

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
ESCUELA DE POSGRADO
UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



"INDICADORES DE GESTIÓN Y LIQUIDEZ FINANCIERA EN LA
TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA BC BEARING PERÚ
PERIODO 2011-2019"

TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN FINANZAS

AUTORES: JESSICA ACUÑA CANALES

CAROLINE ESTHER ZÚÑIGA POMA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jessica Acuña Canales".

A handwritten signature in purple ink, appearing to read "Caroline Esther Zúñiga Poma".

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jessica Acuña Canales".

Callao - 2022

PERÚ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADOY APROBACIÓN

JURADO EXAMINADOR:

- Dr. CARLOS ALBERTO CHOQUEHUANCA SALDARRIAGA: Presidente
- Dr. MÁXIMO ESTANISLAO CALERO BRIONES : Secretario
- Dra. KATIA VIGO INGAR : Miembro
- Mg. JAIME RAÚL CÓRDOVA MONTEJO : Miembro

ASESOR DE TESIS: DR. BARTOLUCCE EISENHOWEN HUARINGA, JOAQUIN

Nº DE LIBRO: Libro 01 Folio Nº 52

Nº DE ACTA DE SUSTENTACIÓN: 03-2022-UPG-FCE-UNAC

FECHA DE APROBACION DE TESIS: 04-05-2022

DEDICATORIA

Dedicamos esta tesis a nuestros padres y demás familia que siempre nos brindaron su apoyo incondicional, tanto en la parte moral, económica y emocional para poder alcanzar nuestros objetivos personales y profesionales.

AGRADECIMIENTO

Queremos expresar nuestra gratitud a Dios, a toda nuestra familia por estar siempre presentes en todo nuestro camino. De igual manera a todos nuestros profesores quienes con sus conocimientos contribuyeron a nuestro crecimiento profesional, gracias a cada uno de ustedes por su paciencia, dedicación y apoyo incondicional.

INDICE

INDICE.....	1
TABLAS DE CONTENIDO	2
LISTA DE FIGURAS.....	3
RESUMEN	4
ABSTRACT.....	5
RESUMO.....	6
INTRODUCCIÓN.....	7
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	8
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	8
1.2 Formulación del problema	9
1.3 Objetivos	9
1.4 Limitantes de la Investigación	10
II. MARCO TEÓRICO.....	11
2.1 Antecedentes del estudio.....	11
2.2 Bases teóricas	15
2.3 Conceptual	16
2.4 Definición de Términos.....	17
III. VARIABLES E HIPOTESIS	19
3.1 Hipótesis.....	19
3.3.1 Hipótesis General	19
3.3.2 Hipótesis Específicas	19
3.2 Definición de las variables	19
3.3 Operacionalización de variables.....	19
IV. DISEÑO METODOLÓGICO.....	21
4.1 Tipo y diseño de investigación	21
4.2 Método de investigación	21
4.3 Población y muestra	22
4.4 Lugar de estudio y periodo desarrollado.....	22
4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de información.....	22
4.6 Análisis y procesamiento de datos	22

V. RESULTADOS	23
5.1 Resultados descriptivos	23
5.2 Resultados inferenciales	26
5.2.2 Pruebas de hipótesis	27
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	32
6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	32
6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares	33
6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	34
RECOMENDACIONES	36
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	37
ANEXOS	40
Anexo 1. Matriz de consistencia	40
Anexo 2. Base de datos	41
Anexo 3. La administración financiera de la empresa Bc Bearing Perú S.R.L.	42

TABLAS DE CONTENIDO

	Pág.
Tabla 3.1 Operacionalización de las variables	20
Tabla 5.1 Rotación de inventarios	23
Tabla 5.2 Plazo de cobro de la empresa	24
Tabla 5.3 Prueba ácida de la empresa	25
Tabla 5.4 Liquidez de la empresa	26
Tabla 5.5 Prueba de correlación de Pearson entre la rotación de inventarios y la liquidez de la empresa	27
Tabla 5.6 Prueba de correlación de Pearson entre el plazo de cobro y la liquidez de la empresa	28
Tabla 5.7 Prueba de correlación de Pearson entre la prueba ácida y la liquidez de la empresa	29
Tabla 5.8 Resumen del modelo	29
Tabla 5.9 Análisis de varianza	30
Tabla 5.10 Coeficientes de la regresión	30

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura 5.1 Rotación de inventarios	23
Figura 5.2 Plazo de cobro de la empresa	24
Figura 5.3 Prueba ácida de la empresa	25
Figura 5.4 Liquidez de la empresa	26

RESUMEN

El objetivo de la investigación ha sido determinar la relación que existe entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

El tipo de investigación es no experimental y longitudinal. Los datos se obtuvieron de los estados financieros de la referida empresa. Para esta investigación se tomó una muestra no probabilística, de los indicadores de gestión y liquidez de la empresa. Los indicadores analizados en la investigación son: rotación de inventario, plazo cobro de la empresa, prueba ácida y liquidez financiera. Con el fin de llevar a cabo la recolección de datos, se empleó técnicas de observación, análisis documental y financiero, además ratios a los que se les aplicó el análisis descriptivo y el análisis inferencial en los que se ejecutó la regresión lineal múltiple.

La principal conclusión a que hemos arribado es que existe una relación significativa entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera. Los resultados obtenidos permiten sostener un conjunto de recomendaciones relativas a una gestión empresarial para lograr una mayor eficiencia.

Palabras clave: indicadores de gestión, liquidez

ABSTRACT

The objective of the research has been to determine the relationship between the management indicators and financial liquidity in the decision-making of the Company Bc Bearing Peru Period 2011-2019.

The type of research is non-experimental and longitudinal. The data was obtained from the financial statements of the aforementioned company. For this research, a non-probabilistic sample of the company's management and liquidity indicators was taken. The indicators analyzed in the research are: inventory turnover, company collection term, acid test and financial liquidity. In order to carry out the data collection, observation techniques, documentary and financial analysis were used, in addition to ratios to which descriptive analysis and inferential analysis were applied in which multiple linear regression was executed.

The main conclusion we have reached is that there is a significant relationship between management indicators and financial liquidity. The results support a set of recommendations related to business management to achieve greater efficiency.

Keywords: management indicators, liquidity

RESUMO

O objetivo da investigação foi determinar a relação que existe entre os indicadores de gestão e a liquidez financeira na tomada de decisões da Empresa Bc Bearing Peru Período 2011-2019.

O tipo de pesquisa é não experimental e longitudinal. Os dados foram obtidos das demonstrações financeiras da referida empresa. Para esta investigação, foi retirada uma amostra não probabilística dos indicadores de gestão e liquidez da empresa. Os indicadores analisados na pesquisa são: giro de estoque, prazo de recebimento da empresa, teste ácido e liquidez financeira. Para a realização da coleta de dados foram utilizadas técnicas de observação, análise documental e financeira, bem como razões às quais foram aplicadas a análise descritiva e a análise inferencial, na qual foi executada a regressão linear múltipla.

A principal conclusão a que chegamos é que existe uma relação significativa entre os indicadores de gestão e a liquidez financeira. Os resultados obtidos permitem-nos apoiar um conjunto de recomendações relacionadas com a gestão empresarial para alcançar uma maior eficiência.

Palavras-chave: indicadores de gestão, liquidez

INTRODUCCIÓN

El objetivo de la investigación ha sido determinar la relación que existe entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

El tipo de investigación es no experimental y longitudinal. Los datos se obtuvieron de los estados financieros de la referida empresa. Para esta investigación se tomó una muestra no probabilística, de los indicadores de gestión y liquidez de la empresa.

Los resultados de la investigación los presentamos en seis capítulos. El primer capítulo corresponde al planteamiento de la investigación que incluye la descripción de la realidad problemática, la formulación del problema, los objetivos y limitantes de la investigación. El segundo capítulo tiene que ver con el marco teórico de la investigación que contiene los antecedentes del estudio (nacional e internacional) y la definición de los términos básicos.

El tercer capítulo está referido a las variables e hipótesis y está integrado por la hipótesis general, las hipótesis específicas, la definición y operacionalización de las variables.

El cuarto capítulo está dedicado al diseño metodológico y comprende el tipo y diseño de investigación; el método de investigación; la población y la muestra; el lugar de estudio y periodo desarrollado; las técnicas e instrumentos de recolección de la información, así como el análisis y procesamiento de datos.

El quinto capítulo presenta los resultados de la investigación desagregados en resultados descriptivos y resultados inferenciales.

El sexto capítulo corresponde a la discusión de los resultados y comprende la contratación de hipótesis; la contrastación con otros estudios similares y a responsabilidad ética.

La tesis se completa con las conclusiones, las recomendaciones, las referencias y los anexos.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

La liquidez financiera de la empresa se ve afectada por las deficientes políticas de crédito adoptadas, los días promedio de cobro son fluctuantes a lo largo de los nueve años de estudio, especialmente en los últimos dos años podemos visualizar que la empresa excede aproximadamente a los 60 días de crédito otorgados a los clientes. Analizando sólo este punto se observa una pérdida de liquidez financiera, ocasionando que la empresa necesite un capital de trabajo extra para poder solventar sus obligaciones a corto plazo. Esto genera que la empresa busque financiamiento de entidades bancarias, de esta manera se genera gastos financieros. Adicionalmente, la empresa no dispone de una adecuada base de análisis para establecer los indicadores de gestión esenciales que permitan construir metodologías acertadas de gestión empresarial; mucho menos se ha podido realizar investigación de análisis hacia la empresa para la estimación de la eficiencia que incluyan indicadores financieros y los utilicen en el afán de realizar las mejores tomas de decisiones.

