

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CLP OPERADOR
LOGÍSTICO S.A.C. LA PERLA - CALLAO”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nataly A.', is placed over a light gray rectangular background.

ANDREA DEL CARMEN REYES OYARDO
NATALY SABRINA ALVARADO DULANTO
PATRICIA SANTILLANA CARRILLO

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andrea del Carmen', is written in a cursive style.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricia', is written in a cursive style.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Nataly', is written in a cursive style.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: FINANZAS EMPRESARIALES

Callao, 2022
PERÚ

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD:	Ciencias Contables
UNIDAD DE INVESTIGACIÓN:	Facultad de Ciencias Contables
TÍTULO:	“EL FINANCIAMIENTO Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C.”
AUTORES:	Nataly Sabrina Alvarado Dulanto / 73659672 Patricia Santillana Carrillo / 70567451 Andrea del Carmen Reyes Oyardo / 76356021
ASESOR:	MG. Ronal Pezo Melendez
LUGAR DE EJECUCIÓN:	La Perla, Callao
UNIDAD DE ANÁLISIS:	Información Financiera de la empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C.
TIPO, ENFOQUE Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	Descriptivo, Cuantitativa y No experimental
TEMA OCDE	5.02.00 -- Economía, Negocios 5.02.04 -- Negocios, Administración

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

- DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO PRESIDENTE
- MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS SECRETARIA
- MG. JUAN JORGE ZAPATA URDIALES MIEMBRO VOCAL
- MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ MIEMBRO SUPLENTE

ASESOR: MG. RONAL PEZO MELENDEZ

N° DE LIBRO: 001

N° DE FOLIO: 074

ACTA DE SUSTENTACION:

FECHA DE APROBACIÓN DE TESIS: 15 DE DICIEMBRE DEL 2022

RESOLUCIÓN DE SUSTENTACIÓN: RESOLUCIÓN N° 697-2022-CFCC/TR-
DS

FECHA DE RESOLUCIÓN PARA SUSTENTACIÓN: 12 DE DICIEMBRE DE
2022



ACTA N° 001-2022-06 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los 15 días del mes de diciembre, del año 2022, siendo las 09:10 horas, se reunieron, en la sala meet: <https://meet.google.com/icf-nwtr-pam> el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS** para la obtención del **TÍTULO** profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la **Universidad Nacional del Callao**:

DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO	: PRESIDENTE
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS	: SECRETARIO
MG. JUAN JORGE ZAPATA URDIALES	: MIEMBRO VOCAL
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ	: MIEMBRO SUPLENTE

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres: **ALVARADO DULANTO NATALY SABRINA, REYES OYARDO ANDREA DEL CARMEN y SANTILLANA CARRILLO PATRICIA**, quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: **“FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. LA PERLA – CALLAO”**, cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera no presencial a través de la Plataforma Virtual google meet, en cumplimiento de la declaración de emergencia adoptada por el Poder Ejecutivo para afrontar la pandemia del Covid-19, a través del D.S. N° 044-2020-PCM y lo dispuesto en el DU N° 026-2020 y en concordancia con la Resolución del Consejo Directivo N°039-2020-SUNEDU-CD y la Resolución Viceministerial N° 085-2020-MINEDU, que aprueba las "Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario";

Con el quórum reglamentario de Ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por **APROBADO** con observaciones, con la escala de Calificación Cualitativa **BUENO** y Calificación Cuantitativa **14** la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 27° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 099-2021-CU del 30 de junio del 2021.

Se dio por cerrada la Sesión a las 10.10 horas del día 15 del mes de diciembre del 2022.

DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
PRESIDENTE

MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS
SECRETARIO

MG. JUAN JORGE ZAPATA URDIALES
MIEMBRO VOCAL

MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
MIEMBRO SUPLENTE



DICTAMEN COLEGIADO N°001-2022-06
LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES

TESIS TITULADA:

“FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. LA PERLA – CALLAO”

AUTORES:

ALVARADO DULANTO NATALY SABRINA
REYES OYARDO ANDREA DEL CARMEN
SANTILLANA CARRILLO PATRICIA

Visto, el documento presentado por los autores de la Tesis, y realizada la evaluación del Levantamiento de las Observaciones, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2022-06, designados con Resolución N°697-2022-CFCC/TR-DS, **DICTAMINAN POR UNANIMIDAD LA CONFORMIDAD DEL LEVANTAMIENTO DE LAS OBSERVACIONES**, por lo que los Bachilleres quedan **EXPEDITOS** para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 18 de enero del 2023.

DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
PRESIDENTE

MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS
SECRETARIO

MG. JUAN JORGE ZAPATA URDIALES
MIEMBRO VOCAL

MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
MIEMBRO SUPLENTE

Document Information

Analyzed document	Archivo 1 1A, Alvarado N, Reyes A, Santillana P-Titulo-2022.doc..docx (D152907371)
Submitted	12/10/2022 1:25:00 PM
Submitted by	MANUEL ENRRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingo@unac.edu.pe
Similarity	18%
Analysis address	mepingo.unac@analysis.arkund.com

Sources included in the report

SA	Universidad Nacional del Callao / PAREDES APOLINARIO Alexander Marcelo, CAYLLAHUA BIZARRO, Elisa Yen-TESIS PREGRADO-2020-Doc.docx Document PAREDES APOLINARIO Alexander Marcelo, CAYLLAHUA BIZARRO, Elisa Yen-TESIS PREGRADO-2020-Doc.docx (D63064576) Submitted by: iniccfcc@unac.pe Receiver: iniccfcc.unac@analysis.arkund.com	 1
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo1.1A, Davila Dominguez Sanem, Mendoza Garcia Leslie Mirtha, Morales Zavala Yahaira Kerelyn. Titulo-2021.Doc.docx Document Archivo1.1A, Davila Dominguez Sanem, Mendoza Garcia Leslie Mirtha, Morales Zavala Yahaira Kerelyn. Titulo-2021.Doc.docx (D120892248) Submitted by: iniccfcc@unac.pe Receiver: iniccfcc.unac@analysis.arkund.com	 10
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Arnao C-Titulación-2022.doc.docx Document Archivo 1. 1A, Arnao C-Titulación-2022.doc.docx (D141537402) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com	 6
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1.1A, Alvaro Saavedra William Jesú , Herencia Saenz José Gonzalo.- Titulo -2021. doc..docx Document Archivo 1.1A, Alvaro Saavedra William Jesú , Herencia Saenz José Gonzalo.- Titulo -2021. doc..docx (D102362961) Submitted by: iniccfcc@unac.pe Receiver: iniccfcc.unac@analysis.arkund.com	 8
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Lopez N-Titulo-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Lopez N-Titulo-2022.doc..docx (D146179683) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com	 2
SA	Universidad Nacional del Callao / 1A, Prado Cuzcano, Jazmin del Rosario, Ramos Quispe, Mayra Guadalupe, Romagnoli Cardenas, Enzo Javier-Titulacion-2020.doc..docx Document 1A, Prado Cuzcano, Jazmin del Rosario, Ramos Quispe, Mayra Guadalupe, Romagnoli Cardenas, Enzo Javier-Titulacion-2020.doc..docx (D74022925) Submitted by: iniccfcc@unac.pe Receiver: iniccfcc.unac@analysis.arkund.com	 3
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Alza C, Curahua C, Portugal R-Titulacion-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Alza C, Curahua C, Portugal R-Titulacion-2022.doc..docx (D134249396) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com	 4
W	URL: http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6538/TESIS_PREGRADO_S%C3%81NCHEZ_... Fetched: 9/12/2022 8:58:02 PM	 8

Document Information

Analyzed document	Archivo 2 1A, Alvarado N, Reyes A, Santillana P-Titulo-2022.Referencias-doc..docx (D152907394)
Submitted	2022-12-10 13:26:00
Submitted by	MANUEL ENRRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingo@unac.edu.pe
Similarity	10%
Analysis address	mepingo.unac@analysis.orkund.com

Sources included in the report

SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 2. 1A, Pitot M, Reategui Y-Titulación-2022.Referencias-doc.docx Document Archivo 2. 1A, Pitot M, Reategui Y-Titulación-2022.Referencias-doc.docx (D141538252) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.orkund.com	 3
W	URL: http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6085/TESIS_PREGRADO_ALVARO_HERENC... Fetched: 2022-12-10 13:26:00	 2
W	URL: http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4289/CERNA%20QUEZADA_PREGRADO_201... Fetched: 2022-12-10 13:26:00	 1
W	URL: https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/5102/Beatriz_Tesis_Licenciatura_... Fetched: 2022-12-10 13:27:00	 1
W	URL: https://creditocobranza.wordpress.com/2014/02/07/que-son-las-politicas-de-cobranza-de-una-emp... Fetched: 2022-12-10 13:27:00	 2
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 2. 1A Segales M, Quispe W, Miguel E-Titulo-2022-Referencias-doc..docx Document Archivo 2. 1A Segales M, Quispe W, Miguel E-Titulo-2022-Referencias-doc..docx (D144909196) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.orkund.com	 1

Entire Document

Aguirre Gómez, L., & Romero Morán, F. (2016). Manual de Financiamiento para Empresas. Guayaquil: Ediciones Holguín S.A. Retrieved 7 de Octubre de 2022, from <https://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>

68%

MATCHING BLOCK 1/10

SA

Archivo 2. 1A, Pitot M, Reategui Y-Titulación- ... (D141538252)

Alan Neill, D., & Cortez Suárez, L. (2018). Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica. Machala. Retrieved 24 de Octubre de 2022, from <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14232/1/>

Cap.4-Investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf Alvaro Saavedra, W. J., & Herencia Sáenz, J. G. (2021). La Gestión de Tesorería

DEDICATORIA

Dedicado con mucho cariño a nuestros padres, abuelos, hermanos y todas aquellas personas que fueron parte del proceso para alcanzar esta meta

AGRADECIMIENTO

A Dios, quien siempre nos protege y guía, a nuestros familiares, por su soporte y apoyo en la realización de esta investigación; a los docentes y asesores de la Universidad Nacional del Callao por sus enseñanzas, comprensión y empatía durante nuestros años de carrera.

A la empresa CLP Operador Logístico S.A.C. por brindarnos la autorización y permitirnos tomar su información financiera para el análisis y desarrollo de nuestra investigación.

ÍNDICE

RESUMEN	7
ABSTRAC	8
INTRODUCCIÓN	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	11
1.2. Formulación del Problema	13
1.2.1. Problema general	13
1.2.2. Problemas Específicos	13
1.3. Objetivos	13
1.3.1. Objetivo General	13
1.3.2. Objetivos Específicos	14
1.4. Justificación	14
1.4.1. Justificación Económica	14
1.4.2. Justificación Legal	14
1.4.3. Justificación Teórica	15
1.5. Delimitantes de la investigación	15
1.5.1. Teórica	15
1.5.2. Temporal	15
1.5.3. Espacial	15
II. MARCO TEÓRICO	16
2.1. Antecedentes	16
2.1.1. Internacional	16
2.1.2. Nacional	19
2.2. Bases Teóricas	25
2.2.1. Financiamiento	25
2.2.2. Liquidez	29
2.3. Marco conceptual:	31
2.3.1. Financiamiento	31
2.3.2. Liquidez	39
2.4. Definición de términos básicos	44
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	47

3.1.	Hipótesis	47
3.1.1.	Hipótesis General	47
3.1.2.	Hipótesis Específicas	47
3.1.3.	Operacionalización de las variables	47
IV.	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION	50
4.1.	Diseño Metodológico	50
4.2.	Método de investigación	50
4.3.	Población y muestra	51
4.3.1.	Población	51
4.3.2.	Muestra	51
4.4.	Lugar de estudio	51
4.5.	Técnicas e instrumentos para la recolección de información	52
4.5.1.	Técnicas de recopilación de datos	52
4.5.2.	Instrumentos	52
4.6.	Análisis y procesamientos de datos	53
4.7.	Aspectos Éticos en Investigación	53
V.	RESULTADOS	54
5.1.	Resultados Descriptivos	54
5.2.	Resultados Inferenciales	83
VI.	DISCUSION DE RESULTADOS	92
6.1.	Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	92
6.1.1.	Hipótesis específica N°1:	92
6.1.2.	Hipótesis específica N°2:	93
6.1.3.	Hipótesis General:	93
6.2.	Contrastación de los resultados con otros estudios similares	95
6.2.1.	Hipótesis específica N°1:	95
6.2.2.	Hipótesis específica N°2:	96
6.2.3.	Hipótesis general:	97
6.3.	Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	98
VII.	CONCLUSIONES	99
VIII.	RECOMENDACIONES	101
IX.	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	102
	ANEXOS	109
	Anexo 2: Cuadros de Confiabilidad	111

Anexo 3: Carta de Autorización	114
Anexo 4: Carta de Tesorería	115
Anexo 5: Estado de Situación Financiera 2010	116
Anexo 6: Estado de Resultados 2010	117
Anexo 7: Estado de Situación Financiera 2011	119
Anexo 8: Estado de Resultados 2011	120
Anexo 9: Estado de Situación Financiera 2012	121
Anexo 10: Estado de Resultados 2012	124
Anexo 11: Estado de Situación Financiera 2013	125
Anexo 12: Estado de Resultados 2013	128
Anexo 13: Estado de Situación Financiera 2014	129
Anexo 14: Estado de Resultados 2014	132
Anexo 15: Estado de Situación Financiera 2015	133
Anexo 16: Estado de Resultados 2015	136
Anexo 17: Estado de Situación Financiera 2016	137
Anexo 18: Estado de Resultados 2016	140
Anexo 19: Estado de Situación Financiera 2017	141
Anexo 20: Estado de Resultados 2017	144
Anexo 21: Estado de Situación Financiera 2018	145
Anexo 22: Estado de Resultados 2018	148
Anexo 23: Estado de Situación Financiera 2019	149
Anexo 24: Estado de Resultados 2019	152
Anexo 25: Estado de Situación Financiera 2020	153
Anexo 26: Estado de Resultados 2020	156
Anexo 27: Estado de Situación Financiera 2021	157
Anexo 28: Estado de Resultados 2021	160
Anexo 29: Ratio de Endeudamiento	161
Anexo 30: Ratio Calidad de la deuda	164
Anexo 31: Ratio de Periodo Promedio de Cobro	165
Anexo 32: Ratio de Rotación de cuentas por cobrar	166
Anexo 33: Ratio de Capital de trabajo	167
Anexo 34: Ratio de Apalancamiento Financiero	168
Anexo 35: Ratio de Prueba defensiva	169
Anexo 36: Ratio de Prueba acida	170

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1 Ratio de endeudamiento de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	54
Tabla 2 Ratio de calidad de la deuda de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021 _____	56
Tabla 3 Ratio de capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	58
Tabla 4 Ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	60
Tabla 5 Comparación del ratio de endeudamiento y el ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	62
Tabla 6 Cálculo de ratio del promedio de cobro de cuentas por cobrar de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	65
Tabla 7 Cálculo de ratio de rotación de cuentas por cobrar de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	67
Tabla 8 Cálculo de ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	69
Tabla 9 Ratio de prueba ácida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	71
Tabla 10 Comparación del ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	73
Tabla 11 Ratio de calidad de la deuda de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	76
Tabla 12 Ratio de prueba ácida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	78
Tabla 13 Comparación de ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba ácida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021. _____	80
Tabla 14 Pruebas de normalidad entre ratio de endeudamiento y ratio de apalancamiento. _____	83
Tabla 15 Correlación entre las variables ratio de endeudamiento y ratio de apalancamiento. _____	84
Tabla 16 Resumen del modelo- Ratio de endeudamiento. _____	84
Tabla 17 Análisis de varianza entre ratio de apalancamiento y ratio de endeudamiento. _____	85
Tabla 18 Pruebas de normalidad entre ratio de rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva. _____	86
Tabla 19 Correlación entre las variables ratio de rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva. _____	87
Tabla 20 Resumen del modelo-Ratio de rotación de cuentas por cobrar _____	87
Tabla 21 Análisis de Varianza entre ratio de prueba defensiva y ratio de rotación de cuentas por cobrar. _____	88

Tabla 22 Pruebas de normalidad entre ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba ácida. _____	89
Tabla 23 Correlación entre las variables ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba ácida. _____	90
Tabla 24 Resumen del modelo- Ratio de Calidad de la deuda. _____	90
Tabla 25 Análisis de Varianza entre ratio de prueba ácida y ratio de calidad de la deuda. _____	91

FIGURAS DE CONTENIDO

Figura 1 Formula de Endeudamiento	34
Figura 2 Ratio de Calidad de la Deuda	34
Figura 3 Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar	37
Figura 4 Índice de días de rotación de cartera	38
Figura 5 Ratio de Liquidez.....	40
Figura 6 Capital de Trabajo.....	41
Figura 7 Apalancamiento Financiero.....	42
Figura 8 Ratio de Prueba Defensiva	42
Figura 9 Ratio de Prueba Acida	43
Figura 10 Ratio de endeudamiento de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.....	55
Figura 11 Ratio de calidad de la deuda de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.....	57
Figura 12 Ratio de capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.....	59
Figura 13 Ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.	61
Figura 14 Comparación del ratio de endeudamiento y el ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.	63
Figura 15 Comparación del ratio de endeudamiento y el ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.	64
Figura 16 Ratio del promedio de cobro de cuentas por cobrar de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.	66
Figura 17 Ratio de rotación de cuentas por cobrar de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.	68
Figura 18 Ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.....	70
Figura 19 Ratio de prueba ácida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.....	72
Figura 20 Comparación del ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.....	74
Figura 21 Comparación del ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.....	75

RESUMEN

La empresa CLP Operador Logístico S.A.C., relacionada al comercio exterior, dedicada al agenciamiento de aduanas, prestación de servicios de transportes y carga internacional, presentó un problema de rotación de efectivo, por ello se realizó el presente trabajo de investigación que tuvo como objetivo analizar si la gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C., para lograrlo se realizó una investigación de tipo correlacional y con un diseño no experimental, aplicando el método cuantitativo y tomando como muestra los estados financieros del año 2010 al 2021 para su estudio.

Por medio de los resultados descriptivos se comprobó que la falta de control en las decisiones de financiamiento se relaciona considerablemente con la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C., ya que al no contar con reservas de fondos para poder afrontar pagos imprevistos que surgen propios del giro del negocio ocasiona una inestabilidad en la liquidez diaria, obligándola a obtener un financiamiento externo, debido también a la falta de implementación de políticas adecuadas en las cuentas por cobrar.

De igual manera, mediante los resultados inferenciales se observó que el ratio de calidad de la deuda y el ratio de la prueba ácida se relacionan inversamente, ya que conforme va aumentando el ratio de calidad de la deuda va disminuyendo el ratio de prueba ácida, demostrándose así que la falta de gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C.

Palabras Clave: **Financiamiento – Liquidez – Gestión**

ABSTRAC

The company CLP Operador Logístico S.A.C., related to foreign trade, dedicated to customs brokerage, provision of transport services and international cargo, presented a problem of cash rotation, for this reason the present research work was carried out, whose objective was to analyze if the management of financing decisions affects the liquidity of the company CLP Operador logístico S.A.C., to achieve this, a correlational investigation was carried out with a non-experimental design, applying the how much method and taking as a sample the financial statements of the year 2010 to 2021 for your study.

Through the descriptive results, it was verified that the lack of control in financing decisions is more related to the liquidity of the company CLP Operador logístico S.A.C., since by not having funds reserves to be able to face unforeseen payments that arise from their own of the line of business causes liquidity instability, forcing it to obtain external financing, also due to the lack of implementation of adequate policies in accounts receivable.

In the same way, through the inferential results it was shown that the debt quality ratio and the acid test ratio are inversely related, since as the debt quality ratio increases, the acid test ratio decreases, demonstrating so the lack of management in financing decisions affects the liquidity of the company CLP Operador logístico S.A.C.

Keywords: Financing – Liquidity – Management

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación titulado: “Financiamiento y Liquidez de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C. La Perla - Callao”, cuyo objetivo fue analizar como la gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa, con el fin de mejorar los posibles problemas de liquidez en un futuro, proporcionando soluciones tanto para la empresa como para los clientes.

Una adecuada gestión de financiamiento se convierte en una necesidad para las empresas, pues de ello depende mantener niveles apropiados de efectivo para afrontar probables necesidades que puedan surgir producto del giro del negocio, el financiamiento externo se ha vuelto un factor indispensable del cual se debe tener un control, ya que al no hacerlo conlleva un riesgo, que puede producir pérdidas grandes; por otro lado en el financiamiento interno, la implementación y cumplimiento de políticas de cobranzas y créditos puede brindar una correcta rotación de efectivo a la empresa en mención.

El problema de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C. es que, aparentemente, no cuenta con un nivel óptimo de efectivo que le ayude a ejecutar todas las actividades correspondientes. El financiamiento propio carece de una estructura adecuada de las políticas de créditos y cobranzas ya establecidas y además de una reestructuración del área que las supervisa, ya que podemos visualizar que diferentes clientes no cumplen con las fechas establecidas, dificultando el circuito interno de operaciones. La empresa financia las operaciones con préstamos, leasings y otros; para así poder llegar a cumplir con los procesos internos, ya sea pago de proveedores, planillas y pagos diversos que son requeridos de manera diaria.

En el trabajo de investigación se pudo conocer como la gestión de financiamiento es analizada de manera adecuada para llevar un control óptimo, ya sea del financiamiento propio o de terceros; estos pueden mejorar el procedimiento de la obtención de liquidez. Una adecuada gestión de financiamiento es fundamental para que la empresa tenga el flujo monetario necesario para cumplir con todos sus requerimientos.

Se debe establecer y contar con planes de contingencia con relación a nuestros activos líquidos y reservas de fondos para poder afrontar pagos imprevistos que surgen propios del giro del negocio de la cadena logística, no contar con los fondos suficientes o requeridos ocasiona una inestabilidad en la liquidez diaria, obligando a obtener un endeudamiento sin analizar si esta inversión genera un beneficio a largo plazo.

El restablecimiento de políticas de cobranzas y créditos con mayor alcance en los plazos otorgados a los clientes facilita un mejor control del retraso o cumplimiento. Además, la empresa podrá mejorar su liquidez y por lo tanto no tendrá la necesidad de requerir de financiamiento externo con altos intereses con el fin de cubrir estas obligaciones.

Evaluar y analizar los financiamientos a corto y largo plazo conlleva a obtener una mejora en la liquidez, las deudas a corto plazo generados por el financiamiento externo afectan la rotación de efectivo para desarrollar los procesos propios de la empresa. Sin embargo, un préstamo obtenido a largo plazo posibilita tener un mejor control del efectivo y así poder afrontar los requerimientos inmediatos.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

A nivel internacional, muchas empresas recurren al financiamiento por diferentes razones, uno de los motivos es la falta de liquidez para afrontar sus gastos corrientes. Desde el año 2020, con el comienzo de la pandemia, se están presentando problemas en las empresas ya que no logran su reactivación, la ONU (2020), señaló que:

Unos 2,7 millones de empresas podrían cerrar en América Latina y el Caribe a causa de la pandemia del coronavirus. El organismo económico para la región estima que este cierre masivo costaría 8,5 millones de empleos y aboga por una respuesta a gran escala que evite la destrucción de las capacidades productivas, que incluya el financiamiento de las compañías y el cofinanciamiento de la nómina durante seis meses, entre otras medidas. Según datos de la CEPAL, la gran mayoría de las empresas de la región han registrado grandes caídas de sus ingresos y tienen dificultades para mantener sus actividades, pues les es cada vez más difícil cumplir con sus obligaciones salariales y financieras, además de que no pueden acceder a financiamiento para capital de trabajo.

A nivel nacional, según el INEI (2020):

El 81,4% de las empresas presentó problemas financieros por la pandemia del COVID-19, el 53,8% tuvo dificultad para cobrar a los clientes, el 49,2% presentaron falta de liquidez para comprar materias primas y/o insumos, el 46,9% señalaron que tuvieron limitaciones para acceder a fuentes financieras y el 46,5% falta de liquidez para pagar a proveedores, entre otros.

El sector de transporte relacionado al comercio exterior tuvo relevancia durante la pandemia ya que sus actividades no cesaron, por lo contrario, esta incrementó en todas las fases de la cadena logística, en los cuales se establecieron técnicas o mecanismos para el desarrollo de dichas actividades.

El financiamiento es un factor primordial en las empresas ya que determinan su capacidad frente a sus obligaciones. En el financiamiento propio, la falta de la implementación de un correcto control y de políticas adecuadas en las cuentas por cobrar trae como consecuencia la falta de liquidez para las empresas, lo que conlleva a un déficit presupuestario, la reducción de créditos en las diversas entidades y un desequilibrio financiero interno, al no cumplir con las expectativas estipuladas. Es por ello, que el seguimiento y control de las cuentas por cobrar es primordial para evitar reflejar posibles pérdidas en los Estados Financieros. En el financiamiento externo se recibe soporte por parte de entidades financieras que deben ser analizadas según la línea de crédito y la tasa de interés otorgada, y de esa manera no tener pérdidas considerables producto de sus intereses.

La empresa CLP Operador Logístico S.A.C. fue registrada el 13 de mayo del 2006, dedicada al agenciamiento de aduanas, prestación de servicios de transportes, seguro de carga, carga internacional, servicio integral, transporte y resguardo y asesoría técnico - aduanera. La empresa está domiciliada en el distrito de La Perla, Callao, Perú. Esta fue fundada con la intención de facilitar el transporte de diferentes a cargas a nivel nacional e internacional, ya sea por vía aérea, marítima y terrestre para marcas que buscan la excelencia, pero adaptándose a sus necesidades.

Pueden existir deficiencias que afectan tanto al ámbito financiero como al administrativo, como el posible incumplimiento de las políticas y procedimientos de crédito, dentro del plazo establecido por la empresa, y que puede estar afectando la liquidez y el flujo de caja de esta. Al ser una empresa que realiza servicios a nivel nacional e internacional, desarrollan actividades que demandan tiempo, dinero y esfuerzo humano, el cual es financiado parcialmente por la empresa hasta que los clientes cumplan con su compromiso de pago en el plazo establecido específicamente para cada uno de ellos. A pesar de ello, los clientes no cumplen con dicha obligación, superando su crédito, y por lo consiguiente no permiten que el circuito interno de operaciones se pueda dar por finalizado.

La empresa se ve obligada constantemente a solicitar préstamos en el sistema financiero, según programación otorgada por el área de tesorería se debe tener un flujo diario de mínimo \$20,000.00 para poder hacer frente a sus obligaciones. A pesar de que el desarrollo de sus actividades genera una ganancia considerable, la gestión de políticas de crédito y cobranza aplicadas no es óptima, lo que perjudica su rotación de efectivo. Analizando la información financiera de la empresa se observó que hay una variación considerable del periodo 2010 al 2021, siendo el 2019 el año en que la empresa tuvo mayores inconvenientes en afrontar sus obligaciones a corto plazo, teniendo un índice de 0.004 por cada sol de deuda que esta poseía, según los cálculos del ratio de prueba defensiva realizados en base a sus estados financieros.

Por ello, la investigación busca darle solución a la problemática anteriormente mencionada, y con esto probablemente beneficiar al desarrollo y crecimiento de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo la gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C.?

1.2.2. Problemas Específicos

¿Cómo la gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.?

¿Cómo la gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Analizar cómo la gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C.

1.3.2. Objetivos Específicos

Verificar cómo la gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

Verificar cómo la gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

1.4. Justificación

1.4.1. Justificación Económica

Las decisiones de financiamiento en las empresas tienen un rol relevante sobre la liquidez, ya que condiciona su funcionamiento. La disponibilidad del efectivo muestra la capacidad que posee la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, frente a estos cálculos se aplica las herramientas o políticas, para optimizar la liquidez de la empresa.

La investigación es conveniente porque se analiza cómo las decisiones de financiamiento afectan en la liquidez, así se puede optimizar la gestión financiera de la empresa y de otras relacionadas al rubro de comercio exterior que pasen por la misma situación, mediante la reestructuración de su sistema de créditos y cobranzas, para evitar financiamientos de terceros, generando intereses innecesarios y logrando una rotación de efectivo adecuada, para hacer frente a sus obligaciones ante las entidades competentes.

1.4.2. Justificación Legal

El trabajo de investigación es sustentado bajo los siguientes principios: Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, Constitución Política del Perú de 1993 – Título III Régimen Económico-Capítulo I Principios Generales, Reglamento de Gestión del Riesgo de Liquidez - Resolución de Superintendencia N° 00010-2017 - Título I Disposiciones Generales.

1.4.3. Justificación Teórica

La investigación tiene un estudio exhaustivo sobre la información existente relacionada al financiamiento y la liquidez, la cual es verificada y comparada con otros estudios relacionados los cuales han proveído de información. Esta investigación se realiza con el propósito de aportar conocimientos y a su vez servir como guía para futuras investigaciones.

1.5. Delimitantes de la investigación

1.5.1. Teórica

La investigación aborda el tema de gestión financiera para la toma de decisiones, en función a libros, revistas y artículos, relacionados al financiamiento y la liquidez.

1.5.2. Temporal

La investigación se realizará del periodo 2010 al 2021, en base a la información contable de la Empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

1.5.3. Espacial

La Empresa CLP Operador Logístico S.A.C. se encuentra ubicada en Av. La Marina NRO. 622 Urb. Benjamín Doig Lossio (Alt. Ovalo La Perla) Prov. Const. Del Callao - Prov. Const. Del Callao - La Perla.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional

Villca (2019), muestra la importancia del Sistema Financiero, centrándose en las microfinanzas, las cuales se encargan de captar recursos del público y colocarlos a disposición de las personas de bajos ingresos y unidades económicas que constituyen el sector de las microempresas a través de operaciones de crédito. Siendo la temática objeto de estudio “La Gestión de riesgo de Liquidez” por ser un aspecto crítico para las entidades financieras. Para analizar la relación entre riesgo de liquidez y sus factores determinantes, se ha recurrido a la literatura universal desarrollada por los estudiosos de las finanzas y la gestión de los riesgos en la actividad financiera. (pp.10-13)

Llegando así a la siguiente conclusión; el trabajo ha permitido estudiar la importancia que tiene el factor de liquidez en las actividades de las entidades microfinancieras. Dado que la operativa de estas entidades se caracteriza por la prestación de servicios de crédito a unidades económicas que desarrollan sus actividades en pequeña escala, resulta comprensible que la liquidez disponible, en términos de montos adecuados y de manera oportuna, posibilitará que la entidad cumpla su objetivo de colocaciones de un modo apropiado y eficiente. (p.173)

De tal manera, la investigación se relaciona con la variable independiente Financiamiento, ya que muestra que la liquidez que se obtiene mediante préstamos del sistema financiero es un factor determinante para el desarrollo de las actividades de las microempresas, las cuales representan un porcentaje considerable del sector empresarial, la empresa de estudio CLP Operador Logístico S.A.C. dispone del sistema financiero de forma recurrente para poderle hacer frente a sus obligaciones del día a día.

Rodríguez (2018), la tesis busca analizar los procesos contables de la empresa Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A. La falta de manuales de políticas y procedimientos ocasiona que la empresa presente falencias en los puestos de trabajo, adicionalmente a esto no se ha capacitado al personal contable acerca de los controles internos que deberían aplicar para evitar riesgos y desembolsos innecesarios de dinero que afectan la liquidez de la empresa. (p.13)

La tesis tiene como objetivo general, “Diseñar un manual de Políticas y procedimientos de contabilidad para mejorar la liquidez de la compañía Agroarriba S.A. 2019” (p. 23)

Concluyendo que; La empresa Agroarriba S.A. no posee controles internos establecidos claramente en el departamento de contabilidad, actualmente esto es un punto crítico porque según los antecedentes han tenido inconvenientes con el Servicio de Rentas Internas por falta de documentación, y esto a causa de la falta de manuales de políticas y procedimientos establecidos y difundidos. (p. 96)

La tesis tiene relación con la investigación, puesto que busca adecuar manuales y procedimientos dentro de la empresa para un mejor control de sus operaciones, además de que proporcione una liquidez adecuada, para tener los métodos necesarios para perfeccionar el proceso de control en el departamento contable y así hacer frente a sus obligaciones sin la necesidad de requerir a un tercero. La tesis busca determinar la repercusión de las cuentas por cobrar en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C., mediante una óptima aplicación de políticas de créditos y cobranzas, y así evitar el financiamiento externo

Lenzi (2020), la tesis establece el análisis de conveniencia entre las necesidades financieras de las PyMEs y las alternativas reales de financiación, en donde se evalúa la totalidad de los costos que deben afrontar las empresas y los cambios organizacionales a los que se

enfrentarán, para tener una visión completa de cuál es la opción de financiación más ventajosa. Estas relaciones se determinan a través de un análisis de los mercados, realizando costeos y condiciones a cumplir para acceder a las distintas fuentes. (p. 5)

El objetivo general de esta investigación es “analizar las opciones que disponen las PyMEs para poder financiar sus proyectos”, teniendo en cuenta los costos y beneficios de cada fuente, y haciendo hincapié en la emisión de Obligaciones Negociables de PyME. (p. 9)

Concluyendo lo siguiente; se pudo comprobar una evolución con un ritmo bajo en cuanto al volumen de emisión en el mercado de capitales, es rescatable que año tras año se observó un incremento de empresas que se interesan en este instrumento, y que consideran viable canalizar sus necesidades financieras a través del mismo. El hecho de que una PyME manifieste códigos de conducta empresarial adecuadas es una característica muy bien vista y que atrae a los inversores, por lo que es una cuestión clave a desarrollar por las empresas que tienen objetivos a largo plazo y focalizan su financiación a través del mercado de capitales. Es razonable pensar en la necesidad de un cambio de paradigma en la dirección de las empresas, porque en la actualidad no tienen en cuenta el mercado de capitales como una alternativa más, sino como un posible escenario para empresas de un tamaño superior. (pp. 82-83)

La tesis tiene relación con la variable independiente financiamiento, ya que indica que es una herramienta que ayuda a la sustentabilidad de una entidad, ya sea de origen interno o externo. Diferentes factores se involucran en las decisiones de financiamiento, lo primero es mencionar que el autofinanciamiento involucra al costo de oportunidad del capital de trabajo (los recursos que han sido explotados con el capital aportado, utilidad). Sin embargo, cabe mencionar que las empresas a nivel nacional como internacional suelen recurrir a un financiamiento bancario ya que están en un crecimiento constante y necesitan cubrir sus requerimientos aportando los recursos necesarios para financiar las obligaciones a corto y largo plazo; la empresa de CLP Operador

Logístico S.A.C. financia sus obligaciones mediante financiamiento bancario que ayuda a la sustentabilidad de la misma.

