

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



**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AEROLÍNEA
DEL CARIBE – PERÚ S.A.C.”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

ISABEL ACHULLI VELAZQUE

JOEL ANTONIO QUITO PAISIG

POOL JESUS ALMINACORTA AQUINO

ASESOR: ESTHER ELEN TAFUR ALEGRÍA

CALLAO, 2023

PERÚ

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD:	Ciencias Contables			
UNIDAD DE INVESTIGACION:	Unidad de investigación de la Facultad de Ciencias Contables			
TITULO:	“La gestión financiera y la liquidez en la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.”			
AUTORES	/	CÓDIGO ORCID	/	DNI
Isabel Achulli Velazque / 0009-0006-8392-3813 / 76391641				
Joel Antonio Quito Paisig / 0009-0005-9995-3817 / 75095708				
Pool Alminacorta Aquino / 0009-0009-1072-9552 / 75420449				
ASESORA:	Mg. Esther Elen Tafur Alegría			
LUGAR DE EJECUCION:	Provincia Constitucional del Callao			
UNIDAD DE ANALISIS:	Empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C.			
TIPO DE INVESTIGACION:	Explicativa, cuantitativa y no experimental			
TEMA OCDE:	5.02.04 Negocios, administración			

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

- Dr. Walter Víctor Huertas Niquen PRESIDENTE
- Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto SECRETARIA
- Mg. Liliana Ruth Huamán Rondón VOCAL
- Mg. Luis Eduardo Romero Dueñez MIEMBRO SUPLENTE

ASESORA: Esther Elen Tafur Alegria

Acta de sustentación N° 004-2023-04-CTTV/UNAC/FCC

LIBRO N° 01 FOLIO N° 80 INC 04

Fecha de aprobación: 04 de diciembre del 2023

Resolución de sustentación: N° 511-2023 CFCC/



"Año de la Unidad, la Paz y el Desarrollo"

**ACTA DE SUSTENTACIÓN N° 004-2023-04-CTTV/UNAC/FCC PARA LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

A los 04 días del mes diciembre del año 2023, siendo las 11:01 se reunieron, en el auditorio de la Facultad de Ciencias Contables, el JURADO DE SUSTENTACIÓN DEL CICLO TALLER DE TESIS VIRTUAL 2023-04, 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:

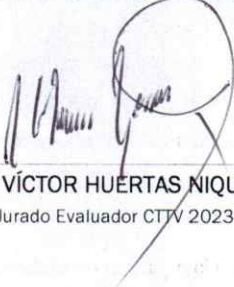
- Dr. Walter Víctor Huertas Niquen : PRESIDENTE
- Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto : SECRETARIA
- Mg. Liliana Ruth Huamán Rondón : VOCAL
- Mg. Luis Eduardo Romero Dueñez : MIEMBRO SUPLENTE

Previa lectura de la Resolución de Consejo de Facultad N° 511-2023 CFCC/TR-DS, de fecha 24 de octubre de 2023, de la designación del Jurado de Sustentación de Tesis Virtual 2023-04, se da inicio al acto de sustentación de los Bachilleres: ACHULLI VELAZQUE, Isabel, ALMINACORTA AQUINO, Pool Jesús y QUITO PAISIG, Joel Antonio quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público exponen la tesis titulada: "LA GESTION FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AEROLINEA DEL CARIBE - PERÚ S.A.C." cumpliendo con la exposición en acto público, de manera presencial, siendo la Asesora asignada la Mg. Esther Elen Tafur Alegría.

Con el quórum reglamentario de ley, se inició 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, se acordó:


Dar por APROBADO con observaciones (.....) sin observaciones (.X.) con la escala de calificación cualitativa MUY BUENO y la calificación cuantitativa 17 del presente informe, conforme a lo dispuesto en el Art. 24 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 150-2023-CU del 15 de junio del 2023.

Se dio por cerrado el acto de sustentación a las 11:33 horas del día 04 de diciembre del 2023.


DR. WALTER VÍCTOR HUERTAS NIQUEN
Presidente de Jurado Evaluador CTTV 2023-04


DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
Secretaria de Jurado Evaluador CTTV 2023-04


MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
Vocal de Jurado Evaluador CTTV 2023-04


MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
MM. Suplente del Jurado Evaluador CTTV 2023-04



INFORME FAVORABLE DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 004- CTTV-2023-04/FCC/UNAC

TESIS TITULADA: "LA GESTION FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA
AEROLINEA DEL CARIBE - PERÚ S.A.C."

