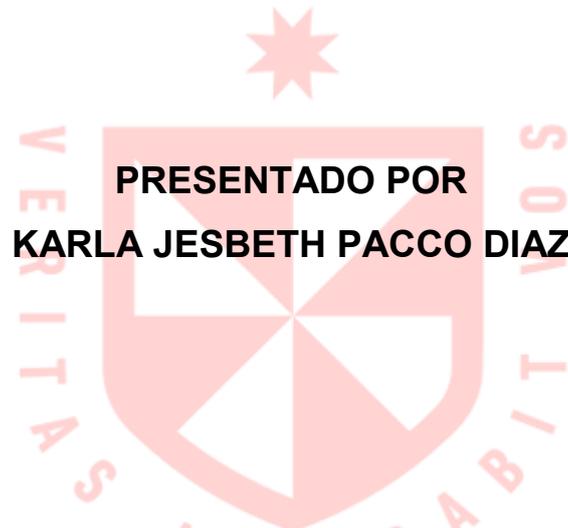




**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**CONSECUENCIAS FINANCIERAS DEL COVID-19 EN LA
EMPRESA TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL Y
SU GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO, AÑO 2020**



**PRESENTADO POR
KARLA JESBETH PACCO DIAZ**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICO**

LIMA – PERÚ

2022



CC BY

Reconocimiento

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**CONSECUENCIAS FINANCIERAS DEL COVID-19 EN LA EMPRESA
TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL Y SU GESTIÓN DEL
CAPITAL DE TRABAJO, AÑO 2020.**

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

PRESENTADO POR

PACCO DIAZ, KARLA JESBETH

LIMA, PERÚ

2022

**CONSECUENCIAS FINANCIERAS DEL COVID-19 EN LA EMPRESA
TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL Y SU GESTIÓN DEL
CAPITAL DE TRABAJO, AÑO 2020.**

DEDICATORIA

La presente investigación está dedicada de manera muy especial a mi familia, por su apoyo incondicional para la cristalización de este sueño, los buenos consejos cotidianos que me impulsaron y me dieron las suficientes motivaciones para seguir adelante; además la demostración de su amor infinito que me demuestran día a día a pesar de las adversidades que puedan pasar.

LA AUTORA

AGRADECIMIENTO

Agradecer a mi Universidad de San Martín de Porres, a la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, a los profesores que me formaron a lo largo de la carrera y sobre todo un reconocimiento a mi persona por haber asimilado todos los conocimientos vertidos durante la carrera profesional.

LA AUTORA

ÍNDICE

PORTADA	i
TÍTULO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
ÍNDICE	v
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
INTRODUCCIÓN	ix
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	1
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	5
1.2.1 Problema principal	5
1.2.2 Problemas específicos	5
1.3 OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	5
1.3.1 Objetivo general	5
1.3.2 Objetivos específicos	5
1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	6
1.5 LIMITACIONES	6
1.6 VIABILIDAD DEL ESTUDIO	7
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	8
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	8
2.2 BASES TEÓRICAS	10
2.2.1 Consecuencias Financieras – Variable independiente	10
2.2.2 Gestión del Capital de trabajo – variable dependiente	21
2.3 TÉRMINOS TÉCNICOS	32
2.4 FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	34
2.4.1 Hipótesis principal	34
2.4.2 Hipótesis secundarias	34

2.5 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	35
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	36
3.1 DISEÑO METODOLÓGICO	36
3.1.1 Tipo de investigación	36
3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA	36
3.2.1 Población (N)	36
3.2.2 Muestra (n)	36
3.3 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	38
3.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos	38
3.4 TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	38
3.5 ASPECTOS ÉTICOS	39
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	40
4.1 RESULTADOS DE LA ENCUESTA	40
4.2 ANÁLISIS DE FIABILIDAD	60
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	65
5.1 DISCUSIÓN	65
5.2 CONCLUSIONES	65
5.3 RECOMENDACIONES	66
FUENTES DE INFORMACIÓN	68
ANEXOS	71
ANEXO N° 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	72
ANEXO N°2: ENCUESTA	73

RESUMEN

El presente trabajo de suficiencia profesional titulado “**CONSECUENCIAS FINANCIERAS DEL COVID -19 EN LA EMPRESA TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL Y SU GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO, AÑO 2020.**” tiene como objetivo mostrar un ejemplo de cómo el contexto de la crisis sanitaria COVID-19 afectó el capital de trabajo de la empresa TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL y como está tuvo que administrar y diversificar la operabilidad para reducir dicho impacto, teniendo en cuenta que el giro del negocio es el servicio de transporte de mercadería ferretera.

El diseño de la investigación fue de tipo descriptivo aplicativo, con un enfoque cuantitativo, considerado como una investigación aplicada, debido a los alcances prácticos y sustentados por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información, donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación del tema investigado

Los resultados del trabajo nos demuestran que la adecuada gestión del capital de trabajo permite el correcto uso de los recursos financieros lo que ayuda a mitigar los impactos económicos generados en pandemia como fueron: la reducción del flujo de caja, la disminución de las ventas por servicios, el aumento del promedio de cobranza y también del promedio de pagos a proveedores, entre otros

Palabras clave: Consecuencias financieras, COVID-19, gestión, capital de trabajo.

ABSTRACT

The present work of professional sufficiency entitled "FINANCIAL CONSEQUENCES OF COVID-19 IN THE TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL COMPANY AND ITS WORKING CAPITAL MANAGEMENT, YEAR 2020. "The objective of this study is to show an example of how the context of the COVID-19 sanitary crisis affected the working capital of the company TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL and how it had to manage and diversify its operations to reduce this impact, taking into account that the business line is the transportation service of hardware merchandise.

The research design was descriptive and applicative, with a quantitative approach, considered as an applied research, due to the practical scope and supported by technical standards and instruments for information gathering, where the contributions and research of different personalities that have facilitated the assimilation of the investigated topic have been considered.

The results of the work show us that the adequate management of the working capital allows the correct use of the financial resources which helps to mitigate the economic impacts generated in the pandemic such as: the reduction of the cash flow, the decrease of the sales for services, the increase of the average of collection and also of the average of payments to suppliers, among others.

Key words: Financial consequences, COVID-19, management, working capital.

PAPER NAME	AUTHOR
3 TSP - FINAL FINAL KARLA PACCO.pdf	MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

WORD COUNT	CHARACTER COUNT
18558 Words	93172 Characters

PAGE COUNT	FILE SIZE
85 Pages	1.3MB

SUBMISSION DATE	REPORT DATE
Dec 2, 2022 12:25 PM GMT-5	Dec 2, 2022 12:33 PM GMT-5

● **20% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 19% Internet database
- 2% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 11% Submitted Works database

● **Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)
- Manually excluded text blocks

INTRODUCCIÓN

En el presenta trabajo de suficiencia profesional titulado “**CONSECUENCIAS FINANCIERAS DEL COVID -19 EN LA EMPRESA TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL Y SU GESTIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO, AÑO 2020.**” tiene por finalidad hacer conocer como las empresas han tenido que afrontar una pandemia que nadie tenía previsto la cual sacudió muchos aspectos, dentro de los más importantes fueron la salud y la economía a nivel macro y micro; como resultado de todo lo acontecido muchas empresas que no lograron continuar con sus operaciones o las redujeron debido a las restricciones económicas que se dieron en ese momento.

El impacto financiero que tuvo la crisis sanitaria COVID-19 sobre el capital de trabajo de la empresa Transporte carguero Pegaso SRL, derivó en una adaptación y modificación de la gestión de su capital de trabajo, considerando a esta como factor determinante para mantener operativa la empresa sobre todo en un giro de negocio como es el servicio de transporte; teniendo en cuenta que el capital de trabajo son los recursos utilizables con los que el negocio cuenta para ejercer, con el fin de cubrir todas sus necesidades a tiempo, El objetivo del presente estudio es de tomar las decisiones más acertadas que permitan oxigenar al capital de trabajo ya sea a través de fuentes de financiamiento a largo plazo y de tomar un nuevo giro en la gestión operacional de la empresa.

Para llevar a cabo el proceso de la investigación de forma eficiente y eficaz, se contempló los siguientes aspectos.

En el capítulo I, se consideró el planteamiento del problema donde se menciona la descripción de la realidad problemática, el problema principal y específico de la investigación, los objetivos generales y específicos, la justificación, las limitaciones y la viabilidad.

En el capítulo II, se desarrolló el marco teórico que considera los antecedentes de la investigación tanto nacionales como internacionales, las bases teóricas referidas a la primera y segunda variable, términos técnicos, la formulación de las hipótesis principal y secundarias y la operacionalización de variables.

En el capítulo III, se encuentra la metodología que contempla el diseño metodológico, la población, muestra, técnicas de recolección de datos, técnicas para el procesamiento y análisis de la información; y los aspectos éticos que se debe tener en cuenta.

El capítulo IV, se encuentra los resultados en donde describe de manera estadística y grafica la aplicación de la encuesta; así como el análisis de fiabilidad.

En capítulo V, discusión, conclusiones y recomendaciones, se considera en la discusión los aspectos de las variables, en las conclusiones se detalla la realidad con que brinda servicios las empresas de transporte y en las recomendaciones se brindan las sugerencias para superar algunas problemáticas económicas.

LA AUTORA

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

En el año 2020 el Perú fue golpeado duramente por la pandemia del COVID-19, la economía de nuestro país experimento una de las recesiones más grandes del mundo, según fuentes del Banco Central de Reserva del Perú, esta crisis fue mucho peor que otros colapsos económicos que se sufrieron años atrás; muchas de las empresas se vieron afectadas algunas de ellas no lograron mantenerse vigentes, otras disminuyeron sus operaciones y algunas otras se reinventaron y adaptaron a este nuevo contexto.

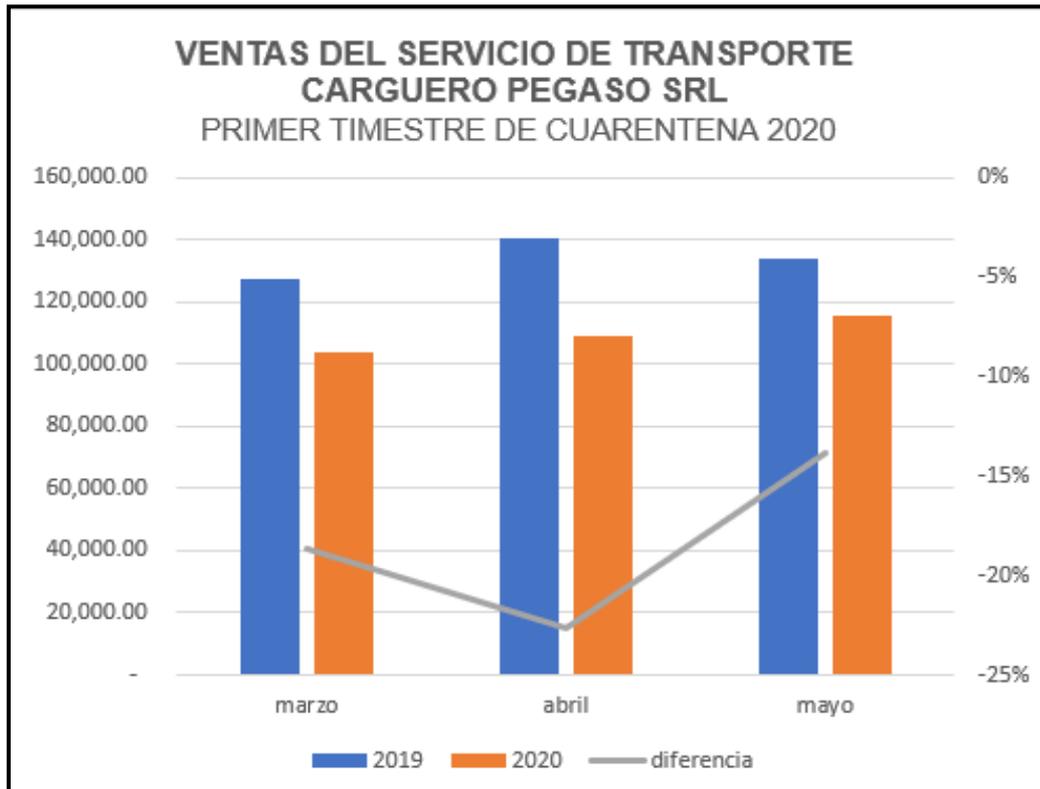
La razón por la que muchas empresas no continuaron operando fue por las consecuencias financieras que trajo la emergencia sanitaria COVID-19 el principal motivo fueron las cuarentenas que se aplicaron en diversos países, a esto se agregan las restricciones de comercio, en muchos estados solo se permitían el comercio de alimentos, fármacos u otros relacionados que eran de vital importancia para la población, afectando gravemente los ingresos de empresas que pertenecían a otros rubros, lo que en consecuencia trajo escasez de liquidez y dificultad para poder conseguirlo con el fin de cumplir con el pago de su cadena de suministros, otro punto que se vio perjudicado fue el pago de las planillas muchos empresarios recurrieron a la medida de suspensión perfecta a sus trabajadores mientras se reestablecía la apertura de sus comercios como fueron los casos de los cines, restaurantes entre otros y en el peor de los casos hubo reducciones masivas de personal, es por ellos que durante este tiempo la tasa de desempleo incremento mucho más que en años anteriores, asimismo no contaban con el efectivo para cancelar sus obligaciones financieras; por lo que muchos de ellos buscaron financiamiento en entidades bancarias y al no ser capaces de generar las suficientes rentas para cubrir esos compromisos se vieron varios casos que llegaron al sobreendeudamiento, influyendo de manera negativa sobre su solvencia además de su rentabilidad para dicho periodo.

La empresa transporte carguero Pegaso SRL no fue la excepción, dedicándose al rubro del transporte de mercadería (ferretero); las rutas que cubren son del departamento de Puno teniendo como principales clientes negocios del rubro de ferretería; para inicios del año 2020, los clientes en mención habían aumentado el uso de los servicios de transporte ya que estos comenzaron a importar la mayoría de sus productos por lo que se tenía buenas expectativas de crecimiento en ventas para dicho periodo.

Lamentablemente las perspectivas que se tenían se vieron truncas debido al COVID-19, China fue de los principales países más afectados para ese año, además de ser el país donde se propago esta epidemia, frente a esto el gobierno de chino tomo medidas muy drásticas en el aspecto sanitario disponiendo el cierre de un estado y su línea de producción se vio reducida; hecho por el cual no se podían realizar importaciones de ese país, viéndose afectado los empresarios peruanos, en particular las empresas de transportes no tenían mercaderías por trasladar hacia sus destinos finales.

Frente a este escenario las primeras consecuencias financieras no tardaron en aparecer, las ventas durante el primer trimestre de cuarentena, tuvieron una baja de 19% promedio en comparación del año 2019 como se plasma en el cuadro N°1, mostrada líneas abajo; los clientes no cancelaban por los servicios y si lo hacían era por importes menores al del total de las facturas, debido a que sus rubros no podían operar lo que afectó gravemente su liquidez, por lo que incremento el periodo de cobranzas de la empresa y también comenzó a reducir la liquidez, no se llegaron a cumplir el pago con 2 proveedores de combustibles, que es uno de los principales suministros que requiere el servicio de transporte para continuar operando.

CUADRO N° 1: VENTAS DEL SERVICIO DE TRANSPORTE



Fuente: elaboración propia

Ante la caída de las ventas el personal de gerencia toma la decisión de buscar más clientes, en otros rubros que si estaban permitidos de acuerdo a las licencias de operaciones, con el propósito de que se pueda mantener la dinámica de la empresa y esta pueda seguir generando ventas, de esta búsqueda se logró conseguir contratos con empresas que suministran al estado insumos para el tratamiento del agua y empresas que vendían alimentos, igual estas empresas demoraban en el pago de las facturas, y se continuo con la falta de liquidez, y no solamente retrasaron las cuentas por pagar de grifos también se empezaron a tener problemas con las empresas de mantenimiento de los camiones, además de retrasos con las deudas de arrendamiento que tenía organización, para poder cubrir esas demoras optaron por solicitar financiamiento y acogerse a medidas que dio el estado para poder solicitar el refinanciamiento de los arrendamiento, que generaron un mayor interés en las deudas al largo plazo pero dieron un alivio para la liquidez en ese momento.

Ante los efectos financieros que genero la epidemia sobre la cadena de pagos el gobierno creo un programa de ayuda financiera para las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas llamado REACTIVA PERU con el fin de incorporar liquidez a las empresas, esto se realizó hasta en dos oportunidades; la gerencia tomo la decisión de acceder a los apoyos brindados por el estado; el primero en a finales del mes de abril y el segundo a finales de setiembre, con esto se obtuvo liquidez para el corto plazo pero a la vez se incrementó el compromiso de deuda a largo plazo.

De igual manera muchos de los clientes lograron acceder a los préstamos del REACTIVA, mejorando las cobranzas, a pesar de ello, aun no se mejoraba las ventas, ya que si bien es cierto las empresas del rubro de ferretería ya contaban con el activo líquido, solo estuvieron comprando a proveedores locales, por que comenzó a haber una escasez de contenedores y el incremento de los fletes para las importaciones, lo que dificultaba adquirir mercaderías o este tenía un costo más elevado.

De todo lo ocurrido por la pandemia de COVID-19 se tuvieron consecuencias desfavorables en las finanzas de los negocios lo cual influyó en la gestión del capital de trabajo; razón por lo que se considera de vital importancia el tener conocimientos sobre la gestión de capital circulante, el manejo del flujo de efectivo, las políticas de cobranzas con los clientes, de las políticas de créditos con nuestros proveedores, formas de financiamiento, además del buen manejo de nuestras cuentas por cobrar y pagar, con el fin de que cuando ocurran este tipo de situaciones la empresa logre disminuir el impacto financiero que puede ocurrir en cualquier otro tipo de crisis, para lograr ello es importante el alcance de la información financiera precisa y de manera oportuna con la finalidad de lograr tomar decisiones en el momento que se requiere.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema principal

¿De qué manera las consecuencias financieras del COVID-19 afecta a la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en la gestión de su capital de trabajo en el año 2020?

1.2.2 Problemas específicos

- a. ¿En qué medida la falta de liquidez ocasionada por el COVID-19 influye en la administración del efectivo en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020?
- b. ¿De qué forma el retraso de las cuentas por pagar incide sobre la gestión del pasivo circulante de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020?
- c. ¿De qué manera la pérdida de rentabilidad influye en la dirección del presupuesto de caja en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020?
- d. ¿En qué medida la pérdida de solvencia incide en la rentabilidad del capital de trabajo en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020?

1.3 Objetivos de investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar si las consecuencias financieras del COVID-19 afecta a la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL incidiendo sobre su gestión del capital de trabajo del año 2020.

1.3.2 Objetivos específicos

- a. Detallar como la falta de liquidez ocasionada por el COVID-19 influye en la administración del efectivo en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020.
- b. Definir como el retraso de las cuentas por pagar incide sobre la gestión del pasivo circulante de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020.
- c. Detallar como la pérdida de rentabilidad influye en la dirección del presupuesto de caja en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020.
- d. Determinar como la pérdida de solvencia incide en la rentabilidad del capital de trabajo en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020.

1.4 Justificación de la investigación

El planteamiento inicial de la investigación es la importancia de conocer como la empresa TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL gestionó su capital de trabajo para poder reducir las consecuencias financieras provocadas por la COVID-19, considerando que para la empresa es indispensable poder mantenerse a flote.

En la investigación se describe los diversos problemas que surgieron durante este periodo pandémico y como fueron encontrando paliativos financieros para poder cumplir con obligaciones adquiridas por la empresa.

1.5 Limitaciones

En el transcurso de la investigación realizada, hubo dificultades en relación con el trabajo, principalmente para buscar y obtener la información debido a que no se contaba con tantos accesos de repositorios virtuales y actualmente la información física es más difícil adquirir, adicionalmente debido a ser un

tema de actualidad este no ha sido muy abordado por lo que no se cuenta con muchos antecedentes. Sin embargo, se logró recabar la suficiente base teórica para demostrar el punto de la investigación.