Rojas (2019), tuvo como objetivo en su investigación “analizar las líneas de crédito que ofrece el Banco Guayaquil S.A.”, en el cual se realizó un estudio teórico y legal relacionado con la ejecución de estos procesos. Como técnica de recolección de información se utilizó la encuesta y la entrevista. (p.9)

La tesis tuvo como principal conclusión que; la investigación permite conocer cuáles son las necesidades de financiamiento que posee las empresas en la ciudad de Esmeraldas, siendo una de las más influyentes el desconocimiento y la falta de información por parte de los propietarios de las empresas, de los productos, procesos y las políticas que ofrece el Banco Guayaquil S.A. para lograr financiar las operaciones del Comercio Internacional. (p.51)

La tesis se vincula con la primera variable de la investigación, analiza el financiamiento de una entidad para la realización de sus operaciones de comercio exterior. Cómo se observa el financiamiento lo encontramos en diferentes sectores, en este caso el de comercio exterior. La tesis menciona además que el financiamiento facilita cubrir las necesidades permitiendo obtener los productos o mercaderías para el funcionamiento de la empresa. Además, cabe mencionar que la empresa de CLP Operador Logístico S.A.C debe cumplir procedimientos y políticas que la institución financiera solicite para así obtener el financiamiento.

Uriza (2019), la tesis busca que las empresas que pertenecen al sector comercial logren realizar una gestión más eficiente de su liquidez, entendiéndose esta última, no solo a nivel de solvencia sino de una correcta administración de los recursos disponibles. De esta forma, el desarrollo de nuevos mecanismos permite generar inversiones eficientes, disminuyendo la intervención financiera de un tercero en la empresa, como también ser capaces de desarrollar liquidez propia, minimizando las pérdidas empresariales. (p.5)

La tesis tiene como objetivo general, “Identificar metodologías que permitan evaluar el riesgo de liquidez dentro de empresas de sectores diferentes al financiero, con el fin de medir el impacto que tiene la misma en la gestión integral de la empresa.” (p. 13)

Concluyendo que; la medición del riesgo de liquidez permite a las empresas evaluar cómo se encuentran en términos de liquidez, en un periodo de tiempo, esto se realiza con el fin de que las empresas, no contemplen la liquidez a través de indicadores financieros, lo que se traduce en que las empresas, podrán actuar y evaluar la liquidez, de acuerdo, a la situación real de la empresa, puesto que la medición permite que las empresas identifiquen los picos y valles de liquidez que tendrán en periodos determinados del tiempo. (p. 74)

La tesis tiene relación con la investigación, puesto que busca una óptima y adecuada administración de recursos dentro de la empresa, la que posibilite obtener una liquidez propia e identificar los periodos en los que esta se incremente y disminuya, para tener los métodos necesarios para hacer frente a sus obligaciones sin la necesidad de un financiamiento externo. La tesis busca determinar la repercusión de las cuentas por cobrar en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C., mediante una óptima aplicación de políticas de créditos y cobranzas, y así evitar el financiamiento externo.

2.1.2. Nacional

Pérez (2022), en su tesis menciona que el objetivo general es “describir la incidencia de las políticas de cobranza en la liquidez de la empresa La Tienda de Comercial Vásquez EIRL año 2020”, tuvo diseño descriptivo y no experimental, tipo cuantitativo y de método inductivo. Los resultados determinan que la empresa no emplea políticas de cobranzas establecidas y que su gestión de cobranzas no es la idónea. Se determina también que sus niveles de liquidez son bajos y que, de seguir por ese camino, la empresa no contara con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Finalmente se concluye que las políticas

de cobranza inciden significativamente en la liquidez de la empresa La Tienda de Comercial Vásquez EIRL año 2020. (p.14)

El autor presenta las siguientes conclusiones:

Se determina que las políticas de cobranza inciden en la liquidez de la empresa La Tienda de Comercial Vásquez EIRL, año 2020, pues luego de realizar el análisis de la información financiera y de proponer los lineamientos para las políticas de cobranza se determina que la partida de cuentas por cobrar antes de las políticas asciende a 20.4% y después de la aplicación de las políticas de cobranza, el importe asciende a 14 %, lo que genera una variación de S/ 518,974. Asimismo, la partida de efectivo antes de adoptar las políticas es de S/ 534,136 (6.3%) y luego de la propuesta el importe asciende a s/1,242,407 (14.3%), lo que representa una diferencia de s/708,271. (p.122)

También, se determina que la empresa no cuenta con políticas de créditos y cobranza establecidas, lo que se ve reflejado en que la empresa no realiza una evaluación a los clientes antes de brindarles lo créditos y tampoco realiza el proceso adecuado para la recuperación de las deudas vencidas, lo que repercute significativamente en los niveles de liquidez de la empresa. (p.122)

La investigación se basa en el indicador cuentas por cobrar y la variable independiente liquidez además los resultados de la investigación demuestran que las políticas de créditos y cobranzas establecidas repercute en la liquidez, siendo así una fuente de sustentación a lo planteado. También se plantea hacer una evaluación a los clientes antes de brindarles los créditos y realizar el proceso adecuado para la recuperación de las deudas vencidas. La empresa CLP Operador Logístico S.A.C. trabaja con la mayoría de sus clientes por medio de crédito, sin embargo, no se está cumpliendo la cancelación en los plazos establecidos por ello la tesis tiene como objetivo demostrar cómo la rotación de cuentas por cobrar afecta en la liquidez.

Jarro (2020), en su tesis desarrolla la relación existente de la liquidez con la rentabilidad Económica y Financiera con el fin de cumplir con las obligaciones de la empresa "INDECO S.A". Tiene como objetivo general "Determinar si La Liquidez se relaciona con la rentabilidad de la empresa "INDECO S.A" durante el Periodo 2005-2019" (p.19). Es de tipo no experimental porque busca determinar el grado de relación entre las dos variables: liquidez y rentabilidad, las cuales no serán manipuladas ni controladas porque se obtienen datos directamente de la realidad objeto de estudio, asimismo es descriptivo y finalmente correlacional de acuerdo con la finalidad de la investigación. (p.13)

El autor presenta las siguientes conclusiones:

La razón acida se relaciona con la rentabilidad financiera de la Empresa "INDECO S.A." durante el periodo 2005- 2019, según la evaluación realizada con los datos obtenidos, el valor de significancia es 0,03; siendo este menor a 0,05 entonces se determina que efectivamente existe una relación con la rentabilidad. Así mismo se puede observar que dicho indicador se basa en la existencia de suficientes recursos en efectivo y cuentas por cobrar logrando a obtener una capacidad de pago factible ante cualquier pago a corto plazo. (p. 133)

Y cómo segunda conclusión, La razón corriente se relaciona con la rentabilidad económica de la Empresa "INDECO S.A." durante el periodo 2005- 2019, según la evaluación realizada con los datos obtenidos el valor de significancia es 0,044; siendo este menor a 0,05 entonces se determina que efectivamente existe una relación con la rentabilidad económica observándose que tiene una alta capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, cabe indicar que dichos activos corrientes no garantizan recursos suficientes para pagar obligaciones que sucedan de manera repentina. (p. 133)

La tesis en mención se relaciona con la investigación al evidenciar la importancia de la liquidez en las empresas, mediante una adecuada gestión y control de recursos propios y de terceros. La tesis busca que la empresa en

estudio, CLP Operador Logístico S.A.C., mejore las políticas de cobro y crédito, y por consecuencia logre aumentar su liquidez para la mejora de sus actividades.

Cerna (2019), indica que la empresa estudiada no tiene una buena estructura organizacional ni políticas establecidas correctamente, desde su creación atrajo fidelización de los clientes pues ofrecían un buen producto, dando prioridad a la gestión comercial mas no a la administrativa, cayendo año tras año en la liquidez lo que hacía que recurriera a financiamientos o incumpliera el pago de sus obligaciones con los proveedores, trabajadores, obligaciones tributarias, entre otros. (p.13), tiene como objetivo general “Establecer si la deficiente gestión del capital de trabajo determinó la disminución de la liquidez de la empresa AIRE TEC S.A” (p.14).

Se llegó a la conclusión que el capital de trabajo actuaba directamente con la liquidez de la empresa ya que este al disminuirse por un deficiente y una deficiente gestión de tesorería ocasionó una disminución en la liquidez de la empresa analizada reflejándose en los ratios de liquidez general, prueba ácida y prueba defensiva; por lo tanto al realizarse las pruebas inferenciales se obtuvo que la gestión de capital de trabajo era altamente significativa para la liquidez. (p.8)

El capital de trabajo presentó una deficiente gestión lo cual se ve reflejado en la disminución de su liquidez, implicando al control del capital de trabajo y la gestión de tesorería; así mismo, contó con financiamiento recurrente para cubrir el déficit de liquidez, al aplicarse todos los indicadores muestran que la empresa tiene problemas en la organización y control. (p.93)

De tal manera, la investigación se asocia a la variable independiente “Liquidez”, dado que buscan mejorar su gestión de capital de trabajo para que puedan obtener una buena liquidez y cumplir con los pagos correspondientes de los proveedores, trabajadores e impuestos. La empresa CLP Operador Logístico S.A.C. no tiene un efectivo diario para poder pagar a sus proveedores u otras obligaciones esto ocasiona que recurran a préstamos para así financiarse.

Cotohuanca & Huarcapuma (2021), indican que la empresa para cumplir sus obligaciones, se vio la necesidad de recurrir a financiamientos con instituciones bancarias y financieras, mediante préstamos de corto o mediano plazo. Esta investigación tiene como objetivo “determinar la incidencia del financiamiento reactiva Perú en la liquidez de la empresa Insa Ingenieros EIRL, periodos 2020 -2021” (p.4) fue de enfoque cuantitativo, el tipo de aplicación de tipo básica, el nivel de la investigación descriptivo, de corte longitudinal (p.4-7).

Se llegó a la conclusión de que existe incidencia del financiamiento del programa reactiva Perú en la liquidez de la empresa Insa Ingenieros EIRL años 2020 -2021, comprobado con el estadístico de regresión lineal. Se confirma también que al solicitar el crédito reactiva Perú, las obligaciones financieras de la empresa se incrementaron y su liquidez disminuyó, demostrándose contablemente la relación entre ambas variables. (p.4)

El endeudamiento a corto plazo incide en la razón corriente de la empresa, demostrando que mantener un crédito financiado que se paga en el plazos menores, incide en cubrir sus obligaciones financieras con sus activos corrientes; indica también que la empresa tiene la facultad propia de hacer frente a sus prioridades financieras, además el reactiva Perú, préstamo del gobierno, es tomado como un préstamo más, con el único beneficio de cancelar menos intereses. (p. 25)

La tesis se relaciona con la variable independiente, muchas empresas por la pandemia tuvieron que buscar mecanismos para seguir con sus actividades, debido a esto se vieron en la necesidad de buscar financiamiento para así obtener liquidez y afrontar sus obligaciones. En caso de la empresa investigada CLP Operador Logístico S.A.C. durante la pandemia sus actividades no cesaron, pero a medida que estas incrementaron tuvieron muchos clientes que no cancelaban sus facturas y esto provocaba que la empresa busque financiamiento para poder afrontar sus obligaciones.

Alvaro y Herencia (2021) plantean como objetivo de su tesis “determinar cómo la gestión de tesorería se relaciona con la liquidez de la empresa Santo Martín SAC, periodo 2015-2019”, para ello se realizó una investigación de tipo aplicada a nivel explicativa y correlacional con un diseño no experimental de corte longitudinal. Utilizando el método cuantitativo y tomando como muestra los estados financieros del año 2015 al 2019 de la empresa para su estudio. (p. 5)

Llegando así a la siguiente conclusión, La empresa Santo Martín S.A.C. requiere una adecuada gestión de tesorería que permita el incremento de los ingresos de efectivo porque en el estudio de investigación se demostró que la gestión de tesorería y la liquidez están relacionadas directamente y al no existir una adecuada gestión de ingresos y egresos trae como consecuencia una baja capacidad de liquidez. (p. 85)

La investigación se relaciona con la variable dependiente “Liquidez”, al evidenciar la importancia del control de las cuentas por cobrar y pagar, es decir, de los ingresos y egresos por parte de tesorería, ya que estos van a determinar el nivel de liquidez. En la tesis se busca evidenciar la importancia de óptimas políticas de cobranza y a su vez el control de pago a terceros, para contar con el efectivo necesario sin la necesidad de recurrir a financiamientos externos.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. *Financiamiento*

Gómez (1995) explicó el origen del financiamiento:

El siglo XX ha visto nacer y crecer con celeridad a la teoría financiera, de manera que en esta última década de la centuria nos encontramos con un cuerpo teórico sólido y científicamente construido. Creo no exagerar si afirmo que sus cultivadores, del más egregio al más modesto, estamos legítimamente orgullosos del nivel de desarrollo alcanzado, sin que esto sea óbice para ser conscientes de las limitaciones a las que todavía, y

seguramente por mucho tiempo, se ve sometida nuestra joven disciplina.
(p.1)

En la evolución de la concepción de las finanzas, se partió, a principios de siglo, de un interés por explicar descriptivamente las instituciones e instrumentos financieros, con una gran apoyatura jurídica y contable; después fue cada vez más importante el desarrollo de modelos que permitieran guiar la toma de decisiones, para lo que comenzó a resultar útil poseer un buen bagaje en microeconomía, a la vez que se iba entrelazando el avance de los conocimientos financieros con los del resto de la economía de la empresa. La evolución de las finanzas como tema de investigación, no ha sido muy diferente de las otras disciplinas. Ha habido aportaciones importantes que han dado lugar a avances espectaculares, y periodos de aparente reposo, en los que, sin embargo, se han ido consolidando las teorías y los procedimientos, a la vez que se iban mejorando, adaptando a la realidad y aplicando en las empresas y mercados. (p.3)

Según Levy (2019), durante las últimas décadas, la movilización de recursos financieros ha fluctuado considerablemente en los países capitalistas. No hay duda de que el movimiento de los flujos financieros aumentó considerablemente en relación con la actividad productiva. En este contexto, el impacto de las actividades financieras en la producción resulta sumamente complejo, por lo cual debe ser analizado a profundidad para entender cómo se despliega el financiamiento para el desarrollo.
(p.3)

Levy (2019) nos menciona sobre 2 teorías del financiamiento:

Teorías heterodoxas del financiamiento: créditos y ahorro. A pesar de que existe un acuerdo en que los bancos pueden adelantar liquidez y que el ahorro se encuentra en función del ingreso, es posible afirmar que las distintas visiones sobre el financiamiento de la producción no diferencian entre la producción de bienes de inversión y su venta (realización). Tales disconformidades giran en torno a la manera en que se moviliza el ahorro en el ciclo monetario y los efectos que produce en la producción. Keynes

(1937) establece una diferencia entre el financiamiento de corto plazo y el fondeo, mientras que los circuitistas (Rochon, 1999) se concentran en la creación y destrucción de las deudas, bajo distintas posiciones respecto del ahorro. Kalecki (1954) plantea que la recirculación de las ganancias y su distribución son desiguales. En cambio, desde nuestra perspectiva, se puede construir una teoría monetaria del circuito vinculada a procesos de cierre del circuito monetario. Keynes: el financiamiento y el proceso de fondeo. En la Teoría general de Keynes el motivo de financiamiento no está incluido en los determinantes de la demanda de dinero, sino que indica solamente la existencia del motivo de negocios. Keynes tiene dos explicaciones del financiamiento. Por un lado, la que figura en Teoría general, en donde resalta los atributos del stock de dinero ligado a la demanda especulativa. (p.7)

Por otro lado, su argumento central es que los bancos pueden crear liquidez como respuesta a la demanda de las empresas sin modificar la tasa de interés, trasladando así la capacidad del financiamiento y la estabilidad económica hacia el comportamiento de los bancos. (p.8)

Marco Legal. Texto concordado de la ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la Superintendencia de banca y seguros- Ley N° 26702 (2019).

Artículo 204°. – “Financiamientos otorgados a otra empresa establecida en el país.” Los financiamientos otorgados por una empresa del sistema financiero a otra establecida en el país y los depósitos constituidos en ella, sumados a los avales, fianzas y otras garantías que se haya recibido de dicha empresa, no pueden exceder del treinta por ciento (30%) de su patrimonio efectivo. Una empresa del sistema financiero no puede recibir en garantía warrants emitidos por un solo Almacén General de Depósito por encima del sesenta por ciento (60%) de su patrimonio efectivo. Se exceptúa de lo dispuesto en este artículo a los almacenes generales de depósito de los que la empresa sea accionista mayoritaria. Los límites individuales de las coberturas que

otorgue un patrimonio autónomo de seguro de crédito en favor de una misma empresa del sistema financiero, y los límites globales de tales coberturas, serán establecidos por la Superintendencia.

La empresa en estudio recurre constantemente a financiamiento de entidades bancarias, la cual regula el porcentaje de deuda que esta esta posee con el sistema financiero, por eso se toma en cuenta el artículo 204 publicado por la SBS.

Constitución Política del Perú (1993) Título III Régimen Económico.
Capítulo I Principios Generales

Artículo 58°. – “La iniciativa privada es libre.” Se ejerce en una economía social de mercado. Bajo este régimen, el Estado orienta el desarrollo del país, y actúa principalmente en las áreas de promoción de empleo, salud, educación, seguridad, servicios públicos e infraestructura.

Artículo 59°. – “El Estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria.” El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad públicas. El Estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido, promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades.

Artículo 60°. – “El Estado reconoce el pluralismo económico.” La economía nacional se sustenta en la coexistencia de diversas formas de propiedad y de empresa. Sólo autorizado por ley expresa, el Estado puede realizar subsidiariamente actividad empresarial, directa o indirecta, por razón de alto interés público o de manifiesta conveniencia nacional. La actividad empresarial, pública o no pública, recibe el mismo tratamiento legal.

El Estado busca impulsar el desarrollo económico entre los miembros de la comunidad, ya sea para entidades estatales o privadas, las cuales muestran su actividad económica a través de Estados Financieros y así poder identificar la capacidad económica de cada una de estas, buscando la mejora y protección

tanto de los beneficios del estado como de los usuarios del servicio y compradores del bien.

2.2.2. *Liquidez*

Novelo (2016) explicó la evolución de la liquidez de la siguiente manera:

En el resurgimiento del conservadurismo económico, desde los años sesenta, la expansión monetaria, la política fiscal activa, especialmente el Estado de Bienestar, las regulaciones económicas gubernamentales, y el intervencionismo económico del Estado, se convirtieron en los blancos predilectos de los conservadores, apoyados en la interpretación monetarista del ciclo económico y, posteriormente, en los setenta, en la que propusieron sobre el novedoso fenómeno, bautizado por Paul Samuelson como estagflación; cabe mencionar que, en una proporción significativa, el éxito de los ataques conservadores a estas formas de activismo económico gubernamental, explica una gran parte de la crisis que arrancó en 2007. (p. 43)

La dinámica de la crisis, a partir de las indiscutibles demostraciones de progreso económico, cuando los beneficios superan sensiblemente a los costos, se hace visible con la aparición de aquello que, en la opinión del propio Keynes significaba (y significa) lo peor: la deflación, que es el momento en el que los costos superan a los beneficios, con lo que desaparecen los verdaderos incentivos para invertir, y que, de manera suplementaria, se acompaña de los problemas derivados de la asimetría y de la inoportunidad. (p. 47)

Según Novelo (2016) la evolución de la liquidez se debió a diversos cambios que pasaban en el mundo a partir de los años sesenta y por buscar diversas soluciones de la regulación económica. Además, dándose así una crisis por las diversas opiniones e ideologías que comenzó en el 2007. También se logró observar que a raíz de la superación de los beneficios con los costos se genera la deflación.

Yepes (2018) menciona:

Teoría de la preferencia de la liquidez. Según Keynes, existen tres razones por las cuales las personas requieren dinero: La aplicación para el precio de la transacción, la demanda precautoria de dinero y la demanda especulativa de dinero. La preferencia por la liquidez es una expresión recurrente en el estudio de la economía, especialmente importante en la teoría keynesiana ya que supone que las personas consideran mejor tener sus ahorros en forma líquida, es decir, como dinero. Esta teoría apunta a que existe una relación directa entre las tasas o tipos de interés y las preferencias de las personas en términos de liquidez, debido a que tanto mantener el dinero de manera efectiva como no hacerlo conllevan unos determinados costes para estas. En otras palabras, el ahorro de dinero puede traducirse en ganancias financieras. (p. 2)

Marco Legal. Reglamento de Gestión del Riesgo de Liquidez - Resolución de Superintendencia N° 00010-2017 - Título I Disposiciones Generales. Superintendencia del Mercado de Valores (2017)

Artículo 3°. – “Finalidad.” El presente Reglamento establece lineamientos, criterios y parámetros generales mínimos que las Entidades deben observar en el diseño, desarrollo y aplicación de su gestión de riesgo de liquidez, de acuerdo con la naturaleza, tamaño, volumen de transacciones y complejidad de las operaciones que realizan por cuenta propia así como de la cartera de terceros y/o fondos o patrimonios autónomos administrados por éstas. (p.1)

Artículo 4.- “Riesgo de Liquidez.” El riesgo de liquidez es la posibilidad de pérdidas derivadas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada,

adquirida o cubierta en la cantidad suficiente y a su precio de mercado o precio razonable. (p.1)

Según el Reglamento de Gestión del Riesgo de Liquidez - Resolución de Superintendencia N° 00010-2017 - Título I Disposiciones Generales, este reglamento menciona de manera clara que debemos tener en cuenta la finalidad dónde se establece los lineamientos, criterios y parámetros que se debe seguir. También el artículo 4 considera que el riesgo de liquidez es la posibilidad de pérdidas derivadas por venta anticipadas o forzosas para hacer frente a sus obligaciones.

2.3. Marco conceptual:

2.3.1. *Financiamiento*

Definición del Financiamiento.

Westreicher (2020), indica que el financiamiento, “La financiación o financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dicho recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones.” (parr.1)

Tipos de Financiamiento:

Equipo Editorial, Etecé (2020), distingue entre 2 formas de financiamiento, según que provee el dinero solicitado:

Financiamiento propio o interno: Aquel que proviene de los mismos participantes en el proyecto o empresa, es decir, del interior de la organización: de sus inversores, dueños o accionistas, o bien del fruto de sus propias ganancias o actividades lucrativas. (parr.5)

Financiamiento de terceros o externo: Aquel que proviene de entidades foráneas al proyecto o la empresa, es decir, que es asignado por otras empresas, particulares o instituciones y que a menudo requiere de cierto tipo de validación, contraprestación o endeudamiento. (parr.6)

Otra forma posible de clasificar el financiamiento es según el tiempo que dura el mismo, de la siguiente manera:

Financiamiento a corto plazo: Cuando es fruto de arreglos que esperan recibir resultados (dividendos, hallazgos o la devolución del dinero) en plazos breves (menos de un año). (parr.8)

Financiamiento a largo plazo: Cuando es fruto de arreglos que no esperan resultados a corto plazo, sino en lapsos mayores (superiores a un año), o incluso no existe obligación de devolución, sino que son aportes desinteresados para sostener la iniciativa en el tiempo. (parr.9)

Aguirre y Romero (2016), definen la Administración Financiera como:

Una tarea muy dinámica, requiere interacción con muchos actores, por ejemplo, con la economía porque se debe comprender la estructura económica de un país, sus políticas y su actividad; se debe conocer también teoría económica como por ejemplo el funcionamiento de la oferta y demanda, teoría de precios, análisis de costos, beneficios marginales, estos últimos conceptos muy importantes ya que constituyen el pilar fundamental para las decisiones financieras. (p.13)

Indica que El Estado de Situación Financiera es: El punto de partida para entender la situación financiera de la empresa, siempre y cuando se encuentren registrados correctamente todos los rubros que lo componen, así como también es el punto de partida para obtener cualquier tipo de financiamiento, puesto que el probable proveedor de fondos antes de concretar la operación pedirá junto con información complementaria y sin lugar a dudas, la información sobre la posición financiera de la empresa. (p.15)

Señala que La administración financiera es una tarea muy dinámica, requiere interacción con muchos actores, por ejemplo con la economía porque se debe comprender la estructura económica de un país, sus políticas y su actividad; se debe conocer también teoría económica como por ejemplo el funcionamiento de la oferta y demanda,

teoría de precios, análisis de costos, beneficios marginales, estos últimos conceptos muy importantes ya que constituyen el pilar fundamental para las decisiones financieras. (p.13)

Lira (2009), en la importancia de la información financiera nos indica que: “Se necesitan de los Estados Financieros, para conocer la salud económico-financiera de la empresa, saber lo que ha hecho bien, corregir acciones adoptadas, o tomar nuevas decisiones, como, por ejemplo, el aceptar o no el pedido del importador americano”. (p.14)

Según Lira (2009), el sistema financiero es el conjunto de mercados donde se transa dinero y activos financieros (acciones, bonos, etc.). En éste se dan encuentro personas y empresas que tienen excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes). En otras palabras, el Sistema Financiero es el mercado en el cual el bien que se comercializa es el dinero. (p. 25)

Cohen y Díaz (2014), describe el análisis de Endeudamiento como:

La estructura financiera de la empresa: cómo se financia la empresa, cuánto de deuda y cuánto de recursos propios. Además de lo anterior, es importante saber la estructura de la deuda, cuánto es deuda de corto plazo y cuánto es deuda de largo plazo. El nivel de endeudamiento determina el nivel de riesgo financiero de la empresa. Mientras mayor sea éste, más riesgosa es la empresa financieramente. (p.23)

Ratio de Endeudamiento.

Lizarzaburu et al. (2016), indica el índice de endeudamiento como:

La medida de la proporción de activos totales de cuyo financiamiento se encargan los acreedores de la empresa, es decir, los que aportan el capital. Mientras mayor sea el valor del índice, mayor la cantidad de dinero ajeno que se usa para generar utilidades, es decir, mayor el grado de endeudamiento o apalancamiento financiero. (p.17)

Figura 1

Formula de Endeudamiento

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \text{Total Pasivos} / \text{Total Activos}$$

Nota. Adaptado de Endeudamiento, por Lizarzaburu et al., (2016), Ratios Financieros.

Según Master MBA-Sevilla (2020), podemos interpretar el ratio de endeudamiento de la siguiente manera:

Un ratio de endeudamiento mayor a 1.0 o 100 % señala que la empresa tiene más deuda que activos, mientras que un ratio de deuda inferior al 1.0 o 100 % indica que la entidad tiene más activos que deuda. (parr.4).

Ratio de Calidad de la deuda

Cuenca (2014), nos dice que es el ratio de la deuda y como esta relacionada:

Éste relaciona la deuda a corto plazo con la deuda a largo plazo. Cuanto menor sea el resultado del ratio mayor será la capacidad de la empresa para devolver las deudas en cuanto a los plazos, puesto que implica que el peso del pasivo corriente es inferior. (p.16)

Figura 2

Ratio de Calidad de la Deuda

$$\text{Ratio de Calidad de la Deuda} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo no corriente} + \text{Pasivo corriente}}$$

Nota. Adaptado de Ratio de Calidad de la Deuda, por M. Cuenca, 2014, Análisis del Endeudamiento en una Empresa Cotizada: El Caso de Pescanova

Según PlusUltra Seguros (2022) , podemos interpretar el ratio de calidad de la deuda de la siguiente manera:

El resultado de esta operación dará un número entre 0 y 1, con el que se podrá sacar conclusiones sobre la calidad que tiene la deuda de una empresa. (parr. 7)

Si el valor del ratio de calidad es 0, esto significa que la deuda de la empresa es casi en su totalidad de largo plazo. Este valor es altamente improbable que se obtenga. (parr. 8)

En el caso contrario, si el resultado fuera 1 quiere decir que la empresa tiene toda su deuda en el corto plazo. Los valores extremos no suelen darse en una empresa, pero si se obtuvieran, interesa que el ratio de calidad sea más cercano a 0 que a 1. (parr. 9)

El valor óptimo del ratio de calidad es el que se encuentra entre 0,4 y 0,6:

Si el valor es superior a 0.6, significa que el volumen de deudas es muy grande y que la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros. (parr. 10)

Si el valor es inferior a 0.4, significa que la empresa tiene un exceso de capital. Esto puede sonar a positivo, pero, aunque parezca mentira, es rentable para una empresa tener cierta proporción de deuda. (parr. 11)

Cuentas por Cobrar

Stevens (2017) indica que las cuentas por cobrar:

Se pueden definir como uno de los activos más importantes, ya que es el activo más líquido después del efectivo en una entidad de carácter económico. Las cuentas por cobrar representan venta o prestación de algún bien o servicio que se recuperará en dinero. Puede originarse de diferentes maneras, pero en todas las empresas o entidades económicas crea un derecho en el que le exige al tercero el pago de la misma. (párr.1)

Importancia de las cuentas por cobrar

Según la Enciclopedia Económica (2017) la importancia de las cuentas por cobrar es:

En este caso las cuentas por cobrar son de importancia para una empresa pues representan los derechos que ella tiene sobre los clientes con el fin de obtener beneficios ya sea mediante mercancías o servicios que tenga la empresa y sean vendidos.

Con este método, la empresa o entidad que registre las cuentas por cobrar obtiene un inventario sobre dichos derechos que obtiene y logra beneficiar a los clientes ofreciendo nuevos métodos de pago, tales como créditos y otras formas beneficiando al cliente, y, por ende, a la empresa. (parr.6-7)

Según lo señalado por Da Silva (2018) Existen dos herramientas que se utilizan en el análisis de la rotación de cuentas por cobrar y que son de gran utilidad para un negocio. Estas son:

Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar: Muestra la velocidad con la cual la empresa cobra sus cuentas, dicho de otra manera, la capacidad de transformarlas en dinero en efectivo. (parr.3)

Para realizar este cálculo se debe, en primer lugar, determinar el promedio de cuentas por cobrar sumando el saldo al inicio del año más el saldo al final del año y luego se divide entre dos. Luego se debe dividir el total de ventas netas a crédito entre el saldo neto de cuentas por cobrar. El resultado indica el número de veces que el saldo de cuentas por cobrar ha rotado durante el periodo. (parr.4)

Figura 3

Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\text{ICC} = \frac{\text{VNC}}{(\text{Saldo inicial de CxC} + \text{Saldo final de CxC})/2}$$

Nota. Adaptado ICC, por Enciclopedia Económica, 2017, Cuentas por cobrar Enciclopedia Económica

- ICC: Índice de Rotación de cuentas por Cobrar
- VNC: Ventas Netas a Crédito

Según Da Silva (2018) para realizar la evaluación del resultado obtenido, es de vital importancia compararlo con el de otras entidades pertenecientes al mismo rubro para poder medir el desempeño logrado frente a la competencia. Si en base a esto se obtiene un índice menor, podría señalar que deberíamos ser más flexibles en nuestra política de crédito, lo que nos llevaría a la obtención de un aumento en las ventas y por lo consiguiente de los clientes. (parr.5)

Índice de días de rotación de cartera: El índice de días de rotación de cartera tiene la misma finalidad que el anterior en cuanto a la transformación en dinero de las cuentas por cobrar, pero en este caso se miden cuantos días una venta permanece como cuenta por cobrar. (parr.6)

Para realizar el cálculo de días de rotación de cartera, primero se deben tomar las ventas netas a crédito para dividir las entre 360. Luego se debe determinar el promedio de cuentas por cobrar, sumando el saldo al inicio del año con el saldo al final del año y después dividiéndolo entre dos. El saldo de cuentas por cobrar al principio de un período es igual al del final del período anterior. (parr.7-8)

Ahora se divide el promedio de cuentas por cobrar entre las ventas netas diarias obtenidas. El resultado corresponde al Índice de días de cartera. (parr.9)

Figura 4

Índice de días de rotación de cartera

$$IDC = \frac{(\text{Saldo inicial de CxC} + \text{Saldo final de CxC})/2}{\text{Ventas Netas a Crédito} / 360}$$

Nota. Adaptado IDC, por K. Da Silva, 2018, Cómo analizar la rotación de cuentas por cobrar

- IDC: Índice de días de Rotación de Cartera
- VNC: Ventas Netas a Crédito

Según Da Silva (2018) Al realizar el análisis de los resultados obtenidos, es importante que la comparación de los mismos se realice con empresas de tamaño y características similares, para conocer el nivel de desempeño de nuestra compañía. (parr.10)

Interpretación:

Ratio de Periodo Promedio de Cobro

Según Fernández de la Cigoña (2022), podemos interpretar al ratio de periodo promedio de cobro, desde un punto de vista financiero, como el número de días que estamos financiando a nuestros clientes. (parr.7)

Ratio de Rotación de cuentas por cobrar

Según Olivares (2019), el índice de rotación de cuentas por cobrar muestra, en definitiva, la velocidad con la que una empresa cobra sus cuentas. Es decir, la capacidad que tiene de transformarlas en dinero en efectivo. (parr.3)

2.3.2. Liquidez

Definición de la liquidez

Según Pérez & Gardey (2018) define la liquidez

La idea de liquidez se utiliza en el terreno de la contabilidad y la economía para aludir a la cualidad de un activo que se puede convertir con facilidad en dinero en efectivo. También se denomina liquidez al vínculo que existe entre el total de los activos de una organización y el conjunto formado por el dinero en caja junto a los bienes que pueden transformarse rápidamente en dinero. La liquidez, por lo tanto, está relacionada a la posibilidad de convertir los activos en efectivo de manera rápida y con escasa o nula pérdida de valor. A mayor liquidez, mayor capacidad de generar efectivo de forma inmediata. (parr 1-2)

Según Banda (2016) define la liquidez como:

Se entiende por liquidez a la capacidad de una inversión para ser transformada en dinero en efectivo sin que se produzca una pérdida significativa de su valor. En otras palabras, cuanto más fácil sea convertir un activo en dinero en efectivo, se dice que es más líquido. (parr.1)

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, podemos definir a la liquidez como la posibilidad de conversión de los activos que posea una entidad a efectivo, de forma rápida, la cual no poseerá pérdida en su valor

Clasificación de los activos financiero según su liquidez

Según lo señalado por Sevilla (2015), podemos clasificar los activos financieros según su liquidez:

1. Dinero en curso legal: Monedas y billetes (es lo más líquido que hay, pues ya es dinero en sí. Se puede cambiar sencillamente por otros bienes).
2. Dinero en los bancos: Depósitos a la vista, depósitos de ahorro y de plazo (véase depósitos bancarios).