La empresa matriz otorgaba constantemente préstamos a largo plazo para que la filial pueda solventar sus pasivos corrientes con sus proveedores internacionales, es decir la matriz realizaba el pago directo a estos proveedores, generando después un endeudamiento entre la matriz y la filial. Así mismo este tipo de financiamiento favoreció a la filial ya que pagaba tasas de interés inferiores a las que ofertaba el sistema bancario. En el año 2019 se adquirieron créditos comerciales con entidades financieras, sumados con los propios recursos de la filial se realizó la amortización de la deuda contraída con la matriz, esto se puede visualizar en los análisis de los ratios de endeudamiento a largo plazo, los cuales prácticamente se encuentran en 0%, sólo quedando pendiente el financiamiento a través de venta de mercadería a corto plazo. La empresa a estudiar presenta un manejo inadecuado de los recursos financieros, esto debido a varios factores como: retraso en la gestión de cobranzas, inapropiado control de inventarios, deficiente estructura de procesos,

aplicación inadecuada de la contabilidad financiera y deficiente manejo de los indicadores de gestión.

1.2 Formulación del problema

1.2.4 Problema General

¿Qué relación existe entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019?

1.2.5 Problemas Específicos

1. ¿Qué relación existe entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019?
2. ¿Qué relación existe entre el plazo de cobro de la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019?
3. ¿Qué relación existe entre la prueba ácida y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Determinar la relación que existe entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

1.3.2 Objetivos Específicos

1. Determinar la relación que existe entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.
2. Determinar la relación que existe entre el plazo de cobro de la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.
3. Determinar la relación que existe entre la prueba ácida y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

1.4 Limitantes de la Investigación

1.4.1 Limitante teórica

La investigación sobre la situación de la empresa Bc Bearing Perú estuvo referida a dos variables: indicadores de gestión y liquidez financiera.

1.4.2 Limitante temporal

Los datos corresponden al periodo 2011-2019.

1.4.3 Limitante espacial

El objeto de estudio la investigación ha sido la empresa Bc Bearing Perú S.R.L. que está ubicada en departamento y provincia de Lima, distrito Lurín.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del estudio

A. Antecedentes nacionales

Moreno, Muñoz, Polo y Rodríguez (2019), en su tesis, se propuso brindar alternativas de solución en la Empresa relacionados a la dirección, gestión financiera y comercial, y de riesgos, la investigación efectuada corresponde a un diseño de carácter descriptivo, es cualitativa y cuantitativa a la vez, de diseño no experimental y de corte transversal, se debe considerar que la investigación es mixta debido a su diseño descriptivo, cualitativo, cuantitativo, no experimental y transaccional utilizando la técnica en base a encuestas, documental, observacional y, como instrumento, se consideró la ficha documental, los estados financieros, el cuestionario, que fue aplicado al personal administrativo, llegando a la conclusión que se identificaron oportunidades de mejora en la dirección de la empresa, se ha identificado la ausencia de un sistema de control interno y de un sistema de gestión de riesgos, implementación de un sistema de control interno y de gestión de riesgos, incluyendo programas antifraude, así como evaluar la contratación de personal para funciones de Contraloría.

Campos (2018), en su tesis, tuvo como objetivo establecer la relación que existe entre la rotación de inventario y la liquidez en la empresa Perno Centro San Martín E.I.R.L., Distrito de Tarapoto, 2014-2018. La población estuvo conformada por los trabajadores y la muestra por el acervo documental (EE. FF). Los instrumentos de recolección de datos fueron guías de análisis documental. En el aspecto metodológico el tipo de investigación fue básica con un diseño no experimental de corte longitudinal con un nivel correlacional se pueden encontrar varias deficiencias en la empresa como, carecimiento de disponibilidad inmediata de inventarios, análisis de stock mínimo, poca utilización de mecanismos para el llenado de Kardex generando pérdidas de calidad y de inventarios. Donde concluyen que mientras menos rote el inventario menor será la liquidez, cuya segunda conclusión es que el índice de

rotación de inventario no se relaciona de manera directa con la liquidez, sino de manera inversa.

Ramos (2018), en su tesis, su propósito fue determinar si el financiamiento de las Instituciones Financieras, influyen en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias. La investigación efectuada es no experimental cuyo diseño metodológico es transaccional correlacional siendo una investigación aplicada, utilizando la técnica en base a encuestas y entrevistas, que fue aplicado a profesionales como abogados, contadores economistas, jefes de finanzas y público en general. Llegando a la conclusión que el financiamiento otorgado por las instituciones financieras influye de manera positiva en la liquidez de las empresas en estudio, así como, la utilización del factoring ayuda a la recuperación de las cuentas por cobrar.

Llerena (2017), en su tesis, su propósito fue determinar si la gestión de tesorería tiene influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, durante el periodo 2013-2014. El tipo de la presente investigaciones de nivel explicativo, y con diseño no experimental, longitudinal y descriptivo. La población de estudio estuvo conformada por los actores principales de la gestión de la Universidad. De acuerdo con los resultados, se estableció que, a un nivel de confianza del 95%, se determina que la gestión del Área de Tesorería influye en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, en el período 2013-2014.

B. Antecedentes internacionales

Arana (2019), en su tesis, su objetivo fue evaluar los efectos de la administración del capital de trabajo en el proceso financiero de la empresa CECA Musical Multicomercial S.A. El tipo de la presente investigación es aplicada de naturaleza descriptiva y cuantitativa. Con diseño no experimental y analizando las razones financieras, así como entrevista dirigida a la gerencia general. La población de estudio estuvo conformada por los estados financieros del 2016 al 2018. Concluyen que la empresa en estudio cuenta con buenas políticas relacionadas al capital de trabajo, pero tiene falencias en establecer el saldo de efectivo en caja,

así como también en analizar el incumplimiento de los créditos otorgados y como mayor dificultad, la de establecer el nivel óptimo de inventarios. Después de analizar los resultados se encontró que la empresa cuenta con capital de trabajo positivo y también cuenta con liquidez corriente. La rotación de las cuentas por pagar y cobrar es estable donde rondan entre los 50 y 90 días aproximadamente, a diferencia de los inventarios cuya rotación que oscila entre los 300 a 450 días.

Carriel (2019), en su tesis, tuvo como propósito diseñar un programa de auditoría al rubro de cuentas por cobrar, para la determinación de su incidencia en la liquidez de las compañías pymes dedicadas a la comercialización de aceites y lubricantes, ubicadas en el sector norte de la ciudad de Guayaquil, en una investigación es exploratoria, correlacional con recolección de datos. La población de estudio estuvo conformada por las empresas comercializadoras de aceites y lubricantes del sector norte de la ciudad de Guayaquil, así como los estados financieros del 2015 al 2017. En la cual concluyeron que, se verificó la existencia, aplicación y eficiencia de las políticas de crédito y cobranzas adoptadas por las compañías objeto de estudio y el efecto que tuvieron en el otorgamiento de crédito y recaudación, constatándose que la compañía si tiene establecidas políticas de crédito y cobranzas las mismas que son deficientes y no son cumplidas a cabalidad por los encargados del área, por cuanto repercute en un excesivo otorgamiento de crédito y una gestión de cobranza poco efectiva. Se evaluó la estructura del control interno referente a las cuentas por cobrar, determinándose que el control interno de la compañía objeto de estudio son poco eficientes, un alto riesgo de incobrabilidad por la falta de control en la concesión de crédito, ya que se otorgan sin la debida verificación de la situación económica del solicitante. Barriga (2017), en su tesis, su objetivo principal fue analizar la gestión de cartera en la liquidez de la empresa textil “El Peral Cía. Ltda.” para el cumplimiento de los objetivos institucionales. La investigación efectuada es descriptiva, correlacional y exploratoria, utilizando la técnica en base a encuestas, entrevistas, documental y listas de verificación de control

interno. La población de estudio estuvo conformada por todo el personal administrativo de la empresa, así como también los estados financieros del 2012 al 2015. En la cual se concluyó lo siguiente: La falta de análisis, verificación y estudio adecuado de la situación económica, entorno social y político de los acreedores del crédito ha sido uno de los puntos que ha causado la falta de liquidez de la empresa. El impacto que tiene la empresa al tener un decrecimiento de liquidez debido a la baja gestión de cobro se refleja en el no cumplimiento de los compromisos asumidos provocando que haya retraso en pagos y lo más importante es que no se ha podido abastecer de materia prima en el tiempo previsto para la producción. Por medio de una lista de verificación de control interno se ha podido identificar los procesos que realizan cada uno de los empleados de acuerdo con sus funciones y se ha determinado el nivel de riesgo y nivel de confianza. Las políticas y procedimientos en la gestión de crédito y cartera no se encuentran claramente definidos y socializados en la empresa.

Caraballo (2015), en su investigación su objetivo fue proponer indicadores de gestión financieros basados en las herramientas de la administración moderna para las empresas del sector metalmeccánico ubicado en Maracay, Edo. Aragua. Teóricamente, la investigación se basa en el estudio del control y gestión administrativos, indicadores de gestión financiera y las teorías modernas de administración. se plantea realizar el estudio bajo un diseño de campo, a nivel descriptivo y con apoyo documental, en una investigación es bibliográfica, de diseño no experimental, de campo a nivel descriptivo y con apoyo documental. La población de estudio estuvo conformada por 22 empleados que laboran en los departamentos administrativos de la empresa en estudio perteneciente al sector metalmeccánico, llegando a la conclusión que en la organización existen fallas importantes en cuenta a los procesos de planificación, control financiero y utilización de indicadores financieros de gestión. Con respecto a las herramientas de planificación como calidad total, puede concluirse que pese a existir cierto conocimiento, nunca han

sido utilizados, desaprovechando las ventajas que estos ofrecen.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Indicadores de gestión

A. Definición

David (1998) considera que los indicadores de gestión resultan de un proceso de traducción o despliegue de los objetivos estratégicos de una organización a partir de su misión. Igualmente resultan de la necesidad de asegurar la integración entre los resultados operacionales y estratégicos de la compañía.

Beltrán (2008) afirma que un indicador de gestión es una forma de medir si una empresa, unidad, proyecto o persona está logrando sus metas y objetivos estratégicos. Los indicadores de gestión son, ante todo, información que agregan valor, para la toma de decisiones.

Serna (2008) afirma que un indicador de gestión se define como una relación entre variables que permite observar aspectos de una situación y compararlos con las metas además de objetivos propuestos.

En nuestra investigación hemos tomado la definición de Beltrán (2008).