AUTOR(es); ACHULLI VELAZQUE, Isabel.
ALMINACORTA AQUINO, Pool Jesús.
QUITO PAISIG, Joel Antonio

En Bellavista, a los 04 días del mes de diciembre del año 2023, siendo las 11:33 horas, se reunieron en la Ciudad Universitaria - Facultad de Ciencias Contables, el Jurado de Sustentación de Tesis del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2023-04 para la obtención del Título Profesional de Contador Público, designado mediante Resolución de Consejo de Facultad N° 511-2023 CFCC/TR-DS de fecha 24 de octubre de 2023 y luego de escuchar la sustentación de las tesis, los miembros del Jurado Evaluador no encuentra observación alguna, por lo que acuerdan por unanimidad que los Bachilleres queden expeditos para realizar el empastado de la Tesis y pueden continuar con los trámites para su TITULACIÓN.

Callao, 04 de diciembre del 2023.

DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
Presidente de Jurado Evaluador CTTV 2023-04

DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
Secretaria de Jurado Evaluador CTTV 2023-04







MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
Vocal de Jurado Evaluador CTTV 2023-04

LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
Miembro Suplente del Jurado Evaluador CTTV 2023-04

Document Information

Analyzed document	Archivo 1.1A. Achulli V. Isabel, Quito P. Joel, Alminacorta A. Pool. Título. 2023.docx (D180197789)
Submitted	2023-11-29 04:36:00
Submitted by	MANUEL ENRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingoz@unac.edu.pe
Similarity	22%
Analysis address	mepingoz.unac@analysis.arkund.com

Sources included in the report

SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Ramos Garcia Karen Elizabeth, Sulca Quispe Katia Sulema, Poma Garriazo Yenny Doris. Titulo - 2020.docx Document Archivo 1. 1A, Ramos Garcia Karen Elizabeth, Sulca Quispe Katia Sulema, Poma Garriazo Yenny Doris. Titulo - 2020.docx (D81462239) Submitted by: iniccfcc@unac.pe Receiver: iniccfcc.unac@analysis.arkund.com	 16
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Centeno J, Mendoza A, Quispe I-Titulo-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Centeno J, Mendoza A, Quispe I-Titulo-2022.doc..docx (D146179608) Submitted by: mepingoz@unac.edu.pe Receiver: mepingoz.unac@analysis.arkund.com	 4
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Ramos M, Saravia M-Titulo-2022-doc..docx Document Archivo 1. 1A, Ramos M, Saravia M-Titulo-2022-doc..docx (D144909174) Submitted by: mepingoz@unac.edu.pe Receiver: mepingoz.unac@analysis.arkund.com	 5
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	 14
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1 1A, Alvarado N, Reyes A, Santillana P-Titulo-2022.doc..docx Document Archivo 1 1A, Alvarado N, Reyes A, Santillana P-Titulo-2022.doc..docx (D152907371) Submitted by: mepingoz@unac.edu.pe Receiver: mepingoz.unac@analysis.arkund.com	 15
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Albites J, Solano D-Titulo-2022.doc..doc Document Archivo 1. 1A, Albites J, Solano D-Titulo-2022.doc..doc (D144902748) Submitted by: mepingoz@unac.edu.pe Receiver: mepingoz.unac@analysis.arkund.com	 6

DEDICATORIA

La presente tesis la dedicamos a cada uno de nuestros familiares, amigos y profesores que nos acompañaron durante todo el proceso de nuestra investigación y adicionalmente a cada uno de nosotros por todo el esfuerzo realizado para alcanzar nuestro objetivo.

AGRADECIMIENTO

Nuestro agradecimiento a la “Universidad nacional del Callao” y a cada uno de los profesores que aportaron en nuestra formación tanto personal como profesional, lo cual nos ha llevado a alcanzar todos nuestros objetivos.

ÍNDICE

RESUMEN	8
ABSTRACT	9
INTRODUCCIÓN	10
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	12
1.2. Formulación del problema	14
1.2.1. Problema general	14
1.2.2. Problemas específicos	14
1.3. Objetivos.....	15
1.3.1. Objetivo general	15
1.3.2. Objetivos específicos.....	15
1.4. Justificación	15
1.4.1. Justificación legal	15
1.4.2. Justificación teórica	17
1.4.3. Justificación práctica	17
1.5. Delimitantes de la investigación	17
1.5.1. Delimitante teórica.....	17
1.5.2. Delimitante temporal.....	17
1.5.3. Delimitante espacial	18
II. MARCO TEÓRICO	19
2.1. Antecedentes.....	19
2.1.1. Internacionales	19
2.1.2. Nacionales.....	22
2.2. Bases teóricas	28
2.2.1. Gestión financiera.....	28
2.2.2. Liquidez	35
2.3. Marco conceptual.....	43
2.3.1. Gestión financiera	43

