

(Poma, Ramos, & Sulca, 2020) Tesis titulada “La Gestión Financiera y la liquidez en la empresa Sirex Medica Perú S.A.C., periodo 2017-2019”, Universidad Nacional del Callao, Callao-Perú Concluyo que:

La gestión de las cuentas por cobrar que se da de forma errada incidió en la falta de liquidez de la empresa; esto debido a que sus clientes tuvieron una demora en la cancelación de sus cuotas según los plazos establecidos en cada contrato; lo que ocasiono que los ingresos mensuales sean insuficientes para hacer cumplir sus obligaciones. Asimismo, se concluyó que la empresa no contaba con políticas de créditos y cobranzas, ni evaluación de los clientes, ni solicitud de garantías, ante una posibilidad de incumplimiento o retraso en el pago. (p. 88)

La gestión de pagos que se da de forma errada, afecto en la falta de liquidez de la empresa, lo cual se dio por el incumplimiento de efectuar los pagos de forma oportuna, principalmente a los proveedores de equipos Alma, lo cual genero un incremento a las cuentas por pagar comerciales. Esto dio lugar a retrasos en la entrega de los equipos de parte del proveedor, que afecto en los ingresos de la empresa. Asimismo, ocasiono la imposibilidad de negociar los precios con el proveedor. (p. 88)

La gestión de financiamiento errada incidió en la falta de liquidez que presenta la empresa, esto debido a que solo tuvo prestamos de accionistas para continuar con sus operaciones, que represento una deuda material de S/ 2,092,529 esto al 31 de diciembre del 2019. Esto debido principalmente a que la empresa no pudo obtener otras fuentes de financiamiento, como préstamos bancarios, esto por la presentación de estados financieros donde se mostraba que su capital era muy bajo comparado con las pérdidas acumuladas. (p. 88)

La gestión financiera que se da de forma errada repercutió en la falta de liquidez que presenta la empresa, esto debido a que no hubo buen control y manejo de las cuentas por cobrar, lo cual ocasiono que sus ingresos no fueran los suficientes para cumplir sus obligaciones del periodo, lo que dio lugar a recurrir a financiamiento por parte de los accionistas, para así continuar en el mercado. Asimismo, la falta de liquidez de la empresa, no permitió que invierta en su línea de negocio y logara así expandirse dentro de su actividad económica. (p. 88)

### **2.1.3. Antecedentes locales**

(Zuñiga & Zuñiga, 2022) en la Tesis titulada “Gestión de stock y la liquidez en la empresa representaciones FC LAZO’S S.R.L., Sicuani, Canchis – 2019”, Universidad Andina del Cusco, concluyo que:

La gestión referida al stock de la empresa Representaciones FC LAZO’S SRL, en las actividades relacionados a la recepción y control de mercaderías, que lo realiza de forma empírica, pese a presentar un crecimiento últimamente, se tiene resultados óptimos, donde según sus gráficos se aprecia un resultado que la gestión de la stock de esta empresa es moderada con un resultado de promedio de las dimensiones del 60%; y se indica que los trabajadores conocen las mercaderías, pero no en su total; además en lo referente al stock de seguridad indican que pese a su existencia este no tiene una determinación técnica y en caso de productos por temporada estos son anticipados.(pág. 81)

En la evaluación realizada a la variable liquidez, se apreció que para el año 2019 se afirmó que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus operaciones, y en lo referente al flujo de efectivo es moderado, resaltando en las actividades de operación que son las que tienen mayor movimiento seguidos por las actividades de financiamiento; mientras que la percepción de los trabajadores es regular a bueno esto debido a que a ellos la empresa no se les adeuda y consideran que es lo mismo con sus otras deudas que posee la empresa.(pág. 81)

(Figueroa, 2018) en la Tesis titulada, “El control interno y la gestión financiera en el Grifo Inversiones Rocaflor E.I.R.L., en el Distrito de Cusco, periodo 2017”, Universidad Andina del Cusco, Cusco -Perú; concluyo que:



Al evaluar en la empresa Inversiones Rocaflor E.I.R.L. da como resultado un deficiente control interno, así en sus Tablas adjuntadas se demuestran que el control interno no está adecuadamente implementado, por lo que la gestión financiera no es controlada ni evaluada, lo que también se observó en las encuestas aplicadas al gerente y contador de la empresa, así mismo se observó en los estados financieros, dentro del estado de situación financiera y el estado de resultados se obtuvo una utilidad de S/ 44,912.00, los cuales están muy por debajo del promedio de utilidades promedio dentro del rubro de estas empresas. (pág. 79)

En la empresa el control interno, se concluyó que luego de las evaluaciones existe deficiencias en el manejo de inventarios físicos del combustible, donde según tabla se realiza un control diario mediante el varillaje, siendo un control inadecuado porque solo se le informa a la gerente dos veces por mes, lo que repercute en la veracidad de estos informes oportunos para la toma de decisiones. Así mismo se tiene deficiencias en cuanto al establecimiento de funciones y responsabilidades, pues se evidencia un inadecuado control de información económica, así como comunicación entre las áreas; por lo que no existe en la empresa un reglamento de funciones ni manuales operativos propios de las operaciones de la empresa. (pág. 79)

Como resultado a la evaluación de la gestión financiera de la empresa se concluye que tiene una adecuada planificación para obtener una rentabilidad adecuada, pues la empresa no tiene un plan de negocios, y en lo referente a los estados financieros, más propiamente al Estado de Situación financiera y al Estado de Resultados, el área de contabilidad no realiza análisis financiero de las cuentas, el cual tiene repercusión en la toma de decisiones para la aplicación de estrategias que coadyuven a mejorar los resultados que

tenga la empresa. Como se observa tanto en el ratio de liquidez y el ratio de liquidez severa, la empresa cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones con tercero en un corto plazo. Según la aplicación del ratio de capital de trabajo, este tiene un monto de S/ 55,099.00, lo que indica un exceso de activo corriente para hacer frente a sus obligaciones corrientes y seguir invirtiendo en la adquisición de combustible, pero limitadamente. El índice de rentabilidad bruta que posee la empresa es de 12%, lo que quiere decir que dentro del rubro de venta de combustible este es bajo. Y el respaldo en lo referente al apalancamiento financiero es de 43% para que pueda asumir todas sus obligaciones financieras. (pág. 80)

(Quispe & Torres, 2023) en la Tesis titulada, “Gestión empresarial y el rendimiento del Colegio Montessori del Cusco, Periodo 2020”, Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, la cual presenta las siguientes conclusiones.

En la primera conclusión demuestra que la gestión empresarial tiene un grado de incidencia positiva de forma moderada, en lo referente al rendimiento del Colegio Montessori en el periodo 2020; pese a lo cual la gestión empresarial no fue la suficientemente adecuada, dado a que no pudo principalmente implementar medidas que sean efectivas, ante el surgimiento de nuevas y más necesidades que trajo la pandemia, además de eso la forma en la que se gestionó esta institución incidió en gran medida en el rendimiento, dando como resultado una pérdida en el ejercicio. Por consiguiente, se demostró que la gestión empresarial resulta una práctica esencial que tiene incidencia significativa para que cualquier empresa obtenga un rendimiento óptimo. (pág. 125)

La segunda conclusión indica que se demostró que la gestión financiera posee un grado de incidencia de forma positiva referente al rendimiento financiero del Colegio Montessori del Cusco, en el periodo 2020. Por lo que se concluye que esta institución durante

el periodo 2020 no tuvo una adecuada gestión financiera , lo cual incidió de forma directa en el rendimiento financiero, debido a que no tuvo la preparación para enfrentar situaciones adversas, como lo fue el problema mundial que aconteció en el año 2020. (pág. 126)

La tercera conclusión, menciona que se demostró que la gestión tributaria posee un grado de incidencia positiva alta en lo referente al rendimiento operativo del Colegio Montessori del Cusco, esto debido a que posee estrategias fiscales óptimas, y además asegura que se cumplan las leyes y las regulaciones tributarias, y así evitar sanciones y multas por incumplimiento. Por lo que se concluye que el Colegio Montessori del Cusco, durante el periodo 2020, logro tener una adecuada gestión tributaria, lo cual incidió de forma directa en el rendimiento operativo, puesto que esta institución no incurrió en multas, sanciones y recargos que llegaran a incidir en el flujo de efectivo y perjudiquen el resultado del ejercicio. (pag.126)

## **2.2. BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1. Empresa**

#### **2.2.1.1. Definición**

Son numerosos los estudios que se realizaron acerca de la empresa, así como de las definiciones que se le atribuyeron al respecto. De tal forma (Castro, Montoro, & Diez, 2012) relaciona a la empresa con el desarrollo de una tarea ardua donde el empresario acepta el riesgo de cubrir una necesidad existente en el mercado a cambio de un beneficio, puede ser monetario o no, para lo cual necesita de medios materiales, inmateriales, técnicos y humanos, de los cuales se materializan en un determinado lugar, donde estos se organizan para lograr su objetivo planeado. Por otro lado, la Real Academia de la Lengua Española define a la empresa como aquella unidad de organización que se dedica a actividades industriales mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.

En síntesis, al referirnos a empresa hacemos alusión al conjunto de medios necesarios que están localizados en una determinada zona, los cuales persiguen un fin común del lucro, así mismo esta unidad económica es de vital importancia para la sociedad ya que gracias a esta se puede hablar de un desarrollo y un crecimiento económico.

#### **2.2.1.2. Elementos**

Así mismo los autores anteriormente mencionados, concurren que toda empresa posee cuatro elementos, de los cuales los tres primeros son de carácter interno y el cuarto de tipo externo:

- El factor humano. Está compuesto por las personas que tiene vinculación directa con la empresa, es decir todos los colaboradores, propietarios o accionistas y los administradores o directivos. Además, existen otros que intervienen en el desarrollo de la empresa y son los consumidores y proveedores.

- El patrimonio. Son todos aquellos bienes económicos (tangibles e intangibles) que posee la empresa. A su vez estos se agrupan en dos categorías: el capital no corriente y el capital corriente. El capital no corriente son todos aquellos activos que permanecen en la empresa por más de un periodo económico. El capital corriente está constituido por aquellos activos que son temporales o funcionales, es decir los que se renuevan cada ejercicio económico.
- La organización. Hace alusión a las relaciones formales de autoridad, comunicación y coordinación indispensables entre todos los miembros de la empresa para que esta pueda alcanzar sus objetivos.
- El entorno. Son todos aquellos factores externos de la empresa ya sean económicos, sociales, culturales, políticos, etc. Así mismo en su relación con el entorno debe cuidar los efectos que su actividad económica genere o produzca sobre la sociedad y el medio ambiente.

### **2.2.1.3. Clasificación**

No existe una clasificación exacta de la empresa ya que se podría generar muchas clasificaciones de acuerdo a la necesidad de cada uno. De tal forma (Lopez , 2019) señala 6 principales clasificaciones:

- Según el tamaño
  - Número de empleados
  - Cantidad de Activos
  - Facturación
- Según la actividad que realiza
  - Los que producen bienes

- Los que ofrecen servicios
- Según el área geográfica
  - Local
  - Regional
  - Nacional
  - Multinacional
- Según al sector económico al que pertenecen
  - Sector Primario
  - Sector Secundario
  - Sector Terciario
  - Sector Cuaternario
  - Sector Quinario (agrupa a las organizaciones sin fines de lucro).
- Según la titularidad de la empresa
  - Publica
  - Privada
  - Mixta
- Según su forma Jurídica
  - Empresario individual o autónomo
  - Sociedad limitada
  - Sociedad Anónima
  - Comunidad de bienes

## **2.2.2. Estados financieros**

### **2.2.2.1. Definición**

De acuerdo a (Tanaka, 2015) define a los estados financieros como el producto final del proceso de todas las operaciones económicas de una organización, teniendo como propósito estandarizar la información financiera. Esta información es de utilidad para los usuarios de dicha información pues permite conocer de manera clara y resumida la situación financiera de la empresa.

### **2.2.2.2. Estados financieros principales**

#### **2.2.2.2.1. Estado de situación financiera**

El estado de situación financiera o también conocido como balance general es aquel estado financiero que brinda información relevante respecto a la situación financiera general de la empresa, de acuerdo a (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009) mencionan que este balance detalla el patrimonio en un momento dado desde un doble punto de vista del financiamiento y la inversión. Por otro lado (Franco, 1998) indica que el estado de situación financiera es un reporte estático que resume la situación financiera de la empresa en un momento determinado.

#### **2.2.2.2.2. Estado de resultados**

Según (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009) manifiestan que este estado financiero a diferencia del balance general que es un reporte estático el estado de resultados es un estado dinámico que recaba toda la información del resultado obtenido por parte de la empresa en todo el periodo económico, dicho resultado está conformado por los ingresos y gastos, con el fin de procesarlos y así poder mostrar las utilidades o pérdidas

que tuvo la empresa en el ejercicio económico, además este estado financiero sirve para poder ver cómo está la gestión administrativa y así poder brindar lineamientos correctivos.

### **2.2.2.3. Análisis de Estados Financieros**

Según (Cruz, 2010) indica que esta es una técnica que permite realizar una evaluación real para la evaluación histórica de una entidad, existen muchos métodos de análisis, pero tomando en cuenta a (Tanaka, 2015) menciona algunas herramientas de análisis, así se tiene:

#### **2.2.2.3.1. Análisis Horizontal**

Según este autor, indica que este análisis permite comparar las partidas correspondientes de varios periodos, la cual permitirá identificar qué periodo fue el más óptimo, es así que para su desarrollo debe tomarse en cuenta que se haga referencia a un periodo normal y que sean de periodos iguales; con este análisis será posible detectar los incrementos de importancia en las diferentes partidas; además dentro de este análisis horizontal, se puede diferenciar una disgregación dentro de los cuales tenemos;

**a) Análisis de variaciones:** El cual se caracteriza por determinar la variación, es decir el cambio que se dio dentro de cada partida de un periodo a otro; entonces se dice que este análisis mide los resultados financieros, es decir la variación en términos monetarios, que no es más que la diferencia del monto del año base con el año que estamos comparando, pero por cada partida.

**b) Análisis de tendencias:** El cual se caracteriza en determinar el porcentaje en que se dio el cambio, en comparación con el año base; para lo cual el procedimiento a seguir es que teniendo el periodo base, y luego aplicando el análisis de variaciones,



se debe aplicar una regla de tres simples tomando como 100 % el año base, y así se obtiene la variación porcentual.

#### **2.2.2.3.1.1. Análisis Vertical**

Tomando como referencia al mismo autor; este análisis se caracteriza por realizar la comparación de dos o más partidas, pero pertenecientes al mismo periodo; de esta manera se obtiene una visión general de forma estructural tanto de su situación financiera como de su operatividad. Además, se debe tomar en cuenta que, para la obtención de este análisis, en el caso del estado de situación financiera, se toma al 100% primero al total activo para las partidas del activo y para las otras partidas se toman como un 100% al total pasivo y patrimonio. En caso del estado de resultados para este análisis se toma como un 100% al total de las ventas.

### **2.2.3. Gestión financiera**

Etimológicamente el termino gestión proviene del latín “gestio” el cual según (Fajardo & Soto, 2018) indican que la gestión son aquellas acciones que una persona realiza con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un determinado objetivo.

Asimismo, estos autores indican que la gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de administrar, financiar y obtener recursos económicos que posee una empresa, el cual tiene la responsabilidad de llevar un control de las operaciones de la organización, teniendo como fin primordial la maximización de sus recursos económicos.

Por otro lado (Cordoba, 2016) indica que gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos.

(Haro de Rosario & Rosario, 2017) resalta la importancia del análisis financiero como herramienta principal para la toma de decisiones, que fortalezcan las operaciones de la empresa.

Por lo que la gestión financiera es aquella ciencia empresarial que se centra en analizar cómo obtener los mejores resultados con una óptima utilización de los recursos de la empresa.

### **2.2.3.1. Importancia de la Gestión Financiera**

Según (Puente, Carrillo, Calero, & Gavilanez, 2022) indican que la importancia de la gestión financiera se fundamenta en el sentido de control de las operaciones de la organización, en la toma de decisiones, en la obtención de nuevas fuentes de financiamiento, manteniendo así la eficiencia y eficacia operativa.

Así mismo la gestión financiera es base fundamental para toda organización, pues permite dirigir y gestionar los recursos de la empresa con el fin de garantizar el normal desempeño operativo de la misma, buscando así la mayor rentabilidad posible.

En resumen, la gestión financiera es esencial para garantizar la estabilidad, la eficiencia y el crecimiento sostenible de una empresa, pues permite a los líderes empresariales tomar decisiones oportunas, informadas y estratégicas que impacten positivamente en la salud financiera y en el logro de los objetivos institucionales.

Por otro lado, según (Cordoba, 2016) en su libro *Gestión Financiera 2da Edición*, detalla elementos como la gestión del fondo de maniobra o capital de trabajo y el financiamiento como ejes principales de la gestión financiera.

### **2.2.3.2. Gestión del fondo de maniobra**

Según (Martinez, 2018) define al fondo de maniobra como al conjunto de recursos financieros permanentes necesarios que sirven para efectuar el normal funcionamiento de las operaciones corrientes.

De acuerdo a (Cordoba, 2016) el fondo de maniobra o capital de trabajo es la capacidad neta que requiere una organización para confrontar los costos operativos, por lo que una adecuada gestión del capital de trabajo indica un buen uso racional del activo circulante y el pasivo circulante evitando así caer en situaciones de riesgo.

La gestión efectiva del fondo de maniobra es esencial para asegurar que una empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras y operar de manera eficiente. Un fondo de maniobra adecuado garantiza que la empresa tenga suficientes recursos para financiar sus operaciones diarias y responder a cambios en la demanda del mercado. En síntesis, monitorear y gestionar el fondo de maniobra o capital de trabajo, optimiza el rendimiento financiero de la empresa y minimiza el riesgo de insolvencia.

#### **2.2.3.2.1. Cuentas por cobrar**

Según (Lalangui, 2020) indica que, una cuenta por cobrar es cuando un vendedor brinda o da un determinado objeto o servicio y por consiguiente recibe algo a cambio, que puede ser retribuido en dinero o especies (otro bien). Por lo tanto, al dar o entregar un bien o servicio a cambio de un pago se está generando una cuenta por cobrar; dichas cuentas van a depender del hecho económico en sí, ya que la misma puede que se pague el mismo día, se cobre en otra fecha o resulte en un incobrable.

#### **2.2.3.2.1.1. Políticas de cuentas por cobrar**

Para (Alvarez, 2001) indica que una política es una guía clara por el cual debe encaminarse todas las actividades de una misma clase, también es un lineamiento que facilita la toma de decisiones sobre las acciones rutinarias. Por consiguiente, las políticas de cuentas por cobrar, son aquellos lineamientos o directrices que establece una organización y que están encaminados al control de los diferentes aspectos relacionados al crédito que se otorga a los clientes, ya sea en la venta de bienes o prestación de servicios, y que tienen como fin principal garantizar el cobro de los mismos en un tiempo determinado.

#### **2.2.3.2.1.2. Acciones de Cobranza**

Son todos los procedimientos que lleva a cabo una organización para realizar una cobranza cuando estas llegan a su vencimiento. Dichos procedimientos se detallan a continuación:

- **Notificaciones.** Es generalmente la primera opción de cobranza, el cual se lleva a cabo los días siguientes luego de que el crédito concedido llegue a su vencimiento, para lo cual se envía notificaciones explicando la situación.
- **Llamadas telefónicas.** Constituye la segunda opción de cobranza, y es usada cuando la primera no surte efecto en el cliente en cuestión. En este caso el personal asignado a las cobranzas tiene la labor de contactarse con el cliente y hacer la exigencia del pago.

- Visitas Personales. Este método puede ser más efectivo, ya que es la tercera opción de cobranza, dicha efectividad radica en que se tiene mayores posibilidades de concretar el cobro con el agente deudor.
- Agencias de Cobranza. Es la cuarta opción de cobranza y puede no ser tan rentable ya que se entrega un porcentaje de la deuda como comisión al agente de cobranza.
- Recurso Legal. Esta es una opción muy poco frecuente y extrema, donde se recurre a un procedimiento legal, el cual puede ser muy largo y costoso, del cual no posee una garantía de que el cobro resulte efectivo

#### **2.2.3.2.1.3. Ratios de rotación de cuentas por cobrar**

Este ratio muestra que tan rápido una organización transforma sus cuentas por cobrar en efectivo, el cual se determina dividiendo las ventas por saldo de las cuentas por cobrar:

Fórmula:

<b>Rotación de</b> <b>cuentas por</b> <b>cobrar</b>	= $\frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$	= # VECES
---	---	-----------

El resultado muestra las veces que la inversión fue recuperada durante el ejercicio económico y que puede ser utilidad para medir su cobranza. Así mismo, se puede obtener un ratio que este expresado en días, el cual resultaría de dividir los 360 días del año entre la tasa de rotación mostrada anteriormente, es decir:

Fórmula:

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}} = \# \text{ DÍAS}$$

O así mismo se puede usar una fórmula equivalente:

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} \times 360}{\text{VENTAS}} = \# \text{ DÍAS}$$

Con esta fórmula se puede determinar los días en el que la empresa se demora en hacer efectivo el cobro de sus cuentas.

#### **2.2.3.2.2. Inventario**

Según (Garcia, 2017) indica que el inventario es el conjunto de artículos o mercancías que posee la empresa y que estas se acumulan en el almacén, las cuales están pendientes de ser utilizados en el proceso productivo o listo para la comercialización.

Entonces se define al inventario como a todos los bienes tangibles que se tienen para la venta en el curso normal del negocio o también para ser consumidos en la producción de bienes o servicios para una posterior comercialización. Así mismo los mismos pertenecen al grupo de los activos circulantes debido a su constante fluctuación y movimiento.

Dentro de los conceptos fundamentales de los inventarios, se toma como referencia a (Cuajardo & Andrade, 2010); quien señala que, dentro de las empresas

del rubro comercial, se caracterizan justamente por la partida de inventarios, dentro de los cuales se encuentra:

#### **2.2.3.2.2.1. Sistemas de registros.**

La cual hace referencia al momento en que se registra la adquisición y el consumo del inventario, esta a su vez dependerá del tipo de empresa de la que se trate dentro de la cual tendremos:

- a) Inventario Perpetuo. - El cual se caracteriza por mantener un saldo permanentemente actualizado, tanto en el costo como en la cantidad de las mercaderías tanto en existencia, como de las que se vendieron; al aplicar este sistema no se utiliza la cuenta de compras, fletes de compras, devoluciones, bonificaciones o descuentos de las compras, debido a que se registrarán directamente en inventarios.
- b) Inventario Periódico. - Con el cual no se cuenta con un saldo actualizado de las mercaderías que se encuentran en existencia, por lo que todos los cargos sobre compras o descuentos, se mantienen en sus respectivas cuentas; las cuales al finalizar el periodo suman y restan según su naturaleza para lograr obtener el costo de la mercadería final.

#### **2.2.3.2.2.2. Métodos de valuación.**

El cual ayuda a determinar el costo que se asignará a las mercaderías vendidas y las que queden en existencias al término de un determinado periodo, además este deberá ser seleccionado según cada empresa y el que mejor le facilite medir su utilidad, dentro de ellos tendremos:

- a) Costo Específico. - El cual requiere que deba llevarse de forma detallada un registro con la información de cada compra, colocándole un número específico o a cada compra poner una tarjeta de manera que se pueda identificar a qué precio se adquirió según su factura y se calcula su costo real de cada una de ellas, es utilizado para empresas que hacen uso de un número limitado de mercaderías.
- b) Primeras Entradas Primeras Salidas. - También conocida por sus abreviaturas de PEPS, es donde con el costo de las primeras mercaderías que ingresan, serán también con este costo, las primeras en salir, quedando en existencia las últimas mercaderías, ingresadas con su precio actual.
- c) Últimas Entradas, primeras salidas. - conocida con su abreviatura UEPS, es en donde las últimas mercaderías compradas serán las primeras en salir, en este método de valuación el costo de ventas es sobrevaluado, razón por la que no es aceptado tributariamente.
- d) Promedio Ponderado. - En el cual se reconoce claramente la variación en los precios, por lo que las unidades en existencia serán valoradas por el costo promedio de todas las mercaderías disponible a lo largo de todo el periodo, por lo que es necesario determinar de forma unitaria este costo para luego ser multiplicado por el número de unidades.



#### **2.2.3.2.2.3. Políticas de inventarios**

Además, Según (Farfan, 2014), manifiesta que éstas tendrán como fin elevar el rendimiento de una determinada inversión, y deber ser de acuerdo al tipo de inventario de mercaderías, de materias primas, insumos y otros; así mismo indica como las principales las siguientes:

- Reducir la inversión de inventarios, sin afectar tanto a la demanda de mercado y el proceso productivo; por lo que debe de fijarse un nivel de inversión para cada tipo de mercaderías, para así poder reducirlos y maximizar los rendimientos.
- Obtener el financiamiento al menor costo por los proveedores, para adquirir inventarios; lo que significa tener en cuenta el tiempo de pago, siendo lo ideal es que sean iguales el tiempo en que la mercadería se logra vender y el plazo de los créditos a proveedores.
- Fijar un nivel que sea aceptable de productos en los pedidos de los clientes; esto con el fin de afrontar la demanda que tenga la empresa, sin tener problemas de existencias, por lo que se debe calcular un nivel de inventarios apropiados, teniendo así lo que únicamente se puede comercializar sin tener mercadería de fondos paralizados.

#### **2.2.3.2.2.4. Ratio de Rotación de Inventarios**

Este ratio permite medir la eficiencia de la gerencia en la administración de sus existencias, a través de la velocidad en que estos entran y salen de la empresa y a su vez se efectivizan. Este ratio se halla dividiendo el costo de los

bienes que fueron vendidos a lo largo del año por el valor del inventario disponible en el ejercicio económico.

Formula:

<b>Rotación de inventarios</b>	=	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$	=	# VECES
--------------------------------	---	--	---	---------

El resultado de dicha rotación demuestra el número de ocasiones en las que el inventario fue vendido y reemplazado.

De Acuerdo a (Concha, 1998) Una lenta rotación de inventarios puede ser resultado de una sobreinversión, que trae consigo una consecuencia que es el incremento de los costos de almacenaje, un posible deterioro de la mercadería, fluctuación de los precios. Cambios en la oferta y demanda.

Por otro lado, este autor indica que una rápida rotación no es necesariamente favorable para la organización, debido a que la misma pudo haber incurrido en mayores gastos de administración y venta que no puedan justificar tal acción y que pueda estar sacrificando las utilidades con el fin de obtener un mayor volumen de ventas.

Así mismo si se requiere determinar la cantidad de días requeridos para poder vender las existencias disponibles, se calcula dividiendo los 360 días del año por la tasa de rotación.

Formula:

<b>Periodo promedio de Rotación</b>	=	$\frac{360}{\text{ROTACION DE INVENTARIOS}}$	=	# DIAS
-------------------------------------	---	--	---	--------

### **2.2.3.3. Gestión del Financiamiento**

De acuerdo a (Etece, 2020) el financiamiento es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un determinado proyecto, negocio o emprendimiento mediante la asignación de recursos capitales de terceros, tales como el dinero o el crédito.

Asimismo, (Barcia, Ordoñez, & Villacreses, 2018) indica que la gestión del financiamiento es aquella acción que consiste en determinar la proporción de la deuda con terceros, así como verificar cuantas de ellas serán a corto y largo plazo.

Por ende, el financiamiento es un elemento clave de la gestión financiera que implica tomar decisiones estratégicas sobre cómo obtener, utilizar y sobre todo gestionar los recursos financieros para así maximizar el valor de la empresa.

#### **2.2.3.3.1. Gestión de financiamiento con proveedores**

##### **2.2.3.3.1.1. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son todos los créditos concedidos a la organización para el desarrollo normal de sus operaciones. En este caso es la concesión de un crédito por parte del proveedor sin que exista intermediación financiera alguna. Por lo tanto, es una forma de financiamiento libre de interés.

##### **2.2.3.3.1.1.1. Políticas de cuentas por Pagar**

Son todos aquellos lineamientos o directrices que establece una organización y que están encaminados al pago de las deudas o créditos que tiene con sus proveedores, con la finalidad del pronto pago de dichas cuentas y así evitar malas conexiones con dichos agentes económicos. Por otro lado, la clasificación de pago se divide en:

- Pago anticipado. Son aquellas formas de pago en el cual el proveedor exige al cliente el pago previo a la recepción de la mercadería o prestación del servicio. Es más común este tipo de pagos cuando se inicia una relación comercial con un proveedor.
- Pago al contado. Esta forma de pago es caracterizada por que el cliente abona el importe de la adquisición en el momento de la recepción de los bienes y/o servicios.
- Pago Aplazado. Comúnmente denominado crédito, el cual consiste en que el proveedor acepta un aplazamiento del cobro de sus facturas, dentro de las cuales puede existir un aplazamiento parcial, donde el cliente paga una parte al contado y el resto queda aplazado; y por otro lado un aplazamiento fraccionado, es aquel donde previamente el proveedor y el cliente acuerdan una fecha de cancelación de las facturas.

#### **2.2.3.3.1.1.2. Crédito de Proveedores**

Es una forma de financiamiento comúnmente utilizado en casi todas las organizaciones. En una economía desarrollada, no se exige habitualmente del comprador que pague las mercaderías contra entrega, sino que se le permite un breve periodo de aplazamiento antes de que el pago sea exigible. Durante dicho tiempo, el vendedor de las mercaderías concede crédito al comprador. Dado que los vendedores son generalmente más liberales que las instituciones financieras en el otorgamiento de créditos, el crédito de proveedores constituye una importante fuente de recursos, sobre todo para las empresas medianas.

### 2.2.3.3.1.1.3. Ratio de Rotación de Cuentas por pagar

De acuerdo a (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007) indica que los activos circulantes, tales como el inventario, son financiando en gran medida por las cuentas por pagar. Estas cuentas son generalmente libres de intereses, y por lo tanto más accesibles para las empresas por ser menos caras que usar efectivo prestado para así adquirir o financiar compras de inventario o producción. Por tal motivo las empresas utilizan con mayor frecuencia el crédito comercial siempre y cuando estos le sean factibles. A tal acción se le denomina apoyarse en los proveedores.

Formula:

$$\text{Rotación de Cuentas por pagar} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}} = \# \text{ VECES}$$

El índice resultante refleja el número de veces en el que las cuentas por pagar fueron canceladas, por lo que si el índice es bajo indicaría que dichas cuentas están demorando en pagarse, lo que ocasionaría una mala relación con los proveedores. Por consiguiente, las administraciones de las cuentas por pagar deben darse con mucho cuidado.

Si se quiere determinar los días en el que las cuentas por pagar son canceladas, se calcula dividiendo los 360 días del año por la tasa de rotación de las cuentas por pagar.

Formula:

<b>Periodo promedio de Rotación</b>	=	$\frac{360}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR}}$	=	<b># DIAS</b>
-------------------------------------	---	--	---	---------------

#### **2.2.3.3.2. Gestión de endeudamiento financiero**

Es la planificación, ejecución y control que realiza la gerencia, encaminada a guiar el óptimo desarrollo de las operaciones de endeudamiento, con la finalidad de tener un equilibrio financiero en el desarrollo de sus operaciones.

Si hablamos de Endeudamiento, debemos mencionar que la Estructura Financiera Nacional en el Perú se encuentra liderada por el Ministerio de Economía y finanzas , que a su vez tiene a su cargo al banco central de Reserva del Perú y de la Superintendencia de Banca y Seguros, donde se encuentra el Mercado del dinero, que actualmente se encuentra regulada con la Ley 26702 Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros ,en donde detalla cada una de las empresas financieras es así que tenemos dentro de las Empresas de Operaciones múltiples.