3. Deuda pública a corto plazo: Letras del Tesoro (véase deuda pública).
4. Pagarés de empresa: Activos emitidos por empresas privadas (véase pagaré).
5. Deuda pública a largo plazo: Bonos y obligaciones del Tesoro.
6. Renta fija: Deuda emitida por las empresas privadas (véase renta fija).
7. Renta Variable: Desde acciones hasta derivados financieros (véase renta variable). (parr.8)

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza un indicador conocido como ratio de liquidez o fondo de maniobra, el cual permite calcular la posibilidad que tiene una empresa para hacer frente sus obligaciones a corto plazo y, por lo consiguiente, averiguar su grado de solvencia en efectivo y su capacidad para resolver cualquier hecho inesperado. (parr.8)

Ratio de Liquidez

Según Sevilla (2015), el ratio de liquidez es:

La forma más eficaz de calcular el ratio de liquidez de una empresa es dividir el activo corriente (recursos más líquidos de la empresa) entre el pasivo corriente (deudas a corto plazo de la empresa). Si el resultado es mayor que uno, significa que la entidad podrá hacer frente a sus deudas con la cantidad de dinero líquido que tienen en ese momento; si el resultado es menos de uno, significa que la entidad no tiene liquidez suficiente para hacer frente a esas deudas. (parr.4)

Figura 5

Ratio de Liquidez

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Nota. Adaptado Ratio de Liquidez, por A. Sevilla, 2015, Liquidez: Economipedia.

El Capital de Trabajo

Lira (2009), nos menciona que, “se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende”. (p.19)

Lizarzaburu et al. (2016), nos dice:

El Capital de Trabajo, es lo queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, de corto plazo (12 meses) es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero remanente para poder operar en el día a día. (p.8)

Figura 6

Capital de Trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Nota. Adaptado Capital de trabajo, por Lizarzaburu et al., 2016, Ratios Financieros

Holded (2021), restar el activo corriente del pasivo corriente, este tipo de ratio financiero muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Sería un indicador de lo que le queda a una empresa al final para poder operar. (parr.7)

Apalancamiento Financiero

Según Ramirez De Cartagena (2022), se refiere a las inversiones que utilizan parte de capital propio y de endeudamiento para obtener una rentabilidad. Es decir, que se pretende conseguir dinero a raíz de un capital que no se tiene. Un crédito no necesariamente busca sacarle un rendimiento a ese préstamo. (parr. 2-3)

Figura 7

Apalancamiento Financiero

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Nota. Adaptado Apalancamiento Financiero, por P. Ramirez De Cartagena, 2022, ¿Qué es el apalancamiento financiero y cómo se calcula?: APD

Economía3 (2022), indica que si el resultado de la operación es mayor a 1 es conveniente apalancarse a través del endeudamiento. En caso contrario, si es menor a 1 no es conveniente, ya que el endeudamiento no incrementa la rentabilidad.

Flujo de Efectivo

Según Vázquez (2019), es “La variación de las entradas y salidas de dinero en un período determinado, y su información mide la salud financiera de una empresa”. (parr.1)

Ratio de Prueba Defensiva.

Bautista (2021), lo define como:

“Un indicador para saber si una compañía puede ser capaz de operar en el corto plazo con sus activos más líquidos” (parr.14)

Figura 8

Ratio de Prueba Defensiva

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) * 100.$$

Nota. Adaptado Prueba defensiva, por I. Bautista, 2021, SERVNET.

Según Infoautónomos (2022):

Si es mayor que uno: supone que el activo circulante es mayor que el pasivo corriente, lo cual en su justa medida es una señal de salud financiera. (parr.10)

Si es menor que uno: indica que el negocio tiene problemas de liquidez y posiblemente se enfrente a dificultades con las obligaciones contraídas en el corto plazo. (parr.11)

Ratio de Prueba Acida

Bautista (2021) lo define como:

“Una medida afinada con base en la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas en el corto plazo con elementos de activo, ya que resta los elementos que forman parte del inventario”. (parr.13)

Figura 9

Ratio de Prueba Acida

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Corriente.}$$

Nota. Adaptado Ratio de Prueba Acida, por I. Bautista, 2021, SERVNET.

Según Finanzas y Contabilidad (2021) menciona:

Si la cifra es mayor que 1, significa que esta empresa puede atender todas sus obligaciones a menos de un año con los activos más líquidos del activo corriente. (parr.9)

Si, por el contrario, es menor que 1 nos indica que la empresa podría tener problema de liquidez si no es capaz de convertir en liquidez sus existencias. A medida que la cifra se aproxima a 0, la posibilidad de que la empresa pueda atender sus obligaciones a corto plazo se reduce. (parr.10)

2.4. Definición de términos básicos

- Cobranza:
Según Pérez y Merino (2016), “Es el acto y la consecuencia de cobrar, obtener el dinero correspondiente al desarrollo de una actividad, a la venta de un producto o al pago de deudas”. (parr.1)
- Crédito:
Según Montes de Oca (2017) menciona que:

Es una operación de financiación donde una persona llamada ‘acreedor’ (normalmente una entidad financiera), presta una cierta cifra monetaria a otro, llamado ‘deudor’, quien, a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cantidad solicitada en el tiempo previamente estipulado más una cantidad adicional, llamada ‘intereses’. (parr.1)
- Déficit presupuestario:
Navarro (2015), “Indica la situación en la que los gastos que se han producido por parte de una entidad son superiores a los ingresos no financieros durante un periodo determinado, normalmente un año”. (parr.1)
- Desequilibrio financiero:
Según Wiki Economía (2016), “En esta situación la empresa carece de fondos propios, es decir, está descapitalizada como consecuencia de pérdidas de ejercicios anteriores que han ido absorbiendo el neto patrimonial”. (p.1)
- Estabilidad:
Según Sanchez (2010), “Es la capacidad de una empresa para mantenerse en condiciones financieras favorables durante un periodo determinado”. (parr.1)
- Línea de Crédito:
Según López (2014) “Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano”. (parr.8)

- Políticas de cobranza:
Según el Blog de crédito y cobranza en las PyMES (2014), “Son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes.” (parr.1)
- Obligación Financiera:
Según Asesor Empresarial (2011)

Representan obligaciones por operaciones de financiación que contrae la empresa con instituciones financieras y otras entidades no vinculadas, y por emisión de instrumentos financieros de deuda. También incluye las acumulaciones y costos financieros asociados a dicha financiación y otras obligaciones relacionadas con derivados financieros. (parr.1)
- Ratio:
Según Ucha (2010) “La razón o cociente de dos magnitudes relacionadas.” (parr.1)
- Sistemas contables:
Según Pérez & Merino (2014) “Programas informáticos que contienen un conjunto de elementos que registran la información financiera y las interrelaciones de estos datos.” (parr.5)
- Solvencia:
Según Garcia (2017) “Es la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones y generar fondos para atender en las condiciones preestablecidas los compromisos sellados con terceros.” (parr.3)
- Pagaré:
Según López (2014) Es un instrumento negociable, es una incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador. (parr.7)
- Efectivo:
Según Sánchez (2018) Se habla de efectivo al estado en el que el dinero puede encontrarse en el ámbito económico en curso legal, pudiéndose

contar con ello en el corto plazo para asumir distintas obligaciones de pago. (parr. 1)

- Operador Logístico:

Según Cáceda (2021) los operadores logísticos son empresas especializadas que funcionan como proveedores que asumen la responsabilidad de gestionar una o varias tareas de la cadena de suministro de una empresa contratante. El objetivo de las empresas logísticas es que la empresa contratante pueda enfocarse en su área de negocio, mientras que delega su área logística a un proveedor especializado en logística (parr. 2-3)

- Leasing financiero:

Según Mavila (2003) El leasing financiero, también conocido como “arrendamiento financiero” o “arrendamiento con opción a compra”, es un contrato mercantil que celebra una empresa locadora (arrendadora) para el uso de un bien mueble o inmueble por la arrendataria, a cambio de pagos periódicos que pueden ser por adelantado o al vencimiento y con opción a favor de la arrendataria para comprar dichos bienes por un valor previamente pactado. (p.86)

- Gestión:

Según Demelza (2017) “Tiene como objetivo primordial el conseguir aumentar los resultados óptimos, considerando que estos se logran a través del desempeño y el conocimiento de las personas, en entornos altamente competitivos y circunstancias imprevisibles.” (p.95)

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. *Hipótesis General*

La gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C.

3.1.2. *Hipótesis Específicas*

La gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

La gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

3.1.3. *Operacionalización de las variables*

- Conceptual

Financiamiento

Según García (2017), es la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente.

Liquidez

Según Luna (2018) es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

- Operacional

Financiamiento

El financiamiento se da por contribución de fuentes externas mediante préstamos en el sistema financiero u otras entidades y de fuentes internas por la

gestión de cuentas por cobrar respaldado por la aplicación de políticas de créditos y cobranzas.

Liquidez

La Liquidez se obtendrá a partir de la aplicación e interpretación de los ratios de Liquidez, prueba defensiva, prueba ácida, endeudamiento y ratios de capital de trabajo, los cuales nos indicaran la liquidez a corto plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INDICES	METODOS	TECNICA
Independiente: Financiamiento	Endeudamiento	Ratio de Endeudamiento	Valor porcentual	Método No probabilístico	Observación directa y Análisis documental
		Ratio de Calidad de la deuda	Valor porcentual		
	Gestión de cuentas por cobrar	Ratio de Periodo Promedio de cobro	Valor porcentual		
		Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar	Valor porcentual		
Dependiente: Liquidez	Capital de trabajo	Ratio de Capital de Trabajo	Valor porcentual		
		Ratio de Apalancamiento	Valor porcentual		
	Flujo de caja	Ratio de prueba defensiva	Valor porcentual		
		Ratio de Prueba Acida			

IV. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION

4.1. Diseño Metodológico

El diseño de investigación es no experimental, método longitudinal y correlacional. Según Hernández et al. (1997), la investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. (p.245) y es de tipo longitudinal ya que los cuales recolectan datos a través del tiempo en puntos o periodos especificados, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias. (p.251) Es decir, no se puede realizar la manipulación de variables y nos centramos en un lapso de tiempo determinado.

4.2. Método de investigación

El método de investigación es hipotético-deductivo, con un enfoque Cuantitativo, ya que se enfoca en determinar cómo afecta el financiamiento en la liquidez de la empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., en el periodo 2010 - 2021.

Rodríguez & Pérez (2017), nos mencionan que:

La investigación hipotética-deductiva, es parte de una hipótesis inferida de principios o leyes o sugerida por los datos empíricos, y aplicando las reglas de la deducción, se arriba a predicciones que se someten a verificación empírica, y si hay correspondencia con los hechos, se comprueba la veracidad o no de la hipótesis de partida. (p.12)

Alan & Cortez (2018) nos indica que:

La investigación Cuantitativa “es una forma estructurada de recopilar y analizar datos obtenidos de distintas fuentes, lo que implica el uso de herramientas informáticas, estadísticas, y matemáticas para obtener

resultados” (p.69). Es decir, analiza datos mediante la aplicación de herramientas matemáticas lo que posibilita obtener resultados a futuro.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

Hernández et al. (2018) Población o universo “Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (p.174).

Para realizar la tesis, hemos considerado como población a la información financiera, comercial y contable de la empresa CLP Operador logístico S.A.C., que se expresan en los Estados Financieros.

4.3.2. Muestra

Salazar y Del Castillo (2018) sostienen que “es un conjunto de elementos seleccionados de una población de acuerdo con un plan de acción previamente establecido (muestreo), para obtener conclusiones que pueden ser extensivas hacia toda la población” (p. 13).

La muestra a examinar está conformada por la información financiera, comercial y contable expresadas en los Estados Financieros de los periodos 2010 - 2021 de la empresa CLP Operador logístico S.A.C.

4.4. Lugar de estudio

La empresa CLP Operador logístico S.A.C., la cual se encuentra ubicada en Av. La Marina NRO. 622 Urb. Benjamín Doig Lossio (Alt. Ovalo La Perla) Prov. Const. Del Callao - Prov. Const. Del Callao - La Perla.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de información

4.5.1. Técnicas de recopilación de datos

Según Martínez (2013) las técnicas de recopilación de datos:

Son las estrategias empleadas para recabar la información requerida y así construir el conocimiento de lo que se investiga, mientras que el procedimiento alude a las condiciones de ejecución de la técnica. La técnica propone las normas para ordenar las etapas del proceso de investigación, de igual modo, proporciona instrumentos de recolección, clasificación, medición, correlación y análisis de datos, y aporta a la ciencia los medios para aplicar el método. Las técnicas permiten la recolección de información y ayudan al ser del método. (p. 2)

Para el desarrollo de la investigación, se empleó la siguiente técnica:

Observación y Análisis

Esta técnica se aplica para analizar el movimiento de la empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C. a través de sus Estados Financieros y su memoria, mediante la formulación y comparación de ratios financieros, los cuales reflejaron la situación en la que se encuentra la empresa durante el periodo 2010 - 2021.

4.5.2. Instrumentos

Según Martínez (2013) el instrumento de una investigación es:

Lo que permite operativizar a la técnica es el instrumento de investigación. Se aclara que en ocasiones se emplean de manera indistinta las palabras técnica e instrumento de investigación; un ejemplo es lo que ocurre con la entrevista que es una técnica, pero cuando se lleva a cabo, se habla entonces de la entrevista como instrumento. (p.3)

El instrumento usado para la recolección de datos fue:

Bitácora de apuntes y análisis documental

Esta técnica se llevará a cabo mediante cuadros o tablas estadísticas, esto nos permite interpretar y analizar la información de las decisiones de financiamiento aplicadas en la empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., durante el periodo 2010 – 2021.

4.6. Análisis y procesamientos de datos

Se utilizó el sistema estadístico SPSS versión 25, cálculos de ratios a los estados financieros, análisis vertical y horizontal, y Excel para probar las hipótesis, además se añadió tablas de los datos recopilados a través del cálculo de ratios con la información recopilada en los Estados Financieros de la empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C. del periodo 2010 - 2021.

Se organizó la información recolectada para lograr una mejor comprensión de los resultados del trabajo de investigación.

4.7. Aspectos Éticos en Investigación

Para esta investigación se tuvo en consideración El Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao, aprobado mediante la resolución N° 260-2019-CU., el 16 de julio de 2019. La data fue citada correctamente y no manipulada, aseguramos la protección de la información de la empresa y de las personas que participen como informantes de la investigación.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados Descriptivos

Se describen y analizan los resultados obtenidos del proceso de observación y registro documental de la información obtenida de los estados financieros de los periodos 2010 al 2021. Para ello, se empleó la estadística descriptiva y la estadística inferencial, para la correspondiente prueba de hipótesis.

Hipótesis Específica 1

La gestión en las decisiones de endeudamiento afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

Tabla 1

Ratio de endeudamiento de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

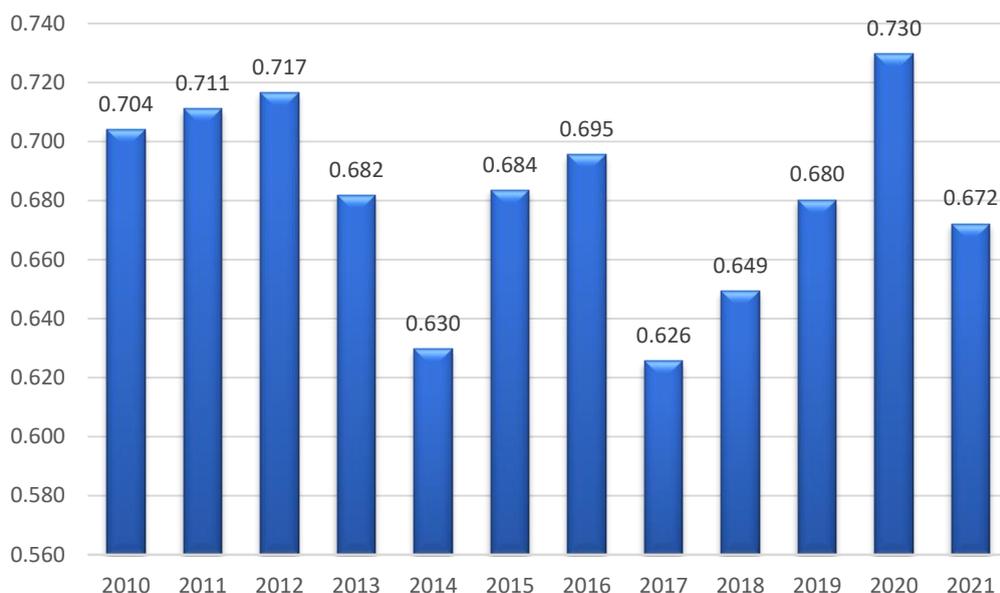
Año	Total Pasivo (Soles)	Total Activos (Soles)	Ratio
2010	1,158,983.17	1,646,537.49	0.704
2011	1,273,481.60	1,790,949.87	0.711
2012	1,305,921.49	1,822,292.08	0.717
2013	1,784,245.46	2,617,199.26	0.682
2014	1,825,390.05	2,898,692.67	0.63
2015	2,415,163.16	3,533,477.95	0.684
2016	2,621,262.49	3,769,205.23	0.695
2017	2,958,547.20	4,728,372.24	0.626
2018	3,328,892.84	5,127,111.62	0.649
2019	3,944,368.46	5,798,669.82	0.68
2020	5,497,691.84	7,533,003.98	0.73
2021	5,302,030.82	7,888,196.86	0.672

Nota. Estado de Situación Financiera de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C., periodo 2010-2021

Elaboración propia

Figura 10

Ratio de endeudamiento de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 1
Elaboración propia

En la tabla N° 1 y figura N° 10, se puede visualizar que el ratio de endeudamiento tuvo una pendiente creciente durante los años 2010 al 2012, disminuyendo en los 2 años siguientes (2013 – 2014), desde el 2014 hasta el 2016 se visualizó una pendiente creciente, disminuyendo en el 2017 y volviendo a incrementarse en los años 2018 hasta el 2020, teniendo una disminución en nuestro último año de estudio con un indicador de 0.672, en un análisis general se pudo observar que en el año 2017 se presentó el menor indicador de 0.626 y un pasivo total de S/2,958,547.20. Por lo contrario, en el año 2020 se mostró el máximo valor del indicador de endeudamiento de dicha entidad, equivalente a 0.730 y con un pasivo de S/ 5,497,691.84.

Tabla 2

Ratio de calidad de la deuda de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021

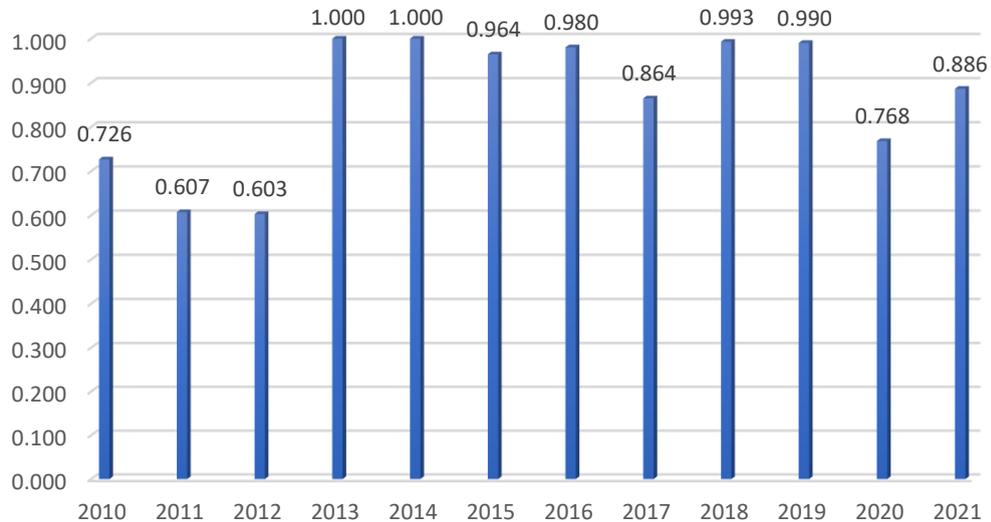
Año	Pasivo Corriente (Soles)	Total Pasivo (Soles)	Ratio
2010	841,929.77	1,158,983.17	0.726
2011	773,035.59	1,273,481.60	0.607
2012	787,111.60	1,305,921.49	0.603
2013	1,784,245.46	1,784,245.46	1.000
2014	1,825,390.05	1,825,390.05	1.000
2015	2,328,554.13	2,415,163.16	0.964
2016	2,568,957.67	2,621,262.49	0.980
2017	2,557,561.75	2,958,547.20	0.864
2018	3,305,137.23	3,328,892.84	0.993
2019	3,905,328.84	3,944,368.46	0.990
2020	4,222,524.78	5,497,691.84	0.768
2021	4,699,093.51	5,302,030.82	0.886

Nota. Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021

Elaboración propia

Figura 11

Ratio de calidad de la deuda de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 2
Elaboración propia

La tabla N° 2 y figura N° 11, nos muestra el ratio de calidad de la deuda de los periodos 2010 al 2021, durante los años 2011 y 2012, se observa los ratios más bajos con unos indicadores de 0.607 y 0.603 respectivamente, lo que indica que es más probable que la empresa devuelva todas las deudas en un largo plazo, durante los años 2013 al 2016 se visualizó una variación mínima, siendo los años 2013 y 2014 en el que se presentó el indicador máximo equivalente a 1.00, lo que significa que el vencimiento de las deudas son a corto plazo.

Tabla 3

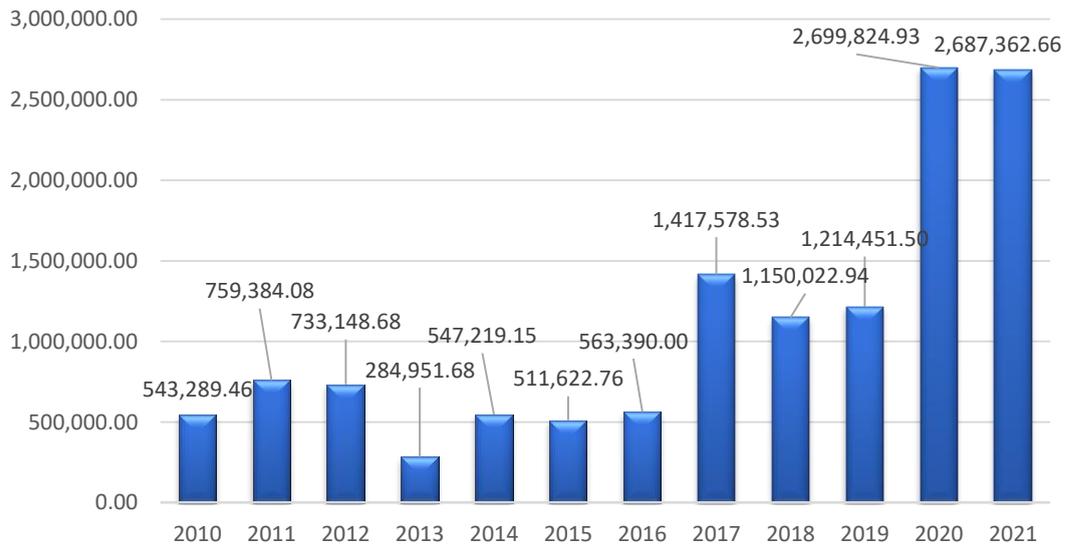
Ratio de capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

Año	Activo Circulante (Soles)	Pasivo Circulante (Soles)	Ratio
2010	1,385,219.23	841,929.77	543,289.46
2011	1,532,419.67	773,035.59	759,384.08
2012	1,520,260.28	787,111.60	733,148.68
2013	2,069,197.14	1,784,245.46	284,951.68
2014	2,372,609.20	1,825,390.05	547,219.15
2015	2,840,176.89	2,328,554.13	511,622.76
2016	3,132,347.67	2,568,957.67	563,390.00
2017	3,975,140.28	2,557,561.75	1,417,578.53
2018	4,455,160.17	3,305,137.23	1,150,022.94
2019	5,119,780.34	3,905,328.84	1,214,451.50
2020	6,922,349.71	4,222,524.78	2,699,824.93
2021	7,386,456.17	4,699,093.51	2,687,362.66

Nota: Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021
Elaboración propia

Figura 12

Ratio de capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 3
Elaboración Propia

En la tabla N° 3 y figura N° 12, se puede visualizar que el ratio de capital de trabajo tiene una pendiente generalmente creciente, mostrando su pico máximo durante el 2020 con un indicador de S/ 2,699,824.93, lo que representa el capital con el que trabaja la entidad luego de pagar sus deudas a corto plazo. De la misma forma se puede visualizar que el menor indicador se da en el 2013 con S/ 284,951.68.

Tabla 4

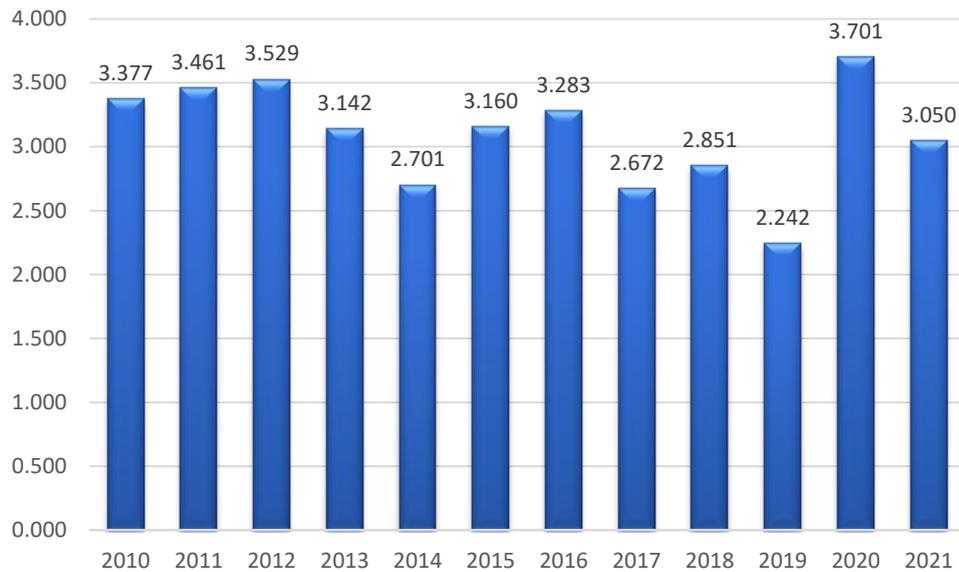
Ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

Año	Activo Total (Soles)	Patrimonio Neto (Soles)	Ratio
2010	1,646,537.49	487,554.32	3.377
2011	1,790,949.87	517,468.27	3.461
2012	1,822,292.08	516,370.59	3.529
2013	2,617,199.26	832,953.80	3.142
2014	2,898,692.67	1,073,302.62	2.701
2015	3,533,477.95	1,118,314.79	3.16
2016	3,769,205.23	1,147,942.74	3.283
2017	4,728,372.24	1,769,825.04	2.672
2018	5,127,111.62	1,798,218.78	2.851
2019	5,798,669.82	2,586,166.04	2.242
2020	7,533,003.98	2,035,312.14	3.701
2021	7,888,196.86	2,586,166.04	3.05

Nota. Estado de Situación Financiera – Empresa CLP Operador Logístico S.A.C., periodo 2010-2021
Elaboración propia

Figura 13

Ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 4
Elaboración Propia

En la tabla N° 4 y figura N° 13, se puede observar que el ratio de apalancamiento tuvo una pendiente creciente en los periodos 2010 al 2012, en los años posteriores dichos ratios tuvieron indicadores variable, siendo el año 2019 en el que se presentó el indicador menor equivalente a 2.242, lo que representó un activo total de S/5,798,669.82 y un patrimonio neto de S/ 2,586,166.04. Mientras que en el 2020 se reflejó la pendiente máxima con un indicador de 3.701, lo que significa que la entidad durante este periodo aplicó un mecanismo para aumentar su volumen de efectivo.

Tabla 5

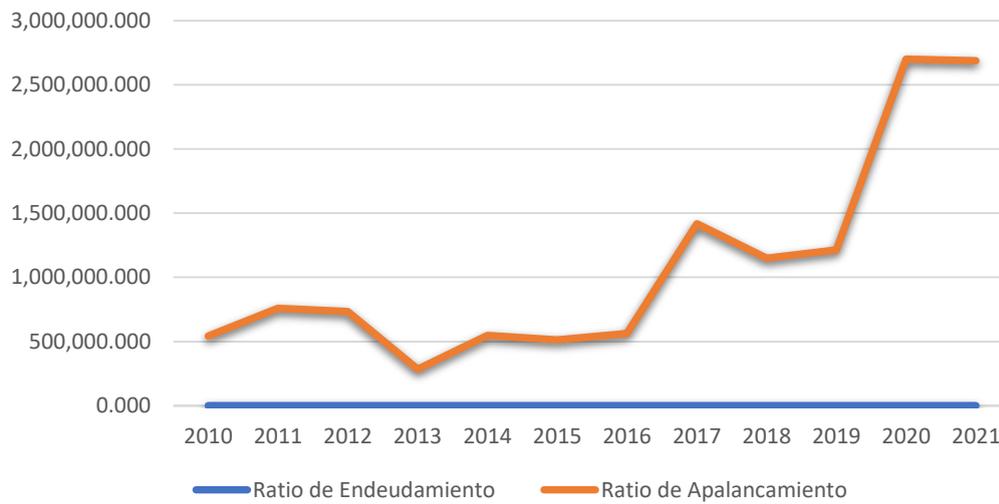
Comparación del ratio de endeudamiento y el ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

Año	Ratio de Endeudamiento	Ratio de Apalancamiento Financiero
2010	0.704	3.377
2011	0.711	3.461
2012	0.717	3.529
2013	0.682	3.142
2014	0.63	2.701
2015	0.684	3.16
2016	0.695	3.283
2017	0.626	2.672
2018	0.649	2.851
2019	0.68	2.242
2020	0.73	3.701
2021	0.672	3.05

Nota. Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021
Elaboración Propia

Figura 14

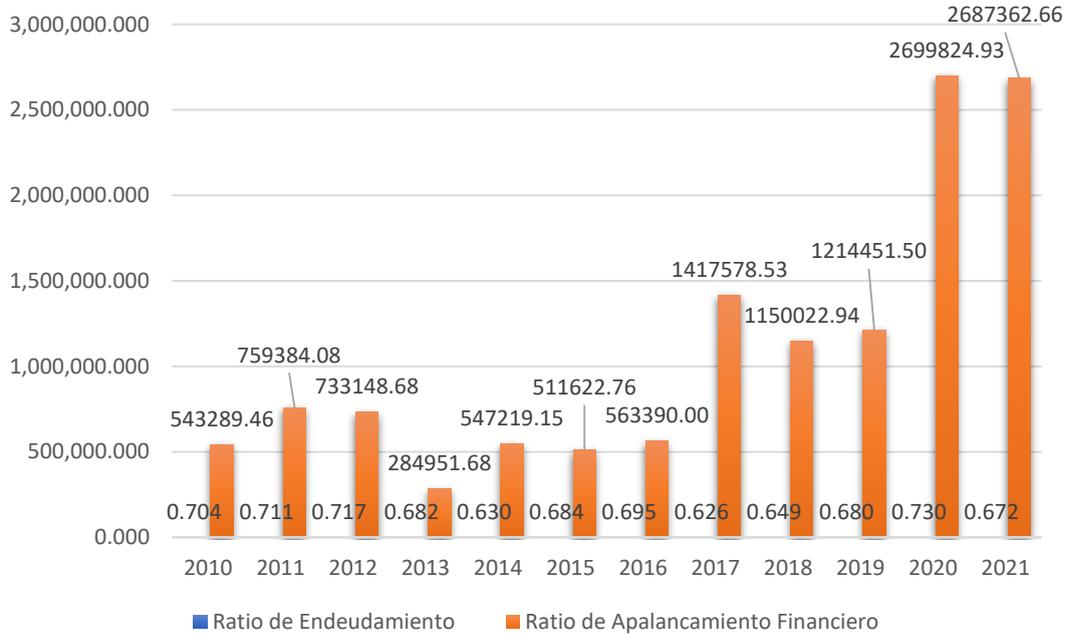
Comparación del ratio de endeudamiento y el ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Nota. Información de la tabla N° 5
Elaboración Propia

Figura 15

Comparación del ratio de endeudamiento y el ratio de apalancamiento financiero de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Nota. Información de la tabla N° 5
Elaboración Propia

En la tabla N° 5 y figuras N° 14 y 15, se puede visualizar que el ratio de endeudamiento ha tenido un comportamiento creciente del 2010 hasta el 2012, alcanzando un indicador de 0.717, en adelante tuvo una pendiente decreciente hasta el año 2020 en donde su indicador alcanza un monto máximo de 0.730. Por otro lado, en lo relacionado el ratio de apalancamiento se puede observar que desde el 2010 hasta el 2012 tuvo una variación mínima, pero desde el 2013 hasta el 2021 tuvo una variación significativa, siendo el periodo 2020 en el que se presentó el monto máximo, con un indicador de 3.701

B. HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

La gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

Las cuentas por cobrar se evaluaron mediante las siguientes fórmulas:

Tabla 6

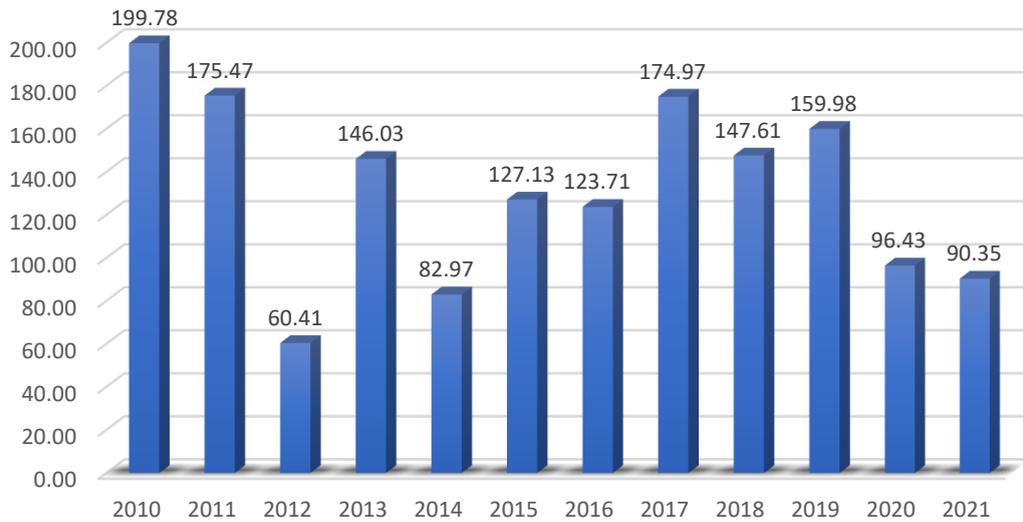
Cálculo de ratio del promedio de cobro de cuentas por cobrar de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

Año	Cuentas por Cobrar (Soles)	Ventas anuales en Cuenta Corriente (Soles)	Promedio Medio de Cuentas por Cobrar (N° de Días)
2010	1,344,558.48	2,422,832.67	199.78
2011	1,475,758.62	3,027,800.74	175.47
2012	618,453.46	3,685,607.97	60.41
2013	1,644,132.05	4,053,133.93	146.03
2014	1,021,566.85	4,432,579.39	82.97
2015	1,818,178.68	5,148,666.18	127.13
2016	1,808,805.17	5,263,627.29	123.71
2017	2,228,624.50	4,585,376.96	174.97
2018	2,333,185.27	5,690,269.30	147.61
2019	3,786,446.54	8,520,807.87	159.98
2020	5,416,046.97	20,218,731.24	96.43
2021	6,290,724.88	25,064,382.30	90.35

Nota. Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021
Elaboración propia

Figura 16

Ratio del promedio de cobro de cuentas por cobrar de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 6
Elaboración Propia

En la tabla N° 6 y figura N° 16, se puede observar que las cuentas por cobrar han tenido un comportamiento creciente cíclico, alcanzando en el año 2012 su menor valor por el monto de S/. 618,453.46 y en el año 2021 el valor máximo de S/. 6,290,724.88. Por otro lado, en cuanto al promedio medio de cuentas por cobrar que es el periodo en el cual la empresa hace efectivas sus cuentas por cobrar, se observa que estos días también tienen un comportamiento de más de 100 días de cobro entre los años 2015 y 2019, alcanzando en el año 2019 el mayor tiempo para hacer efectiva sus cuentas por cobrar siendo este de 159.976 días y en el año 2012 el menor tiempo de cobranza siendo este de 60.409 días.