1.6 Viabilidad del estudio

La investigación fue posible debido a que se contaron con diversos recursos para culminar el trabajo dentro de estos tenemos a los económicos, el tiempo y la información virtual, agreguemos que esta investigación se pudo realizar gracias a la disposición de información que brindó la empresa que ha sido materia de estudio.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Habiéndose realizado las consultas a las diferentes universidades nacionales e internacionales por medio de la web; se pudo encontrar tesis de titulación profesional y que de alguna forma guardan relación con el tema de investigación que se está desarrollando.

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Chumpitaz D. y Hinostraza F. (2022). Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP). La tesis titulada **“Análisis del impacto de la COVID-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV en el periodo 2020.”**

En esta tesis se investiga el impacto que tuvo el COVID-19 sobre la liquidez y la solvencia de las empresas hoteleras debido a la alta incertidumbre que generó esta crisis sanitaria en este giro de negocio; debido a la reducción del flujo de las operaciones y al apalancamiento obtenido para sobrellevar la situación actual; se pudo demostrar que la preparación de información financiera con el fin de estimar sus capacidades para cumplir con sus obligaciones entre otros puede ayudar a tomar decisiones adecuadas para tolerar las situaciones de crisis.

De la Cruz, D. y Zarate B. (2021). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). La tesis titulada **“Impacto financiero en el principio de negocio en marcha por el COVID-19 en las cadenas de cine en Lima, 2020.”**

Esta tesis se basa en el impacto que generó la crisis sanitaria del COVID-19 sobre los resultados financieros de las empresas de cadenas de cine, debido a que estas fueron las más afectadas por los cierres temporales ordenados por el gobierno y el temor de los clientes a poder contagiarse, lo que llevó a que estas empresas cerraran parcial o definitivamente sus sedes en algunos países por la inviabilidad económica del negocio, lo

cual afecta una de los principios fundamentales para la elaboración de información financiera que es el negocio en marcha.

Agüero C., Álvarez A., Castillo L. y Vargas E. (2021). Universidad ESAN. La tesis titulada “El capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima (BVL). Un análisis trimestral por sectores en el periodo 2010 – 2019.”

Esta tesis evalúa los niveles de capital de trabajo de las empresas que cotizan en bolsa con el fin de medir la rentabilidad que puede generar en estas, en ese sentido se menciona que una adecuada gestión de los elementos del capital de trabajo a través de políticas efectivas es una forma eficaz de mejorar el desarrollo de las actividades de inversión y toma de decisiones oportunas que estimulen la mejora de la rentabilidad de la organización.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Maruri H. (2021). Universidad de Guayaquil en Ecuador. La tesis titulada “Análisis del Impacto Financiero producido por la Pandemia COVID-19 en las PYMES de Guayaquil durante el periodo marzo-noviembre 2020”.

El resultado de la investigación de estas tesis muestra que las empresas se vieron afectadas por la pandemia COVID-19, de acuerdo con sus resultados financieros y el trabajo de campo que realizó el investigador, tienen un impacto financiero negativo debido a sus pérdidas financieras para este periodo.

Guerrero G. y Cárdenas C. (2020). Pontificia Universidad Javeriana en Colombia. La tesis titulada “Efecto financiero de las cuarentenas a causa de la COVID-19 sobre los niveles de formalidad en el centro comercial El GranSan, sector de San Victorino, Bogotá”.

En esta tesis se menciona que las empresas del centro comercial El GranSan son negocios que pertenecen al grupo de pequeñas empresas y debido al COVID-19 sufrió pérdidas financieras por el cierre negocio

debido a la cuarentena. Esta situación tuvo un impacto negativo en el nivel de liquidez, deuda y rentabilidad que llevó a la producción a movimientos a escala informal (semiformal e informal), el desempleo y el empleo informal aumentaron, además, se trata de negocios que se encuentran restringidos por límites de acceso al sector financiero, que no les permiten crecer de manera óptima ni sustentarse en tiempos de crisis en el marco de las normas oficiales. Esta condición hace que los costos formales se utilicen como apalancamiento financiero.

Soriano P. (2017). Universidad Pontificia Comilla en España. La tesis titulada “La gestión del capital circulante en los distribuidores alimentarios de España. Análisis del periodo 2000 – 2014”

En esta tesis se tuvo como objetivo el describir la gestión del capital circulante conocido también como capital de trabajo de las empresas distribuidoras de alimentos, además de comprobar si existe un nivel óptimo en los componentes del circulantes y medir su influencia sobre la rentabilidad de tales empresas.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Consecuencias Financieras – Variable independiente

MARCO TEÓRICO

Cuan nos referimos a consecuencias lo tomamos como aquel resultado que es causado por una circunstancia o hecho previo que en algunos casos puede tener un efecto negativo o positivo; cuando mencionamos consecuencias financieras nos referimos a aquellos resultados o impactos positivos o negativos que se dan en las finanzas de las empresas, el estado o incluso de los hogares ocasionados por algún evento en particular; para la presente investigación describiremos los impactos que se presentaron debido a la crisis sanitaria generada por el COVID-19.

Como menciona el **Banco Mundial (2020)** la pandemia del COVID-19 conmociono la economía mundial y que provocó la mayor crisis en más de un siglo; lo que ha llevado a un fuerte aumento de la desigualdad

nacional e internacional y muchos expertos en economía mencionan que la recuperación de la crisis no será tan fácil como otras crisis económicas y como es obvio el impacto y la recuperación de esta crisis será distinta para todos, por supuesto a las economías emergentes y grupos más vulnerables necesitaran más tiempo.

Los sistemas económicos en general tuvieron una reacción temprana a las consecuencias al inicio de la pandemia; no obstante, la respuesta a la crisis también introdujo nuevos riesgos en las economías, como un repunte de la deuda pública y privada, además la crisis ha generado un aumento exorbitante de la pobreza mundial, las pérdidas financieras sin precedentes para los pobres han llevado a un incremento de la desigualdad dentro de todos los países, una de las razones para que la pobreza aumentara fue por el desempleo de muchos trabajadores sobre todo en jóvenes y mujeres; en particular la pérdida de ingresos y empleos afectaron especialmente a las mujeres, ya que es más probable que trabajen en los sectores más afectados por los confinamientos.

En el caso de las empresas los daños financieros causados por la epidemia fueron las cuarentenas obligatorias y restricciones de negocios que se dieron por disposiciones de los gobiernos de cada país, en consecuencia, se paralizaron parcial o por completo las actividades de las empresas para poder generar rentas, lo que trajo una disminución de sus ventas o el no realizar ventas, lo que impacto en los ingresos generando una dificultad para poder cumplir con sus compromisos a proveedores y trabajadores lo que representa un problema de liquidez, lo que llevo a la búsqueda de financiamiento es aquí donde los negocios más pequeñas se vieron limitadas para poder acceder a un crédito, en algunos casos se llegó al sobreendeudamiento por ende también se vio afectada la solvencia y como en esta coyuntura no eran capaces de generar los suficientes ingresos también vio afectada la rentabilidad, según la Comisión económica Para América Latina Y El Caribe (CEPAL) los sectores más afectados por la crisis fueron los servicios turístico,

hoteles restaurantes, el comercio de minoristas, reparaciones de bienes, moda, automóviles como podemos observar en el siguiente cuadro.

**CUADRO N°2: EFECTO DEL COVID-19 POR ACTIVIDAD
ECONÓMICA**

EFECTO DEL COVID-19 POR ACTIVIDAD ECONOMICA		
GRAVE	MEDIO	LEVE
SERVICIO DE TURISMO	MINERIA	AGRICULTURA, GANADERIA Y PESCA
INDUSTRIA CULTURAL TRADICIONAL	ELECTRICIDAD,GAS Y AGUA	PRODUCCION DE ALIMENTOS PARA MERCADO INTERNO
COMERCIO	CONSTRUCCION Y MATERIALES PARA CONSTRUCCION	INSUMOS Y EQUIPAMENTO MEDICO
REPARACION DE BIENES	SERVICIOS EMPRESARIALES	MEDICAMENTOS
HOTELES Y RESTAURANTES	ACTIVIDADES FINANCIERAS	TELECOMUNICACIONES
TRANSPORTE	BEBIDAS	ENVASES
MODA	MUEBLES	
AUTOMOVILES	INDUSTRIA QUIMICA	
	ELECTRONICA-MAQUINARIA Y EQUIPO	

Fuente: Elaboración propia. Comisión económica Para América Latina Y El Caribe (CEPAL)

Falta de liquidez

Para **Morisaki, A. (2012)** define que la liquidez se refiere a la capacidad de las organizaciones para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en ese sentido se considera que un activo es líquido cuando se puede convertir fácilmente en efectivo o en un equivalente de efectivo sin una pérdida significativa de su valor, en ese sentido la liquidez tiene como objetivo el poder cumplir con las obligaciones a corto plazo con el fin de que la cadena operaciones no se paralices; en el estado de situación financiera tenemos las obligaciones de corto plazo que se encuentran el pasivo corriente y son deudas que son pagadas en un periodo menor a un año y los activos corrientes deben ser capaces de cubrir esos compromisos.

Por el contrario, llamamos falta de liquidez cuando el negocio experimenta situaciones de impago, o tampoco se tiene la capacidad de convertir los activos en dinero, esta puede llevar a consecuencias graves para la gestión de una empresa las cuales pueden ser el incremento de intereses por incumplimientos de pago de préstamos o arrendamientos a entidades bancaria, conflictos con el personal por no pagar a tiempo sus remuneraciones, se puede perder beneficios o acuerdos por no cumplir con los pagos a proveedores en los plazos acordados.

Respecto al efecto que ha tenido el COVID-19 en la liquidez de los negocios algunos reportes financieros señalan que cuatro de cada diez empresas dijeron que no contaban con los suficientes recursos económicos para poder recuperar su liquidez y algunos de ellos manifestaron que sus financiamientos eran insuficientes para cubrir sus obligaciones, ciertamente esto representara un desafío a futuro para las empresas que se han visto afectadas de manera directa por la crisis del COVID-19.

Dentro de los factores que genera la escasez de liquidez se tiene la falta de efectivo, esta es la carencia de capacidad por una u otra razón que tiene la empresa de convertir sus ventas en efectivo o equivalente de efectivo y en el contexto del COVID-19 la falta de efectivo ha sido el impacto más fuerte que han tenido las empresas, debido a que muchos sectores no podían transformar sus activos corrientes en efectivo o sus equivalentes por que no podían operar debido a las limitaciones que ordenaron los gobiernos, lo que afectaba los pagos de sus operaciones

Asimismo la falta de liquidez provoca la incapacidad de pago que hace referencia a la insuficiencia que tiene una empresa para cumplir con sus compromisos ya sea con sus proveedores, trabajadores, el sistema financiero e incluso con el estado, esto se vio muy seguido en el transcurso de la pandemia sobre todo al darse los confinamientos mandados por el estado, al no generar sus ventas no podían realizar cobranzas lo que afecto su capacidad de pago primero con sus

proveedores, luego con sus trabajadores por lo que se vio muchos despidos masivos o en el algunos casos las empresas se acogían a la suspensión perfecta que autorizo el gobierno.

Otro problema que genera son las restricciones crediticias, muchas veces los problemas crediticios que se puedan dar con nuestros proveedores o con el sistema financiero puede deberse al atraso de nuestros pago ya sea por qué no se tiene un buen control de las cuentas por pagar, por no organizar bien las fechas de pagos y la distribución del efectivo para cumplir con ellos, en otras situaciones se debe a la falta de liquidez que una entidad puede tener debido a factores externos como ocurrió durante el año 2020 muchas empresas no contaban con una liquidez optima por lo que no lograban cumplir con sus compromisos lo que llevaba a que sus proveedores disminuyeran sus líneas crediticias, ya no se les otorgarían mercaderías o servicios por temor a que sus clientes no cumplieran, lo mismo ocurría con las deudas que tenían con el sector financiero al no realizarse sus pagos estas presentaron problemas de embargo o de incrementos de intereses o comisiones que afectaban sus crédito frente a otras entidades del mismo sector.

Retraso de las cuentas por pagar

Las empresas determinan el nivel de endeudamiento que pueden financiar actividades durante un cierto período de tiempo, según **Chaparro, (2014)** las cuentas por pagar son “todas aquellas actividades encaminadas a la adquisición de recursos tales como bienes, mercancías, materia prima, y servicios externos, sin embargo no solo comprende lo anterior sino también el pago”, dicho en otras palabras, sobre todo los relacionados con los proveedores es por ellos que estas obligaciones surgen de acuerdos que por lo general son con los proveedores de bienes o servicios, alquileres también debemos aumentar a las planillas que no tienen relación con las deudas financieras y que se cancelan en un momento y plazo determinado.

Estas cuentas por pagar se dividen en cuentas por pagar al corto plazo; que son canceladas en un periodo menor de 12 meses y cuentas por pagar a largo plazo; son acuerdos que se adquieren para un periodo

mayor de 12 meses; es importante tener una adecuada gestión de estas cuentas por que genera un aumento de valor en la empresa frente al mercado por la confiabilidad y buena reputación para nuestros clientes y proveedores, previene el retaso de las obligaciones que generen intereses, moras o multas, ayuda a reducir los riesgos de fraudes y de innecesarias perdidas, también contribuye al acceso de financiamiento o créditos bancarios.

De las formas de financiamiento a corto plazo que se pueden obtener y puede considerar una empresa son de las cuentas por pagar ya que no hay costos incluidos tales como intereses en los pasivos circulantes y entre las cuentas más valiosas están los tipos de financiamiento están las condiciones de crédito que ofrecen los abastecedores, por lo que es común que los proveedores retrasen el cobro de los pagos de sus clientes; Si el cliente paga la factura en el momento de la transacción, muchas veces se ofrecen descuentos por pronto pago, por lo que en ese sentido es de vital importancia que la empresa tenga una adecuada gestión de estas cuentas para generar beneficios para el negocio.

Aumento del pasivo circulante, cuando se dio el contexto de la epidemia muchas empresas vieron afectadas sus cuentas por pagar debido a retrasos en el cumplimiento de sus compromisos con sus proveedores que por lo general estas adquisiciones se daban mediante un crédito, que generaba adicionalmente algún descuento en el precio de esos bienes o servicios, debido a que no se generaban las suficientes rentas para cubrirlos, lo que en consecuencia genera que se perdieran réditos de los proveedores, aumento de intereses o pago de penalidades lo que incremento de los pasivos circulante.

Retraso de los tributos, los tributos son contraprestaciones pecuniarias que exige el estado al contribuyente de su país mediante leyes y normas, con el fin de que el estado tenga un fisco que ayuda luego para la realización de obras como, por ejemplo: pistas, colegios, hospitales entre otros; estas se clasifican en 3 tipos: impuestos, contribuciones y tasas.

Los impuestos son aquellos que se cobran sin constituir contraparte por parte del estado, es decir, los contribuyentes no saben con certeza qué recursos se gastarán, y pueden ser aplicados de acuerdo con el giro del negocio, al importe de las rentas, a los consumos, entre otros.

Las tasas; este es el dinero pagado por los servicios públicos que brinda el estado, por ejemplo, la tarifa que se cobra para aprobar el título.

Las contribuciones; Son los tributos que gravan la adquisición o valoración de bienes de los contribuyentes con posterioridad a la ejecución de obras públicas o la creación o ampliación de servicios públicos, por ejemplo, ESSALUD, SENATI, entre otros.

Estas partidas también se vieron afectadas ante lo ocurrido por la epidemia del COVID-19, frente a los confinamientos las áreas contables de muchos negocios no tenían acceso para poder hacer el cálculo y declaración de sus tributos, o si los llegaban a declarar no contaban con el efectivo para poder realizar el pago.

Problemas con el personal; para toda empresa los recursos humanos son importantes para que pueda realizar sus operaciones y para ellos se requiere de un buen clima laboral y del cumplimiento de sus planillas lamentablemente bajo la coyuntura ocurrida en el año 2020 numerosos empresarios tuvieron problemas para cumplir con las planillas de sus colaboradores, en algunos casos tuvieron que conversar con ellos y pedir poder pagar un monto parcial del total de sus planillas, lo que de cierta forma generaba incomodidad, algunos otros tomaron la decisión de la aplicación de la suspensión perfecta debido a que cerraron sus negocios en lo que todo se regulaba y para otros la situación fue más crítica por que tuvieron que despedir a sus empleados.

Pérdida de rentabilidad

La rentabilidad para muchos autores es la capacidad que tiene la empresa para gestionar sus recursos con la finalidad de obtener beneficios, evaluar la efectividad de las operaciones de la empresa, los ingresos por inversiones y de los recursos disponibles, también podríamos decir que la rentabilidad mide el desempeño del gerente de la

empresa para poder generar utilidades para los beneficiarios del capital. Esta la eficacia se puede evaluar a través ratio ROA que se calcula de la siguiente manera:

$$\text{ROA} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{ACTIVO TOTAL}$$

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

Cuando mayor sea el resultado de la ratio significa una mejor utilidad; debemos agregar que aparte de este indicador se tiene otras herramientas que ayudan a medir la rentabilidad de la empresa es decir analizar como la administración vigila sus costos y gastos para lograr que sus ventas se conviertan en utilidad, por lo que se considera de suma importancia aplicar estos indicadores con el fin de determinar el nivel de retorno de lo que se ha invertido por la entidad. Dentro de estos indicadores tenemos:

a. Margen bruto: este indicador se obtiene de las ventas contra los costos operativos para producir el bien o el servicio sin considerar los gastos, y se calcula con la siguiente formula:

$$\text{MARGEN BRUTO} = \text{UTILIDAD BRUTA} / \text{VENTAS}$$

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

b. Rentabilidad de las ventas: este indicador mide la utilidad por cada unidad vendida por la empresa, y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{RENTABILIDAD DE LAS VENTAS} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{VENTAS}$$

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

c. Rentabilidad Neta del Patrimonio: este indicador mide el porcentaje de utilidad que han obtenido los accionistas de todas las inversiones que han realizado.

$$\text{RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{PATRIMONIO}$$

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

d. Rentabilidad Neta del Capital (roe): Este indicador mide la rentabilidad que han obtenido los accionistas que han invertido en la empresa sin considerar los impuestos por lo que se calcula con la siguiente formula:

$$\text{ROE} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{CAPITAL SOCIAL}$$

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

La pérdida de rentabilidad es reducción de capacidad de la empresa para poder generar ganancia con los recursos que tiene la empresa esto puede deberse a la gestión que se tiene sobre esta o también por factores externo como se vio reflejada por el COVID-19 por las restricciones que se dieron muchas de las empresas vieron afectada, debido a que afecto sus ingresos y su forma de generar valor, ya que su patrimonio en algunos casos se ha visto comprometido, lo que lleva a que estos negocios pierdan competitividad frente al mercado, no solo para sus clientes sino también para los proveedores.

También debemos tener en cuenta que cuando una empresa no genera las utilidades que un empresario desea obtener puede motivar la desertión del negocio por lo que frente a un escenario de desafío como es el COVID-19 y sus consecuencias financieras, las empresas deben tener estrategias para poder seguir generando rentabilidad o disminuir el impacto sobre esta, como pueden ser: negociación con proveedores, el control de gastos, la alianza con proveedores del sector.

Según **Yate Morales, J., Diaz Linares, K y Benítez Cutiva, Z. (2021)** menciona que frente a este contexto las estrategias en las que se debería enfocar son:

negociación con proveedores, Una de las razones de la diferencia en el éxito de una organización es su capacidad para comunicarse con los proveedores, pero se vuelve importante en el clima económico actual; una buena comunicación permite a la empresa acordar con sus abastecedores las condiciones de pago, precios, tipos de productos,

tiempos de entrega, entre otras cosas, lo que les permite diferenciarse de la competencia.

Control de gastos; Si bien esto puede ser cierto, las empresas invirtieron más en bioseguridad, telecomunicaciones para la adaptación del teletrabajo, etc. Es importante que ante emergencias durante la crisis es necesario administrar el dinero y mantener un alto ritmo de gasto.

Alianza con otras empresas del sector, Si es necesario, la empresa puede tomar la iniciativa de formar alianzas con otras empresas que le permitan compartir recursos y valor, con el fin de mantener una participación de mercado que la beneficie.