##### 1. Empresas bancarias:

- Empresas Bancarias
- Banco de la Nación
- COFIDE

##### 2. Empresas no bancarias:

- Financieras
- Cajas Municipales de Ahorros y Créditos
- Cajas Rurales de ahorro y créditos

- Entidades de Desarrollo de las pequeñas empresas
- Cooperativas de Ahorros y créditos, autorizadas

### 3. Empresas Especializadas

- Empresas de Seguros
- Administradora de Fondo de Pensiones (AFP)
- Empresas de Arrendamiento Financiero
- Empresas de Factoring

#### **2.2.3.3.2.1. Modalidad de créditos**

Para hacer referencia a las modalidades, se tomará en cuenta los considerados por la Superintendencia de Banca y Seguros, en su Información estadística de la banca Múltiple, con respecto a la estructura de sus créditos directos por modalidad del año 2021, sin embargo es necesario tener en cuenta que estas modalidades, pueden darse a corto plazo como a largo plazo, pero según su naturaleza tienen una cierta prevalencia, siendo así que dentro de las modalidades a largos plazo, algunos autores consideran a los créditos hipotecarios y al leasing, y los demás lo incluyen dentro de la modalidad a largo plazo, dentro de las modalidades más importantes encontramos:

- I. En Cuenta Corriente. - la cual se da a través de una cuenta otorgada a la empresa, que permite el uso de sus fondos a través de emisión de cheques de manera inmediata, y se dan con el fin de atender alguna eventualidad que pueda surgir por falta de efectivo en la cuenta corriente, y emitiste un cheque, entonces le banco te dispone una línea de crédito en cuenta corriente, la cual tiene un plazo corto con tasas regularmente altas.

- II. Descuentos. - Esta modalidad actualmente incluye tanto al Descuento de facturas negociables, como de letras de cambio que son entregados por los clientes como garantía de pago futuro; ambas se dan cuando la empresa que tiene el derecho de cobro de estos documentos, necesitan su pago antes del vencimiento por lo que recurre a una entidad financiera para el descuento de estos documentos, es decir recibirá el efectivo descontando las comisiones bancarias exigidas por el valor de estos documentos, y así el banco ya se encargará de cobrar a sus clientes.
- III. Préstamos. –Es la forma más común de Financiamiento y se caracteriza por ser muy variable tanto en monto como en el plazo de vencimiento, y recibe distintas denominaciones según sus características en cada Entidad Financiera; así mismo según la cantidad de financiamiento exigen que deba ser garantizado por un tercero llamado Aval, además estas formas de financiamiento actualmente en su mayoría se desembolsa en la misma cuenta corriente de la empresa, sin la necesidad de retirar directamente del Banco, Dentro de esta modalidad se encuentra el Financiamiento electrónico de compras (FEC), el cual se caracteriza por brindar un línea de crédito a sus clientes con vencimiento en tres meses, destinado a la adquisición de mercaderías.
- IV. Créditos Hipotecarios. - Se caracterizan por ser a mediano o a largo plazo y por cantidades muy significativas esto debido a que la propiedad inmueble queda prendada, generalmente se dan para inversiones fuertes como construir un edificio, para remodelación y otros.



- V. Factoring. - La cual es una forma de financiamiento a corto plazo, por la cual permite obtener liquidez, mediante la cesión de determinados derechos de cobro a una entidad financiera dando una figura de cobro anticipado perdiendo un porcentaje a favor de esta entidad, presentan una variedad en cuanto a dar o no notificaciones, con recurso o sin recurso.
- VI. Arrendamiento Financiero. - También conocida como Leasing Financiero consiste en un contrato mediante el cual una entidad financiera adquiere un bien con algunas características que necesita la empresa, para luego arrendarla, y que tendrá la posibilidad de compra al final del contrato.

#### **2.2.3.3.2.2. Costo del Endeudamiento**

Dentro de los costos financieros, podremos encontrar todos aquellos costos que están relacionados a los préstamos con entidades del sistema financiero, es decir el costo adicional que tendrá la empresa por adquirir un financiamiento por parte de dichas entidades, así tendremos los siguientes costos:

- ❖ Costos financieros por el interés. - Este interés estará relacionado con el monto del préstamo, el plazo y riesgo del préstamo, si tenemos en cuenta el interés según (Bautista, 2017), indica que es un pago por el derecho del uso de recursos financieros el cual es representado a través de un porcentaje del monto que se prestó la empresa
- Métodos de cálculo de los intereses. - Dentro de estos métodos, tomando en cuenta la misma autora, se utilizará los siguientes elementos: al Capital “C”. que viene hacer la cantidad prestada, la Tasa de Interés, “i” la cual esta

acordada por las partes y que normalmente se expresa en porcentajes y Tiempo “n”, que viene hacer el plazo del préstamo y se caracteriza por estar expresada ya sea en días, meses o años.

- a) Interés Simple. - Es aquel que se calcula tomando como base a un capital inicial invariable en el tiempo, por lo que este interés será el mismo, es decir no se capitalizan los intereses, su fórmula general es;

$$I=C \times i \times n$$

- b) Interés Compuesto. - Es aquel que utiliza la capitalización, es decir que los intereses acumulados en cada periodo de tiempo, se agrega al capital inicial, convirtiéndose así en un nuevo capital sobre el que se calculara el interés para el siguiente periodo de tiempo, siendo la fórmula la siguiente.

$$I=C \times \{ ( 1 + i )^n -1 \}$$

- ❖ Costo financiero por las comisiones. - Las comisiones que cargan las entidades financieras, a nuestras cuentas son aquellas que se relacionan a los préstamos pero que ya están definidas según su tarifario respectivo
- ❖ Costo financiero por interés moratorio. - Es aquel monto por día de mora, que te recarga las entidades financieras, por haberse pasado de la fecha de vencimiento, es necesario recordar que estas multas no se consideran deducibles para la determinación del impuesto a la renta según el inciso c del artículo 44 de la Ley del impuesto a la renta.

#### **2.2.3.3.2.3. Gestión del financiamiento a corto plazo**

La gestión del financiamiento a corto plazo se refiere a la administración de los recursos financieros de una empresa que están destinados a cubrir sus

necesidades a corto plazo, generalmente dentro de un período de un año. Esta área de gestión financiera se centra en asegurar que la empresa tenga suficientes fondos disponibles para cubrir sus obligaciones inmediatas y operativas.

#### **2.2.3.3.2.3.1. Razón de endeudamiento a corto plazo**

Esta razón demuestra la proporción de los pasivos totales correspondientes a las deudas o pasivos cuyo vencimiento es menor a un año.

Fórmula:

$$\frac{\text{Endeudamiento A Largo Plazo}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

#### **2.2.3.3.2.4. Gestión del financiamiento a largo plazo**

La gestión del financiamiento a largo plazo se refiere a la planificación, adquisición y administración de los recursos financieros que una empresa utiliza para cubrir sus necesidades financieras a un plazo extendido, generalmente superior a un año. Esta área de gestión financiera se centra en la obtención de fondos que se utilizarán para inversiones a largo plazo.

#### **2.2.3.3.2.4.1. Razón de endeudamiento a largo plazo**

Esta razón indica la proporción de los pasivos totales contraídos por obligaciones a ser canceladas en un lapso de tiempo mayor a un año.

Fórmula:

$$\frac{\text{Endeudamiento a Corto Plazo}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

#### **2.2.3.3.2.4.2. Razón de endeudamiento total**

Este ratio indica el porcentaje del total de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos respecto del total de activos.

De la expresión anterior se deduce que si el cociente es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y así obtener utilidades. Si este cociente es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios.

Formula:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

### **2.2.4. Liquidez**

#### **2.2.4.1. Estudio de la liquidez**

##### **2.2.4.1.1. Definición**

Existen muchas teorías que definen la liquidez, ya que es un concepto muy utilizado en el campo de las ciencias empresariales; es por eso que se toma como referencia a algunos autores que hablan de la misma.

Según (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007) define a la liquidez como “la capacidad de una compañía de reunir efectivo a corto plazo para cumplir con sus obligaciones”; además de esto el autor indica que la liquidez brinda flexibilidad para así aprovechar las condiciones fluctuantes del mercado y así hacer frente a las estrategias de sus competidores. Por otro lado (Urbina, 2013) manifiesta que la liquidez se juzga por la capacidad que esta tiene para satisfacer sus obligaciones en

un corto plazo a medida que estas lleguen a vencer, además indica que la liquidez no solo refiere a las finanzas de la empresa, sino que a su capacidad que esta tiene para convertir en efectivo los activos de la organización.

Según (Gitman & Chad, Principios de Administracion Financiera, 2012) menciona que, la liquidez hace referencia a la solvencia que tiene la situación financiera de una organización, en otras palabras, es la habilidad con la que puede hacer frente a sus cuentas.

Entonces se define a la liquidez como aquella capacidad que tiene la empresa para transformar determinados activos en efectivo y así poder hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo.

#### **2.2.4.1.2. Importancia**

Según (Muñoz, 2021) indica que, la liquidez es importante porque garantiza a la empresa tener el efectivo necesario para mantener el negocio y tener los suministros al día; por otro lado es importante ya que incrementa la confianza de los inversores y entidades financieras, además permite la eficiente toma de decisiones, aumentando la visibilidad sobre el futuro con la finalidad de llegar a un crecimiento empresarial, por otra parte es importante la liquidez ya que la empresa podrá acceder a descuentos por pronto pago con sus proveedores.

Entonces contar con la liquidez suficiente es de vital importancia principalmente para la subsistencia de toda organización debido a que permite mantener el flujo constante de sus operaciones. Por otro lado, al tener una liquidez suficiente genera confianza con los agentes externos tales como inversionistas,

clientes, proveedores, entidades financieras entre otros, debido a que consideran a la organización con la suficiente capacidad económica de asumir sus obligaciones.

Por lo tanto, un eficiente manejo de la liquidez, permitirá a toda organización planificar sus operaciones y así tomar decisiones que le permitan en un futuro aumentar su capacidad productiva o comercial.

#### **2.2.4.2. Medición de la liquidez**

##### **2.2.4.2.1. Ratios financieros**

Según (Ricra, 2014) indica que un ratio es una razón, dicha razón es una relación que existe entre dos cifras extraídas de los estados financieros que busca medir los resultados tanto internos como externos. Así mismo este autor manifiesta que las ratios son instrumentos de mayor utilización y de gran ayuda para el análisis financiero, y que permiten medir con un alto grado de eficacia el comportamiento de la empresa.

Por lo tanto, las ratios son herramientas de gran utilidad para los usuarios de los estados financieros, ya que al relacionar cifras financieras se puede obtener porcentajes o número de veces, las cuales facilitan el análisis financiero, proveyendo así información específica a las partes interesadas con el fin de tomar decisiones acertadas.

##### **2.2.4.2.1.1. Ratios de liquidez**

Según (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018) citando a Lusztig & Schwab (1988); Wild, Subramanyam & Halsey (2007); Bonsón et al. (2009); Van Greunning (2010) y Gibson (2013) manifiesta que estas razones financieras demuestran la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus pasivos

de corto plazo, y analiza el grado de disponibilidad que puedan tener los elementos del activo y el grado de exigibilidad que tengan los elementos del pasivo.

#### **2.2.4.2.1.1.1. Capital de trabajo**

El capital de trabajo es toda inversión que realiza una empresa en sus activos a corto plazo, dentro de ellos se encuentra el efectivo, las cuentas por cobrar, existencias, entre otros activos de pronta realización, los cuales son necesarios para toda actividad operativa.

Fórmula:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO}$$

Mientras mayor sea el resultado que se obtenga, mayor será la capacidad de pago con el cual la empresa pueda afrontar sus deudas en un corto plazo. Esto está fundamentado en el hecho de que los activos corrientes significaran un ingreso de efectivo con el cual se cancelará los pasivos corrientes que constituyen un egreso de efectivo.

#### **2.2.4.2.1.1.2. Razón corriente o circulante**

Es una razón de liquidez que demuestra en qué proporción los pasivos a corto plazo están cubiertos por los activos, cuya realización en efectivo se darán aproximadamente cuando las deudas venzan

Fórmula:

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} \\ \text{O CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Según (Ricra, 2014) indica que un rango estándar debe ser entre 1.4 - 1.8, pues si el resultado es mayor a 1, muestra que la empresa tiene una buena capacidad de cancelar sus deudas en un corto plazo; mientras que, si fuera menor a 1, nos mostraría que la empresa no cuenta con activos necesarios para hacer frente a las obligaciones contraídas con sus acreedores.

#### **2.2.4.2.1.1.3. Prueba ácida**

Este indicador de liquidez muestra la solvencia que posee la organización para hacer frente de forma inmediata a sus pasivos en un momento determinado, se diferencia de la razón corriente o circulante, porque no considera al inventario, por estar catalogado como un activo menos líquido a diferencia de los demás activos.

Fórmula:

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{(\text{ACTIVO CORRIENTE}-\text{INVENTARIO})}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

El resultado al ser mayor a 1 significará, que la organización posee la suficiente cantidad de activos líquidos para cubrir sus deudas en un momento dado; pero por otro lado si fuera menor a 1, demostraría que la empresa no tiene los suficientes activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones. Estos indicadores estarán sujetos al sector que pertenece la empresa, como a su capacidad de pago; además según (Ricra, 2014) el rango estándar es entre 1.2-1.4.



### **2.2.4.3. Estado de flujo de efectivo**

#### **2.2.4.3.1. Definición**

De acuerdo a (Estupiñan, 2009) el estado de flujo de efectivo es uno de los estados financieros básicos, que demuestra el neto de efectivo al culminar un periodo, el cual se realiza mediante la separación del efectivo que se recibe, genera y paga, en las actividades de operación, inversión y financiamiento; por otro lado (Del Campo, 2010) indica que el propósito del estado de flujo de efectivo es dar a conocer los movimientos que ha tenido tesorería, los cuales son representados por saldos de caja y bancos y sus equivalentes de efectivo en un determinado periodo económico, este estado permitirá tener conocimiento de la capacidad que posee la empresa para generar liquidez en un futuro.

#### **2.2.4.3.2. Importancia**

Según (Vargas, 2007) indica que, el estado de flujo de efectivo es importante ya que facilita a los usuarios de los estados financieros verificar la capacidad que tiene una empresa de generar efectivo y equivalente de efectivo, así mismo permite ver las necesidades de liquidez que afronta una empresa con el propósito de tomar decisiones razonables y con un mejor criterio, por otro lado el mismo autor indica que, este estado financiero va facilitar el control permanente y eficiente tanto de los ingresos como de los egresos de efectivo, logrando así una mayor rentabilidad para sus socios.

#### **2.2.4.3.3. Tipos de actividades**

Dentro del estado de flujo de efectivo se reconocen 3 tipos de actividades que según (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007) son las siguientes:

#### **2.2.4.3.3.1. Actividad de Operación**

Son todas aquellas actividades que se relacionan con la generación de utilidades de la empresa. Asimismo, incluye las actividades de ingresos y gastos que se encuentran en el estado de resultados, además incluye las entradas y salidas netas de efectivo que provienen de las actividades de operación, tales como extender crédito a los clientes, invertir en inventarios y conseguir créditos de los proveedores.

En otros términos, las actividades de operación se refieren a todas las partidas vinculadas al rubro del negocio y que toma como base los estados de resultados y el estado de situación financiera, dentro de estas podemos encontrar las cuentas por cobrar comerciales, inventarios, cuentas por pagar comerciales, pagos anticipados, impuestos por pagar y otros gastos acumulados.

#### **2.2.4.3.3.2. Actividad de Inversión**

Son las que hacen referencia a todos los medios que usa la empresa para adquirir o vender activos fijos, estas actividades incluyen a todos los activos de los que se espera obtener un ingreso para la empresa, así como las inversiones en valores. Además, están incluidos la prestación de fondos y su cobro principal de estos préstamos.

Entonces las actividades de inversión, comprende todas aquellas partidas relacionadas con las operaciones del inmovilizado, dentro de estos podemos encontrar los cobros efectuados por la venta de propiedad, planta y equipo; y aquellos pagos realizados por la adquisición de inmovilizado.

#### **2.2.4.3.3. Actividad de Financiamiento**

Esta actividad comprende los medios necesarios para aportar, retirar y realizar pago de fondos los cuales son destinados al sustento de las actividades de la empresa. Estos medios comprenden la obtención de préstamos y el pago de los mismos a su vez incluye todas las aportaciones, retiros y pago de dividendos que realizan los propietarios.

Entonces al referirse a las actividades de financiamiento se hace alusión a todas las partidas que comprenden las obligaciones con acreedores no comerciales y accionistas, dentro de las cuales se encuentra: el cobro y pago de préstamos de entidades financieras, aportes de accionistas y pago de dividendos.

#### **2.2.4.4. Rentabilidad**

La rentabilidad es aquella relación que existe entre la utilidad y la inversión requerida para lograrla, ya que mide la efectividad con la que la gerencia demuestra las utilidades obtenidas en las ventas que se realizaron y así mismo las inversiones que se utilizaron. Asimismo, (Cordoba, 2016) indica que, para obtener la rentabilidad esperada, tal como se estableció en el presupuesto previamente aprobado por la dirección de la empresa, no solo se deben cumplir las metas establecidas sino también lograr que los gastos fijos y operativos sean los adecuados y estrictamente necesarios.

Por lo que la rentabilidad es la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de sus recursos propios y/o ajenos, tomando en cuenta siempre que sus gastos fijos y operativos necesarios vayan acorde con el presupuesto establecido por la dirección de la empresa.

#### **2.2.4.4.1. Inversiones o Activos**

##### **2.2.4.4.1.1. Rentabilidad de Activos (ROA)**

También es llamado rendimiento sobre la inversión. Este ratio mide la capacidad que tiene una empresa de generar utilidades con los recursos que esta dispone, en términos simples mide la productividad de la empresa en relación con sus activos. Este índice se expresa de la siguiente manera:

Formula:

$$\boxed{\begin{array}{c} \text{Rentabilidad de Activos} \\ \text{(ROA)} \end{array} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}}$$

El resultado de este ratio muestra la utilidad que se obtuvo por cada sol invertido en el activo. Por lo que mientras más alto sea el coeficiente se obtendrá mayores beneficios para la empresa, caso contrario estaría perdiendo la oportunidad de llegar a mejores resultados.

#### **2.2.4.4.2. Capital**

De acuerdo a (Sánchez, 2020) El capital es todo derecho de los propietarios sobre los activos, que a su vez surgen por la aportación de los mismos. En otros términos, es la inversión realizada por los socios, excluyendo elementos pasivos y externos.

##### **2.2.4.4.2.1. Rendimiento de capital (ROE)**

Este ratio mide la productividad que tiene la empresa respecto a su patrimonio, por lo que se puede considerar uno de los ratios más importantes ya

que este índice demuestra el grado en el que se están obteniendo ganancias respecto al capital invertido. Se expresa de la siguiente manera

Formula

$$\text{Rendimiento de Capital (ROE)} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

Si el resultado de este ratio es alto significa que, para los accionistas sus inversiones están obteniendo el redito esperado, esto quiere decir por cada unidad monetaria invertida se obtienen una ganancia. Si el resultado fuese menor a una unidad monetaria la rentabilidad de esas inversiones seria baja.

#### **2.2.4.4.3. Utilidad Bruta**

Según (Martinez C. , 2021) la utilidad bruta es definida como la ganancia que se obtiene por la venta de un determinado producto, luego de haberle restado todos los costos relacionados a la producción o comercialización.

##### **2.2.4.4.3.1. Margen de Utilidad Bruta**

Este ratio mide la rentabilidad de las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción o comercialización. Matemáticamente se calcula de la siguiente manera:

Formula

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

El resultado es el margen bruto que se tiene sobre las utilidades de la empresa.

#### **2.2.4.4.4. Utilidad Operativa**

La utilidad operativa es aquella ganancia que se obtiene por aquellos ingresos relacionados con la actividad principal del negocio luego de haberle restado o deducido todos los gastos y costos relacionados a la empresa.

##### **2.2.4.4.4.1. Margen de Utilidad Operativa**

El cálculo de este ratio demuestra la productividad de las ventas, Un bajo coeficiente de utilidad operativa con relación a las ventas netas puede significar que cualquier cambio que perjudique a la empresa, ya sea en sus volúmenes o en sus precios, sin antes modificar los costos, podría conducir a una pérdida de operación. Se demuestra de la siguiente forma:

Formula

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

El resultado de este índice demuestra las ganancias o pérdidas operativas por cada unidad vendida.

#### **2.2.4.4.5. Utilidad Neta**

De acuerdo a (Martinez C. , 2021) la utilidad neta es toda aquella ganancia que una organización obtiene por realizar ventas descontando todos los gastos de producción, comercialización y distribución, así como los impuestos, gastos financieros, operacionales y otros servicios.

##### **2.2.4.4.5.1. Margen de Utilidad Neta**

Este índice relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas para así poder medir los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida.

Este índice es la medida más exacta ya que considera los gastos operacionales y financieros de la organización. Se demuestra de la siguiente manera:

Formula

$$\boxed{\begin{array}{c} \text{Margen de Utilidad} \\ \text{Neta} \end{array}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

El resultado de este ratio indica que mientras más alto sea el coeficiente, se obtendrán mayores beneficios para la empresa, por sus ventas realizadas.

### 2.3. Base normativa

A. Según el Texto único Ordenado de La ley del Impuesto a la Renta, aprobado según Decreto Supremo N° 179-2004-EF, publicado el 08 de Diciembre del 2014, en su artículo 37°, inciso f indica que las depreciaciones, ya sea por desgaste u obsolescencia de bienes de activo fijo, así como las mermas y desmedros de existencias debidamente acreditados, de acuerdo con las normas establecidas, serán deducibles de la Renta Bruta, así mismo el 21 de Abril del 2020, mediante Decreto Supremo N° 086-2020-EF, modifican el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, dentro del inciso c, del Artículo 21, donde señala que se entienda por :

- a. Merma: Como la pérdida física en el volumen, peso o cantidad de las existencias, ocasionadas por causas inherentes a su naturaleza o al proceso productivo.
- b. Desmedro: Pérdida de orden cualitativo e irrecuperable de las existencias, haciéndolas inutilizables para los fines a los que estaban destinados.

Así mismo también señala que para que la SUNAT requiera que en caso de las Mermas deba acreditarse con un informe técnico por un profesional independiente, competente y colegiado u organismo técnico competente, y en caso de desmedro solo se aceptara como prueba cuando estas existencias sean destruidas ante un Notario Público, juez de Paz, o siempre que se comunique ante la SUNAT, en un plazo no menor de 2 días hábiles anteriores a la fecha de la destrucción; así mismo indica que esta entidad designará a un funcionario para su presencia y podrá establecer procedimientos complementarios según la naturaleza de las existencias o la actividad de esta empresa.

B. Según la Norma Internacional De Contabilidad 7. Estado de Flujos de Efectivo, el indica que la clasificación de los flujos de efectivo, en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación, permite evaluar el impacto de estas en la posición financiera de la propia empresa, así como el importe final de su efectivo y equivalente de efectivo (Consejo Normativo de Contabilidad, 1994), así mismo los conceptos que incluye dentro de estas actividades son:

**Actividades de operación:**

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y la prestación de servicios;
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- Pagos a y por cuenta de los empleados;
- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias.



- Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

#### **Actividades de Inversión:**

- Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma;
- Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos
- Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos
- Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);
- Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
- Pagos derivados de contratos a término, de futuro, de opciones y de permuta financiera.
- Cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera.

## **Actividades de financiación**

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;
- Reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo; y
- Pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente procedente de un arrendamiento.

C. De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 8. Políticas Contables, indica como objetivo prescribir los criterios a tener en cuenta para seleccionar y modificar las políticas contables; así mismo para el tratamiento contable y la información que debe revelarse acerca de cambios en las políticas contables. Así mismo indica que una entidad al tener que seleccionar y aplicar sus políticas contables de forma uniforme, para aquellas transacciones, eventos y condiciones que tengan similitud, a menos que exista una NIIF que establezca categorías donde sea apropiado aplicar otras políticas. (Consejo Normativo de Contabilidad, 1994)

## **2.4. Generalidades de la empresa Corporación Clabe S.R.L**

### **2.4.1. Aspectos Generales:**

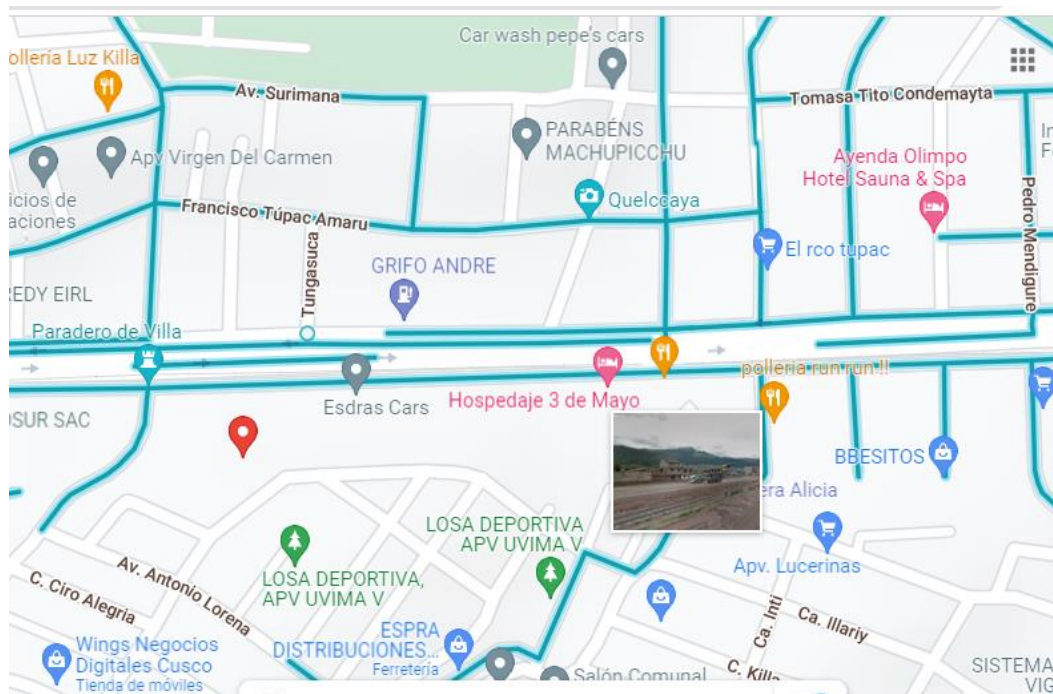
- Razón Social: Corporación Clabe S.R.L.
- Fecha de Inscripción: 02/08/2016
- Inicio de Actividades: 02/08/2016

- Tipo de Contribuyente: Principal contribuyente

#### 2.4.2. Descripción de la empresa:

La Empresa Corporación Clabe SRL es una persona jurídica societaria, formada bajo la modalidad de Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada, constituida en el año 2016, por dos socios, cuya actividad principal según la Tabla de actividad económica con la CIU ( Clasificación Internacional Industrial Uniforme) pertenece a la 4663 correspondiente a la Venta al por mayor y menor de Materiales de Construcción, artículos de ferretería y materiales de Fontanería y Calefacción, que se encuentra localizada en Sec. Chacahuaycco 4 - San Sebastián- Cusco, a la altura del Bypass Túpac Amaru, distrito de San Sebastián, Provincia del Cusco y Región del Cusco.

#### Ubicación satelital



Fuente: Google Maps

El factor humano de la empresa está constituido por el personal que apoya directamente en el desarrollo de la empresa, los cuales se organizan en base a relaciones y cadenas de autoridad, como se muestra en el respectivo organigrama:

Tomando en cuenta la clasificación de (Lopez , 2019) la empresa Corporación Clabe S.R.L., posee la siguiente clasificación:

Según las características de las micro, pequeñas y medianas empresas del Decreto Supremo N° 013-2013-Produce, se establece la clasificación tomando como referencia los niveles de ventas anuales, por lo que según la UIT del año 2021 que equivale a S/ 4400, y las ventas de la empresa corporación Clabe en el año 2021 fueron de S/ 11,786,000; superando las 1700 UIT, entrando así a la clasificación de mediana empresa.

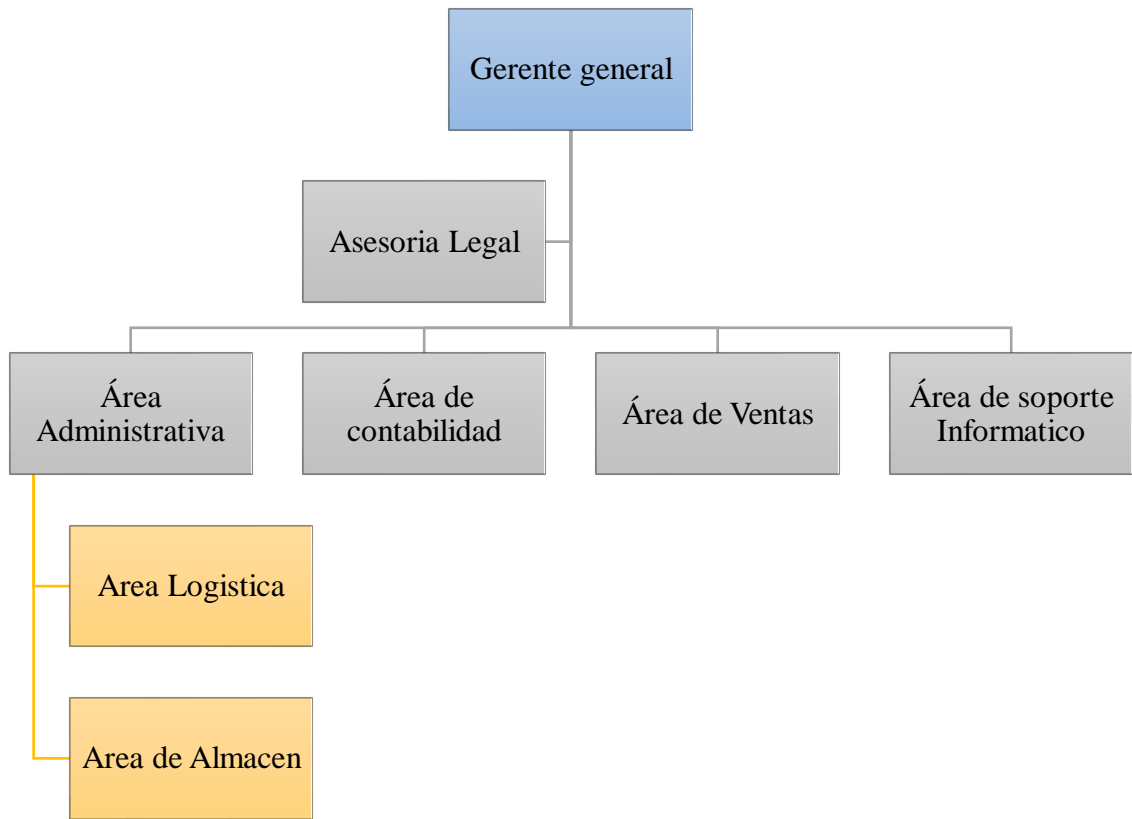
En cuanto a la clasificación, según el área geográfica, la empresa al ubicarse en el distrito de San Sebastián y además tener una sucursal, en Yanaoca- Canas, tiene una presencia a nivel Regional, pues dentro de sus clientes se encuentran las Municipalidades Distritales y Provinciales de la Región del Cusco.

De acuerdo a la clasificación según al sector económico al que pertenecen, la empresa al no dedicarse a la manufacturación de ningún tipo de bien y tampoco a la prestación de servicios, pertenece al sector terciario debido a que se encarga a la distribución de bienes que abastecen el mercado.

Según la titularidad de la empresa, Corporación Clabe S.R.L al ser constituida por personas naturales con capitales privados, pertenece a la clasificación de una empresa privada.

De acuerdo a la clasificación según su forma jurídica, la empresa fue constituida como una sociedad comercial de responsabilidad limitada, donde los socios se caracterizan por solo responder con el capital aportado sin afectar su patrimonio personal.