B. Indicadores

Para medir los Indicadores de gestión hemos utilizado los siguientes indicadores: rotación de inventarios, plazo de cobro de la empresa y prueba ácida.

2.2.2 Liquidez financiera

A. Definición

Sánchez (2021) afirma que la preferencia por la liquidez es una expresión recurrente en el estudio de la economía, especialmente importante en la teoría keynesiana y que supone que las personas creen mejor tener sus ahorros en forma líquida como, por ejemplo, el dinero.

Granel (2018) afirma que la liquidez financiera es la capacidad que

tiene la entidad para convertir sus activos en dinero en efectivo y, de esa forma, cubrir sus obligaciones de pagos en el corto y largo plazo.

Wild, Subramanyam y Halsey (2007) afirman que la liquidez financiera es la capacidad de convertir activos en efectivo o equivalentes de efectivo, es decir obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Keynes (1936) afirma que las transacciones, precaución y especulación son los tres motivos por los cuales los individuos que componen la demanda monetaria optan por la liquidez y el dinero. En nuestra investigación hemos tomado la definición de Wild, Subramanyam y Halsey (2007).

B. Indicadores

Para medir la liquidez financiera hemos utilizado como indicador la liquidez de la empresa.

2.3 Conceptual

Los indicadores de gestión brindan la posibilidad de conocer el desempeño asociado a todos los procesos posibles que existen en una empresa, con lo cual permite observar con claridad los procesos correctos e incorrectos tanto generales como particulares. Los indicadores de gestión evolucionan a través del tiempo y se observa en la productividad y rentabilidad de tal forma que se ven los avances, retrocesos y sus causas asociadas, todo ello sirve para una adecuada toma de decisión en la empresa. (Rodríguez, 2021).

La importancia de esta investigación radica, en el hecho, de que la información que se genere servirá para una adecuada y oportuna toma de decisiones financieras, buscando corregir los errores encontrados que afectan la liquidez de la empresa Bc Bearing Perú, con el fin de evitar problemas financieros futuros tanto de corto como largo plazo. Con esta tesis conoceremos sus falencias y plantearemos medidas correctivas conforme a lo que establece la normativa vigente y por ende mejorar la toma de decisiones de parte de la gerencia, de esta forma queremos

contribuir no sólo con la empresa estudiada sino también que sea referente para empresas similares u otra investigación futura.

2.4 Definición de Términos

El capital de trabajo es un indicador financiero que se utiliza para determinar los recursos con que dispone una empresa para operar sin contratiempos de manera eficaz y eficiente. El capital de trabajo se considera como aquellos recursos que la empresa dispone de forma inmediata o en el corto plazo que se requiere para poder seguir operando, también lo conocemos como activo corriente el cual puede ser: efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios (Gerencie, 2021).

Cobranza es el proceso formal mediante el cual se gestiona el cobro de un comprobante de pago o instrumento financiero, que respalda la venta de un producto o servicio. Es la acción de gestionar el cumplimiento de las obligaciones contraídas dentro de los plazos establecidos (Morales y Morales, 2014).

La deuda a corto plazo son instrumentos de deuda que se emiten con vencimiento a 12 meses o menos. Es decir, instrumentos que tienen como vencimiento un año o menos. Los más comunes son las letras y los pagarés. Dependiendo de si es una empresa o un gobierno, será pagaré letra, respectivamente (Coll, 2021).

Financiamiento de la empresa Matriz. El financiamiento entre empresas del mismo grupo es un instrumento financiero comúnmente utilizado entre empresas matrices y filiales. Los miembros del grupo adquieren financiamiento intragrupo por diversas razones, por lo general, debido a que es más fácil acceder a un financiamiento dentro del mismo, que financiarse en el sector financiero (Amat y Puig, 2018).

Morosidad. Se define como la lentitud, dilación o demora en el cumplimiento previo de un compromiso del tiempo establecido. Esto en el mundo económico y financiero es una impuntualidad o retraso en cumplir un objetivo, un pago o en la devolución de una deuda. También se puede referir con término “mora”, esto se refiere a la falta de pago, pero son términos básicamente intercambiables siendo “morosidad” el más

utilizado (Amat y Puig, 2018)

Pago a proveedores. Para poder cumplir con la responsabilidad del pago a proveedores, cualquier empresa debe de organizar y coordinar dichos pagos para ello el departamento y personal involucrado, debe contar con la documentación fehaciente e información precisa sobre las cantidades, el modo, el cuánto y cuándo se van a pagar las deudas con el prestador de servicio (Isol, 2018)

Toma de Decisiones. En el proceso de tomar decisiones se deben analizar las siguientes etapas: Identificación de un problema, identificación de los criterios de decisión, ponderación de los criterios, desarrollo de las alternativas, análisis de las alternativas, selección de una alternativa, implementación de la alternativa y evaluación de la efectividad de la decisión (Robbins y Coulter, 2014).

III. VARIABLES E HIPOTESIS

3.1 Hipótesis

3.3.1 Hipótesis General

Existe una relación significativa entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

3.3.2 Hipótesis Específicas

1. Existe una relación significativa entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.
2. Existe una relación significativa entre el plazo de cobro y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.
3. Existe una relación significativa entre la prueba ácida de la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

3.2 Definición de las variables

Indicadores de gestión. es una forma de medir si una empresa, unidad, proyecto o persona está logrando sus metas y objetivos estratégicos. Los indicadores de gestión son, ante todo, información que agregan valor, para la toma de decisiones.

Liquidez. es la capacidad de convertir activos en efectivo o equivalentes de efectivo, es decir obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

3.3 Operacionalización de variables

Indicadores de gestión. Para medir esta variable hemos utilizado los siguientes indicadores: rotación de inventarios, plazo de cobro y prueba ácida.

Liquidez financiera. Para medir esta variable hemos utilizado como indicador la liquidez.

La tabla 3.1 resume el proceso de operacionalización de las variables.

Tabla 3.1

Operacionalización de las variables

Variables	Indicadores
	Rotación de inventarios
Indicadores de gestión	Plazo de cobro de la empresa
	Prueba ácida
Liquidez financiera	Liquidez

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1 Tipo y diseño de investigación

4.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación es correlacional. Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) sostienen que una investigación correlacional es aquella que “Investigaciones que pretenden asociar conceptos, fenómenos, hechos o variables. Miden las variables y su relación en términos estadísticos.” (p. 109).

En efecto, en nuestra investigación hemos establecido la relación que existe entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera.

4.1.2 Diseño de investigación

El diseño de investigación es no experimental y longitudinal. Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) consideran que una investigación de diseño no experimental es aquella que “se realizasin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no haces variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p. 174). Y los datos longitudinales corresponde a “datos en diferentes puntos del tiempo para realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos” (p. 180).

En efecto, en nuestra investigación no hemos manipulado las variables y los datos corresponden a distintos momentos en el tiempo.

4.2 Método de investigación

En nuestra investigación hemos utilizado el método estadístico que consiste en la recopilación de datos (en este caso utilizando la técnica documental), la organización de los datos (a través de tablas), la presentación de los datos (a través de gráficos de línea), la descripción de los datos (a través de líneas de tendencia, coeficientes de regresión) y las pruebas de hipótesis propias de la inferencia estadística (en este hemos utilizado el test de correlación de Pearson).

4.3 Población y muestra

Para el caso de esta investigación la población está conformada por datos longitudinales, los cuales son los estados financieros de la empresa Bc Bearing Perú S.R.L desde el 2003 al 2019 con corte trimestral.

La muestra para este estudio está conformada por los estados financieros de la empresa Bc Bearing Perú S.R.L. del 2011 al 2019 con corte trimestral. Esta empresa cuya venta anual del año 2019 es de 18 919 072 soles, cuyo activo total es de 13 573 171 soles, cuyo número de trabajadores es de 17 y es filial de la empresa Bc Bearing Latinoamérica.

4.4 Lugar de estudio y periodo desarrollado

La investigación se ha desarrollado en Lima y corresponde al periodo 2011-2019.

4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de información

Para la recolección de datos de la investigación se empleó la técnica documental y, como instrumento, la ficha documental.

4.6 Análisis y procesamiento de datos

Una vez recogidos los datos, hemos elaborado una base de datos utilizando, utilizando el SPSS Versión 25, lo que nos permitió llevar a cabo la estadística descriptiva e inferencial de la investigación.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados descriptivos

5.1.1 Resultados sobre los Indicadores de Gestión

En la tabla 5.1 presentamos la rotación de inventarios en el periodo 2011-1 al 2019-4 expresado como ratio.

Tabla 5.1

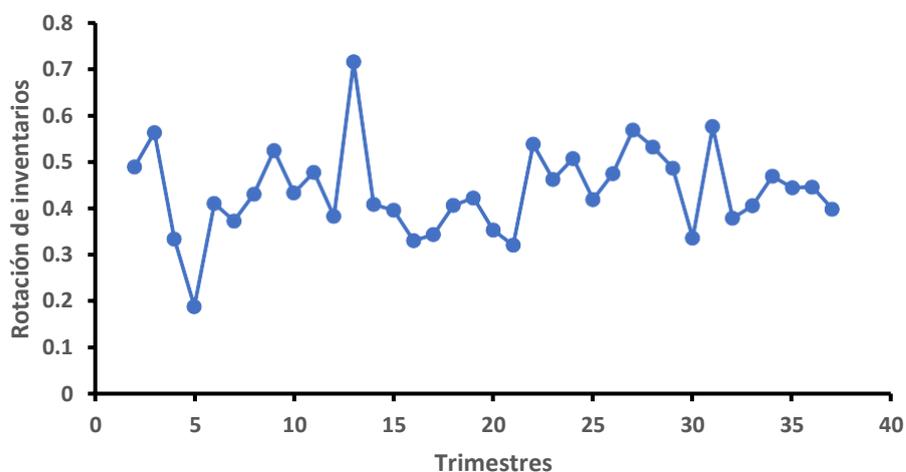
Rotación de inventarios

Trimestres	Rotación de inventarios	Trimestres	Rotación de inventarios	Trimestres	Rotación de inventarios
2011-1	0.49	2014-1	0.41	2017-1	0.47
2011-2	0.56	2014-2	0.40	2017-2	0.57
2011-3	0.33	2014-3	0.33	2017-3	0.53
2011-4	0.19	2014-4	0.34	2017-4	0.49
2012-1	0.41	2015-1	0.41	2018-1	0.34
2012-2	0.37	2015-2	0.42	2018-2	0.58
2012-3	0.43	2015-3	0.35	2018-3	0.38
2012-4	0.52	2015-4	0.32	2018-4	0.41
2013-1	0.43	2016-1	0.54	2019-1	0.47
2013-2	0.48	2016-2	0.46	2019-2	0.44
2013-3	0.38	2016-3	0.51	2019-3	0.45
2013-4	0.71	2016-4	0.42	2019-4	0.40

Fuente: Estados financieros de la Empresa Bc Bearing Perú S.R.L.