Perdida de solvencia

La solvencia financiera es la habilidad con la que cuenta una empresa para cumplir deudas sin importar si esta es a corto o a largo plazo, muchas veces cuando se habla de solvencia se piensa en la liquidez, pero estas se diferencian en que la liquidez es tener el efectivo o e equivalente de efectivo en el momento preciso para poder cancelar la obligación contraída y en el caso de la solvencia es tener los recursos y bienes para poder respaldar el pago de las deudas; asimismo una organización puede contar con liquidez pero no necesariamente esta tenga solvencia, es decir esta puede cubrir sus obligaciones al corto plazo pero no puede acceder a obligaciones de largo plazo pero no contar con bienes y recursos que pueden servir de garantía o en otras ocasiones las empresas no pueden contar con liquidez pero si tienen recursos con los cuales si cubren sus deudas a largo plazo.

para otros autores la solvencia es definida también como la capacidad a largo plazo que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones, existen indicadores que nos permiten medir la solvencia de la empresa, estas son:

a. endeudamiento del activo, permitir evaluar la condición financiera de los Activos Totales. Disminución de la participación del Total pasivo en la financiación de Total activo, significa que riesgo financiero de la empresa es menor, por lo que habrá un aumento de las garantías y provisiones para acreedores, y un aumento de los préstamos para satisfacer la creciente demanda.

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO} = \text{PASIVO TOTAL} / \text{ACTIVO TOTAL}$$

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

- b. solvencia patrimonial, muestra con qué frecuencia el capital se asocia con el total pasivo, un indicador alto afecta la posición financiera, que se puede mejorar mediante la obtención de capital o la capitalización de las utilidades.

$$\text{SOLVENCIA PATRIMONIAL} = \text{PASIVO TOTAL} / \text{PATRIMONIO NETO}$$

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

- c. Endeudamiento patrimonial a largo plazo, permite que evaluar el endeudamiento a largo plazo de la empresa. Si el índice es bajo, la posición de la empresa se pone en riesgo y los acreedores están expuestos a un riesgo alto y colateral. Por el contrario, si el índice es mayor la empresa está segura.

$$\text{EPLP} = \text{PASIVO NO CORRIENTE} / \text{PATRIMONIO}$$

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

Ahora dentro de los financiamientos con los que cuenta una empresa a corto plazo son los créditos obtenidos por los proveedores cuando estos son empleados de manera adecuada son favorable, sin embargo si al endeudamiento elevado con los sistemas bancarios se le agrega este tipo de compromisos se termina generando una mayor carga para negocios o empresas por lo que las llevará a la insolvencia, otra razón para que se produzca este fenómeno es el desacierto con el que cuenta la gerencia para poder administrar el capital de trabajo que se ha visto en muchos casos según INDECOPI.

La pandemia generada por el COVID-19 también influencio en la perdida de solvencia de las empresas según algunos informes la epidemia genero una fuerte caída de los ingresos corporativos, lo que se ha

traducido en una fuerte caída de su rentabilidad de muchas empresas, adicionalmente sufrieron un aumento de su endeudamiento, lo que ha supuesto un deterioro de su posición financiera de forma significativa.

2.2.2 Gestión del Capital de trabajo – variable dependiente

MARCO TEORICO

Denominada también capital circulante o fondo de maniobra, para **Saucedo, H. (2018)** El capital de trabajo son aquellas inversiones que se da en el activo circulante: efectivo valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios a ello debemos agregar que son los recursos económicos con los que cuenta una organización para cubrir sus obligaciones al corto plazo y relacionados con su operatividad, ahora el capital de trabajo neto cuenta en su estructura con el activo corriente que comprende: el efectivo o equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios y el pasivo corriente en el que se encuentra: las cuentas por pagar, las obligaciones financieras y los impuestos por pagar; esta se calcula de la siguiente manera:

$$\text{CTN} = \text{AC} - \text{PC}$$

Fuente: ¿Cómo calcular el nivel de Capital de trabajo? Publicado en la revista Contadores & Empresas (Feb. – 2011)

Donde:

CTN: capital de trabajo neto

AC: Activo corriente

PC: pasivo corriente

El capital de trabajo también será el excedente que hay entre los pasivos de largo de plazo y el patrimonio; y los activos a largo plazo

$$\text{CTN} = \text{PT} + \text{PNC} - \text{ANC}$$

Fuente: ¿Cómo calcular el nivel de Capital de trabajo? Publicado en la revista Contadores & Empresas (Feb. – 2011)

Donde:

CTN: capital de trabajo neto

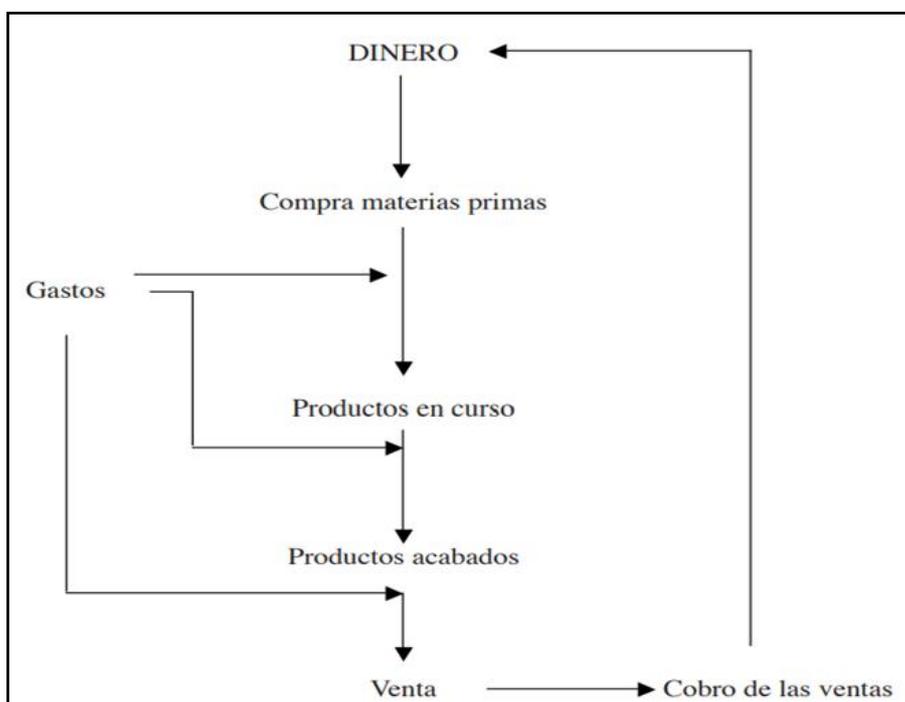
PNC: pasivo no corriente

PT: Patrimonio

ANC: activo no corriente

Otros autores mencionan que el capital circulante está íntimamente relacionado con los procesos de gestión, diseño y comercialización que generalmente se realiza en un periodo anual; como mostraremos en el siguiente gráfico el plan de inversión puede verse basado en el corto plazo, que incluye el pago de la materia prima, de la mercadería o de insumos necesarios para realizar un servicio hasta el retorno de la inversión a través de la acumulación y cobro de las ventas.

CUADRO N° 3: proceso inversión/financiación del capital de trabajo



Fuente: Santandreu, P. (2009). Revista de contabilidad y dirección. La gestión del circulante como política empresarial.

Por lo que podemos decir que la gestión del capital de trabajo tendrá como objetivo la evaluación de las necesidades de inversión, determinar cómo se conseguirá el financiamiento ya sea de fuentes internas o externas, implementación de sistemas de gestión basados en garantizar la seguridad financiera y reducir los riesgos con la finalidad de incrementar los beneficios y valor de la empresa.

Ahora al referirnos a gestión, según el glosario iberoamericano de contabilidad menciona que “significa administración u organización de unos elementos, actividades o personas con objetivos de eficiencia y eficacia organizativa”; alguien que gestiona es una persona que dispone de aquellos elementos necesarios para que algo suceda o logre una meta determinada debemos agregar que **Cardozo A. y torres J. (2018)** mencionan que se debe tener en cuenta un análisis de la gestión del capital de trabajo ya que respaldará la capacidad de endeudamiento de una empresa y sus activos o para crear un crédito específico, o para respaldar sus obligaciones financieras en caso llegara a liquidarse; por otra parte la gestión del fondo de operaciones se rige por cinco elementos el efectivo y las inversiones temporales de inmediata realización, las cuentas por cobrar, los inventarios, las cuentas por pagar y los financiamientos a corto plazo, la adecuada gestión del capital de trabajo asegura que la liquidez cumpla con sus obligaciones con los pagos necesarios lo que genera solvencia; Por lo tanto, aumenta su rentabilidad ajustando sus riesgos.

Administración del efectivo

En el **Diccionario de Contabilidad y Finanzas (2002)** el efectivo es la suma de una pequeña cantidad de dinero en una empresa y fondos depositados en la cuenta corriente de un banco; estas se pueden utilizar para completar una transacción en cualquier momento; la gestión del efectivo es de suma importancia en una corporación, ya que mediante este puede adquirir bienes y servicios que necesite.

La administración del efectivo es el protocolo mediante el cual se examina la cantidad necesaria y cuándo y dónde se utiliza el efectivo y lograr obtener un mejor nivel de efectivo se debe tener en cuenta:

- Aumentar las entradas de efectivo a los negocios, mediante el incremento de las ventas sobre todo impulsando aquellas que obtengan un mejor margen operativo.
- Disminución en el flujo de efectivo de la empresa.
- Obtener el efectivo más rápido, acelerando el ingreso de efectivo que provienen de las cuentas por cobrar.

- Pague en efectivo lo más lentamente posible y no pierda la fecha límite.

Para que se pueda cumplir con estos objetivos se debe tener en cuenta el control del efectivo, que es el mecanismo mediante el cual se puede evaluar los usos que se le dio al efectivo con el fin de ver que haya empleado para los fines propios de la empresa y no se desperdicie, se invierta mal u ocurran robos.

Los controles no están diseñados para encontrar fallas, sino para reducir el riesgo de equivocaciones y fraude, Cierta parte de la gestión interna del efectivo consiste en tomar todas las prevenciones necesarias para prevenir el fraude y establecer forma correcta para anotar el efectivo en la contabilidad.

Dentro de las funciones del control del efectivo serán:

- Las consulta los depósitos bancarios
- la aprobación de los pagos realizados.
- el acordar los pagos pendientes.
- verificar el superávit de inversión.
- gestionar vencimientos de inversiones y reinversiones.
- realizar la conciliación de los cobros realizados.
- comprobar la agregación de pagos
- verificar las cuentas bancarias
- ajuste del presupuesto de gastos y ventas

Rotación del Efectivo, es el indicador que permite a la empresa calcular el cómo uso su efectivo para lograr producir una venta, la fórmula de para calcular la rotación del efectivo indica cuántas veces ha utilizado su saldo de efectivo durante un período de tiempo, ya sea mensual o anual.

ROTACION DEL EFECTIVO: 360 / CICLO DE CAJA

Fuente: la importancia de una efectiva administración del efectivo al corto plazo (2008)
el cálculo del ciclo de caja se debe considerar el tiempo promedio de la rotación del inventario, el tiempo promedio de los pagos y el tiempo

promedio de las cobranzas, que si las formulamos quedaría de la siguiente manera:

CICLO DE CAJA: TPI+TPC-TPP

Fuente: la importancia de una efectiva administración del efectivo al corto plazo (2008)

Donde:

TPI: tiempo promedio del inventario

TPC: Tiempo promedio de cobranza

TPP: Tiempo promedio de pago

Gestión de los Pasivos Circulantes

Los pasivos circulantes también conocidos como pasivos corrientes son definidos por **Arroyo, Vásquez y Villanueva (2020)** como “las deudas de corto plazo que presenta la empresa.” En otras palabras, son aquellos compromisos que tiene la empresa en un periodo de 12 meses dentro de estas se encuentran las cuentas por pagar comerciales, las remuneraciones por pagar, tributos por pagar y las obligaciones financieras.

Cuando se menciona la gestión de los pasivos circulantes hace referencia al instrumento de administración para planificar, monitorear y controlar de manera efectiva las cuentas pendientes de la empresa, para ello se debe tener en cuenta las funciones de los departamentos que se encuentren implicados en los acuerdos, comprobar que las facturas que se reciban cumplan con toda la normativa de la entidad y los contables, precisar las políticas y reglas de pago de conformidad con los acuerdos comerciales, las conciliaciones regulares y continuas entre proveedores y acreedores y del seguimiento de los retrasos de pagos.

Dentro del proceso de la gestión de los pasivos circulantes la negociación de pagos es una herramienta que permite generar un acuerdo sobre la condiciones y plazos de las cancelaciones que se dan con los proveedores dentro de estos tenemos a los proveedores de bienes, servicios o incluso de planillas que son considerados como

fuentes de financiamiento externo, y que en la parte contable estas se encuentran en las cuentas por pagar

Cuando las empresas adquieren una obligación esta tiene la opción de negociar sus condiciones de pago como son los plazos, la forma, la moneda de pago y medio de pago. Para ello se consideraremos lo mencionado por **Gómez, D. y Martínez F. (s.f)**

Plazo de Pago; esta se negocia cuando las obligaciones que se obtiene son a crédito, es la facilidad que otorga el vendedor al comprador para que pueda cumplir con el pago de la obligación, es decir es el tiempo que puede esperar el proveedor para que el cliente cancele el pasivo, los tiempos de crédito están ligados a diversas situaciones:

- La relación previa que tenga el vendedor con su comprador, ya que esta representa un riesgo que debe asumir la parte que vende los productos o servicios, por lo que es normal que no se otorguen los mismos plazos crediticios a clientes antiguos que a clientes nuevos.
- La solvencia del cliente estas se pueden saber mediante información financiera brindada a través de estados de situación financiera, informes otorgados por bancos entre otros.
- La situación política y económica del entorno.
- Las condiciones del producto o servicio vendido debido a que no se podría otorgar los mismos plazos para productos que tienen una duración rápida a productos o servicios que toman mayor tiempo.

Los plazos que los proveedores otorgan es su mayoría son de 30,60 y 90 días de acuerdo con el resultado de la evaluación de ítems que líneas arriba se mencionaron.

Forma de Pago; para este punto se va considerar dos situaciones, la primera es el momento en el que se realiza la cancelación y segundo cuando se entrega las mercancías o se finaliza el servicio lo que nos va llevar a 3 escenarios; se hace el pago y luego se entrega la mercadería o se finaliza el servicio, en esta situación el cliente es quien asume un riesgo alto ya que podría pasar que este realice el pago y la mercadería o servicio no llegue o no se realice por lo que para estar cubierto de

esos riesgos se suele pedir avales o seguros para que el riesgo disminuya; se genera en simultáneo el pago con la entrega del producto o se da el servicio y se puede dar que se entregue primero el bien o se del servicio y el pago sea realizado al finalizar en esta situación es el vendedor quien asume el riesgo de que no se cumpla con el pago, y para reducir ese riesgo se suele pedir avales o recurrir a seguros.

Moneda de Pago; dentro de estos acuerdos realizados por proveedores y clientes, también se fija el tipo de moneda con el que se cancelará la operación, esta se dará conforme a las necesidades y riesgos de las partes, asimismo, se debe tomar en cuenta que hay ciertos productos sobre todo cuando nos referimos a commodities estas se rigen por el mercado mundial como lo son la soya, el trigo, el petróleo entre otros que por lo general se cancelaran en moneda extranjera, por otra parte, también se considerará la fluctuación del tipo de cambio en ocasiones convendrá pagar en dólares y en otras cancelar con la moneda local.

Medios de Pago; de igual forma dentro de estos convenios con los proveedores, se puede negociar el medio de pago con el que se liquidara la obligación, tales como

Medios de pago convencionales

-Efectivo: que son los billetes y monedas

-Cheques: documentos autorizados por entidades bancarias que garantiza los fondos con los que cuenta la empresa

Medios de pago digitales

- Transferencia: son los depósitos de dinero en cuenta que realiza el cliente en la cuenta del proveedor.

- tarjetas de crédito o débito: son instrumentos de material plástico emitidos por una entidad financiera a nombre de una empresa, en el caso de la tarjeta de débito, los pagos que se realicen con esta son descontados de las cuentas de la empresa y en el caso de la tarjeta de crédito, los pagos se realizarán a través de una línea de crédito que el banco otorga a la empresa y que posteriormente serán canceladas por la entidad

un punto adicional que se tiene en cuenta respecto a los medios de pago es que de acuerdo con la ley N° 31380 es obligatorio la utilización de medios de pago cuando las obligaciones superen los montos de S/ 2,000.00 soles o \$ 500.00 dólares, es decir que se cancelaran con otros medios de pago diferente de efectivo.

Ahora debido a lo ocurrido de en la pandemia, generó la paralización de la economía llevo a que muchas empresas no generen liquidez, en consecuencia, la mayoría de las empresas dijo tener problemas para cumplir con sus pasivos circulantes; por lo que fue mucho más importante el poder gestionar estas cuentas, muchos expertos recomiendan que ante situaciones en la que no pueda cumplir con sus compromisos es necesario comunicarlo a su proveedor o al área encargada de esta para que pueda volver a evaluar los plazos de pago, como mencionábamos líneas arriba en este punto también se considera las situaciones que ocurren en el país, ya que este escenario es completamente extraordinario y no tiene precedentes, también se tiene que ver en esta negociación la posibilidad de devolver los productos y de no ser posible evaluar cancelar dicha deuda con bienes estos pueden ser mediante la mercadería que se venda o transferir algún activo de la empresa, ciertamente muchas empresas vendieron algunos sus activos para conseguir liquidez y amortizar sus compromisos.

Dirección del Presupuesto de Caja

El presupuesto de caja es según **Rivero, J. (2013)** “Se le llama presupuesto de efectivo y tiene el esquema de entradas y salidas de efectivo estimadas. Ayuda a prevenir los faltantes de caja inesperados y el efectivo ocioso innecesario.” En otras palabras, es aquella herramienta que registra el flujo de dinero que entra y sale y por lo general esta se refiere a periodos cortos que permite una mejor observación de como fluye el dinero, este instrumento se ve muy ligado a la liquidez por lo que permite detectar a tiempo la falta del efectivo.

El objetivo de que la organización cuente con un presupuesto de caja es que se pueda identificar el comportamiento de la liquidez durante el periodo, señalar los periodos precisos en los que faltará liquidez y a

cuánto asciende de modo que se puedan tomar decisiones oportunas para financiarlas, precisar los periodos y montos en los que la empresa tendrá sobranes de liquidez para decidir de manera correcta donde se invertirán y por ultimo evaluar si las políticas de la empresa sobre todo las políticas de pago y cobranzas están ayudando en la gestión de la empresa; todo esto cooperara para poder obtener una mejor rentabilidad frente al mercado.

Tanaka G. (2001) en su libro análisis de estados financieros para la toma de decisiones, nos presenta un cuadro modelo de cómo se debe llevar el flujo de caja proyectado o presupuesto de caja.

CUADRO N°4: flujo de caja

Cuadro 22 FLUJO DE CAJA							
INGRESOS	MES#1	MES#2	MES#3	MES#4	MES#5	MES#6	TOTAL
Ventas							
Cobros de Cuentas	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total Ingresos							
Pagos							
Compras							
Pago de Cuentas							
Pago de Sueldos							
Pago de Grati							
Pago de Contribuciones							
Contribuc.Grati							
Pagos a cta. i.renta							
Pago de IGV							
Pago de impuestos pend.							
Pago otros gastos	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total Egresos							
Flujo de Caja Operacional	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Ingresos de Inversiones							
Venta de Camioneta	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total Ingresos							
Egresos de Inversiones							
Inversiones varias	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total Egresos							
Flujo de Caja de Inversiones							
Ingresos financieros							
Préstamo							
Ing.Financieros	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total Ingresos							
Egresos Financieros							
Gastos Financieros							
Pago Cuota Prest.Banco							
Pago Int.Prest.Banco							
Pago cuota Prest.L.PL							
Pago Int.Prest.L.PL							
Pago de sobregiro							
Total egresos	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Flujo de Caja Financiero	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Saldo de caja							
Caja inicial							
Saldo neto de caja	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Fuente: análisis de estados financieros para la toma de decisiones (2001)

Como podemos observar en el cuadro se va a considerar todos los ítems referidos a los ingresos y egresos de la empresa y se observara el comportamiento que tendrá la liquidez en el futuro razón por la que se debe mantener una correcta gestión de la liquidez porque estas en el presente pueden diferir de lo planificado, asimismo esta es elaborada por la persona que se encuentre a cargo de las finanzas de la empresa. Para poder realizar una buena gestión del presupuesto de caja se debe considerar 3 puntos

Periodicidad del Presupuesto de Caja; es fundamental determinar la duración del presupuesto de caja. Estas se pueden organizar de tres maneras: un presupuesto de caja diario (con una fecha límite de 30 días), un presupuesto de caja semanal (con una fecha límite de 12 semanas) y un presupuesto de caja mensual (con una fecha límite a 12 meses) por lo general es normal que las empresas realicen sus planificaciones mensuales, asimismo se debe tener en cuenta que cuando se habla de presupuestos anuales mientras mayor sea el tiempo y menor la información menos precisa y fiable será el presupuesto.