Ese mismo comportamiento tanto de las cuentas por cobrar como el periodo medio de cobranza en días se ve reflejado en la figura antes mencionada.

Tabla 7*Cálculo de ratio de rotación de cuentas por cobrar de la empresa CLP**Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.*

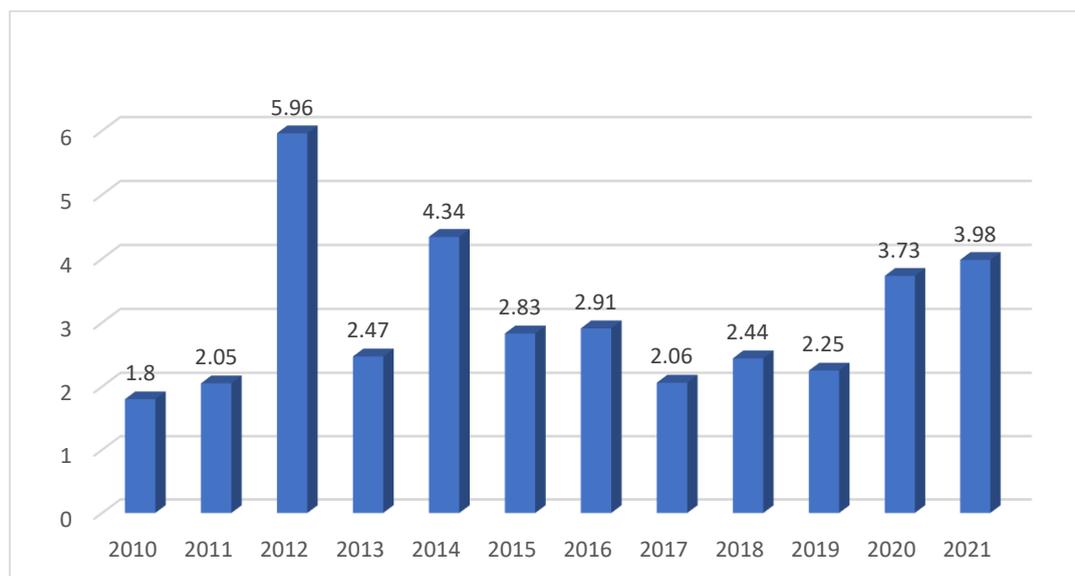
Periodo	Ventas Anuales en Cuenta Corriente	Cuentas por Cobrar	Rotación de Cuentas por cobrar
	(Soles)	(Soles)	(N° de Veces)
2010	2,422,832.67	1,344,558.48	1.80
2011	3,027,800.74	1,475,758.62	2.05
2012	3,685,607.97	618,453.46	5.96
2013	4,053,133.93	1,644,132.05	2.47
2014	4,432,579.39	1,021,566.85	4.34
2015	5,148,666.18	1,818,178.68	2.83
2016	5,263,627.29	1,808,805.17	2.91
2017	4,585,376.96	2,228,624.50	2.06
2018	5,690,269.30	2,333,185.27	2.44
2019	8,520,807.87	3,786,446.54	2.25
2020	20,218,731.24	5,416,046.97	3.73
2021	25,064,382.30	6,290,724.88	3.98

Nota. Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021

Elaboración Propia

Figura 17

Ratio de rotación de cuentas por cobrar de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 7
Elaboración Propia

En la tabla N° 7 y figura N° 17, se puede observar que las cuentas por cobrar han tenido un comportamiento creciente cíclico, alcanzando en el año 2012 su menor valor por el monto de S/. 618,453.46 y en el año 2021 el valor máximo de S/. 6,290,724.88. Por otro lado, se visualizó la rotación de cuentas por cobrar de los años 2010 al 2021 y se mostró que las cuentas por cobrar han tenido un comportamiento cíclico, alcanzando en el año 2010 su menor indicador 1.8 veces y en el año 2012 el valor máximo de 5.96 veces, lo que permite conocer la cantidad de veces que los saldos de los clientes se han recuperado durante cada periodo.

El ratio de rotación de cuentas por cobrar se ve reflejado en la figura antes mencionada.

Tabla 8

Cálculo de ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

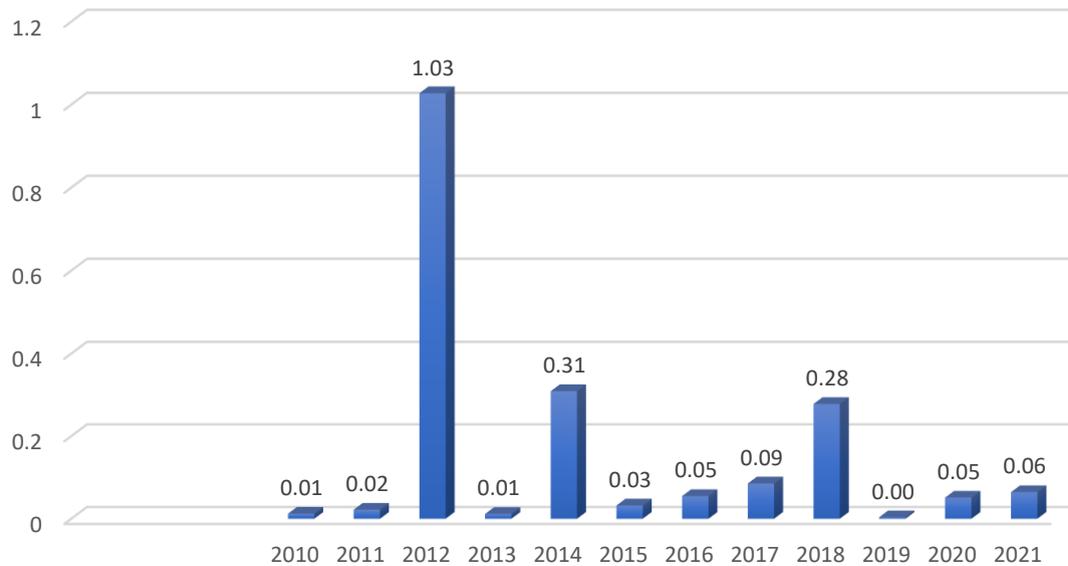
Año	Caja Bancos (Soles)	Pasivo Corriente (Soles)	Ratio
2010	10,436.86	841,929.77	0.01
2011	16,933.07	773,035.59	0.02
2012	808,837.31	787,111.60	1.03
2013	21,042.88	1,784,245.46	0.01
2014	564,224.03	1,825,390.05	0.31
2015	75,033.19	2,328,554.13	0.03
2016	141,027.37	2,568,957.67	0.05
2017	218,660.59	2,557,561.75	0.09
2018	918,997.45	3,305,137.23	0.28
2019	14,365.42	3,905,328.84	0.00
2020	215,899.69	4,222,524.78	0.05
2021	303,148.33	4,699,093.51	0.06

Nota. Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021.

Elaboración Propia.

Figura 18

Ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 8
Elaboración Propia

En la tabla N° 8 y figura N° 18, se puede observar que el ratio de prueba defensiva se obtuvo un cambio constante durante los periodos de estudio 2010-2021, siendo en el año 2012 donde se mostró su mayor indicador de 1.03 y el menor indicador en el año 2019 con 0.00. Indicando la capacidad que tiene la empresa de operar en corto plazo con sus activos más líquidos.

En la figura correspondiente, se puede observar claramente que el ratio de prueba defensiva no tiende a ser constante, sino que este varía en todos los años.

Tabla 9

Ratio de prueba ácida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

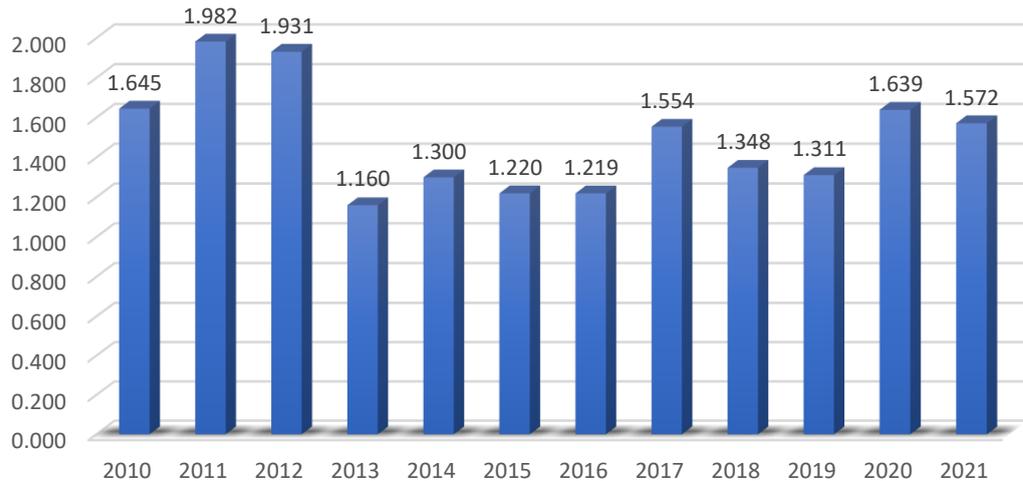
Año	Activo Corriente (Soles)	Pasivo Corriente (Soles)	Ratio
2010	1,385,219.23	841,929.77	1.645
2011	1,532,419.67	773,035.59	1.982
2012	1,520,260.28	787,111.60	1.931
2013	2,069,197.14	1,784,245.46	1.160
2014	2,372,609.20	1,825,390.05	1.300
2015	2,840,176.89	2,328,554.13	1.220
2016	3,132,347.67	2,568,957.67	1.219
2017	3,975,140.28	2,557,561.75	1.554
2018	4,455,160.17	3,305,137.23	1.348
2019	5,119,780.34	3,905,328.84	1.311
2020	6,922,349.71	4,222,524.78	1.639
2021	7,386,456.17	4,699,093.51	1.572

Nota: Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021.

Elaboración Propia

Figura 19

Ratio de prueba ácida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021



Nota. Información de la tabla N° 9
Elaboración Propia

La tabla N° 9 y la figura N° 19 nos muestra la variación del ratio de prueba ácida durante los periodos 2010 - 2021, observamos que en todos los años los ratio no tuvieron una caída menor a 1.00 y que en el año 2013 se obtuvo el menor indicador equivalente a 1.160, mientras que en el año 2011 se obtuvo un indicador mayor de 1.982, lo que representó que la empresa tuvo una mayor capacidad para afrontar sus obligaciones.

Tabla 10

Comparación del ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

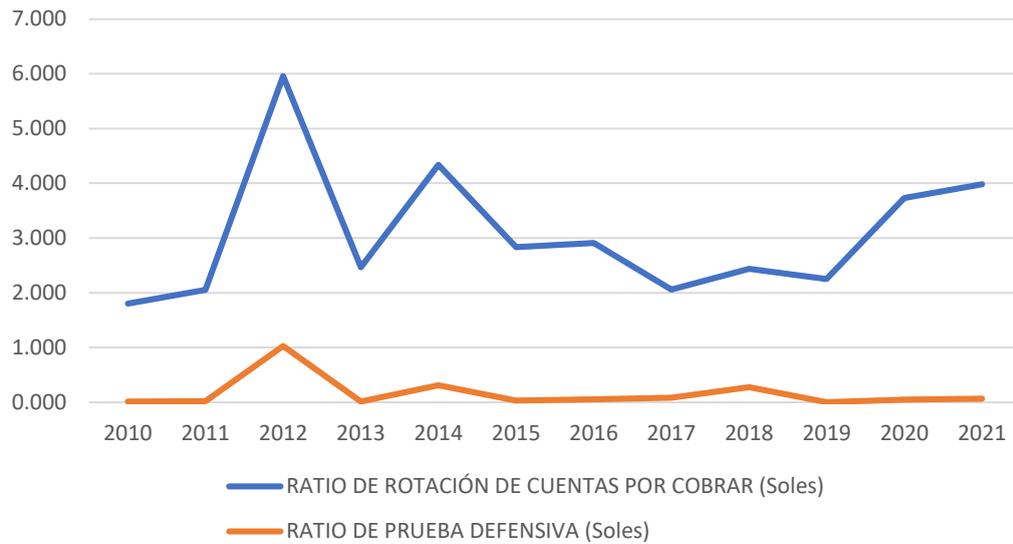
Año	Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar	Ratio de Prueba Defensiva
2010	1.801954103	0.012396355
2011	2.051691041	0.021904645
2012	5.959394212	1.027601817
2013	2.465211921	0.011793714
2014	4.33900081	0.30909779
2015	2.831771287	0.032223082
2016	2.910002347	0.054896728
2017	2.057491946	0.085495723
2018	2.438841601	0.278051223
2019	2.250344163	0.003678415
2020	3.733115933	0.051130473
2021	3.98433929	0.064512087

Nota: Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021

Elaboración Propia

Figura 20

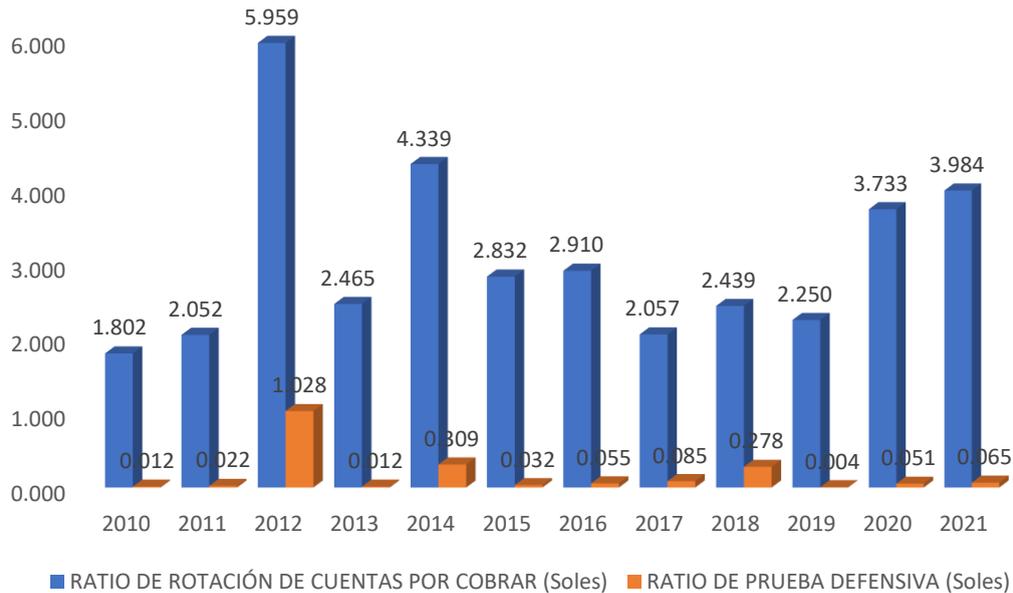
Comparación del ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 10
Elaboración Propia

Figura 21

Comparación del ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 10
Elaboración Propia

En la tabla N° 10 y figuras N° 20 y 21, se puede visualizar que el ratio de rotación de cuentas por cobrar no ha tenido un comportamiento constante del 2010 hasta el 2021, por lo contrario podemos visualizar que el comportamiento ha sido muy cambiante, alcanzando en el 2012 el indicador más alto de 5.959, en adelante tuvo una pendiente decreciente hasta el último año 2021 en donde su indicador alcanza un monto de 3.984. Por otro lado, en lo relacionado el ratio de prueba defensiva se puede observar que en el 2012 hubo un incremento de la capacidad de operar en el corto plazo con sus activos más líquidos, mientras que en el último año no ocurrió lo mismo.

PLANTAMIENTO DE HIPÓTESIS GENERAL

La gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C.

Tabla 11

Ratio de calidad de la deuda de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

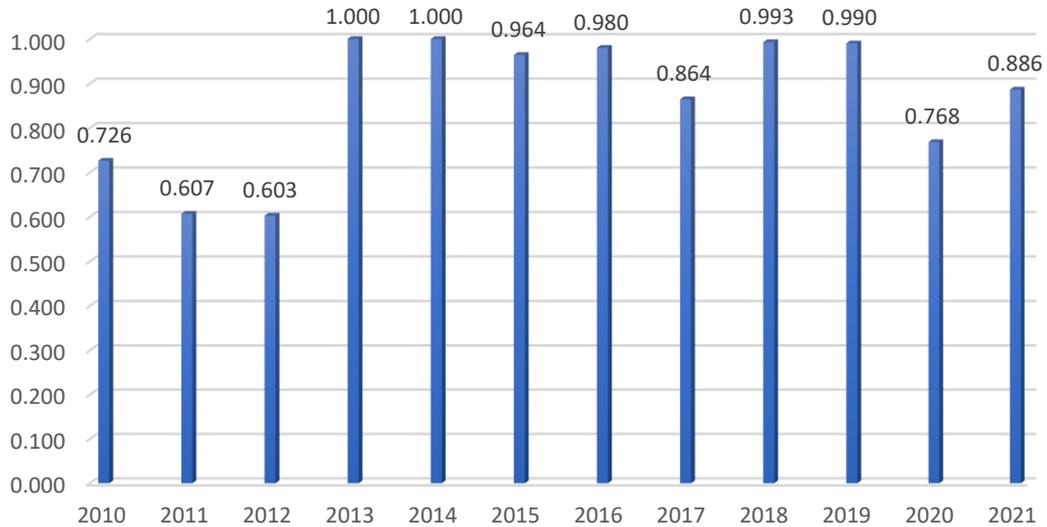
Año	Pasivo Corriente (Soles)	Total Pasivo (Soles)	Ratio
2010	841,929.77	1,158,983.17	0.726
2011	773,035.59	1,273,481.60	0.607
2012	787,111.60	1,305,921.49	0.603
2013	1,784,245.46	1,784,245.46	1.000
2014	1,825,390.05	1,825,390.05	1.000
2015	2,328,554.13	2,415,163.16	0.964
2016	2,568,957.67	2,621,262.49	0.980
2017	2,557,561.75	2,958,547.20	0.864
2018	3,305,137.23	3,328,892.84	0.993
2019	3,905,328.84	3,944,368.46	0.990
2020	4,222,524.78	5,497,691.84	0.768
2021	4,699,093.51	5,302,030.82	0.886

Nota. Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021

Elaboración Propia

Figura 22

Ratio de calidad de la deuda de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 11
Elaboración Propia

La tabla N° 11 y figura N° 22, nos muestra el ratio de calidad de la deuda de los periodos 2010 al 2021, durante los años 2011 y 2012, se observa los ratios más bajos con unos indicadores de 0.607 y 0.603 respectivamente, lo que indica que es más probable que la empresa devuelva todas las deudas en un largo plazo, durante los años 2013 al 2016 se visualizó una variación mínima, siendo los años 2013 y 2014 en el que se presentó el indicador máximo equivalente a 1.00, lo que significa que el vencimiento de las deudas son a corto plazo.

Tabla 12

Ratio de prueba ácida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

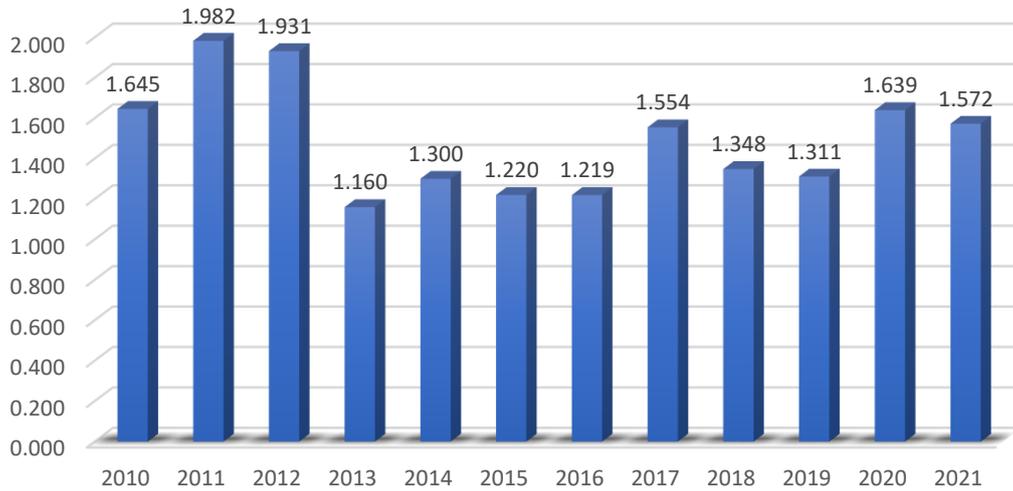
Año	Activo Corriente (Soles)	Pasivo Corriente (Soles)	Ratio
2010	1,385,219.23	841,929.77	1.645
2011	1,532,419.67	773,035.59	1.982
2012	1,520,260.28	787,111.60	1.931
2013	2,069,197.14	1,784,245.46	1.160
2014	2,372,609.20	1,825,390.05	1.300
2015	2,840,176.89	2,328,554.13	1.220
2016	3,132,347.67	2,568,957.67	1.219
2017	3,975,140.28	2,557,561.75	1.554
2018	4,455,160.17	3,305,137.23	1.348
2019	5,119,780.34	3,905,328.84	1.311
2020	6,922,349.71	4,222,524.78	1.639
2021	7,386,456.17	4,699,093.51	1.572

Nota. Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021

Elaboración Propia

Figura 23

Ratio de prueba ácida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 12
Elaboración Propia

La tabla N° 12 y la figura N° 23 nos muestra la variación del ratio de prueba ácida durante los periodos 2010 - 2021, observamos que en todos los años el ratio no tuvo una caída menor a 1.00 y que en el año 2013 se obtuvo el menor indicador equivalente a 1.160, mientras que en el año 2011 se obtuvo un indicador mayor de 1.982, lo que representó que la empresa tuvo una mayor capacidad para afrontar sus obligaciones.

Tabla 13

Comparación de ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba acida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.

Año	Ratio De Calidad de la Deuda	Ratio de Prueba Acida
2010	0.726	1.645
2011	0.607	1.982
2012	0.603	1.931
2013	1.000	1.160
2014	1.000	1.300
2015	0.964	1.220
2016	0.980	1.219
2017	0.864	1.554
2018	0.993	1.348
2019	0.990	1.311
2020	0.768	1.639
2021	0.886	1.572

Nota. Estado de Situación Financiera –Empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C., periodo 2010-2021.

Elaboración Propia

Figura 24

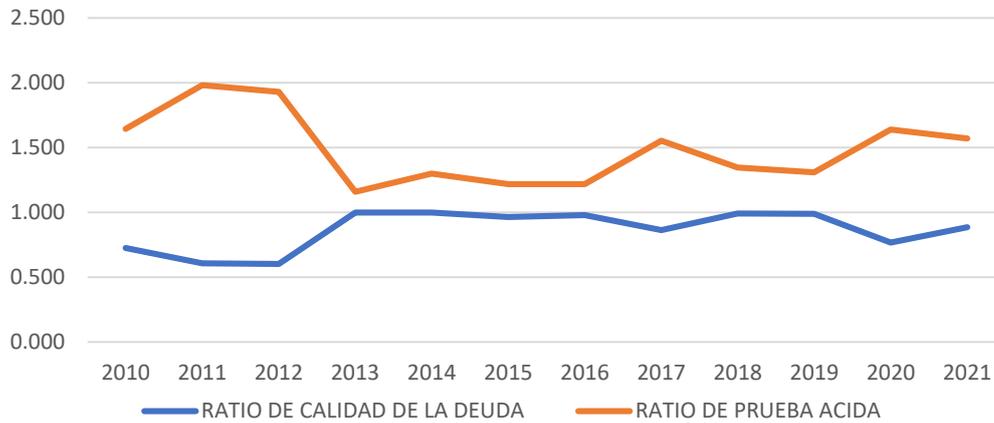
Comparación de ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba acida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 13
Elaboración Propia

Figura 25

Comparación de ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba acida de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, periodo 2010-2021.



Nota. Información de la tabla N° 13
Elaboración Propia

En la tabla N° 13 y la figura N°24 y 25 podemos ver la comparación de los ratios de Calidad de la Deuda y Prueba Acida de los periodos 2010 al 2021 podemos observar que ambas ratios no tienen semejanza, mientras que el ratio de calidad de la deuda se mantiene abajo del índice de 1.00 siendo en el año 2012 el menor indicador de 0.603, el ratio de prueba acida esta por arriba de un índice de 1.00 por lo que en el año 2011 tiene un indicador de 1.982.

5.2. Resultados Inferenciales

Planteamiento de Hipótesis Especifica 1

H0: La gestión en las decisiones de endeudamiento NO afecta en el capital de trabajo de la empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C.

H1: La gestión en las decisiones de endeudamiento afecta en el capital de trabajo de la empresa CLP OPERADOR LOGÍSTICO S.A.C.

Nivel Confianza

Nivel de confianza: $1 - \alpha = 95\% = 0.95$

Nivel de significancia: $\alpha = 5\% = 0.05$

Prueba Estadística

Tabla 14

Pruebas de normalidad entre ratio de endeudamiento y ratio de apalancamiento.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	,147	12	,200*	,948	12	,613
RATIO DE APALANCAMIENTO	,126	12	,200*	,967	12	,877

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Programa IBM SPSS 26

Para tomar la decisión del uso de la prueba estadística, en la tabla 14 se analizó con la prueba estadística de Shapiro wilk, debido a que el número de

datos o el tamaño de la muestra considerada fue menor que 30 (muestra pequeña).

Se usó la prueba estadística paramétrica R de Pearson.

Tabla 15

Correlación entre las variables ratio de endeudamiento y ratio de apalancamiento.

		RATIO DE ENDEUDAMIENTO	RATIO DE APALANCAMIENTO
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	Correlación de Pearson	1	,773**
	Sig. (bilateral)		,003
	N	12	12
RATIO DE APALANCAMIENTO	Correlación de Pearson	,773**	1
	Sig. (bilateral)	,003	
	N	12	12

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

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 15, se observa que el coeficiente de correlación entre nivel del ratio endeudamiento y ratio de apalancamiento es 0.773, lo que indica que existe una relación directa entre las dos variables de estudio, es decir, a medida que aumenta el nivel de ratio endeudamiento, aumenta el ratio de apalancamiento.

Tabla 16

Resumen del modelo- Ratio de endeudamiento.

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,773 ^a	,598	,557	,27896

a. Predictores: (Constante), RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 16, se observa un coeficiente de determinación (R²) de 0.598 lo que significa que la variable independiente Ratio de Endeudamiento explica la variabilidad de la variable dependiente Ratio de Apalancamiento en un 59.8%.

Tabla 17

Análisis de varianza entre ratio de apalancamiento y ratio de endeudamiento.

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1,156	1	1,156	14,854	,003 ^b
	Residuo	,778	10	,078		
	Total	1,934	11			

a. Variable dependiente: RATIO DE APALANCAMIENTO

b. Predictores: (Constante), RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 17, análisis de varianza (ANOVA) se observa un p- valor de 0.003 que es menor al nivel de significancia planteada ($0.003 < 0.05$), lo que significa que se debe de rechazar la hipótesis nula (H₀) y por consiguiente, aceptar la hipótesis alterna (H₁), con lo que se prueba la hipótesis específica 1. Es decir:

“La gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C..”.

Planteamiento de Hipótesis Especifica 2

H0: La gestión en las cuentas por cobrar NO afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

H1: La gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

Nivel Confianza

nivel de confianza: $1 - \alpha = 95\% = 0.95$

Nivel de significancia $\alpha = 5\% = 0.05$

Prueba Estadística

Tabla 18

Pruebas de normalidad entre ratio de rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RATIO DE ROTACIÓN DE CTAS POR COBRAR	,218	12	,119	,869	12	,064
RATIO PRUE DEFENSIVA	,355	12	,000	,580	12	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Programa IBM SPSS 26

Para tomar la decisión del uso de la prueba estadística, en la tabla 18 se analizó con la prueba estadística de Shapiro wilk, debido a que el número de datos o el tamaño de la muestra considerada fue menor que 30 (muestra pequeña).

Tabla 19

Correlación entre las variables ratio de rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva.

Correlaciones			RATIO DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA
Rho de Spearman	RATIO DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Coeficiente de correlación	1,000	,627*
		Sig. (bilateral)	.	,029
		N	12	12
	RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA	Coeficiente de correlación	,627*	1,000
		Sig. (bilateral)	,029	.
		N	12	12

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

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 19, se observa que el coeficiente de correlación entre nivel del ratio de rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva es 0.627, lo que indica que existe una relación directa entre las dos variables en estudio, es decir, a medida que aumenta el nivel de ratio de rotación de cuentas por cobrar, aumenta el ratio de prueba defensiva.

Tabla 20

Resumen del modelo-Ratio de rotación de cuentas por cobrar

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,801 ^a	,642	,606	,18253

a. Predictores: (Constante), RATIO DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 20, se observa un coeficiente de determinación (R²) de 0.642 lo que significa que la variable independiente nivel de Ratio de Rotación de cuentas por cobrar explica la variabilidad de la variable dependiente Ratio de Prueba Defensiva en un 64.20%.

Tabla 21

Análisis de Varianza entre ratio de prueba defensiva y ratio de rotación de cuentas por cobrar.

ANOVA^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,597	1	,597	17,931	,002 ^b
	Residuo	,333	10	,033		
	Total	,931	11			

a. Variable dependiente: RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA

b. Predictores: (Constante), RATIO DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 21, análisis de varianza (ANOVA) se observa un p- valor de 0.002 que es menor al nivel de significancia planteada ($0.002 < 0.05$), lo que significa que se debe de rechazar la hipótesis nula (H₀), y, por consiguiente, aceptar la hipótesis alterna (H₁), con lo que se prueba la hipótesis general. Es decir:

“La gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.”

Planteamiento de Hipótesis General

H0: La gestión en las decisiones de financiamiento NO afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico SAC.

H1: La gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico SAC.

Nivel Confianza

nivel de confianza : $1 - \alpha = 95\% = 0.95$

Nivel de significancia $\alpha = 5\% = 0.05$

Prueba Estadística

Tabla 22

Pruebas de normalidad entre ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba ácida.

Pruebas de normalidad				
	Estadístico	Shapiro-Wilk gl		Sig.
RATIO DE CALIDAD DE LA DEUDA	0.823	12		0.018
RATIO DE PRUEBA ACIDA	0.906	12		0.187

Nota. Programa IBM SPSS 26

Para tomar la decisión del uso de la prueba estadística, en la tabla 22 se analizó con la prueba estadística de Shapiro wilk, debido a que el número de datos o el tamaño de la muestra considerada fue menor que 30 (muestra pequeña). Se usó la prueba estadística no paramétrica R de Spearman.

Tabla 23

Correlación entre las variables ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba ácida.

Correlaciones				
			RATIO DE CALIDAD DE LA DEUDA	RATIO DE PRUEBA ACIDA
Rho de Spearman	RATIO DE CALIDAD DE LA DEUDA	Coeficiente de correlación	1.000	-,865**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	12	12
	RATIO DE PRUEBA ACIDA	Coeficiente de correlación	-,865**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	12	12

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

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 23, se observa que el coeficiente de correlación entre nivel del ratio de calidad de la deuda y ratio de prueba ácida es -0.865, lo que indica que existe una relación inversa entre las dos variables en estudio, es decir, a medida que aumenta el nivel de ratio de calidad de la deuda, disminuye el ratio de prueba ácida.

Tabla 24

Resumen del modelo- Ratio de Calidad de la deuda.

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,963 ^a	0.926	0.919	0.07847

a. Predictores: (Constante), RATIO DE CALIDAD DE LA DEUDA

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 24, se observa un coeficiente de determinación (R²) de 0.926 lo que significa que la variable independiente nivel de Ratio de Calidad de la Deuda explica la variabilidad de la variable dependiente Ratio de Prueba Ácida en un 92.60%.

Tabla 25

Análisis de Varianza entre ratio de prueba ácida y ratio de calidad de la deuda.

ANOVA^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	0.776	1	0.776	125.947	,000 ^b
	Residuo	0.062	10	0.006		
	Total	0.837	11			

a. Variable dependiente: RATIO DE PRUEBA ACIDA

b. Predictores: (Constante), RATIO DE CALIDAD DE LA DEUDA

Nota. Programa IBM SPSS 26

En la tabla 25, análisis de varianza (ANOVA) se observa un p- valor de 0.000 que es menor al nivel de significancia planteada ($0.000 < 0.05$), lo que significa que se debe de rechazar la hipótesis nula (H₀), y, por consiguiente, aceptar la hipótesis alterna (H₁), con lo que se prueba la hipótesis general. Es decir:

“La gestión de las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico SAC”

VI. DISCUSION DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. *Hipótesis específica N°1:*

“La gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.”