Dicha tabla muestra que los ratios tienen una gran variabilidad, tal como se ilustra en la figura 5.1.

Figura 5.1. Rotación de inventarios 2011-1 al 2019-4



En la tabla 5.2 presentamos el plazo de cobro de la empresa en el periodo 2011-1 al 2019-4 expresado como ratio.

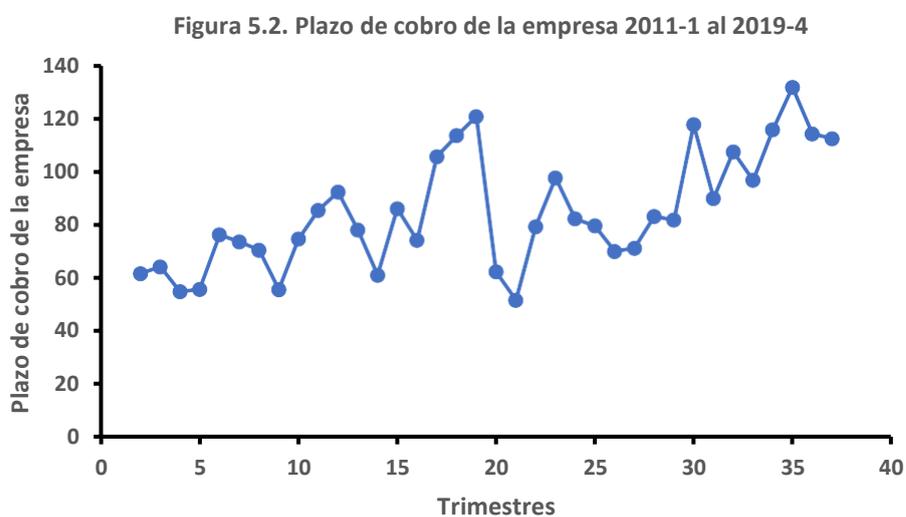
Tabla 5.2

Plazo de cobro de la empresa

Trimestres	Plazo de cobro de la empresa	Trimestres	Plazo de cobro de la empresa	Trimestres	Plazo de cobro de la empresa
2011-1	61.81	2014-1	61.15	2017-1	70.09
2011-2	64.28	2014-2	86.12	2017-2	71.32
2011-3	54.94	2014-3	74.24	2017-3	83.25
2011-4	55.88	2014-4	105.67	2017-4	81.87
2012-1	76.31	2015-1	113.57	2018-1	117.63
2012-2	73.72	2015-2	120.73	2018-2	90.00
2012-3	70.59	2015-3	62.43	2018-3	107.44
2012-4	55.77	2015-4	51.77	2018-4	96.81
2013-1	74.76	2016-1	79.36	2019-1	115.73
2013-2	85.50	2016-2	97.67	2019-2	131.66
2013-3	92.41	2016-3	82.33	2019-3	114.19
2013-4	78.11	2016-4	79.67	2019-4	112.40

Fuente: Estados financieros de la Empresa Bc Bearing Perú S.R.L.

Dicha tabla muestra que los ratios son variables, sin embargo hay una cierta sensación de que a la larga están aumentando, tal comose ilustra en la figura 5.2.



En la tabla 5.3 presentamos la prueba ácida de la empresa en el periodo 2011-1 al 2019-4 expresada como ratio.

Tabla 5.3

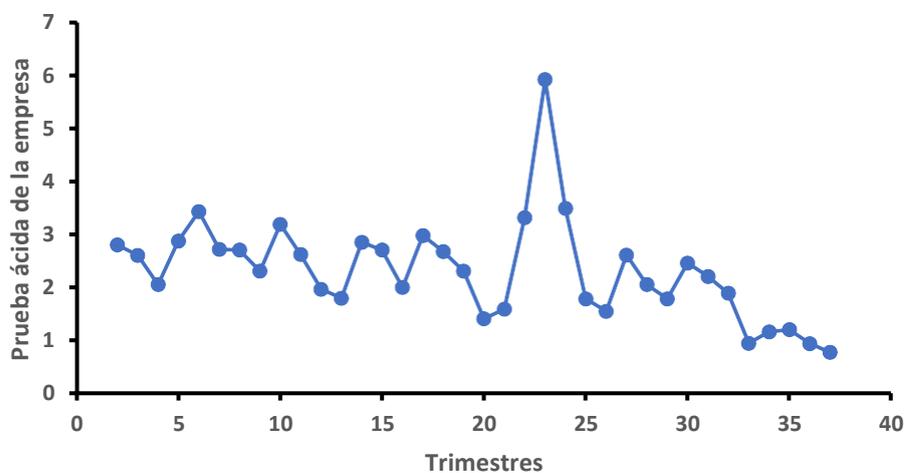
Prueba ácida de la empresa

Trimestres	Prueba ácida de la empresa	Trimestres	Prueba ácida de la empresa	Trimestres	Prueba ácida de la empresa
2011-1	2.80	2014-1	2.85	2017-1	1.55
2011-2	2.61	2014-2	2.71	2017-2	2.61
2011-3	2.05	2014-3	2.00	2017-3	2.05
2011-4	2.88	2014-4	2.98	2017-4	1.79
2012-1	3.43	2015-1	2.68	2018-1	2.46
2012-2	2.72	2015-2	2.31	2018-2	2.21
2012-3	2.70	2015-3	1.41	2018-3	1.89
2012-4	2.31	2015-4	1.59	2018-4	0.95
2013-1	3.19	2016-1	3.31	2019-1	1.17
2013-2	2.62	2016-2	5.92	2019-2	1.20
2013-3	1.97	2016-3	3.49	2019-3	0.94
2013-4	1.80	2016-4	1.78	2019-4	0.78

Fuente: Estados financieros de la Empresa Bc Bearing Perú S.R.L.

Dicha tabla muestra que los ratios son tan variables, que no configuran una clara tendencia, tal como se ilustra en la figura 5.3.

Figura 5.3. Prueba ácida de la empresa 2011-1 al 2019-4



5.1.2 Resultados sobre la Liquidez Financiera

En la tabla 5.4 presentamos la liquidez de la empresa en el periodo 2011-1 al 2019-4 expresada como ratio.

Tabla 5.4

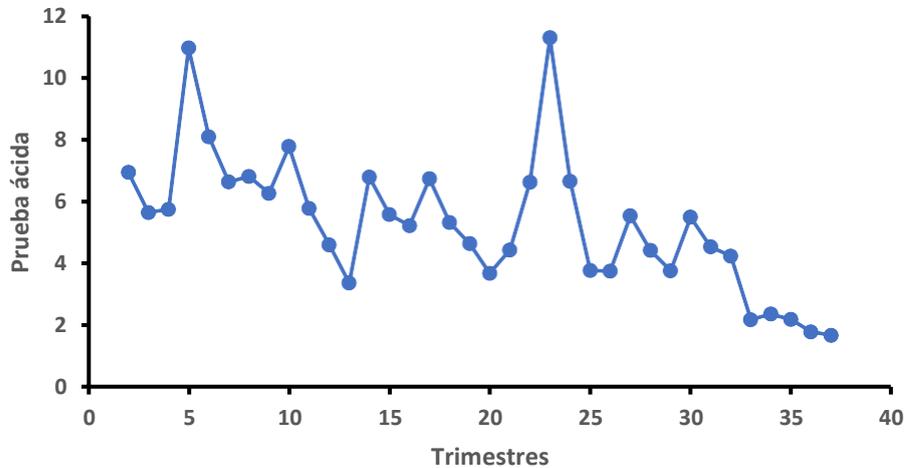
Liquidez de la empresa

Trimestres	Liquidez de la empresa	Trimestres	Liquidez de la empresa	Trimestres	Liquidez de l empresa
2011-1	6.95	2014-1	6.80	2017-1	3.76
2011-2	5.65	2014-2	5.58	2017-2	5.54
2011-3	5.75	2014-3	5.23	2017-3	4.43
2011-4	10.97	2014-4	6.74	2017-4	3.77
2012-1	8.10	2015-1	5.33	2018-1	5.50
2012-2	6.64	2015-2	4.64	2018-2	4.54
2012-3	6.82	2015-3	3.69	2018-3	4.25
2012-4	6.27	2015-4	4.45	2018-4	2.19
2013-1	7.79	2016-1	6.63	2019-1	2.37
2013-2	5.79	2016-2	11.30	2019-2	2.20
2013-3	4.61	2016-3	6.67	2019-3	1.80
2013-4	3.37	2016-4	3.78	2019-4	1.69

Fuente: Estados financieros de la Empresa Bc Bearing Perú S.R.L.

Dicha tabla muestra que los ratios son variables y configuran unadébil tendencia decreciente, tal como se ilustra en la figura 5.4.

Figura 5.4. Liquidez la empresa de la empresa 2011-1 al 2019-4



5.2 Resultados inferenciales

5.2.1 Criterios para la prueba de hipótesis

Los criterios para aceptar o rechazar la hipótesis nula son los siguientes: Si el p valor es mayor que el nivel de significación establecido, entonces, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa. Si el p valor es menor que el nivel de significación establecido, entonces, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

El nivel de significación establecido es del 5 % ($\alpha = 0.05$).

5.2.2 Pruebas de hipótesis

A. Hipótesis específica 1

Las hipótesis a contrastar son las siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

La tabla 5.5 presenta los resultados de la prueba de correlación de Pearson para testear la relación entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera.