### 2.4.3. Áreas Funcionales



*Fuente: Elaboración propia*

## CAPÍTULO III

### 3. HIPÓTESIS Y VARIABLES

#### 3.1. Hipótesis de la investigación

##### 3.1.1. Hipótesis general

La Gestión financiera incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

##### 3.1.2. Hipótesis específica

###### 3.1.2.1. Hipótesis específica 1

La Gestión del fondo de maniobra incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

###### 3.1.2.1. Hipótesis específica 2

La Gestión del financiamiento incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

#### 3.2. Variables y su operacionalización

##### 3.2.1. Variables

###### **Variable Independiente:**

X1 Gestión Financiera

X1.1 Gestión del Fondo de maniobra

X1.2 Gestión del Financiamiento

###### **Variable Dependiente:**

Y1 Liquidez

Y1.1 Índices de liquidez

Y1.2 Rentabilidad

### 3.2.2. Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>GESTIÓN FINANCIERA</b> <b>Variable Independiente</b> <b>(X)</b>	Disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos (Cordoba, 2016)	La gestión financiera está orientada a convertir recursos disponibles en recursos productivos y rentables; esto significa que debe encargarse de la gestión eficiente del fondo de maniobra y del financiamiento.	X.1 GESTIÓN DEL FONDO DE MANIOBRA	X.1.1 Gestión de Cuentas por cobrar
				X.1.2 Gestión de Inventarios
			X.2 GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO	X.2.1 Gestión de Cuentas por pagar
				X.2.2 Gestión de Financiamiento a corto plazo
	X.2.3 Gestión de Financiamiento a largo plazo			
<b>LIQUIDEZ</b> <b>Variable Dependiente</b> <b>(Y)</b>	Es aquella capacidad que tiene la empresa para transformar determinados activos en efectivo y así poder hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo. (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007)	Dentro de la liquidez, los ratios de liquidez son los indicadores que permiten medir si la empresa será capaz de enfrentar sus obligaciones en un determinado periodo de tiempo, Asimismo la rentabilidad medirá la efectividad de la gerencia en la obtención de utilidades.	Y.1 INDICES DE LIQUIDEZ	Y.1.1 Índice de Liquidez Corriente
				Y.1.2 Índice de Capital de Trabajo
				Y.1.3 Índice de Prueba Ácida
			Y.2 RENTABILIDAD	Y.2.1 Margen de utilidad Neta
				Y.2.2 Rentabilidad de activos (ROA)
				Y.2.3 Rentabilidad de capital (ROE)

## **CAPÍTULO IV**

### **4. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **4.1. Tipo, enfoque, nivel y diseño de investigación**

##### **4.1.1. Tipo de investigación**

###### **4.1.1.1. Investigación Aplicada**

De acuerdo a (Baena Paz, 2017), indica que la investigación aplicada, dirige su atención en las posibilidades de llevar a la práctica las teorías generales y así mismo esta investigación destina su esfuerzo en la resolución de las necesidades que plantean los hombres y la sociedad.

Por lo tanto, la presente investigación es aplicada, puesto que se fortalecerán los conocimientos respecto al estudio en cuestión, y servirán de base para resolver las necesidades que enfrenta la empresa Corporación Clabe SRL, gracias a la puesta en práctica de dichos conocimientos.

##### **4.1.2. Enfoque de la investigación**

###### **4.1.2.1. Investigación Cuantitativa**

Según (Hernandez & Mendoza, 2018) indica que la investigación cuantitativa se vincula a conteos numéricos y métodos matemáticos; así mismo con este enfoque de investigación se pretende describir, explicar y predecir los fenómenos, buscando regularidad y relaciones causales entre elementos que estudian cierta población. (pág. 6)

En base a lo mencionado, esta investigación es de enfoque cuantitativo; puesto que se describe y explica las variables materia de estudio, se analiza las mediciones



que fueron obtenidas por métodos estadísticos para generar resultados que expliquen la relación causal y así emitir conclusiones sobre los fenómenos materia de estudio.

### **4.1.3. Nivel de Investigación**

#### **4.1.3.1. Descriptivo**

De acuerdo a (Hernandez & Mendoza, 2018) indica que tiene como fin especificar las propiedades y las características ya sea de conceptos, fenómenos, variables en un determinado contexto y que a su vez define y mide a las variables y muestra las diversas dimensiones de un problema o fenómeno. (Pág. 108)

La investigación descriptiva indaga en cada una de las variables de estudio de tal forma que se pueda obtener una descripción detallada de cada una de estas.

Por lo tanto, el estudio en cuestión corresponde a un nivel de investigación descriptivo, puesto que indagaremos sobre las variables materia de estudio, que son la gestión financiera y la liquidez; con el fin de poder obtener una información detallada respecto a las mismas, para la elaboración del marco teórico de la presente investigación.

#### **4.1.3.2. Explicativo**

Según (Hernandez & Mendoza, 2018) indica que van más allá de la descripción del fenómeno y que están más dirigidos a responder cuales son las causas de los eventos. Además, se centra en la explicación del porque se dan estos fenómenos y la condición en la que se manifiesta, o porque se da la relación entre dos o más variables. (Pág. 112)

En tal sentido la investigación de tipo explicativos se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiestan o porque existe relación entre las variables materia de estudio.

Por lo tanto, el estudio en cuestión corresponde a un nivel de investigación explicativo puesto que se enfoca en explicar la relación causal que tienen la Gestión financiera con la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL; para así poder comprender los problemas del presente trabajo de investigación.

#### **4.1.3.3. Correlacional**

Según (Hernandez & Mendoza, 2018) indica que el estudio correlacional tiene como fin conocer la relación o grado de asociación existente entre dos o más conceptos, categorías o variables, que se dan en un contexto en particular. Así mismo indica que la utilidad es conocer el comportamiento de una variable al conocer el comportamiento de otras relaciones vinculadas. (Pág 148)

Por consiguiente, el presente estudio tendrá un nivel de investigación correlacional, debido a que tiene como finalidad hallar el nivel de asociación entre la variable Gestión financiera y liquidez, por lo cual las analiza independientemente para conocer su comportamiento, para luego cuantificarlas y hallar la relación existente.

#### **4.1.4. Diseño de la investigación**

##### **4.1.4.1. Diseño no Experimental-Longitudinal**

Según (Hernandez & Mendoza, 2018) indican que son aquellos estudios que no manipulan deliberadamente las variables del tema de investigación y que buscan observar y medir las variables o fenómenos en su contexto natural, para luego analizarlas. (Pág. 174)

En tal sentido la presente investigación tendrá un diseño de investigación no experimental puesto que no manipularemos las variables de estudio, sino se tiene como propósito observar y medir variables en su forma natural y así mismo analizar su incidencia e interrelación.

Así mismo (Hernandez & Mendoza, Metodología de la Investigación: Las rutas Cuantitativa, Cualitativa y Mixta, 2018) detallan que el diseño de investigación longitudinal, busca analizar los cambios por el paso del tiempo en determinados conceptos, sucesos o variables, bien, las relaciones entre estas; y muchas veces, ambos cambios; para luego hacer inferencias del cambio, determinante y sus consecuencias. (Pág. 180)

Según lo señalado, esta investigación es de un diseño longitudinal puesto que analiza, describe y detalla las evoluciones de las variables de estudio, a lo largo de tres años de forma individual; para luego analizar las relaciones entre estas variables.

## **4.2. Unidad de análisis**

Está conformada por los Estados Financieros e información complementaria de la empresa Corporación Clabe SRL.

## **4.3. Población y muestra**

### **4.3.1. Población:**

Por estar dirigida específicamente para el caso de la empresa Corporación Clabe SRL la población estará representada por todos los colaboradores del área administrativa, los trabajadores de carguío de cemento y transportistas de carga pesada, los cuales hacen un total de 32 colaboradores como población total.

#### **4.3.1. Muestra:**

Para la presente investigación la muestra estará representada por 1 gerente, 1 administrador, 1 contador, 1 jefe de ventas, 1 jefe de almacén, 2 asistentes contables, 2 auxiliares administrativos, 1 asistente logístico; puesto que están ligados con labores del manejo de efectivo tanto de manera directa e indirecta, los cuales hacen un total de 10 personas que serán tomados como muestra para el presente estudio.

#### **4.4. Técnicas de recolección de datos**

Para la obtención y recolección de información, se hace uso de distintas técnicas de recolección de datos, las cuales se detalla a continuación.

- Revisión documental. El presente estudio hizo uso de esta técnica para recolectar datos bibliográficos, documentales, mediante los cuales se extraerá información para elaborar el marco teórico, por otro lado, también se hizo uso de esta técnica para revisar de la documentación financiera de la empresa con el fin de extraer información para posteriormente analizarlas, en favor de determinar como la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL.
- Observación. En la presente investigación se hizo uso de la observación para obtener información del entorno, el cual mediante la verificación de las actividades económicas de la empresa se pudo analizar cómo evoluciona la liquidez y la gestión financiera que influye en esta.
- Encuesta. Se hizo uso de esta técnica para obtener datos, los cuales se obtuvieron mediante la realización de una serie de preguntas a través del cuestionario, con el fin de conocer opiniones, características y hechos específicos que eran desconocidos hasta ese momento.

- **Análisis documental:** En el presente estudio se hizo uso de esta técnica para analizar los datos bibliográficos, documentales previamente recolectados, para así elaborar el marco teórico, por otro lado, se analizó la documentación financiera con el fin de determinar como la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L.

#### **4.5. Instrumentos de recolección de datos**

En el presente estudio los principales instrumentos de recolección de datos son los estados financieros tales como: el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Flujo de efectivo; así mismo para complementar la investigación, se utilizó el cuestionario como instrumento para recolectar información de los colaboradores de la empresa Corporación Clabe SRL.

#### **4.6. Instrumentos de procesamiento de datos**

Por otro lado, para el procesamiento de los datos se utilizó la hoja de cálculo de Microsoft Office Excel, el cual es la herramienta de análisis de datos para responder a las interrogantes planteadas, las cuales se muestran gracias al uso de cuadros y gráficos estadísticos proporcionados por dicha herramienta, así también se usó el programa estadístico de IBM SPSS Statistics versión 29; como el procesador de texto Microsoft Office Word para elaborar el documento de investigación y procesar textos bibliográficos.

## CAPÍTULO V

### 5. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 5.1. Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Corporación Clabe S.R.L.

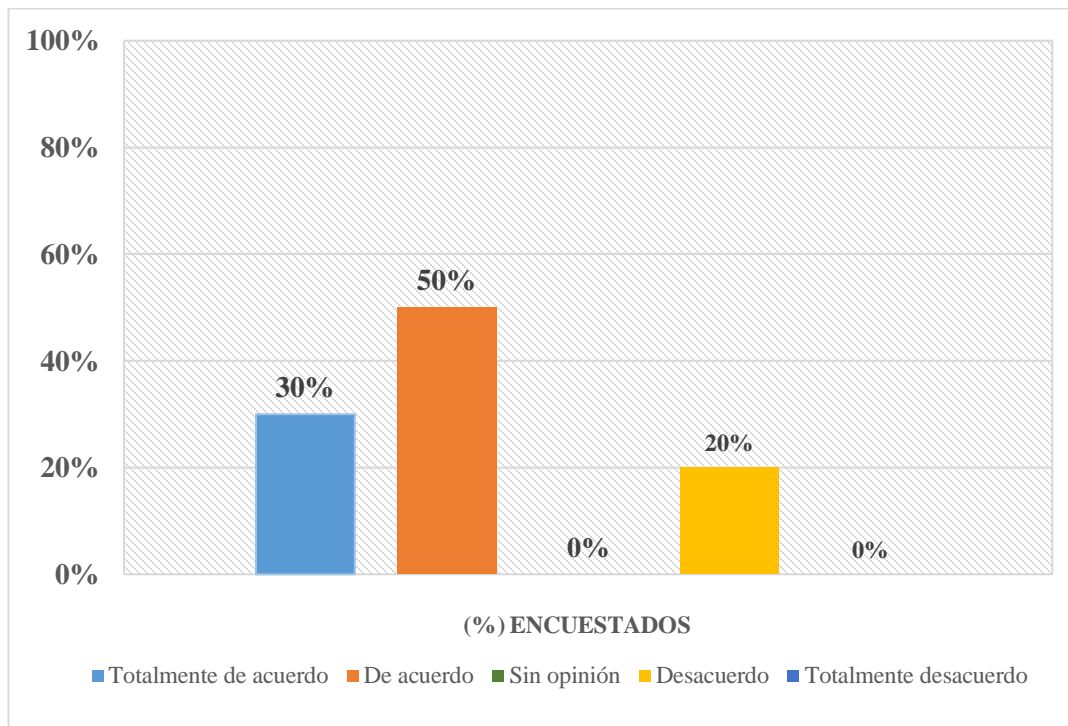
Luego de realizar las encuestas a los trabajadores de la empresa Corporación Clabe SRL, se procesaron los datos, para su posterior análisis. Se muestra a continuación el resultado del procesamiento de dicha información:

**Tabla 1** ¿La gerencia aplica políticas contables para controlar sus cuentas por cobrar?

ALTERNATIVAS	Nº ENCUESTADOS	ENCUESTADOS (%)
<i>Totalmente de acuerdo</i>	3	30%
<i>De acuerdo</i>	5	50%
<i>Sin opinión</i>	0	0%
<i>Desacuerdo</i>	2	20%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada

**Gráfico 1** ¿La gerencia aplica políticas contables para controlar sus cuentas por cobrar?



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

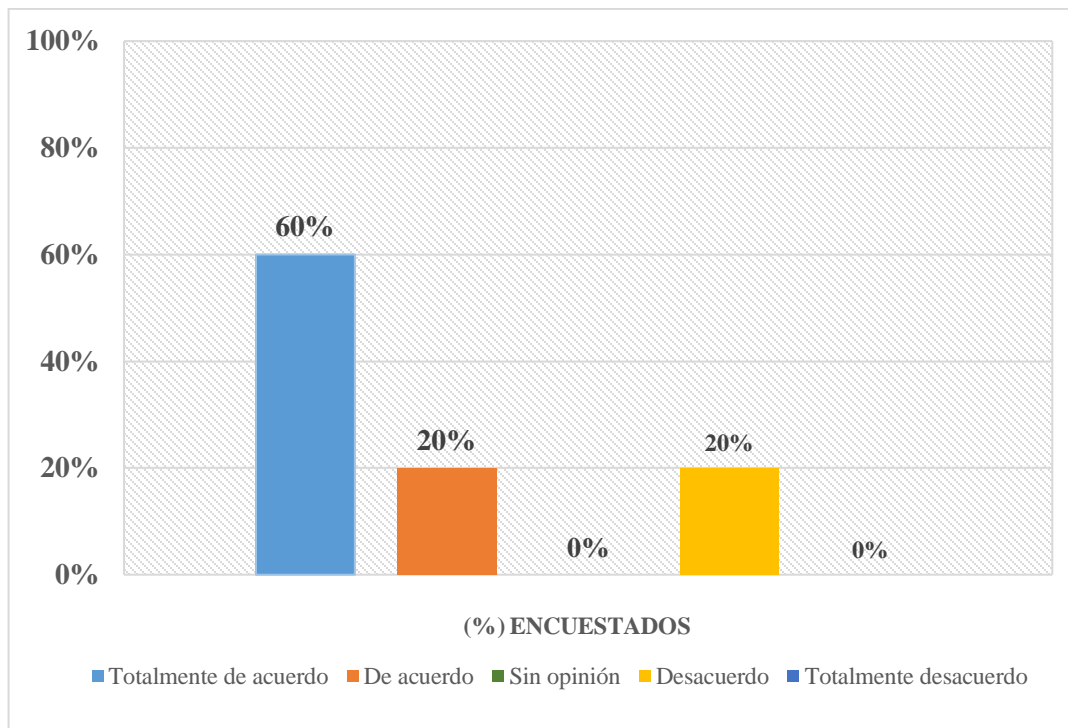
La aplicación de las políticas es algo ya normado en el aspecto contable; y en lo referente a su aplicación es algo de vital importancia para las empresas que manejan ventas al crédito; además estas políticas son compartidas por el personal que trabaja directa o indirectamente con este rubro de cuentas por cobrar. Es así que tras las encuestas aplicadas al personal de la empresa Corporación Clabe S.R.L., un 50%, indica estar de acuerdo; así mismo un 30% señala estar totalmente de acuerdo y solo un 20% indica estar en desacuerdo, lo cual es algo muy positivo para la empresa pues estas políticas coadyuvaran a que no exista retrasos en los pagos; sin embargo, al solicitar estas políticas, señalaron que están no estaban plasmadas ni aprobados por la gerencia.

***Tabla 2 ¿La gerencia conoce el tiempo de cancelación de sus principales clientes?***

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>N° ENCUESTADOS</b>	<b>ENCUESTADOS (%)</b>
<i>Totalmente de acuerdo</i>	6	60%
<i>De acuerdo</i>	2	20%
<i>Sin opinión</i>	0	0%
<i>Desacuerdo</i>	2	20%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada*

**Gráfico 2** *¿La gerencia conoce el tiempo de cancelación de sus principales clientes?*



*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

En las empresas el tiempo de cancelación de las cuentas por cobrar, representa una información importante para poder realizar una planificación de todas las actividades que desarrolle la empresa. En el caso de la encuesta aplicada a la empresa Corporación Clabe S.R.L.; brindan el resultado que vemos reflejado en el anterior grafico donde; un 60% del total de trabajadores entrevistados indican que están totalmente de acuerdo, un 20% indicaron estar de acuerdo y finalmente otro 20% indica que está en desacuerdo; lo cual es algo muy positivo puesto que al saber el tiempo de cancelación de sus principales clientes, referidas normalmente a las entidades públicas, por ser las que adquieren la mayor cantidad de mercadería.

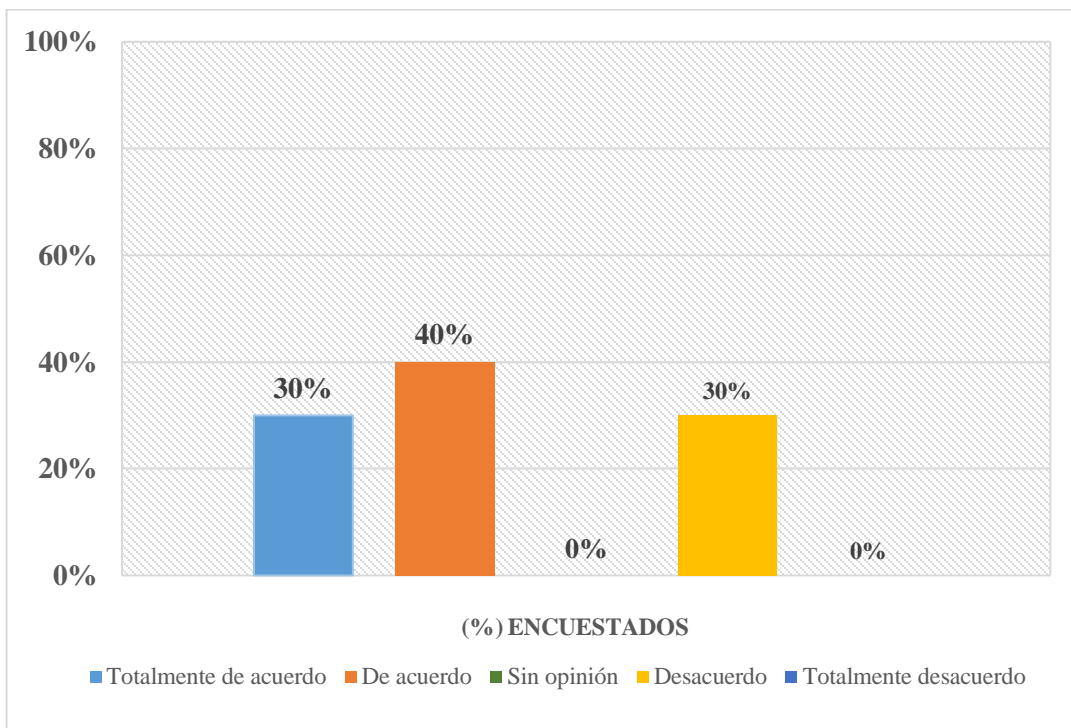


**Tabla 3 ¿Considera que la planificación de control de existencias, ayuda con los costos innecesarios?**

ALTERNATIVAS	N° ENCUESTADOS	ENCUESTADOS (%)
Totalmente de acuerdo	3	30%
De acuerdo	4	40%
Sin opinión	0	0%
Desacuerdo	3	30%
Totalmente desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada

**Gráfico 3 ¿Considera que la planificación de control de existencias, ayuda con los costos innecesarios?**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

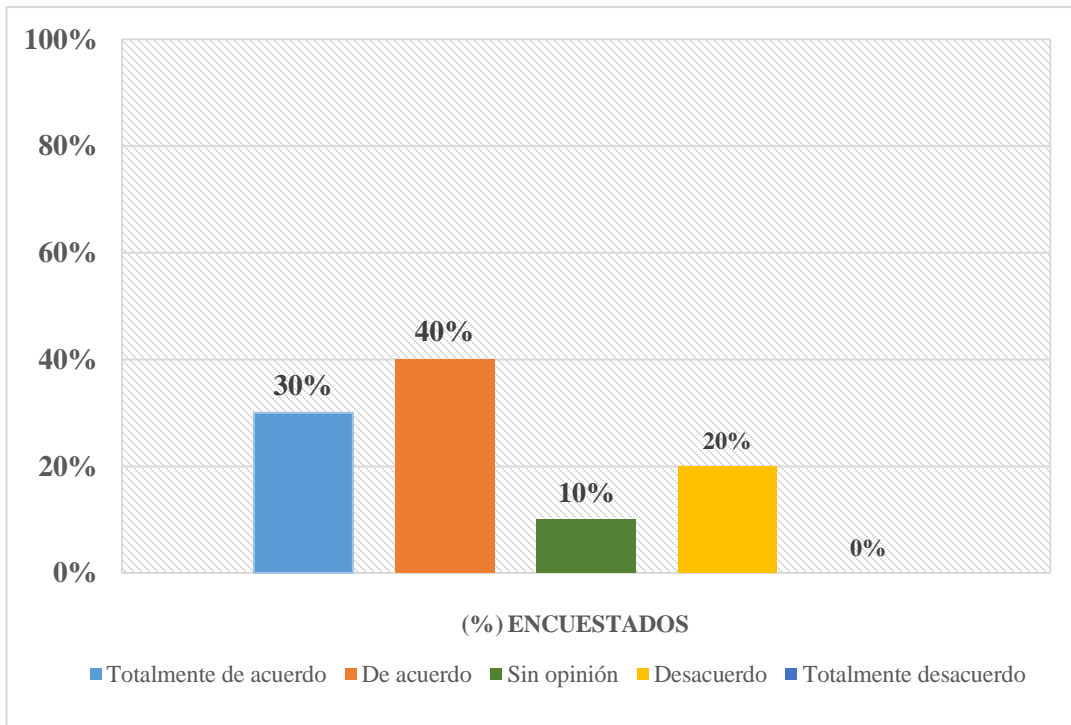
Dentro de las empresas dedicadas al rubro comercial, es muy importante el manejo y control de su inventario, puesto que es el rubro más alto dentro de los activos y de esta depende todo el funcionamiento de la organización. Para el caso de la empresa Corporación Clabe S.R.L.; la aplicación de esta encuesta a sus trabajadores, dan como resultado que un 40% están de acuerdo, mientras que un 30% indica estar totalmente de acuerdo de igual manera el otro 30% indica estar en desacuerdo; todo lo cual se interpreta como algo muy positivo para la empresa; debido a que el tener presente los beneficios de una planificación de las existencias buscaran siempre aplicarlos y cumplir con las requerimientos de los clientes de forma eficiente todo para beneficio de la empresa.

***Tabla 4 ¿Considera que la actualización del sistema electrónico optimice el control de inventarios?***

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>N° ENCUESTADOS</b>	<b>ENCUESTADOS (%)</b>
<i>Totalmente de acuerdo</i>	3	30%
<i>De acuerdo</i>	4	40%
<i>Sin opinión</i>	1	10%
<i>Desacuerdo</i>	2	20%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada*

**Gráfico 4** *¿Considera que la actualización del sistema electrónico optimice el control de inventarios?*



*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

Gracias al avance de la ciencia y la tecnología para el tema del registro y control de los inventarios, estos pueden ser llevados con más precisión por los sistemas electrónicos; los cuales ahorran mucho tiempo y costo en su ejecución; para el caso de la empresa Corporación Clabe S.R.L., al solicitar que nos facilitaran el Kardex de sus principales productos, se evidencio que estos presentaban diferencias al ser contrastados con el inventario físico. Por lo que al desarrollar esta pregunta dentro del cuestionario nos arrojó el siguiente resultado, del total de trabajadores encuestados un 40% nos indican que están de acuerdo, un 30% señala estar totalmente de acuerdo, un 20% señala que está en desacuerdo y finalmente un 10% señala que no tiene opinión al respecto; lo cual demuestra

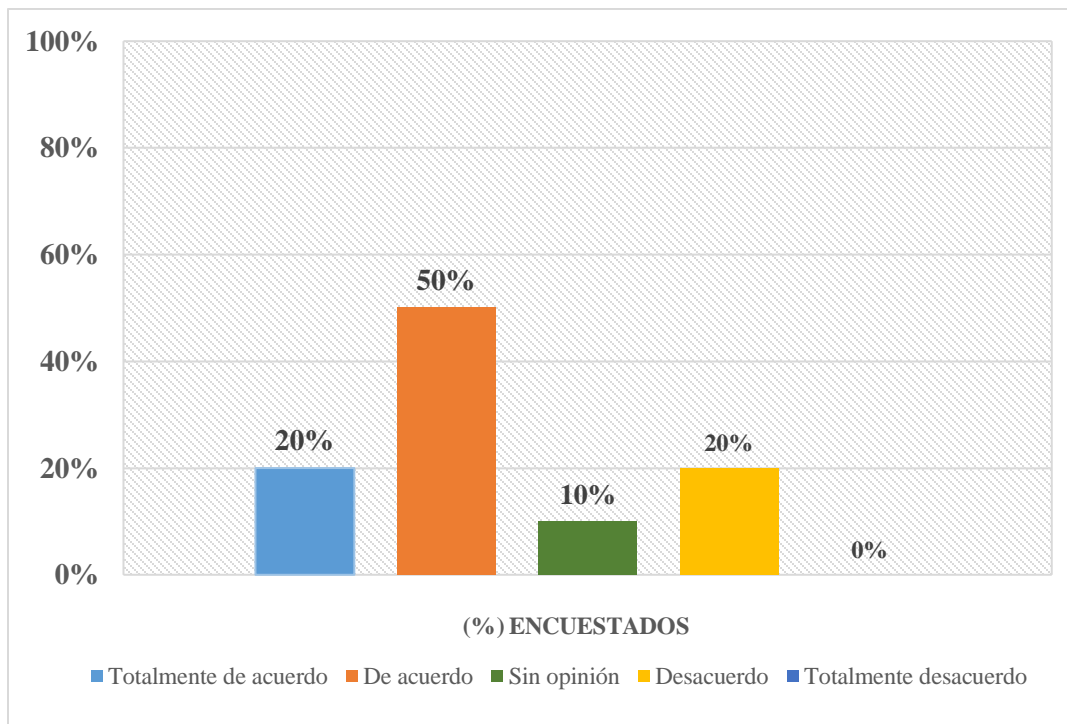
cómo es que los colaboradores de la empresa perciben la importancia del manejo del inventario y la necesidad de poder renovarlo con un sistema más eficiente que nos brinde a la empresa una información más oportuna y clara para la toma de decisiones.

**Tabla 5 ¿La gerencia prioriza el pago oportuno a sus proveedores?**

ALTERNATIVAS	N° ENCUESTADOS	ENCUESTADOS (%)
Totalmente de acuerdo	2	20%
De acuerdo	5	50%
Sin opinión	1	10%
Desacuerdo	2	20%
Totalmente desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada

**Gráfico 5 ¿La gerencia prioriza el pago oportuno a sus proveedores?**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

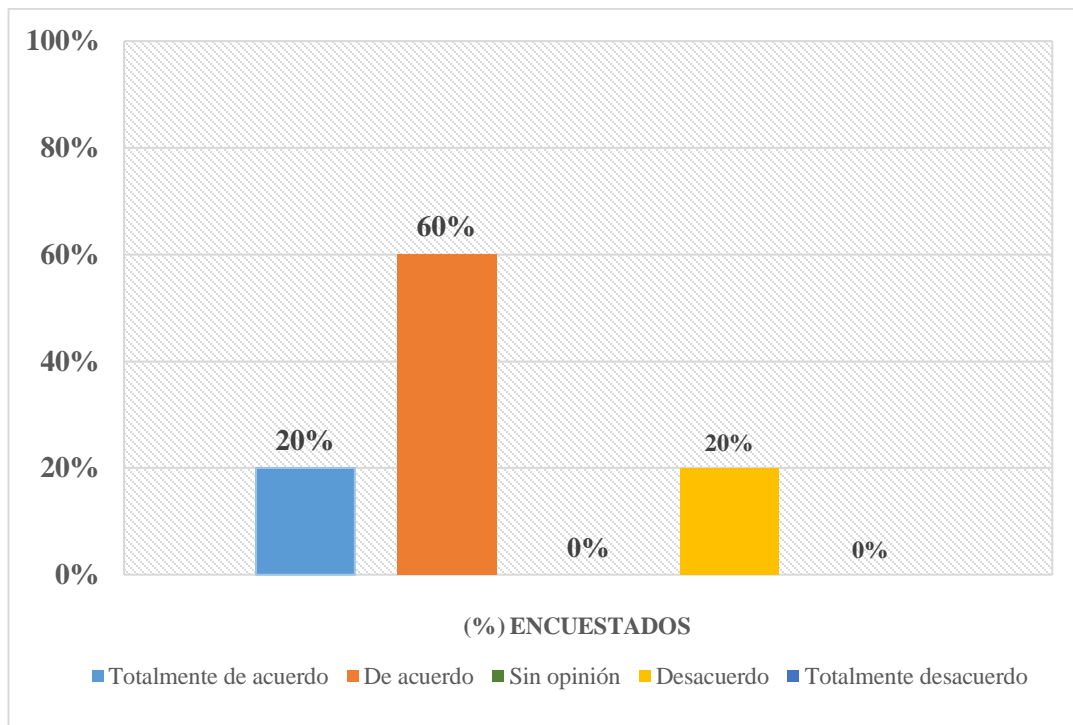
En una empresa el financiamiento no solo es brindado por entidades financieras, sino también por los propios proveedores, solo que estos últimos tienen plazos más cortos y además al ser los principales proveedores de una empresa, tienen un vínculo de dependencia que no puede verse afectado por un retraso en el pago, pues conllevaría a más intereses o que también estos proveedores en las futuras ventas no den la posibilidad de crédito, al igual la empresa Corporación Clabe S.R.L. tal como lo demuestra los resultados de la encuesta del total de trabajadores encuestados, el 50% señala estar de acuerdo, un 20% indica que está totalmente de acuerdo, el otro 20% señala estar en desacuerdo y finalmente un 10% señala que no tiene opinión; lo cual nos demuestra que la empresa prioriza el pago de sus proveedores para mantener las relaciones comerciales, pues es un punto clave tanto para mantener las operaciones, como para el crecimiento empresarial.

***Tabla 6 ¿Considera que el endeudamiento a corto plazo es necesario para la empresa?***

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>N° ENCUESTADOS</b>	<b>ENCUESTADOS (%)</b>
<i>Totalmente de acuerdo</i>	2	20%
<i>De acuerdo</i>	6	60%
<i>Sin opinión</i>	0	0%
<i>Desacuerdo</i>	2	20%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada*

**Gráfico 6 ¿Considera que el endeudamiento a corto plazo es necesario para la empresa?**



*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

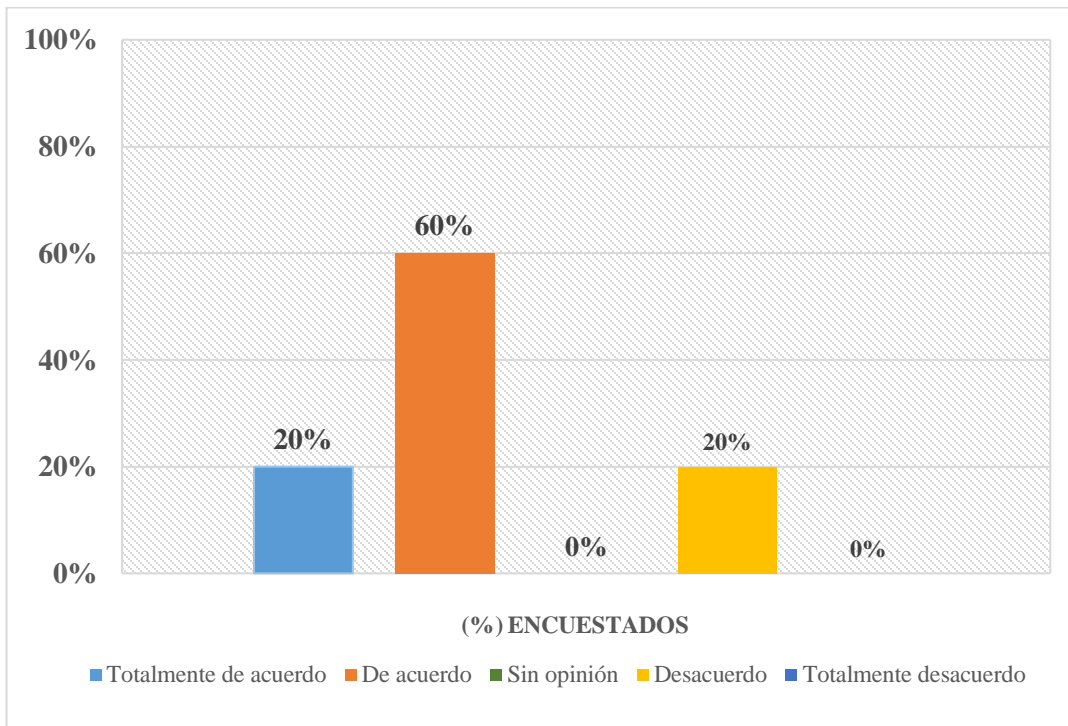
Las empresas en la actualidad, necesitan liquidez inmediata para poder así competir con su entorno, es por eso que se opta por acceder a créditos financieros, dentro de ellos el financiamiento a corto plazo termina siendo una principal alternativa. De esta manera tras la encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Corporación Clabe SRL; el resultado obtenido lo podemos visualizar en el gráfico de barra anterior, en donde el 60% indica estar de acuerdo, seguido por un 20% que indica estar totalmente de acuerdo, y el otro 20% que indica estar en desacuerdo; lo cual demuestra como los trabajadores también perciben la importancia y la necesidad de requerir esta forma de financiamiento a corto plazo.