Una vez determinado la periodicidad del presupuesto se continúa con la recopilación de datos necesarios para su elaboración.

Predicciones de Ingresos; esta se refiere a los pronósticos de todas las entradas que tendrá una empresa durante un periodo específico de tiempo, proporcionado normalmente por el departamento de ventas hacia al área de finanzas con base en a esta información, el gerente estima los flujos de ingresos mensuales como resultado de las ventas previstas y la asignación de fondos relacionados con la producción, el inventario y las ventas, con base en el análisis de datos externos y/o internos.

Predicciones de Egresos; en esta se hace referencia a todos los pronósticos sobre las salidas de efectivo, estas se van a incluir los gastos y costos en los que incurra la empresa entre ellas se considerará los pagos a abastecedores de bienes y servicios, las planillas de

sueldos, el cuidado de los equipos, alquileres si es que se tuvieran, las deudas con el sistema financiero e impuestos.

Es así como teniendo en cuenta toda esta información se obtiene un presupuesto de caja que no solamente es importante para la gerencia para poder realizar un seguimiento constante de las operaciones y transacciones reales que ocurren en el día a día contrastándolas con lo planificado a fin de realizar adaptaciones que se puedan acercar al presupuesto con el objeto de obtener un mayor rentabilidad de la empresa, adicionalmente esta también es relevante cuando se busque financiamiento, ya que el sistema financiero evaluará la capacidad de pago en el corto plazo e incluso en el largo plazo de la entidad que solicita la ayuda financiera.

Rentabilidad del Capital de Trabajo

El capital de trabajo es el dinero en efectivo que se va a necesitar una empresa para poder cubrir todo su ciclo operativo, la cual tiene por característica ser permanente y transitorio; permanente porque durante todo el ciclo operativo se va a necesitar de cierta cantidad de dinero para que se mantenga su ejercicio; es decir desde la cantidad monetaria que necesite para comprar insumos para producir su producto o compra la mercancía hasta que se transforme en una venta y se vuelve a obtener un efectivo para continuar con dicho ciclo e igual esta será transitoria porque para cada fase del ciclo operativo se va a necesitar de cierto monto para que pueda ser posible, por lo tanto, la gestión cuidadosa del capital de trabajo es resulta esencial y necesario determinar el tamaño adecuado de la inversión en capital de trabajo para no afectar su rentabilidad.

Para evaluar la rentabilidad del capital de trabajo, es necesario determinar la tasa de rendimiento de las ventas, la tasa de rotación del capital de trabajo y la cantidad del capital de trabajo, estos factores son los tres determinantes de la rentabilidad, es así como contamos con la siguiente fórmula para realizar la evaluación de la rentabilidad del capital de trabajo

$$\text{RCT} = \frac{\text{UO}}{\text{VTAS}} \times \frac{\text{VTAS}}{\text{CT}}$$

Fuente: Rentabilidad del capital de trabajo y competitividad (1999)

Rct: rentabilidad del capital de trabajo

UO: utilidad operativa

VTAS: Ventas

CT: capital de trabajo

Debemos tener en cuenta la rentabilidad del capital se puede ver afectada por la alteración que esta pueda sufrir, cuanto mayor sea la necesidad del capital de trabajo habrá una menor rotación y rentabilidad de esta; es por ello el gran valor que tiene el fondo de maniobra para los gerentes y las empresas es que deben poder generar ganancias, agregar valor a sus negocios y sobrevivir en el mercado.

2.3 Términos Técnicos

Consecuencias financieras

Son aquellos impactos positivos o negativos que se dan en las finanzas de las empresas, el estado o incluso en las familias ocasionadas por algún evento previo ya sea debido a factores interno o externos.

Falta de liquidez

Es cuando un negocio experimenta situaciones de impago de sus cuentas por pagar a corto plazo. La falta de liquidez implica, por tanto, la carencia de capacidad de convertir los activos líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo.

Retraso de las cuentas por pagar

Corresponde a la pérdida del poder de cumplimiento con las deudas a corto plazo que la empresa tiene con terceros. Estos terceros pueden ser entidades financieras, proveedores, trabajadores, entre otros.

Pérdida de rentabilidad

Es la disminución de la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando no genera más ingresos que egresos, un cliente es no rentable cuando genera mayores gastos que ingresos, un Área de empresa es no rentable cuando genera mayores costos que ingresos.

Pérdida de Solvencia

Es la reducción de los bienes y recursos que respaldan las deudas que se tengan contraídos ya sea a corto o largo plazo, esta se puede dar debido a diversos factores que puedan ocurrir ya sea por la toma de decisiones de la gerencia o por factores externos.

Gestión de Capital de trabajo

Corresponde a la administración que se tiene sobre los recursos económicos líquidos o disponibles a corto plazo para cubrir los compromisos generales de la actividad productiva de una empresa, corresponde a los fondos que la empresa destina a la operación diaria.

Administración del Efectivo

Proceso en el que se evalúa la cantidad, el tiempo y el lugar necesarios para invertir o utilizar dinero y con el propósito de obtener un mayor efectivo para mantener competitiva a la empresa a través del tiempo.

Gestión del pasivo circulante

Se refiere al proceso de administración y control de todos los elementos que se encuentran dentro del pasivo corriente como son las cuentas por pagar comerciales, remuneraciones por pagar, tributos por pagar y de las obligaciones financieras pendientes de pago

Dirección del presupuesto de caja

Es el manejo de una herramienta financiera que permite el pronóstico los ingresos y salidas de efectivo que ocurre en un periodo determinado a fin de

medir el comportamiento de la liquidez de ese modo ver en qué momento se tendrá escasez de efectivo o en qué momento se tendrá excedentes para que se puede tomar decisiones que permitan corregir esos escenarios y evaluar si las políticas de la empresa ayudando en la gestión de la empresa.

Rentabilidad del capital de trabajo

El valor agregado que genera una empresa durante su ciclo operativo mediante los recursos circulantes que posee.

2.4 Formulación de hipótesis

2.4.1 Hipótesis principal

Las consecuencias financieras de la COVID-19 influirá de manera negativa en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en su gestión capital de trabajo del año 2020.

2.4.2 Hipótesis secundarias

- a. La falta de liquidez ocasionada por el COVID-19 influirá en la administración del efectivo en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020.
- b. El retraso de las cuentas por pagar incidirá sobre la gestión del pasivo circulante de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020.
- c. La pérdida de rentabilidad influirá en la dirección del presupuesto de caja en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020.
- d. La pérdida de solvencia incidirá en la rentabilidad del capital de trabajo en la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL en el año 2020.

2.5 Operacionalización de variables

Variable Independiente X: Consecuencias financieras	
INDICADORES	ÍNDICES
X₁ Falta de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Falta de efectivo • Incapacidad de pago • Problemas crediticos
X₂ Retraso en las cuentas por pagar	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento de pasivos circulante • Retaso de impuestos • Problemas con el personal
X₃ Pérdida de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Pérdida de competitividad • Control de gastos • Deserción del negocio
X₄ Pérdida de Solvencia	<ul style="list-style-type: none"> • Insolvencia • Aumento del endeudamiento • Deterioro de la posición financiera

Variable Dependiente Y: Gestión En El Capital De Trabajo	
INDICADORES	ÍNDICES
Y₁ Administración del efectivo	<ul style="list-style-type: none"> • Necesidad del efectivo • Rotación del efectivo • Control del efectivo
Y₂ Gestión del pasivo circulante	<ul style="list-style-type: none"> • Regulación de las cuentas por pagar • Negociación de pago • Plazo, forma, moneda y medio de pago
Y₃ Dirección del presupuesto de caja	<ul style="list-style-type: none"> • Periodicidad del presupuesto de caja • Predicción de ingresos • Predicción de egresos
Y₄ Rentabilidad del capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none"> • Ciclo operativo • Evaluación de la rentabilidad del capital • Importancia del capital de trabajo

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1 Diseño metodológico

3.1.1 Tipo de investigación

Debido a la naturaleza del estudio, se aplican principios, normas y doctrina contables, de sustentabilidad empresarial, reuniendo así condiciones metodológicas suficientes para ser considerada “investigación descriptiva aplicada” por lo que se utilizó estos conocimientos para aplicarlos en esta investigación titulada Consecuencias financieras de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL y su gestión del capital de trabajo en el año 2020.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población (N)

Estuvo conformado por 14 personas entre hombres y mujeres entre propietarios, colaboradores y contadores que pertenece a la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL.

Cuadro de distribución de la Población (N)

N°	PUESTO	POBLACIÓN
1	Gerencia	2
2	Contabilidad	2
3	Almacén	3
4	Choferes	7
TOTAL		14

Fuente: Elaboración Propia

3.2.2 Muestra (n)

Para determinar el tamaño de la muestra se aplicó la fórmula usada para poblaciones finitas, que tienen los siguientes elementos:

$$n = \frac{z^2 (p)(q) N}{\epsilon^2 (N-1) + z^2 (p)(q)}$$

Donde:

- z: Es el valor asociado a un nivel de confianza, ubicado en la Tabla Normal estándar, cuyo rango de variación esta entre (95% ≤ confianza ≤ 99%) para una probabilidad del 95% de confianza; el valor asociado a la tabla normal estándar de z = 1.96
- p: Proporción de propietarios, colaboradores y contadores que expresaron conocer las consecuencias financieras del COVID-19. (p = 0.6)
- q: Proporción de propietarios, colaboradores y contadores que expresaron conocer las consecuencias financieras del COVID-19 y su gestión del capital de trabajo. (q = 0.4)
- ε: Es el máximo error permisible que existe en todo trabajo de investigación. ε = 0.05
- n: Tamaño óptimo de la muestra

Con un nivel de confianza de 95% y 5% como margen de error se reemplaza en la formula:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.6) (0.4) (14)}{(0.05)^2 (14-1) + (1.96)^2 (0.6) (0.4)}$$

$$n = 13$$

Cuyo valor representa el tamaño de muestra ideal para efectuar las encuestas el presente trabajo de investigación.

Para obtener el cuadro de distribución de la muestra, fue necesario utilizar el muestreo probabilístico estratificado, para lo cual se debe de tener el factor de distribución muestral (fdm).

$f_{dm} = f_h = n/N =$ factor de distribución

En donde **f_h** es a fracción del estrato, **n** el tamaño de la muestra, **N** el tamaño de la población.

Distribución de la Muestra probabilística estratificada

Para realizar el cuadro de distribución de la muestra se debe tener el factor de distribución muestral, teniendo en cuenta lo siguiente:

$F_{dm} = n/N = 13/14 = 0.928571$, dicho factor distribuye proporcionalmente la muestra.

Cuadro de distribución de la muestra (n)

N°	PUESTO	POBLACION	MUESTRA
1	Gerencia	2	2
2	Contabilidad	2	2
3	Almacén	3	3
4	Choferes	7	6
TOTAL		14	13

Fuente: Elaboración propia

3.3 Técnicas de Recolección de Datos

3.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Desde la perspectiva del método de investigación descriptiva aplicada, la investigación aplicada se caracteriza por su destacada utilidad en la excelencia de la investigación social, por la utilidad, flexibilidad, sencillez y objetividad de los datos obtenidos a través de la encuesta.

3.4 Técnicas para el Procesamiento y Análisis de la Información

El procesamiento y análisis de la información se realizará utilizando el software estadístico más utilizado en las ciencias sociales. esto es, "Statistical Package for the Social Sciences", conocido por sus siglas SPSS, versión 28 en español.

3.5 Aspectos Éticos

El desarrollo del presente trabajo de suficiencia profesional está orientado por valores y principios éticos individuales y profesionales como son la integridad, la objetividad, la independencia, la responsabilidad y la confidencialidad para que se pueda llevar a cabo esta investigación mediante un proceso integrado, lógico y secuencial que tiene como objetivo averiguar la verdad o falsedad de una hipótesis, con el fin de avanzar en la contabilidad científica.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1 Resultados de la Encuesta

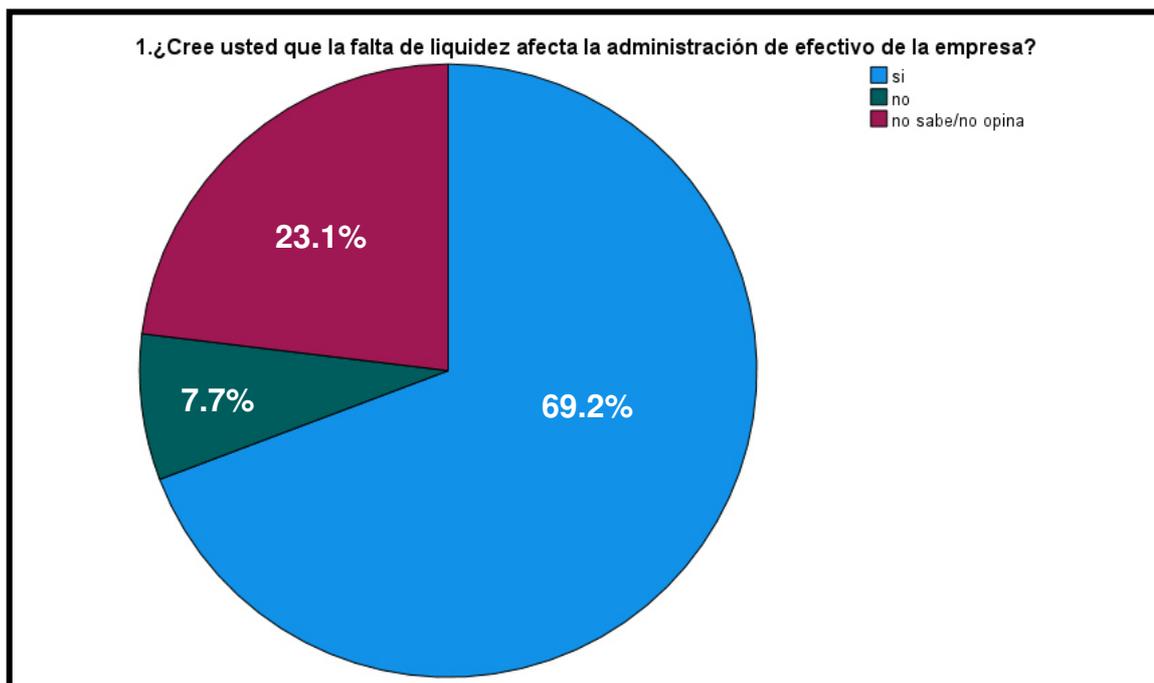
Pregunta N° 01

¿Cree usted que la falta de liquidez afecta la administración de efectivo de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	9	69.2	69.2	69.2
No	1	7.7	7.7	76.9
No sabe/No opina	3	23.1	23.1	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°1



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Apreciando el cuadro y gráfico el 69.2% de los encuestados piensa que la falta de liquidez si afectó la administración del efectivo de la empresa, mientras que el 7.7% considera lo contrario, finalmente el 23.1.10% de los encuestados indicó que desconoce si la falta de liquidez afecto la administración del efectivo.

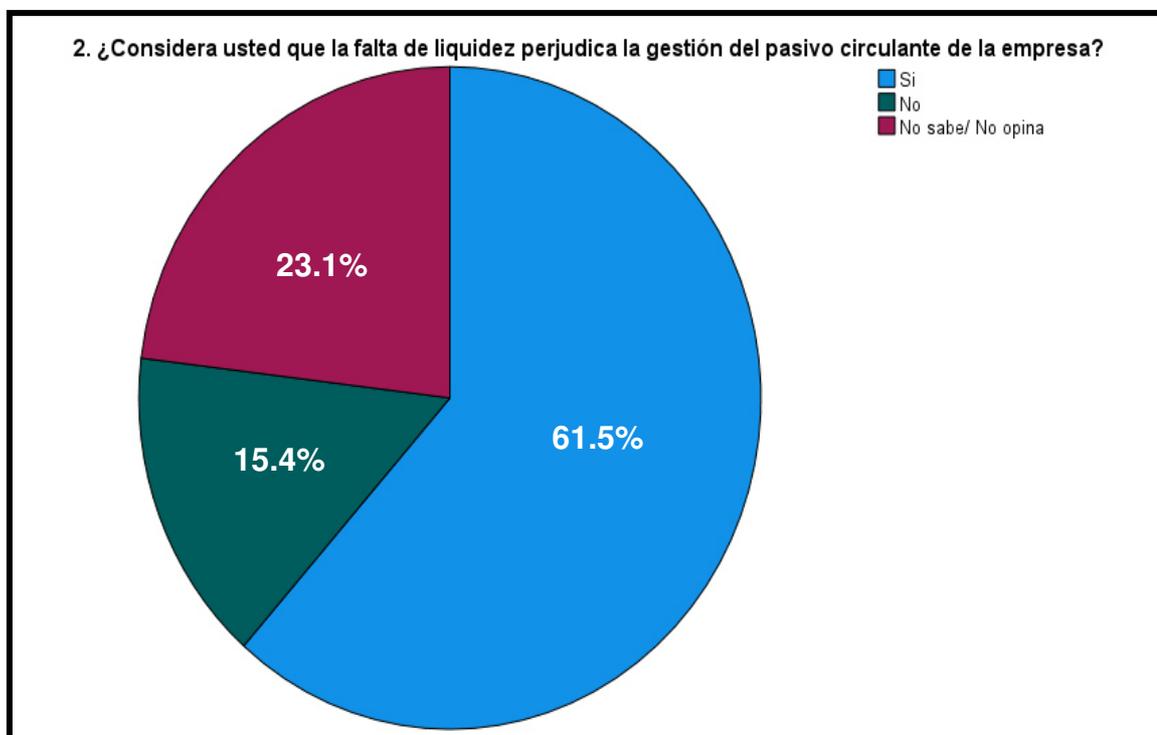
Pregunta N° 02

¿Considera usted que la falta de liquidez perjudica la gestión del pasivo circulante de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	8	61.5	61.5	61.5
No	2	15.4	15.4	76.9
No sabe/ No opina	3	23.1	23.1	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°2



Elaboración propia

Interpretación y análisis

La tabla muestra que el 61.5% de los encuestados manifestó que la falta de liquidez si perjudicó la gestión del pasivo circulante, mientras que el 15.4% manifestó lo contrario y finalmente el 23.1% desconoce el tema.

Por lo que podemos deducir que la mayoría de los encuestados consideran que para el año 2020 la falta de liquidez tuvo un alto efecto sobre la gestión de los pasivos circulantes debido a que al no contar con el efectivo no se podían cumplir con las obligaciones que la empresa tenía para ese momento.