Tabla 5.5
Prueba de correlación de Pearson entre la rotación de inventarios y la liquidez de la empresa

		Rotación de inventarios	Liquidez
Rotación de inventarios	Correlación de Pearson	1	0.020
	Sig. (bilateral)		0.907
	N	36	36
Liquidez	Correlación de Pearson	0.020	1
	Sig. (bilateral)	0.907	
	N	36	36

De acuerdo con los criterios establecidos y los resultados de la prueba de hipótesis mostrada en la tabla 5.5, tenemos que:

$$p \text{ valor} = 0.907 > \alpha = 0.05$$

Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

B. Hipótesis específica 2

Las hipótesis a contrastar son las siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre el plazo de cobro de

la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre el plazo de cobro de la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

Tabla 5.6
Prueba de correlación de Pearson entre el plazo de cobro y la liquidez de la empresa

		Plazo de cobro	Liquidez
Plazo de cobro	Correlación de Pearson	1	-,412*
	Sig. (bilateral)		0.012
	N	36	36
Liquidez	Correlación de Pearson	-,412*	1
	Sig. (bilateral)	0.012	
	N	36	36

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

La tabla 5.6 presenta los resultados de la prueba de correlación de Pearson para testear la relación entre el plazo de cobro de la empresa y la liquidez financiera.

De acuerdo con los criterios establecidos y los resultados de la prueba de hipótesis mostrada en la tabla 5.6, tenemos que:

$$p \text{ valor} = 0.012 < \alpha = 0.05$$

Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

C. Hipótesis específica 3

Las hipótesis a contrastar son las siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre la prueba ácida y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre la prueba ácida y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

La tabla 5.7 de la prueba de correlación de Pearson para testear la relación entre la prueba ácida y la liquidez financiera.

Tabla 5.7

Prueba de correlación de Pearson entre la prueba ácida y la liquidez de la empresa

		Prueba ácida	Liquidez
Prueba ácida	Correlación de Pearson	1	-,860**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	36	36
Liquidez	Correlación de Pearson	-,860**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	36	36

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

De acuerdo con los criterios establecidos y los resultados de la prueba de hipótesis mostrada en la tabla 5.7, tenemos que:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$$

Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

D. Hipótesis general

Las hipótesis a contrastar son las siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

Las tablas 5.8, 5.9 y 5.10 presentan los resultados de la regresión lineal múltiple para testear la relación múltiple entre las dos variables de investigación que son los indicadores de gestión y la liquidez.

Tabla 5.8

Resumen del modelo^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,889 ^a	0.78994	0.77025	1.07103	1.8741

a. Predictores: (Constante), Prueba ácida, Rotación de inventarios de la empresa, Plazo de cobro de la empresa

b. Variable dependiente: Liquidez

Tabla 5.9

Análisis de varianza^a

Modelo	Suma de cuadrados	df	Media cuadrática	F	Sig.	
						1
	Residuo	36.708	32	1.147		
	Total	174.750	35			

a. Variable dependiente: Liquidez

b. Predictores: (Constante), Prueba ácida, Rotación de inventarios de la empresa, Plazo de cobro de la empresa

Tabla 5.10

Coefficientes de la regresión^a

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.		
	B	Desv. Error					
1	(Constante)	3.154	1.011		3.121	0.004	
	Rotación de inventarios	-0.523	0.442		-0.099	-1.183	0.245
	Plazo de cobro de la empresa	-0.024	0.009		-0.234	-2.729	0.010
	Prueba ácida	1.881	0.195		0.809	9.668	0.000

a. Variable dependiente: Liquidez

La tabla 5.8 muestra que el coeficiente de correlación múltiple entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera es 0.889. La tabla 5.9 muestra que la relación entre dichas variables es significativa ya que:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$$

Y la tabla 5.10 confirma que la relación entre la rotación de inventarios y la liquidez no es significativa.

Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1 Contrastación de la hipótesis específica 1

Al realizar la inferencia estadística sobre la hipótesis específica 1, se obtuvo los siguientes resultados:

$$p \text{ valor} = 0.907 < \alpha = 0.05r$$

$$\text{de Pearson} = 0.020$$

Lo cual daba cuenta, en primer lugar, que no había una relación significativa entre la rotación de inventarios y la liquidez al nivel de significación del 5 %. Y, en segundo lugar, que el grado de correlación era muy débil alcanzando solo un 2 %.

De manera que podríamos decir que la rotación de inventarios y la liquidez de la empresa no tienen una variación conjuntas, es decir que son independientes.

6.1.2 Contrastación de la hipótesis específica 2

Al realizar la inferencia estadística sobre la hipótesis específica 2, se obtuvo los siguientes resultados:

$$p \text{ valor} = 0.012 < \alpha = 0.05r$$

$$\text{de Pearson} = -0.412$$

Lo cual daba cuenta, en primer lugar, que había una relación significativa entre el plazo de cobro y la liquidez al nivel de significación del 5 %. Y, en segundo lugar, que había un grado moderado de relación entre dichos indicadores.

De manera que podríamos decir que el plazo de cobro y la liquidez de la empresa tuvieron una relación inversa durante el periodo de análisis.

6.1.3 Contrastación de la hipótesis específica 3

Al realizar la inferencia estadística sobre la hipótesis específica 3, se obtuvo los siguientes resultados:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05r$$

$$\text{de Pearson} = 0.860$$

Lo cual daba cuenta, en primer lugar, que había una relación significativa entre la prueba ácida y la liquidez al nivel de significación del 5 %. Y, en segundo

lugar, que había un grado muy elevado de relación entre dichos indicadores.

De manera que podríamos decir que la prueba ácida y la liquidez de la empresa tuvieron una relación directa durante el periodo de análisis.

6.1.4 Contrastación de la hipótesis general

Al realizar la inferencia estadística sobre la hipótesis general, se obtuvo los siguientes resultados:

$$\begin{aligned} p \text{ valor} &= 0.000 < \alpha = 0.05 \\ &= 0.889 \end{aligned}$$

Lo cual daba cuenta, en primer lugar, que había una relación significativa entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera al nivel de significación del 5 %. Y, en segundo lugar, que había un grado muy elevado de relación entre dichas variables.

De manera que podríamos decir que los indicadores de gestión y la liquidez financiera de la empresa tuvieron una relación directa durante el periodo de análisis.

6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares

Los resultados de nuestra investigación coinciden con la mayoría de antecedentes que hemos glosado, en el sentido de la importancia que tienen los indicadores de gestión para preservar la liquidez financiera de las empresas.

No Coincidimos con Campos (2018), quien encuentra una relación inversa y significativa entre la rotación del inventario y la liquidez en la empresa que en nuestro no es significativa.

En el caso de Arana (2019), coincidimos en parte ya que encuentra que la rotación de las cuentas por pagar y cobrar es estable mientras que los inventarios tienen una velocidad de rotación que va de los 300 a los 450 días.

Carriel (2019), más bien se centra en la necesidad de algunas medidas, como el control interno para evitar riesgos de incobrabilidad sistemas ineficientes en la concesión de crédito.

Coincidamos con Barriga (2017) quien resalta las implicancias de la gestión de cobro en la liquidez de la empresa.

Caraballo (2015) también destaca la importancia de los procesos de planificación, control financiero y utilización de indicadores financieros de gestión para aprovechar todas las oportunidades abiertas a la empresa.

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

En el desarrollo de la investigación hemos actuado de forma ética lo que se ha expresado en tres aspectos.

En primer lugar, en el manejo honesto en la recolección de los datos así como en los resultados que se obtuvieron a través del análisis estadístico. En segundo lugar, que se ha respetado la propiedad intelectual de los autores a cuyas fuentes hemos recorrido para la elaboración del marco teórico de la tesis.

En tercer lugar, porque nuestra investigación no ha implicado daño alguno al medio ambiente.

CONCLUSIONES

1. De acuerdo a los resultados de la investigación ha quedado demostrado que no existe una relación significativa entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc BearingPerú Periodo 2011-2019.
2. De acuerdo a los resultados de la investigación ha quedado demostrado que existe una relación significativa entre el plazo de cobro y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.
3. De acuerdo a los resultados de la investigación ha quedado demostrado que existe una relación significativa entre la prueba ácida de la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc BearingPerú Periodo 2011-2019.
4. De acuerdo a los resultados de la investigación ha quedado demostrado que existe una relación significativa entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.