**Tabla 7 ¿La gerencia accede al Financiamiento electrónico de compras para cubrir necesidades a corto plazo?**

ALTERNATIVAS	N° ENCUESTADOS	ENCUESTADOS (%)
Totalmente de acuerdo	2	20%
De acuerdo	6	60%
Sin opinión	0	0%
Desacuerdo	2	20%
Totalmente desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada

**Gráfico 7 ¿La gerencia accede al Financiamiento electrónico de compras para cubrir necesidades a corto plazo**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

Dentro de las formas de financiamiento a corto plazo, destaca el Financiamiento Electrónico de Compras; el cual es visto como una gran alternativa de financiamiento, especialmente por la facilidad en que lo aprueban y ponen a disposición de las empresas. Es así que tras la encuesta aplicada respecto a si la empresa corporación Clabe S.R.L. opta por esta forma de financiamiento, el resultado lo podemos ver en el gráfico de barras anterior, en donde el 60% está de acuerdo, el 20% totalmente de acuerdo y finalmente el restante 20% indica que está en desacuerdo; lo cual significa que la empresa si está optando por esta forma de financiamiento, y que esta información es también conocida y compartida por los trabajadores que están relacionados directa o indirectamente con las finanzas de la empresa.

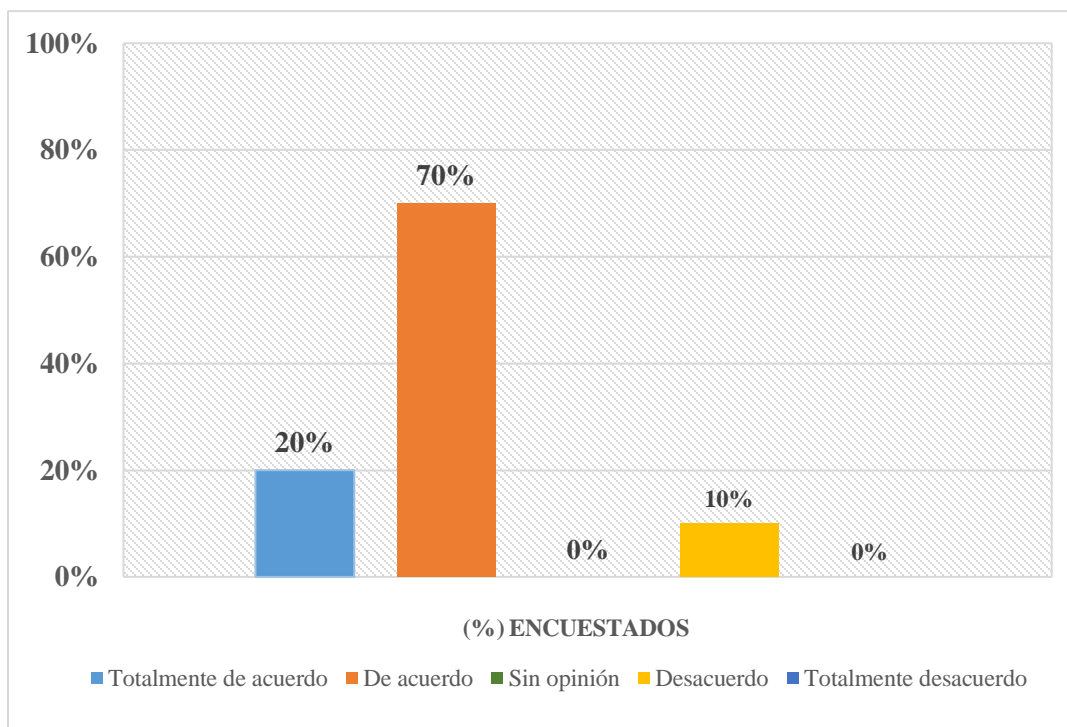
***Tabla 8 ¿La gerencia ve en el endeudamiento a largo plazo una alternativa más segura para mantener un capital de trabajo optimo?***

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>N° ENCUESTADOS</b>	<b>ENCUESTADOS (%)</b>
<i>Totalmente de acuerdo</i>	2	20%
<i>De acuerdo</i>	7	70%
<i>Sin opinión</i>	0	0%
<i>Desacuerdo</i>	1	10%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada*



**Gráfico 8 ¿La gerencia ve en el endeudamiento a largo plazo una alternativa más segura para mantener un capital de trabajo óptimo?**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

Dentro de las formas de financiamiento, destacan también las formas de financiamiento a largo plazo, es decir que su cronograma de pago abarca más de un año, dentro de las cuales están los mismos préstamos que al ser por cantidades considerables deben tener un cronograma más amplio; también existen otras formas de financiamiento como el leasing entre otros. En el caso de la empresa Corporación Clabe S.R.L., según la encuesta aplicada del 100% de colaboradores encuestados, un 70% está de acuerdo con esta afirmación, un 20% está totalmente de acuerdo y solo un 10% está en desacuerdo, lo cual significa que tanto la empresa como los trabajadores de la misma perciben esta forma

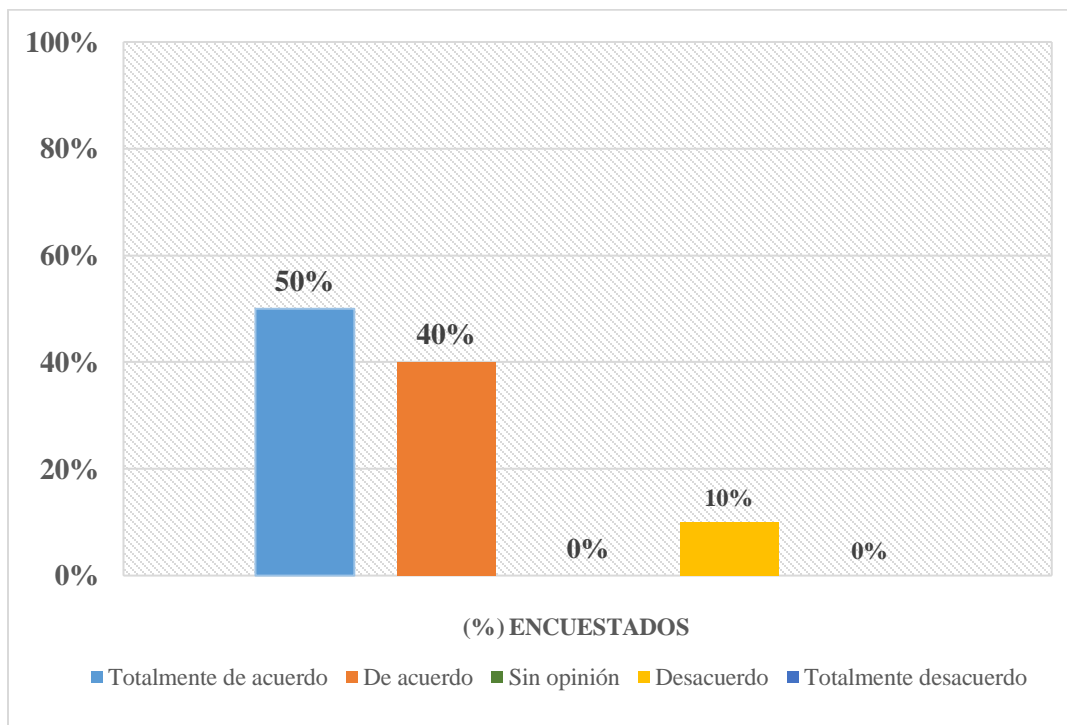
de financiamiento como más segura, para que la empresa pueda mantener un capital de trabajo óptimo.

**Tabla 9** *¿La gerencia tiene conocimiento de los indicadores que miden la liquidez, para mejorar la gestión financiera?*

ALTERNATIVAS	N° ENCUESTADOS	ENCUESTADOS (%)
Totalmente de acuerdo	5	50%
De acuerdo	4	40%
Sin opinión	0	0%
Desacuerdo	1	10%
Totalmente desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada

**Gráfico 9** *¿La gerencia tiene conocimiento de los indicadores que miden la liquidez, para mejorar la gestión financiera?*



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

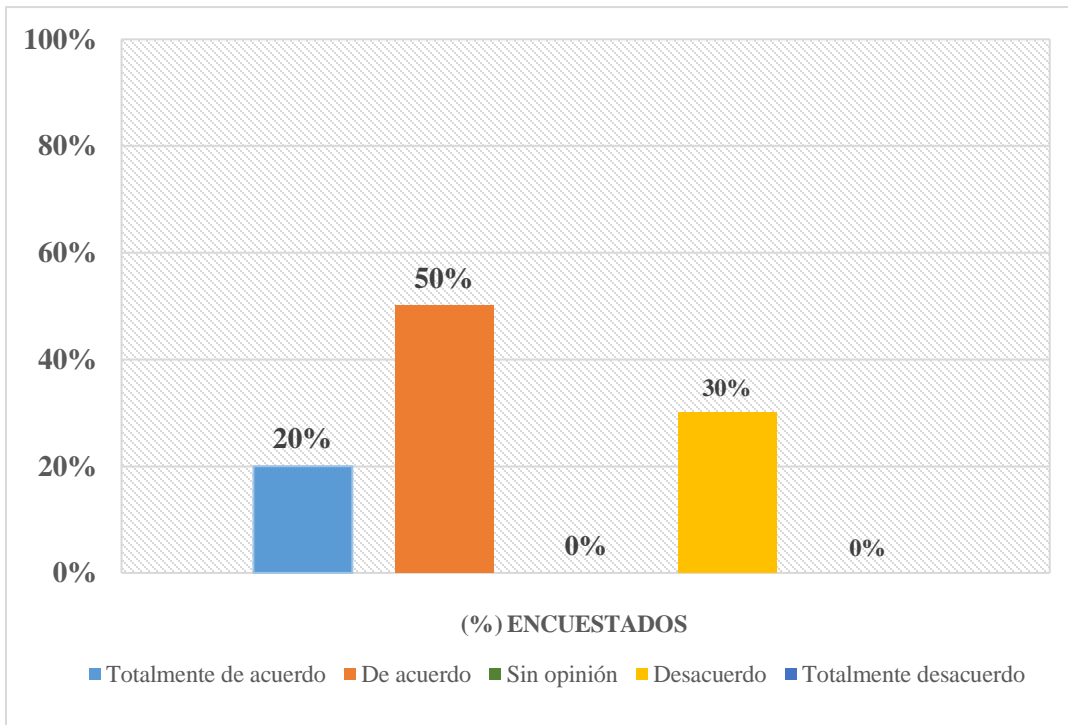
La gestión financiera, es muy importante en las empresas, para lo cual se necesita de tener las herramientas necesarias que puedan brindar una información fiable y oportuna, para la correcta toma de decisiones, dentro de las cuales sin lugar a dudas se encuentran los índices de liquidez. En caso de la empresa Corporación Clabe S.R.L.; tras la encuesta aplicada nos da como resultado que del 100% de trabajadores encuestados, un 50% indica estar totalmente de acuerdo, un 40% indica estar de acuerdo y finalmente un 10% menciona no estar de acuerdo; por lo que se infiere que la gerencia efectivamente tiene conocimiento de estos índices, que son de gran utilidad para la toma de decisiones.

***Tabla 10 ¿Considera que la gerencia efectúa una planificación del efectivo para asegurar el buen funcionamiento de la empresa?***

ALTERNATIVAS	Nº ENCUESTADOS	ENCUESTADOS (%)
<i>Totalmente de acuerdo</i>	2	20%
<i>De acuerdo</i>	5	50%
<i>Sin opinión</i>	0	0%
<i>Desacuerdo</i>	3	30%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada*

**Gráfico 10** *¿Considera que la gerencia efectúa una planificación del efectivo para asegurar el buen funcionamiento de la empresa?*



*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

Dentro de las actividades de gestión que tiene una empresa, está presente la planificación de los rubros principales, dentro de los cuales sin lugar a dudas cumple un papel fundamental la planificación de su efectivo, para no tener problemas de liquidez a lo largo del año; es así que al realizar la encuesta en la empresa Corporación Clabe S.R.L. a la muestra de sus trabajadores; nos da como resultado el gráfico de barras anterior, donde se observa que del 100% de personas encuestadas, un 50% está de acuerdo, un 20% está totalmente de acuerdo, un 30% indica que está en desacuerdo; de lo cual inferimos que más de la mitad de colaboradores está de acuerdo que en la empresa se realiza esta planificación, sin embargo más de una cuarta parte indica no estar de acuerdo, puesto que esta

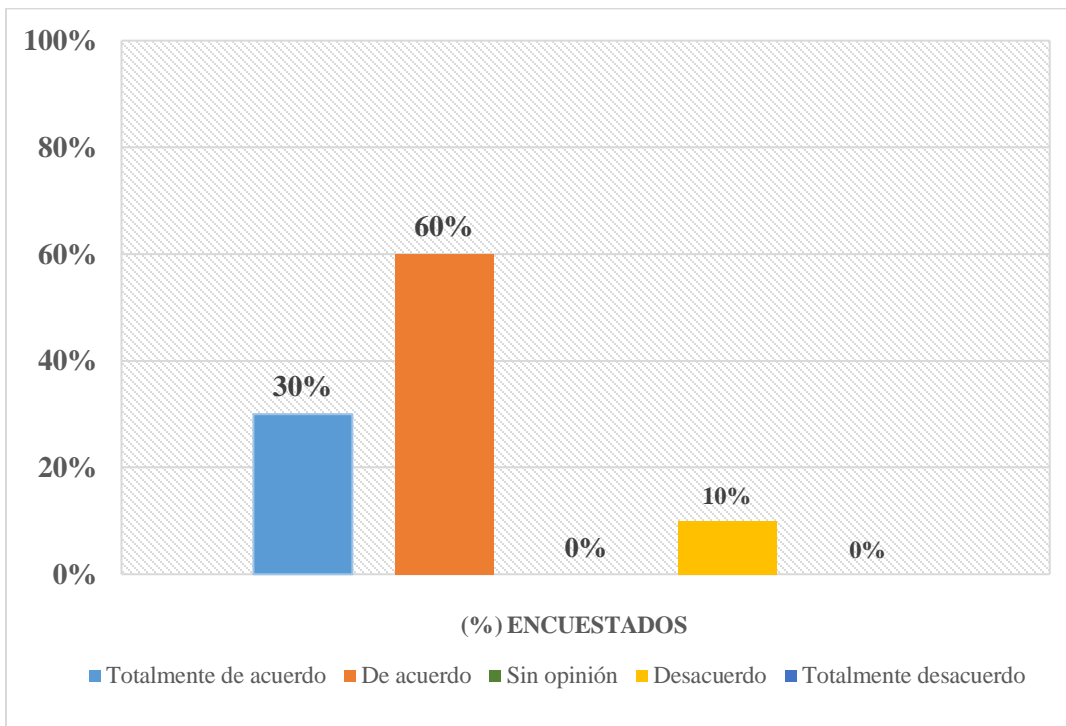
planificación no se ve plasmada ni es de conocimiento del total de los trabajadores que ven directa o indirectamente el tema financiero.

**Tabla 11 ¿Considera que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para realizar sus operaciones diarias?**

ALTERNATIVAS	N° ENCUESTADOS	ENCUESTADOS (%)
<i>Totalmente de acuerdo</i>	3	30%
<i>De acuerdo</i>	6	60%
<i>Sin opinión</i>	0	0%
<i>Desacuerdo</i>	1	10%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada

**Gráfico 11 ¿Considera que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para realizar sus operaciones diarias?**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

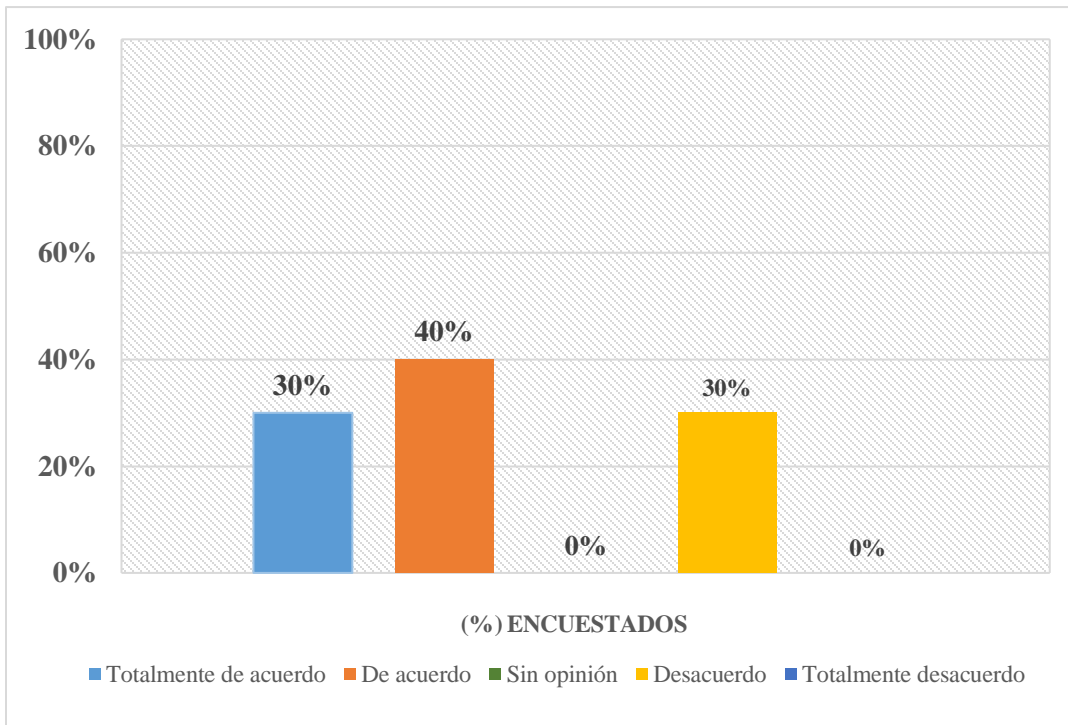
Una empresa para realizar sus operaciones diarias, como es comprar mercadería, pagar servicios, personal y demás necesita liquidez, y más tomando en cuenta a una empresa comercial, ya que debe contar con una considerable liquidez, para adquirir la mercadería de sus proveedores. En tal caso la empresa Corporación Clabe S.R.L. tras el cuestionario aplicado, nos da como resultado que del 100% de trabajadores encuestados un total de 60% indica estar de acuerdo, mientras que un 30% indica estar totalmente de acuerdo, así mismo un 10% indica que está en desacuerdo; por lo que se deduce que la empresa está contando con la liquidez necesaria para que haga frente a sus operaciones diarias; puesto que no puede dejar de cubrir las porque pondría en riesgo el funcionamiento de la empresa.

***Tabla 12 ¿La empresa realiza análisis de los costos y gastos operativos, para tener mayor utilidad?***

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>N° ENCUESTADOS</b>	<b>ENCUESTADOS (%)</b>
<i>Totalmente de acuerdo</i>	3	30%
<i>De acuerdo</i>	4	40%
<i>Sin opinión</i>	0	0%
<i>Desacuerdo</i>	3	30%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada*

**Gráfico 12** ¿La empresa realiza análisis de los costos y gastos operativos, para tener mayor utilidad?



Fuente: Elaboración propia

### Interpretación:

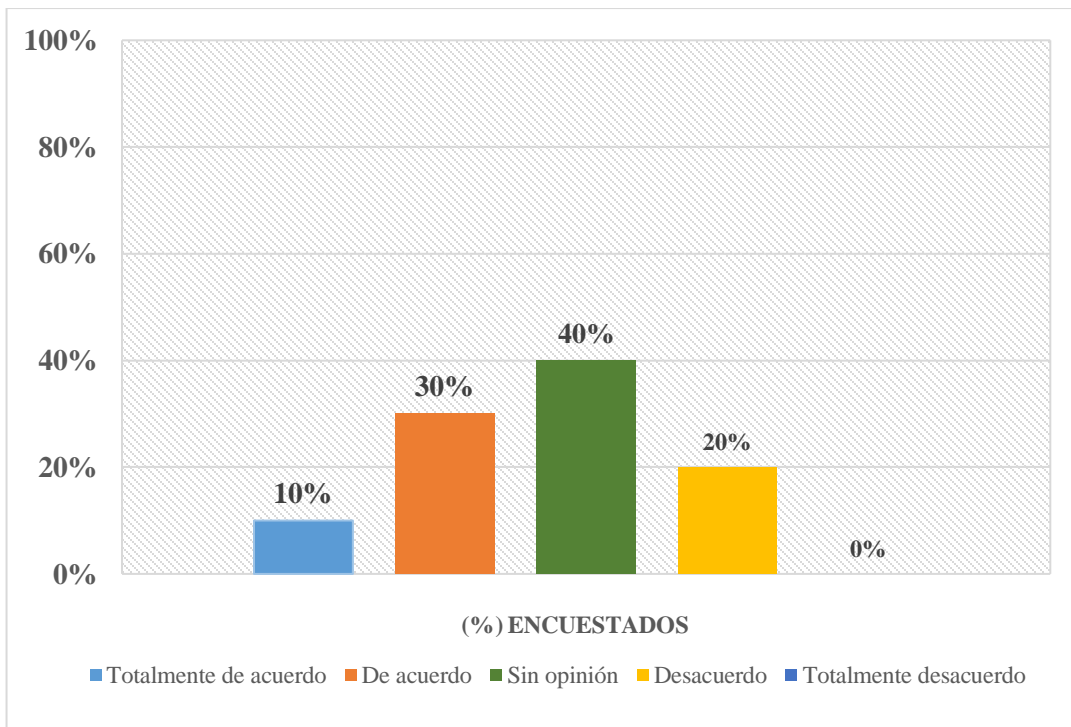
El análisis de los costos y gastos en una empresa son una estrategia que la gerencia aplica, con el objetivo de poder reducirlos, y que permitan así enfrentarse a un mercado cada más competitivo dentro del rubro comercial. Es así que en la empresa Corporación Clabe S.R.L., tras el cuestionario aplicado se obtiene como resultado el grafico de barras anterior, del 100% de colaboradores, un 40% está de acuerdo, un 30% indica que está totalmente de acuerdo y finalmente un 30% indica estar en desacuerdo, lo cual nos demuestra que efectivamente la empresa realiza una gestión de costos y gastos con la finalidad de aumentar los ingresos; pero el porcentaje de personas que están en desacuerdo muestra que esta gestión no es la suficiente para que la empresa logre sus objetivos.

**Tabla 13 ¿La empresa realiza un uso eficiente de sus activos, para maximizar sus beneficios?**

ALTERNATIVAS	N° ENCUESTADOS	ENCUESTADOS (%)
Totalmente de acuerdo	1	10%
De acuerdo	3	30%
Sin opinión	4	40%
Desacuerdo	2	20%
Totalmente desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada

**Gráfico 13 ¿La empresa realiza un uso eficiente de sus activos, para maximizar sus beneficios?**



Fuente: Elaboración propia



### **Interpretación:**

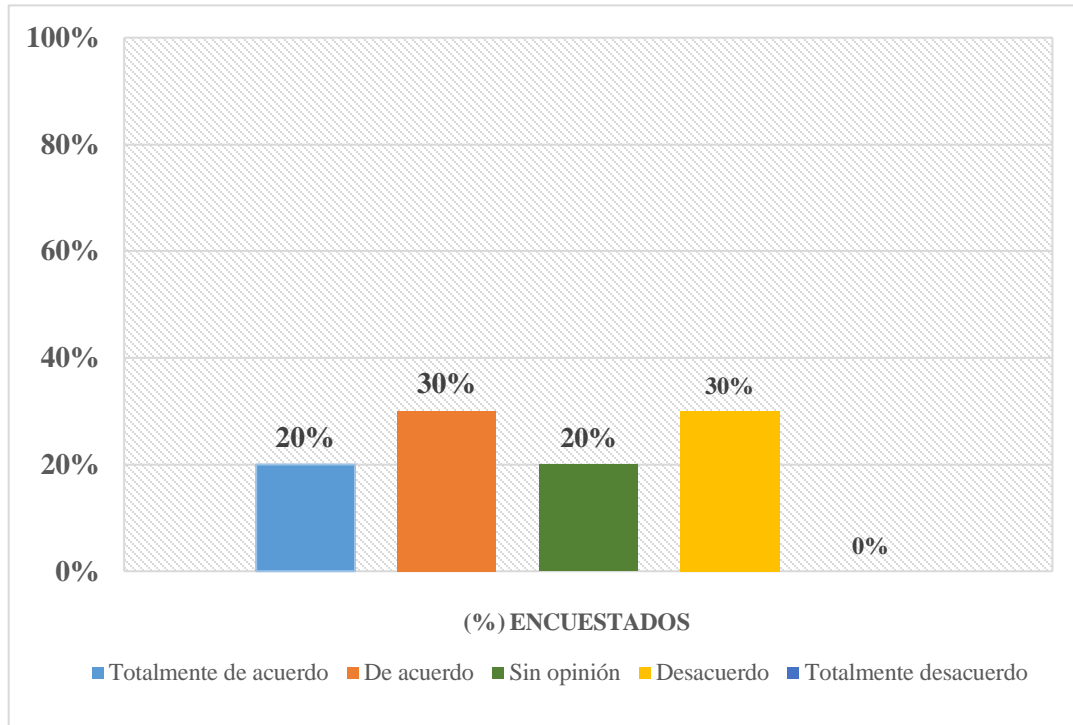
Los activos dentro de la empresa, constituyen un importe considerable tomando en cuenta que abarca no solo a su inventario sino también a sus activos fijos y cuentas por cobrar, por lo que analizar el uso eficiente de los mismos contribuiría para generar más utilidades. En caso de la empresa Corporación Clabe S.R.L., del total de trabajadores que se les aplico el cuestionario, un 40% indica que no tiene opinión, un 30% está de acuerdo, un 10% está totalmente de acuerdo y un 20% indica estar en desacuerdo; lo cual muestra como los trabajadores no perciben la eficiencia en la empresa en el manejo de sus activos, pues la mayoría no tiene una opinión, consideran que, aunque existe una gestión, esta no llega a ser la adecuada.

***Tabla 14 ¿La gerencia aplica estrategias financieras para maximizar las ganancias invertidas?***

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>N° ENCUESTADOS</b>	<b>ENCUESTADOS (%)</b>
<i>Totalmente de acuerdo</i>	2	20%
<i>De acuerdo</i>	3	30%
<i>Sin opinión</i>	2	20%
<i>Desacuerdo</i>	3	30%
<i>Totalmente desacuerdo</i>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada*

**Gráfico 14** *¿La gerencia aplica estrategias financieras para maximizar las ganancias invertidas?*



Fuente: *Elaboración propia*

**Interpretación:**

En el mundo tan competitivo que hoy se vive; las empresas deben saber cómo hacer frente a las adversidades y valerse de estrategias que le permitan incrementar sus ingresos por sus inversiones realizadas, con el fin de poder crecer como organización. Para el caso de la empresa Corporación Clabe S.R.L., según el cuestionario aplicado a los trabajadores, nos da como resultado el gráfico estadístico anterior, en donde se observa que un 30% está de acuerdo, el otro 30% está en desacuerdo, un 20% está totalmente de acuerdo y finalmente un 20% indica no tener opinión, todo lo cual nos muestra que aunque la empresa sí aplica estrategias financieras gracias a la colaboración del área contable, consideran que la empresa podría aprovechar al 100% dichas estrategias y llevar un control en la aplicación de las mismas, para que pueda contribuir con el logro de sus objetivos.

## **5.2. Análisis e interpretación de los estados financieros**

La empresa Corporación Clabe SRL, no hace empleo del análisis financiero tales como el análisis vertical y horizontal de los estados financieros básicos, al contrario, al finalizar cada periodo el contador general informa a la gerencia sobre la situación financiera de la empresa y los impuestos resultantes a pagar, mas no un análisis de dichos estados financieros que le permitan a la gerencia tomar decisiones de forma oportuna y acertada.

Se presenta a continuación los Estados Financieros y su análisis vertical y horizontal de los tres años sujetos a análisis, que servirán de base para la posterior interpretación.

Tabla 15 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

**Estado de Situación Financiera - (Expresado en Soles)**  
**CORPORACION CLABE S.R.L.**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019,2020 Y 2021

DETALLE	AÑOS			ANALISIS VERTICAL		
ACTIVO	2021	2020	2019	2021	2020	2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	135,329.00	25,664.38	25,471.00	4.30%	0.87%	1.70%
Cuentas por cobrar comerciales	56,091.00	413,519.97	112,001.00	1.78%	14.09%	7.47%
Cuentas por cobrar relacionadas	222,763.00	-	-	7.08%		
Existencias	2,459,425.00	1,946,681.32	1,092,552.00	78.17%	66.35%	72.88%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,873,608.00</b>	<b>2,385,865.67</b>	<b>1,230,024.00</b>	<b>91.33%</b>	<b>81.31%</b>	<b>82.05%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Otras Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	109,042.00	-	0.00%	3.72%	0.00%
Inmueble, Maquinaria y equipo neto	157,534.00	216,504.72	148,539.00	5.01%	7.38%	9.91%
Activos por Impuesto a la renta e IGV	115,194.00	222,765.00	120,502.00	3.66%	7.59%	8.04%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>272,728.00</b>	<b>548,311.72</b>	<b>269,041.00</b>	<b>8.67%</b>	<b>18.69%</b>	<b>17.95%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,146,336.00</b>	<b>2,934,177.39</b>	<b>1,499,065.00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones Financieras	1,061,264.64	592,306.65	154,701.00	33.73%	20.19%	10.32%
Cuentas por pagar comerciales	569,431.00	516,532.95	242,959.00	18.10%	17.60%	16.21%
Remuneraciones y particip. por pagar	398.00			0.01%	0.00%	0.00%
Otras cuentas por pagar		922.99		0.00%	0.03%	0.00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,631,093.64</b>	<b>1,109,762.59</b>	<b>397,660.00</b>	<b>51.84%</b>	<b>37.82%</b>	<b>26.53%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones Financieras	237,629.36	736,020.06	197,956.00	7.55%	25.08%	13.21%
<b>TOTAL NO PASIVO CORRIENTE</b>	<b>237,629.36</b>	<b>736,020.06</b>	<b>197,956.00</b>	<b>7.55%</b>	<b>25.08%</b>	<b>13.21%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,868,723.00</b>	<b>1,845,782.65</b>	<b>595,616.00</b>	<b>59.39%</b>	<b>62.91%</b>	<b>39.73%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Capital	1,031,243.00	380,100.00	380,100.00	32.78%	12.95%	25.36%
Utilidades acumuladas	246,370.00	708,294.74	523,349.00	7.83%	24.14%	34.91%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,277,613.00</b>	<b>1,088,394.74</b>	<b>903,449.00</b>	<b>40.61%</b>	<b>37.09%</b>	<b>60.27%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,146,336.00</b>	<b>2,934,177.39</b>	<b>1,499,065.00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Corporación Clabe S.R.L

### **5.2.1. Interpretación del análisis vertical del Estado de Situación Financiera**

En el presente análisis del estado de situación financiera de la empresa Corporación Clabe SRL, se tiene que para el año 2019 se obtuvo un total activo, pasivo y patrimonio de S/ 1,449,065 el cual representa el 100%, se puede observar que las existencias representan un 72.88% un porcentaje bastante elevado para ser un activo no líquido, otro de los rubros más importantes se tiene al efectivo y equivalente de efectivo que solo representa el 1.70% del total activos siendo este un porcentaje muy inferior, teniendo en cuenta que este rubro es importante para el normal funcionamiento diario de la empresa, así mismo se observa a las cuentas por cobrar comerciales que representa un 7.47% del total activo y los inmuebles maquinaria y equipo representan solo un 9.91% del total de los activos. Por otro lado, dentro del total pasivo y patrimonio, se observa que las obligaciones financieras representan un 10.32% del total pasivo y patrimonio en el corto plazo y un 13.21% en el largo plazo, así mismo el rubro con mayor porcentaje es el de utilidades acumuladas que presenta el 34.91% siendo este un porcentaje relativamente alto para beneficio de la empresa.