Mediante los resultados descriptivos, se puede visualizar en la tabla n°1 (véase la p.54), el ratio de endeudamiento y en la tabla n°4 (véase p. 60) el ratio de apalancamiento financiero, la comparación de ambos ratios representa como afecta el endeudamiento sobre el capital de trabajo, en la tabla n°1 se observó que en el año 2017 se presentó el menor porcentaje de deuda de la empresa, con un indicador de 0.626 y un pasivo total de S/ 2,958,547.20. Por lo contrario, en el año 2020 se muestra el máximo valor del indicador de endeudamiento de dicha entidad, equivalente a 0.730 y con un pasivo de S/ 5,497,691.84. En la tabla n°4 se puede observar que en el año 2019 se presentó el indicador menor equivalente a 2.242, lo que representó un activo total de S/5,798,669.82 y un patrimonio neto de S/ 2,586,166.04. Mientras que en el 2020 se reflejó la pendiente máxima con un indicador de 3.701, lo que significa que la entidad durante este periodo aplicó un mecanismo para aumentar su volumen de efectivo.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos representados en las tablas n°1 y n°4, se realizó la consolidación en la tabla n°5 (véase p. 62). Para la hipótesis específica n°1 se observó que el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación directa entre las dos variables de estudio, es decir, a medida que aumenta el nivel de ratio endeudamiento, aumenta el ratio de apalancamiento.

En los resultados inferenciales, mediante la aplicación de pruebas estadísticas para probar la hipótesis específica n°1 se obtuvo un P- valor de 0.003, el cual fue menor que el nivel de significancia o valor al error estadístico establecido de 0.05 y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la

hipótesis alterna: La gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

6.1.2. Hipótesis específica N°2:

“La gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C”

Mediante los resultados descriptivos, según la tabla n°7 (véase p.67), representa el ratio de rotación de cuentas por cobrar y la tabla n°8 (véase p.69) se muestra el ratio de prueba defensiva, la comparación de ambos ratios representa la cantidad de días que la empresa tiene para cuantificar el cobro de sus cuentas por cobrar, solo utilizando sus activos más líquidos sin recurrir al flujo de venta, en la tabla n°7 se observó en que en el año 2010 se obtuvo un indicador más bajo de 1.80 y en el año 2012 un indicador más alto de 5.96. En la tabla n°8 se mostró para el año 2019 el indicador más bajo de 0.00 y con un pasivo corriente de S/ 3,905,328.84 a diferencia del año 2011 con un indicador más alto de 1.03 y con un pasivo corriente de S/ 773,035.59.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos representados en la tabla n°7 y tabla n°8 se consolidaron en la tabla n°10 (véase p. 73) para la hipótesis específica n°2 se observó que el coeficiente de correlación de Spearman demuestra que el ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de la prueba defensiva se relacionan inversamente, ya que conforme va aumentando el ratio rotación de cuentas por cobrar va disminuyendo el ratio de prueba defensiva.

En los resultados inferenciales para probar la hipótesis específica n°2 se obtuvo un P- valor de 0.002, menor al valor del error estadístico establecido de 0.05 y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: La gestión en las cuentas por cobrar repercute en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C

6.1.3. Hipótesis General:

“La gestión en las decisiones del financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.”

Mediante los resultados descriptivos, en la tabla n°11 (véase p.76), se muestra el ratio de calidad de la deuda y en la tabla n° 12 (véase p.78) se muestra el ratio de prueba ácida, la comparación de ambos ratios representa la repercusión del financiamiento hacia la liquidez, en la tabla n° 11 se observó que en el año 2012 se obtuvo el indicador más bajo de 0.603 y en el año 2013 y 2014 los indicadores más altos equivalentes a 1.00. En la tabla n°12 se mostró para el año 2013 el indicador más bajo de 1.160 a diferencia del año 2011 que fue el indicador más alto equivalente a 1.982.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos representados en la tabla n°11 y tabla n°12 , fueron consolidados en la tabla n° 13 (véase p. 80) para la hipótesis general, se observó que el coeficiente de correlación de Spearman demuestra que el ratio de calidad de la deuda y el ratio de la prueba ácida se relacionan inversamente, ya que conforme va aumentando el ratio de calidad de la deuda va disminuyendo el ratio de prueba ácida.

En los resultados inferenciales para probar la hipótesis general se obtuvo un P- valor de 0.000 menor al valor del error estadístico establecido de 0.05 y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: Las decisiones del financiamiento repercuten en la liquidez de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.

6.2. Contratación de los resultados con otros estudios similares

6.2.1. Hipótesis específica N°1:

“La gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.”

En la investigación se ha evidenciado que la empresa CLP Operador Logístico S.A.C. en el periodo 2010-2021, tuvo una evolución con respecto a su financiamiento para el desarrollo de sus actividades, mediante el análisis y correlación de los ratios de endeudamiento y apalancamiento financiero, en la tabla n°1 se visualiza que en el año 2020 se muestra el máximo valor del indicador de endeudamiento de dicha entidad, debido en gran parte a la coyuntura por la pandemia, equivalente a 0.730, sin embargo; durante el 2021 se reflejó un índice de 0.672, es decir su nivel de endeudamiento disminuyó en 8%. Por otro lado, en el 2020 el ratio de apalancamiento financiero reflejó su pendiente máxima con un indicador de 3.701, lo que significa que la entidad durante este periodo aplicó un mecanismo para aumentar su volumen de efectivo.

La empresa buscó financiamiento externo para poder cumplir con el desarrollo de sus actividades y obtener un beneficio en un plazo determinado.

Los resultados se contrastaron con la investigación de Villca (2019) en su tesis “La gestión del riesgo de liquidez en las instituciones microfinancieras de Bolivia: 2007-2017”, presentado a La Universidad Mayor De San Andrés – La Paz, Bolivia. Donde se enfocó en la importancia del Sistema Financiero para la obtención de liquidez, considerándolo un factor determinante para el desarrollo de las de las microfinanzas. Donde se analizó el nivel de endeudamiento, pudiéndose visualizar su tendencia decreciente para el periodo 2018, reflejando una disminución en casi 13.882 (miles de dólares) debido al incremento de depósitos del público en las diversas entidades microfinancieras (véase p. 17).

6.2.2. Hipótesis específica N°2:

“La gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C”

En la investigación se ha evidenciado que la empresa CLP Operador Logístico S.A.C. en el periodo 2010-2021, de acuerdo con la hipótesis específica n°2 la gestión de cuentas por cobrar repercute en el flujo de caja, esto se demuestra mediante el análisis y correlación de los ratios de rotación de cuentas por cobrar y prueba defensiva, en la tabla n°7 se visualiza que en el año 2012 se muestra el máximo valor del indicador de rotación de cuentas por cobrar de dicha entidad, equivalente a 5.96, sin embargo; durante el 2010 se reflejó un índice de 1.8, es decir su nivel de rotación de cuentas por cobrar aumentó del 2010 al 2012. Por otro lado, en el 2012 el ratio de prueba defensiva reflejó su pendiente máxima con un indicador de 1.03, hubo un incremento de la capacidad de operar en el corto plazo con sus activos más líquidos, mientras que en el último año no ocurrió lo mismo.

En los resultados se contrastaron con la investigación de Perez (2022) en su tesis “Políticas de cobranza y su incidencia en la liquidez empresa La Tienda de Comercial Vásquez EIRL, Año 2020”, presentado a La Universidad De Trujillo – Trujillo, Perú. Donde se enfocó en determinar que la empresa no cuenta con políticas de créditos y cobranza establecidas, lo que se ve reflejado en que la empresa no realiza una evaluación a los clientes antes de brindarles lo créditos y tampoco realiza el proceso adecuado para la recuperación de las deudas vencidas, lo que finalmente repercute significativamente en los niveles de liquidez de la empresa. (véase p. 21)

6.2.3. Hipótesis general:

“La gestión en las decisiones del financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.”

En la demostración de la hipótesis general se ha evidenciado que en la empresa CLP Operador logístico SAC., para obtener una buena liquidez se necesitó la aplicación de optimas decisiones de financiamiento en los años 2010 al 2021, se pudo evidenciar que el ratio de calidad de la deuda, según la tabla n°11 (véase p. 76) en los años 2013 y 2014, tuvo un indicador de 1.00 lo que la empresa debe pagar sus deudas en un corto plazo, siendo estos años los más alto a comparación de los demás. Del mismo modo, al realizar el ratio de prueba acida se evidenció que se obtuvo liquidez para cubrir sus obligaciones en corto plazo, pero a medida que el ratio de calidad de la deuda aumentaba el ratio de prueba acida bajaba, por consiguiente si hay deudas de vencimientos a corto plazo la liquidez de la empresa disminuye y no se podrá afrontar pagos a corto plazo.

Los resultados se contrastaron con la investigación de Cotohuanca & Huarcapuma (2021) titulada “Incidencia del programa reactiva Perú en la liquidez de la empresa Insa Ingenieros EIRL Junio 2020-Abril 2021”, en la ciudad de Lima- Perú. Donde el endeudamiento a corto plazo incide en la razón corriente de la empresa, demostrando que mantener un crédito financiado que se paga en plazos menores, incide en cubrir sus obligaciones financieras con sus activos corrientes; indica también que la empresa tiene la facultad propia de hacer frente a sus prioridades financieras, además el reactiva Perú, préstamo del gobierno, es tomado como un préstamo más, con el único beneficio de cancelar menos intereses. Los autores demostraron que el endeudamiento a corto plazo incide de manera significativa en la razón corriente de la empresa INSA Ingenieros EIRL años 2020 -2021, demostrando que mantener un crédito financiado que se paga en los plazos menores, influye en cubrir sus obligaciones financieras con sus activos corrientes. (véase p. 25)

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

El trabajo de tesis desarrollado ha cumplido las normas éticas establecidas en el Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao, que fue aprobado mediante Resolución de Consejo Universitario N°260-2019-CU, el 16 de julio de 2019.

La información presentada en esta tesis comprende los Estados Financieros 2010 al 2021 de la empresa, además la investigación fue diseñada de acuerdo con lo establecido en la directiva N° 004-2022-R, para la elaboración de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, equipos, centros e institutos de investigación, Aprobado mediante resolución Rectoral N° 319-2022-R del 22 de abril de 2022.

La investigación cuenta con la carta de aprobación para el uso de datos de la empresa, lo que facilita el desarrollo y demostración de los resultados presentados en el trabajo de investigación.

Se adjunta declaraciones juradas de los autores acreditando que la información es original y fehaciente.

VII. CONCLUSIONES

1. Se concluyó que la gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, ya que así lo demuestran los resultados descriptivos e inferenciales a través de la aplicación de los ratios financieros durante los años 2010 al 2021. Se observó que en el año 2017 el ratio de endeudamiento presentó el menor porcentaje de deuda de la empresa, con un indicador de 0.626 y en el año 2020 se muestra el máximo valor de 0.730. En el ratio de apalancamiento se puede observar que en el año 2019 se presentó el indicador mínimo de 2.242, mientras que en el 2020 se reflejó la pendiente máxima de 3.701. En los resultados inferenciales se observó que existe una relación directa entre las dos variables de estudio, ya que se busca obtener un mayor grado de financiamiento ajeno para poder invertir más dinero del que realmente posee la empresa y así obtener un beneficio futuro.
2. Se concluyó que la gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C, ya que así lo demuestran los resultados descriptivos e inferenciales a través de la aplicación de los ratios financieros durante los años 2010 al 2021. se observó que en el año 2010 el ratio de rotación de cuentas por cobrar presentó el menor porcentaje de deuda de la empresa, con un indicador de 1.8 veces y el año 2012 se muestra el máximo valor del indicador de la rotación de cuentas por cobrar con un indicador de 5.96 veces. En el ratio de prueba defensiva se puede observar que en el año 2019 se presentó el indicador mínimo equivalente a 0.00 y en el 2012 un indicador de 1.03. En los resultados inferenciales se observó que existe una relación directa entre las dos variables de estudio, ya que, al no realizar los cobros con una adecuada gestión de créditos y cobranzas otorgados a los clientes, menor serán los ingresos para que la empresa pueda contar con liquidez y así pueda hacer frente a sus

obligaciones; por lo tanto, los cobros realizados a los clientes afectan directamente al flujo de caja.

3. Se concluyó que la gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C, ya que así lo demuestran los resultados descriptivos e inferenciales a través de la aplicación de los ratios financieros, en el ratio de prueba ácida se mostró que todos los años tuvieron un indicador mayor a 1 siendo en el año 2013 el menor índice de 1.160 y en el año 2011 un indicador de 1.982 siendo esta la más significativa. En el caso del ratio de calidad de la deuda se observó que en los años 2013 y 2014 tuvieron un indicador de 1 siendo estos los más altos y en el año 2012 tuvo el índice más bajo de 0.603. En los resultados inferenciales se observó que a medida que aumenta el nivel de ratio de calidad de la deuda, disminuye el ratio de prueba acida, por lo tanto la empresa optó en el financiamiento externo para obtener liquidez, demostrando que el endeudamiento a corto plazo o largo plazo afecta inversamente a la liquidez.

VIII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda contar con planes de contingencia con relación a los activos líquidos y reservas de fondos diarios para poder afrontar pagos imprevistos que surgen propios del giro del negocio de la cadena logística. No contar con los fondos suficientes o requeridos ocasionaría una inestabilidad en la liquidez diaria, obligándonos a obtener un endeudamiento sin analizar si esta inversión nos va a generar un beneficio a largo plazo.
2. Se recomienda la reestructuración de políticas de cobranzas y créditos para así contar con un mayor alcance respecto a los plazos otorgados a sus clientes y así se tendrá un mejor control del retraso y/o cumplimiento de cada uno de ellos, utilizando esto a futuro para sus próximos créditos a otorgar. En tal sentido, la empresa podrá mejorar el flujo monetario y así no tendrá mayores inconvenientes con los pagos de sus obligaciones y además no tendrá la necesidad de requerir de financiamiento externo con altos intereses con el fin de cubrir estas obligaciones.
3. Se recomienda evaluar las ventajas y desventajas del financiamiento a corto y largo plazo, por la repercusión que tiene en la liquidez y en su óptima utilización, puesto que todo vencimiento de la deuda a largo plazo proporciona que la rotación de efectivo sea más eficiente, mientras que el vencimiento de la deuda a corto plazo puede afectar la liquidez en mayores proporciones, ya que esto conlleva a no cubrir necesidades inmediatas. Por lo tanto, una buena decisión de financiamiento reflejará estabilidad en la liquidez.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aguirre, L., y Romero, F. (2016). *Manual de Financiamiento para Empresas*. Guayaquil: Ediciones Holguín S.A. Retrieved 7 de Octubre de 2022, from <https://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>
- Alan, D., y Cortez, L. (2018). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*. Machala. Retrieved 24 de Octubre de 2022, from <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14232/1/Cap.4-Investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf>
- Alvaro, W., & Herencia, J. (2021). *La Gestión de Tesorería y La Liquidez de la Empresa Santo Martín S.A.C, Periodo 2015 - 2019*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional del Callao]. Retrieved 21 de Octubre de 2022. Repositorio digital UNAC. http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6085/TESES_PREGRADO_ALVARO_HERENCIA_FCC_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Asesor Empresarial. (5 de Julio de 2011). *Cuenta 45: Obligaciones Financieras*. Retrieved 2 de Diciembre de 2022, from Asesor Empresarial: https://www.asesorempresarial.com/web/blog_i.php?id=182&id_grupo=1
- Banda, J. (8 de Agosto de 2016). *Definición de Liquidez: Economía Simple*. Retrieved 01 de Diciembre de 2022, from Economía Simple: <https://www.economiasimple.net/glosario/liquidez>
- Bautista, J. (08 de Marzo de 2021). *SERVNET*. Retrieved 07 de Octubre de 2022, from <https://www.servnet.mx/blog/ratio-la-clave-para-el-exito-empresarial>
- Cáceda, H. (24 de Noviembre de 2021). *Operador logístico: qué es y cuántos tipos existen: Ecommerce*. Retrieved 1 de Diciembre de 2022, from Ecommerce: <https://www.ecommercenews.pe/ecosistema-ecommerce/2021/operador-logistico-que-es-y-cuantos-tipos-existen.html>
- Cerna, T. (2019). *La Gestión del Capital de Trabajo y la Liquidez en la Empresa AIRE TEC S.A.* [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional Del Callao]. Retrieved 21 de Octubre de 2022. Repositorio digital UNAC. http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4289/CERNA%20QUEZADA_PREGRADO_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cohen, W., y Díaz, C. (2014). *Finanzas*. Arica. Retrieved 7 de Octubre de 2022, from [http://sb.uta.cl/libros/Dossier%20FINANZAS%20\(completo\).pdf](http://sb.uta.cl/libros/Dossier%20FINANZAS%20(completo).pdf)
- Constitución Política del Perú. (1993). Congreso de la República. <https://www.congreso.gob.pe/Docs/constitucion/constitucion/index.html>

- Cotohuanca, B., & Huacarpuma, W. (2021). *Incidencia del programa reactiva Perú en la liquidez de la empresa Insa Ingenieros EIRL Junio 2020-Abril 2021*. [Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad Peruana Unión]. Retrieved 6 de Octubre de 2022. Repositorio digital UPEU. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/5102/Beatriz_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cuenca, M. (2014). *Análisis del Endeudamiento en una Empresa Cotizada: El Caso de Pescanova*. Madrid. Retrieved 30 de Octubre de 2022, from <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/748/retrieve>
- Da Silva, K. (6 de Setiembre de 2018). *Cómo analizar la rotación de cuentas por cobrar*. Retrieved 26 de Noviembre de 2022, from Cuida tu dinero: <https://www.cuidatudinero.com/13067778/como-analizar-la-rotacion-de-cuentas-por-cobrar>
- Demelza, M. (2017). *Gestión Organizacional*. Bogotá: Fondo editorial Areandino. Retrieved 19 de Noviembre de 2022, from <https://core.ac.uk/download/pdf/326423934.pdf>
- Economía3. (13 de Setiembre de 2022). *Economía3*. Retrieved 2 de Diciembre de 2022, from Economía3 web Site: <https://economia3.com/apalancamiento-financiero-que-es/>
- El blog de crédito y cobranza en las PyMEs. (7 de Febrero de 2014). *¿Qué son las políticas de cobranza de una empresa?: El blog de crédito y cobranza en las PyMEs*. Retrieved 13 de Noviembre de 2022, from El blog de crédito y cobranza en las PyMEs: <https://creditoycobranza.wordpress.com/2014/02/07/que-son-las-politicas-de-cobranza-de-una-empresa/#targetText=Las%20pol%C3%ADticas%20de%20cobro%20son,tenga%20%C3%A9xito%20debe%20recibir%20dinero>.
- Enciclopedia Económica. (2017). *Cuentas por cobrar: Enciclopedia Económica*. Retrieved 6 de Noviembre de 2022, from Enciclopedia Económica: <https://enciclopediaeconomica.com/cuentas-por-cobrar/>
- Equipo editorial, Etecé. (3 de Setiembre de 2020). *Concepto.de. Disponible*. Retrieved 7 de Octubre de 2022, from <https://concepto.de/financiamiento/>
- Fernández de la Cigoña, J. (4 de Abril de 2022). *Sage*. Retrieved 2 de Diciembre de 2022, from Sage web site: <https://www.sage.com/es-es/blog/conoces-el-periodo-medio-de-cobro-de-tu-empresa/>
- Finanzas y Contabilidad. (9 de Mayo de 2021). *Finanzas y Contabilidad*. Retrieved 18 de Noviembre de 2022, from Finanzas y Contabilidad Web Site: <https://www.plantillaspyme.com/blog-pymes/finanzas-y-contabilidad/que-es-el-ratio-de-prueba-acida-y-como-se-calcula>

- García, I. (30 de Noviembre de 2017). *Definición de Financiación: Economía Simple*. Retrieved 2 de Noviembre de 2022, from Economía Simple: <https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>
- García, I. (10 de Julio de 2017). *Definición de Solvencia*. Retrieved 23 de Noviembre de 2022, from Economía simple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/solvencia>
- Gómez, F. (1995). Panorama de la Teoría Financiera. En F. Gómez Bezares, *Panorama de la Teoría Financiera* (págs. 411-448). Retrieved 6 de Octubre de 2022, from [https://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/01-Panorama%20\(R\).pdf](https://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/01-Panorama%20(R).pdf)
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (1997). *Metodología de la Investigación*. Retrieved 24 de Octubre de 2022, from https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n_Sampieri.pdf
- Hernández, R., Méndez, S., Mendoza, C. P., & Cuevas, A. (2018). *Fundamentos de Investigación*. Fondo Editorial McGraw-Hill. Retrieved 01 de Diciembre de 2022.
- Holded. (21 de Octubre de 2021). *Holded*. Retrieved 2 de Diciembre de 2022, from Holded web site: <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- INEI. (11 de Setiembre de 2020). Instituto Nacional de Estadística e Informática. Lima, Perú. <https://doi.org/file:///C:/Users/NatalyAlvaradoDulant/Downloads/nota-de-prensa-no-128-2020-inei.pdf>
- Infoautónomos. (24 de Agosto de 2022). *Infoautónomos*. Retrieved 2 de Diciembre de 2020, from Infoautónomos Web Site: <https://www.infoautonomos.com/contabilidad/ratio-liquidez-que-es-como-calcular/>
- Jarro, K. S. (2020). *La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa "INDECO" durante el periodo 2005-2019*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Privada de Tacna]. Retrieved 21 de Octubre de 2022. Repositorio digital UPT. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1616/Jarro-Loza-Katherin.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lenzi, M. (2020). *Financiamiento PYME Mediante Emisión de ONs. Evolución y Viabilidad Actual*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional del Sur]. Retrieved 5 de Octubre de 2022. Repositorio digital UNS. https://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/handle/123456789/5547/LENZI%20M.M._TESIS.pdf?sequence=5&isAllowed=y

- Levy, N. (2019). *Financiamiento, Financiarización y Problemas del Desarrollo* . Retrieved 06 de 10 de 2022, from <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento* . Perú. Retrieved 07 de Octubre de 2022, from http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf
- Lizarzaburu, E., Gómez, G., y Beltrán, R. (2016). *Ratios Financieros* . Retrieved 7 de Octubre de 2022, from <file:///C:/Users/ANDREA/Downloads/Ratiosfinancieros.pdf>
- López, J. (26 de Marzo de 2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Retrieved 19 de Noviembre de 2022, from <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Luna, N. (18 de Enero de 2018). *Liquidez financiera: ¿qué es y por qué es importante?* Retrieved 3 de Diciembre de 2022, from Entrepreneur: <https://www.entrepreneur.com/article/307396>
- Martínez, V. (2013). *Métodos, técnicas e instrumentos de investigación*. Retrieved 12 de Noviembre de 2022, from https://eduvirtual.cuc.edu.co/moodle/pluginfile.php/630041/mod_resource/content/1/M%C3%A9todos%20t%C3%A9cnicas%20e%20instrumentos%20de%20investigaci%C3%B3n.pdf#:~:text=Las%20t%C3%A9cnicas%20permiten%20la%20recolecti%C3%B3n,ayudan%20al%20ser%20del%20m%C
- Master MBA Sevilla. (30 de Mayo de 2020). *Master MBA Sevilla*. Retrieved 2 de Diciembre de 2022, from Master MBA Sevilla web site: <https://www.master-sevilla.com/empresas/ratios-de-endeudamiento-y-como-se-calculan/>
- Mavila, D. (2003). *Leasing Financiero*. Lima. Retrieved 21 de Noviembre de 2022, from https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/indata/vol6_n1/pdf/leasing.pdf
- Montes de Oca, J. (2017). *Crédito*. Retrieved 1 de Diciembre de 2022, from Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
- Navarro, J. (Julio de 2015). *Definición de Déficit Presupuestario: Definición ABC*. Retrieved 12 de Noviembre de 2022, from Definición ABC: <https://www.definicionabc.com/economia/deficit-presupuestario.php>

- Novelo, F. (2016). *La pertinencia actual de la Teoría General de Keynes*. Mexico: Economíaunam. Retrieved 15 de Noviembre de 2022, from <https://www.redalyc.org/pdf/3635/363545558002.pdf>
- Olivares, D. (13 de Febrero de 2019). *MUYPYMES*. Retrieved 28 de Noviembre de 2022, from MUYPYMES Web Site: <https://www.muypymes.com/2019/02/13/como-calculas-rotaciones-de-cuentas-por-cobrar>
- ONU. (02 de Julio de 2020). *Organización de las Naciones Unidas*. Retrieved 11 de Octubre de 2022, from Organización de las Naciones Unidas: <https://news.un.org/es/story/2020/07/1476912>
- Pérez, J., & Gardey, A. (2018). *Definición de liquidez: Definicion.de*. Retrieved 31 de Octubre de 2022, from Definicion.de: <https://definicion.de/liquidez/>
- Pérez, J., & María, M. (2014). *Definición de sistema contable: Definicion.de*. Retrieved 1 de Noviembre de 2022, from Definición de sistema contable: <https://definicion.de/sistema-contable/>
- Pérez, J., & Merino, M. (2016). *Definición de cobranza*. Retrieved 1 de Noviembre de 2022, from Definicion.de: <https://definicion.de/cobranza/>
- Perez, M. (2022). *Políticas de cobranza y su incidencia en la liquidez empresa La Tienda de Comercial Vásquez EIRL, Año 2020*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo]. Retrieved 21 de Octubre de 2022. Repositorio digital UNITRU. https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/20063/p%c3%a9r%20eztirado_marilyn.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- PlusUltra Seguros. (23 de Marzo de 2022). *PlusUltra Seguros*. Retrieved 2 de Diciembre de 2022, from PlusUltra Seguros Web site: <https://www.plusultra.es/canal/autonomos-pymes/post/ratio-de-calidad-de-la-deuda#:~:text=de%20la%20deuda%3F-,El%20ratio%20de%20calidad%20de%20la%20deuda%20es%20una%20herramienta,la%20calidad%20de%20la%20deuda.>
- Ramirez De Cartagena, P. (3 de Noviembre de 2022). *¿Qué es el apalancamiento financiero y cómo se calcula?: APD*. Retrieved 23 de Noviembre de 2022, from APD: <https://www.apd.es/que-es-el-apalancamiento-financiero/>
- Rodríguez, A., & Pérez Jacinto, A. (24 de octubre de 2017). *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento*. Bogotá. Retrieved 24 de Octubre de 2022, from <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>
- Rodríguez, B. (2018) *Manual de Contabilidad para mejorar liquidez de Agroarriba S.A. 2019* [Tesis para optar el grado de Contador Público, Universidad de

Guayaquil]. Retrieved 5 de Diciembre de 2022. Repositorio digital UG. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33158/1/TESIS%20BRODRIGUEZ.pdf>

Rojas, J. Y. (2019). *Análisis del Financiamiento de las Operaciones del Comercio Exterior a través del "Banco Guayaquil S.A.* [Previo al grado académico de ingeniera en comercio exterior, Pontificia Universidad Católica de Ecuador]. Retrieved 5 de Octubre de 2022. Repositorio digital PUCESE <https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/1798/1/ROJAS%20CORONEL%20%20JANETH%20YANINE.pdf>

Salazar, P. & Del Castillo, S. (2018). *Fundamentos básicos de estadística*. Primera Edición. Retrieved 2 de Diciembre de 2022. <http://up-rid2.up.ac.pa:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/1570/Fundamentos%20B%C3%A1sicos%20de%20Estad%C3%ADstica-Libro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sánchez, J. (16 de octubre de 2018). *Efectivo: Economipedia*. Retrieved 3 de Noviembre de 2022, from Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/efectivo.html>

Sanchez, L. (26 de Abril de 2010). *Situación financiera de la empresa: Estabilidad*. Retrieved 1 de Noviembre de 2022, from *Emprende pyme.net*: <https://www.emprendepyme.net/situacion-financiera-de-la-empresa-estabilidad.html#targetText=Estabilidad%20es%20la%20capacidad%20de,favorables%20durante%20un%20periodo%20determinado>.

Sevilla, A. (2015). *Liquidez: Economipedia*. Retrieved 22 de Octubre de 2022, from Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>

Superintendencia de Banca y Seguros. (02 de Enero de 2019). *Ley N°26702. Ley N°26702*. Lima, Lima, Perú. Retrieved 30 de Octubre de 2022, from https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIERO/20190201_Ley-26702.pdf

Superintendencia del Mercado de Valores. (16 de Marzo de 2017). *Reglamento de Gestión del Riesgo de Liquidez - Resolución de Superintendencia N° 00010-2017. Reglamento de gestión del riesgo de liquidez*. Lima, Lima, Perú. Retrieved 29 de Noviembre de 2022, from <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-reglamento-de-gestion-del-riesgo-de-liquidez-resolucion-no-010-2017-smv01-1498068-1/>

Ucha, F. (Diciembre de 2010). *Definición de Ratio: Definición ABC*. Retrieved 6 de Noviembre de 2022, from *Definición ABC*: <https://www.definicionabc.com/general/ratio.php>

- Uriza, H. (2019). *Gestión del Riesgo de Liquidez y su Impacto en la Gestión Integral de la Empresa* [Trabajo de grado, Universidad Católica De Colombia]. Retrieved 5 de Octubre de 2022. Repositorio digital UCATOLICA.
<https://repository.ucatolica.edu.co/server/api/core/bitstreams/d59927f5-16e9-4f57-8c95-a59b5da31299/content>
- Vázquez, R. (2019). *Flujo de Efectivo: Economipedia*. Retrieved 28 de Noviembre de 2022, from Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/flujo-de-efectivo.html>
- Villca, Y. (2019). *La Gestión del Riesgo de Liquidez en las Instituciones Microfinancieras de Bolivia: 2007-2017*. [Tesis para optar el grado, Universidad Mayor de San Andrés]. Retrieved 5 de Octubre de 2022. Repositorio digital UMSA.
<https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/22294/T-2444.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Westreicher, G. (25 de Abril de 2020). *Economipedia.com*. Retrieved 29 de Noviembre de 2022, from Economipedia.com:
<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Wiki Economía. (13 de Noviembre de 2016). *Desequilibrio financiero a corto plazo: Wiki Economía*. Retrieved 29 de Octubre de 2022, from Wiki Economía: <https://www.wikieconomia.net/desequilibrio-financiero-a-corto-plazo/>
- Yepes, J. (1 de Mayo de 2018). *Teoría de la preferencia de liquidez, Apuntes de Economía: Docsity*. Retrieved 13 de Noviembre de 2022, from Docsity: <https://www.docsity.com/es/teoria-de-la-preferencia-de-liquidez/2605817/>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE X: Financiamiento		METODOLOGÍA		
			Dimensiones:	Indicadores	TIPO	POBLACIÓN	TÉCNICAS
¿Cómo la gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C.?	Analizar cómo la gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C.	La gestión en las decisiones de financiamiento afecta en la liquidez de la empresa CLP Operador logístico S.A.C.	Endeudamiento	Ratio de Endeudamiento	Es una investigación Correlacional	Información financiera, comercial y contable expresada en los Estados Financieros de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C	Observación y análisis de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C
				Ratio de Calidad de la Deuda			
			Cuentas por cobrar	Periodo promedio de Cobro			
				Rotación de cuentas por cobrar			
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	VARIABLE Y: Liquidez		DISEÑO		
			Dimensiones:	Indicadores	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	MUESTRA	INSTRUMENTOS
¿Cómo la gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.?	Verificar cómo la gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.	La gestión en las decisiones de endeudamiento financiero afecta al capital de trabajo de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.	Capital de trabajo	Ratio de Capital de Trabajo	Diseño no experimental.	Los Estados Financieros de los periodos 2010 - 2021 de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C	Bitácora de apuntes y análisis documental de los Estados Financieros de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C
				Ratio de Apalancamiento			
¿Cómo la gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.?	Verificar cómo la gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.	La gestión en las cuentas por cobrar afecta en el flujo de caja de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C.	Flujo de Caja	Ratio de Prueba Acida			
				Ratio de Prueba Defensiva			

Anexo 2: Cuadros de Confiabilidad

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN EN ESTIMACIÓN

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SÍ	No	SÍ	No	SÍ	No	
1	Financiamiento							
	Endeudamiento	x		x		x		
	<i>Ratio de Endeudamiento</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Calidad de la Deuda</i>	x		x		x		
	Cuentas por cobrar	x		x		x		
	<i>Periodo promedio de Cobro</i>	x		x		x		
	<i>Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	x		x		x		
2	Liquidez							
	Capital de Trabajo	x		x		x		
	<i>Ratio de Capital de Trabajo</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Apalancamiento</i>	x		x		x		
	Flujo de Caja	x		x		x		
	<i>Ratio de Prueba Ácida</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Prueba Defensiva</i>	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones:

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN:

Apellidos y nombres del juez validador: MG. CPC. Ronal Pezo Melendez

DNI:

25642974

Especialidad del validador: Maestro en Contabilidad

Callao, 01 de diciembre de 2022

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador



Firma del Experto Informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN EN ESTIMACIÓN

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Financiamiento							
	Endeudamiento	x		x		x		
	<i>Ratio de Endeudamiento</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Calidad de la Deuda</i>	x		x		x		
	Cuentas por cobrar	x		x		x		
	<i>Periodo promedio de Cobro</i>	x		x		x		
	<i>Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	x		x		x		
2	Liquidez							
	Capital de Trabajo	x		x		x		
	<i>Ratio de Capital de Trabajo</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Apalancamiento</i>	x		x		x		
	Flujo de Caja	x		x		x		
	<i>Ratio de Prueba Ácida</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Prueba Defensiva</i>	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones:

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN:

Apellidos y nombres del juez validador: MG. CPC. Walter Victor Huertas Niquen

DNI: 06189783

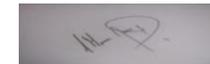
Especialidad del validador: Maestro en Contabilidad

Callao, 01 de diciembre de 2022

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador



Firma del Experto Informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA APLICACIÓN DE LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN EN ESTIMACIÓN

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SÍ	No	SÍ	No	SÍ	No	
1	Financiamiento							
	Endeudamiento	x		x		x		
	<i>Ratio de Endeudamiento</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Calidad de la Deuda</i>	x		x		x		
	Cuentas por cobrar	x		x		x		
	<i>Periodo promedio de Cobro</i>	x		x		x		
	<i>Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	x		x		x		
2	Liquidez							
	Capital de Trabajo	x		x		x		
	<i>Ratio de Capital de Trabajo</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Apalancamiento</i>	x		x		x		
	Flujo de Caja	x		x		x		
	<i>Ratio de Prueba Ácida</i>	x		x		x		
	<i>Ratio de Prueba Defensiva</i>	x		x		x		

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones:

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN:

Apellidos y nombres del juez validador: MG. CPC. Caballero Montañez Raul Walter

DNI:

25646515

Especialidad del validador: Maestro en Contabilidad

Callao, 01 de diciembre de 2022

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Firma del Experto Informante

Anexo 3: Carta de Autorización



Lima, 07 de setiembre del 2022

Carta de Autorización

Señores:

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Atención: A quien corresponda



De mi mayor consideración:

Por la presente, quien subscribe, Gonzalo Eguren Elguera con DNI 07827412 representante legal de la entidad CLP Operador Logístico S.A.C. con RUC 20513144769 y domicilio fiscal en Av. La Marina Nro. 622 Urb. Benjamín Doig Lossio (Alt. Ovalo La Perla) Prov. Const. Del Callao - Prov. Const. Del Callao - La Perla.