RECOMENDACIONES

1. Se sugiere realizar un análisis más exhaustivo de las unidades en stock de los productos que comercializan, para que los mismos no caigan en productos N, cuyo significado es ítems sin movimiento en 18 meses. Ya que la misma naturaleza del negocio indica que los productos no son de rápida rotación, se necesita un análisis adicional que ayude a no adquirir productos en stock para componentes específicos de algunos clientes, puesto que si se pierde la oportunidad de negocio no hay otro lugar donde se puedan colocar la venta, de esta forma se estaría perdiendo ese dinero invertido como ha sucedido en ocasiones anteriores.
2. La gerencia financiera debe tomar la decisión de implementar un área exclusiva de cobranzas para que personal capacitado le dé seguimiento a las cuentas por cobrar, ya que en la mayoría de los casos el retraso de los clientes es por temas administrativos, por ejemplo: entregas de facturas, seguimientos vía correo o llamadas telefónicas y no porque el cliente se niegue a cancelar sus deudas contraídas. Ello ayudaría a que haya una mejor gestión en el área de cobranzas y por ende una mayor fluidez de dinero en el flujo de caja.
3. Se aconseja a la gerencia analizar el monto de la caja mínima para poder cubrir con las obligaciones semanales que la empresa requiere. De esta manera podrán organizarse y solicitar créditos con anticipación para así conseguir las mejores tasas de crédito en el mercado financiero.
4. Se recomienda a la gerencia financiera, que no continúe financiándose a través de la empresa matriz, para que así la filial pueda tener mayor autonomía en la toma de decisiones dentro de la misma empresa. Además, financiándose en el sistema financiero local también permitiría deducir renta por los gastos de intereses generados del financiamiento a corto y largo plazo, creando también historial crediticio para la empresa y mejora de tasas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amat O. y Puig X. (2018). *Master en finanzas*. España. Claves, fundamentos, estrategias y operativas de las finanzas empresariales. Profit editorial.
- Arana, F. (2019). *Efectos de la administración del capital de trabajo en el proceso financiero de la entidad CECA Musical Multicomercial S.A. para el periodo 2016-2018*. (Tesis de Maestría, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua), Managua.
- Barriga, G. (2017). *Gestión de cartera y liquidez de la empresa textil el Peral Cía. Ltda.* (Tesis de Maestría, Universidad Técnica de Ambato). Ambato, Ecuador.
- Beltrán, J. (2008). *Indicadores de Gestión: Herramientas para lograr la competitividad*. Colombia. 3R Editores.
- Campos, S. (2018). *Rotación de inventario y liquidez en la empresa Perno Centro San Martín E.I.R.L., Distrito de Tarapoto, 2014-2018* (Tesis de Maestría, Universidad Cesar Vallejo). Lima, Perú.
- Caraballo, M. (2015). *Indicadores de gestión financiera basados en las herramientas de la administración moderna para las empresas del sector metalmeccánico ubicado en Maracay Edo, Aragua* (Tesis de Maestría, Universidad de Carabobo). Carabobo, Venezuela.
- Carriel, S. (2019). *Auditoría de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las compañías pymes dedicadas a la comercialización de aceites y lubricantes ubicadas en el sector norte de la ciudad de Guayaquil* (Tesis de Maestría, Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil). Guayaquil, Ecuador.
- Coll, F. (2021). Concepto cobranza. Economipedia haciendo fácil la economía. <https://economipedia.com/definiciones/instrumentos-de-deuda.html>.
- David, R. (1998). *Los indicadores de gestión organizacional: una guía para su definición*. Revista Universidad EAFIT. Medellín, Colombia.
- Granel, M. (2018). *Concepto financiero: Liquidez*. Recuperado de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>

- Guajardo, G., Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. (5ª ed.). México: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S. A. de C. V.
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S. A. de C. V.
- Horngrén, C., Harrison, W. y Oliver, S. (2010). *Contabilidad*. (8ª ed.). México: Pearson Educación.
- Isol, (2018) Concepto de pago a proveedores. Mentoring. Impulsando el potencial. <https://isol.mx/pago-a-proveedores/>
- Keynes, J. (1936). *Teoría general del empleo, el interés y el dinero*. Palgrave, Londres: Macmillan.
- Llerena, D. (2017). *La gestión de la tesorería y su influencia en la liquidez de la Universidad privada de Tacna; 2013-2014* (Tesis de Maestría, Universidad Privada de Tacna). Tacna, Perú.
- Morales, A. y Morales, J. (2014). *Crédito y cobranza*. México. Grupo Editorial Patria.
- Moreno, M., Muñoz, E., Polo, W. y Rodríguez, E. (2019). Proyecto de Mejora en la Gestión Financiera de la Empresa Constructora Pérez & Pérez S.A.C. (Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú). Lima, Perú.
- Myers, S. y Majluf, N. (1984). Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have. *Journal of Financial Economics*.
- Ramos M. (2018). El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región Lima provincias 2015-2016 (Tesis de maestría, Universidad San Martín de Porras) Lima, Perú.
- Robbins, S. y Coulter, M. (2014). *Administración*. (12ª ed.). México: Pearson Educación de México, S. A. de C. V.
- Rodríguez, J. (2021). *Concepto indicadores de gestión*. Publicaciones de Gestión LexLatin. Recuperado de <https://lexlatin.com/opinion/importancia-utilizar-indicadores-desempeno-kpis>
- Sánchez, J. (2021). *Concepto financiero: Preferencia por la liquidez*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/preferencia-la-liquidez.html>.
- Serna, H. (2008). *Índices de gestión. Cómo diseñar un sistema integral de medición de gestión*. Bogotá. Colombia: 3R Ediciones.
- Wild, J., Subramanyam, K. y Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*.

(9ª ed.). México: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S. A. de C.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Indicadores de gestión y liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019

Objeto de estudio	Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis	Variables	Indicadores	Método
Empresa Bc Bearing Perú	Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Indicadores de gestión	Rotación de inventarios	En nuestra investigación hemos utilizado el método estadístico que consiste en la recopilación de datos (en este caso utilizando la técnica documental), la organización de los datos (a través de tablas), la presentación de los datos (a través de gráficos de línea), la descripción de los datos (a través de líneas de tendencia, coeficientes de regresión) y las pruebas de hipótesis propias de la inferencia estadística (en este hemos utilizado el test de correlación de Pearson).
	¿Qué relación existe entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019?	Determinar la relación que existe entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.	Existe una relación significativa entre los indicadores de gestión y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.			
	Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas			
	1. ¿Qué relación existe entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019?	1. Determinar la relación que existe entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.	1. Existe una relación significativa entre la rotación de inventarios y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.			
	2. ¿Qué relación existe entre el plazo de cobro de la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019?	2. Determinar la relación que existe entre el plazo de cobro de la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.	2. Existe una relación significativa entre el plazo de cobro de la empresa y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.			
	3. ¿Qué relación existe entre la prueba ácida y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019?	3. Determinar la relación que existe entre la prueba ácida y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.	3. Existe una relación significativa entre la prueba ácida y la liquidez financiera en la toma de decisiones de la Empresa Bc Bearing Perú Periodo 2011-2019.			
				Liquidez financiera	Liquidez	

Anexo 2. Base de datos

PERIODO	RINV	PLZCOB	PACID	LIQUIDEZ
1	0.49	61.81	2.80	6.95
2	0.56	64.28	2.61	5.65
3	0.33	54.94	2.05	5.75
4	0.19	55.88	2.88	10.97
5	0.41	76.31	3.43	8.10
6	0.37	73.72	2.72	6.64
7	0.43	70.59	2.70	6.82
8	0.52	55.77	2.31	6.27
9	0.43	74.76	3.19	7.79
10	0.48	85.50	2.62	5.79
11	0.38	92.41	1.97	4.61
12	0.71	78.11	1.80	3.37
13	0.41	61.15	2.85	6.80
14	0.40	86.12	2.71	5.58
15	0.33	74.24	2.00	5.23
16	0.34	105.67	2.98	6.74
17	0.41	113.57	2.68	5.33
18	0.42	120.73	2.31	4.64
19	0.35	62.43	1.41	3.69
20	0.32	51.77	1.59	4.45
21	0.54	79.36	3.31	6.63
22	0.46	97.67	5.92	11.30
23	0.51	82.33	3.49	6.67
24	0.42	79.67	1.78	3.78
25	0.47	70.09	1.55	3.76
26	0.57	71.32	2.61	5.54
27	0.53	83.25	2.05	4.43
28	0.49	81.87	1.79	3.77
29	0.34	117.63	2.46	5.50
30	0.58	90.00	2.21	4.54
31	0.38	107.44	1.89	4.25
32	0.41	96.81	0.95	2.19
33	0.47	115.73	1.17	2.37
34	0.44	131.66	1.20	2.20
35	0.45	114.19	0.94	1.80
36	0.40	112.40	0.78	1.69

Anexo 3. La administración financiera de la empresa Bc Bearing Perú S.R.L.

Reseña empresarial

BC Bearing es una empresa familiar que nació en la ciudad de Vancouver-Canadá a comienzos de la década de los 40, durante todos estos años se ha convertido en una de las empresas de distribución de productos industriales más grande del mundo. Ha concentrado su negocio por largos años en el área de rodamientos industriales y elementos de transmisión de potencia. En el año 1993 inicio sus actividades en Chile y luego en el año 2003 se extendió a Perú y Colombia. En la actualidad posee 10 sucursales y 2 Home office, todas ellas ubicadas en las principales ciudades industrializadas de la región abarcando la industria de la minería, cemento, papel, madera, azucarera e industria en general.

Actualmente BC Bearing cuenta con más de 100 colaboradores directos e indirectos, manteniendo excelentes relaciones comerciales con importantes clientes de la región, basados en los principios fundamentales de la confiabilidad, responsabilidad y ética empresarial, los cuales han sido inculcados por décadas en toda la estructura organizacional, por lo que vemos en el futuro la continuación de nuestro crecimiento y expansión preservando el respecto a sus nuestras raíces (LATINOAMERICA, 2021).

Bc Bearing Chile S.A. es la empresa matriz que consolida toda la información financiera y comercial de sus filiales en Perú y Colombia. Ésta controla parcialmente a la filial en la toma de decisiones.

Bc Bearing Perú tiene 2 subgerencias (administrativa y comercial) y las gerencias departamentales se encuentran en la matriz.

Visión, misión y valores

Visión

Ser reconocida a nivel internacional, como líder en la venta de repuestos industriales (elementos rodantes, transmisión de potencia y elementos de fricción); con una imagen corporativa innovadora y proactiva, con capacidad profesional y de proyección para su personal esperando como reconocimiento la

fidelización con nuestra compañía en futuros negocios

(LATINOAMERICA

,2021).

Misión

Es una empresa internacional comercializadora de repuestos industriales que tiene como enfoque comercial la relación a largo plazo con nuestros clientes. Para ello se dispone de una red de sucursales y de la experiencia de nuestro personal en terreno, otorgando una solución donde el cliente así lo requiera (LATINOAMERICA, 2021).

Funciones

Bc Bearing Perú es una empresa comercial que inició sus operaciones en la ciudad de Lima desde el año 2003. Está dedicada a la distribución de productos industriales más grandes del mundo, ha concentrado su negocio por largos años en el área de Rodamientos Industriales y Elementos de Transmisión de Potencia.

Parte de los servicios ofrecidos a sus clientes es:

- 1.- Asistencia técnica en terreno permanente.
- 2.- Capacitación y actualización en los productos por parte de los especialistas de las marcas e Ingenieros de BC BEARING.
- 3.- Amplio inventario y sistema logístico que nos permite abastecer requerimientos en productos de rodamientos y transmisión de potencia.

Bc Bearing Perú distribuye sus productos en los sectores de la Minería, Cemento, Agroindustria, Reparadores, Metal mecánica, Azúcar y Petróleo.