Para el análisis del año 2020 se evidencio un total activo, pasivo y patrimonio de S/ 2,934,177.39 el cual representa el 100%, se puede apreciar además que las existencias representan un 66.35% siendo por segundo año un porcentaje muy elevado, debido al stockeo de la empresa para su posterior venta futura, otro de los rubros más importantes se tiene al efectivo y equivalente de efectivo que representa un porcentaje ínfimo del 0.87%, esto debido a que la empresa invierte toda su liquidez en adquisición de mercaderías, quedándose así con un margen muy pequeño de activos disponibles, por otro lado se observan las cuentas por cobrar comerciales que representa un 14.09% del total

activo y otra cuenta resaltante es la de inmueble, maquinaria y equipo que solo representa el 7.38% del total activo. Así mismo se observa que dentro del total pasivo y patrimonio, el rubro de obligaciones financieras representa un 20.19% en el corto plazo y un 25.08% en el largo plazo, esto debido al préstamo que contrajo del Reactiva Perú para su reactivación económica frente a la pandemia del Covid-19 y así mismo otro rubro resaltante es el de utilidades acumuladas que para este año represento el 24.14% del total pasivo y patrimonio.

Para el caso del análisis para el año 2021, partimos de que el total activo, pasivo y patrimonio fue de S/ 3,146,336.00 que representa el 100%, se puede observar que las existencias para este año represento un 78.17% un porcentaje que continúa siendo bastante alto debido al stockeo de las mercaderías, así mismo un rubro resaltante es el de efectivo y equivalente de efectivo que representa el 4.30% del total activo, siendo aún, un porcentaje menor en comparación a los demás rubros del estado de situación financiera, por otro lado las cuentas por cobrar comerciales para este año represento el 1.78% del total activo lo que indica que la empresa tuvo una buena recuperación de dichas cuentas en el año y como última cuenta resaltante se tiene a los inmuebles, maquinarias y equipo que representa un 5.01% del total activo. Dentro del total pasivo y patrimonio se visualiza que el rubro de obligaciones financieras representa en el corto plazo un 33.73% y en el largo plazo un 7.55%, por otra parte, el capital representa un 32.78% dicho porcentaje elevado se debió al incremento de capital y la capitalización de utilidades, y para este año las utilidades acumuladas solo representan un 7.83% del total pasivo y patrimonio

Tabla 16 Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

DETALLE	AÑOS			ANALISIS HORIZONTAL			
	2021	2020	2019	VALOR ABSOLUTO (Año 2021-Año 2020)	VALOR ABSOLUTO (Año 2020-Año 2019)	VALOR NOMINAL ((Año 2021-Año 2020)/Año 2020)X100%	VALOR NOMINAL ((Año 2020-Año 2019)/Año 2019)X100%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	135,329.00	25,664.38	25,471.00	109,664.62	193.38	427%	1%
Cuentas por cobrar comerciales	56,091.00	413,519.97	112,001.00	- 357,428.97	301,518.97	-86%	269%
Cuentas por cobrar relacionadas	222,763.00	-	-	222,763.00	-	-	-
Existencias	2,459,425.00	1,946,681.32	1,092,552.00	512,743.68	854,129.32	26%	78%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,873,608.00</b>	<b>2,385,865.67</b>	<b>1,230,024.00</b>	<b>487,742.33</b>	<b>1,155,841.67</b>	<b>20%</b>	<b>94%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Otras Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	109,042.00	-	- 109,042.00	109,042.00	0%	0%
Inmueble, Maquinaria y equipo neto	157,534.00	216,504.72	148,539.00	- 58,970.72	67,965.72	-27%	46%
Activos por Impuesto a la renta e IGV	115,194.00	222,765.00	120,502.00	- 107,571.00	102,263.00	-48%	85%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>272,728.00</b>	<b>548,311.72</b>	<b>269,041.00</b>	<b>- 166,541.72</b>	<b>170,228.72</b>	<b>-50%</b>	<b>104%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,146,336.00</b>	<b>2,934,177.39</b>	<b>1,499,065.00</b>	<b>321,200.61</b>	<b>1,326,070.39</b>	<b>7%</b>	<b>96%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
	2021	2020	2019	VALOR ABSOLUTO	VALOR ABSOLUTO	VALOR NOMINAL	VALOR NOMINAL
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Obligaciones Financieras	1,061,264.64	592,306.65	154,701.00	468,957.99	437,605.65	79%	283%
Cuentas por pagar comerciales	569,431.00	516,532.95	242,959.00	52,898.05	273,573.95	10%	113%
Remuneraciones y particip por pagar	398.00	-	-	524.99	922.99	-57%	0%
Otras cuentas por pagar	-	922.99	-	- 1,109,762.59	1,109,762.59	-100%	0%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,631,093.64</b>	<b>1,109,762.59</b>	<b>397,660.00</b>	<b>- 588,431.54</b>	<b>1,821,865.18</b>	<b>47%</b>	<b>179%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
Obligaciones Financieras	237,629.36	736,020.06	197,956.00	- 498,390.70	538,064.06	-68%	272%
<b>TOTAL NO PASIVO CORRIENTE</b>	<b>237,629.36</b>	<b>736,020.06</b>	<b>197,956.00</b>	<b>- 498,390.70</b>	<b>538,064.06</b>	<b>-68%</b>	<b>272%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,868,723.00</b>	<b>1,845,782.65</b>	<b>595,616.00</b>	<b>- 1,086,822.24</b>	<b>2,359,929.24</b>	<b>1%</b>	<b>210%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>							
Capital	1,031,243.00	380,100.00	380,100.00	651,143.00	-	171%	0%
Utilidades acumuladas	246,370.00	708,294.74	523,349.00	- 461,924.74	184,945.74	-65%	35%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,277,613.00</b>	<b>1,088,394.74</b>	<b>903,449.00</b>	<b>189,218.26</b>	<b>184,945.74</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,146,336.00</b>	<b>2,934,177.39</b>	<b>1,499,065.00</b>	<b>- 897,603.98</b>	<b>2,544,874.98</b>	<b>7%</b>	<b>96%</b>

Fuente: Corporación Clabe SRL

### **5.2.2. Interpretación del análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera**

En el rubro de efectivo y equivalente de efectivo se observa un pequeño incremento del año 2019 al 2020 de un 1%, esto debido a la alta inversión y sobre stockeo de la mercadería, sin embargo, para el año 2021 se observa un crecimiento de un 427% esto debido a la recuperación de las cuentas por cobrar de dicho año. Otro rubro resaltante son las cuentas por pagar, puesto que se observa un incremento con respecto al año 2020, de un 269%, dicho aumento se debió a circunstancias sociales y sanitarias que imposibilitaron la pronta recuperación de dichas cuentas, por otro lado, para el año 2021 hubo una disminución del 86% por implementación de algunos mecanismos de cobranza. Para el rubro de existencia se puede visualizar que con respecto a año 2020 y 2021 hubo un incremento del 78% y 26% respectivamente, se observa que dicho aumento en las existencias se debió a entregas pendientes con entidades públicas que no tuvieron una coordinación adecuada, así mismo la especulación del precio en el mercado, genero una mayor inversión no planificada con respecto a sus mercaderías.

En el rubro de obligaciones financieras a corto plazo se observa que para el año 2020 y 2021 tuvo un incremento significativo del 283% y 79% respectivamente, esto se debe a la obtención de nuevos préstamos como medida de inyección a la liquidez tales como el financiamiento electrónico de compras (FEC). Por otro lado, en las obligaciones financieras a largo plazo se observa que para el año 2020 tuvo un incremento significativo del 272% por adquisición de préstamos a largo plazo como son el de REACTIVA PERÚ, asimismo se observa una disminución para el año 2021 de 68%, debido a la cancelación de préstamos de años anteriores.



Dentro del rubro de utilidades acumuladas se puede observar que para el año 2020 hubo un ligero incremento del 35% sin embargo para el año 2021 se visualiza una disminución del 65% debido a la capitalización de utilidades de años anteriores.

Tabla 17 Análisis vertical del Estado de Resultados

**Estados Financieros Anuales**  
**Estado de Resultados - (Expresado en Soles)**  
**CORPORACION CLABE S.R.L.**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019,2020 Y 2021

Detalle	AÑOS			ANALISIS PORCENTUAL		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
<b>Ingresos Operacionales</b>						
<b>Ventas</b>	<b>11,786,407.00</b>	<b>7,665,038.09</b>	<b>9,180,806.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
Costo de Ventas (Operacionales)	- 10,767,274.00	- 6,999,614.00	- 8,523,315.00	-91.35%	-91.32%	-92.84%
Total Costos Operacionales						
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,019,133.00</b>	<b>665,424.09</b>	<b>657,491.00</b>	<b>8.65%</b>	<b>8.68%</b>	<b>7.16%</b>
Gastos de Ventas	- 468,468.00	- 345,746.58	- 353,941.00	-3.97%	-4.51%	-3.86%
Gastos de Administración	- 117,463.00	- 86,585.82	- 95,712.00	-1.00%	-1.13%	-1.04%
Gastos en proyectos						
Otros ingresos y gastos(neto)						
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>433,202.00</b>	<b>233,091.69</b>	<b>207,838.00</b>	<b>3.68%</b>	<b>3.04%</b>	<b>2.26%</b>
Ingresos Financieros	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos por dividendos	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos Financieros	- 83,741.00	- 48,145.95	- 33,789.00	-0.71%	-0.63%	-0.37%
Diferencia de Cambio (neto)	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>	<b>349,461.00</b>	<b>184,945.74</b>	<b>174,049.00</b>	<b>2.96%</b>	<b>2.41%</b>	<b>1.90%</b>
Participación de los trabajadores						
Impuesto a la Renta Diferido	- 103,091.00	- 54,602.00	- 51,344.00	-0.87%	-0.71%	-0.67%
Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas						
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación						
<b>Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>246,370.00</b>	<b>130,343.74</b>	<b>122,705.00</b>	<b>2.09%</b>	<b>1.70%</b>	<b>1.23%</b>

Fuente: Corporación Clabe S.R.L

### **5.2.3. Interpretación del análisis vertical del Estado de Resultados**

En el presente análisis del Estado de Resultados de la empresa Corporación Clabe S.R.L., para el año 2019 se obtuvo un total de ventas de S/ 9,180,806 que representa el 100%, se puede observar que el Costo de ventas representa un 92.84% un porcentaje bastante considerable al ser muy cercano al 100%, el siguiente porcentaje corresponde a los gastos de venta que representa un 3.86%, seguido por el porcentaje de los gastos de administración que representa un 1.04%, y los gastos financieros que para este año solo representaban un 0.37%, el total impuesto a la renta representa un 0.67% y finalmente una Utilidad Neta del periodo de S/ 122,705 , que representa un 1.23 % del total de las ventas de este periodo.

Para el análisis del año 2020, partimos que el monto del total de las ventas es de S/ 7,665,038; partiendo de este monto como un 100%, tenemos que el costo de ventas representa un 91.32%, que también es bastante alto, seguido por el 4.51% que representa los Gastos de venta, seguido por los gastos administrativos que represento un 1.13%, en caso de los gastos financieros para este periodo representa un 0.63%, el impuesto a la renta de este periodo representa un 0.71% del total ventas y finalmente su utilidad neta fue de S/ 130,344, que en porcentajes equivale a un 1.70% del total de las ventas.

En caso del análisis para el periodo 2021, partimos del total de ventas que es por un monto de S/ 11,786,407 que en este caso representa el 100%, el costo de ventas para este caso representa un 91.35% un porcentaje que continúa siendo bastante alto, así mismo los gastos de ventas representa un 3.97%, mientras que los gastos administrativos en este periodo representa un 1% de las ventas, los gastos financieros representan un 0.71% , para el caso del impuesto a la renta representa un 0.87% y finalmente dando como utilidad neta el monto de S/ 246,370, que representa un 2.09% del total de las ventas.

Tabla 18 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Detalle	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL				
	2021	2020	2019	VALOR ABSOLUTO (Año 2021-Año 2020)	VALOR ABSOLUTO (Año 2020-Año 2019)	VALOR NOMINAL ((Año 2021-Año 2020)/Año 2020)X100%	VALOR NOMINAL ((Año 2020-Año 2019)/Año 2019)X100%	
<b>Ingresos Operacionales</b>								
<b>Ventas</b>	<b>11,786,407.00</b>	<b>7,665,038.09</b>	<b>9,180,806.00</b>	<b>4,121,368.91</b>	<b>- 1,515,767.91</b>	<b>54%</b>	<b>-17%</b>	
Costo de Ventas (Operacionales)	- 10,767,274.00	- 6,999,614.00	- 8,523,315.00	- 3,767,660.00	1,523,701.00	54%	-18%	
Total Costos Operacionales								
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,019,133.00</b>	<b>665,424.09</b>	<b>657,491.00</b>	<b>353,708.91</b>	<b>7,933.09</b>	<b>53%</b>	<b>1%</b>	
Gastos de Ventas	- 468,468.00	- 345,746.58	- 353,941.00	- 122,721.42	8,194.42	35%	-2%	
Gastos de Administración	- 117,463.00	- 86,585.82	- 95,712.00	- 30,877.18	9,126.18	36%	-10%	
Gastos en proyectos Otros ingresos y gastos(neto)								
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>433,202.00</b>	<b>233,091.69</b>	<b>207,838.00</b>	<b>200,110.31</b>	<b>25,253.69</b>	<b>86%</b>	<b>12%</b>	
Ingresos Financieros	-	-	-	-	-			
Ingresos por dividendos	-	-	-	-	-			
Gastos Financieros	- 83,741.00	- 48,145.95	- 33,789.00	- 35,595.05	14,356.95	74%	42%	
Diferencia de Cambio (neto)	-	-	-	-	-			
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>	<b>349,461.00</b>	<b>184,945.74</b>	<b>174,049.00</b>	<b>164,515.26</b>	<b>10,896.74</b>	<b>89%</b>	<b>6%</b>	
Participación de los trabajadores								
Impuesto a la Renta Diferido	- 103,091.00	- 54,602.00	- 51,344.00	- 48,489.00	3,258.00	89%	6%	
Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas								
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación								
<b>Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>246,370.00</b>	<b>130,343.74</b>	<b>122,705.00</b>	<b>116,026.26</b>	<b>7,638.74</b>	<b>89%</b>	<b>6%</b>	

Fuente: Elaboración propia

#### **5.2.4. Interpretación del análisis Horizontal del Estado de Resultados**

En el rubro de ventas se puede observar que para el año 2020 hubo una disminución del 17% esto debido a la baja de ventas que tuvo la empresa por paralización de actividades económicas en dicho periodo, sin embargo, para el año 2021 tuvo una recuperación económica es cual se observó en el incremento de las ventas en un 54%.

Dentro del rubro de gasto de ventas se puede visualizar que para el año 2020 hubo disminución no tan significativa del 2% debido a una disminución en las ventas, sin embargo, para el año 2021, tuvo un incremento en los gastos de ventas en un 35%, esto vinculado a un mayor nivel de ventas realizadas en el periodo.

Por otro lado, en el rubro de gastos financieros se puede observar que para el año 2020 y 2021 hubo un incremento del 42% y 74% respectivamente, esto debido a la cancelación de los intereses generados por los préstamos que incurrió la empresa.

Por último, dentro de la utilidad o pérdida neta se puede apreciar que para el año 2020 y 2021 hubo incrementos del 6% y 89% respectivamente en la utilidad neta esto debido al incremento de las ventas y reducción de algunos gastos operativos en cada periodo, sin embargo, pese al incremento porcentual se puede observar que la utilidad no es elevada, esto debido al poco margen de ganancia que se tiene entre las ventas y el costo de ventas.

Tabla 19 Análisis del Estado del Flujo de Efectivo

**CORPORACIÓN CLABE S.R.L.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2019 - 2020-2021  
 (En soles)

DETALLES	31/12/2021	%	31/12/2020	%	31/12/2019	%	Análisis Horizontal Variación				
							Año 2021-2020		Año 2020-2019		
							S/	%	S/	%	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>											
Venta de bienes y Prestaciones de Servicios	14,263,049.16	<b>87.53</b>	8,743,226	<b>84.79</b>	10,715,103	<b>100.00</b>	5,519,823.31	63.13	-1,971,877	-18.40	
Otras entidades de efectivo relativos a la actividad											
Menos:											
Proveedores de bienes y servicios	- 13,584,323.39	<b>-83.36</b>	- 9,389,113.09	<b>-91.06</b>	- 10,562,041.74	<b>- 98.57</b>	- 4,195,210.30	44.68	1,172,929	-11.11	
Pago a y por cuenta de los empleados	- 207,710.63	<b>- 1.27</b>	- 167,475.04	<b>- 1.62</b>	- 132,002.47	<b>- 1.23</b>	- 40,235.59	24.02	- 35,473	26.87	
Pago de intereses	-		-		-				-		
Pago de Tributos	- 35,689.65	<b>- 0.22</b>	- 2,464.24	<b>- 0.02</b>	- 30,136.75	<b>- 0.28</b>	- 33,225.41	1348.30	27,673	-91.82	
Impuesto a las ganancias	- 67,899.00	<b>- 0.42</b>	- 25,976.00	<b>- 0.25</b>	- 126,473.00	<b>- 1.18</b>	- 41,923.00	161.39	100,497	-79.46	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	- 28,800.00	<b>- 0.18</b>	- 128.00	<b>- 0.00</b>	-		- 28,672.00	22400.00	-128		
<b>AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>											
<b>PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>338,626.49</b>	<b>2.08</b>	<b>- 841,930.52</b>	<b>- 8.17</b>	<b>- 135,551.22</b>	<b>- 1.27</b>	<b>1,180,557.01</b>	<b>-140.22</b>	<b>- 706,379</b>	<b>521.12</b>	
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>											
Dividendos por inversiones			-		-						
Menos:											
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	- 113,721.52	<b>-0.70</b>	-		-		-113,721.52		-		
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	- 3,973.06	<b>-0.02</b>	- 137,199.99	<b>-1.33</b>	- 49,000.00	<b>- 0.46</b>	133,226.93	-97.10	-88,200	180.00	
<b>AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>											
<b>PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>- 117,694.58</b>	<b>- 0.72</b>	<b>- 137,199.99</b>	<b>-1.33</b>	<b>- 49,000.00</b>	<b>- 0.46</b>	<b>19,505.41</b>	<b>-14.22</b>	<b>-88,200</b>	<b>180.00</b>	
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>											
Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de patrimonio	-		-		-						
Ingreso por Préstamo a Corto y Largo Plazo	2,031,984.00	<b>12.47</b>	1,567,985.27	<b>15.21</b>			463,998.73	29.59	1,567,985		

Aumento de capital en efectivo										
Menos:										
Amortización de préstamo	- 2,061,417.06	<b>-12.65</b>	- 541,407.62	<b>- 5.25</b>	- 96,807.47	<b>- 0.90</b>	- 1,520,009.44	280.75	- 444,600	459.26
Pago de intereses	- 79,284.48	<b>- 0.49</b>	- 47,253.71	<b>- 0.46</b>	- 32,790.00	<b>- 0.31</b>	- 32,030.77	67.78	- 14,464	44.11
Pago de Dividendos	- 2,549.75	<b>- 0.02</b>	-				- 2,549.75			
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO										
PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<b>- 111,267.29</b>	<b>- 0.68</b>	<b>979,323.94</b>	<b>9.50</b>	<b>- 129,597.47</b>	<b>- 1.21</b>	<b>- 1,090,591.23</b>	<b>-111.36</b>	<b>1,108,921</b>	<b>-855.67</b>
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION										
AUMENTO (DISM.) NETO DE EFECTIVO	109,664.62	<b>0.67</b>	193.43	<b>0.00</b>	- 314,148.69	<b>- 2.93</b>	109,471.19	56594.73	314,342	-100.06
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL										
INICIO DEL EJERCICIO	25,664.38	<b>0.16</b>	25,470.95	<b>0.25</b>	339,619.64	<b>3.17</b>	193.43	0.76	- 314,149	-92.50
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL										
FINALIZAR DEL EJERCICIO	<b>135,329.00</b>	<b>0.83</b>	<b>25,664.38</b>	<b>0.25</b>	<b>25,470.95</b>	<b>0.24</b>	<b>109,664.62</b>	<b>427.30</b>	<b>193</b>	<b>0.76</b>

Fuente: Elaboración propia

### **5.2.5. Interpretación del Análisis del Estado de Flujo de Efectivo**

Dentro de las Actividades de operación se puede observar que para el año 2019 se obtuvo un ingreso por S/ 10,715,103 esto debido al nivel de ventas que se obtuvo en este mes , mientras que las salidas de efectivo fueron por S/10,850,654, siendo este un poco mayor a los ingresos razón por la cual nos da una disminución del efectivo, mientras que para el año 2020, lo que se dio es una disminución en un 18.40% los ingresos de efectivo por ventas, esto debido a los efectos de la pandemia en el nivel de ventas, mientras que los egresos de efectivo fueron por S/ 9,585,156 siendo también mayor a los ingresos, dando al finalizar una disminución del efectivo en S/ 841,930.52. Mientras que para el año 2021 se dio un aumento en los ingresos hasta en un 63.13%, esto debido a la reactivación de las operaciones de la empresa; así mismo los egresos por actividades de operación subieron llegando a S/ 13,924,423, que da un aumento de efectivo de hasta un 144% en comparación al año 2020, llegando al monto es S/ 338,626.

En las actividades de inversión para el año 2019 no se dio ningún aumento en efectivo, puesto que no vendió ningún activo propio de la empresa, algún dividendos por inversiones; pero en caso de los egresos se dio para el año 2019, por compra de un activo por el monto de S/ 49,000; mientras que para el año 2020 este egreso se aumentó hasta ser un 180% mayor al año 2019; pero para el año 2021, se dio una pequeña disminución del 14.22% en comparación al año 2020; esto a que la inversión en activos disminuyo , pero se dio un préstamo a una entidad relacionada, quedando al final una disminución del efectivo en S/ 117,694.



En las Actividades de Financiamiento para el año 2019, no se dio ningún ingreso por préstamo adquiridos o emisión de acciones; mientras que para el año 2020 se obtuvo ingresos hasta por un monto de S/ 1,567,985; y para el año 2021 se dio un aumento en el ingreso hasta en un 29.59% en comparación al año 2020 por un aumento en la cantidad de préstamos obtenidos. Para el caso de los egresos tenemos para el año 2019 amortización de préstamo y el pago de intereses; mientras que para el año 2020, el egreso aumentó en más de un 500% en comparación al año 2019, por pagos de intereses y amortización de préstamo; y para el año 2021 se presentó nuevamente un incremento en más de 300% a comparación del año 2020, lo cual se dio principalmente por mayor amortización de préstamo, pago de intereses y pago de dividendos, dando al final una disminución del efectivo hasta de S/ 111,267.

La suma y resta de todos los aumentos y disminuciones de efectivo para el año 2019; dio un saldo positivo de S/ 25,470; y para el año 2020 se dio un aumento de un 0.76% llegando a ser S/ 25,664; y finalmente para el año 2021 se dio un incremento de hasta un 427% en comparación al año 2020, dando un saldo de S/ 135,329.

### 5.3. Análisis e interpretación de la Gestión Financiera

#### 5.3.1. Análisis e interpretación de la gestión del Fondo de Maniobra

##### 5.3.1.1. Descripción, procesamiento, análisis e interpretación de las Cuentas por Cobrar

###### A. Descripción

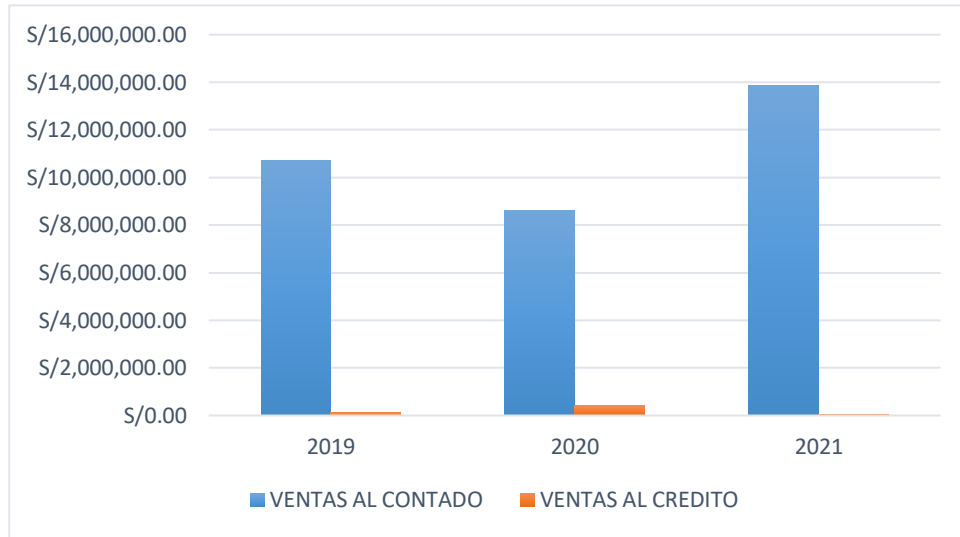
En lo referente a las cuentas por cobrar la empresa no cuenta con una planificación de su cartera de clientes, solo cuenta con lineamientos generales basados en la experiencia del comprador, los cuales no están plasmados ni aprobados por la gerencia, lo cual conlleva a que no se tenga un control adecuado de dichas cuentas.

De acuerdo a las ventas anuales, de la empresa Corporación Clabe S.R.L, que se realizó del año 2019 al 2021, se detallan a continuación las ventas al crédito y contado:

*Tabla 20 Detalle de ventas al Contado y Crédito*

	2019	2020	2021
<b>Ventas al contado</b>	10,721,349.34	8,631,224.85	13,851,869.19
<b>Ventas al crédito</b>	112,001.22	413,519.75	56,091.00
<b>Total Ventas</b>	<b>10,833,350.56</b>	<b>9,044,744.60</b>	<b>13,907,960.19</b>

**Gráfico 15 Ventas al contado y al crédito**



Fuente: Elaboración propia

Como se visualiza en la presente tabla las cuentas por cobrar del año 2019 fueron de S/ 112,001.22, mientras que en el año 2020 dichas cuentas se elevaron a S/ 413,519.75, sin embargo, para el año 2021 las cuentas por cobrar disminuyeron, quedando como saldo S/ 56,091. Para ver dichas variaciones, se presenta el siguiente gráfico.

**Gráfico 16 Variación de ventas al crédito 2019-2021**



Fuente: Elaboración propia

### **-Políticas de crédito**

Normalmente, las empresas comerciales no tienen implementado en sus lineamientos políticas de crédito complejas, sino que se basan en los perfiles del cliente, y su capacidad de pago.

En tal sentido la empresa Corporación Clabe S.R.L otorga créditos basados en la experiencia, los cuales no se encuentran plasmados en un documento; por tal razón la empresa pone en práctica algunos lineamientos que se dividen en:

#### **-Lineamientos aplicados a clientes diversos**

En lo referente a clientes diversos estos se encuentran basados en los siguientes perfiles:

- a) Para clientes buenos: Se realizará la venta al crédito en forma normal y acostumbrada
- b) Para clientes dudosos: Se realizarán las ventas con normalidad, sin embargo, se procederá al cobro al momento de la entrega de la mercancía
- c) Para clientes malos: Se procederán a realizar las ventas siempre y cuando exista un pago adelantado de por medio o algún tipo de garantía.

#### **-Lineamientos aplicados a entidades publicas**

La empresa al ser una proveedora del estado, realiza ventas al crédito a entidades públicas, previamente firmando un contrato donde detalla la forma, el plazo de entrega de la mercancía y así mismo estipula el plazo del pago de la venta realizada

### **-Políticas de cobranza**

La empresa Corporación Clabe S.R.L. no posee políticas de cobranza claras puesto que, no dan plazos de vencimiento cuando realizan una venta normal con un cliente bueno, sino por el contrario optan por el buen actuar del cliente, en que este realice el pago en la brevedad posible. Sin embargo, cuando un cliente demora un tiempo razonable en la cancelación de su pago, la empresa hace uso de algunos mecanismos de cobranza con el fin de poder recuperar sus cuentas por cobrar y así disminuir las deudas vencidas.

Por otro lado, cuando se realiza una venta con entidades del estado, el contrato indica plazos determinados para el pago de la mercadería vendida. Que normalmente son a los 10 días, una vez entregada toda la documentación y mercadería correspondiente, y en caso de mora en el pago, se aplican intereses por el tiempo transcurrido.

### **-Acciones o mecanismos de cobranza**

- a) **Notificaciones:** El Área de Ventas notifica al cliente, ya sea por email o WhatsApp, que tiene una deuda pendiente y procede con la exigencia del pago.
- b) **Llamadas telefónicas:** El área de ventas o la administración se comunica con la cartera de clientes que poseen una deuda vencida, en donde se les solicita el pago de las facturas y/o otros comprobantes de pago pendientes.
- c) **Visitas Personales:** Se realiza visitas presenciales a los clientes que poseen una deuda vencida con el fin de exigir el pago. Este mecanismo es más usado

para las entidades públicas, puesto que tienen mayor eficacia en el cobro de las deudas.

- d) **Recursos legales:** La empresa comunica al asesor legal sobre las deudas vencidas, luego de que se haya acabado con todos los mecanismos de cobranza y exista mucha demora en la cancelación de las cuentas por cobrar, con el fin de que realice los procesos legales pertinentes para su cobro, incluyendo los intereses por mora y demás gastos legales que se haya incurrido.

## B. Procesamiento, análisis e interpretación

### a) Análisis comparativo de las Cuentas por Cobrar Comerciales

DETALLE	AÑOS			ANÁLISIS COMPARATIVO	
	2021	2020	2019	VALOR NOMINAL ((Año 2021-Año 2020)/Año 2020)X100%	VALOR NOMINAL ((Año 2020-Año 2019)/Año 2019)X100%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Cuentas por cobrar comerciales	56,091.00	413,519.97	112,001.00	-86%	269%

*Fuente: Elaboración propia*

Dentro del Análisis comparativo de las cuentas por cobrar comerciales, se evidencia que existió un aumento significativo del año 2019 al año 2020, en un 269%, esto se debe en principal razón a que debido a la enfermedad del Covid-19, afecto en demasía a las empresas en general, esto conlleva a que deudas pendientes por parte de los clientes no pueda ser canceladas en un periodo considerable de tiempo, por otro lado para el año 2021 se observa que hubo una disminución muy importante del 86%, esto se atribuye que las ventas que realiza en su gran mayoría son al contado, y las ventas al crédito se dan en gran porcentaje a las entidades públicas ya que existe

un tiempo considerable para el pago respectivo y para dicho año no se realizó muchas ventas con dichas entidades, radicando hay su principal disminución de dicha cuenta.