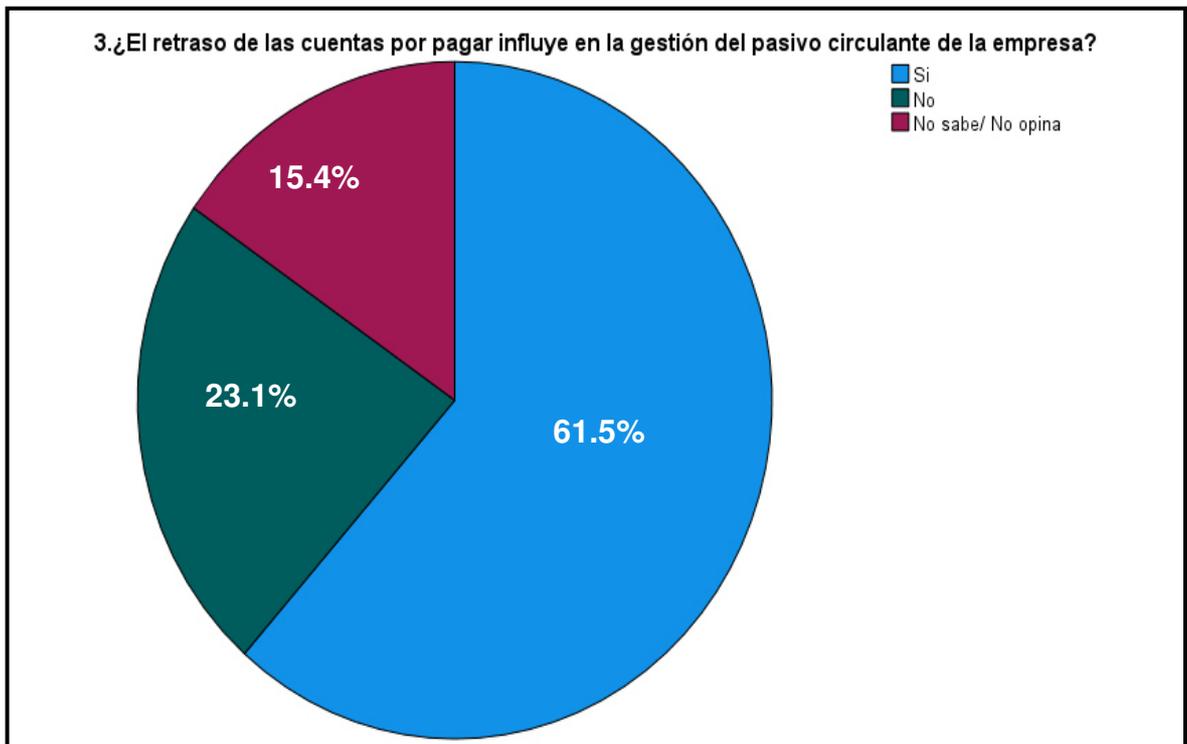
Pregunta N° 03

¿El retraso de las cuentas por pagar influye en la gestión del pasivo circulante de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	8	61.5	61.5	61.5
No	3	23.1	23.1	84.6
No sabe/ No opina	2	15.4	15.4	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°03



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Lo que refleja la tabla es que el 61.5 % de los encuestados manifestó el retraso de las cuentas por pagar si influyó sobre la gestión del pasivo circulante, mientras que el 23.1% indicó lo contrario y finalmente 15.4% no opinó.

Del gráfico podemos observar que la mayoría de los encuestados opinan y consideran que al haber un retraso en las cuentas por pagar se afectó la gestión de los pasivos, algunos consideran que al haber este tipo de demoras

se tuvieron negociar nuevos términos y nuevos plazos para el pago de sus obligaciones, otra área de los pasivos que también se vio afectada a la gestión es que se tuvo que conversar con los colaboradores para que tal vez puedan seguir trabajando y esperar un poco más por sus remuneraciones debido a la coyuntura que se dio en el año 2020

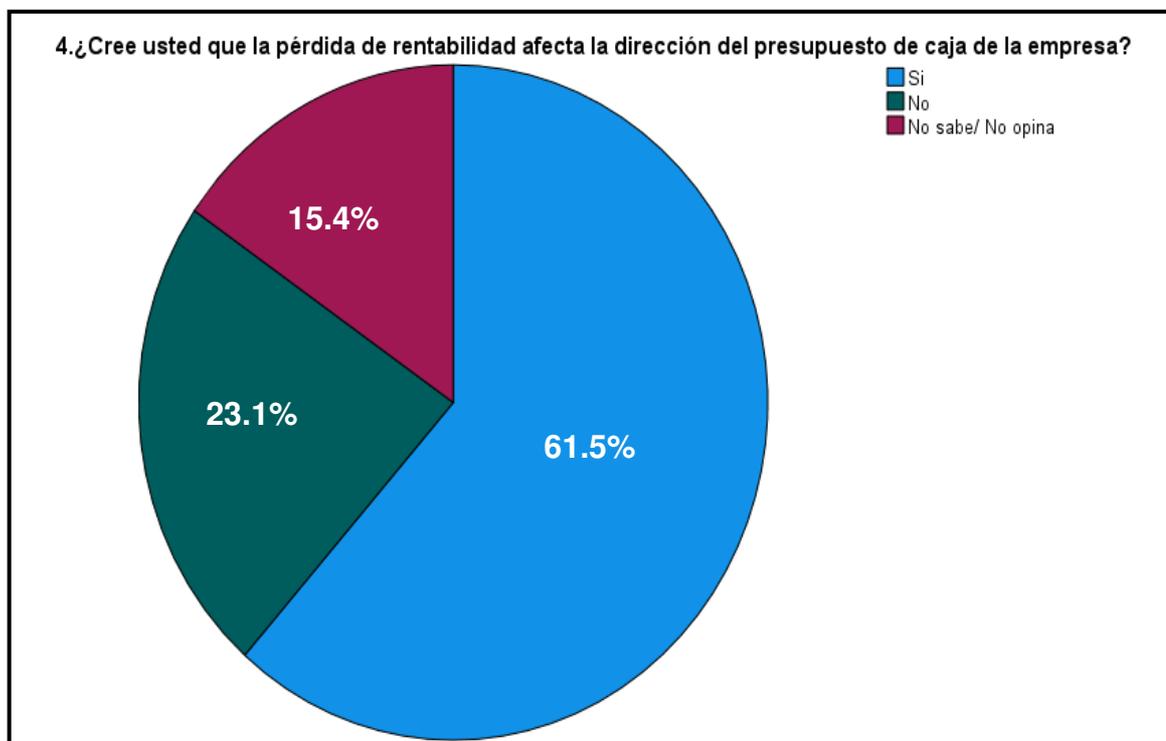
Pregunta N° 04

¿Cree usted que la pérdida de rentabilidad afecta la dirección del presupuesto de caja de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	8	61.5	61.5	61.5
	No	3	23.1	23.1	84.6
	No sabe/ No opina	2	15.4	15.4	100.0
Total		13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°04



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Observando el gráfico, el 60.5% de los encuestados considera que la pérdida de rentabilidad afecto la dirección del presupuesto de caja de la empresa, el 23.1% indicó lo contrario y el 15.4% desconoce.

Mayoritariamente los encuestados opinan que disminución de la rentabilidad influyo sobre el presupuesto de caja de la empresa ya que al no generar los ingresos que se pronosticaron para el periodo genera una disminución en la utilidad del negocio.

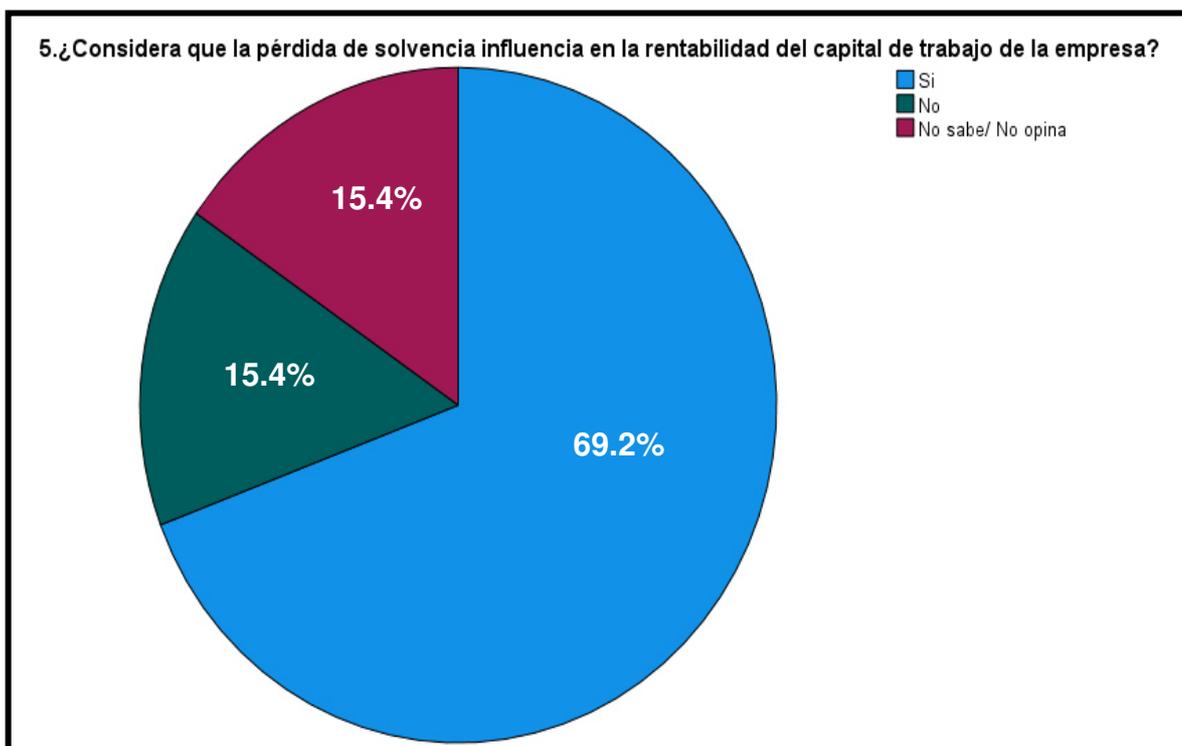
Pregunta N° 05

¿Considera que la pérdida de solvencia influencia en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	9	69.2	69.2	69.2
	No	2	15.4	15.4	84.6
	No sabe/ No opina	2	15.4	15.4	100.0
	Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 05



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Como se puede observar en el gráfico, el 69.2% de los encuestados considera que la pérdida de solvencia influyó en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa para el año 2020, el 15.4% mencionó lo contrario y el 15.4% no opinó al respecto.

Los resultados muestran que más del 50% que la reducción de la solvencia perjudicó la generación de utilidades del ciclo operativo de la empresa durante el periodo 2020.

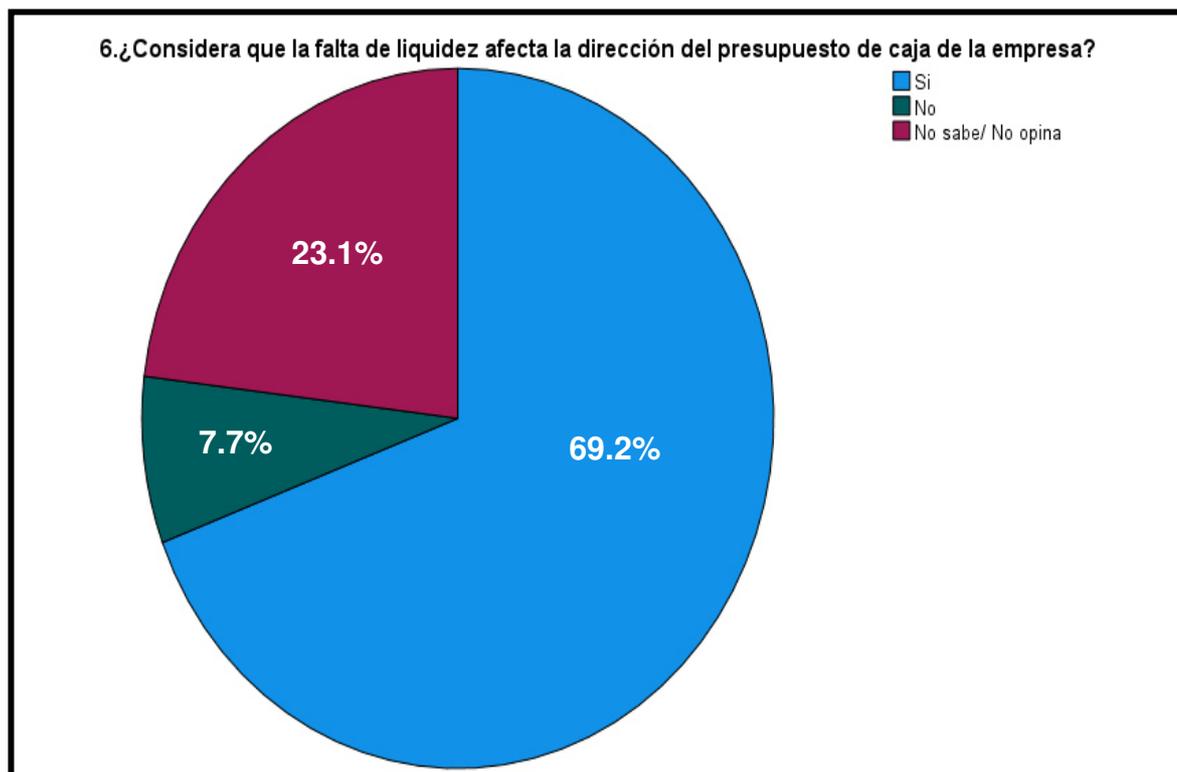
Pregunta N° 06

¿Considera que la falta de liquidez afecta la dirección del presupuesto de caja de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	9	69.2	69.2	69.2
	No	1	7.7	7.7	76.9
	No sabe/ No opina	3	23.1	23.1	100.0
Total		13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 06



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Los resultados reflejan que 69.2% de los encuestados manifestó que la falta de liquidez afecto la dirección del presupuesto de caja, mientras que el 7.7% manifestó lo contrario, finalmente el 23.1% no opinó al respecto.

La mayoría de los encuestados conocen como la falta de liquidez puede afectar la dirección del presupuesto de caja, porque al no coincidir con las predicciones de los ingresos se deben realizar ajustes para no perjudicar el presupuesto anual del negocio.

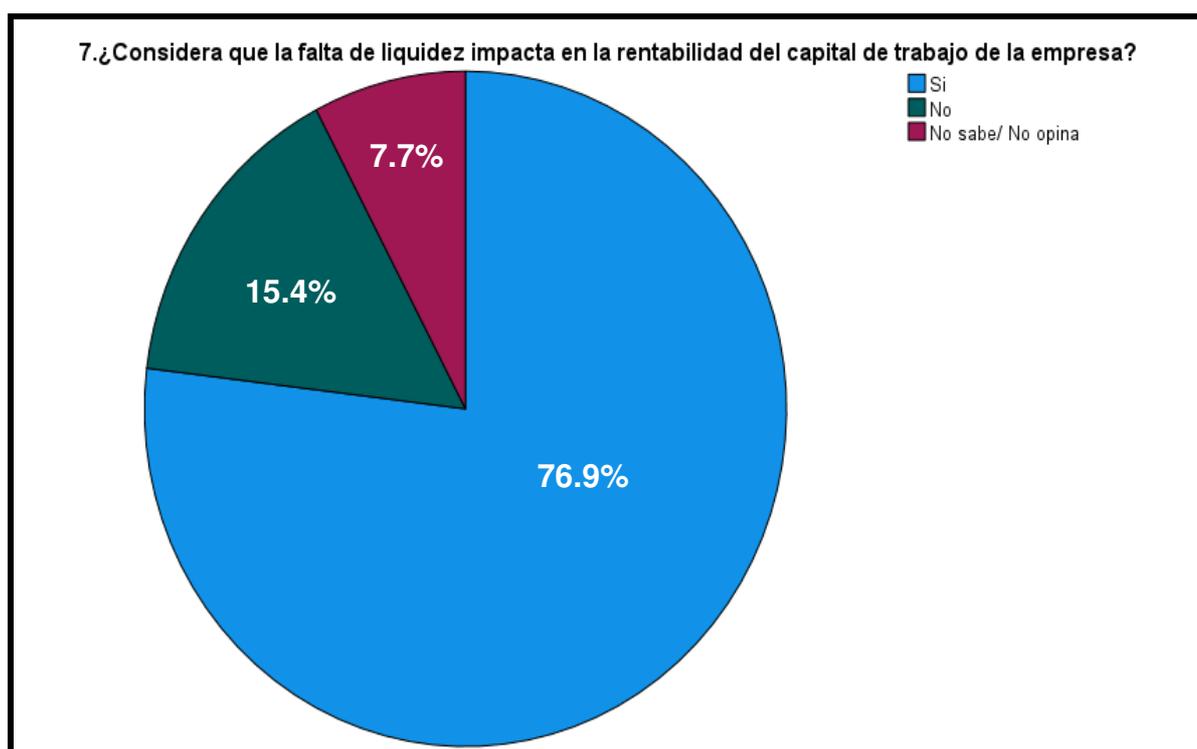
Pregunta N° 07

¿Considera que la falta de liquidez impacta en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	10	76.9	76.9	76.9
	No	2	15.4	15.4	92.3
	No sabe/ No opina	1	7.7	7.7	100.0
	Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 07



Interpretación y análisis

El gráfico refleja que el 76.9% de los encuestados manifestó la falta de liquidez impacto la rentabilidad del capital de trabajo, mientras que el 15.4% manifestó lo contrario y el 7.7% no opinó al respecto.

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados están de acuerdo que la falta de liquidez también puede afectar la rentabilidad del capital circulante por lo que se ante la disminución del activo líquido se debe realizar una adaptación para obtener mejores resultados.

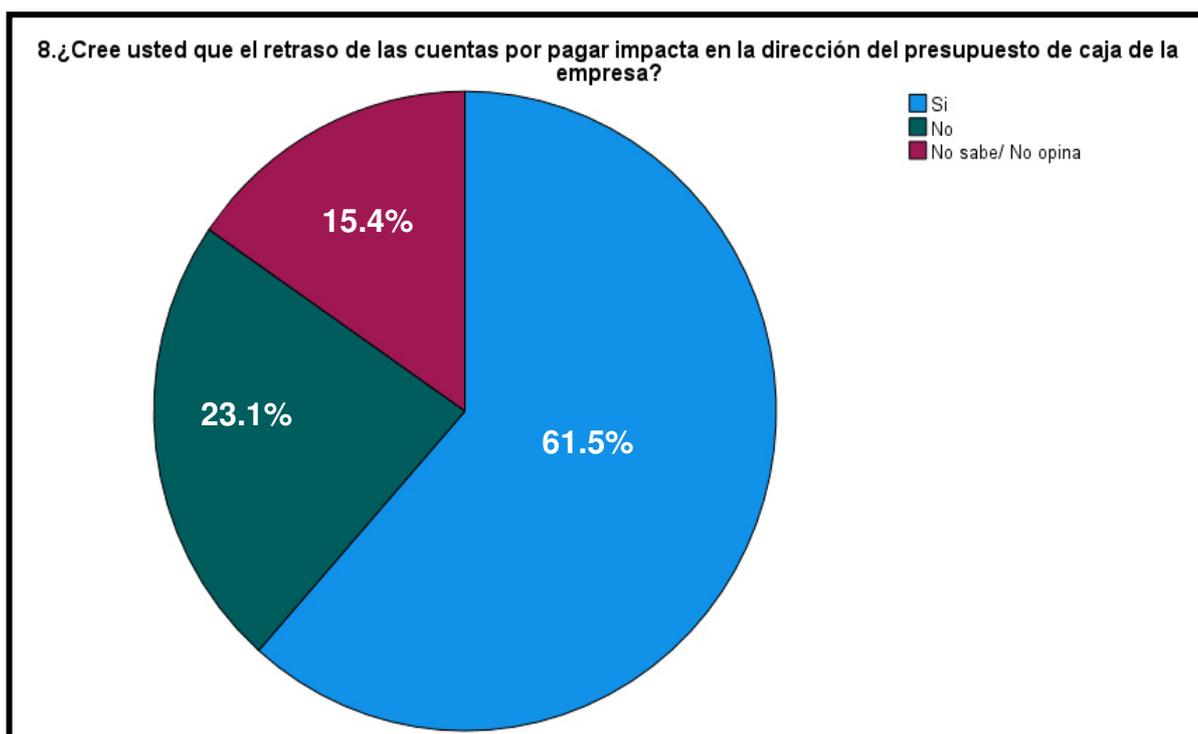
Pregunta N° 08

¿Cree usted que el retraso de las cuentas por pagar impacta en la dirección del presupuesto de caja de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	8	61.5	61.5	61.5
	No	3	23.1	23.1	84.6
	No sabe/ No opina	2	15.4	15.4	100.0
	Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°08



Interpretación y análisis

Se observa en la tabla que el 61.5% de los encuestados manifestó que el retraso de las cuentas por pagar impacto en la dirección del presupuesto de caja, el 23.1% indicó lo contrario, y el 15.4% desconoce o no opina.

La mayoría de los encuestados considera que la demora en las cuentas por pagar afecta la gestión del presupuesto de la caja.