FODA de la empresa Bc Bearing Perú S.R.L.

<p>FACTORES INTERNOS</p>	<p>FORTALEZAS(F)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Imagen corporativa. - Infraestructura. - Personal capacitado. - Distribución de productos de calidad ISO: FAG, TIMKEN, DODGE, Etc. - Apoyo técnico directo de fábrica. - Variedad de productos en transmisión de potencia, aplicados en el sector minero, industrial – azucarero. Know How en maquinaria pesada. 	<p>DEBILIDADES (D)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Poderes limitados para la toma de decisiones, lo que origina una dilatación de las consultas para tomar una decisión. - Falta de recursos humanos para un mejor manejo de la operatividad funcional. - Insuficiencia de Stock directo en Perú. - Incumplimiento de las fechas de entrega de ciertos productos a nuestros clientes. - Dependencia de la logística de Chile para efectuar cotizaciones de importación.
<p>FACTORES EXTERNOS</p>	<p>OPORTUNIDADES(O)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Desarrollo de nuevos proyectos en las tres zonas: Norte, centro y sur. - Recursos Humanos calificados. - Desarrollo de un Benchmarking institucional. 	<p>ESTRATEGIAS (FO)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Con Personal calificado y capacitado se realizarán visitas técnicas post venta para mejorar la calidad de servicio. - Promover a la empresa como una de las mejores empresas líder en venta de repuestos a varios sectores económicos.
<p>AMENAZAS(A)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ingreso de nuevos competidores del mismo tipo y con más poder económico, pudiendo acoger como ejemplo nuestra empresa para mejorar y no cometer los posibles errores que se puedan cometer en el transcurso de penetración al consumidor. - Existencia de Productos sustitutos alternativos. - Quejas que hacen perder la credibilidad y confianza de BCBP como socio estratégico a largo plazo. 	<p>ESTRATEGIAS (FA)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Interactuar en las ferias mineras para fortalecer la imagen de la empresa y ampliar la cartera de clientes. - Mejora en la distribución de productos, gestionando buenos precios con nuestros proveedores para reducir el costo de ventas y poder competir con los grandes competidores del mercado. 	<p>ESTRATEGIAS (DO)</p> <p>Crear un plan de abastecimiento para tener el stock necesario para atender a nuestros clientes de todas las zonas en el menor tiempo de entrega posible.</p> <p>ESTRATEGIAS (DA)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mejorar la gestión administrativa, descentralizando las decisiones a nivel de la sucursal y no depender tanto de la empresa matriz. - Firmar contratos con clientes asegurando los canales de distribución exclusivos para ellos y cumpliendo los tiempos de entrega pactados. - Establecer negociaciones con los proveedores del exterior para que mejoren sus tiempos de entrega y cumplir con nuestros clientes. - Ampliar la cartera del área comercial, para que más trabajadores puedan abastecer la amplia cartera de clientes, se reduzcan las quejas y generar más confianza.

Figura 1: *Matriz FODA Cruzada de la empresa Bc Bearing Perú S.R.L.*

Fuente: Área de gestión de la empresa Bc Bearing Perú S.R.L.(2019)

Modelo financiero

Para una adecuada gestión empresarial, necesitamos un análisis financiero que nos ayuda a visualizar los aspectos más importantes del desempeño logrado por una empresa en un período determinado, además de

desarrollar las estrategias de la empresa con el interés de realizar una mejor gestión.

La presente empresa establece planes de acción para lograr sus objetivos mediante la planeación financiera y la ejecución presupuestal, la cual se mostrará en los siguientes gráficos. Toda la información será de la planificación y ejecución del último año de estudio (2019).

En la tabla 1 se muestra el informe de presupuestos de ingresos, costos y gastos para el año 2019. También se observa la distribución de estos en porcentajes que serán ocupados según cada trimestre.

Se puede analizar que la empresa distribuye equitativamente los importes durante los 4 trimestres, para lograr una homogenización en sus ingresos y gastos. Excepto en la diferencia en cambio donde proyectaron una disminución en los últimos dos trimestres ya que se tenía estimado cancelar progresivamente la deuda contraída con la empresa matriz, esto generaría disminución en la pérdida por diferencia en cambio ya que los pasivos serían menores a los de años anteriores.

En la tabla 2 se muestra el flujo de caja proyectado para el año 2019, la empresa después de analizar los informes comerciales y administrativos entregados por las diferentes áreas, llegaron a la conclusión que la distribución tanto de los ingresos como los egresos deben ser homogéneos durante los 4 trimestres, aproximadamente en 25%.

Se proyecta también cancelar la totalidad de la deuda contraída con la empresa matriz, a partir del primer trimestre ya que se espera tener un excedente en caja, a partir del segundo y tercer trimestre también se planea cancelar la deuda, pero con financiamiento a corto plazo de los bancos locales.

En la tabla 3 se muestra el estado de resultados de la empresa para el año 2019, se analizan que los ingresos son mayores en el 1er trimestre y esto es debido al aumento del consumo de productos por parte de las empresas azucareras. Los gastos se distribuyen casi equitativamente durante los 4

trimestres. Los gastos financieros aumentan a partir del 3er trimestre debido a que desde el mes de septiembre en adelante se adquieren préstamos con bancos locales para financiar las operaciones cotidianas y cancelar la deuda contraída con la matriz.

Se puede analizar que en el último periodo aumenta el importe del impuesto a la renta y eso es debido a que se esperan los últimos meses para hacer el cálculo final con las diferencias temporales y permanentes. Como recomendación, se sugiere que ese cálculo sea más detallado todos los meses para que sea homogéneo con el resultado antes de impuestos.

En la tabla 4 se muestra el flujo de caja real de la empresa para el año 2019, a nivel general se analiza que los ingresos por ventas son superiores en los trimestres 2 y 3, esto se debe a que la demanda de productos se reduce en enero y diciembre, además afecta al flujo. Respecto a los egresos se pueden evaluar que son parejos entre los 4 trimestres, excepto la compra de mercadería y pago a proveedores que aumentan en el 2do y 4to trimestres debido a que las mayores compras se realizan en los trimestres restantes y los documentos se cancelan la mayoría de las veces a 90 días.

Respecto al financiamiento, se canceló la totalidad de la deuda contraída con la empresa matriz, donde se visualiza que la filial adquiere una nueva deuda con el sistema financiero local para cubrirla.

En la tabla 5 se muestra un comparativo entre los Estados de Resultados Proyectados y el Real del año 2019 y a la conclusión que se llega es, que las ventas superaron las expectativas y el costo, gracias a un trabajo de gestión con los proveedores internacionales, se logró mejorar la lista de precios de los productos y disminuir el costo de importación, generando una mayor utilidad bruta de la esperada. El incremento de las ventas genera que los gastos también aumenten.

En la figura 2 se muestra los indicadores de control que maneja la empresa a partir del año 2016, en ello se visualiza que en los tres últimos años los días de cobro y pago son proporcionales, excepto en el año 2016 que las

cuentas por cobrar rotaban rápidamente debido a que los créditos otorgados a los clientes eran de 30 días, a diferencia de los años posteriores que aumentaron de 60 días a más. Analizando el año 2019 se visualiza que la rotación de cuentas por pagar y cobrar disminuye respecto a los periodos anteriores, pero se asemejan al promedio de días que le otorgan sus proveedores, así como la empresa otorga a sus clientes.

El ROE, está entre los parámetros de 29% a más, salvo en el año 2018 cuyo motivo no fue que la utilidad superó las expectativas del directorio, más bien fue porque se redujo el patrimonio considerablemente debido a una pérdida por la venta de la empresa en ese mismo año.

La rotación de inventarios está dentro de lo proyectado, ya que rota cada 7 meses debido a que los productos son de lenta rotación ya que los repuestos para la industria minera no son demandados tan rápidamente.

Tabla 1

Presupuesto de Ingresos y Egresos año 2019 – BC BEARING PERU S.R.L.

	1ER TRIM.	% TRIM.	2DO TRIM.	% TRIM.	3ER TRIM.	% TRIM.	4TO TRIM.	% TRIM.	Proy. 2019
Ingresos de la Explotación	4.797.000	26%	4.572.000	25%	4.707.000	25%	4.513.500	24%	18.589.500
Costos de la Explotación	3.453.840	26%	3.291.840	25%	3.389.040	25%	3.249.720	24%	13.384.440
Margen de la Explotación	1.343.160		1.280.160		1.317.960		1.263.780		5.205.060
	28,0%		28,0%		28,0%		28,0%		28,0%
Gastos									
Administración	144.000	24%	144.000	24%	157.500	26%	157.500	26%	603.000
Ventas	418.500	25%	414.000	25%	414.000	25%	423.000	25%	1.669.500
Operaciones	157.500	27%	153.000	26%	126.000	22%	144.000	25%	580.500
Gtos Directos (Adm. + Vta.+ Oper.)	720.000		711.000		697.500		724.500		2.853.000
Depreciación	13.500	25%	13.500	25%	13.500	25%	13.500	25%	54.000
Total Gtos Directos	733.500		724.500		711.000		738.000		2.907.000
Gto Dir/Mg	53,6%		55,5%		52,9%		57,3%		54,8%
Gto Total/Mg	54,6%		56,6%		53,9%		58,4%		55,8%
Total Gastos	733.500		724.500		711.000		738.000		2.907.000
Resultado Operacional	609.660		555.660		606.960		525.780		2.298.060
Ingresos Financieros	0		0		0		0		0
Gastos Financieros	-13.500	25%	-13.500	25%	-13.500	25%	-13.500	25%	-54.000
Diferencias de Cambio	-40.500	33%	-40.500	33%	-20.250	17%	-20.250	17%	-121.500
Ingresos Fuera de la Explotación	0		0		0		0		0
Egresos Fuera de la Exp.	-40.500	25%	-40.500	25%	-40.500	25%	-40.500	25%	-162.000
Resultado No Oper. Antes CM	-94.500		-94.500		-74.250		-74.250		-337.500
Resultado antes de Impuestos	515.160	26%	461.160	24%	532.710	27%	451.530	23%	1.960.561
Impuesto	-151.972	26%	-136.042	24%	-157.149	27%	-133.201	23%	-578.364
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	363.188		325.118		375.561		318.329		1.382.196

Fuente: Área de gestión Bc Bearing Perú (48)

Tabla 2

Flujo de Caja Proyectado año 2019 – BC BEARING PERU S.R.L.