**b) Análisis por razones financieras o ratios**

**Tabla 21 Periodo Promedio de Cobranza**

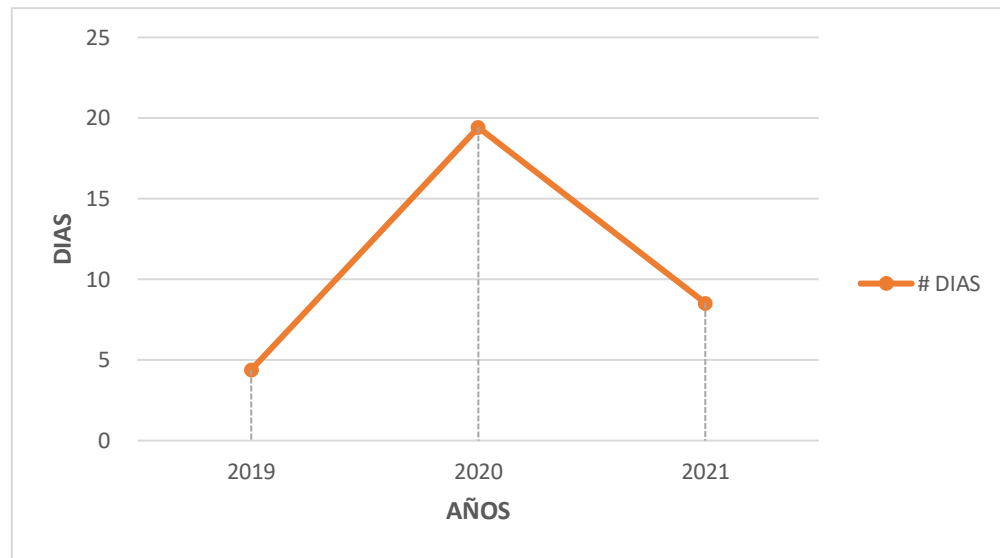
	<b>FÓRMULA</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Periodo promedio de cobranza</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR x 360</b>	S/ 40,320,360.00	S/ 148,867,189.20	S/ 100,387,440.00
	<b>VENTAS</b>	S/ 9,180,806.00	S/ 7,665,038.09	S/ 11,786,407.00
<b>Periodo promedio de cobranza</b>	<b># DIAS</b>	4 días	19 días	9 días

*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:**

Posterior al análisis de las cuentas por cobrar se evidencia que para el año 2019 se tenía un periodo promedio de cobranza de cada 4 días, lo que indica que para dicho año se tuvo una alta recuperación de la inversión realizada, sin embargo, para el año 2020 dicho periodo de cobranza aumento en 15 días, siendo el principal motivo las paralizaciones económicas a causa del COVID-19, así mismo la capacidad de pago de los clientes se vio afectada generando así una demora en la recuperación de las cuentas por cobrar, por otro lado para el año 2021 el periodo promedio de cobranza disminuyo a 9, dicha disminución es producto de un mayor nivel de ventas al contado, teniendo como saldo de cuentas por cobrar en su gran mayoría a las contrataciones que hizo con el estado.

**Gráfico 17 Periodo promedio de Cobranza**



*Fuente: Elaboración propia*

En este gráfico se puede observar el ratio de cuentas por cobrar, el cual muestra la variación de la cantidad de días en que las cuentas por cobrar son recuperadas, teniendo como punto más alto, al año 2020.

### **5.3.1.2. Descripción, procesamiento, análisis e interpretación de inventarios.**

#### **A. Descripción**

En lo referente al inventario la empresa planifico contar con un sistema electrónico de ayuda para el control de inventarios, sin embargo, este presento deficiencias en su implementación lo que conlleva a que aún se realice un control manual del inventario. Por otro lado, dicho inventario de la empresa Corporación Clabe S.R.L., está conformado por mercadería relacionada a materiales de construcción, dentro de las cuales se encuentra:



**Tabla 22 Detalle de productos**

<b>1.-</b>	<b>Cemento portland tipo I Yura</b>
<b>2.-</b>	Cemento portland puz. IP x 42.50 kg Frontera
<b>3.-</b>	Cemento antisalitre HS Yura
<b>4.-</b>	Fierro corrugado Sider Peru 5/8
<b>5.-</b>	Fierro corrugado Sider Peru 3/4"
<b>6.-</b>	Fierro corrugado aceros Arequipa 6 mm
<b>7.-</b>	Alambre negro Confer n° 08
<b>8.-</b>	Alambre negro Confer n° 16
<b>9.-</b>	Clavo 2" x12 c/c confer
<b>10.-</b>	Clavo confer 2 1/2" x 15 c/c
<b>11.-</b>	Tecnopor densidad 10 15 x 30 x 3m
<b>12.-</b>	Tecnopor 1"x 1.20 x 2.40m plancha

*Fuente: Elaboración propia*

### **-Sistemas de registros**

En cuanto al momento en que se registra la adquisición y el consumo del inventario, utiliza el Inventario periódico, por el cual no cuenta con un saldo exacto, y todos los costos se mantienen en sus respectivas cuentas, y cada fin de periodo recién se logra determinar el costo de las mercaderías.

### **-Métodos de valuación**

La empresa para el cálculo del costo que se asignara a cada mercadería que se vende y así poder medir su utilidad utiliza el método de valuación del Promedio

Ponderado, mediante el cual reconoce la variación de los precios, razón por la cual utiliza un costo promedio.

### **-Política de inventarios**

Dentro de las políticas de inventario que la empresa aplica, pero que sin embargo no se encuentran plasmadas en un documento son las siguientes:

- a) Obtener el financiamiento al menor costo por parte de los proveedores; para adquirir mercadería; siendo el tiempo de pago igual al tiempo en que se logra vender.
- b) Se fija un nivel aceptable de productos en almacén, esto con el fin de afrontar la demanda que tenga la empresa, sin tener problemas de existencias; para el caso de cemento se considera aceptable al menos una carga de cemento.
- c) En cada llegada de la mercadería el almacenero encargado debe contar en forma física cada mercadería, así mismo debe comunicar en caso alguna mercadería hubiera llegado dañada.
- d) Cada salida de la mercadería debe realizarse previamente a la demostración del comprobante de pago emitido por el área de caja, y al momento de entregar la mercadería, debe colocarse el sello de entregado.

### **B. Procesamiento, análisis e interpretación**

#### **a) Análisis comparativo de la cuenta de Existencias**

DETALLE	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2021	2020	2019	VALOR NOMINAL ((Año 2021-Año 2020)/Año 2020)X100%	VALOR NOMINAL ((Año 2020-Año 2019)/Año 2019)X100%
<b>Existencias</b>	2,459,425.00	1,946,681.32	1,092,552.00	26%	78%

*Fuente: Elaboración propia*

De acuerdo al análisis vertical del Estado de Situación Financiera desarrollado anteriormente, las existencias que para el año 2019, representó un 72.88%, y que para el año 2020, aumentó en S/ 854,129 que significa un aumento de 78% en comparación al 2019, esto debido a que por el impacto del covid-19, para el último trimestre del 2020, pudo realizar la compra de mercadería con el préstamo del Reactiva Perú ; mientras que para el año 2021, la mercadería aumentó en S/ 512,743 que equivale a un aumento de un 26% en comparación al año 2020; esto debido a que con la recuperación económica la empresa adquirió más mercadería para seguir proveyendo a sus clientes.

#### b) Análisis por razones financieras o ratios

Mediante este ratio se observa cómo se da la administración del inventario, y viendo el tiempo en que estos ingresan y salen de la empresa y se convierten en efectivo, así se tiene:

**Tabla 23 Rotación de Inventarios**

	FÓRMULA		2019	2020	2021
<b>Rotación de Inventarios</b>	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}}$	=	S/ 8,523,315.00	S/ 6,999,614.00	S/ 10,767,274.00
		=	S/ 1,092,552.00	S/ 1,946,681.32	S/ 2,459,425.00
<b>Rotación de Inventarios</b>	= # VECES	=	8	4	4

*Fuente: Elaboración propia*

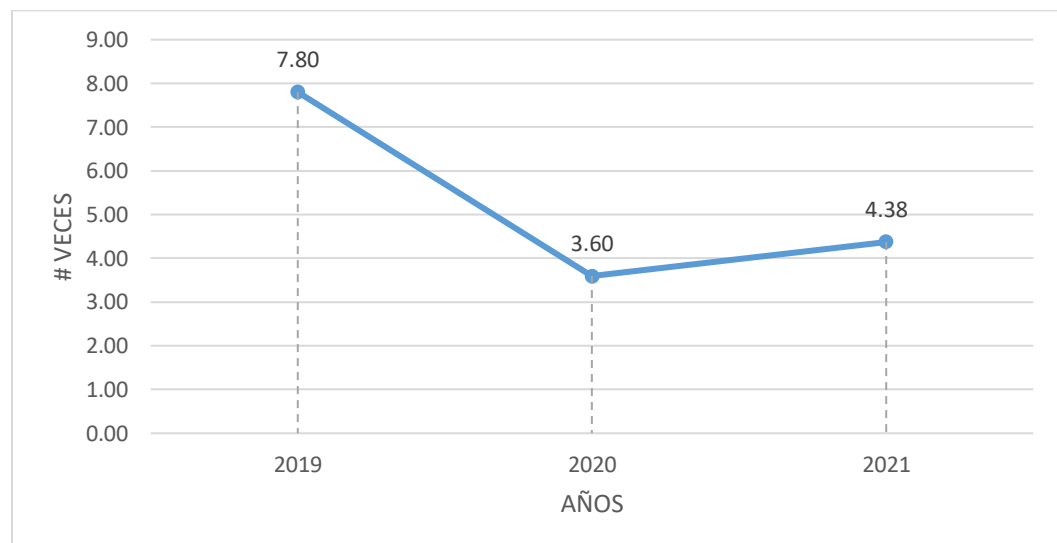
#### **Interpretación:**

Para el caso del año 2019, se observa que en un periodo la mercadería se renueva un promedio de 8 veces, un nivel un poco bajo, pero aun aceptable en comparación con los años 2020, donde por el tema de la pandemia del Covid-19, la empresa disminuyó su rotación en un poco más de la mitad. Esto porque se quedó

con mercadería en los almacenes que demoro en venderse y en el último trimestre gracias al préstamo Reactiva Perú, comenzó a comprar mercadería para reactivarse.

Para el caso del año 2021, la empresa pudo aumentar ligeramente la cantidad de veces en la que se renueva la mercadería, sin embargo, debido a que tenía una inversión acumulada en el almacén, se stockeo de mercadería, con la finalidad de poder venderlo poco a poco; y con el bajo control manual de la mercadería, conllevó a que la empresa aun presente un número de veces muy inferior.

**Gráfico 18 Variación de rotación de Inventarios**



*Fuente: Elaboración propia*

En este gráfico, se puede observar cómo se da la variación de año a año, en número de veces, en que la mercadería de la empresa se renueva por cada periodo.

**Tabla 24 Periodo Promedio de Rotación de Inventarios**

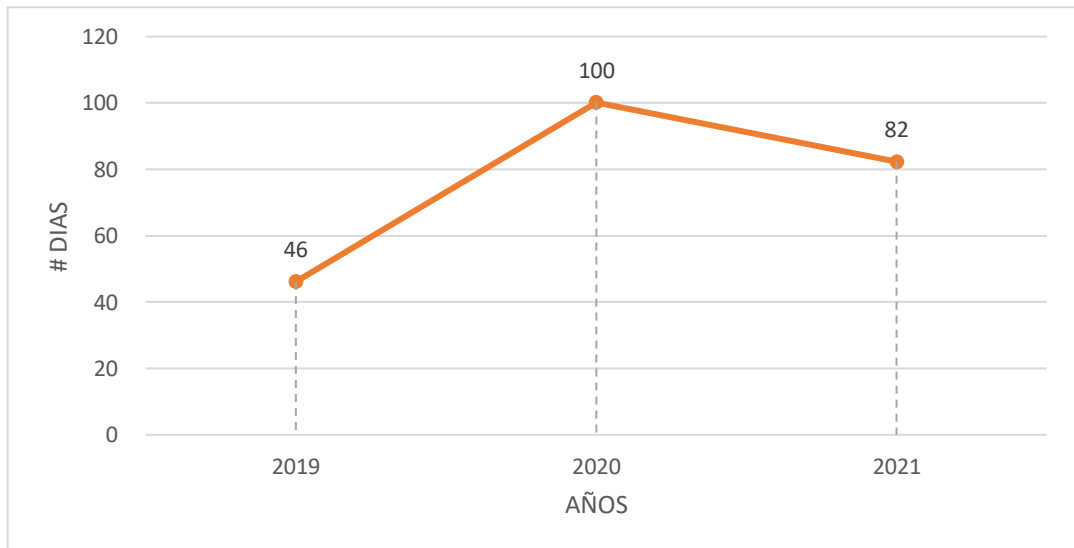
			FÓRMULA	2019	2020	2021
Periodo promedio de rotación	=	360	=	360	360	360
		ROTACIÓN DE INVENTARIOS	=	7.80	3.60	4.38
Periodo promedio de rotación	=	# DÍAS	=	46	100	82

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:**

Para el año 2019, se tiene la cantidad de 46 días promedio en que la mercadería permanece en el inventario de la empresa, esta cantidad se considera óptima, pues se considera que es más líquida; mientras que para el año 2020 esta cantidad sufrió un incremento en un poco más del doble, esto como consecuencia de las medidas sanitarias que restringieron muchas actividades por la pandemia del Covid-19, mientras que para el año 2021 presentó una recuperación quedando en un promedio de 82 días que transcurre, desde la compra de la mercadería hasta la venta final de los mismos.

**Gráfico 19 Variación de Rotación de inventarios en días**



Fuente: Elaboración propia

En este gráfico, se observa cómo va evolucionando en cantidad de días en que la mercadería permanece en la empresa, partiendo del año 2019, observándose una elevación en el año 2020, para que finalmente para el año 2021, ya se note una recuperación; buscando en un futuro que el tiempo transcurrido entre los días de la compra y venta sea cada vez menor y esto garantice una mayor rotación y liquidez.

### 5.3.2. Análisis e interpretación de la gestión del Financiamiento

#### 5.3.2.1. Descripción, procesamiento, análisis e interpretación de las Cuentas por Pagar

##### A. Descripción

Dentro de este indicador la empresa no cuenta con una planificación propia que este aprobada por la gerencia sobre sus adquisiciones al crédito; sino que se somete a las políticas crediticias de sus principales proveedores. Por otro lado, posee un control propio muy básico de dichas cuentas, por lo que está sujeto a la notificación de cobro de sus proveedores.

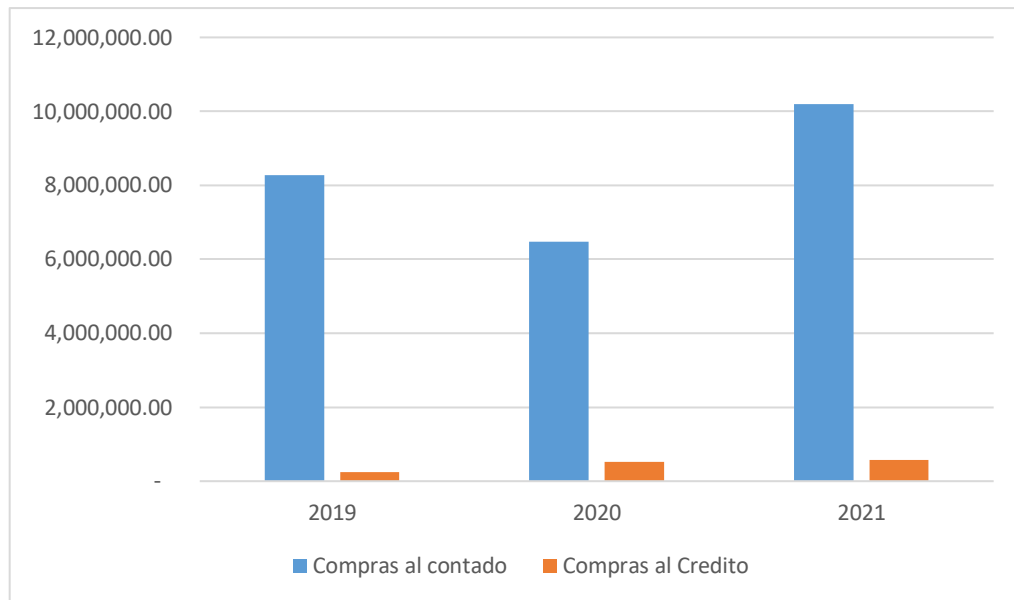
De acuerdo a las compras anuales, de la empresa Corporación Clabe S.R.L, que se realizó del año 2019 al 2021, se detallan a continuación las compras al crédito y contado:

**Tabla 25 detalle de compras al contado y crédito**

	2019	2020	2021
<b>Compras al Contado</b>	8,280,356.00	6,483,081.05	10,197,843.00
<b>Compras al Crédito</b>	242,959.00	516,532.95	569,431.00
<b>Total Compras</b>	8,523,315.00	6,999,614.00	10,767,274.00

*Fuente: Elaboración propia*

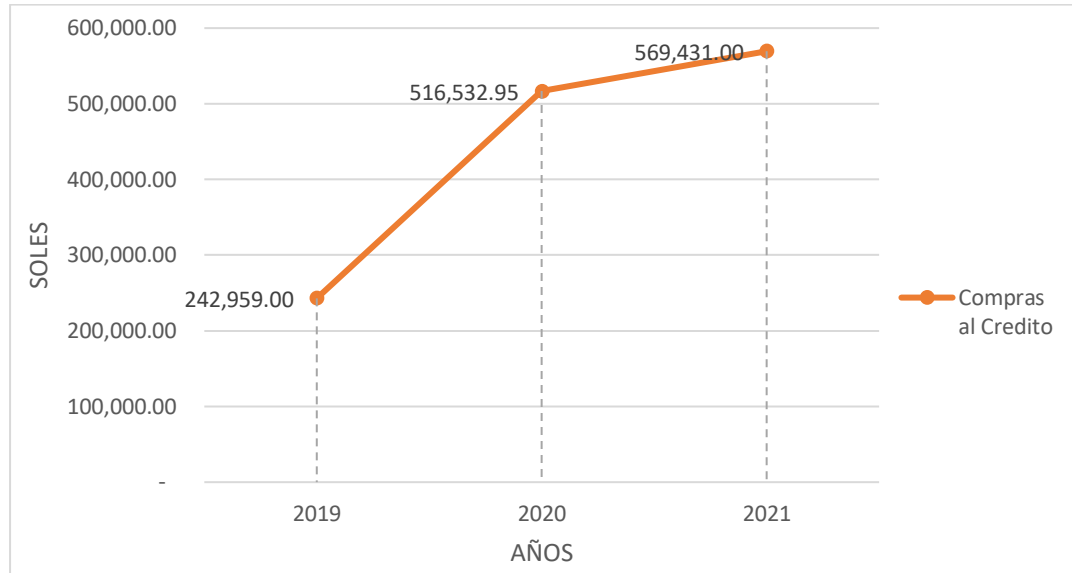
**Gráfico 20 Compras al crédito y al contado**



*Fuente: Elaboración propia*

Como se visualiza en la tabla 22 las cuentas por pagar del año 2019 fueron de S/ 242,959.00, mientras que en el año 2020 dichas cuentas se elevaron a S/ 516,532.95, de la misma forma, para el año 2021 las cuentas por cobrar aumentaron, quedando como saldo S/ 569,431.00. Para ver dichas variaciones, se presenta el siguiente gráfico:

**Gráfico 21 Variación de las compras al crédito**



Fuente: Elaboración propia

## B. Principales proveedores

Dentro de sus principales proveedores con el cual la empresa mantiene más relación en cuanto a volumen de compras, se tiene:

Yura S.A	Venta al mayor de Cemento.
Importadora Técnica Industrial y Comercial S.A.	Venta al Mayoreo de todo tipo de Pegamentos.
K.S. Distribuciones S.A.C	Venta al Mayoreo de materiales de construcción.

Fuente: Elaboración propia

## C. Procesamiento, análisis e interpretación

### a) Análisis comparativo de las cuentas por pagar comerciales

DETALLE	AÑOS			ANÁLISIS COMPARATIVO	
	2021	2020	2019	VALOR NOMINAL ((Año 2021-Año 2020)/Año 2020)X100%	VALOR NOMINAL ((Año 2020-Año 2019)/Año 2019)X100%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Cuentas por pagar comerciales	569,431.00	516,532.95	242,959.00	10%	113%

Fuente: Elaboración propia



Dentro del análisis comparativo del rubro cuentas por pagar comerciales, se observa que del año 2019 al 2020 se evidenció un incremento del 113% siendo la principal causa las deudas que contrajo con sus proveedores, y la incapacidad de pago debido a las restricciones sanitarias que imposibilitó el normal funcionamiento de la empresa y por ende menor captación de efectivo, por otro lado para el año 2021 se observa un incremento del 10%, dicho aumento se debe a que la empresa al pasar por un proceso de reactivación opta por comprar una mayor cantidad de mercaderías y al no contar con la liquidez necesaria recurre a las compras al crédito, manteniendo así un alto nivel de endeudamiento con los proveedores.

**b) Análisis por razones financieras o ratios**

***Tabla 26 Rotación de cuentas por pagar***

	<b>FÓRMULA</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Rotación de Cuentas Por pagar</b>	COSTO DE VENTAS	=	S/ 8,523,315.00	S/ 6,999,614.00	S/ 10,767,274.00
	CUENTAS POR PAGAR	=	S/ 242,959.00	S/ 516,532.95	S/ 569,431.00
<b>Rotación de Cuentas Por pagar</b>	# VECES	=	35.08	13.55	18.91

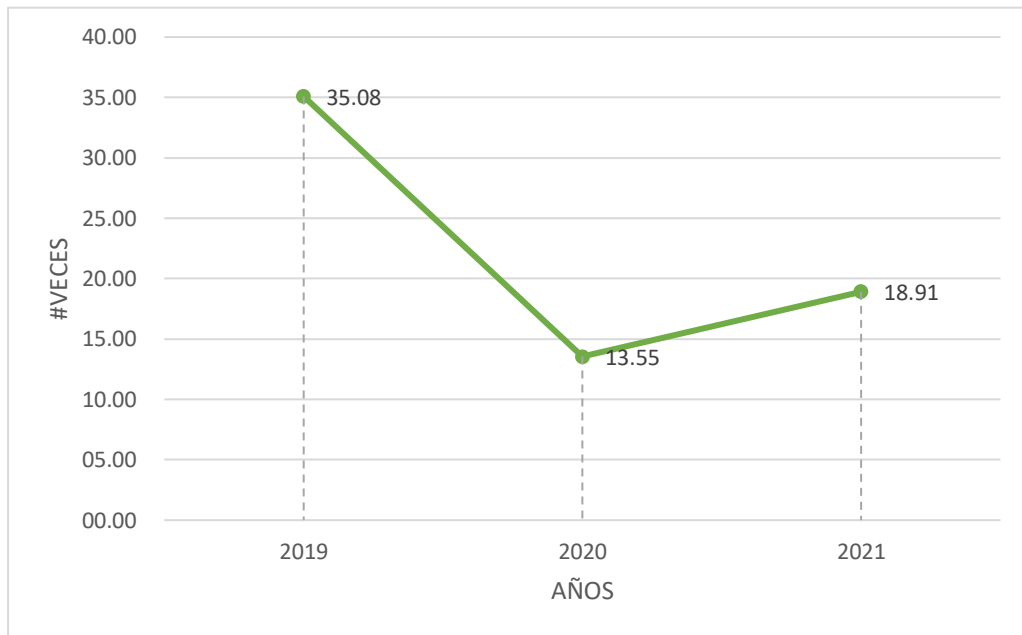
*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:**

De Acuerdo al ratio de rotación de cuentas por pagar se evidencia que, para el año 2019 el índice de rotación fue de 35 veces lo que indica que al año dichas obligaciones con los proveedores son canceladas cada 10 días siendo este el resultado de dividir 360 días entre las 35 veces del índice de rotación sin embargo para el año 2020 se evidenció que dicho ratio disminuyó a 13.55 veces de rotación de las cuentas

por pagar, siendo la principal causa las paralizaciones económicas por la pandemia del covid-19 generando así un menor flujo de ingreso de efectivo lo que imposibilitó la cancelación de dichas deudas, sin embargo tras la reactivación económica para el año 2021, la tasa de rotación se incrementó teniendo como resultado 18.91 veces lo que indica que las cuentas por pagar fueran canceladas cada 19 días.

**Gráfico 22 Variación de la Rotación de las cuentas por pagar**



*Fuente: Elaboración propia*

En este gráfico se puede observar el índice de cuentas por pagar, el cual muestra la variación del número de veces en que las cuentas por pagar son canceladas, teniendo como punto más alto, al año 2019.

**5.3.2.2. Descripción, procesamiento, análisis e interpretación del endeudamiento financiero**

**A. Descripción**

La empresa, debido a su naturaleza comercial, necesita de efectivo para la compra de mercadería, para lo cual necesito de financiamiento externo, en este caso de entidades financieras, sin embargo, no cuenta con una planificación ya sea a corto o largo plazo, que este aprobada por la gerencia de la empresa y por consiguiente no implementa acciones de control de su endeudamiento.

A continuación, se demuestra la lista de préstamos por cada año, así como tipo general del tipo de préstamo:

***Tabla 27 Detalle de Préstamos obtenidos***

<b>AÑO</b>	<b>TIPO DE PRÉSTAMO</b>	<b>CORTO PLAZO</b>	<b>LARGO PLAZO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>2019</b>	1) Préstamo de Activo Fijo	S/89,195.00		
	2) Préstamo de Capital de Trabajo	S/65,506.00	S/197,956.00	
		<b>S/154,701.00</b>	<b>S/197,956.00</b>	<b>S/352,657.00</b>
<b>2020</b>	1)Préstamo de Capital de Trabajo	S/63,612.94	S/134,343.06	
	2)Préstamo FEC	S/279,858.71		
	3)Préstamo REACTIVA	S/248,835.00	S/601,677.00	
		<b>S/592,306.65</b>	<b>S/736,020.06</b>	<b>S/1,328,326.71</b>
<b>2021</b>	1)Préstamo de Capital de Trabajo	S/72,834.70	S/61,508.36	
	2)Préstamo FEC	S/562,873.94		
	3)Préstamo REACTIVA	S/425,556.00	S/176,121.00	
		<b>S/1,061,264.64</b>	<b>S/237,629.36</b>	<b>S/1,298,894.00</b>

*Fuente: Elaboración propia*

Como se observa para el año 2020 tanto en cantidad de préstamos, como en monto de financiamiento, subió considerablemente esto por el préstamo Reactiva, y por

los préstamos FEC, que se caracterizan por tener un tiempo de pago máximo de 3 meses.

## B. Procesamiento, análisis e interpretación

### a) Análisis comparativo de las cuentas de las Obligaciones Financieras

DETALLE	AÑOS			ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2021	2020	2019	VALOR NOMINAL ((Año 2021-Año 2020)/Año 2020)X100%	VALOR NOMINAL ((Año 2020-Año 2019)/Año 2019)X100%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Obligaciones Financieras	1,061,264.64	592,306.65	154,701.00	79%	283%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Obligaciones Financieras	237,629.36	736,020.06	197,956.00	-68%	272%

*Fuente: Elaboración propia*

Para el análisis comparativo del rubro de Obligaciones Financieras, se puede apreciar que se divide en dos, lo que corresponde a las Obligaciones que serán pagadas en un corto plazo, es decir dentro de un año, y las de largo plazo, que serán canceladas en más de un año.

Comenzando por las obligaciones de corto plazo que pertenecen al pasivo corriente se puede observar que la variación entre el año 2019 y el 2020, se observa un incremento de casi 300% tomando como base el año 2019, esto debido a que a partir de este año se optó por la modalidad de préstamos FEC, que se caracterizan en que tienen un plazo de pago de 3 meses; mientras que la variación entre el 2021 y el 2022, se observa que también se incrementa esa vez en un poco menos del 100%, esto porque aparte del préstamo por modalidad FEC, también ya se nota el pago del REACTIVA PERÚ.

En caso de las obligaciones a largo plazo que se encuentran dentro del Pasivo no corriente, se puede observar que la variación entre el año 2019 y 2020 es de un aumento en un poco menos del 300%, esto porque este año se realizó el préstamo del reactiva; así mismo en caso de la variación entre el año 2020 y 2021, se observa ya también una disminución en casi 70%, esto debido a que ya el primer préstamo que se tenía pendiente ya se está terminando de cancelar.

### b) Análisis por razones financieras o ratios

Para realizar este análisis, se desglosará en estos tres principales ratios:

**Tabla 28 Endeudamiento total**

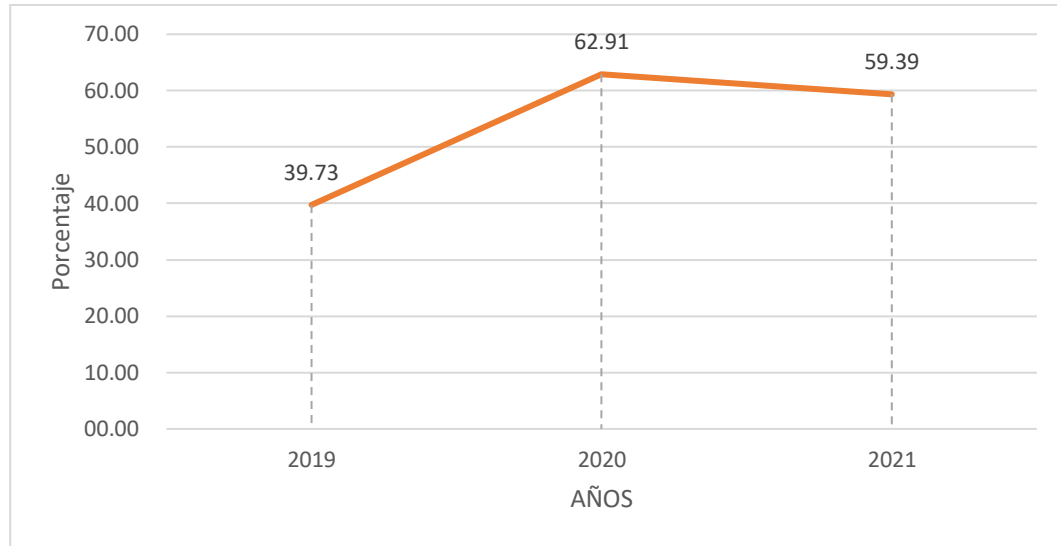
FÓRMULA		2019	2020	2021
<b>Endeudamiento Total</b>	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100 =$	S/ 595,616.00	S/ 1,845,782.65	S/ 1,868,723.00
	$=$	S/ 1,499,065.00	S/ 2,934,177.39	S/ 3,146,336.00
<b>Endeudamiento Total</b>	$=$ %	= 39.73	62.91	59.39

*Fuente: Elaboración propia*

Para el año 2019, se interpreta este ratio como que del 100% de los activos, un 39.73% han sido financiados por terceros, con los cuales se generaran utilidades, mientras que para el año 2020 del total de los activos subió a un 62.91% financiados por tercero, es decir más del 50% esto debido a que se obtuvo un préstamo en la modalidad de FEC, lo cual conllevó a obtener más préstamos de entidades financieras; pero para el año 2021 sufrió una pequeña disminución, dando como resultados que un 59.39% del total del activo de este año está financiado por terceros.

A continuación, se demuestra en el gráfico, la variación de este ratio que se da a lo largo de los 3 años.

**Gráfico 23 Variación del endeudamiento total**



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 29 Endeudamiento a corto plazo**

FÓRMULA		2019	2020	2021
<b>Endeudamiento a Corto Plazo</b>	$= \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL}} \times 100$	= S/397,660.00	S/1,109,762.59	S/1,631,093.64
		= S/595,616.00	S/1,845,782.65	S/1,868,723.00
<b>Endeudamiento a Corto Plazo</b>	= %	= 66.76	60.12	87.28

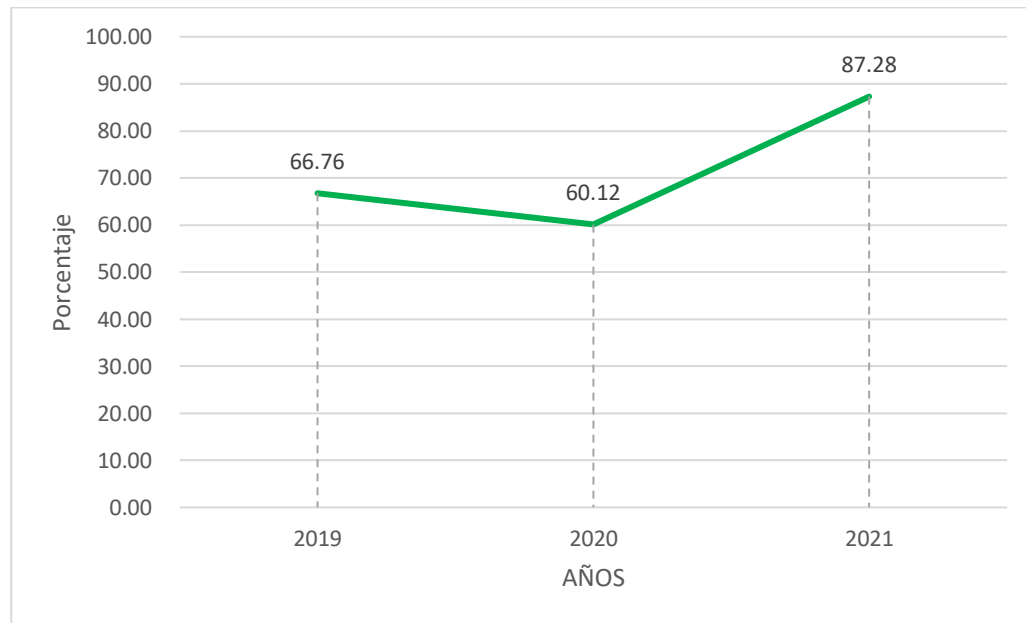
Fuente: Elaboración propia

En el caso del endeudamiento a corto plazo, para el año 2019 este ratio representa un 66.76% del total del Pasivo, es decir casi el 70% de las deudas debe ser cancelado en un periodo máximo de un año, lo cual no es muy óptimo para la empresa; en caso del periodo 2020 el ratio demuestra que del total de las deudas con terceros, un 60.12 % corresponde al endeudamiento a corto plazo, mostrándose una pequeña disminución pero aun superando el 50% de las deudas que debe hacer frente en el periodo; finalmente este ratio en el periodo 2021 demuestra que del 100% de los

pasivos de la empresa, un 87.28 % corresponde a endeudamiento con terceros en un corto plazo, es decir que más de tres cuartas partes de sus deudas debe cancelarlas en un periodo máximo de un año, este incremento se observa porque en caso del préstamo en la modalidad FEC, se aumentó en casi un 100% y en el caso del préstamo Reactiva, para el siguiente periodo debe continuar pagándolo.