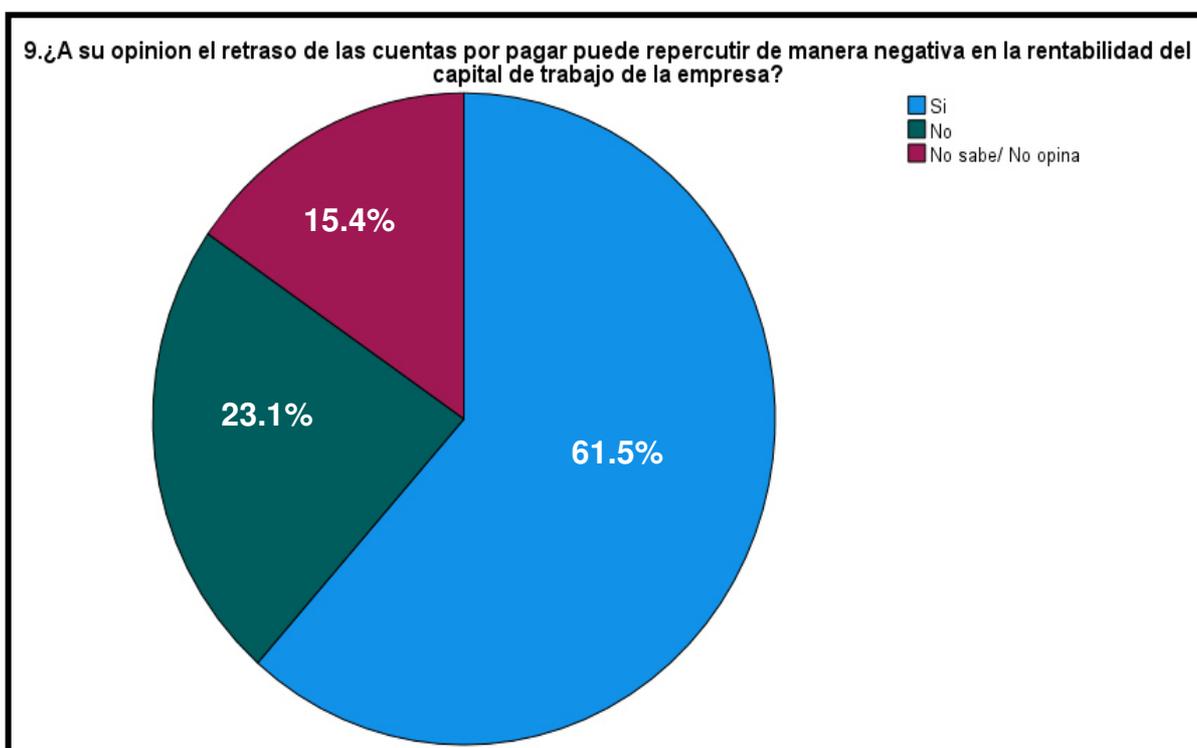
Pregunta N° 09

¿A su opinión usted que el retraso de las cuentas por pagar puede repercutir de manera negativa en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	8	61.5	61.5	61.5
No	3	23.1	23.1	84.6
No sabe/ No opina	2	15.4	15.4	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 09



Elaboración propia

Interpretación y análisis

A la pregunta realizada, el 61.5% de los encuestados manifestó que el retaso de las cuentas por pagar repercutió sobre la rentabilidad del capital de trabajo, mientras que 23.1% señaló lo contrario y finalmente el 15.4% no opinaron al respecto.

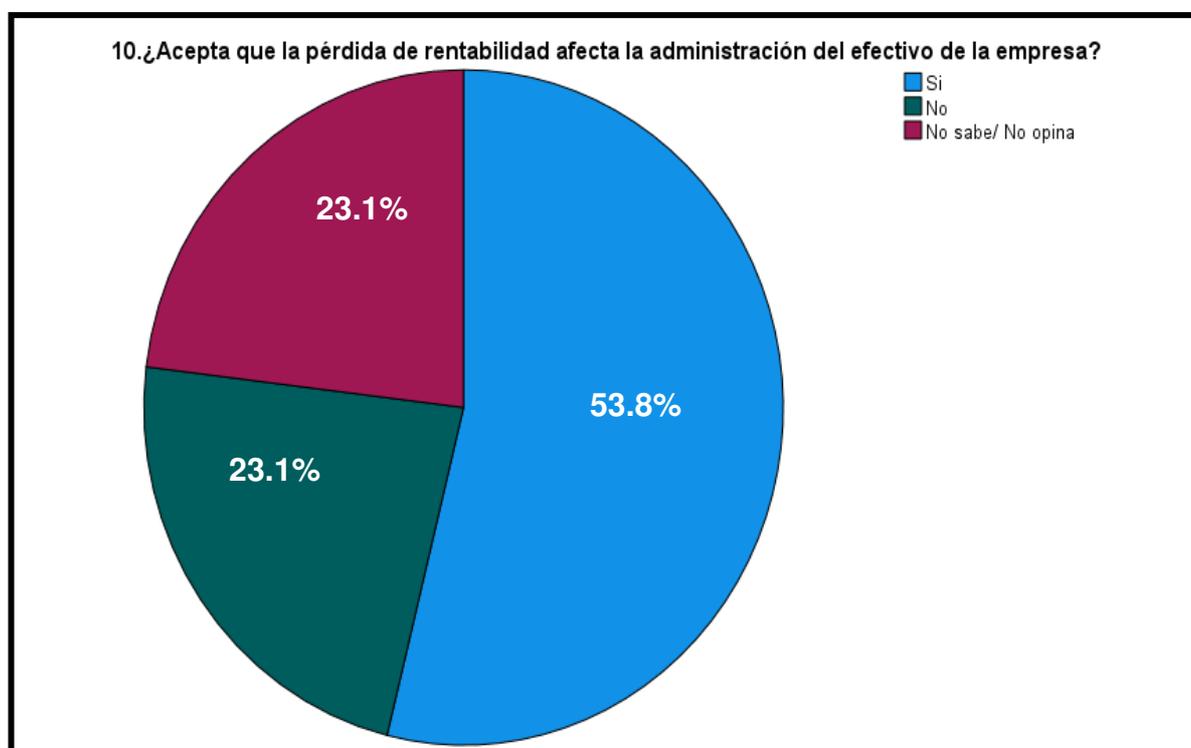
Pregunta N° 10

¿Acepta que la pérdida de rentabilidad afecta la administración del efectivo de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	7	53.8	53.8	53.8
	No	3	23.1	23.1	76.9
	No sabe/ No opina	3	23.1	23.1	100.0
	Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°10



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Se puede observar en la tabla que el 53.8% de los encuestados manifestó su respuesta positiva, mientras que el 23.1% manifestaron su respuesta en negativo y el 23.1% no opinó al respecto.

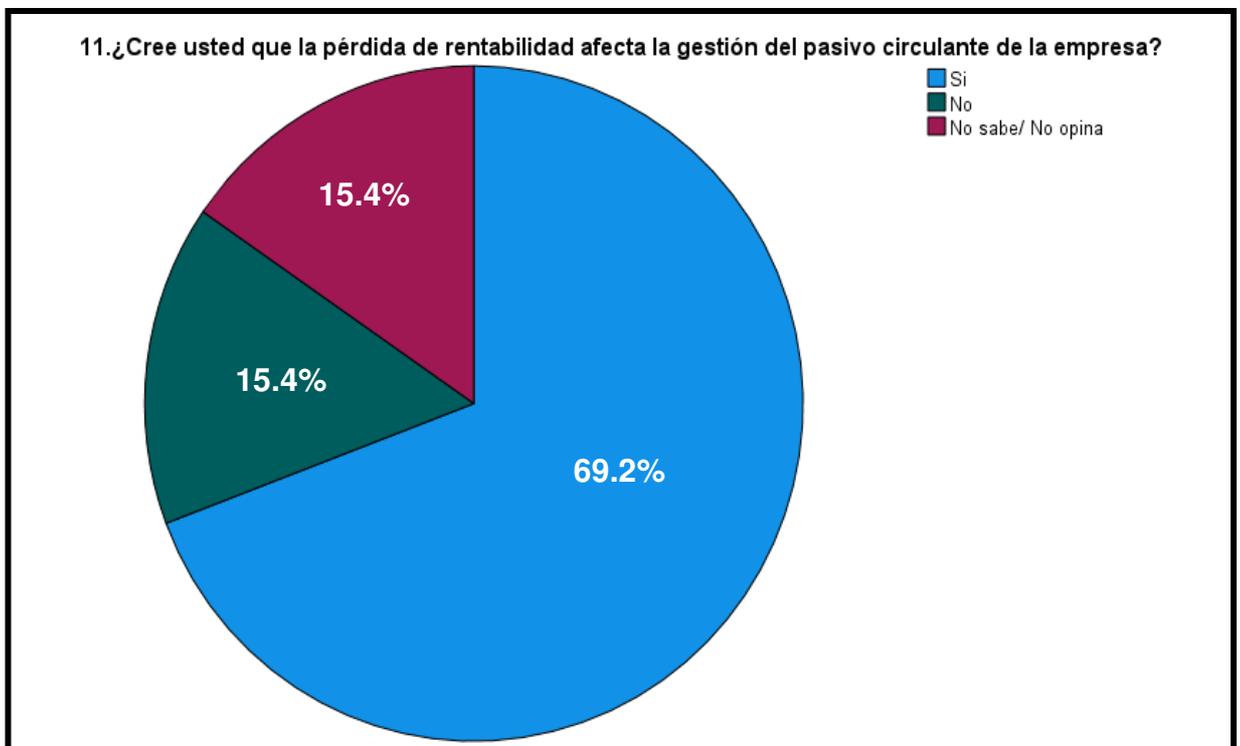
Pregunta N° 11

¿Cree usted que la pérdida de rentabilidad afecta la gestión del pasivo circulante de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	9	69.2	69.2	69.2
	No	2	15.4	15.4	84.6
	No sabe/ No opina	2	15.4	15.4	100.0
	Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°11



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Con respecto a si la perdida de la rentabilidad afecto la gestión del pasivo circulante, el 69.2% de los encuestados señaló que si, el 15.4% manifestó que no y mientras que 15.4% no opinaron.

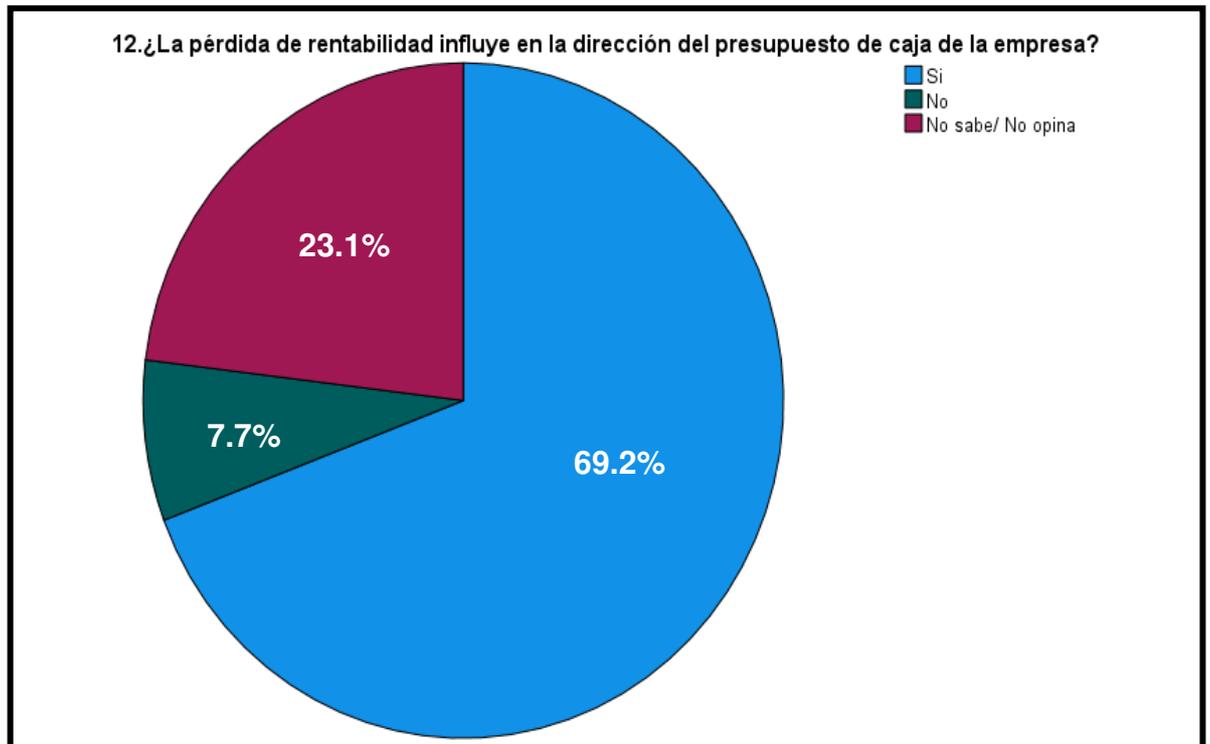
Pregunta N° 12

¿La pérdida de rentabilidad influye en la dirección del presupuesto de caja de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	9	69.2	69.2	69.2
No	1	7.7	7.7	76.9
No sabe/ No opina	3	23.1	23.1	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°12



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Apreciando la tabla se observa que el 69.2% de los encuestados respondió en forma positiva, el 7.7%, respondió en forma negativa, y el 23.1% no opinaron.

Efectivamente, más del 50% considera que la pérdida de rentabilidad si afecto la dirección del capital de trabajo

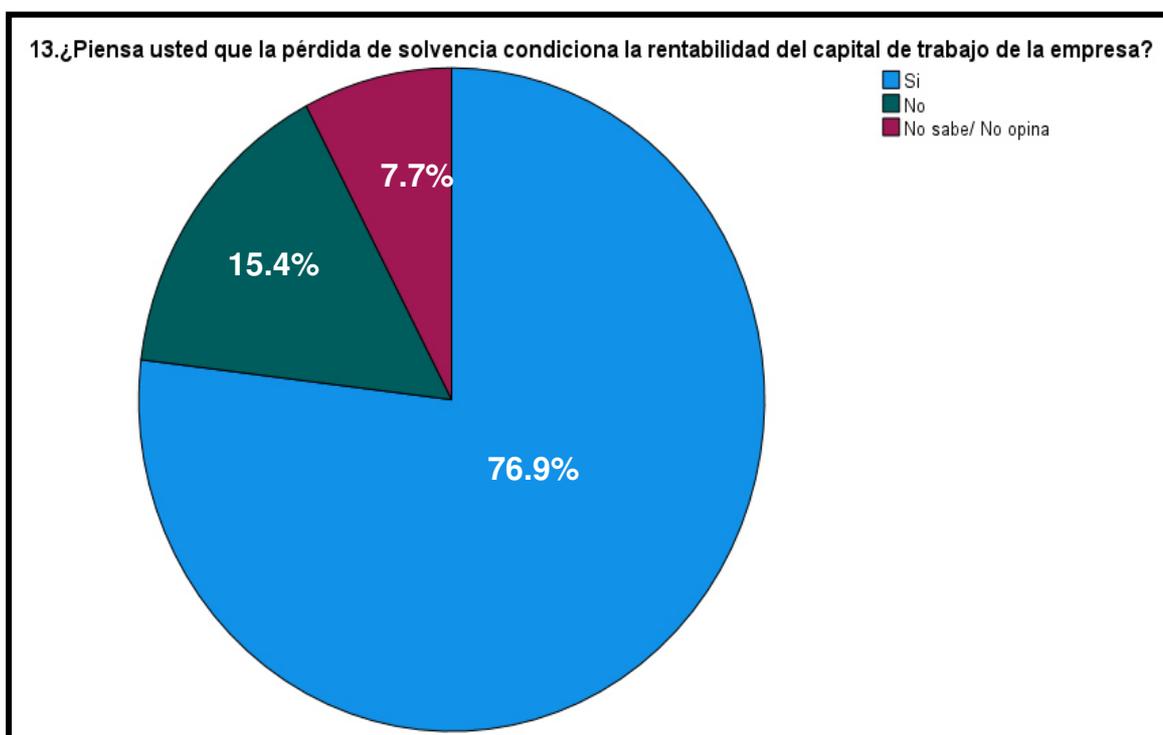
Pregunta N° 13

¿Piensa usted que la pérdida de solvencia condiciona la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	10	76.9	76.9	76.9
No	2	15.4	15.4	92.3
No sabe/ No opina	1	7.7	7.7	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 13



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Apreciando la tabla se puede observar que el 76.9% de los encuestados respondió de manera positiva, el 15.4% indicó lo contrario y un porcentaje conformado por el 7.7% no opinó.

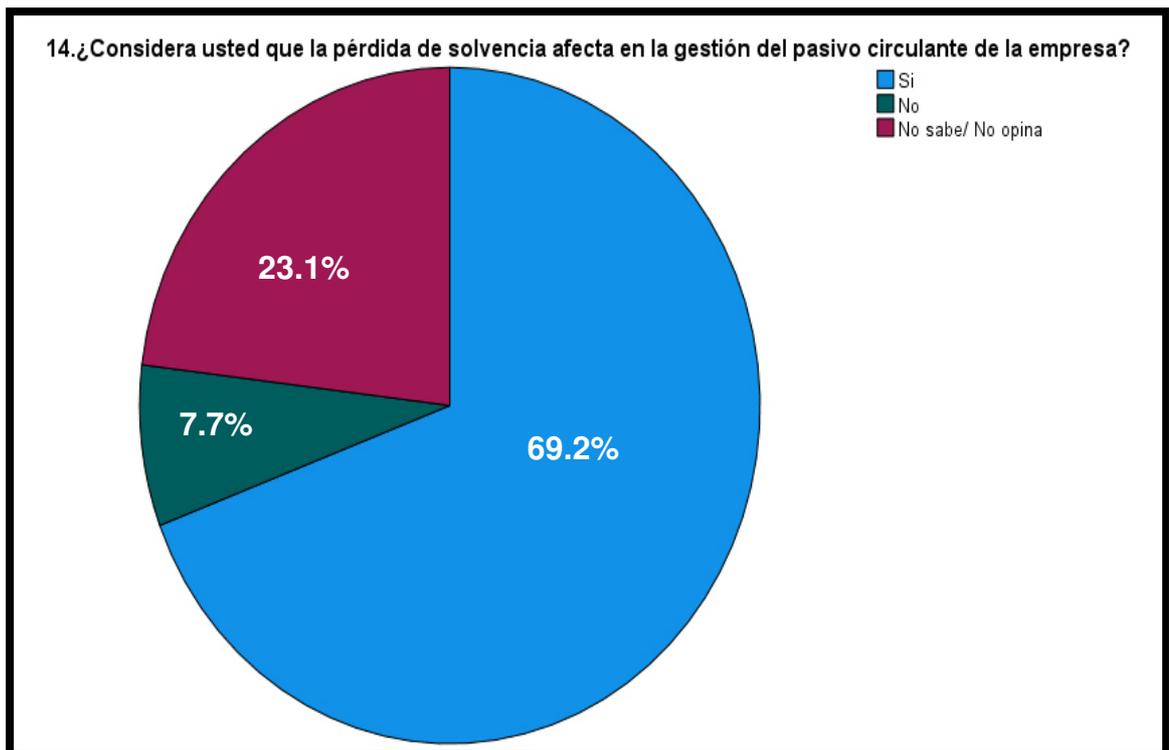
Pregunta N° 14

¿Considera usted que la pérdida de solvencia afecta en la gestión del pasivo circulante de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	9	69.2	69.2	69.2
	No	1	7.7	7.7	76.9
	No sabe/ No opina	3	23.1	23.1	100.0
	Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N°14



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Sobre la pregunta realizada, apreciando en el gráfico se indica que el 69.2% de los encuestados respondió que sí, un 7.7%, respondió que no y 23.1% no dio una opinión al respecto.