Autorizo a brindar a Patricia Santillana Carrillo con DNI 70567451, Nataly Alvarado Dulanto con DNI 73659672 y Andrea Reyes Oyardo con DNI 76356021, el permiso a realizar en calidad de investigación y desarrollo de tesis relacionado con la entidad CLP Operador Logístico S.A.C.

Asimismo, mencionar que se les facilitará la información de la entidad que sea pertinente para cumplir con los objetivos requeridos.

Agradeciendo la atención a la presente, me despido

Atentamente,

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


GONZALO EGBREVE ELGUERA
GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.

Av. La Marina Nro. 622, Urb. Benjamín Doig Lossio - La Perla - Callao

Web: www.clp.com.pe

Teléfono: (511) 652-6310

Anexo 4: Carta de Tesorería



Lima, 29 de noviembre del 2022

Señores:

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Atención: A quien corresponda



De mi mayor consideración:

Por la presente, quien suscribe, Cinthia Baquerizo Haro identificada con DNI 44169651 encargada del área de tesorería de la empresa CLP Operador Logístico S.A.C. con con RUC 20513144769 y domicilio fiscal en Av. La Marina Nro. 622 Urb. Benjamín Doig Lossio (Alt. Ovalo La Perla) Prov. Const. Del Callao - Prov. Const. Del Callao - La Perla.

Acredito que la empresa necesita un flujo mínimo de \$ 20,000.00 para poder cubrir con nuestras obligaciones diarias.

Agradeciendo la atención a la presente, me despido

Atentamente,

Cinthia Baquerizo Haro
Tesorería

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.

Av. La Marina Nro. 622, Urb. Benjamin Doig Lossio - La Perla - Callao

Web: www.clp.com.pe

Teléfono: (511) 652-6310

Anexo 5: Estado de Situación Financiera 2010

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2010
 (expresado en Nuevos Soles)

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.

	<u>HISTORICO</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Caja Bancos	10,436.86
Clientes	375,946.29
Cuentas Reembolsables	0.00
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	9,809.99
Cuentas por cobrar diversas	968,612.19
Cargas Diferidas	20,413.90
Credito Impuesto a la Rta. 3ra.	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,385,219.23</u>
Intangibles	204,444.37
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	321,033.02
Depreciacion Acumulada	-115,894.77
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>261,318.26</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,646,537.49</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	16,246.64
Tributos por Pagar	32,509.66
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	14,564.60
Proveedores	153,719.83
Cuentas por Pagar Diversas	616,755.66
Anticipo de clientes	0.00
Beneficios Sociales de los Trabajadores	8,133.38
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>841,929.77</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	317,053.40
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>317,053.40</u>
TOTAL PASIVO	<u>1,158,983.17</u>
PATRIMONIO	
Capital Social	435,000.00
Resultados Acumulados	20,560.97
Resultado del Periodo	31,993.35
TOTAL PATRIMONIO	<u>487,554.32</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,646,537.49</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 NADIA E. CAJAVILCA CERÓN
 CONTADOR GENERAL

Anexo 6: Estado de Resultados 2010

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE 2010
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	2,422,832.67
COSTO OPERATIVO	<u>-1,473,436.23</u>
	<u>949,396.44</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	
GASTOS DE ADMINISTRACION	-609,438.67
GASTOS DE VENTAS	<u>-234,051.28</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>105,906.49</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
INGRESOS FINANCIEROS	41,750.71
GASTOS FINANCIEROS	-83,711.54
INGRESOS EXCEPCIONALES	32,463.96
COSTO ENAJENACION ACTIVO	-33,261.08
GASTOS EXCEPCIONALES	<u>-8,538.19</u>
	<u>-51,296.14</u>
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u>54,610.35</u>
IMPUESTO A LA RENTA	-22,617.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	31,993.35

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 NADIA E. CAJAVILCA CERON
 CONTADOR GENERAL

Anexo 7: Anexo a los Estados Financieros 2010

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.			
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010			
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
10	CAJA Y BANCO		
	101 Caja	4,662.73	10,436.86
	104 Cuentas Corrientes	<u>4,187.69</u>	
	Scotiabank S/.	1,535.99	
	Scotiabank US \$	1,761.92	
	Scotiabank S/. Exonerada	229.60	
	BIF S/.	390.82	
	BCP S/. Exonerada	269.36	
	BCP S/.	-4,699.78	
	BCP US \$	-11,540.58	
	BCP S/. FED	-3.41	
	BCP US \$ FED	-2.87	
	108 Otros Fondos	<u>1,586.44</u>	
12	CLIENTES		
	121 Facturas por Cobrar	375,946.29	375,946.29
13	CUENTAS REEMBOLSABLES		
	Gastos reembolsables	<u>0.00</u>	0.00
14	CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL		
	Prestamos al personal	<u>9,809.99</u>	9,809.99
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS		
	16101001 Prestamos a socios	2,638.52	968,612.19
	16101010 Transportes Marina SAC	603.45	
	16201001 Retenciones IGV por Cobrar a Terceros	8,973.07	
	16910040 Cuentas por cobrar Reembolsable	913,898.70	
	16821004 Otras cuentas por cobrar diversas	<u>42,498.45</u>	
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO		
	335 Muebles y Enseres	46,429.04	321,033.02
	334 Unidades de Transporte	161,513.81	
	338 Equipos de computo - Diversos	65,989.87	
	339 Instalaciones	<u>47,100.30</u>	
34	INTANGIBLES		
	Gastos Preoperativo	148,264.37	204,444.37
	Software de Computadora	<u>56,180.00</u>	
38	CARGAS DIFERIDAS		
	Seguros pagados por adelantado	\$ 860.96 2,418.44	20,413.90
	Garantias sobre Alquiler de Inmuebles	\$ 900.00 2,528.10	
	Entregas por regularizar	<u>15,467.36</u>	
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA		
	Amortizacion de Intangibles	-148,264.36	-264,159.13
	Depreciacion Maquinaria y Equipo	<u>-115,894.77</u>	
40	TRIBUTOS POR PAGAR		
	4011 I.G.V.	-31.44	-32,509.66
	4017 IMPUESTO A LA RENTA 3RA. CTG.	-2,894.00	
	4018 IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.	-112.62	
	4019 IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.	-2,347.00	
	4020 FRACCIONAMIENTO TRIBUTARIO ART.36°	-22,637.00	
	4031 ESSALUD	-3,791.57	
	4031 O.N.P.	-653.47	
	4033 SCTR	<u>-42.56</u>	
41	REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR		
	411 Remuneraciones por Pagar	<u>-14,564.60</u>	-14,564.60
42	PROVEEDORES		
	421 Facturas por Pagar	-153,719.83	-153,719.83
46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		
	461 Prestamos Banco Factoring	-329,476.23	-933,809.06
	462 Reclamos de terceros	-857.99	
	463 Prestamos de Accionista	-317,053.40	
	465 Bonos Pagares por pagar	-56,182.80	
	469 Honorarios por pagar	-1,323.09	
	469 AFP	-13,733.89	
	469 Otras cuentas por pagar diversas	<u>-215,181.66</u>	
47	BENEFICIOS SOCIALES DE TRABAJ.		
	471 Compensacion tiempo de Servicio - CTS	<u>-8,133.38</u>	-8,133.38
50	CAPITAL		
	501 Acciones	<u>-435,000.00</u>	-435,000.00
59	RESULTADOS ACUMULADOS		
	Resultados Acumulados	<u>-20,560.97</u>	-20,560.97

Anexo 8: Estado de Situación Financiera 2011

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
 (expresado en Nuevos Soles)

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.	HISTORICO
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,933.07
Cuentas por cobrar comerciales	655,943.77
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	9,065.90
Cuentas por cobrar diversas	819,814.85
Servicios y otros contratados por anticipado	30,662.08
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,532,419.67
Intangibles	231,441.73
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	352,684.48
Depreciacion Acumulada	-177,331.65
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	258,530.20
TOTAL ACTIVO	1,790,949.87
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	62,392.78
Tributos por Pagar	68,914.14
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	48,645.95
Cuentas por pagar comerciales	144,226.72
Obligaciones financieras	404,033.39
Cuentas por pagar diversas	44,822.61
TOTAL PASIVO CORRIENTE	773,035.59
Cuentas por pagar Largo Plazo	500,446.01
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	500,446.01
TOTAL PASIVO	1,273,481.60
PATRIMONIO	
Capital Social	435,000.00
Resultados Acumulados	45,005.82
Resultado del Periodo	37,462.45
TOTAL PATRIMONIO	517,468.27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,790,949.87

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 NADIA E. CAJAVIM CERON
 CONTADOR GENERAL

Anexo 9: Estado de Resultados 2011

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	3,027,800.74
COSTO OPERATIVO	-1,942,757.14
	<u>1,085,043.60</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	
GASTOS DE ADMINISTRACION	-711,538.70
GASTOS DE VENTAS	-252,230.23
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>121,274.67</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
INGRESOS FINANCIEROS	110,688.05
GASTOS FINANCIEROS	-145,513.41
MULTAS Y RECARGOS	-20,384.60
	-
	<u>-55,209.96</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>66,064.71</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	-3,303.24
	<u>62,761.47</u>
IMPUESTO A LA RENTA	-25,299.02
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	37,462.45

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

Gonzalo Eguren Elguera
 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

Nadia E. Cajavilca Ceron
 NADIA E. CAJAVILCA CERON
 CONTADOR GENERAL

Anexo 10: Anexo a los Estados Financieros 2011

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	S/.	S/.	S/.
10	<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</u>		-45,459.71
101	Caja	3,008.67	
102	Fondos fijos soles	1,151.90	
102	Fondos fijos dólares	0.00	
102	Otros Depositos	0.00	
104	Cuentas Corrientes	<u>-49,620.28</u>	
	Scotiabank S/.	802.41	
	Scotiabank US \$	5,949.77	
	Scotiabank S/. Exonerada	1,611.39	
	BIF S/.	359.10	
	BCP S/. Exonerada 0-08	463.11	
	BCP US \$	1,741.97	
	BCP S/. FED 0-52	10.98	
	BCP US \$ FED 1-00	32.07	
	BCP S/.	-62,392.78	
	BBVA SOLES	1,111.27	
	BBVA DÓLAR	690.43	
12	<u>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</u>		655,943.77
121	Facturas por Cobrar	813,533.55	
122	Anticipo de clientes	-165,317.86	
123	Letras por cobrar	7,728.08	
14	<u>CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL</u>		9,065.90
	Prestamos al personal	4,031.43	
	Otras cuentas por cobrar al personal	5,034.47	
16	<u>CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS</u>		819,814.85
16121001	Prestamos a socios	2,638.52	
16121002	Prestamos a terceros	1,349.00	
16121003	Transportes Marina SAC	603.45	
16291001	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros	10,189.89	
16821001	Servicios de terceros por cobrar	706,457.83	
16821003	Cilentes retenciones igv	-24.46	
16821004	Otras ctas por cobrar	53,795.71	
16821005	Cargas diferidas varias	17,986.79	
16910010	Derechos de aduana	16,927.86	
16910020	Multas por cobrar a terceros	365.00	
16910030	Garantías y depósitos por clientes	2,531.02	
16910040	Gastos reembolsables	10,624.24	
16910050	Percepción de igv	-3,630.00	
18	<u>SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS</u>		30,662.08
	Póliza de caución ante aduanas	2,918.48	
	Gastos diferidos	27,743.60	
33	<u>INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO</u>		352,684.48
334	Unidades de Transporte	161,513.81	
335	Muebles y Enseres	51,203.80	
338	Equipos de computo - Diversos	73,710.07	
339	Instalaciones	<u>66,256.80</u>	
34	<u>INTANGIBLES</u>		231,441.73
	Software de Computadora	57,929.40	
	Gastos Preoperativo	<u>173,512.33</u>	
39	<u>DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA</u>		-325,596.01
	Amortización de Intangibles	-148,264.36	
	Depreciación Maquinaria y Equipo	<u>-177,331.65</u>	
40	<u>TRIBUTOS POR PAGAR</u>		-68,914.14
40111	I.G.V.	-30,860.93	
40171	IMPUESTO A LA RENTA 3RA. CTG.	-7,051.02	
40172	IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.	-55.12	
40173	IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.	-2,508.00	
40176	FRACCIONAMIENTO TRIBUTARIO ART.36°	-8,008.00	
40311	ESSALUD	-8,330.00	
40321	O.N.P.	-272.67	
40701	AFP	-11,828.40	
41	<u>REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR</u>		-48,645.95
411	Remuneraciones por Pagar	<u>-48,645.95</u>	

42	<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>		
421	Facturas por Pagar	-144,226.72	-144,226.72
44	<u>CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS</u>		
	Prestamos de Accionista	-500,446.01	-500,446.01
45	<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>		
	BCP SOLES FED	-165,090.68	
	BCP DOLARES FED	-55,852.71	
	PAGARES	-183,090.00	
46	<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</u>		
462	Reclamos de terceros	-857.99	-44,822.61
469	Otras cuentas por pagar diversas	-43,964.62	
50	<u>CAPITAL</u>		
501	Acciones	-435,000.00	-435,000.00
59	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
	Resultados Acumulados	-45,005.82	-45,005.82

Anexo 11: Estado de Situación Financiera 2012

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2012
(expresado en Nuevos Soles)

<u>CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.</u>	<u>HISTORICO</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	808,837.31
Cuentas por cobrar comerciales	327,214.09
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	57,109.12
Cuentas por cobrar diversas	291,239.37
Servicios y otros contratados por anticipado	30,327.07
Activo diferido	5,533.32
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,520,260.28</u>
Intangibles	254,353.41
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	349,521.82
Depreciacion Acumulada	-153,579.07
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>302,031.80</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,822,292.08</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	0.00
Tributos por Pagar	90,258.16
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	56,339.44
Cuentas por pagar comerciales	204,079.46
Cuentas por Pagar a los accionistas	0.00
Obligaciones financieras	434,135.45
Cuentas por pagar diversas	2,299.08
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>787,111.60</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	518,809.89
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>518,809.89</u>
TOTAL PASIVO	<u>1,305,921.49</u>
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social	435,000.00
Resultados Acumulados	47,122.80
Resultado del Periodo	34,247.79
TOTAL PATRIMONIO	<u>516,370.59</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,822,292.08</u>

Anexo 12: Estado de Resultados 2012

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE 2012
(expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	3,685,607.97	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-2,358,487.71</u>	<u>-63.99%</u>
	<u>1,327,120.26</u>	36.01%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-829,874.51	-22.52%
GASTOS DE VENTAS	<u>-294,462.23</u>	<u>-7.99%</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>202,783.52</u>	5.50%
 OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	31,736.39	0.86%
GASTOS FINANCIEROS	-182,700.23	-4.96%
INGRESOS DIVERSOS	3,728.81	0.10%
MULTAS Y RECARGOS	-	0.00%
	<u>-147,235.03</u>	<u>-3.99%</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	<u>55,548.49</u>	1.51%
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	<u>-2,777.42</u>	
	<u>52,771.07</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>-18,523.27</u>	-0.50%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>34,247.79</u>	0.93%

Anexo 13: Anexo a los Estados Financieros 2012

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
10	<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</u>		808,837.31
101	Caja	3,008.66	26,011.67
102	Fondos fijos soles	19,648.96	
102	Fondos fijos dólares	3,000.51	
102	Otros Depositos	353.54	
104	Cuentas Corrientes		782,825.22
	Scotiabank S/.	1,712.84	
	Scotiabank US \$	353.57	
	Scotiabank S/. Exonerada	0.00	
	BIF S/.	-19.10	
	BCP S/. Exonerada 0-08	876,773.30	
	BCP US \$	-38,046.28	
	BCP S/. FED 0-52	15.91	
	BCP US \$ FED 1-00	38.19	
	BCP S/.	-82,560.16	
	BBVA S/.	12,545.82	
	BBVA US \$	12,011.13	
107	Fondos sujetos a restriccion		0.42
	Banco de la Nación	0.42	
12	<u>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</u>		327,214.09
121	Facturas por Cobrar		327,214.09
14	<u>CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL</u>		57,109.12
	Prestamos al personal		26,014.25
	Prestamos a accionistas		27,181.03
	Otras cuentas por cobrar al personal		3,913.84
16	<u>CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS</u>		291,239.37
16121001	Prestamos	2,638.52	
16121002	Prestamos a terceros	1,349.00	
16121003	Transportes Marina SAC MN	619.45	
16121004	CLP CARGO SAC ME	6,549.46	
16121005	Transportes Marina SAC ME	7,683.61	
16291001	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros	11,939.55	
16311001	Intereses por pagar	-464.73	
16821001	Servicios de terceros por cobrar M.N.	213,287.26	
16821003	Clientes retenciones igv por cobrar	-24.46	
16821004	Otras ctas por cobrar	252.13	
16821005	Cargas diferidas varias	12,618.79	
16910020	Multas por cobrar a terceros	1,669.00	
16910030	Garantias y depósitos por clientes	6,967.79	
16910050	Percepción de igv	26,154.00	
18	<u>SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS</u>		30,327.07
	Póliza de caución ante aduanas	2,111.59	
	Gastos diferidos	28,215.48	
32	<u>ACT. ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO</u>		55,280.63
32241001	Unidades de Transporte	55,280.63	
33	<u>INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO</u>		294,241.19
334	Unidades de Transporte	73,408.78	
335	Muebles y Enseres	53,375.40	
338	Equipos de computo - Diversos	86,347.83	
339	Instalaciones	81,109.18	
34	<u>INTANGIBLES</u>		254,353.41
	Software de Computadora	59,216.18	
	Gastos Preoperativo	195,137.23	
37	<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		5,533.32
	Intereses por pagar Leasing	5,533.32	
39	<u>DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA</u>		-301,843.43
	Amortizacion de Intangibles	-148,264.36	
	Depreciacion Maquinaria y Equipo	-153,579.07	
40	<u>TRIBUTOS POR PAGAR</u>		-90,258.16
40111	I.G.V.	-14,530.98	
40114	IGV retención clientes	0.00	

	40172	IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg	-1,436.29	
	40172	IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.	-725.25	
	40173	IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.	-2,536.95	
	40174	RENTA NO DOMICILIADOS	-386.87	
	40176	FRACCIONAMIENTO TRIBUTARIO ART.36°	-46,050.00	
	40186	Impuesto Temp Activos Netos	0.00	
	40311	ESSALUD	-10,072.00	
	40321	O.N.P.	-124.80	
	40701	AFP	-14,395.02	
41		<u>REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR</u>		-56,339.44
	411	Remuneraciones por Pagar	-56,339.44	
42		<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>		-204,079.46
	421	Facturas por Pagar	-204,079.46	
44		<u>CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS</u>		-518,809.89
		Prestamos de Accionista	-518,809.89	
45	45	<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>		-434,135.45
		BCP SOLES FED	-358,899.26	
		BCP DOLARES FED	-37,515.14	
		LEASING	-32,187.73	
		PAGARES	0.00	
		COSTO FINANCIACION LEASING	-5,533.32	
46		<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</u>		-2,299.08
	461	Reclamos de terceros	-857.99	
	469	Otras cuentas por pagar	-1,441.09	
50		<u>CAPITAL</u>		-435,000.00
	501	Acciones	-435,000.00	
59		<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		-47,122.80
		Resultados Acumulados	-47,122.80	

Anexo 14: Estado de Situación Financiera 2013

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
 (expresado en Nuevos Soles)

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.	HISTORICO
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,042.88
Cuentas por cobrar comerciales	606,632.21
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	86,719.71
Cuentas por cobrar diversas	1,037,499.84
Servicios y otros contratados por anticipado	314,206.94
Activo diferido	3,095.56
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2,069,197.14</u>
Intangibles	336,361.96
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	525,784.03
Depreciacion Acumulada	-165,879.51
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>548,002.12</u>
TOTAL ACTIVO	<u>2,617,199.26</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	65,550.13
Tributos por Pagar	57,026.91
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	86,396.67
Cuentas por pagar comerciales	260,765.59
Cuentas por Pagar a los accionistas	0.00
Obligaciones financieras	1,313,430.44
Cuentas por pagar diversas	1,075.72
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,784,245.46</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>0.00</u>
TOTAL PASIVO	<u>1,784,245.46</u>
PATRIMONIO	
Capital Social	800,000.00
Resultados Acumulados	0.00
Resultado del Periodo	32,953.80
TOTAL PATRIMONIO	<u>832,953.80</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,617,199.26</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 GONZALO EGUREN ELGUERA
 Gerente General

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 NADIA E. CAJAVILCA CERON
 CONTADOR GENERAL

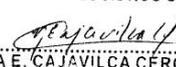
Anexo 15: Estado de Resultados 2013

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	4,053,133.93	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-2,670,419.16</u>	<u>-65.89%</u>
	<u>1,382,714.77</u>	<u>34.11%</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-890,098.22	-21.96%
GASTOS DE VENTAS	<u>-319,496.88</u>	<u>-7.88%</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>173,119.67</u>	<u>4.27%</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	83,483.06	2.06%
GASTOS FINANCIEROS	-205,944.37	-5.08%
INGRESOS DIVERSOS	3,063.53	0.08%
MULTAS Y RECARGOS	-	0.00%
	<u>-</u>	<u>0.00%</u>
	<u>-119,397.78</u>	<u>-2.95%</u>
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u>53,721.89</u>	<u>1.33%</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	<u>-2,686.09</u>	
	<u>51,035.80</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>-18,082.00</u>	-0.45%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>32,953.80</u>	<u>0.81%</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 GONZALO EGUREN ELGUERA
 Gerente General

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 NADIA E. CAJAVILCA CERON
 CONTADOR GENERAL

Anexo 16: Anexo a los Estados Financieros 2013

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		-44,507.25
101	Caja	3,008.66	3,337.98
102	Fondos fijos soles		
102	Fondos fijos dólares		
102	Otros Depósitos	329.32	
104	Cuentas Corrientes		-49,197.75
	Scotiabank S/.	6,426.26	
	Scotiabank US \$	7,789.01	
	Scotiabank S/. Exonerada	0.00	
	BIF \$	1,510.73	
	BCP S/. Exonerada 0-08	499.57	
	BCP US \$	-35,074.59	
	BCP S/. FED 0-52	-45.43	
	BCP US \$ FED 1-00	-46.64	
	BCP S/.	-30,383.47	
	BBVA S/.	69.33	
	BBVA US \$	0.00	
	BANCO COMERCIO	57.48	
107	Fondos sujetos a restricción		1,352.52
	Banco de la Nación	1,352.52	
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		606,632.21
121	Facturas por Cobrar M.N.		723,430.16
121	Facturas por Cobrar M.E.		418,775.85
121	Fact detracciones por identificar		-287,530.17
122	Anticipos		-248,043.63
14	CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL		86,719.71
	Prestamos al personal		43,305.20
	Prestamos a accionistas		27,181.03
	Prestamos a gerentes		12,612.40
	Otras cuentas por cobrar al personal		3,621.08
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS		1,037,499.84
16121001	Prestamos		2,638.52
16121002	Prestamos a terceros		1,349.00
16121003	Transportes Marina SAC MN		17,159.52
16121005	Transportes Marina SAC ME		8,421.55
16291001	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros		11,939.55
16311001	Intereses por pagar		-464.73
16821001	Servicios de terceros por cobrar M.N.		288,961.77
16821003	Cientes retenciones igv por cobrar		-24.46
16821004	Otras ctas por cobrar		252.13
16821005	Cargas diferidas varias		12,618.79
16821006	Servicios de terceros por cobrar M.E.		565,040.84
16910020	Multas por cobrar a terceros		11,021.00
16910030	Garantías y depósitos por clientes		1,390.63
16910040	Gastos reembolsables de aduana		96,624.73
16910050	Percepción de igv		20,571.00
18	SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS		314,206.94
	Póliza de caución ante aduanas		2,293.67
	Gastos diferidos		311,913.27
32	ACT. ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		55,280.63
32241001	Unidades de Transporte		55,280.63
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO		470,503.40
334	Unidades de Transporte		2,873.98
335	Muebles y Enseres		66,314.89
338	Equipos de computo - Diversos		102,200.87
339	Instalaciones		299,113.66
34	INTANGIBLES		336,361.96
	Software de Computadora		60,822.73
	Gastos Preoperativo		275,539.23
37	ACTIVO DIFERIDO		3,095.56
	Intereses por pagar Leasing		3,095.56
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA		-314,143.87
	Amortización de Intangibles		-148,264.36
	Depreciación Maquinaria y Equipo		-165,879.51
40	TRIBUTOS POR PAGAR		-57,026.91
40111	I.G.V.		-29,775.82
40172	IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg		28,889.71

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	40172 IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.	0.00	
	40173 IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.	-2,948.36	
	40174 RENTA NO DOMICILIADOS	-1,045.26	
	40176 FRACCIONAMIENTO TRIBUTARIO ART.36º	-22,135.00	
	40311 ESSALUD	-5,509.00	
	40701 AFP	-24,503.18	
41	<u>REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR</u>		-86,396.67
	411 Remuneraciones por Pagar	-86,396.67	
42	<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>		-260,765.59
	421 Facturas por Pagar M.N.	-167,053.82	
	421 Facturas por Pagar M.E.	-28,262.25	
	421 Facturaspor recibir M.N.	-56,113.89	
	421 Facturaspor recibir M.E.	-3,148.96	
	424 Honorarios M.N.	-2,511.67	
	424 Honorarios M.E.	-3,675.00	
45	<u>45 OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>		-1,313,430.44
	BCP SOLES FED	-414,097.09	
	BCP DOLARES FED	-66,478.03	
	LEASING	-25,845.11	
	PAGARES M.N.	-494,479.40	
	PAGARES M.E.	-309,435.27	
	COSTO FINANCIACION LEASING	-3,095.54	
46	<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</u>		-1,075.72
	461 Reclamos de terceros	-857.99	
	469 Otras cuentas por pagar M.N.	-1,442.32	
	469 CLP CARGO M.N.		
	469 Otras cuentas por pagar M.E.	1,224.59	
	469 CLP CARGO M.E.		
50	<u>CAPITAL</u>		-800,000.00
	501 Acciones	-800,000.00	
59	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		0.00
	Resultados Acumulados	<u>0.00</u>	

Anexo 17: Estado de Situación Financiera 2014

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (expresado en Nuevos Soles)

<u>CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.</u>	<u>HISTORICO</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	564,224.03
Cuentas por cobrar comerciales	332,585.44
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	358,166.89
Cuentas por cobrar diversas	688,981.41
Servicios y otros contratados por anticipado	377,208.71
Activo diferido	1,144.03
Crédito igv - renta	50,298.69
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2,372,609.20</u>
Intangibles	336,361.96
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	525,711.89
Depreciacion Acumulada	-187,726.02
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>526,083.47</u>
TOTAL ACTIVO	<u>2,898,692.67</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	0.00
Tributos por Pagar	34,375.63
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	80,910.61
Cuentas por pagar comerciales	349,587.78
Cuentas por Pagar a los accionistas	0.00
Obligaciones financieras	1,358,215.72
Cuentas por pagar diversas	2,300.31
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,825,390.05</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>0.00</u>
TOTAL PASIVO	<u>1,825,390.05</u>
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social	800,000.00
Capital Adicional	200,000.00
Resultados Acumulados	32,953.80
Resultado del Periodo	40,348.82
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,073,302.62</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,898,692.67</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

.....
 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

.....
 NADIA E. CAJAVIÑA CERÓN
 CONTADOR GENERAL

Anexo 18: Estado de Resultados 2014

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	4,432,579.39	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-2,759,489.78</u>	-62.25%
	<u>1,673,089.61</u>	37.75%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1,031,729.65	-23.28%
GASTOS DE VENTAS	<u>-364,947.15</u>	-8.23%
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u><u>276,412.81</u></u>	6.24%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	35,792.03	0.81%
GASTOS FINANCIEROS	-286,053.50	-6.45%
INGRESOS DIVERSOS	37,846.92	0.85%
MULTAS Y RECARGOS	-	0.00%
	<u>-212,414.55</u>	-4.79%
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u>63,998.26</u>	1.44%
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	<u>-3,378.44</u>	
	<u>60,619.82</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>-20,271.00</u>	0.46%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>40,348.82</u>	0.91%

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 NADIA EL CAJAVIL CACERON
 CONTADOR GENERAL

Anexo 19: Anexo a los Estados Financieros 2014

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	S/.	S/.	S/.
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		564,224.03
101	Caja	3,008.66	4,064.69
102	Fondos fijos soles	726.71	
102	Otros Depositos	329.32	
104	Cuentas Corrientes		556,370.28
	Scotiabank S/.	3,952.08	
	Scotiabank US \$	3,707.18	
	Scotiabank S/. Exonerada	140.10	
	BIF \$	4.81	
	BCP S/. Exonerada 0-08	548,316.60	
	BCP US \$	-6,288.27	
	BCP S/. FED 0-52	0.00	
	BCP US \$ FED 1-00	0.00	
	BCP S/.	833.97	
	BBVA S/.	1,458.35	
	BBVA US \$	583.44	
	BANCO COMERCIO	3,662.02	
	INTERBANK	0.00	
107	Fondos sujetos a restricción		3,789.06
	Banco de la Nación	3,789.06	
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		332,585.44
121	Facturas por Cobrar M.N.		657,798.42
121	Facturas por Cobrar M.E.		326,146.05
122	Anticipos		-651,359.03
14	CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL		358,166.89
	Prestamos al personal		80,356.85
	Suscripción por cobrar a accionistas		200,000.00
	Entregas a rendir cuenta		29,358.00
	Prestamos a gerentes		41,822.43
	Otras cuentas por cobrar al personal		6,629.61
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS		688,981.41
16121001	Prestamos		2,638.52
16121002	Prestamos a terceros		1,349.00
16121003	Transportes Marina SAC MN		11,148.87
16121005	Transportes Marina SAC ME		9,005.88
16291001	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros		11,939.55
16311001	Intereses por pagar		-464.73
16821001	Servicios de terceros por cobrar M.N.		87,723.32
16821003	Clientes retenciones igv por cobrar		-24.46
16821004	Otras ctas por cobrar		646.13
16821005	Cargas diferidas varias		12,618.79
16910010	Derechos de Aduana		48,505.45
16910020	Multas por cobrar a terceros		14,948.00
16910030	Garantías y depósitos por clientes		7,714.66
16910040	Gastos reembolsables de aduana		483,963.43
16910050	Percepción de igv		-2,731.00
18	SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS		377,208.71
	Póliza de caución ante aduanas		3,008.69
	Gastos diferidos		374,200.02
32	ACT. ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		55,280.63
32241001	Unidades de Transporte		55,280.63
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO		470,431.26
334	Unidades de Transporte		0.00
335	Muebles y Enseres		67,615.40
338	Equipos de computo - Diversos		102,200.87
339	Instalaciones		300,614.99
34	INTANGIBLES		336,361.96
	Software de Computadora		60,822.73
	Gastos Preoperativo		275,539.23
37	ACTIVO DIFERIDO		1,144.03
	Intereses por pagar Leasing		1,144.03
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA		-335,990.38
	Amortización de Intangibles		-148,264.36
	Depreciación Maquinaria y Equipo		-187,726.02
40	TRIBUTOS POR PAGAR		15,923.06
40111	I.G.V.		21,118.98
40172	IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg		29,179.71
40173	IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.		-2,154.10
40174	RENTA NO DOMICILIADOS		-257.17
40311	ESSALUD		-10,956.00
40321	O.N.P.		-1,271.83
40701	AFP		-19,736.53
41	REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR		-80,910.61

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	411 Remuneraciones por Pagar	-12,783.19	
	413 Utilidades por pagar	-3,378.44	
	415 Cts	-64,748.98	
42	<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>		-349,587.78
	421 Facturas por Pagar M.N.	-263,862.02	
	421 Facturas por Pagar M.E.	-78,493.97	
	424 Honorarios M.N.	-3,045.79	
	424 Honorarios M.E.	-4,186.00	
45	<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>		-1,358,215.72
	BCP SOLES FED	-406,855.22	
	BCP DOLARES FED	-97,080.46	
	LEASING	-16,555.60	
	PAGARES M.N.	-417,997.75	
	PAGARES M.E.	-418,597.37	
	COSTO FINANCIACION LEASING	-1,129.32	
46	<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</u>		-2,300.31
	461 Reclamos de terceros	-857.99	
	469 Otras cuentas por pagar M.N.	-1,442.32	
50	<u>CAPITAL</u>		-800,000.00
	501 Acciones	-800,000.00	
52	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>		-200,000.00
	Capital Adicional	-200,000.00	
59	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		-32,953.80
	Resultados Acumulados	-32,953.80	

Anexo 20: Estado de Situación Financiera 2015

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(expresado en Nuevos Soles)

<u>CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.</u>	<u>HISTORICO</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	75,033.19
Cuentas por cobrar comerciales	349,945.93
Cuentas por cobrar al Personal y Acclonistas	394,478.85
Cuentas por cobrar diversas	1,468,232.75
Servicios y otros contratados por anticipado	483,368.87
Activo diferido	22,751.43
Crédito igv - renta	46,365.87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u><u>2,840,176.89</u></u>
Intangibles	336,361.96
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	746,532.48
Depreciacion Acumulada	-241,329.02
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u><u>693,301.06</u></u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>3,533,477.95</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	0.00
Tributos por Pagar	132,655.30
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	88,102.51
Cuentas por pagar comerciales	72,071.92
Cuentas por Pagar a los accionistas	0.00
Obligaciones financieras	2,032,750.57
Cuentas por pagar diversas	2,973.83
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u><u>2,328,554.13</u></u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	86,609.03
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u><u>86,609.03</u></u>
TOTAL PASIVO	<u><u>2,415,163.16</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social	1,000,000.00
Capital Adicional	0.00
Resultados Acumulados	73,302.62
Resultado del Periodo	45,012.17
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>1,118,314.79</u></u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>3,533,477.95</u></u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGURBE EGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 NADIA E. CAJAVILCA CERON
 CONTADOR GENERAL

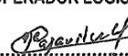
Anexo 21: Estado de Resultados 2015

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	5,184,666.18	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-3,831,246.62</u>	-73.90%
	<u>1,353,419.56</u>	26.10%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-565,030.02	-10.90%
GASTOS DE VENTAS	<u>-417,582.20</u>	-8.05%
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>370,807.34</u>	7.15%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	177,187.01	3.42%
GASTOS FINANCIEROS	-503,076.27	-9.70%
INGRESOS DIVERSOS	24,274.56	0.47%
MULTAS Y RECARGOS	-	0.00%
	<u>-301,614.70</u>	-5.82%
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>69,192.64</u>	1.33%
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	<u>-3,459.63</u>	
	<u>65,733.01</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>-20,720.84</u>	-0.40%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>45,012.17</u>	0.87%