FLUJO DE CAJA PROYECTADO 2019	1ER TRIM	%	2DO TRIM	%	3ER TRIM	%	4TO TRIM	%	TOTAL
Saldo inicial	472,596.66		95,250.00		257,000.00		301,042.75		-
Ingresos									
Ventas en efectivo	56,571.00	25.03%	57,750.00	25.55%	59,500.00	26.32%	52,200.00	23.10%	226,021.00
Cobros de ventas a crédito	5,657,082.34	25.03%	5,775,000.00	25.55%	5,950,000.00	26.33%	5,220,000.00	23.10%	22,602,082.34
Cobros por ventas de activo fijo	-		-		-		-		-
Total Ingresos	6,186,250.00		5,928,000.00		6,266,500.00		5,573,242.75		22,828,103.34
Egresos									
Compra de mercancía	2,850,000.00	25.00%	2,850,000.00	25.00%	2,850,000.00	25.00%	2,850,000.00	25.00%	11,400,000.00
Pago de nómina	210,000.00	25.00%	210,000.00	25.00%	210,000.00	25.00%	210,000.00	25.00%	840,000.00
Pago de Seguridad social	30,000.00	25.00%	30,000.00	25.00%	30,000.00	25.00%	30,000.00	25.00%	120,000.00
Pago proveedores	2,250,000.00	25.00%	2,250,000.00	25.00%	2,250,000.00	25.00%	2,250,000.00	25.00%	9,000,000.00
Pago de impuestos	240,000.00	25.00%	240,000.00	25.00%	240,000.00	25.00%	240,000.00	25.00%	960,000.00
Pago de servicios públicos	30,000.00	25.00%	30,000.00	25.00%	30,000.00	25.00%	30,000.00	25.00%	120,000.00
Pago de alquiler	81,000.00	25.00%	81,000.00	25.00%	81,000.00	25.00%	81,000.00	25.00%	324,000.00
Total Egresos	5,691,000.00		5,691,000.00		5,691,000.00		5,691,000.00		22,764,000.00
Flujo de caja económico	495,250.00		237,000.00		575,500.00		-117,757.25		
Financiamiento									
Préstamo recibido			1,000,000.00	37.17%	1,400,000.00	52.04%	290,000.00	10.78%	2,690,000.00
Pago de préstamos	400,000.00	13.10%	980,000.00	32.08%	1,674,457.25	54.82%	-	-	3,054,457.25
Total Financiamiento	400,000.00		1,980,000.00		3,074,457.25		290,000.00		5,744,457.25
Flujo de caja financiero	95,250.00		257,000.00		301,042.75		172,242.75		

Fuente: Área de gestión Bc Bearing Perú (2019)

Tabla 3

Estado de Resultados año 2019 – BC BEARING PERU S.R.L.

	1ER TRIM.	% TRIM.	2DO TRIM.	% TRIM.	3ER TRIM.	% TRIM.	4TO TRIM.	% TRIM.	Total 2019
Ingresos de la Explotación	6,465,127	35%	4,355,765	23%	4,055,607	22%	4,042,572	22%	18,919,071
Costos de la Explotación	4,392,891	33%	2,932,441	22%	2,882,432	22%	2,840,331	21%	13,048,095
Margen de la Explotación	2,072,236		1,423,324		1,173,175		1,202,241		5,870,976
	32.1%		32.7%		28.9%		29.7%		31.0%
Gastos									
Administración	162,042	27%	166,299	28%	163,954	27%	163,214	27%	655,509
Ventas	455,719	27%	453,933	27%	452,183	27%	453,045	27%	1,814,880
Operaciones	159,263	27%	158,211	27%	157,212	27%	156,364	27%	631,050
Gtos Directos (Adm. + Vta.+ Oper.)	777,024		778,443		773,349		772,623		3,101,439
Depreciación	14,675	27%	14,699	27%	14,682	27%	14,645	27%	58,701
Total Gtos Directos	791,699		793,142		788,031		787,268		3,160,140
Gto Dir/Mg	37.5%		54.7%		65.9%		64.3%		52.8%
Gto Total/Mg	38.2%		55.7%		67.2%		65.5%		53.8%
Total Gastos	791,699		793,142		788,031		787,268		3,160,140
Resultado Operacional	1,280,537		630,182		385,144		414,973		2,710,836
Ingresos Financieros	0		0		0		0		0
Gastos Financieros	-2,100	0%	-2,169	4%	-4,940	9%	-27,797	51%	-37,006
Diferencias de Cambio	-7,194	6%	-105,168	87%	19,607	-16%	-11,375	9%	-104,130
Ingresos Fuera de la Explotación	4,646	2%	63,577	23%	5,877	2%	199,047	73%	273,147
Egresos Fuera de la Exp.	-78,760	49%	-95,221	59%	-64,759	40%	-63,625	39%	-302,365
Resultado No Oper. Antes CM	-83,408		-138,981		-44,215		96,250		-170,354
Resultado antes de Impuestos	1,197,129	47%	491,201	19%	340,929	13%	511,223	20%	2,540,483
Impuesto	-332,551	57%	-130,464	23%	-113,670	20%	-247,687	43%	-824,371
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	864,578		360,737		227,259		263,536		1,716,112

Fuente: Área de gestión Bc Bearing Perú (2019)

Tabla 4

Flujo de Caja Real Año 2019 – BC BEARING PERU S.R.L.

FLUJO DE CAJA REAL 2019	1ER TRIM	%	2DO TRIM	%	3ER TRIM	%	4TO TRIM	%	TOTAL
Saldo inicial	472,596.66		416,536.59		267,770.00		471,889.00		
Ingresos									
Ventas en efectivo	329,401.71	36.68%	204,580.65	22.78%	229,142.37	25.51%	134,984.03	15.03%	898,108.76
Cobros de ventas a crédito	4,403,970.04	20.81%	6,278,241.18	29.66%	5,827,401.57	27.53%	4,655,655.31	22.00%	21,165,268.10
Cobros por ventas de activo fijo	-		-		-		-		-
Total Ingresos	5,205,968.41		6,899,358.42		6,324,313.94		5,262,528.34		22,063,376.86
Egresos									
Compra de mercancía	2,668,624.38	21.18%	3,608,473.94	28.64%	2,985,855.24	23.70%	3,336,851.00	26.48%	12,599,804.56
Pago de nómina	216,500.00	23.96%	206,000.00	22.80%	242,000.00	26.78%	239,000.00	26.45%	903,500.00
Pago de Seguridad social	26,005.01	25.97%	23,635.03	23.61%	26,672.14	26.64%	23,814.71	23.78%	100,126.89
Pago proveedores	1,599,724.07	22.84%	2,503,618.45	35.74%	1,579,685.56	22.55%	1,321,970.38	18.87%	7,004,998.46
Pago de impuestos	201,000.00	27.27%	199,000.00	27.00%	174,000.00	23.61%	163,000.00	22.12%	737,000.00
Pago de servicios públicos	39,000.00	25.00%	39,000.00	25.00%	39,000.00	25.00%	39,000.00	25.00%	156,000.00
Pago de alquiler	90,000.00	25.00%	90,000.00	25.00%	90,000.00	25.00%	90,000.00	25.00%	360,000.00
Total Egresos	4,840,853.46		6,669,727.42		5,137,212.94		5,213,636.09		21,861,429.91
Flujo de caja económico	365,114.95		229,631.00		1,187,101.00		48,892.25		
Financiamiento									
Préstamo recibido	51,421.64	1.96%	38,139.00	1.45%	1,344,000.00	51.27%	1,188,000.00	45.32%	2,621,560.64
Pago de préstamos	-		-		2,059,212.00	67.42%	995,245.25	32.58%	3,054,457.25
Total Financiamiento	51,421.64		38,139.00		3,403,212.00		2,183,245.25		
Flujo de caja financiero	416,536.59		267,770.00		471,889.00		241,647.00		

Fuente: Área de gestión Bc Bearing Perú (2019)

Tabla 5

Ejecución presupuestal Año 2019 – BC BEARING PERU S.R.L.

	Proy. 2019	Real 2019	Diferencia
Ingresos de la Explotación	18.589.500	18.919.072	↑ 329.572
Costos de la Explotación	13.384.440	13.048.095	↓ -336.345
Margen de la Explotación	5.205.060	5.870.977	↑ 665.917
	28,0%	31,0%	28,0%
Gastos			
Administración	603.000	890.965	↑ 287.965
Ventas	1.669.500	1.980.415	↑ 310.915
Operaciones	580.500	180.364	↓ -400.136
Gtos Directos (Adm. + Vta.+ Oper.)	2.853.000	3.051.744	↑ 198.744
Depreciación	54.000	108.397	↑ 54.397
Total Gtos Directos	2.907.000	3.160.141	↑ 253.141
Gto Dir/Mg	54,8%	52,0%	
Gto Total/Mg	55,8%	53,8%	
Total Gastos	2.907.000	3.160.141	↑ 253.141
Resultado Operacional	2.298.060	2.710.836	↑ 412.776
Ingresos Financieros	0	0	↓ 0
Gastos Financieros	-54.000	-37.006	↑ 16.994
Diferencias de Cambio	-121.500	-104.130	↑ 17.370
Ingresos Fuera de la Explotación	0	273.147	↑ 273.147
Egresos Fuera de la Exp.	-162.000	-302.365	↓ -140.365
Resultado No Oper. Antes CM	-337.500	-170.353	↑ 167.147
Resultado antes de Impuestos	1.960.560	2.540.483	↑ 579.923
Impuesto	-578.365	-824.371	↓ -246.006
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	1.382.195	1.716.112	↑ 333.917

Fuente: Área de gestión Bc Bearing Perú (2019)

Control Financiero desde 2016 al 2019 – BC BEARING PERU S.R.L.