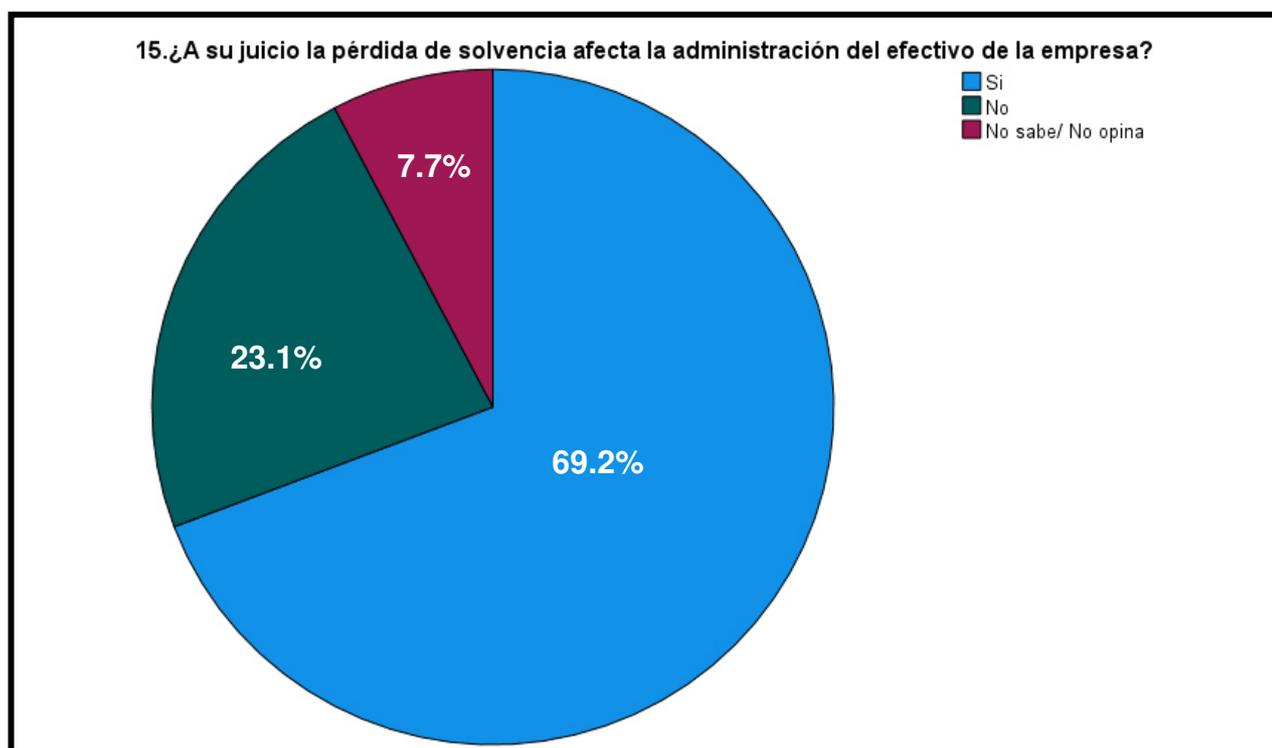
Pregunta N° 15

¿A su juicio la pérdida de solvencia afecta la administración del efectivo de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	9	69.2	69.2	69.2
No	3	23.1	23.1	92.3
No sabe/ No opina	1	7.7	7.7	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 15



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Con respecto a si la pérdida de solvencia afecto la administración del efectivo, el 69.2% de los encuestados respondió de manera positivo, mientras que el 23.1% respondió de manera negativa y por último el 7.7% no opina.

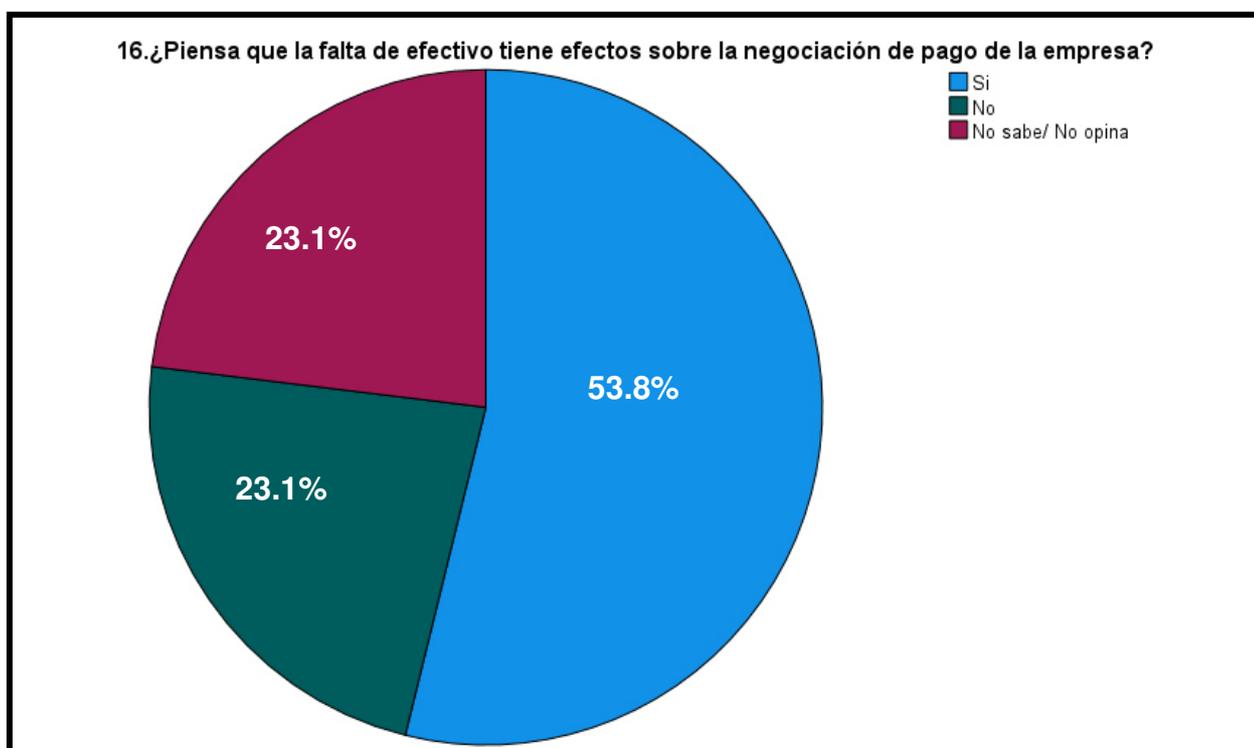
Pregunta N° 16

¿Piensa que la falta de efectivo tiene efectos sobre la negociación de pago de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	7	53.8	53.8	53.8
No	3	23.1	23.1	76.9
No sabe/ No opina	3	23.1	23.1	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 16



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Se aprecia en la tabla y gráfico que el 69.2% está de acuerdo con la pregunta expuesta, mientras que el 23.1% no está de acuerdo y finalmente el 23.1% no opina al respecto.

Se observa que la mayoría tienen conocimiento de la influencia negativa que tiene la falta de efectivo sobre la negociación de pago que se pueda realizar una empresa con sus proveedores de bienes y servicio, ya que la falta de efectivo es un indicador de riesgo que puede afectar dichos tratos.

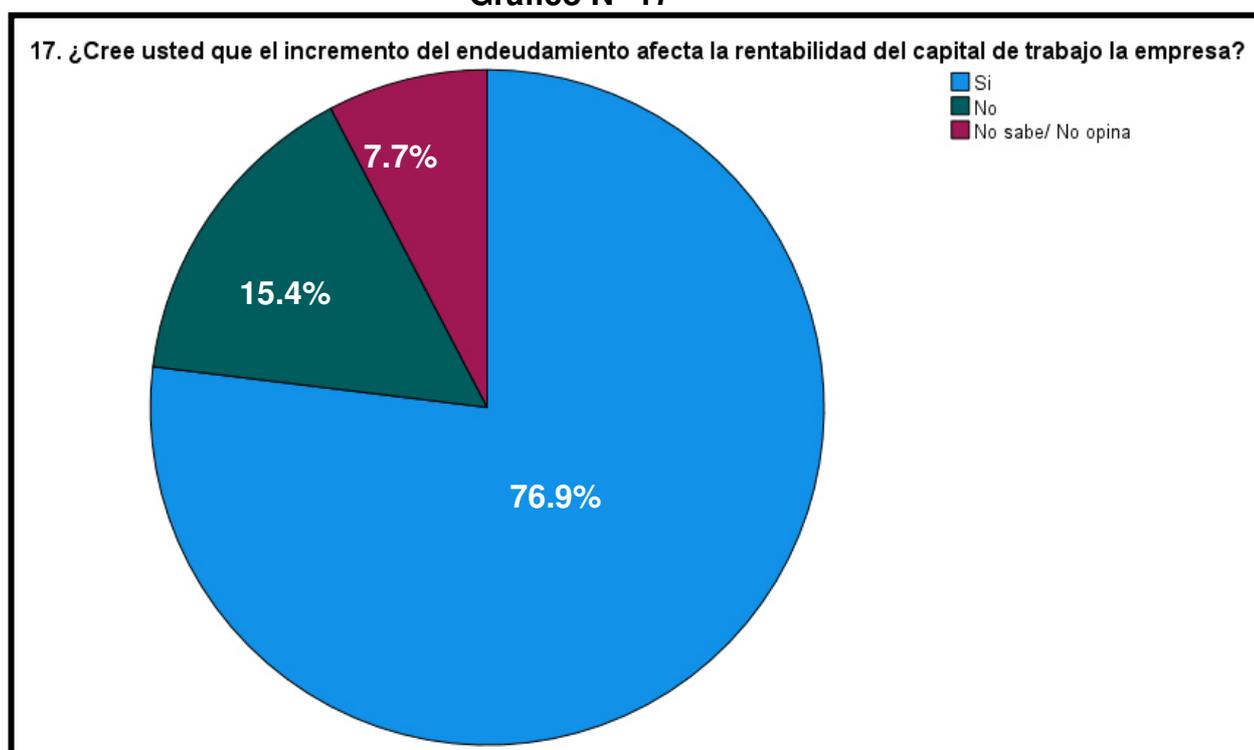
Pregunta N°17

¿Cree usted que el incremento del endeudamiento afecta la rentabilidad del capital de trabajo la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	10	76.9	76.9	76.9
No	2	15.4	15.4	92.3
No sabe/ No opina	1	7.7	7.7	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 17



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Al observar los resultados, se puede apreciar que el 76.90% de los encuestados considera que el incremento del endeudamiento si afecta la rentabilidad del capital de trabajo, asimismo se puede apreciar que el 15.40% de los encuestados considera lo contrario y finalmente un 7.7% no sabe o no tiene una opinión al respecto.

La gran parte de los encuestados consideran que al incrementarse las deudas ya sea con deuda de proveedores o con el sistema financiera se reduce la capacidad de la empresa para obtener utilidad del capital del circulante.

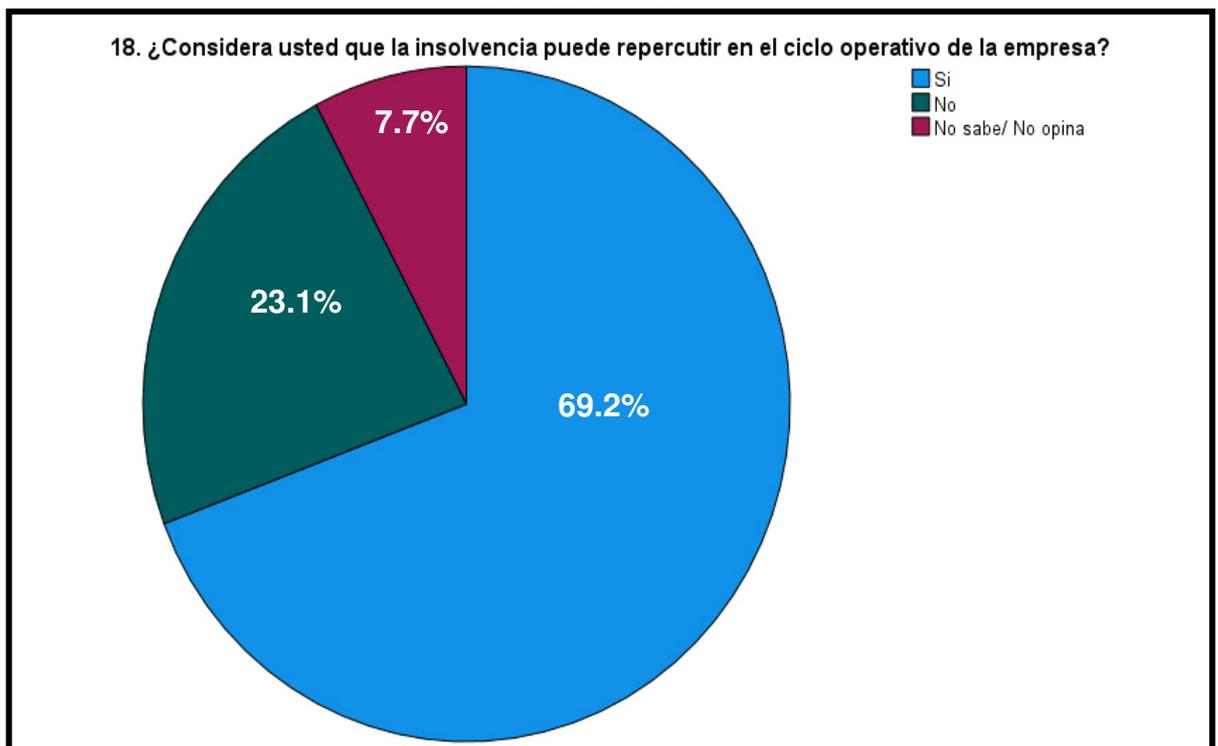
Pregunta N° 18

¿Considera usted que la insolvencia puede repercutir en el ciclo operativo de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	9	69.2	69.2	69.2
	No	3	23.1	23.1	92.3
	No sabe/ No opina	1	7.7	7.7	100.0
	Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 18



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Respecto a si la insolvencia repercute sobre el ciclo operativo de la empresa, el 69.2% de los encuestados opinó que sí, el 23.1% señaló que no están de acuerdo y mientras que el 7.7% no manifestó su opinión.

Se comprende entonces que más del 50% de los encuestados entiende que la incapacidad de pago que tiene la empresa para asumir sus deudas afecta el ciclo operativo de un periodo.

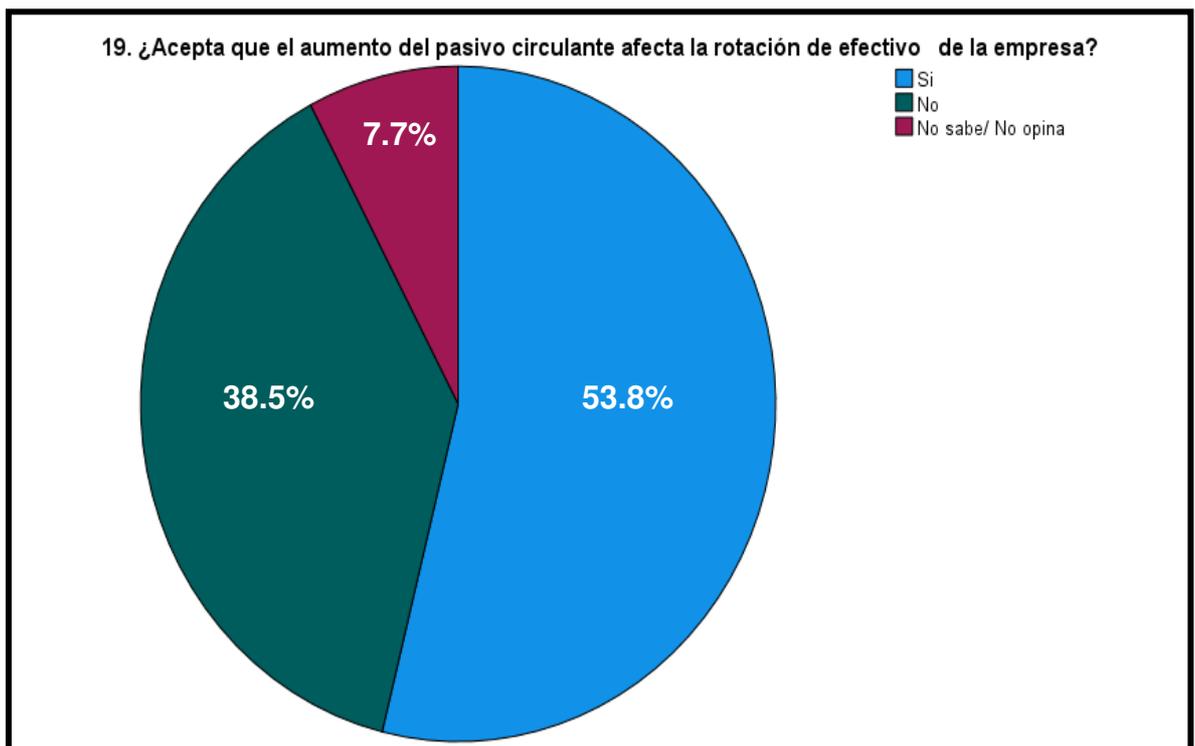
Pregunta N° 19

¿Acepta que el aumento del pasivo circulante afecta la rotación de efectivo de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	7	53.8	53.8	53.8
No	5	38.5	38.5	92.3
No sabe/ No opina	1	7.7	7.7	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 19



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Se puede ver en la tabla y gráfico que el 53.8% contestó en forma afirmativa a la pregunta, en contraposición al 38.5% que opinó lo contrario y finalmente el 7.7% desconoce.

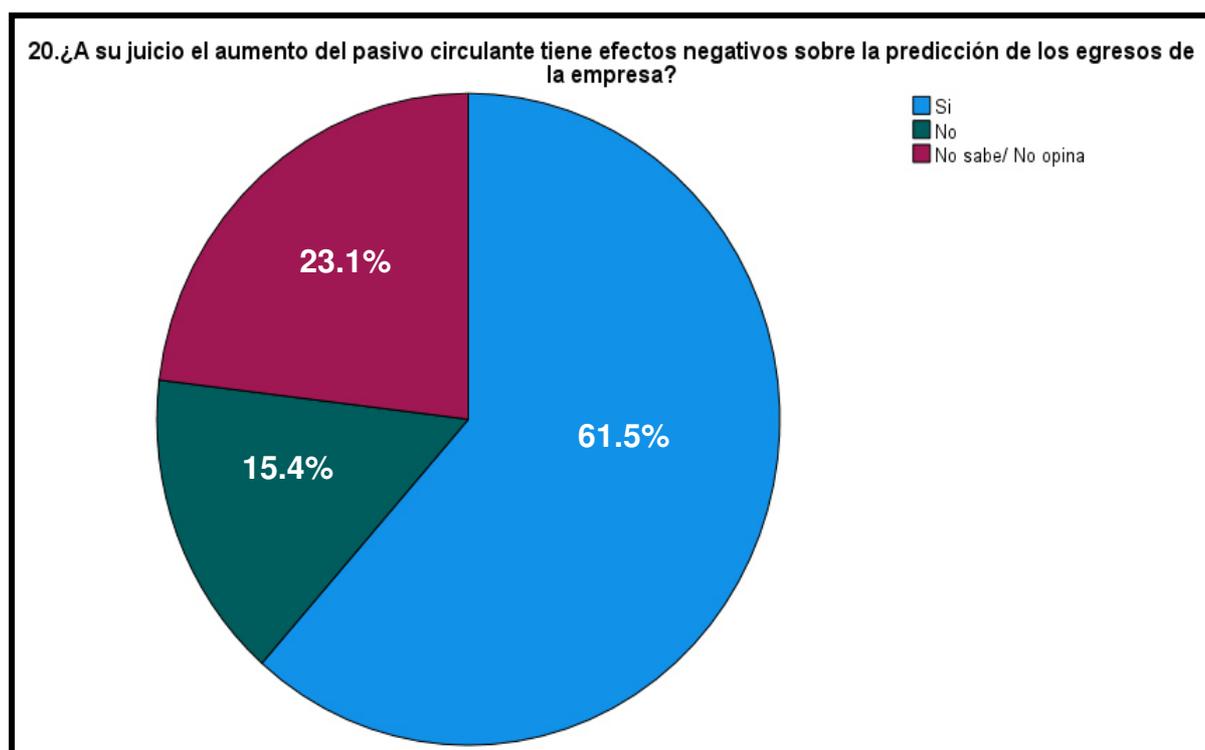
Pregunta N° 20

¿A su juicio el aumento del pasivo circulante tiene efectos negativos sobre la predicción de los egresos de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	8	61.5	61.5	61.5
No	2	15.4	15.4	76.9
No sabe/ No opina	3	23.1	23.1	100.0
Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 20



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Con respecto a si el aumento del pasivo tiene efectos negativos sobre la predicción de los egresos, el 61.5% de los encuestados respondió que sí, mientras que el 15.4% respondió que no y por último el 23.1% no opina.