A continuación, vemos la variación de este ratio que se da a lo largo de los 3 años.

**Gráfico 24 Variación del Endeudamiento a corto plazo**



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 30 Endeudamiento a largo plazo**

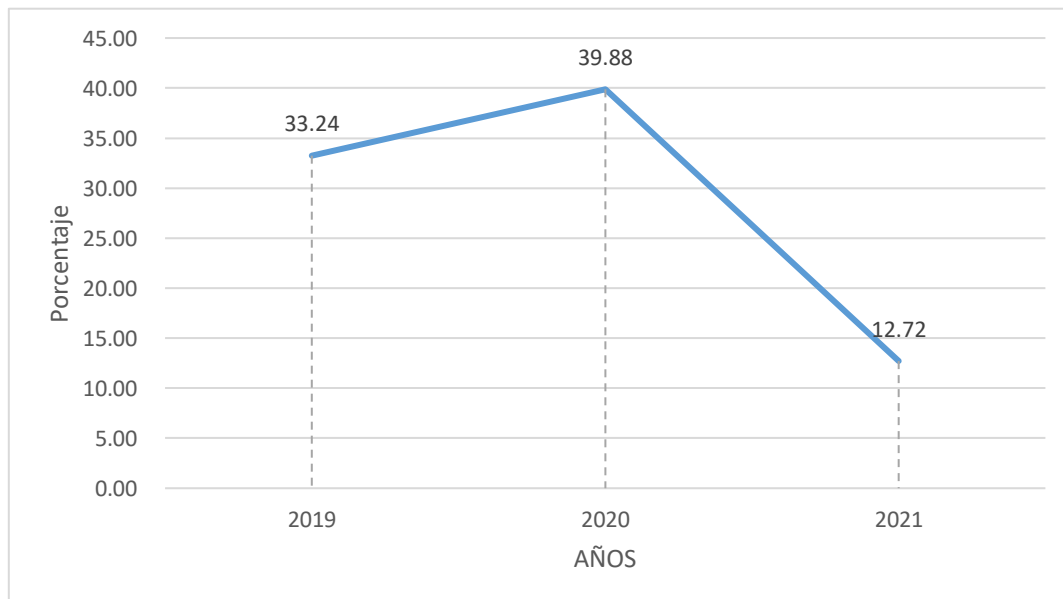
FÓRMULA		2019	2020	2021
<b>Endeudamiento a Largo Plazo</b>	$= \frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL}} \times 100$	= S/197,956.00	S/736,020.06	S/237,629.36
		= S/595,616.00	S/1,845,782.65	S/1,868,723.00
<b>Endeudamiento a Largo Plazo</b>	= %	= 33.24	39.88	12.72

Fuente: Elaboración propia

Este ratio nos demuestra que para el año 2019 del 100% de sus Pasivos, un 33.24% representa su endeudamiento a largo plazo, es decir que del total de las deudas que posee con terceros más de una cuarta parte podrá pagarlo en un periodo superior a un periodo; mientras que para el año 2020 este ratio sufre un aumento esto por el préstamo Reactiva, mostrando así que su endeudamiento a largo plazo es 39.88% del total de los pasivos de este año, es decir que del endeudamiento con terceros un 39.88% podrá cancelarlos en un periodo superior a un año; finalmente para el año 2021 se demuestra que este ratio da como resultado que del 100% del pasivo un 12.72% corresponde a endeudamiento a largo plazo, es decir que solo un 12.72% de las deudas con terceros podrá cancelarlos en un periodo superior al periodo, lo cual no es algo óptimo para la empresa y además sufrió una notable disminución debido a que el préstamo Reactiva ya será cancelado en el periodo 2023 a mediados, así como el préstamo de capital que termina solo en febrero del año 2024.

A continuación, observamos la variación de este ratio a lo largo de los 3 años.

**Gráfico 25 Variación del Endeudamiento a largo plazo**



*Fuente: Elaboración propia*



## 5.4. Análisis e interpretación de la Liquidez

### 5.4.1. Análisis e interpretación de los índices de Liquidez

#### 5.4.1.1. Análisis e interpretación de la Razón Circulante

*Tabla 31 Razón Circulante o corriente*

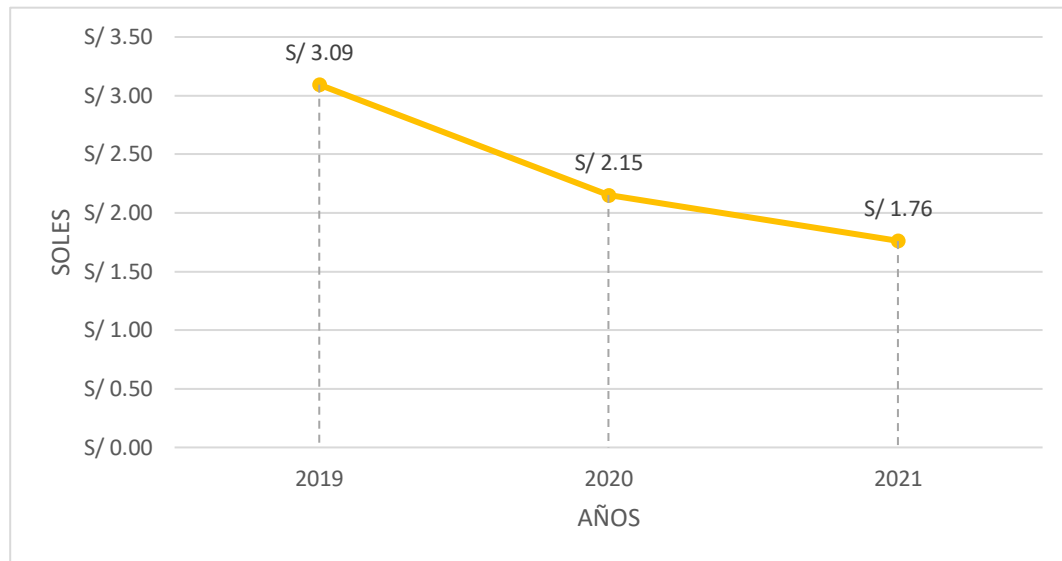
FÓRMULA		2019	2020	2021
Razón Corriente	= $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	= S/ 1,230,024.00	S/ 2,385,865.67	S/ 2,873,608.00
		= S/ 397,660.00	S/ 1,109,762.59	S/ 1,631,093.64
Razón Corriente	=	= 3.09	2.15	1.76

*Fuente: Elaboración propia*

#### **Interpretación:**

De acuerdo al índice de razón corriente podemos observar que para el año 2019 la empresa evidencio un coeficiente de 3.09 lo que indica que por cada sol de deuda la empresa tiene 3.09 soles para poder afrontarla, el cual demuestra una buena capacidad de pago frente a sus obligaciones a corto plazo, por otro lado, para el año 2020 se puede evidenciar una disminución que representa el 2.15, siendo el principal motivo un incremento en la obligaciones a corto plazo teniendo así un margen de 2 soles para poder pagarlo. Sin embargo, para el año 2021 se evidencio otra disminución que representa el 1.76 el cual demuestra que la capacidad de pago de la empresa se va acortando más por el gran nivel de endeudamiento a corto plazo, pero aun así se tiene un margen de 1.76 soles para poder cubrir dichas deudas.

**Gráfico 26 Variación de la Razón Circulante**



Fuente: Elaboración propia

En este gráfico se puede observar el ratio de razón corriente, el cual muestra la variación de la capacidad de pago de la empresa a lo largo de los 3 años, teniendo como punto más bajo, al año 2021.

#### 5.4.1.2. Análisis e interpretación del Capital de Trabajo

**Tabla 32 Capital de Trabajo**

FÓRMULA		2019	2020	2021
<b>Capital de Trabajo</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$	$\frac{1,230,024.00 - 397,660.00}{2,385,865.67}$	$\frac{1,109,762.59 - 1,276,103.08}{2,873,608.00}$	$\frac{1,631,093.64 - 1,242,514.36}{2,873,608.00}$
<b>Capital de Trabajo</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$	832,364.00	1,276,103.08	1,242,514.36

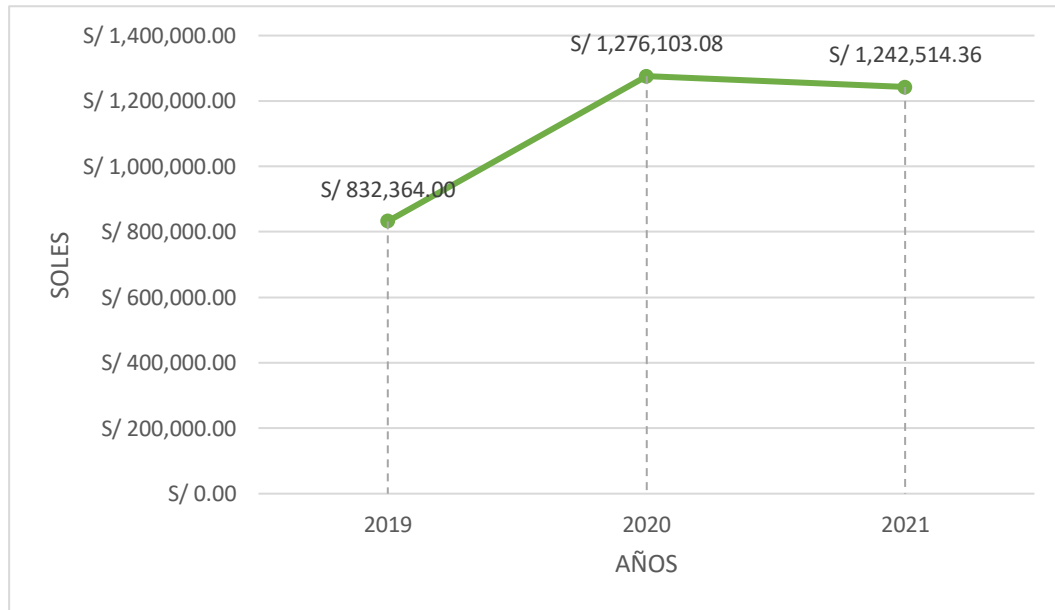
Fuente: Elaboración propia

#### Interpretación:

De acuerdo al índice de capital de trabajo podemos observar que para el año 2019 la empresa Corporación Clabe S.R.L tuvo una disponibilidad de liquidez de 832,364 soles, sin embargo para el año 2020 la empresa tuvo un capital de trabajo de 1,276,103 soles esto debido a un incremento significativo en el activo corriente, por

otro lado para el año 2021 se observó una ligera disminución de dicho capital de trabajo, por un incremento en el pasivo corriente, pese a ello la empresa posee un excedente económico para futuras inversiones o pago de obligaciones a largo plazo.

**Gráfico 27 Variación del Capital de Trabajo**



Fuente: Elaboración propia

En este gráfico se puede observar el índice de capital del trabajo, el cual muestra la variación de dicho capital a lo largo de los 3 años, teniendo como punto más alto, al año 2020.

#### 5.4.1.1. Análisis e interpretación de la Prueba Acida

**Tabla 33 Prueba Acida**

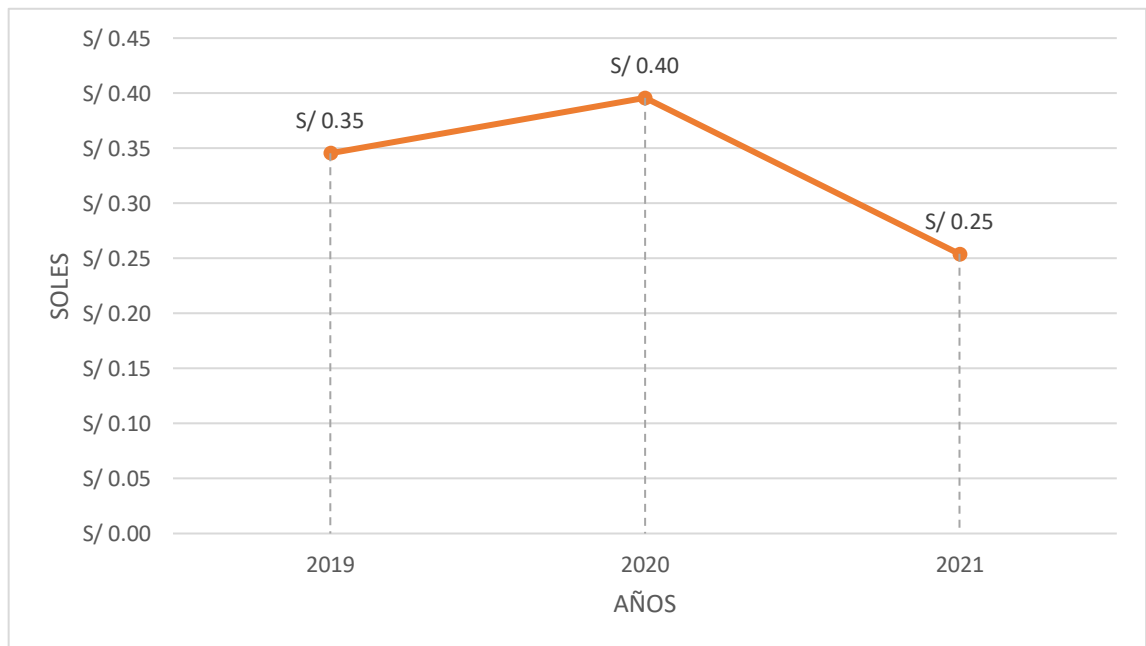
FÓRMULA		2019	2020	2021
<b>Prueba Acida</b>	$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	S/ 137,472.00	S/ 439,184.35	S/ 414,183.00
		S/ 397,660.00	S/ 1,109,762.59	S/ 1,631,093.64
<b>Prueba Acida</b>	=	S/ 0.35	S/ 0.40	S/ 0.25

Fuente: Elaboración propia

### Interpretación:

Según el ratio de la prueba acida podemos observar que para el año 2019 la empresa posee 0.35 soles de activos líquidos para cubrir 1 sol de deuda, lo que da entender que la empresa no posee la suficiente capacidad de pago para asumir sus deudas más próximas a vencerse, puesto que la mayor parte de su inversión fue destinada a la adquisición de mercadería, por otro lado, para el año 2020 se observa un ligero incremento de a 0.40 soles, sin embargo pese a este incremento la empresa aún no cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones. Así mismo para el año 2021 se observó una disminución considerable a 0.25 soles de activos líquidos por cada sol de deuda, dicho resultado se debió en su gran mayoría al alto nivel de endeudamiento que posee la empresa y a la alta inversión que realiza la misma para la adquisición de mercaderías.

**Gráfico 28 Variación de la Prueba Acida**



*Fuente: Elaboración propia*

En el presente gráfico se puede observar el ratio de prueba acida, el cual muestra la variación de los activos líquidos que hacen frente a sus pasivos corrientes a lo largo de los 3 años, teniendo como punto más alto, al año 2020.

#### 5.4.2. Descripción, procesamiento, análisis e interpretación de la Rentabilidad

##### A. Descripción

La rentabilidad en un periodo de la empresa Corporación Clabe S.R.L., está sujeta normalmente al nivel de ventas que pueda tener la misma, dicha rentabilidad también está sujeta a las variaciones de precio del mercado y la situación económica del país.

Actualmente la empresa no cuenta con una proyección ni planificación, escrita de la rentabilidad que este aprobada por la gerencia, por lo que tampoco lleva un control de sus gastos fijos y operativos que le permitan una maximización de sus ingresos.

##### B. Procesamiento, análisis e interpretación

###### a) Análisis comparativo de la Utilidad Neta

Detalle	AÑOS			ANALISIS HORIZONTAL	
	2021	2020	2019	VALOR NOMINAL ((Año 2021-Año 2020)/Año 2020)X100%	VALOR NOMINAL ((Año 2020-Año 2019)/Año 2019)X100%
Ingresos Operacionales					
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	246,370.00	130,343.74	122,705.00	89%	6%

Fuente: Elaboración propia

Dentro del análisis comparativo de la utilidad neta del ejercicio se observa que del año 2019 al 2020 se evidencia un incremento de las utilidades de un 6%, pese a las restricciones sociales y estancamiento de la economía por la crisis sanitaria que se vivió en dicho año, por otro lado, se visualiza que para el año 2021

las utilidades se incrementaron en un 89%, esto se debió en gran medida a la reactivación económica que se tuvo en dicho año y al gran nivel de ventas; sin embargo, pese a dichos incrementos, esta cuenta sigue representando una cantidad muy pequeña de beneficios para la empresa puesto que según el análisis vertical del estado de resultados, este rubro, en promedio de los tres años, solo representa el 1.67% del total de las ventas.

#### b) Análisis por razones financieras o ratios

**Tabla 34 Margen de Utilidad Neta**

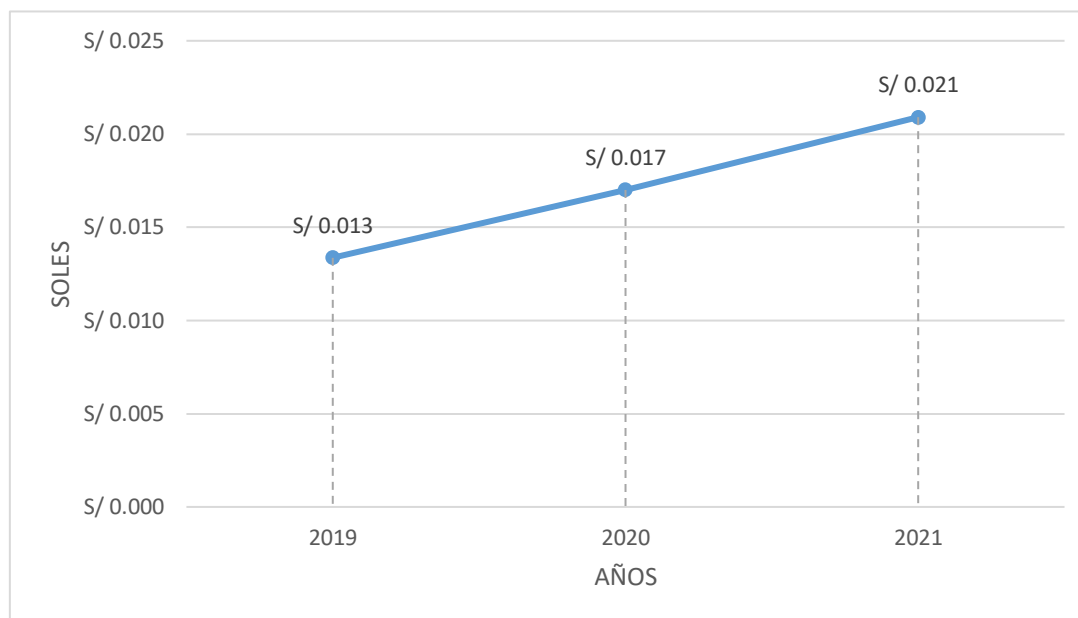
		FÓRMULA	2019	2020	2021
<b>Margen de Utilidad Neta</b>	=	UTILIDAD NETA	S/ 122,705.00	S/ 130,343.74	S/ 246,370.00
		VENTAS NETAS	S/ 9,180,806.00	S/ 7,665,038.09	S/ 11,786,407.00
<b>Margen de Utilidad Neta</b>	=	=	S/ 0.013	S/ 0.017	S/ 0.021

*Fuente: Elaboración propia*

#### **Interpretación:**

De acuerdo a este ratio nos indica que la rentabilidad sobre los ingresos para el año de 2019 es de 0.013 soles por cada sol vendido lo que nos demuestra que la rentabilidad neta es muy baja, esto debido a los altos costos de ventas y a los altos gastos operativos y financieros, así mismo se puede observar que para el año 2020 la rentabilidad tuvo un pequeño incremento en 0.017 soles por cada sol ; al ser un aspecto preocupante la empresa Corporación Clabe SRL no redujo sus gastos y costos de ventas para dicho año, por otro lado para el año 2021 se puede evidenciar otro ligero incremento de la rentabilidad sobre los ingresos de 0.021 soles por cada sol vendido, sin embargo a pesar de dicho incremento la empresa sigue teniendo una rentabilidad baja.

**Gráfico 29 Variación del margen de utilidad neta**



*Fuente: Elaboración propia*

En este gráfico se puede observar el ratio de margen de utilidad neta, el cual muestra la variación de la utilidad neta por cada sol vendido a lo largo de los 3 años, teniendo como punto más alto, al año 2021.

**Tabla 35 Rendimiento de activos (ROA)**

	FÓRMULA	2019	2020	2021
<b>Rentabilidad de Activos</b>	= UTILIDAD NETA =	S/ 122,705.00	S/ 130,343.74	S/ 246,370.00
	ACTIVOS TOTALES =	S/ 1,499,065.00	S/ 2,934,177.39	S/ 3,146,336.00
<b>Rentabilidad de Activos</b>	=	S/ 0.082	S/ 0.044	S/ 0.078

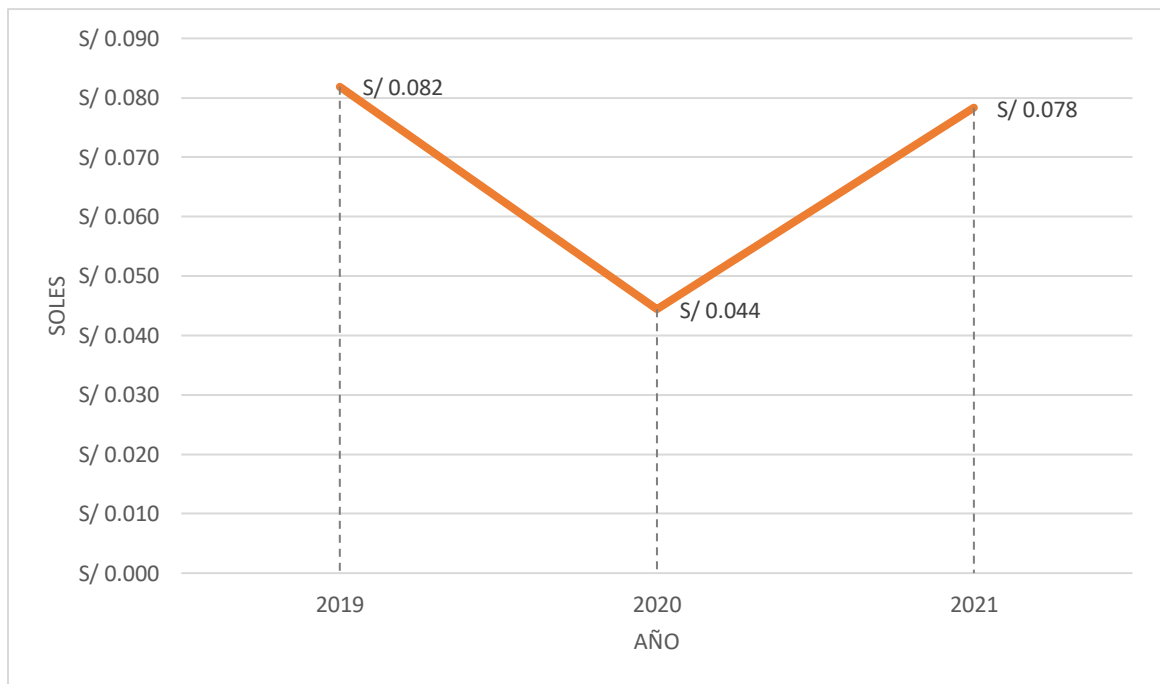
*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:**

De acuerdo a este ratio nos indica que la rentabilidad sobre el activo para el año de 2019 es de 0.082 soles por cada sol invertido en el activo lo que nos demuestra que la rentabilidad de activos es muy baja, esto se debe al bajo margen de la utilidad neta que posee la empresa, así mismo se puede observar que para el año 2020 la

rentabilidad tuvo una disminución a 0.044 soles por cada sol ; esto debido al bajo margen de ganancia por los altos costos de ventas y problemáticas sociales, por otro lado para el año 2021 tuvo un ligero incremento que llego a 0.078 sin embargo pese a ese incremento la rentabilidad que genera la empresa sigue siendo mínima frente a la inversión de sus activos.

**Gráfico 30 Variación de la rentabilidad de activos (ROA)**



*Fuente: Elaboración propia*

En este gráfico se puede observar el índice de rentabilidad de activos, el cual muestra la variación de las utilidades por cada sol invertido por los socios a lo largo de los 3 años, teniendo como punto más alto, al año 2021.

**Tabla 36 Rendimiento de capital (ROE)**

FÓRMULA		2019	2020	2021
<b>Rentabilidad de capital</b>	= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$	S/ 122,705.00	S/ 130,343.74	S/ 246,370.00
	=	S/ 903,449.00	S/ 1,088,394.74	S/ 1,277,613.00
<b>Rentabilidad de capital</b>	=	S/ 0.14	S/ 0.12	S/ 0.19

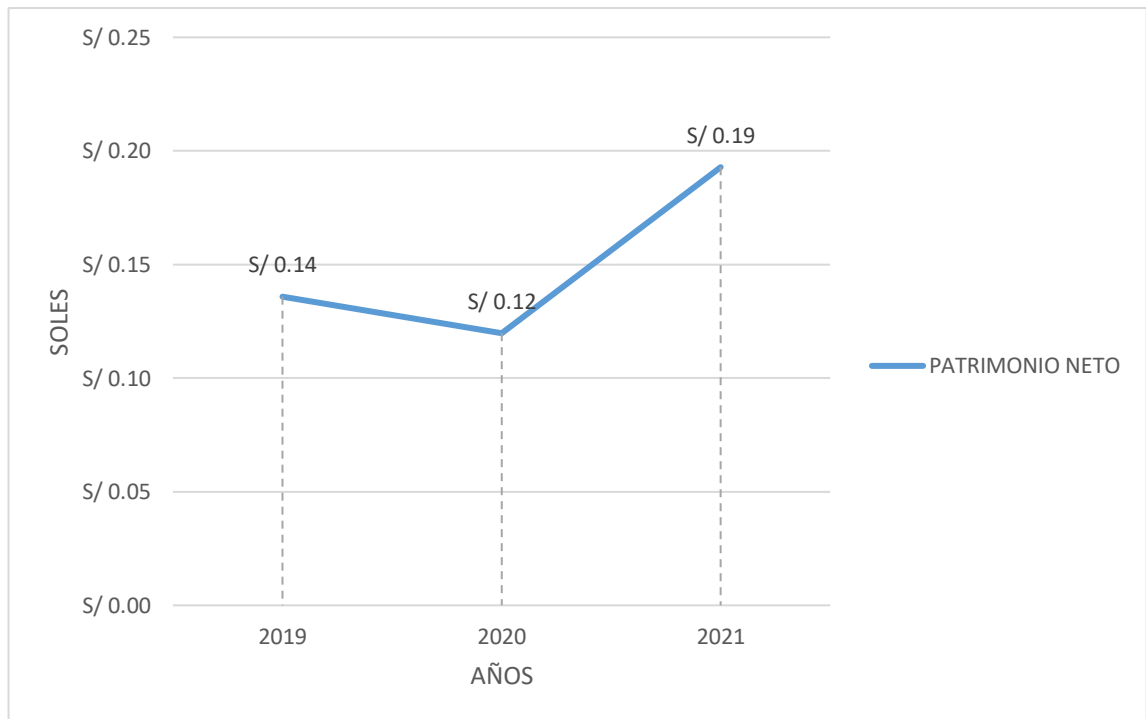
*Fuente: Elaboración propia*



### Interpretación:

De acuerdo a este ratio nos indica que la rentabilidad sobre el capital para el año de 2019 es de 0.14 soles por cada sol invertido por los socios, lo que nos demuestra que el bajo retorno de la inversión no es el esperado por los socios, esto se debe al bajo margen de la utilidad neta que posee la empresa, así mismo se puede observar que para el año 2020 la rentabilidad de tuvo una disminución a 0.02 soles por cada sol invertido y para el año 2021 tuvo un ligero incremento de 0.06 soles, sin embargo pese al ligero incremento de la rentabilidad, la ganancia sigue siendo mínimas frente a la inversión que realizaron los socios.

**Gráfico 31 Variación de Rentabilidad de capital (ROE)**



*Fuente: Elaboración propia*

En este gráfico se puede observar el índice de rentabilidad de capital, el cual muestra la variación de las utilidades por cada sol invertido por los socios a lo largo de los 3 años, teniendo como punto más alto, al año 2021.

## 5.5. Contrastación de la hipótesis

### 5.5.1. Contrastación de la hipótesis General

#### Hipótesis General

**H<sub>a</sub>:** La Gestión financiera incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

**H<sub>o</sub>:** La Gestión financiera no incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

*Tabla 37 Prueba de Correlación de la Gestión Financiera-Liquidez*

<b>Correlaciones</b>				
			Gestión financiera	Liquidez
Rho de Spearman	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	1.000	.889**
		Sig. (bilateral)	.	<.001
		N	10	10
	Liquidez	Coeficiente de correlación	.889**	1.000
		Sig. (bilateral)	<.001	.
		N	10	10

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Fuente: Elaboración propia IBM SPSS Statistics*

#### Escala de Rho de Spearman

- Correlación nula 0
- Correlación positiva muy baja 0,01 – 0,19
- Correlación positiva baja 0,2 – 0,39
- Correlación positiva moderada 0,4 – 0,69
- Correlación positiva alta 0,7 – 0,89
- Correlación positiva muy alta 0,9 – 0,99
- Correlación positiva perfecta 1

### Interpretación:

Según la tabla 37, respecto al nivel de correlación de la gestión financiera con la liquidez en la empresa Corporación Clabe SRL, se empleó la correlación de Rho de Spearman, el cual muestra un coeficiente de 0.889, que corresponde a una correlación positiva alta. Asimismo, el nivel de significancia fue de 0.001, el cual siendo menor a 0.05, se acepta la hipótesis alterna, y se rechaza la hipótesis nula.

#### 5.5.2. Contrastación de la hipótesis específica 1

**Ha:** La Gestión del fondo de maniobra incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

**Ho:** La Gestión del fondo de maniobra de no incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

**Tabla 38 Prueba de Correlación de la Gestión del fondo de maniobra-Liquidez**

Correlaciones				
			Gestión del Fondo de Maniobra	Liquidez
Rho de Spearman	Gestión del Fondo de Maniobra	Coefficiente de correlación	1.000	.966**
		Sig. (bilateral)	.	<.001
		N	10	10
	Liquidez	Coefficiente de correlación	.966**	1.000
		Sig. (bilateral)	<.001	.
		N	10	10

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia IBM SPSS Statistics

### Interpretación:

De acuerdo a la tabla 38, respecto al nivel de correlación de la gestión del fondo de maniobra con la liquidez en la empresa Corporación Clabe SRL, se empleó la correlación de Rho de Spearman, el cual muestra un coeficiente de 0.966, que corresponde a una correlación positiva muy alta. Asimismo, el nivel de significancia fue de 0.001, el cual siendo menor a 0.05, se acepta la hipótesis alterna, y se rechaza la hipótesis nula.