2.3.2. Liquidez.....	46
2.4. Definición de términos básicos	49
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	53
3.1. Hipótesis.....	53
3.1.1. Hipótesis general.....	53
3.1.2. Hipótesis específicas.....	53
3.2. Definición conceptual de variables	53
3.3. Operacionalización de variables.....	54
IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO	55
4.1. Diseño metodológico	55
4.1.1. Tipo de investigación.....	55
4.1.2. Diseño de investigación.....	55
4.2. Método de investigación	56
4.3. Población y muestra	56
4.3.1. Población.....	56
4.3.2. Muestra.....	56
4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado	56
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información	57
4.5.1. Técnicas	57
4.5.2. Instrumentos.....	57
4.6. Análisis y procesamiento de datos	57
4.6.1. Procesamiento de datos	57
4.6.2. Análisis de datos	58
V. RESULTADOS.....	59
5.1. Resultados descriptivos.....	59
5.1.1. Hipótesis específica N° 1:.....	59
5.1.2. Hipótesis específica N° 2:.....	67
5.1.3. Hipótesis general.....	75
5.2. Resultados inferenciales	84

5.2.1.	Hipótesis específica N° 1.....	84
5.2.2.	Hipótesis específica N° 2.....	89
5.2.3.	Hipótesis general.....	93
VI.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	98
6.1.	Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	98
6.1.1.	Hipótesis específica 1.....	98
6.1.2.	Hipótesis específica N° 2.....	99
6.1.3.	Hipótesis general.....	101
6.2.	Contrastación de los resultados con otros estudios similares.....	102
6.2.1.	Hipótesis específica 1.....	102
6.2.2.	Hipótesis Específica 2	103
6.2.3.	Hipótesis General.....	104
6.3.	Responsabilidad ética de acuerdo con los reglamentos vigentes.....	105
	CONCLUSIONES	108
	RECOMENDACIONES.....	109
	REFERENCIAS	110
	ANEXOS.....	117

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1	Comparativo entre flujo de caja libre, Estado de Flujo de Efectivo generado por las actividades de operación y pasivo corriente (Soles)	13
Tabla 2	Operacionalización de variables	54
Tabla 3	Comportamiento del valor del pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) con el ratio de prueba ácida (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C. (en soles).....	59
Tabla 4	Comportamiento del valor del capital de trabajo (Gestión de capital de trabajo) con el flujo de caja libre (Otros indicadores de liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C. (soles).....	61
Tabla 5	Comportamiento del valor del activo corriente (gestión de capital de trabajo) con el ratio de prueba acida (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles).....	62
Tabla 6	Comportamiento del capital de trabajo (gestión de capital de trabajo) con el EBITDA (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles)	64
Tabla 7	Comportamiento del pasivo corriente (gestión de capital de trabajo) con el flujo de caja libre (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles)	65
Tabla 8	Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	67
Tabla 9	Comportamiento del periodo promedio de cobro (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	69
Tabla 10	Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba ácida (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	70
Tabla 11	Comportamiento periodo promedio de cobro (Gestión de cobranzas) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	72

Tabla 12 Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de liquidez general (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	73
Tabla 13 Comportamiento del valor del pasivo corriente (Gestión financiera) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	75
Tabla 14 Comportamiento del capital de trabajo (Gestión financiera) con el Estado de Flujo de Efectivo generado por las actividades de operación (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C. (Soles)	77
Tabla 15 Comportamiento del activo corriente (Gestión Financiera) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.	79
Tabla 16 Comportamiento del ratio periodo promedio de cobro (Gestión Financiera) con el flujo de caja libre (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.....	80
Tabla 17 Comportamiento del ratio rotación de cuentas por cobrar (Gestión Financiera) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.	82
Tabla 18 Coeficiente de correlación de Pearson del pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) y el ratio de prueba ácida (Liquidez)	87
Tabla 19 Resumen del modelo de regresión de las variables pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) y ratio de prueba ácida (Liquidez).....	87
Tabla 20 Coeficientes del modelo de regresión de las variables pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) y ratio de prueba ácida (Liquidez).....	88
Tabla 21 Coeficiente de correlación de Pearson de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y el ratio de prueba defensiva (Liquidez).....	91
Tabla 22 Resumen del modelo regresión rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y el ratio de prueba defensiva (Liquidez).....	92
Tabla 23 Coeficientes del modelo de regresión de las variables rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva.	93
Tabla 24 Coeficiente de correlación de Pearson del pasivo corriente (Gestión financiera) y el EBITDA (Liquidez).	96
Tabla 25 Resumen del modelo regresión pasivo corriente (Gestión financiera) y el EBITDA (Liquidez).....	96