Pregunta N° 21

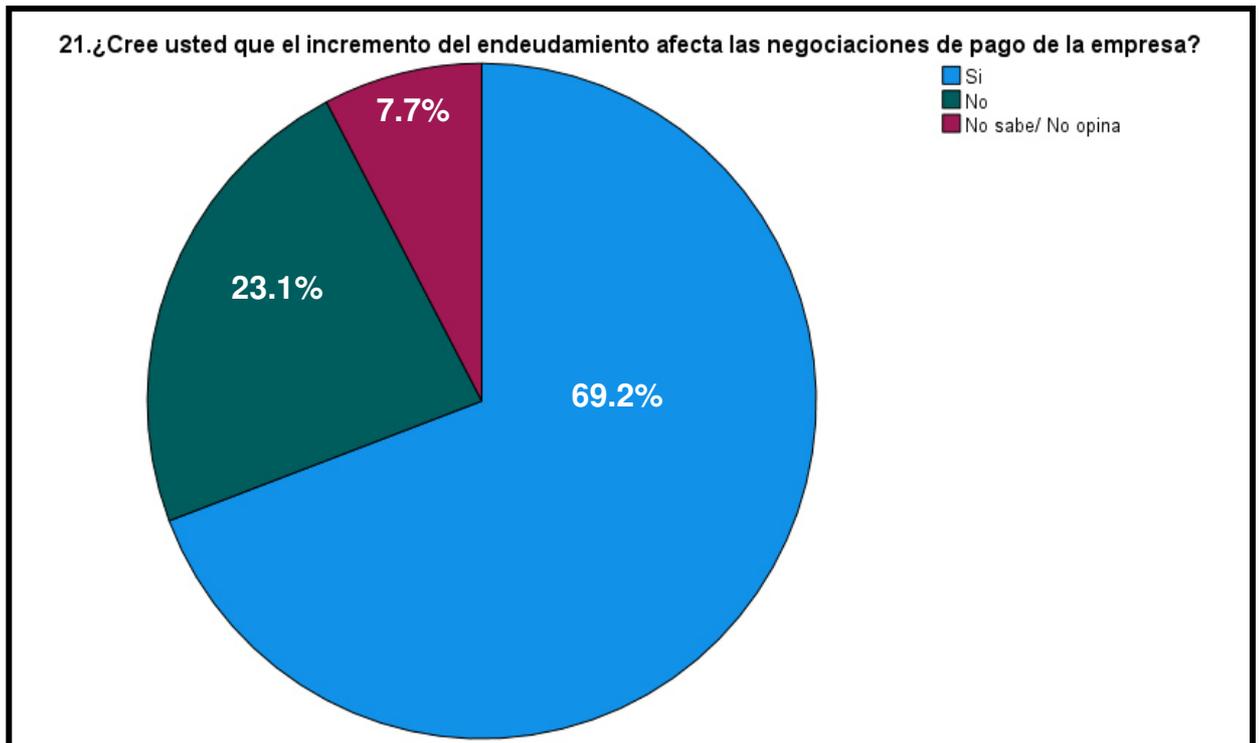
¿Cree usted que el incremento del endeudamiento afecta las negociaciones de pago de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
--	------------	------------	-------------------	----------------------

Válido	Si	9	69.2	69.2	69.2
	No	3	23.1	23.1	92.3
	No sabe/ No opina	1	7.7	7.7	100.0
	Total	13	100.0	100.0	

Fuente: Resultados de encuesta realizada a trabajadores de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL

Gráfico N° 21



Elaboración propia

Interpretación y análisis

Se puede observar que el 69.2% de los encuestados afirma que el incremento del endeudamiento afecta las negociaciones de pago mientras que el 23.1% no está de acuerdo y el 7.7% de los encuestados no opinó al respecto.

4.2 Análisis de Fiabilidad

Resumen de procesamiento de casos con la aplicación del Alfa de Cronbach

		N	%
Casos	Válido	13	100.0
	Excluidos	0	.0
	Total	13	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
.992	.993	21

Estadística total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
1. ¿Cree usted que la falta de liquidez afecta la administración de efectivo de la empresa?	29.92	203.910	.968	.992
2. ¿Considera usted que la falta de liquidez perjudica la gestión del pasivo circulante de la empresa?	29.85	204.141	.967	.992
3. ¿El retraso de las cuentas por pagar influye en la gestión del pasivo circulante de la empresa?	29.92	206.910	.959	.992
4. ¿Cree usted que la pérdida de rentabilidad afecta la dirección del presupuesto de caja de la empresa?	29.92	206.910	.959	.992

5. ¿Considera que la pérdida de solvencia influencia en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?	30.00	206.667	.971	.992
6. ¿Considera que la falta de liquidez afecta la dirección del presupuesto de caja de la empresa?	29.92	203.910	.968	.992
7. ¿Considera que la falta de liquidez impacta en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?	30.15	216.308	.660	.993
8. ¿Cree usted que el retraso de las cuentas por pagar impacta en la dirección del presupuesto de caja de la empresa?	29.92	206.910	.959	.992
9. ¿A su opinión el retraso de las cuentas por pagar puede repercutir de manera negativa en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?	29.92	206.910	.959	.992
10. ¿Acepta que la pérdida de rentabilidad afecta la administración del efectivo de la empresa?	29.77	206.692	.875	.992
11. ¿Cree usted que la pérdida de rentabilidad afecta la gestión del pasivo circulante de la empresa?	30.00	206.667	.971	.992

12. ¿La pérdida de rentabilidad influye en la dirección del presupuesto de caja de la empresa?	29.92	203.910	.968	.992
13. ¿Piensa usted que la pérdida de solvencia condiciona la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?	30.15	212.308	.883	.992
14. ¿Considera usted que la pérdida de solvencia afecta en la gestión del pasivo circulante de la empresa?	29.92	203.910	.968	.992
15. ¿A su juicio la pérdida de solvencia afecta la administración del efectivo de la empresa?	30.08	210.744	.941	.992
16. ¿Piensa que la falta de efectivo tiene efectos sobre la negociación de pago de la empresa?	29.77	205.359	.932	.992
17. ¿Cree usted que el incremento del endeudamiento afecta la rentabilidad del capital de trabajo la empresa?	30.15	212.308	.883	.992
18. ¿Considera usted que la insolvencia puede repercutir en el ciclo operativo de la empresa?	30.08	210.744	.941	.992
19. ¿Acepta que el aumento del pasivo circulante afecta la rotación de efectivo de la empresa?	29.92	212.244	.845	.992

20. ¿A su juicio el aumento del pasivo circulante tiene efectos negativos sobre la predicción de los egresos de la empresa?	29.85	204.141	.967	.992
21. ¿Cree usted que el incremento del endeudamiento afecta las negociaciones de pago de la empresa?	30.08	210.744	.941	.992

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

Del presente trabajo de suficiencia profesional logramos percibir que:

Las consecuencias financieras generadas por el COVID-19 se dieron debido a confinamientos y restricciones que brindó el estado durante el año 2020 lo cual llevó a las empresas que no estaban dentro de los rubros permitidos, resultaran en menores o nulas ventas, afectando las utilidades, dificultando el cumplimiento de sus obligaciones, lo que genera problemas de liquidez, lo que llevó a los negocios a la búsqueda de financiamiento y en algunos casos se endeudaron de manera excesivamente, lo que genera que la solvencia también se ve afectada.

Asimismo, comprendemos que la gestión del capital de trabajo es parte fundamental para que una empresa pueda continuar con la operatividad de sus actividades, a través de la administración de los recursos circulantes que esta posee, con el objetivo de poder generar rentabilidad para los socios.

5.2 Conclusiones

Después de terminar el trabajo de investigación se llega a las siguientes conclusiones:

- a. La primera conclusión que se obtiene de esta investigación es que el COVID-19 generó problemas en las finanzas de la empresa Transporte Carguero Pegaso SRL, debido a que la cuarentena y las restricciones que dispuso el gobierno afectó de manera directa sus operaciones financieras, lo que generó una carencia del efectivo, incapacidad de pago tanto de las obligaciones comerciales como financieras que repercutieron en el manejo y enfoque del capital de trabajo, ya que tuvieron que gestionar las negociaciones con sus proveedores para buscar prórrogas en sus pagos, gestionar la búsqueda de nuevos clientes para poder obtener ingresos, entre otros.
- b. La falta de liquidez se dio en gran parte a la restricción del comercio como una consecuencia de la cuarentena, desencadenando en una incapacidad de pago para poder cumplir con su cadena de suministros la cual le permite la operatividad, generando que la administración del efectivo se vea afectada por que no se obtenía nuevos ingresos de la principal fuente que

son las ventas, teniendo que buscarse nuevo financiamiento a largo plazo para incrementar el efectivo.

- c. Se pudo apreciar que el retraso de las cuentas por pagar generaba inconvenientes con proveedores, trabajadores e incluso el estado en la línea de los tributos; además viéndose perjudicado los beneficios en los abastecimientos relacionados a los descuentos, en relación a estos aspectos se generaron moras y recargos e intereses por el incumplimiento de los pagos pactados, hechos de esta naturaleza perjudicaron la gestión de los pasivos circulantes que tienen que ver con el control y seguimiento del cumplimiento de los pagos de las obligaciones, afectando futuras negociaciones para la obtención de nuevas líneas crédito o la admisión de algún otro colaborador.
- d. Se concluye que ante la pérdida de rentabilidad se produce por la disminución de la capacidad operativa de la empresa en generar la rentabilidad en sus operaciones, alterando la dirección del presupuesto de caja proyectado para el periodo en ejercicio y los cálculos de ingreso y egreso de caja.
- e. Como resultado se aprecia que la pérdida de solvencia de la empresa se está dando en la reducción de su capacidad operativa para poder cumplir con las obligaciones contraídas durante la ejecución del presente periodo, para ello ha tenido que recurrir a buscar nuevas fuentes de financiamiento en entidades privadas o públicas refinanciando en muchos casos las deudas con los proveedores; sobre estos hechos se generó un sobreendeudamiento que pone en riesgo el rendimiento del capital de trabajo.

5.3 Recomendaciones

Al finalizar este trabajo se realizaron las siguientes recomendaciones:

- a. Se recomienda que el estado promueva a través del BCR la aprobación de normas legales que autoricen desembolsar líneas de crédito blandas para los medianos y pequeños empresarios, quiere decir con tasas de interés bajas y con una excepcional gracia de inicio de pago de por lo menos 3 a 5 años que permitan a los empresarios recuperar su capacidad de operaciones y dar mejor flujo al capital de trabajo que va a redundar en

cumplir con los compromisos pactados con proveedores, generación de puestos de trabajo y rentabilidad en el negocio.

- b. Se sugiere que mediante el ministerio de economía y finanzas se generen líneas presupuestales que permitan programas de financiamiento, capacitación y control para las pequeñas y medianas empresas más afectadas por la pandemia, hecho que va a permitir un mejor manejo de liquidez e identificación de necesidades; permitiendo a la administración adecuarse a esta nueva normalidad y el uso de instrumentos financieros que otorga el sector público con el objetivo de dar operabilidad a las empresas.
- c. Se sugiere que se implemente parámetros de monitoreo y control para los plazos de pagos de las cuentas por pagar poniendo como prioridad aquellas cuentas que permiten la operabilización del negocio, teniendo como propósito recuperar su capacidad crediticia en el mercado (clientes, proveedores e incluso futuros colaboradores), perjudicado a causa de la pandemia; permitiendo mejorar la gestión del pasivo circulante al poder afrontar futuras negociaciones de líneas de crédito, mejorar beneficios por parte de proveedores, pago de remuneraciones y tributos pendientes.
- d. Se propone la busca de ayuda profesional para mejorar el volumen de ventas a través de estrategias, que ayuden a identificar y recuperar clientela mediante la mejora de sus procesos de ventas, con el objetivo de mantener satisfecho a la cliente y este vuelva a adquirir bienes o servicios de la empresa o recomiende a potenciales clientes, proceso que va permitir una mejor rentabilidad; asimismo realizar un mejor control de los egresos a fin de reducir la salida de efectivo innecesarios, esta se puede dar mediante la aplicación de un mejor modelo de direccionamiento de presupuesto de caja.
- e. Se recomienda la evaluación de la solvencia a través de estrategias financieras como es la línea de crédito que debe brindar el ministerio de economía y finanzas a los pequeños y medianos empresarios con el objetivo de poder planificarse la mejora con una reestructuración de las deudas futuras que va a permitir reducir el riesgo insolvencia y con ello la rentabilidad del capital de trabajo para tener mejores resultados.

FUENTES DE INFORMACIÓN

1. Agüero C., Álvarez A., Castillo L. y Vargas E. (2021). El capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima (BVL). Un análisis trimestral por sectores en el periodo 2010 – 2019. Universidad ESAN. https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/2310/2021_MAF_18-2_01_T.pdf?sequence=1
2. Antonio A. (2011). ¿Cómo calcular el nivel de capital de trabajo?. Revista Contadores & Empresas.
3. Banco mundial (2020). Capítulo 1. Los impactos económicos de la pandemia y los nuevos riesgos para la recuperación. https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/36883/9781464817304_Ch01.pdf
4. Cardozo A y Torres J (2018). Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la región caribe – Colombia. Universidad de la costa. <https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/162/1045724452-%201045667864.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
5. Chaparro, N. (2014). Importancia del control interno en el proceso de compras y cuentas por pagar de las empresas multinacionales en Colombia. Universidad militar Nueva Granada. <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/13185/IMPORTANCIA%20DEL%20CONTROL%20INTERNO%20EN%20EL%20PROCESO%20DE%20COMPRAS%20Y%20CUENTAS%20POR%20PAGAR%20DE%20LAS%20EMPRESAS%20MULTINACIONALES%20EN%20COLOMBIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
6. Choy, C (2008). la importancia de una efectiva administración del efectivo al corto plazo. Universidad del istmo Guatemala <https://glifos.unis.edu.gt/digital/tesis/2008/22747.pdf>
7. Chumpitaz D. y Hinostroza F. (2022). Análisis del impacto de la COVID-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV en el periodo 2020. Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP). <https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/21>

[263/CHUMPITAZI DULANTO HINOSTROZA FLORES Lic.%20%281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

8. De la Cruz, D. y Zarate B. (2021). Impacto financiero en el principio de negocio en marcha por el COVID-19 en las cadenas de cine en Lima, 2020. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/657652/DeLaCruz_ChD.pdf?sequence=11&isAllowed=y
9. Diccionario de Contabilidad y Finanzas Cultural, S.A. Edición 2002.
10. Gómez, D. y Martínez F. (s.f). Negociación internacional: medios de cobro y pago. Esic editorial(p.21-27)
https://books.google.com.pe/books?id=PggpgWCDj6wC&printsec=frontcover&dq=negociacion+de+condiciones+de+pago&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=negociacion%20de%20condiciones%20de%20pago&f=false
11. Guerrero G. y Cárdenas C. (2020). Efecto financiero de las cuarentenas a causa de la COVID-19 sobre los niveles de formalidad en el centro comercial El GranSan, sector de San Victorino, Bogotá. Pontificia Universidad Javeriana en Colombia.
<https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/52881/Efecto%20Financiero%20de%20la%20COVID-19%20sobre%20la%20formalidad.pdf?sequence=1>
12. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2020). Informe especial COVID-19: Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación. Editorial CEPAL,
https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/45734/S2000438_es.pdf
13. Ley 31380. Ley que delega en el poder ejecutivo la facultad de legislar en materia tributaria, fiscal, financiera y de reactivación económica a fin de contribuir al cierre de brechas sociales. 21 de diciembre del 2021.
<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-delega-en-el-poder-ejecutivo-la-facultad-de-legislar-ley-n-31380-2024985-1/>
14. Mauricio P. (1999). Rentabilidad del capital de trabajo y competitividad.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/articloe/view/10044/9104>
15. Maruri H. (2021). Análisis del Impacto Financiero producido por la Pandemia COVID-19 en las PYMES de Guayaquil durante el periodo marzo-noviembre 2020. Universidad de Guayaquil en Ecuador.

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/57221/1/MARURI%20XAVIER%20TESIS%20FINAL%20%281%29.pdf>

16. Morisaki, A. (2012). Riesgo de liquidez en el sistema bancario peruano análisis del nivel de cobertura. Universidad Pacifico. https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/148/Alberto_Tesis_maestria_2012.pdf?sequence=1&isAllowed=y
17. Rivero, J. (2013). Costos y presupuestos: reto de todos los días. Editorial de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). (p.320) https://es.scribd.com/read/401874801/Costos-y-presupuestos-Reto-de-todos-los-dias#a_search-menu_79697
18. Santandreu P. (2009) La gestión del circulante como política empresarial. Revista de Contabilidad y Dirección. Vol. 9, (p. 11-26). https://accid.org/wp-content/uploads/2018/10/La_gestion_del_circulante_como_1.pdf
19. Saucedo, H. (2018). Auditoría financiera del capital de trabajo en PYMES: Evaluación integral para su negocio. Editorial del Instituto Mexicano de Contadores Públicos. https://books.google.com.pe/books?id=eD2dDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=capital+de+trabajo&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiWy-GB0L_5AhWdD7kGHWx8BlwQ6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=capital%20de%20trabajo&f=false
20. Soriano P. (2017). La gestión del capital circulante en los distribuidores alimentarios de España. Análisis del periodo 2000 – 2014. Universidad Pontificia Comilla en España. <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/23472/TD00303.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
21. Tanaka, G. (2001). Análisis de estados financieros para la toma de decisiones. Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú
22. Yate j., Diaz, K. y Benítez, Z. (2021). Análisis de rentabilidad en tiempos de Covid-19 en una empresa del sector de seguridad privada ubicada en la ciudad de Bogotá. Corporación Universitaria Minuto De Dios. https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/13785/1/TE.GF_YateJhon-DiazKaren-BenitezZuly_2021

ANEXOS

ANEXO N°2: ENCUESTA

INSTRUCCIONES: La presente técnica de la encuesta tiene por finalidad buscar información relacionada con el tema **“CONSECUENCIAS FINANCIERAS DEL COVID -19 EN LA EMPRESA TRANSPORTE CARGUERO PEGASO SRL Y SU GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO, AÑO 2020”**; sobre el particular las preguntas que a continuación se acompañan elija la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X).

1. ¿Cree usted que la falta de liquidez afecta la administración de efectivo de la empresa?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina

2. ¿Considera usted que la falta de liquidez perjudica la gestión del pasivo circulante de la empresa?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina

3. ¿El retraso de las cuentas por pagar influye en la gestión del pasivo circulante de la empresa?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina

4. ¿Cree usted que la pérdida de rentabilidad afecta la dirección del presupuesto de caja de la empresa?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina

5. ¿Considera que la pérdida de solvencia influencia en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina

6. ¿Considera que la falta de liquidez afecta la dirección del presupuesto de caja de la empresa?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina

7. ¿Considera que la falta de liquidez impacta en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?
 - a. Si

- b. No
 - c. No sabe/ No opina
8. ¿Cree usted que el retraso de las cuentas por pagar impacta en la dirección del presupuesto de caja de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
9. ¿A su opinión usted que el retraso de las cuentas por pagar puede repercutir de manera negativa en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
10. ¿Acepta que la pérdida de rentabilidad afecta la administración del efectivo de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
11. ¿Cree usted que la pérdida de rentabilidad afecta la gestión del pasivo circulante de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
12. ¿La pérdida de rentabilidad influye en la dirección del presupuesto de caja de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
13. ¿Piensa usted que la pérdida de solvencia condiciona la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
14. ¿Considera usted que la pérdida de solvencia afecta en la gestión del pasivo circulante de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
15. ¿A su juicio la pérdida de solvencia afecta la administración del efectivo de la empresa?
- a. Si
 - b. No

- c. No sabe/ No opina
16. ¿Piensa que la falta de efectivo tiene efectos sobre la negociación de pago de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
17. ¿Cree usted que el incremento del endeudamiento afecta la rentabilidad del capital de trabajo la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
18. ¿Considera usted que la insolvencia puede repercutir en el ciclo operativo de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
19. ¿Acepta que el aumento del pasivo circulante afecta la rotación de efectivo de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
20. ¿A su juicio el aumento del pasivo circulante tiene efectos negativos sobre la predicción de los egresos de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina
21. ¿Cree usted que el incremento del endeudamiento afecta las negociaciones de pago de la empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No sabe/ No opina