#### 5.5.3. Contrastación de la hipótesis específica 2

**H<sub>a</sub>:** La Gestión del financiamiento incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

**H<sub>0</sub>:** La Gestión del financiamiento no incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021.

**Tabla 39 Prueba de Correlación de la Gestión del financiamiento-Liquidez**

Correlaciones				
			Gestión del financiamiento	Liquidez
Rho de Spearman	Gestión del financiamiento	Coeficiente de correlación	1.000	.704*
		Sig. (bilateral)	.	.023
		N	10	10
	Liquidez	Coeficiente de correlación	.704*	1.000
		Sig. (bilateral)	.023	.
		N	10	10

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

*Fuente: Elaboración propia IBM SPSS Statistics*

### **Interpretación:**

Según la tabla 39, respecto al nivel de correlación de la gestión del financiamiento con la liquidez en la empresa Corporación Clabe SRL, se empleó la correlación de Rho de Spearman, el cual muestra un coeficiente de 0.704, que corresponde a una correlación positiva alta. Asimismo, el nivel de significancia fue de 0.023, el cual siendo menor a 0.05, se acepta la hipótesis alterna, y se rechaza la hipótesis nula.

## **5.6. DISCUSIÓN**

### **5.6.1. Discusión de la Gestión del fondo de maniobra y su incidencia en la Liquidez**

Posterior al realizar el análisis de los ratios de las cuentas por cobrar, se evidencia que la empresa Corporación Clabe S.R.L cuenta con un periodo de rotación promedio de 11 días con respecto del 2019 al 2021, lo que indica que la empresa tiene una buena recuperación de su inversión, sin embargo al ser un índice que fue calculado con los saldos finales que obtuvo la empresa no refleja la situación diaria de la empresa puesto que dichas cuentas por cobrar comúnmente están divididas en dos, las cuales son las cuentas por cobrar diversas y las cuentas por cobrar a entidades públicas, de este último el periodo de recuperación es más lenta pues presenta retrasos considerables tal como se evidencio en el Anexo 4 de esta investigación, lo que afecta a la liquidez ya que al ser ventas por cantidades mayores , implica una mayor inversión y al no contar con un retorno de dicha inversión , se quedan sin capital de trabajo para seguir invirtiendo en la adquisición de más mercaderías.

En caso de los inventarios vemos que juega un papel muy fundamental, ya que al ver en cifras cuantitativas esta ha ido subiendo cada año y en temas de rotación de inventarios esta disminuyo la cantidad de rotaciones para el año 2021; esto debido a

que al tener entregas pendientes a municipios, la empresa adquirió mercaderías que conservo en los almacenes, así mismo tenía mercadería en tránsito o pendiente de recojo, dando lugar a costos y riesgos innecesarios de almacenaje; todo esto afecto en gran medida a la liquidez el cual se evidencia más claramente a través de la prueba acida donde vemos que para el año 2021 está disminuyo considerablemente llegando a ser solo 0.25 de activos líquidos por cada sol de deuda.

#### **5.6.2. Discusión de los Gestión del financiamiento y su incidencia en la Liquidez**

Dentro de las cuentas por pagar se puede evidenciar que la empresa tiene un periodo promedio de rotación de 16 días con respecto del 2019 al 2021, lo que indica que la empresa mantiene una buena relación con sus proveedores en referencia al cumplimiento de sus deudas; sin embargo la empresa para cumplir con dichos pagos a tiempo en la mayor de las ocasiones recurre a optar por un tipo de financiamiento comúnmente conocido como el financiamiento electrónico de compras (FEC); el cual pese a ser una inyección necesaria de liquidez, esta se convierte en una obligación que debe ser cancelada en el corto plazo, así mismo en el estado de flujo de efectivo se observa en las salidas de las actividades de operación, el pago más considerable corresponde a este rubro; por lo que vemos que la empresa opta por cancelar sus deudas con los proveedores en el plazo pactado para mantener sus relaciones comerciales y prefiere optar por endeudarse financieramente; por lo cual todo estos aspectos afectan en gran medida a la liquidez de la empresa.

Al analizar a detalle el caso del endeudamiento, se parte que en promedio a lo largo de los tres años, más del 50% de sus activos ha sido financiado por terceros, y en caso del endeudamiento a corto plazo este ha ido incrementándose considerablemente

por la modalidad de financiamiento FEC, y como se observa en el Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento el pago del interés no es muy alto pero la amortización si es elevada; por otro lado en el endeudamiento a largo plazo se observa que este ha tenido una tendencia a la disminución debido a la cancelación de algunos préstamos; por lo tanto decimos que este factor tiene gran incidencia en la liquidez de la empresa, por el gran aumento del endeudamiento a corto plazo, lo que implica que la empresa debe cancelar sus préstamos durante máximo de un año.

Por otro lado se tiene la rentabilidad general de la empresa el cual como se pudo ver en el análisis de los ratios la empresa posee una rentabilidad promedio de 0.017 soles por cada sol vendido con respecto del 2019 al 2021, dicho índice resulta ser bajo, debido a los altos costos operacionales, ya que al ser una empresa comercial sus márgenes de ganancia brutas no son muy elevadas, posteriormente al restar los gastos de ventas, administración y financiamiento, que comúnmente resultan siendo altos, genera una utilidad neta baja para la empresa; todo esto conlleva a que la empresa tenga un pequeño margen con el cual pueda seguir trabajando.

Así mismo en lo referente al Rendimiento de Activos (ROA), a lo largo de los tres años se tiene un ratio promedio de 0.068 soles. Es cual es un índice muy bajo para la inversión realizada; este indicador es afectado por el bajo margen de utilidad neta que tiene la empresa, y los elevados costos y gastos que no permitieron hacer un uso efectivo de sus activos totales para el logro de los objetivos planteados de la empresa.

Finalmente, en lo referente al rendimiento del capital (ROE), se observa que en los tres años mantuvo un promedio de 0.15 soles, el cual aún resulta ser muy bajo como rendimiento para los socios por cada sol que han invertido; esto debido a la

deficiente gestión financiera evidenciada en el manejo de sus recursos y obligaciones, que repercute en gran medida a la liquidez y rentabilidad de la empresa.



## CONCLUSIONES

De acuerdo a la investigación que se realizó a la empresa Corporación Clabe S.R.L., del distrito de San Sebastián, se ha arribado a las siguientes conclusiones:

1. Con respecto al objetivo general establecido, analizar de qué manera la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa, se ha demostrado que la gestión financiera tiene un grado de incidencia positiva alta con respecto a la liquidez, así mismo al realizar el análisis financiero se pudo observar un nivel bajo de la liquidez en los tres periodos, debido al incremento de las obligaciones financieras y al bajo retorno de la inversión, de tal manera que una gestión financiera deficiente, contribuirá a un bajo índice de liquidez dentro de la empresa. Por lo que se concluye que la gestión financiera incide significativamente en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L periodo 2019-2021.
2. Con respecto al objetivo específico número uno, analizar de qué manera la gestión del fondo de maniobra incide en la liquidez de la empresa, se ha demostrado que la gestión del fondo de maniobra tiene un grado de incidencia positiva muy alta con respecto a la liquidez. Cabe indicar que tras el análisis de las cuentas por cobrar la evolución de los indicadores muestran un avance moderado en la recuperación de sus cuentas, mientras que las existencias tienen una rotación más lenta a lo largo de los tres periodos, perjudicando así la recuperación de dicha inversión. Por lo que se concluye que la gestión del fondo de maniobra incide significativamente en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L periodo 2019-2021.
3. Con respecto al objetivo específico número dos, analizar de qué manera la gestión del financiamiento incide en la liquidez de la empresa, se ha demostrado que la gestión del financiamiento tiene un grado de incidencia positiva alta con respecto a la liquidez. Por

otro lado, tras el análisis de la gestión del financiamiento, el índice de rotación de cuentas por pagar muestra un incremento constante, mientras que el endeudamiento a corto plazo representa más de la mitad de sus pasivos, y el financiamiento a largo plazo muestra una disminución considerable a lo largo de los tres años, lo cual evidencia una deficiente gestión del financiamiento en la obtención de nuevos recursos para cubrir sus necesidades operacionales. Por lo anterior se concluye que la gestión del financiamiento incide significativamente en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L periodo 2019-2021.

## **RECOMENDACIONES**

1. Se recomienda al socio gerente de la empresa la capacitación continua en temas de gestión financiera para cubrir las deficiencias existentes y así mejorar la gestión de la organización para el logro de sus objetivos; así mismo se recomienda al socio gerente la implementación de análisis trimestrales de los estados financieros para la toma de decisiones, lo que permitirá a la empresa cumplir con sus objetivos específicos y así contar con la liquidez necesaria.
2. Se recomienda al socio gerente de la empresa el mejoramiento, aprobación y socialización de las políticas de cobranza, para que esta se realice segmentando a entidades públicas y privadas, con la finalidad de tener un control adecuado que conlleve a su recuperación oportuna, para así contar con una liquidez inmediata. Asimismo, se recomienda al socio gerente implementar una planificación y control de existencias apoyados en un sistema electrónico eficiente, lo que permitirá tener un control adecuado y oportuno de sus inventarios de acuerdo a la demanda del mercado.
3. Se le recomienda al socio gerente implementar políticas de pago a los proveedores que le permita mantener un nivel óptimo de endeudamiento a corto plazo sin poner en riesgo sus relaciones comerciales. Así mismo se recomienda al socio gerente de la empresa planificar su endeudamiento financiero de acuerdo a sus necesidades, con el fin de lograr un equilibrio entre sus ingresos y obligaciones a corto y largo plazo, con lo cual evitara el sobreendeudamiento que afecte a la liquidez de la empresa y ponga en riesgo su capital de trabajo.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, M. (2001). *Manual para Elaborar Manuales de Politicas y Procedimientos*. Mexico: Panorama editorial.
- Baena Paz, G. (2017). *Metodologia de la Investigacion* (Tercera ed.). Ciudad de Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Barcia, F., Ordoñez, S., & Villacreses, D. (2018). *Herramientas financieras para la toma de decisiones*. Guayaquil, Ecuador: Grupo Compás.
- Bautista, D. A. (2017). *Las tasas de interés: Marco Normativo y Aplicaciones Prácticas*. Lima: Pacífico Editores SAC.
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Analisis de estados financieros*. Madrid: Pearson Educacion S.A.
- Carguacundo, A. (2019). El riesgo de crédito y la liquidez del sector avícola de la provincia de Tungurahua, Universidad Técnica de Ambato, Ambato-Ecuador. (*Tesis de Pregrado*). Repositorio Institucional, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/30187>
- Castro, G. M., Montoro, M. A., & Diez, I. (2012). *Fundamenteos de Administracion de Empresas* (segunda ed.). Pamplona: Aranzadi, SA.
- Chillon, H., & Alcantara, G. (2019). Factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM INGENIEROS S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, Cajamarca-Peru. (*Tesis Pregrado*). Repositorio institucional, Cajamarca. Obtenido de <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/971>
- Choque, G. (2021). Análisis de las problemáticas de financiamiento y falta de liquidez que enfrentan las PYMES de transporte de carga en el sector minero de la primera región – caso aplicado, Universidad Técnica Federico Santa María, Valparaíso-Chile. (*Tesis de Pregrado*). Repositorio Institucional, Valparaiso. Obtenido de <https://repositorio.usm.cl/handle/11673/50675>
- Concha, P. (1998). *Evaluacion de Estados Financieros: Ajuste por Efecto de inflacion y analisis financiero*. Lima: Centro de Investigacion de la Universidad del Pacifico.

- Consejo Normativo de Contabilidad. (1994, 18 de abril). *Norma Internacional De Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo*. Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/consejo-normativo-de-contabilidad/normativa-internacional/nics>
- Consejo Normativo de Contabilidad. (1994, 18 de abril). *Norma internacional de contabilidad 8 politicas contables*. Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/consejo-normativo-de-contabilidad/normativa-internacional/nics>
- Cordoba, M. (2016). *Gestion Financiera* (Segunda ed.). Bogota: Ecoe Ediciones.
- Cruz, F. J. (2010). *Analisis e Interpretacion de Estados Financieros*. Mexico: FCA-UNAM.
- Cuajardo, F., & Andrade, N. (2010). *Contabilidad Financiera* (Vol. Quinta Edición). Mc Graw Hill.
- Estupiñan, R. (2009). *Estados de Flujo de Efectivo* (3era edicion ed.). Bogota: Ecoe Ediciones.
- Etece, E. E. (3 de setiembre de 2020). *Concepto.de*. Obtenido de <https://concepto.de/financiamiento/#ixzz8PIaBO1oC>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestion financiera empresarial*. Machala, Ecuador: Editorial UTMACH.
- Farfan, S. A. (2014). *Finanzas I*. Editorial Imprenta Unión.
- Figuroa, O. (2018). El control interno y la gestión financiera en el Grifo Inversiones Rocafior E.I.R.L. , en el Distrito de Cusco, periodo 2017, Universidad Andina del Cusco, Cusco -Perú. (*Tesis de Pregrado*). repositorio institucional, Cusco. Obtenido de [https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/3137/Olga\\_Tesis\\_bachiller\\_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/3137/Olga_Tesis_bachiller_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Garcia, I. (13 de diciembre de 2017). *Economia simpel.net*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/inventario>
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera*. Mexico: Pearson Education.

- Gitman, L., & Chad, J. Z. (2012). *Principios de Administracion Financiera* (Decimo Segunda Edicion ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Haro de Rosario, A., & Rosario, J. (2017). *Gestion Financiera*. Almeria: Editorial Universidad de Almeria.
- Hernandez, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodologia de la Investigacion: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Ciudad de Mexico: McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Lalangui, D. (16 de Junio de 2020). *Empremdimiento contable Peru*. Obtenido de <https://www.emprendimientocontperu.com/dinamica-contable-de-la-cuenta-12-cuentas-por-cobrar-comerciales-terceros-2020/>
- Larriategui, E. (2021). “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa Agraria Frontera San Ignacio L.T.D.A”, Universidad Señor de Sipán, Pimentel-Perú. (*tesis pregrado*). Repositorio institucional, Pimentel. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12802/8466>
- Martinez. (2018). Capacidad de autoafimacion cash flow y recursos procedentes de las operaciones. (*Ponencia*) II Seminario de analisis de estados economicos financieros. San Vicente de Raspeig, España.
- Martinez, C. (21 de setiembre de 2021). *Drip Capital* . Obtenido de Drip Capital : <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/utilidad-neta-utilidad-bruta>
- Mazabanda, N., & Barona, N. (2020). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Pilahuin LTDA, Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ambato-Ecuador. (*Tesis de Pregrado*). Repositorio Institucional, Ambato. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/12116>
- Muñoz, J. (2021). *AGICAP*. Obtenido de <https://agicap.com/es/articulo/liquidez-empresa/>
- Poma, Y., Ramos, K., & Sulca, K. (2020). La Gestión Financiera y la liquidez en la empresa Sirex Medica Peru S.A.C., periodo 2017-2019, Universidad Nacional del Callao, Callao-Perú. (*Tesis de Pregrado*). repositorio institucional, Callao. Obtenido de [https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5668/POMA\\_RAMO\\_S\\_SULCA\\_FCC\\_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5668/POMA_RAMO_S_SULCA_FCC_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

- Presidencia de la Republica. (2014, 8 de diciembre). *Ley del Impuesto a la Renta*. Diario oficial el Peruano. Obtenido de <https://elperuano.pe/>
- Puente, M. I., Carrillo, J. I., Calero, E. A., & Gavilanez, O. D. (2022). *Fundamentos de la Gestion Financiera*. Riobamba, Ecuador: Universidad Nacional de Chimborazo.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (Enero-Junio de 2018). Analisis Financieros: Enfoques en su evolucion. *Universidad Libre de Colombia*, 16(28), 85-104.
- Quispe, L., & Torres, J. (2023). Gestión empresarial y el rendimiento del Colegio Montessori del Cusco, Periodo 2020, Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. (*Tesis de Pre grado*). Repositorio Institucional, Cusco.
- Ricra, M. (2014). Analisis Financiero en las Empresas. *Actualidad Empresarial*, 1-40.
- Sánchez, J. (1 de mayo de 2020). *Economipedia.com*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/capital-contable.html>
- Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y Analisis Financiero: un enfoque para el Peru*. Lima: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Catolica del Peru.
- Urbina, P. G. (2013). *Analisis e Interpretacion de Estados Financieros*. Lima, Peru: Editorial Imprenta Union.
- Vargas, R. (2007). Estado de Flujo de Efectivo. *Revista de las sedes regionales*, VIII(14), 111-136.
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2007). *ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS* (9na edicion ed.). Mexico D. F.: Interamericana Editores, S.A de C.V.
- Zuñiga, M., & Zuñiga, S. (2022). Gestión de stock y la liquidez en la empresa representaciones FC LAZO´S S.R.L., Sicuani, Canchis – 2019, Universidad Andina del Cusco. (*Tesis de PreGrado*). Repositorio Institucional, Sicuani. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/5123>

**ANEXOS:**  
**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CORPORACIÓN CLABE S.R.L. PERIODO 2019-2021**

<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>METODOLOGIA</b>	
<b>General:</b>	<b>General:</b>	<b>General:</b>	<b>GESTION FINANCIERA Variable Independiente (x)</b>	GESTIÓN DEL FONDO DE MANIOBRA	Gestión de Cuentas por cobrar	<b>Enfoque:</b> -Cuantitativo <b>Tipo:</b> -Aplicada <b>Nivel:</b> -Descriptivo -Explicativo -Correlacional <b>Diseño:</b> -No experimental -Longitudinal <b>Población:</b> 32 colaboradores de la empresa Corporación Clabe S.R.L. <b>Muestra:</b> 10 colaboradores de la empresa Corporación Clabe S.R.L, ligados con labores del manejo de efectivo tanto de manera directa e indirecta <b>Técnicas e Instrumentos</b> Encuesta-cuestionario Análisis Documental-EEFF. <b>Procesamiento de datos</b> SPSS v29, Excel.	
P.G. ¿De qué manera la Gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021?	O.G. Analizar de qué manera la Gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021	H.G. La Gestión financiera incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021			Gestión de Inventarios		
<b>Específicos:</b>	<b>Específicos:</b>	<b>Específicos:</b>		GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO	Gestión de Cuentas por pagar		
P.E.1 ¿De qué manera la Gestión del fondo de maniobra incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021?	O.E.1 Analizar de qué manera la Gestión del fondo de maniobra incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021	H.E.1 La Gestión del fondo de maniobra incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021			Gestión de Financiamiento a corto plazo		
P.E.2 ¿De qué manera la Gestión de financiamiento incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021?	O.E.2 Analizar de qué manera la Gestión del financiamiento incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021	H.E.2 La Gestión del financiamiento incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L en los periodos 2019-2021		<b>LIQUIDEZ Variable Dependiente (Y)</b>	INDICES DE LIQUIDEZ		Índice de Liquidez Corriente
							Índice de Capital de Trabajo
			Índice de Prueba Ácida				
			RENTABILIDAD	Margen de utilidad Neta			
				Rentabilidad de activos (ROA)			
				Rentabilidad de capital (ROE)			



## ANEXO 2: ESTADOS FINANCIEROS

### Estado de Situación Financiera CORPORACION CLABE S.R.L.

(Expresado en Soles)

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	135,329.00	25,664.38	25,471.00
Cuentas por cobrar comerciales	56,091.00	413,519.97	112,001.00
Cuentas por cobrar relacionadas	222,763.00	-	-
Existencias	2,459,425.00	1,946,681.32	1,092,552.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,873,608.00</b>	<b>2,385,865.67</b>	<b>1,230,024.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Otras Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	109,042.00	-
Inmueble, Maquinaria y equipo neto	157,534.00	216,504.72	148,539.00
Activos por Impuesto a la renta e IGV	115,194.00	222,765.00	120,502.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>272,728.00</b>	<b>548,311.72</b>	<b>269,041.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,146,336.00</b>	<b>2,934,177.39</b>	<b>1,499,065.00</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	1,061,264.64	592,306.65	154,701.00
Cuentas por pagar comerciales	569,431.00	516,532.95	242,959.00
Remuneraciones y particip. por pagar	398		
Otras cuentas por pagar		922.99	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,631,093.64</b>	<b>1,109,762.59</b>	<b>397,660.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	237,629.36	736,020.06	197,956.00
<b>TOTAL NO PASIVO CORRIENTE</b>	<b>237,629.36</b>	<b>736,020.06</b>	<b>197,956.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,868,723.00</b>	<b>1,845,782.65</b>	<b>595,616.00</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital	1,031,243.00	380,100.00	380,100.00
Utilidades acumuladas	246,370.00	708,294.74	<b>523,349.00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,277,613.00</b>	<b>1,088,394.74</b>	<b>903,449.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,146,336.00</b>	<b>2,934,177.39</b>	<b>1,499,065.00</b>

**Estado de Resultados**  
**CORPORACIÓN CLABE S.R.L**  
(Expresado en Soles)

Al 31 de diciembre de

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ventas Totales	11,786,407.00	7,665,038.09	9,180,806.00
descuentos sobre ventas	-	-	-
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>11,786,407.00</b>	<b>7,665,038.09</b>	<b>9,180,806.00</b>
costo de ventas	10,767,274.00	6,999,614.00	8,523,315.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,019,133.00</b>	<b>665,424.09</b>	<b>657,491.00</b>
Gastos de operación	585,931.00	432,332.40	449,653.00
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>433,202.00</b>	<b>233,091.69</b>	<b>207,838.00</b>
Gastos financieros	83,741.00		
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>349,461.00</b>	<b>184,945.74</b>	<b>174,049.00</b>
Impuestos	103,091.00	54,602.00	51,344.00
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>246,370.00</b>	<b>130,343.74</b>	<b>122,705.00</b>

**Estado de Flujo de Efectivo**  
**CORPORACIÓN CLABE S.R.L.**  
(Expresado en soles)

	Al 31 de diciembre de		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Venta de bienes y Prestaciones de Servicios	14,263,049.16	8,743,226	10,715,103
Otras entidades de efectivo relativos a la actividad			
Menos:			
Proveedores de bienes y servicios	- 13,584,323.39	- 9,389,113.09	- 10,562,041.74
Pago a y por cuenta de los empleados	- 207,710.63	- 167,475.04	- 132,002.47
Pago de intereses	-	-	-
Pago de Tributos	- 35,689.65	- 2,464.24	- 30,136.75
Impuesto a las ganancias	- 67,899.00	- 25,976.00	- 126,473.00
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	- 28,800.00	- 128.00	-
<b>AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>			
<b>PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>338,626.49</u></b>	<b><u>- 841,930.52</u></b>	<b><u>- 135,551.22</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Dividendos por inversiones		-	-
Menos:			
Prestamos otorgados a entidades relacionadas	- 113,721.52	-	-
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	- 3,973.06	- 137,199.99	- 49,000.00
<b>AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>			
<b>PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>- 117,694.58</u></b>	<b><u>- 137,199.99</u></b>	<b><u>- 49,000.00</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Ingreso por Préstamo a Corto y Largo Plazo	2,031,984.00	1,567,985.27	
Aumento de capital en efectivo			
Menos:			
Amortización de préstamo	- 2,061,417.06	- 541,407.62	- 96,807.47
Pago de intereses	- 79,284.48	- 47,253.71	- 32,790.00
Pago de Dividendos	- 2,549.75		
<b>AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>			
<b>PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>- 111,267.29</u></b>	<b><u>979,323.94</u></b>	<b><u>- 129,597.47</u></b>
<b>RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN</b>			
<b>AUMENTO (DISM.) NETO DE EFECTIVO</b>	109,664.62	193.43	- 314,148.69
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL</b>			
<b>INICIO DEL EJERCICIO</b>	25,664.38	25,470.95	339,619.64
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL</b>			
<b>FINALIZAR DEL EJERCICIO</b>	<b><u>135,329.00</u></b>	<b><u>25,664.38</u></b>	<b><u>25,470.95</u></b>

### ANEXO 3: CUESTIONARIO

Cuestionario para medir la Gestión Financiera y la Liquidez

**Objetivo:**

Este cuestionario tiene por objetivo medir la relación de la Gestión Financiera con la liquidez de la Empresa, así mismo se hará uso de la escala de Likert como método de medición del presente cuestionario.

**Instrucciones Generales**


El presente cuestionario es de carácter personal y de forma anónima, que está dirigido al personal de la empresa Corporación Clabe S.R.L, le agradezco anticipadamente por la valiosa información y su gentil colaboración

Leer con atención cada pregunta y elegir solo una respuesta, marcando con una (X), en el recuadro correspondiente.

N°	Pregunta	Respuestas				
		Totalmente en Desacuerdo	En desacuerdo	Sin opinión	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
	Dimensión	1	2	3	4	5
	<b>Variable Independiente: X. Gestión financiera</b>					
	<b>X.1. Gestión de Fondo de maniobra</b>					
1	¿La gerencia aplica políticas contables para controlar sus cuentas por cobrar?					
2	¿La gerencia conoce el tiempo de cancelación de sus principales clientes?					
3	¿Considera que la planificación en la adquisición de mercaderías, ayude con los costos innecesarios en el inventario?					
4	¿Considera que la actualización del sistema electrónico optimice el control de inventarios?					
	<b>X.2. Gestión de Financiamiento</b>					
5	¿La gerencia prioriza el pago oportuno a sus proveedores?					

6	¿Considera que el endeudamiento a corto plazo es necesario para la empresa?					
7	¿La gerencia accede al Financiamiento electrónico de compras para cubrir necesidades a corto plazo?					
8	¿La gerencia ve en el endeudamiento a largo plazo una alternativa más segura para mantener un capital de trabajo óptimo?					
	<b>Variable Dependiente: Y. Gestión financiera</b>					
	<b>Dimensión</b>					
	<b>Y.1. Ratios de Liquidez</b>					
9	¿La gerencia tiene conocimiento de los indicadores que miden la liquidez, para mejorar la gestión financiera?					
10	¿Considera que la gerencia efectúa una planificación del efectivo para asegurar el buen funcionamiento de la empresa?					
11	¿Considera que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para realizar sus operaciones diarias?					
	<b>Y.2. Rentabilidad</b>					
12	¿La empresa realiza análisis de los costos y gastos operativos, para tener mayor utilidad?					
13	¿La empresa realiza un uso eficiente de sus activos, para maximizar sus beneficios?					
14	¿La gerencia aplica estrategias financieras para maximizar las ganancias invertidas?					

## ANEXO 4: DEPOSITOS ATRASADOS POR LAS VENTAS REALIZADAS A DE ENTIDADES PUBLICAS



**MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE QUISPICANCHI-URCO**  
PROV. QUISPICANCHI - CUSCO  
RUC: 20187172129

Exp. SIAF : .....  
C D G

Página : 1 de 1  
DIA MES AÑO  
17 DIC 2020

**ORDEN DE COMPRA  
GUIA DE INTERNAMIENTO**

N° 1352

Señor(es): **CORPORACION CLABE S.R.L.** Nro RUC: **20601397553**  
 Dirección: **CA. ANAWARQUE NRO. 01. EN CEDRO ESTADIO PTA AZUL E. FERNANDEZ CUSCO** Teléfono N°: .....  
 CUSCO - SAYLLA CCI: ..... E-Mail: .....

Le agradecemos enviar a nuestro Unidad de Almacén, sito en: **LUGAR DE ENTREGA: ALMACEN DE OBRA**

Lo Siguiente: **ADQUISICION DE CEMENTO PORTLAND TIPO I**

Referencia: **RQ-037-0181-CZ-0632**  
 Dep. Sofo: **(037)-DIVISION DE EJECUCION DE OBRAS Y MANTENIMIENTO DE INFRAESTRUCTURA**  
 Facturar a Nombre de: **20187172129 - MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE QUISPICANCHI-URCOS**

**PROYECTO - (0099)** CREACION DEL PUENTE CARROZABLE SOBRE EL RIO VILCANOTA EN EL SECTOR CALICANTO DEL DISTRITO DE URCOS QUISPICANCHI, CUSCO

Pla.Fin.: 01 - RECURSOS ORDINARIOS Rubro : 00 - RECURSOS ORDINARIOS - (RO) - TR: ( )

ARTICULOS					VALOR S/
Clasif. de Gasto	Cuenta Contable	Cant.	Unidad Medida	Descripción	Total
2.6.2.3.2.5	1501080203	3,550.00	BOLSA	CEMENTO PORTLAND TIPO I X 42.5KG	26.5 37,975.4
ADQUISICION DE CEMENTO PORTLAND TIPO I PARA LA OBRA DE CREACION DEL PUENTE CARROZABLE SOBRE EL RIO VILCANOTA EN EL SECTOR CALICANTO DEL DISTRITO DE URCOS PROVINCIA DE QUISPICANCHI DEPARTAMENTO DEL CUSCO  CONTRATO N° 0034-2020-MPQU SE N° 04-2020-MPQU-1 REG - 0181 SEGUN INFORME N° 058-2020-MCTT-RO-GHMPQ  SERA CORRESPONDIENTE A LA CUARTA ENTREGA EL DIA LUNES 28-12-2020  Meta: (0099) - Rb: 00 - 2.6.2.3.2.5 - S/ 37,975.00					

Son: **Trentisiete mil novecientos setenta y cinco con 00/100 Soles**

**AUTORIZACION** Vº Bº

MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE QUISPICANCHI  
OFICINA DE LOGISTICA

**TOTAL: 37,975.40**

**DISTRIBUCION CONTAS**

Fun/Div/Fun : 33 / 033 / 0005  
 Grupo : 0005  
 Proyecto : 2457915  
 Finalidad : 0268183

**CUENTAS POR PAGA**

**S/ 37,975.00**


**RECIBI CONFORME:**

DIA MES AÑO

Jefe de Almacén

**LA ENTIDAD** debe efectuar el pago dentro de los diez (10) días calendario siguientes de otorgada la conformidad de los bienes, siempre que se verifiquen las condiciones establecidas en el contrato para ello, bajo responsabilidad del funcionario competente.

En caso de retraso en el pago por parte de LA ENTIDAD, salvo que se deba a caso fortuito o fuerza mayor, EL CONTRATISTA tendrá derecho al pago de intereses legales conforme a lo establecido en el artículo 39 de la Ley de Contrataciones del Estado y en el artículo 171 de su Reglamento, los que se computan desde la oportunidad en que el pago debió efectuarse.



**ESTADO DE CUENTA CORRIENTE**

**CORPORACION CLABE SRL**  
 CA. ANAWARQUE SN  
 SAYLLA-CUZCO  
 CUZCO-CUZCO  
 285 (0DXXSO)

PAGINA 3 DE 4

MONEDA	CODIGO DE CUENTA
SOLES	285-2404118-0-06

EJECUTIVO DE NEGOCIOS PALOMINO U. GARY  
 OFICINA SUC CUZCO  
 TELEFONO 084-581230 CELULAR  
 E-MAIL gpalomino@bcp.com.pe

ACTIVIDADES											
FECHA	FECHA	DESCRIPCION	MED	LUGAR	REFERENCIAS ADICIONALES				CARGO / ABONO	SALDO CONTABLE	
					SUC-AGE	NUM OP	HORA	ORIGEN			TIPO
28-01	0000	RACION 0000	VEN	SUC LINA	191-000	415155	10:44	NCJN	2014	37,975.00	123,579.13
28-01	A 292 308243 1 0		TLC		191-000	415155	10:44	NCJN	2014	37,975.00	85,604.13
28-01	A 193 0100244 0		TLC		111-008	031884	12:25	TNPJ92	4401	4,455.00-	73,794.13
28-01	A 285 2525686 0		TLC		111-008	068615	17:02	TNP0J8	4401	9,965.00-	63,829.13
28-01	IMPUESTO ITF		INT						0909	2.70-	61,826.43
29-01	TRAN. CTAS. TERC. BN		BPJ		111-023	247677	23:43	BM0005	2701	3,461.30	67,461.33
29-01	IMPUESTO ITF		INT						0909	.15-	67,461.18
30-01	TRAN. CTAS. TERC. BN		BPJ		111-023	477781	09:51	BM0709	2701	215.00	67,676.18
30-01	ENTR. EFEC. 0947295		VEN	AG. LA CULTURA	285-006	947295	11:53	S95774	1018	32,000.00	99,676.18
30-01	A 285 2376567 0		TLC		111-008	042013	14:12	TNP0G6	4401	7,600.00-	92,076.18
30-01	FROM 20601397553		TLC		111-008	011798	10:08	TNP015	4404	15,822.40-	76,253.78
30-01	ENVI. EST. CTA		INT		285-000	958569			4991	3.50-	76,250.28
30-01	INTERESES DEUDORES		INT							12.87-	76,237.41
30-01	CON. MANTENIM		INT						0101	30.00-	76,207.41
30-01	CON. OPE. VENT		INT						0101	28.00-	76,179.41
31-01	IMPUESTO ITF		INT						0909	2.70-	76,176.71