Tabla 26 Coeficientes del modelo de regresión pasivo corriente (Gestión financiera) y EBITDA (Liquidez).....	97
---	----

TABLA DE FIGURAS

Figura 1 Comportamiento del valor del pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) con el ratio de prueba ácida (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.....	60
Figura 2 Comportamiento entre el capital de trabajo (Gestión de capital de trabajo) y el flujo de caja libre (Otros indicadores de liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.	61
Figura 3 Comportamiento del valor del activo corriente (gestión de capital de trabajo) con el ratio de prueba acida (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles).....	63
Figura 4 Comportamiento del capital de trabajo (gestión de capital de trabajo) con el EBITDA (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles) 64	64
Figura 5 Comportamiento del pasivo corriente (gestión de capital de trabajo) con el flujo de caja libre (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles).....	66
Figura 6 Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.....	68
Figura 7 Comportamiento del periodo promedio de cobro (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	69
Figura 8 Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba ácida (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	71
Figura 9 Comportamiento periodo promedio de cobro (Gestión de cobranzas) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.....	72
Figura 10 Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de liquidez general (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.	74

Figura 11 Valor del pasivo corriente (Gestión financiera) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.....	76
Figura 12 Comportamiento del capital de trabajo (Gestión financiera) con el Estado de Flujo de Efectivo generado por las actividades de operación Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.....	77
Figura 13 Comportamiento del activo corriente (Gestión Financiera) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.	79
Figura 14 Comportamiento del ratio periodo promedio de cobro (Gestión Financiera) con el flujo de caja libre (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.....	81
Figura 15 Comportamiento del ratio rotación de cuentas por cobrar (Gestión Financiera) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.	82
Figura 16 Prueba de normalidad de Ryan – Joiner (Similar Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión.	85
Figura 17 Gráfico de dispersión entre pasivo corriente y ratio de prueba ácida	86
Figura 18 Prueba de normalidad de Ryan – Joiner (Similar Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión.	90
Figura 19 Gráfico de dispersión entre rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y ratio de prueba defensiva (Liquidez).....	91
Figura 20 Prueba de normalidad de Ryan – Joiner (Similar Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión.	94
Figura 21 Gráfico de dispersión entre pasivo corriente (Gestión financiera) y EBITDA (Liquidez).	95

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado "La gestión financiera y la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C." tuvo como objetivo general determinar cómo repercute la gestión financiera en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015-2022. Para el desarrollo de la tesis se utilizó la metodología cuantitativa, correlacional-causal, de diseño no experimental, de corte longitudinal, cuya muestra de estudio estuvo conformada por la documentación de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., al ser un estudio de caso, siendo esta de tipo no probabilístico e intencional. Para el análisis y procesamiento de datos se utilizó la estadística descriptiva e inferencial, la cual se desarrolló a través del programa Microsoft Excel; también se aplicaron pruebas de Ryan-Joiner, coeficiente de correlación de Pearson y regresión lineal mediante el programa Minitab versión 19 y el software IBM SPSS Statistics versión 25. Finalmente, se llegó a la conclusión de que la gestión financiera repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015-2022.

Palabras claves: Gestión financiera, liquidez, indicadores de liquidez, capital de trabajo.

ABSTRACT

This research work entitled "Financial management and liquidity of the company Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C." The general objective was to determine how financial management affects the liquidity of the company Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., in the period 2015-2022. To develop the thesis, the quantitative, correlational-causal methodology was used; of non-experimental design, of longitudinal section, whose population and sample was made up of the company Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., being a case study, being of a non-probabilistic and intentional type. Descriptive and inferential statistics were used for data analysis and processing, which was developed through the Microsoft Excel program; Ryan-Joiner tests, Pearson correlation coefficient and linear regression were also applied using the Mititab version 19 program and the IBM SPSS Statistics version 25 software. Finally, it was concluded that financial management will impact the liquidity of the company Aerolínea del Caribe - PErú S.A.C., in the period 2015-2022.

Keywords: Financial management, liquidity, liquidity indicators, working capital.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA AEROLINEA DEL CARIBE – PERU S.A.C.” se desarrolló debido a la necesidad de conocer cómo la gestión financiera repercute en la liquidez, lo cual conlleva a determinar que la liquidez de la empresa se encuentra afectada debido a una mala gestión financiera, lo que ocasiona que tenga problemas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo poniendo en riesgo el desarrollo de sus actividades.