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 NADIA E. CAJAVILCA CERÓN
 CONTADOR GENERAL

Anexo 22: Anexo a los Estados Financieros 2015

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

		SI.	SI.	SI.	
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO				75,033.19
101	Caja	3,008.66		3,115.27	
102	Otros Depositos	106.61			
104	Cuentas Corrientes			69,120.80	
	BCP S/. Exonerada 0-08	39,657.24			
	BCP S/.	195.65			
	BCP US \$	9,640.38			
	BBVA S/.	2,267.90			
	BBVA US \$	0.00			
	BIF \$	-44.29			
	Scotiabank S/. Exonerada	0.00			
	Scotiabank S/.	8,568.20			
	Scotiabank US \$	1,788.61			
	BANCO COMERCIO MN	7,047.11			
	INTERBANK	0.00			
107	Fondos sujetos a restricción Banco de la Nación	2,797.12		2,797.12	
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES				349,945.93
121	Facturas por Cobrar M.N.			706,694.64	
121	Facturas por Cobrar M.E.			401,818.00	
122	Anticipos			-758,568.71	
14	CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL				394,478.85
	Prestamos al personal			72,923.37	
	Entregas a rendir cuenta			49,689.28	
	Prestamos a gerentes			268,612.63	
	Otras cuentas por cobrar al personal			3,253.57	
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS				1,468,232.75
16121001	Prestamos			2,638.52	
16121002	Prestamos a terceros			1,349.00	
16121003	Transportes Marina SAC MN			4,545.20	
16291001	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros			11,939.55	
16291002	Subsidio Essalud			146.67	
16311001	Intereses por pagar			-464.73	
16821001	Servicios de terceros por cobrar M.N.			538,062.15	
16821003	Cilientes retenciones igv por cobrar			-24.46	
16821004	Otras ctas por cobrar			24,634.28	
16821005	Cargas diferidas varias			17,293.66	
16821006	Servicios de terceros por cobrar M.E.			472,772.49	
16910010	Derechos de Aduana			0.00	
16910020	Multas por cobrar a terceros			24,396.00	
16910030	Garantías y depósitos por clientes			678.93	
16910040	Gastos reembolsables de aduana			373,726.49	
16910050	Percepción de igv			-3,461.00	
18	SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS				483,368.87
	Póliza de caución ante aduanas			2,869.27	
	Gastos diferidos M.N.			321,705.75	
	Gastos diferidos M.E.			158,793.85	
32	ACT. ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO				180,981.12
32241001	Unidades de Transporte			180,981.12	
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO				565,551.36
334	Unidades de Transporte			64,000.00	
335	Muebles y Enseres			77,782.18	
338	Equipos de computo - Diversos			108,903.34	
339	Instalaciones			314,865.84	
34	INTANGIBLES				336,361.96
	Software de Computadora			60,822.73	
	Gastos Preoperativo			275,539.23	
37	ACTIVO DIFERIDO				22,751.43
	Intereses por pagar Leasing			22,751.43	
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA				-389,593.38
	Amortización de Intangibles			-148,264.36	
	Depreciación Maquinaria y Equipo			-241,329.02	
40	TRIBUTOS POR PAGAR				-86,289.43
40111	I.G.V.			-107,905.07	
40172	IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg			43,368.87	
40172	IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.			-118.57	
40173	IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.			-3,037.70	
40174	RENTA NO DOMICILIADOS			-257.19	
40186	Impuesto Temp Activos Netos			2,997.00	
40311	ESSALUD			-5,965.00	
40321	O.N.P.			-1,908.00	
40701	AFP			-13,463.77	
41	REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR				-88,102.51
411	Remuneraciones por Pagar			-791.57	

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Gratificaciones y vacaciones por pagar	-8,798.73	
	413 Utilidades por pagar	-3,855.63	
	415 Cts	-74,856.58	
42	<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>		-72,071.92
	421 Facturas por Pagar M.N.	-24,801.84	
	421 Facturas por Pagar M.E.	-46,960.81	
	424 Honorarios M.N.	4,247.89	
	424 Honorarios M.E.	-4,557.16	
45	<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>		-2,119,359.60
	PAGARES M.N.	-1,148,970.00	
	PAGARES M.E.	-845,212.05	
	LEASING C.P.	-28,118.48	
	COSTO FINANCIACION LEASING C.P.	-10,450.04	
	LEASING L.P.	-74,304.31	
	COSTO FINANCIACION LEASING L.P.	-12,304.72	
46	<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</u>		-2,973.83
	461 Reclamos de terceros	-857.99	
	469 Otras cuentas por pagar M.N.	-2,115.84	
50	<u>CAPITAL</u>		-1,000,000.00
	501 Acciones	-1,000,000.00	
59	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		-73,302.62
	Resultados Acumulados	-73,302.62	

Anexo 23: Estado de Situación Financiera 2016

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (expresado en Nuevos Soles)

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.	HISTORICO
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	141,027.37
Cuentas por cobrar comerciales	286,158.82
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	491,972.98
Cuentas por cobrar diversas	1,522,646.35
Servicios y otros contratados por anticipado	642,527.39
Activo diferido	12,552.89
Crédito igv - renta	35,461.87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>3,132,347.67</u>
Intangibles	336,361.96
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	716,014.37
Depreciacion Acumulada	-267,254.41
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>636,857.56</u>
TOTAL ACTIVO	<u>3,769,205.23</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	0.00
Tributos por Pagar	141,160.39
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	112,533.23
Cuentas por pagar comerciales	336,704.94
Cuentas por Pagar a los accionistas	0.00
Obligaciones financieras	1,976,212.53
Cuentas por pagar diversas	2,346.58
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2,568,957.67</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	52,304.82
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>52,304.82</u>
TOTAL PASIVO	<u>2,621,262.49</u>
PATRIMONIO	
Capital Social	1,000,000.00
Capital Adicional	0.00
Resultados Acumulados	118,314.79
Resultado del Periodo	29,627.95
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,147,942.74</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3,769,205.23</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 NADIA E. CAJAVILCA CERON
 CONTADOR GENERAL

Anexo 24: Estado de Resultados 2016

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	5,263,627.29	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-3,687,002.32</u>	-70.05%
	<u>1,576,624.97</u>	29.95%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-602,539.90	-11.45%
GASTOS DE VENTAS	<u>-459,715.96</u>	-8.73%
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>514,369.11</u>	9.77%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	147,733.02	2.81%
GASTOS FINANCIEROS	-623,391.81	-11.84%
INGRESOS DIVERSOS	23,918.63	0.45%
GASTOS DIVERSOS	-	0.00%
	<u>-</u>	0.00%
	<u>-451,740.16</u>	-8.58%
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u>62,628.95</u>	1.19%
	<u>62,628.95</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>-33,001.00</u>	-0.63%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	29,627.95	0.56%

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 NADIA E. CAJAVILCA CERON
 CONTADOR GENERAL

Anexo 25: Anexo a los Estados Financieros 2016

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.			
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
10	<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</u>		141,027.37
	101 Caja	3,008.66	3,091.67
	102 Otros Depositos	83.01	
	104 Cuentas Corrientes		134,218.14
	BCP S/. Exonerada 0-08	26,954.14	
	BCP S/.	65,809.27	
	BCP US \$	10,429.32	
	BBVA S/.	819.36	
	BBVA US \$	6,777.04	
	BIF \$	1,543.90	
	Scotiabank S/. Exonerada	0.00	
	Scotiabank S/.	20,669.40	
	Scotiabank US \$	745.65	
	BANCO COMERCIO MN	470.06	
	INTERBANK	0.00	
	107 Fondos sujetos a restriccion		3,717.56
	Banco de la Nación	3,717.56	
12	<u>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</u>		286,158.82
	121 Facturas por Cobrar M.N.		7,960.96
	121 Facturas por Cobrar M.E.		230,765.86
	123 Letras por cobrar		47,432.00
14	<u>CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL</u>		491,972.98
	Prestamos al personal		45,136.27
	Entregas a rendir cuenta		62,022.63
	Prestamos a gerentes		383,709.12
	Otras cuentas por cobrar al personal		1,104.96
16	<u>CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS</u>		1,522,646.35
	16121001 Prestamos		2,638.52
	16121002 Prestamos a terceros		1,349.00
	16121003 Transportes Marina SAC MN		5,490.20
	16121004 CLP CARGO SAC		144,892.97
	16291001 Retenciones IGV por Cobrar a Terceros		11,939.55
	16311001 Intereses por pagar		-464.73
	16821001 Servicios de terceros por cobrar M.N.		337,052.71
	16821003 Clientes retenciones Igv por cobrar		-24.46
	16821004 Otras ctas por cobrar		24,009.28
	16821005 Cargas diferidas varias		17,293.66
	16821006 Servicios de terceros por cobrar M.E.		541,669.32
	16910010 Derechos de Aduana		694,080.45
	(-) Anticipos		-590,104.26
	16910020 Multas por cobrar a terceros		24,396.00
	16910030 Garantias y depósitos por clientes		678.93
	16910040 Gastos reembolsables de aduana MN		77,447.37
	16910041 Gastos reembolsables de aduana ME		201,836.99
	16910050 Percepción de Igv		27,907.00
	16990090 Cobranza dudosa		457.85
18	<u>SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS</u>		642,527.39
	Póliza de caución ante aduanas		2,669.03
	Gastos diferidos M.N.		347,631.91
	Gastos diferidos M.E.		292,226.45
32	<u>ACT. ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO</u>		125,700.49
	32241001 Unidades de Transporte		125,700.49
33	<u>INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO</u>		590,313.88
	334 Unidades de Transporte		64,000.00
	335 Muebles y Enseres		92,286.32
	338 Equipos de computo - Diversos		115,279.69
	339 Instalaciones		318,747.67
34	<u>INTANGIBLES</u>		336,361.96
	Software de Computadora		60,822.73
	Gastos Preoperativo		275,539.23
37	<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		12,552.89
	Intereses por pagar Leasing		12,552.89
39	<u>DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA</u>		-415,518.77
	Amortizacion de Intangibles		-148,264.36
	Depreciacion Maquinaria y Equipo		-267,254.41
40	<u>TRIBUTOS POR PAGAR</u>		-105,698.52
	40111 I.G.V.		-117,370.06
	40172 IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg		35,461.87
	40172 IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.		-78.45
	40173 IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.		-1,933.23
	40174 RENTA NO DOMICILIADOS		-257.16
	40186 Impuesto Temp Activos Netos		0.00
	40311 ESSALUD		-5,961.00

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	40321 O.N.P.	-1,333.37	
	40701 AFP	-14,227.12	
41	<u>REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR</u>		-112,533.23
	411 Rem gratif vacac por Pagar	728.80	
	413 Utilidades por pagar	-6,398.83	
	415 Cts	-106,863.20	
42	<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>		-335,704.94
	421 Facturas por Pagar M.N.	-228,121.50	
	421 Facturas por Pagar M.E.	-102,291.04	
	424 Honorarios M.N.	-1,130.06	
	424 Honorarios M.E.	-5,162.34	
44	<u>CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS</u>		0.00
	Prestamos de Accionista	0.00	
	Prestamos de Accionista L.P.	0.00	
45	<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>		-2,028,517.35
	PAGARES M.N.	-1,561,370.00	
	PAGARES M.E.	-381,808.22	
	LEASING C.P.	-25,725.27	
	COSTO FINANCIACION LEASING C.P.	-7,309.04	
	LEASING L.P.	-47,473.11	
	COSTO FINANCIACION LEASING L.P.	-4,831.71	
46	<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</u>		-2,346.58
	461 Reclamos de terceros	-857.99	
	469 Otras cuentas por pagar M.N.	-1,488.59	
50	<u>CAPITAL</u>		-1,000,000.00
	501 Acciones	-1,000,000.00	
59	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		-118,314.79
	Resultados Acumulados	-118,314.79	

Anexo 26: Estado de Situación Financiera 2017

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (expresado en Nuevos Soles)

<u>CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.</u>	<u>HISTORICO</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	218,660.59
Cuentas por cobrar comerciales	278,116.51
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	529,356.51
Cuentas por cobrar diversas	1,950,507.99
Servicios y otros contratados por anticipado	937,650.77
Activo diferido	14,069.04
Crédito de Impuestos	46,778.87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>3,975,140.28</u>
Intangibles	336,361.96
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	913,122.35
Depreciacion Acumulada	-347,987.99
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>753,231.96</u>
TOTAL ACTIVO	<u>4,728,372.24</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	0.00
Tributos por Pagar	31,454.44
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	130,257.46
Cuentas por pagar comerciales	270,414.80
Cuentas por Pagar a los accionistas	0.00
Obligaciones financieras	2,078,632.09
Cuentas por pagar diversas	46,803.16
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2,557,561.75</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	400,985.45
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>400,985.45</u>
TOTAL PASIVO	<u>2,958,547.20</u>
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social	1,600,000.00
Capital Adicional	0.00
Resultados Acumulados	149,387.79
Resultado del Periodo	20,437.25
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,769,825.04</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4,728,372.24</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

NADIA E. CAJAVILCA CERON
 CONTADOR GENERAL

Anexo 27: Estado de Resultados 2017

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	4,585,376.96	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-3,087,649.52</u>	-67.34%
	<u>1,497,727.44</u>	32.66%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-626,998.42	-13.67%
GASTOS DE VENTAS	<u>-428,146.22</u>	-9.34%
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u><u>442,582.80</u></u>	9.65%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	150,720.37	3.29%
GASTOS FINANCIEROS	-553,573.92	-12.07%
INGRESOS DIVERSOS	-	0.00%
GASTOS DIVERSOS	-	0.00%
DIFERENCIA DE CAMBIO	<u>-402,853.55</u>	-8.79%
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u><u>39,729.25</u></u>	0.87%
	-	
	<u>39,729.25</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>-19,292.00</u>	-0.42%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>20,437.25</u>	0.45%

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

NADIA E. CAJAVILCA CERÓN
 CONTADOR GENERAL

Anexo 28: Anexo a los Estados Financieros 2017

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.						
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
	US \$	Si	Si	Si	Si	
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO				218,860.59	
101	Caja			72,008.66		
102	Otros Depósitos			83.01		
	fondos fijos soles			0.00		
	fondos fijos dolares			0.00		
104	Cuentas Corrientes					
	BCP Si Exonerada 0-08			1,263.35		
	BCP Si			-20,781.81		
	BCP US \$	\$ -15,506.04	3,238	-50,208.56		
	BBVA Si			212,698.25		
	BBVA US \$	\$ 77.86	3,238	251.46		
	BIF \$	\$ 12.00	3,238	38.86		
	Scotiabank Si			921.33		
	Scotiabank US \$	\$ 22.04	3,238	71.37		
	BANCO COMERCIO MN			58.14		
	BANCO COMERCIO ME	\$ 513.58	3,238	1,693.00		
	BANCO FINANCIERO M.E.	\$ 10.49	3,238	33.97		
107	Fondos sujetos a restricción					
	Banco de la Nación			559.66		
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES				278,116.51	
121	Facturas por Cobrar M.N.			83,057.66		
121	Facturas por Cobrar M.E.	\$ 86,791.96	3,238	216,272.37		
122	Anticipos MN			-11,494.86		
122	Anticipos ME	\$ -11,724.70	3,238	-37,964.77		
123	Letras por cobrar			47,432.00		
	Cobranza dudosa			214.20		
14	CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL				529,356.51	
	Prestamos al personal			43,701.00		
	Entregas a rendir cuenta			38,785.08		
	Prestamos a gerentes			446,721.97		
	Otras cuentas por cobrar al personal			148.46		
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS				1,950,507.99	
16121001	Prestamos			2,638.52		
16121002	Prestamos a terceros			1,349.00		
16121003	Transportes Marina SAC MN			5,314.20		
16291001	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros			11,315.99		
16291002	Subsidio Essalud			4,799.72		
16311001	Intereses por pagar			3,800.00		
16821001	Servicios de terceros por cobrar M.N.			342,450.01		
16821003	Clientes retenciones igv por cobrar			0.00		
16821004	Otras ctas por cobrar			141,295.20		
16821005	Cargas diferidas varias			16,828.93		
16821006	Servicios de terceros por cobrar M.E.	\$ 194,325.32	3,238	629,225.39		
16910010	Derechos de Aduana			72,587.00		
16910020	Multas por cobrar a terceros			24,398.00		
16910030	Garantías y depósitos por clientes			0.00		
16910040	Gastos reembolsables de aduana MN			229,227.48		
16910041	Gastos reembolsables de aduana ME	\$ 142,600.26	3,238	481,739.84		
16910050	Percepción de igv			1,885.00		
16960090	Cobranza dudosa			1,056.83		
18	SERV. Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS				937,650.77	
	Póliza de caución ante aduanas	\$ 1,036.77	3,238	3,367.06		
	Gastos diferidos M.N.			685,196.94		
	Gastos diferidos M.E.	\$ 83,105.86	3,238	269,096.77		
32	ACT. ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO				226,203.70	
32241001	Unidades de Transporte			226,203.70		
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO				686,918.65	
334	Unidades de Transporte			72,769.28		
335	Muebles y Enseres			93,052.76		
338	Equipos de computo - Diversos			181,451.30		
339	Instalaciones			339,645.31		
34	INTANGIBLES				336,361.96	
	Software de Computadora			60,822.73		
	Gastos Preoperativo			275,539.23		
37	ACTIVO DIFERIDO				14,069.04	
	Intereses por pagar Leasing			14,069.04		
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA				-496,252.35	
	Amortización de Intangibles			-148,264.36		
	Depreciación Maquinaria y Equipo			-347,987.99		
40	TRIBUTOS POR PAGAR				34,616.43	
40111	I.G.V.			-9,124.29		
40172	IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg			56,243.87		
40173	IMPUESTO A LA RENTA 4TA CTG			-90.43		
40175	IMPUESTO A LA RENTA 5TA CTG			-2,059.17		
40174	RENTA NO DOMICILIADOS			-257.24		
40175	RENTA DE 2DA CATEGORIA			-564.53		
40185	Impuestos a los dividendos			1,005.00		
40186	Impuesto Temp Activos Netos			9,827.00		
40311	ESSALUD			-5,812.00		
40321	O.N.P.			-2,002.00		
40701	AFP			-12,549.68		
41	REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR				-130,257.46	

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	411	Rem gratif vacac por Pagar			1,237.57	
	413	Utilidades por pagar			-3,637.60	
	416	Cts			-127,657.43	
42		<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>				-270,414.60
	421	Facturas por Pagar M.N.			-163,282.18	
	421	Facturas por Pagar M.E.	\$	-24,255.69	3,245	-78,709.71
	423	Letras por pagar			-22,658.00	
	424	Honorarios M.N.			-1,430.08	
	424	Honorarios M.E.	\$	-1,336.41	3,245	-4,336.65
44		<u>CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS</u>				-331,578.63
		Prestamos ME de Accionista C.P.	\$			
		Prestamos ME de Accionista L.P.	\$	-102,181.40	3,245	-331,578.63
45		<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>				-2,148,038.91
		PAGARES M.N.			-97,438.20	
		PAGARES M.E.	\$	-591,761.24	3,245	-1,920,265.22
		LEASING C.P.	\$	-18,031.70	3,245	-52,022.87
		COSTO FINANCIACION LEASING C.P.	\$	-2,744.47	3,245	-8,905.81
		LEASING L.P.	\$	-19,956.67	3,245	-64,759.39
		COSTO FINANCIACION LEASING L.P.	\$	-1,432.18	3,245	-4,647.42
46		<u>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS</u>				-46,803.16
	461	Reclamos de terceros			-857.99	
	469	Otras cuentas por pagar M.N.			-2,028.66	
	469	Otras cuentas por pagar M.E.			-	
	469	Prestamos de Terceros	\$	-13,534.21	3,245	-43,918.51
50		<u>CAPITAL</u>				-1,600,000.00
	501	Acciones			-1,600,000.00	
59		<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>				-149,387.79
		Resultados Acumulados			-149,387.79	

e

Anexo 29: Estado de Situación Financiera 2018

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (expresado en Nuevos Soles)

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.		HISTORICO
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		918,997.45
Cuentas por cobrar comerciales		176,442.34
Cuentas por cobrar comerciales-Relacionadas		0.00
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas		176,605.15
Cuentas por cobrar diversas		2,156,742.93
Servicios y otros contratados por anticipado		950,622.08
Activo diferido		12,185.35
Crédito de Impuestos		63,564.87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>4,455,160.17</u>
Intangibles		336,361.96
Amortizacion de Intangibles		-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo		930,333.45
Depreciacion Acumulada		-446,479.60
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>671,951.45</u>
TOTAL ACTIVO		<u>5,127,111.62</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		0.00
Tributos por Pagar		157,453.88
Remuneraciones y Participaciones por Pagar		127,946.90
Cuentas por pagar comerciales		451,273.51
Cuentas por Pagar a los accionistas		0.00
Obligaciones financieras		2,527,801.43
Cuentas por pagar diversas		2,884.65
Cuentas por pagar diversas - Relacionadas		37,776.86
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>3,305,137.23</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo		23,755.61
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>23,755.61</u>
TOTAL PASIVO		<u>3,328,892.84</u>
PATRIMONIO		
Capital Social		1,600,000.00
Capital Adicional		0.00
Resultados Acumulados		169,825.04
Resultado del Periodo		28,393.74
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,798,218.78</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5,127,111.62</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO S.


NADIA CAJAVILCA CERRO
 Contador General

Anexo 30: Estado de Resultados 2018

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	5,690,269.03	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-4,023,611.29</u>	-70.71%
	<u>1,666,657.74</u>	29.29%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-769,902.93	-13.53%
GASTOS DE VENTAS	<u>-487,597.36</u>	-8.57%
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>409,157.45</u>	7.19%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	410,095.21	7.21%
GASTOS FINANCIEROS	-776,803.92	-13.65%
INGRESOS DIVERSOS	-	0.00%
GASTOS DIVERSOS	-	0.00%
DIFERENCIA DE CAMBIO	<u>-366,708.71</u>	-6.44%
	<u>42,448.74</u>	0.75%
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u>42,448.74</u>	0.75%
	<u>42,448.74</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>-14,055.00</u>	-0.25%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>28,393.74</u>	0.50%

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC


 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.


 NADIA CAJAVILCA CERÓN
 Contador General

Anexo 31: Anexo a los Estados Financieros 2018

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANÁLISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	US \$	SI	SI	SI
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO				818,937.45
101 Caja			3,000.00	
102 Oficia Depósitos			80.51	
fondos fija soles		80.51		
fondos fija dolares				
104 Cuentas Corrientes			909,956.30	
BCP SI		610,825.32		
BCP US \$		75,456.99		
RCP N° Fvenerada 0/08		83,039.40		
BSVA SI	\$ 22,422.24	3,363	250.36	
BSVA US \$	\$ 1,147.85	3,363	3,860.22	
Scotiabank SI	\$ 1,243.34	3,363	0.00	
Scotiabank US \$	\$ 692.50	3,363	4,181.35	
BIF \$			2,128.88	
BANCO COMERCIO MN	\$ 1,813.77	3,363	0.00	
BANCO COMERCIO M.E	\$ 42,676.50	3,363	6,099.71	
BANCO FINANCIERO M.E			143,521.07	
107 Fondos sujetos a restricción			6,410.64	6,410.64
Banco de la Nación				
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES				178,442.34
121 Facturas por Cobrar M.N		295,127.61		
121 Facturas por Cobrar M.E	\$ 194,913.52	3,363	553,494.18	558,211.83
Facturas, deducciones por identificar		-229.22		
Saldo softpad Facturas por Cobrar M.N. 2017		22,340.43		
Saldo softpad Facturas por Cobrar M.E. 2017	\$ 25,113.74	3,363	84,457.82	
122 Anticipos MN			-878,573.66	
122 Anticipos ME	\$ -15,409.07	3,363	-51,820.70	
123 Letras por cobrar			47,432.00	
128 Cobranza dudosa			214.20	
14 CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL				178,695.15
14111 Prestamos al personal			38,960.42	
1441101 Prestamos a gerentes MN			11,145.12	
1441102 Prestamos a gerentes ME	\$ 11,090.12	3,363	37,296.07	
1443101 Entregas a rendir cuenta MN			14,460.01	
1443102 Entregas a rendir cuenta ME	\$ 22,309.58	3,363	75,013.67	
1445101 Otras cuentas por cobrar al personal			29.86	
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS				2,166,742.93
1612101 Prestamos			2,638.52	
1612103 Transportes Matras SAC MN			5,914.20	
1612105 Prestamos a terceros			1,349.00	
1629101 Relaciones IGTV por Cobrar a Terceros			11,915.09	
1629102 Subsidio Essalud			0.00	
1629105 Otros			17,862.62	
1631101 Intereses			3,600.00	
1644102 Depósitos en garantía por alquileres			42,373.80	
1682101 Notas Contables - Clientes MN			253,132.80	
1682102 Notas Contables - Clientes ME	\$ 283,741.55	3,363	954,222.82	1,058,865.81
Saldo Notas Contables - Clientes MN Softpad 2017			113,835.06	
Saldo Notas Contables - Clientes ME Softpad 2017	\$ 47,939.87	3,363	161,221.17	
1682301 Cuentas Reembolsables MN			491,600.27	59,571.01
Anticipos reembolsables			-334,297.69	
1682302 Cuentas Reembolsables ME	\$ 81,113.21	3,363	272,783.71	361,772.01
1682905 Clientes Relaciones IGTV por cobrar			141,295.20	-108,094.20
1682906 Cargas diferidas			16,828.93	
1689101 Cobranza dudosa otras cuentas por cobrar			1,058.83	
18 SERV. Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS				880,822.08
1821101 Fianza de caución ante aduanas	\$ 354.00	3,363	1,180.49	
1891101 Gastos diferidos M.N			637,570.40	
1891102 Gastos diferidos M.E	\$ 68,209.25	3,363	229,367.71	
1891103 Gastos diferidos HP M.E	\$ 24,523.78	3,363	82,473.48	
32 ASL, ALQUILADOS, ARRENDAMIENTO FINANCIERO				326,203.70
322 Unidades de Transporte			226,203.70	
33 INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO				704,428.78
334 Unidades de Transporte			72,760.28	
335 Muebles y Enseres			93,661.74	
336 Equipos de computo			170,336.08	
339 Equipos Diversos			27,717.24	
339 Instalaciones			339,645.31	
34 INTANGIBLES				336,261.86
343 Licencias - Software de Computadora			60,822.73	
349 Gastos Preoperativo			275,539.23	
37 ACTIVO DIFERIDO				12,168.38
Intereses por pagar Leasing Vehicular			4,820.18	
Intereses por pagar Leasing HP			7,365.17	
39 DEPREG. Y AMORTIC. ACUMULADA				-584,743.86
Amortización de Intangibles			-148,264.36	
Depreciación Maquinaria y Equipo			-446,479.60	
40 TRIBUTOS POR PAGAR				-79,634.01
4011101 I.G.V.			-138,378.22	
4017101 IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg			67,316.87	
4017301 IMPUESTO A LA RENTA STA. CTG.			-1,922.55	
4017401 RENTA NO DOMICILIADOS			614.16	
4017501 RENTA DE 2DA CATEGORIA			-303.25	
4018501 Impuestos a los dividendos			1,005.00	
4018601 Impuesto Temp. Activa Netos			10,303.20	
4031101 ESSALUD			-7,076.23	
4032101 Ley 19990 Sistema Nacional de Pensiones			-2,507.31	
407 AOT			-7,659.16	
41 REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR				-127,846.80
411 Remuneraciones por Pagar			-3,886.72	
413 Participación de los trabajadores por pagar			-2,763.31	

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	415	Compensación por tiempo de servicios				-121,356.87	
42		CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES					-451,273.51
	4212101	Facturas por Pagar M.N.				-257,970.42	
	4212102	Facturas por Pagar M.E.			\$ -24,961.15	3.37	-84,119.07
	4212103	Facturas por Recibir M.N.					-11,088.60
	4212104	Facturas por Recibir M.E.			\$ -7,129.47	3.37	-24,026.33
		Saldo Sotepad Facturas por Pagar M.N. 2017					-13,190.89
	4231101	Letras por pagar M.N.					-60,886.00
45		OBLIGACIONES FINANCIERAS					-2,551,557.04
	4511202	PAGARES M.E.			\$ -708,303.90	3.37	-2,386,984.45
	4521101	Contratos de arrendamiento financiero B.C.P. ME CP			\$ -5,623.38	3.37	-18,613.79
	4521102	Contratos de arrendamiento financiero Banco Financiero ME CP			\$ -8,052.06	3.37	-27,135.44
	4521103	Contratos de arrendamiento financiero H.P. ME CP			\$ -6,796.75	3.37	-22,905.05
	4521102	Contratos de arrendamiento financiero Banco Financiero ME LP			\$ -9,330.51	3.37	-21,334.17
	4521103	Contratos de arrendamiento financiero H.P. ME LP			\$ -10,458.93	3.37	-82,206.58
	4552101	Costo de financiación LEASING B.C.P. CP			\$ -211.71	3.37	-713.46
	4552102	Costo de financiación LEASING Banco Financiero CP			\$ -892.38	3.37	-3,007.32
	4552103	Costo de financiación LEASING H.P. CP			\$ -1,860.26	3.37	-6,235.33
	4552102	Costo de financiación LEASING Banco Financiero LP			\$ -378.72	3.37	-1,279.27
	4552103	Costo de financiación LEASING H.P. LP			\$ -336.81	3.37	-1,145.17
46		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS					-2,884.65
	461	Reclamos de terceros					-867.99
		Prestamos de Terceros					-2,026.66
		Otras cuentas por pagar MN					-
47		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-RELACIONADAS					-37,776.86
	469	Prestamos ME relacionadas			\$ -11,209.75	3.37	-37,776.86
80		CAPITAL					-1,600,000.00
	501	Capital social					-1,600,000.00
89		RESULTADOS ACUMULADOS					-169,825.04
	591	Utilidades no distribuidas					-169,825.04

Anexo 32: Estado de Situación Financiera 2019

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DICIEMBRE DE 2019
 (expresado en Nuevos Soles)

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.	HISTORICO
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,365.42
Cuentas por cobrar comerciales	1,166,607.15
Cuentas por cobrar comerciales-Relacionadas	3,172.47
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	339,538.22
Cuentas por cobrar diversas	2,616,666.92
Cuentas por cobrar diversas - Relacionadas	71,428.45
Servicios y otros contratados por anticipado	898,885.48
Activo diferido	9,116.23
Crédito de Impuestos	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>5,119,780.34</u>
Materiales Aux, suministros y repuestos	1,575.43
Intangibles	336,361.96
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	879,304.26
Depreciacion Acumulada	-390,087.81
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>678,889.48</u>
TOTAL ACTIVO	<u>5,798,669.82</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	0.00
Tributos por Pagar	25,670.27
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	24,463.56
Cuentas por pagar comerciales	173,009.63
Cuentas por pagar comerciales - Relacionadas	0.00
Cuentas por Pagar a los accionistas	0.00
Obligaciones financieras	3,679,852.86
Cuentas por pagar diversas	2,332.52
Cuentas por pagar diversas - Relacionadas	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>3,905,328.84</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	39,039.62
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>39,039.62</u>
TOTAL PASIVO	<u>3,944,368.46</u>
PATRIMONIO	
Capital Social	1,600,000.00
Capital Adicional	0.00
Resultados Acumulados	198,218.78
Resultado del Periodo	56,082.58
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,854,301.36</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5,798,669.82</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.

 NADIA CAJAVILCA CERON
 Contador General

Anexo 33: Estado de Resultados 2019

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DICIEMBRE DE 2019
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	8,520,807.87	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-6,598,409.10</u>	-77.44%
	<u>1,922,398.77</u>	22.56%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-971,744.52	-11.40%
GASTOS DE VENTAS	<u>-489,635.81</u>	-5.75%
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>461,018.44</u>	5.41%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	892,351.51	10.47%
GASTOS FINANCIEROS	-1,268,909.37	-14.89%
INGRESOS DIVERSOS	-	0.00%
GASTOS DIVERSOS	-	0.00%
DIFERENCIA DE CAMBIO	<u>-376,557.86</u>	-4.42%
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u>84,460.58</u>	0.99%
	84,460.58	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>-28,378.00</u>	-0.33%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>56,082.58</u>	0.66%

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.

 NADIA CAJAVILCA CERON
 Contador General

Anexo 34: Anexo a los Estados Financieros 2019

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	US \$		S/.	S/.
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			14,365.42
101	Caja			3,000.00
102	Otros Depósitos fondos fijos soles		18.41	41.74
	fondos fijos dolares		23.33	
104	Cuentas Corrientes			8,870.49
	BCP S/.		1,161.00	
	BCP US \$	\$ 795.00	3.314	2,634.63
	BCP S/ Exonerada 0-08		1,491.30	
	BBVA S/.		110.73	
	BBVA US \$	\$ 49.94	3.314	165.50
	Scotiabank S/.		3.314	55.50
	Scotiabank US \$	\$ 4.39	3.314	14.55
	BIF S	\$ 420.26	3.314	1,392.74
	BANCO COMERCIO ME	\$ 90.39	3.314	299.55
	BANCO FINANCIERO M.E.	\$ 466.20	3.314	1,544.99
107	Fondos sujetos a restriccion Banco de la Nación			2,453.19
			2,453.19	
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			1,166,607.15
121	Facturas por Cobrar M.N.		130,199.99	
121	Facturas por Cobrar M.E.	\$ 379,331.56	3.314	1,257,104.79
	Facturas, deducciones por identificar		-230.77	
	Saldos Facturas por Cobrar M.N. 2017		9,377.45	
	Saldos Facturas por Cobrar M.E. 2017	\$ 11,571.58	3.314	38,348.22
122	Anticipos MN		-291,604.66	
122	Anticipos ME	\$ -6,080.77	3.314	-20,151.57
	Saldos Anticipos MN 2017		-5,871.79	
	Saldos Anticipos ME 2017		-14,210.58	
123	Letras por cobrar		47,432.00	
129	Cobranza dudosa		214.20	
13	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-RELACIONADAS			3,172.47
131	Facturas por Cobrar M.N.		1,139.01	
131	Facturas por Cobrar M.E.	\$ 613.60	3.314	2,033.46
14	CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL			339,638.22
14111	Prestamos al personal		51,863.06	
1441101	Prestamos a gerentes MN		34,415.24	
1441102	Prestamos a gerentes ME	\$ 32,940.78	3.314	109,165.75
1443101	Entregas a rendir cuenta MN		34,078.01	
1443102	Entregas a rendir cuenta ME	\$ 31,044.82	3.314	102,892.53
1445101	Otras cuentas por cobrar al personal		7,133.63	
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS			2,616,656.92
1612101	Prestamos		2,638.52	
1612103	Transportes Marina SAC MN		5,514.20	
1612109	Prestamos a terceros		1,422.50	
1629101	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros		11,915.09	
1629109	Otros		17,662.62	
1631101	Intereses		3,600.00	
1644102	Depositos en garantia por alquileres	\$ 12,600.00	3.314	41,756.40
1682101	Notas Contables - Clientes MN		266,564.62	
1682102	Notas Contables - Clientes ME	\$ 265,813.25	3.314	880,905.11
	Saldos Notas Contables - Clientes MN 2017		72,650.27	
	Saldos Notas Contables - Clientes ME 2017	\$ 24,946.22	3.314	82,671.77
1682301	Cuentas Reembolsables MN		621,826.17	
1682302	Cuentas Reembolsables ME	\$ 134,841.72	3.314	448,865.45
1682905	Clientes Retenciones IGV por cobrar		141,295.20	
1682906	Cargas diferidas		16,828.93	
1692907	Otras cuentas por cobrar diversas		1,583.24	
1698101	Cobranza dudosa otras cuentas por cobrar		1,056.83	
17	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-RELACIONADAS			71,428.45
17	Prestamos MN relacionadas		71,428.45	
18	SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS			898,885.48
1821107	Póliza de caución ante aduanas	\$ 196.39	3.314	650.83
1891101	Gastos diferidos M.N.		571,640.04	
1891102	Gastos diferidos M.E.	\$ 81,135.93	3.314	268,884.48
1891103	Gastos diferidos leasing HP	\$ 17,414.04	3.314	57,710.13
25	MATERIALES AUX. SUMINISTROS			1,575.43
25	Suministros		1,575.43	
32	ACT. ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO			99,097.04
322	Unidades de Transporte		99,097.04	
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO			780,207.22
334	Unidades de Transporte		124,688.24	
335	Muebles y Enseres		102,064.54	
336	Equipos de computo		176,133.25	
336	Equipos Diversos		34,793.78	
339	Instalaciones		542,527.41	
34	INTANGIBLES			336,361.96
343	Licencias - Software de Computadora		60,822.73	
349	Gastos Preoperativo		275,539.23	
37	ACTIVO DIFERIDO			9,116.23
	Intereses por pagar Leasing Vehicular		1,856.37	
	Intereses por pagar Leasing HP		7,259.86	
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA			-638,352.17
	Amortizacion de Intangibles		-148,264.36	
	Depreciacion Maquinaria y Equipo		-390,087.81	
40	TRIBUTOS POR PAGAR			-26,670.27
4011101	I.G.V.		-85,065.78	
4017101	IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg		77,129.87	
4017201	IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.		-134.78	
4017301	IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.		-2,052.32	
4017401	RENTA NO DOMICILIADOS		-415.70	
4017501	RENTA DE 2DA CATEGORIA		-293.45	
4018501	Impuestos a los dividendos		1,006.00	
4031101	ESSALUD		-6,733.00	

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	4032101 Ley 19990 Sistema Nacional de Pensiones			-2,163.99	
	407 AFP			<u>-6,946.52</u>	
41	REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR				-24,463.56
	411 Remuneraciones por Pagar			-5,688.95	
	413 Participación de los trabajadores por pagar			-5,062.98	
	415 Compensación por tiempo de servicios			<u>-13,711.63</u>	
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES				-173,009.63
	4212101 Facturas por Pagar M.N.			-115,410.94	
	4212102 Facturas por Pagar M.E.	\$	-2,590.43	3,319	-8,597.65
	4212103 Facturas por Recibir M.N.				-10,259.07
	4212104 Facturas por Recibir M.E.	\$	-13,003.83	3,319	-43,159.71
	Saldo Facturas por Pagar M.N. 2017				5,742.74
	4224101 Honorarios por pagar M.N.				<u>-1,325.00</u>
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS				-3,718,892.48
	4511202 PAGARES M.E.	\$	-1,094,172.41	3,319	-3,631,558.23
	4521102 Contratos de arrendamiento financiero Banco Financiero ME CP	\$	-6,486.07	3,319	-21,527.26
	4521103 Contratos de arrendamiento financiero H.P. ME CP	\$	-7,124.15	3,319	-23,645.05
	4521103 Contratos de arrendamiento financiero H.P. ME LP	\$	-11,334.78	3,319	-37,620.15
	4552102 Costo de financiación LEASING Banco Financiero CP	\$	-223.25	3,319	-740.97
	4552103 Costo de financiación LEASING H.P. CP	\$	-717.49	3,319	-2,381.35
	4552103 Costo de financiación LEASING H.P. LP	\$	-427.68	3,319	<u>-1,419.47</u>
50	CAPITAL				-1,600,000.00
	501 Capital social				-1,600,000.00
59	RESULTADOS ACUMULADOS				-198,218.78
	591 Utilidades no distribuidas				<u>-198,218.78</u>

Anexo 35: Estado de Situación Financiera 2020

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(expresado en Nuevos Soles)

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.	HISTORICO
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	215,899.69
Cuentas por cobrar comerciales	3,302,756.17
Cuentas por cobrar comerciales-Relacionadas	0.00
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	474,334.38
Cuentas por cobrar diversas	2,113,290.80
Cuentas por cobrar diversas - Relacionadas	0.00
Servicios y otros contratados por anticipado	622,799.58
Activo diferido	193,269.09
Crédito de Impuestos	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>6,922,349.71</u>
Materiales Aux, suministros y repuestos	0.00
Intangibles	336,361.96
Amortizacion de Intangibles	-148,264.36
Inmuebles Maquinaria y Equipo	895,906.48
Depreciacion Acumulada	-473,349.81
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>610,654.27</u>
TOTAL ACTIVO	<u>7,533,003.98</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	0.00
Tributos por Pagar	262,525.88
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	35,415.11
Cuentas por pagar comerciales	503,495.89
Obligaciones financieras	3,415,923.38
Cuentas por pagar diversas	5,164.52
Cuentas por pagar diversas - Relacionadas	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4,222,524.78</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	1,114,365.60
Pasivo diferido	160,801.46
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>1,275,167.06</u>
TOTAL PASIVO	<u>5,497,691.84</u>
PATRIMONIO	
Capital Social	1,600,000.00
Capital Adicional	0.00
Resultados Acumulados	254,301.36
Resultado del Periodo	181,010.78
TOTAL PATRIMONIO	<u>2,035,312.14</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>7,533,003.98</u>

 CLP OPERADOR LOGISTICO SAC GONZALO EGUREN ELGUERA GERENTE GENERAL	 CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. NADIA CAJAVILCA CERÓN Contador General
---	---

Anexo 36: Estado de Resultados 2020

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	20,218,731.24	100.00%
COSTO OPERATIVO	-17,637,945.34	-87.24%
	<u>2,580,785.90</u>	12.76%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1,276,011.40	-6.31%
GASTOS DE VENTAS	-418,803.29	-2.07%
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>885,971.21</u>	4.38%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	1,649,061.28	8.16%
GASTOS FINANCIEROS	-2,272,174.71	-11.24%
INGRESOS DIVERSOS	-	0.00%
GASTOS DIVERSOS	-	0.00%
	<u>-623,113.43</u>	-3.08%
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u>262,857.78</u>	1.30%
	<u>262,857.78</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	-81,847.00	-0.40%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	181,010.78	0.90%

LP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.

 NADIA CAJAVILCA CERÓN
 Contador General

Anexo 37: Anexo a los Estados Financieros 2020

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

				S/.	3,000.00	S/.	215,899.69
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO						
101	Caja			3,000.00			
102	Otros Depósitos			-		34.90	
	Fondos fijos soles			9.41			
	Fondos fijos dolares	7.05	3.616	25.49			
104	Cuentas Corrientes					194,038.60	
	BCP S/.			27,726.86			
	BCP US \$	13,093.45	3.616	47,345.92			
	BCP S/ Exonerada 0-08			2,458.52			
	BBVA S/.			44,064.66			
	BBVA US \$	10,770.09	3.616	38,944.65			
	Scotiabank S/.			491.55			
	Scotiabank US \$	449.67	3.616	1,626.01			
	BIF \$	6,704.29	3.616	24,242.71			
	BANCO COMERCIO ME	1,241.64	3.616	4,469.77			
	BANCO PICHINCHA M.E.	726.75	3.616	2,627.93			
107	Fondos sujetos a restriccion					18,826.19	
	Banco de la Nación					18,826.19	
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES						3,302,756.17
121	Facturas por Cobrar M.N.					117,769.19	
121	Facturas por Cobrar M.E.	837,304.73	3.616	3,027,693.90			
	Facturas, deducciones por identificar					-3,524.80	
	Saldos Facturas por Cobrar M.N. 2017					22,554.63	
	Saldos Facturas por Cobrar M.E. 2017	25,113.73	3.616	90,811.26			
123	Letras por cobrar					47,432.00	
14	CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL						474,334.38
14111	Prestamos al personal					46,987.05	
1445101	Otras cuentas por cobrar al personal					6,180.30	
1441101	Prestamos a gerentes MN					81,261.05	
1441102	Prestamos a gerentes ME	53,531.50	3.616	193,569.90			
1443101	Entregas a rendir cuenta MN					34,078.01	
1443102	Entregas a rendir cuenta ME	31,044.82	3.616	112,258.07			
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS						2,113,290.80
1612101	Prestamos					2,638.52	
1612103	Transportes Marina SAC MN					5,514.20	
1612109	Prestamos a terceros					2,622.50	
1629101	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros					153,210.29	
1629109	Reclamo sunat y aduanas					54,822.98	
1629104	Reclamo Proveedores M.E.	2,589.43	3.616	9,363.38			
	Reclamo Proveedores M.N.					10,894.20	
1631101	Intereses					3,600.00	
1644102	Depositos en garantía por alquileres	12,600.00	3.616	45,561.60			
16731	IGV por acreditar en compras					214,488.91	
16731	IGV por acreditar no domiciliados					8,292.00	
169911	Entregas a rendir cuenta a terceros ME	1,000.00	3.616	3,616.00			
169911	Notas Contables - Clientes MN					299,103.21	
169911	Notas Contables - Clientes ME	261,856.21	3.616	946,872.07			
169911	Saldos Notas Contables - Clientes MN 2017					116,090.59	
169911	Saldos Notas Contables - Clientes ME 2017	47,939.88	3.616	173,350.62			
169911	Cuentas Reembolsables MN					18,228.64	
169911	Cuentas Reembolsables ME	7,099.58	3.616	25,672.09			
169911	Cargas diferidas					16,828.93	
169911	Otras cuentas por cobrar diversas					1,583.24	
169911	Cobranza dudosa otras cuentas por cobrar					1,056.83	
18	SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS						622,799.58
1821107	Póliza de caución ante aduanas					1,241.34	
1891101	Gastos diferidos M.N.					315,618.73	
1891102	Gastos diferidos M.E.	73,272.36	3.616	264,952.87			
1891103	Gastos diferidos leasing HP	11,334.80	3.616	40,986.64			
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO						895,906.48
334	Unidades de Transporte					223,785.28	
335	Muebles y Enseres					104,278.96	
336	Equipos de computo					188,293.86	
336	Equipos Diversos					36,241.41	
339	Instalaciones					343,307.07	
34	INTANGIBLES						336,361.96
343	Licencias - Software de Computadora					80,822.73	
349	Gastos Preoperativo					275,539.23	
37	ACTIVO DIFERIDO						193,269.09
	Intereses por pagar Leasing HP					1,284.53	
	Intereses No Devengados Prestamo BCP					127,015.39	
	Intereses No Devengados Prestamo Scotiabank					52,347.17	
	Intereses por Fraccionamiento Inbuitario					12,622.00	
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA						-621,614.17
	Amortizacion de Intangibles					-148,264.36	
	Depreciacion Maquinaria y Equipo					-473,349.81	
40	TRIBUTOS POR PAGAR						-262,625.88
4017101	IMPUESTO A LA RENTA 3ra catg.					190,893.87	
4017201	IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.					-3,466.68	
4017301	IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.					-3,258.33	
4017401	RENTA NO DOMICILIADOS					-7,617.74	
4017501	RENTA DE 2DA CATEGORIA					-438.00	
4018501	Impuestos a los dividendos					1,005.00	
4018601	Impuesto Temp Activos Netos					0.00	
4031101	ESSALUD					-7,160.00	
4032101	Ley 19990 Sistema Nacional de Pensiones					-2,249.00	
4091110	Fraccionamiento Tributario					-429,635.00	
41	REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR						-35,415.11
	Vacaciones por pagar					3,199.87	
413	Participacion de los trabajadores por pagar					-14,802.00	
415	Compensacion por tiempo de servicios					-16,845.98	
407	AFP					-7,167.00	
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES						-503,495.69
4212101	Facturas por Pagar M.N.					-90,868.09	
4212102	Facturas por Pagar M.E.	-93,005.89	3.621	-336,774.33			
4212103	Facturas por Recibir M.N.					-520.00	

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	Saldos Facturas por Pagar M.N. 2017			5,742.74	
	Articulos A Proveedores ME			3,712.61	
4231101	Letras por pagar M.N.	1,025.30	3,621	-90,026.44	
4224101	Honorarios por pagar M.N.			4,333.32	
4224102	Honorarios por pagar M.E.	250.29	3,621	906.30	
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS				-4,530,288.98
4511202	PAGARES M.E.	-931,602.19	3,621	-3,373,331.52	
4511204	REACTIVA PERU			-1,089,461.00	
4521103	Contratos de arrendamiento financiero H.P. ME LP.	-11,334.80	3,621	-41,043.31	
4552101	Costo financiaci3n BCP			-16,034.68	
4552102	Costo financiaci3n Scotiabank			-8,869.92	
4552103	Costo de financiaci3n LEASING H.P. LP	-427.66	3,621	-1,546.55	
46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS				-5,164.52
	Otras cuentas por pagar MN			-5,164.52	
	Otras cuentas por pagar ME	-	3,621		
49	PASIVO DIFERIDO				-160,801.46
	Subsidios recibidos diferidos BCP			-115,532.86	
	Subsidios recibidos diferidos Scotiabank			-45,268.60	
50	CAPITAL				-1,600,000.00
501	Capital social			-1,600,000.00	
69	RESULTADOS ACUMULADOS				-254,301.36
591	Utilidades no distribuidas			-254,301.36	

Anexo 38: Estado de Situación Financiera 2021

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DE 2021
 (expresado en Nuevos Soles)

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.	HISTORICO
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	303,148.33
Cuentas por cobrar comerciales	1,995,610.82
Cuentas por cobrar comerciales-Relacionadas	0.00
Cuentas por cobrar al Personal y Accionistas	644,706.65
Cuentas por cobrar diversas	4,295,114.06
Cuentas por cobrar diversas - Relacionadas	0.00
Servicios y otros contratados por anticipado	359,311.30
Activo diferido	70,038.32
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	-281,473.31
	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>7,386,456.17</u>
Intangibles	336,361.96
Amortizacion de Intangibles	-242,313.16
Inmuebles Maquinaria y Equipo	883,523.27
Depreciacion Acumulada	-475,831.38
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>501,740.69</u>
TOTAL ACTIVO	<u>7,888,196.86</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros bancarios	0.00
Tributos por Pagar	120,832.49
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	78,216.71
Cuentas por pagar comerciales	1,899,852.29
Cuentas por pagar comerciales - Relacionadas	2,883.86
Cuentas por Pagar a los accionistas	55,000.00
Obligaciones financieras	2,283,969.53
Cuentas por pagar diversas	16,597.17
Cuentas por pagar diversas - Relacionadas	241,741.46
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4,699,093.51</u>
Cuentas por pagar Largo Plazo	538,238.39
Pasivo diferido	64,698.92
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>602,937.31</u>
TOTAL PASIVO	<u>5,302,030.82</u>
PATRIMONIO	
Capital Social	1,600,000.00
Capital Adicional	0.00
Resultados Acumulados	435,312.14
Resultado del Periodo	550,853.90
TOTAL PATRIMONIO	<u>2,586,166.04</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>7,888,196.86</u>

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.

 NADIA CAJAVILCA CERON
 Contador General

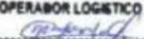
Anexo 39: Estado de Resultados 2021

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DICIEMBRE DE 2021
 (expresado en Nuevos Soles)

VENTAS SERVICIOS	25,064,382.30	100.00%
COSTO OPERATIVO	<u>-20,590,708.51</u>	-82.15%
	<u>4,473,673.79</u>	17.85%
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-2,305,071.91	-9.20%
GASTOS DE VENTAS	-754,682.99	-3.01%
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>1,413,918.89</u>	5.64%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
INGRESOS FINANCIEROS	4,211,558.79	16.80%
GASTOS FINANCIEROS	-4,806,100.72	-19.18%
INGRESOS DIVERSOS	26,970.94	0.11%
	-	0.00%
	<u>-567,570.99</u>	-2.26%
RESULTADO ANTES DE PARTC E IMPSTO	<u>846,347.90</u>	3.38%
	<u>846,347.90</u>	
IMPUESTO A LA RENTA	-295,494.00	-1.18%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	550,853.90	2.20%

CLP OPERADOR LOGISTICO SAC

 GONZALO EGUREN ELGUERA
 GERENTE GENERAL

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.

 NADIA CAJAVILCA CERON
 Gerente General

Anexo 40: Anexo a los Estados Financieros 2021

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C. ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

				S/.	S/.
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			3,000.00	303,148.33
101	Caja			3,000.00	
102	Otros Depósitos				37.48
	fondos fijos soles				9.41
	fondos fijos dolares	7.05	3.979	28.05	
104	Cuentas Corrientes				290,116.68
	BCP S/.				52,187.95
	BCP US \$	35,425.56	3.979	140,858.30	
	BCP S/ Exonerada 0-08				68,943.10
	BBVA S/.				1,035.89
	BBVA US \$	3,234.94	3.979	12,871.83	
	Scotiabank S/.				379.13
	Scotiabank US \$	810.30	3.979	3,224.18	
	BIF \$	1,795.76	3.979	7,145.33	
	BANCO COMERCIO ME	301.92	3.979	1,201.34	
	BANCO PICHINCHA M.E.	545.27	3.979	2,169.63	
107	Fondos sujetos a restriccion				9,994.19
	Banco de la Nación				9,994.19
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES				1,995,610.82
121	Facturas por Cobrar M.N.				347,377.70
121	Facturas por Cobrar M.E.	726,916.22	3.979	2,892,399.65	
	Facturas, deducciones por identificar				-2,428.53
	Saldos Facturas por Cobrar M.N. 2017				22,554.83
	Saldos Facturas por Cobrar M.E. 2017	25,113.73	3.979	99,927.55	
122	Anticipos MN				-1,157,502.42
122	Anticipos ME	-63,872.77	3.979	-254,149.76	
123	Letras por cobrar				47,432.00
14	CUENTAS POR COBRAR A ACC. Y PERSONAL				644,706.65
14111	Prestamos al personal MN				73,281.04
	Prestamos al personal ME	2,393.20	3.979	9,522.54	
1445101	Otras cuentas por cobrar al personal				6,289.60
1441101	Prestamos a gerentes MN				358,238.12
1443101	Entregas a rendir cuenta MN				34,078.01
1443102	Entregas a rendir cuenta ME	41,044.82	3.979	163,317.34	
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS				4,295,114.06
1612101	Prestamos				2,638.52
1612103	Transportes Marina SAC MN				5,514.20
1612105	Prestamos a terceros				2,502.50
1629102	Subsidios varios				168.21
1629101	Retenciones IGV por Cobrar a Terceros				153,210.29
1629109	Reclamo sunat y aduanas				14,562.85
1629104	Reclamo Proveedores M.E.	602.42	3.979	2,387.03	
	Reclamo Proveedores M.N.				10,894.20
1631101	Intereses				3,600.00
1644102	Depósitos en garantía por alquileres	12,600.00	3.979	50,135.40	
16731	Pagos a cuenta del impuesto a la renta				51,616.00
16731	IGV por acreditar en compras				137,380.70
169911	Entregas a rendir cuenta a terceros MN				5,929.00
169911	Entregas a rendir cuenta a terceros ME	369.34	3.979	1,469.60	
169911	Notas Contables - Clientes MN				408,940.87
169911	Notas Contables - Clientes ME	346,835.68	3.979	1,380,059.16	
169911	Saldos Notas Contables - Clientes MN 2017				116,090.59
169911	Saldos Notas Contables - Clientes ME 2017	47,939.85	3.979	190,752.86	
169911	Cuentas Reembolsables MN				1,516,769.81
169911	Cuentas Reembolsables ME	56,791.95	3.979	225,975.17	
169911	Cargas diferidas				16,828.93
169911	Otras cuentas por cobrar diversas				-3,406.46
169911	Cobranza dudosa otras cuentas por cobrar				1,056.83
18	SERV Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS				359,311.30
1821107	Póliza de caución ante aduanas	349.01	3.979	1,388.71	
1891101	Gastos diferidos M.N.				110,064.46
1891102	Gastos diferidos M.E.	58,416.54	3.979	232,439.43	
1891103	Gastos diferidos leasing HP	3,867.48	3.979	15,388.70	
19	ESTIMACION DE CUENTAS COBRANZA DUDOSA				-281,473.31
1911101	Facturas, boletas y otros comprobantes MN				-5,903.90
1911102	Facturas, boletas y otros comprobantes ME	-13,735.93	3.979	-54,655.25	
19491101	Notas contables MN				-75,567.63
19491102	Notas contables ME	-36,528.41	3.979	-145,346.53	
33	INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO				883,523.27
334	Unidades de Transporte				124,688.24
334	Costo bicicleta				7,501.69
335	Muebles y Enseres				123,548.52
336	Equipos de computo				223,306.45
336	Equipos Diversos				60,111.98
339	Instalaciones				344,368.39
34	INTANGIBLES				335,361.96
343	Licencias - Software de Computadora				60,822.73
349	Gastos Preoperativo				275,539.23
37	ACTIVO DIFERIDO				70,038.32
	Intereses por pagar Leasing HP				212.24
	Intereses No Devengados Prestamo BCP				46,616.01
	Intereses No Devengados Prestamo Scotiabank				23,210.07
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA				-718,144.54
	Amortizacion de Intangibles				-242,313.16
	Deprecacion Maquinaria y Equipo				-475,831.38
40	TRIBUTOS POR PAGAR				-403,313.49
4017201	IMPUESTO A LA RENTA 4TA. CTG.				-3,020.03
4017301	IMPUESTO A LA RENTA 5TA. CTG.				-4,648.63
4017401	RENTA NO DOMICILIADOS				-46,318.92
4017501	RENTA DE 2DA CATEGORIA				-345.91
4018501	Impuestos a los dividendos				1,005.00
4031101	ESSALUD				-8,649.00
4032101	Ley 19990 Sistema Nacional de Pensiones				-2,145.00
4091110	Fraccionamiento Tributario				-339,191.00
41	REMUN. Y PARTIC. POR PAGAR				-78,216.71
413	Participacion de los trabajadores por pagar				-52,720.00

CLP OPERADOR LOGISTICO S.A.C.
ANALISIS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	415 Compensacion por tiempo de servicios			-16,094.48	
	407 AFP			-9,402.23	
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES				-1,899,852.29
	4212101 Facturas por Pagar M.N.			-366,367.01	
	4212102 Facturas por Pagar M.E.	-291,211.74	3.991	-1,162,226.04	
	4212103 Facturas por Recibir M.N.			-110,405.21	
	4212104 Facturas por Recibir M.E.	-43,148.10	3.991	-172,204.05	
	Salidos Facturas por Pagar M.N. 2017			5,742.74	
	Anticipos A Proveedores MN			3,284.00	
	Anticipos A Proveedores ME	28,794.33	3.991	114,918.17	
	4231101 Letras por pagar M.N.			-213,680.44	
	4224101 Honorarios por pagar M.N.			1,085.55	
43	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS				-2,883.86
	Facturas por Pagar M.E. relacionadas	-722.59	3.991	-2,883.86	
44	CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS				-55,000.00
	Dietas al Directorio			-55,000.00	
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS				-2,539,726.92
	4511202 PAGARES M.E.	-427,579.71	3.991	-1,706,470.63	
	4511204 REACTIVA PERU			-804,475.84	
	4521101 Contratos de arrendamiento financiero B.C.P. ME CP	-0.01	3.991	-0.03	
	4521103 Contratos de arrendamiento financiero H.P. ME CP	-3,859.97	3.991	-15,405.14	
	4552101 Costo financiaci3n BCP			-6,342.34	
	4552102 Costo financiaci3n Scotiabank			-6,790.11	
	4552103 Costo de financiaci3n LEASING H.P. CP	-60.85	3.991	-242.84	
	4552102 Costo de financiaci3n LEASING Banco Financiero LP	0.00	3.991	0.01	
46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS				-16,597.17
	461 Reclamos de clientes			0.00	
	Otras cuentas por pagar MN			-774.96	
	Otras cuentas por pagar ME	-119.98	3.991	-478.85	
	Cuentas Por Pagar ME tarjetas			-15,343.36	
47	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-RELACIONADAS				-241,741.46
	Pr3stamos ME relacionadas	-60,571.65	3.991	-241,741.46	
48	PASIVO DIFERIDO				-54,698.92
	Subsidios recibidos diferidos BCP			-44,539.95	
	Subsidios recibidos diferidos Scotiabank			-20,158.97	
50	CAPITAL				-1,600,000.00
	501 Capital social			-1,600,000.00	
59	RESULTADOS ACUMULADOS				-435,312.14
	591 Utilidades acumuladas			-435,312.14	

Anexo 41: Ratio de Endeudamiento

	RATIO DE ENDEUDAMIENTO	=	<u>Total Pasivos</u> <u>Total Activos</u>
AÑO			
2010	<u>1,158,983.17</u> 1,646,537.49	=	0.704
2011	<u>1,273,481.60</u> 1,790,949.87	=	0.711
2012	<u>1,305,921.49</u> 1,822,292.08	=	0.717
2013	<u>1,784,245.46</u> 2,617,199.26	=	0.682
2014	<u>1,825,390.05</u> 2,898,692.67	=	0.630
2015	<u>2,415,163.16</u> 3,533,477.95	=	0.684
2016	<u>2,621,262.49</u> 3,769,205.23	=	0.695
2017	<u>2,958,547.20</u> 4,728,372.24	=	0.626
2018	<u>3,328,892.84</u> 5,127,111.62	=	0.649
2019	<u>3,944,368.46</u> 5,798,669.82	=	0.680
2020	<u>5,497,691.84</u> 7,533,003.98	=	0.730
2021	<u>5,302,030.82</u> 7,888,196.86	=	0.672

Anexo 42: Ratio Calidad de la deuda

RATIO DE CALIDAD DE LA DEUDA =	$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO}}$	x 100
--------------------------------	---	-------

AÑO					
2010	$\frac{841,929.77}{1,158,983.17}$	x	100	=	72.644
2011	$\frac{773,035.59}{1,273,481.60}$	x	100	=	60.703
2012	$\frac{787,111.60}{1,305,921.49}$	x	100	=	60.273
2013	$\frac{1,784,245.46}{1,784,245.46}$	x	100	=	100.000
2014	$\frac{1,825,390.05}{1,825,390.05}$	x	100	=	100.000
2015	$\frac{2,328,554.13}{2,415,163.16}$	x	100	=	96.414
2016	$\frac{2,568,957.67}{2,621,262.49}$	x	100	=	98.005
2017	$\frac{2,557,561.75}{2,958,547.20}$	x	100	=	86.447
2018	$\frac{3,305,137.23}{3,328,892.84}$	x	100	=	99.286
2019	$\frac{3,905,328.84}{3,944,368.46}$	x	100	=	99.010
2020	$\frac{4,222,524.78}{5,497,691.84}$	x	100	=	76.805
2021	$\frac{4,699,093.51}{5,302,030.82}$	x	100	=	88.628

Anexo 43: Ratio de Periodo Promedio de Cobro

PERIODO PROMEDIO DE COBRO		=	(CUENTAS POR COBRAR * DÍAS DEL AÑO)	
			VENTAS ANUALES EN CUENTA CORRIENTE	
AÑO				
2010	$\frac{1,344,558.48}{2,422,832.67}$	x	360	= 199.783
2011	$\frac{1,475,758.62}{3,027,800.74}$	x	360	= 175.465
2012	$\frac{618,453.46}{3,685,607.97}$	x	360	= 60.409
2013	$\frac{1,644,132.05}{4,053,133.93}$	x	360	= 146.032
2014	$\frac{1,021,566.85}{4,432,579.39}$	x	360	= 82.968
2015	$\frac{1,818,178.68}{5,148,666.18}$	x	360	= 127.129
2016	$\frac{1,808,805.17}{5,263,627.29}$	x	360	= 123.711
2017	$\frac{2,228,624.50}{4,585,376.96}$	x	360	= 174.970
2018	$\frac{2,333,185.27}{5,690,269.30}$	x	360	= 147.611
2019	$\frac{3,786,446.54}{8,520,807.87}$	x	360	= 159.976
2020	$\frac{5,416,046.97}{20,218,731.24}$	x	360	= 96.434
2021	$\frac{6,290,724.88}{25,064,382.30}$	x	360	= 90.354

Anexo 44: Ratio de Rotación de cuentas por cobrar

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR		=	VENTAS ANUALES EN CUENTA CORRIENTE CUENTAS POR COBRAR	
AÑO				
2010	$\frac{2,422,832.67}{1,344,558.48}$	=		1.802
2011	$\frac{3,027,800.74}{1,475,758.62}$	=		2.052
2012	$\frac{3,685,607.97}{618,453.46}$	=		5.959
2013	$\frac{4,053,133.93}{1,644,132.05}$	=		2.465
2014	$\frac{4,432,579.39}{1,021,566.85}$	=		4.339
2015	$\frac{5,148,666.18}{1,818,178.68}$	=		2.832
2016	$\frac{5,263,627.29}{1,808,805.17}$	=		2.910
2017	$\frac{4,585,376.96}{2,228,624.50}$	=		2.057
2018	$\frac{5,690,269.30}{2,333,185.27}$	=		2.439
2019	$\frac{8,520,807.87}{3,786,446.54}$	=		2.250
2020	$\frac{20,218,731.24}{5,416,046.97}$	=		3.733
2021	$\frac{25,064,382.30}{6,290,724.88}$	=		3.984

Anexo 45: Ratio de Capital de trabajo

	RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO			=	Activo Circulante - Pasivo Circulante
AÑO					
2010	1,385,219.23	-	841,929.77	=	543,289.46
2011	1,532,419.67	-	773,035.59	=	759,384.08
2012	1,520,260.28	-	787,111.60	=	733,148.68
2013	2,069,197.14	-	1,784,245.46	=	284,951.68
2014	2,372,609.20	-	1,825,390.05	=	547,219.15
2015	2,840,176.89	-	2,328,554.13	=	511,622.76
2016	3,132,347.67	-	2,568,957.67	=	563,390.00
2017	3,975,140.28	-	2,557,561.75	=	1,417,578.53
2018	4,455,160.17	-	3,305,137.23	=	1,150,022.94
2019	5,119,780.34	-	3,905,328.84	=	1,214,451.50
2020	6,922,349.71	-	4,222,524.78	=	2,699,824.93
2021	7,386,456.17	-	4,699,093.51	=	2,687,362.66

Anexo 46: Ratio de Apalancamiento Financiero

RATIO DE APALANCAMIENTO		=	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$
AÑO			
2010	$\frac{1,646,537.49}{487,554.32}$	=	3.38
2011	$\frac{1,790,949.87}{517,468.27}$	=	3.46
2012	$\frac{1,822,292.08}{516,370.59}$	=	3.53
2013	$\frac{2,617,199.26}{832,953.80}$	=	3.14
2014	$\frac{2,898,692.67}{1,073,302.62}$	=	2.70
2015	$\frac{3,533,477.95}{1,118,314.79}$	=	3.16
2016	$\frac{3,769,205.23}{1,147,942.74}$	=	3.28
2017	$\frac{4,728,372.24}{1,769,825.04}$	=	2.67
2018	$\frac{5,127,111.62}{1,798,218.78}$	=	2.85
2019	$\frac{5,798,669.82}{2,586,166.04}$	=	2.24
2020	$\frac{7,533,003.98}{2,035,312.14}$	=	3.70
2021	$\frac{7,888,196.86}{2,586,166.04}$	=	3.05

Anexo 47: Ratio de Prueba defensiva

	RATIO DEPRUEBA DEFENSIVA	=	Caja y Bancos Pasivo Corriente
AÑO			
2010	$\frac{10,436.86}{841,929.77}$	=	0.012
2011	$\frac{16,933.07}{773,035.59}$	=	0.022
2012	$\frac{808,837.31}{787,111.60}$	=	1.028
2013	$\frac{21,042.88}{1,784,245.46}$	=	0.012
2014	$\frac{564,224.03}{1,825,390.05}$	=	0.309
2015	$\frac{75,033.19}{2,328,554.13}$	=	0.032
2016	$\frac{141,027.37}{2,568,957.67}$	=	0.055
2017	$\frac{218,660.59}{2,557,561.75}$	=	0.085
2018	$\frac{918,997.45}{3,305,137.23}$	=	0.278
2019	$\frac{14,365.42}{3,905,328.84}$	=	0.004
2020	$\frac{215,899.69}{4,222,524.78}$	=	0.051
2021	$\frac{303,148.33}{4,699,093.51}$	=	0.065

Anexo 48: Ratio de Prueba acida

RATIO DE PRUEBA ACIDA		=	$\frac{\text{Act.Cte.-(Exist.+Gts Pag x Adel)}}{\text{Pasivo Corriente}}$
AÑO			
2010	$\frac{1,385,219.23}{841,929.77}$	=	1.645
2011	$\frac{1,532,419.67}{773,035.59}$	=	1.982
2012	$\frac{1,520,260.28}{787,111.60}$	=	1.931
2013	$\frac{2,069,197.14}{1,784,245.46}$	=	1.160
2014	$\frac{2,372,609.20}{1,825,390.05}$	=	1.300
2015	$\frac{2,840,176.89}{2,328,554.13}$	=	1.220
2016	$\frac{3,132,347.67}{2,568,957.67}$	=	1.219
2017	$\frac{3,975,140.28}{2,557,561.75}$	=	1.554
2018	$\frac{4,455,160.17}{3,305,137.23}$	=	1.348
2019	$\frac{5,119,780.34}{3,905,328.84}$	=	1.311
2020	$\frac{6,922,349.71}{4,222,524.78}$	=	1.639
2021	$\frac{7,386,456.17}{4,699,093.51}$	=	1.572