La importancia del presente trabajo radica en evidenciar que los bajos niveles de liquidez que presenta la empresa en el periodo de estudio es producto de la gestión financiera, por tal motivo se tuvo como objetivo general “Determinar cómo la gestión financiera repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., el periodo 2015 al 2022” , por lo que es importante evaluar a mayor detalle puntos más específicos que pueden incidir con la liquidez como la gestión de cuentas por cobrar, gestión de capital de trabajo, entre otros.

Por tal motivo, la presente investigación busca transmitir a la comunidad universitaria y a todos los grupos de interés que se debe realizar un análisis a mayor detalle de la gestión financiera y así poder evidenciar la realidad financiera que una empresa presenta a fin de poder identificar si se deben tomar nuevas medidas o continuar con la gestión que se viene realizando para obtener los resultados deseados.

Asimismo, se desarrolló la presente investigación bajo el tipo de investigación causal con enfoque cuantitativo, así como con un diseño no

experimental de corte longitudinal ya que el análisis se realizó en base a los periodos del 2015 al 2022, adicional se usa como técnica de recolección de datos la observación y análisis documental.

La presente investigación contiene VI capítulos, como se detalla a continuación:

Capítulo I: Se desarrolla la descripción de la realidad problemática, se formula el problema general y específicos, de igual manera se establece el objetivo general y específico, como también las justificaciones y delimitaciones del estudio.

Capítulo II: Se desarrollan los antecedentes de la investigación, tanto internacional como nacional, las bases teóricas, marco conceptual y definición de términos básicos.

Capítulo III: Se desarrollan la hipótesis general y específicas, la definición conceptual y operacionalización de variables.

Capítulo IV: Se desarrolla la metodología de la investigación, compuesto por el diseño metodológico, método de investigación, población y muestra, lugar de estudio, técnicas e instrumentos de recolección de datos y por último el análisis y procesamiento de datos.

Capítulo V: Se desarrolla los resultados de la investigación, el cual está compuesto por los resultados descriptivos y resultados inferenciales.

Capítulo VI: Se desarrolla la discusión de los resultados obtenidos, compuesto por la contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados, contrastación de los resultados con estudios similares y la responsabilidad ética de acuerdo con los reglamentos vigentes.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

En América Latina, las empresas han presentado cambios continuamente motivados por una mayor competencia, avance de la tecnología, debiendo adaptarse favorablemente a estos cambios con el fin de tener una mejor eficiencia comercial y poseer mayor participación en el mercado. Para lograr todo ello, las empresas deben presentar buenos indicios de liquidez porque la adaptabilidad a todos estos cambios lo requiere, en el mayor de los casos para la inversión en nuevos activos y/o capacitaciones de personal, por ello es importante contar con una buena gestión financiera, debido a que esto permitirá un buen manejo de los recursos financieros.

En el Perú, cada año son más las empresas que ingresan al mercado de manera formal, la mayoría de estas lo hacen tratando de aplicar una adecuada gestión financiera, sin embargo, muchas de estas empresas podrían ver afectada su liquidez. Como menciona Tanaka Nakasone (2015), la liquidez es “La capacidad que tiene una empresa de afrontar de manera ordenada sus obligaciones de corto plazo. Una empresa tiene una buena situación de liquidez si cada vez que debe pagar sus obligaciones lo puede hacer de manera ordenada”. (p.220).

Por este motivo, la liquidez es un elemento muy importante para las organizaciones, como en el presente caso, la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C. presenta indicios de no tener buenos indicadores de liquidez, puesto que los saldos de Flujo de Caja Libre al cierre de cada

ejercicio no muestran saldos con los que se pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, se observó falta de liquidez, llegando a tener un promedio de Flujo de Caja Libre de S/. 910,627, un promedio del Flujo de Efectivo generado por actividades de Operación de S/. 574,478 y un promedio de EBITDA de S/. 1,142,422 entre los años 2015 al 2022 sobre el promedio de pasivo corriente de S/. -8,074,282. El siguiente cuadro nos demuestra lo mencionado anteriormente:

Tabla 1

Comparativo entre flujo de caja libre, Estado de Flujo de Efectivo generado por las actividades de operación y pasivo corriente (Soles)

Año	Flujo de caja libre	EFE Act. Op.	EBITDA	Pasivo corriente
2015	307,019	268,474	259,700	-2,372,411
2016	164,463	385,082	947,881	-3,833,992
2017	-1,054,937	2,350,933	1,159,218	-10,679,957
2018	1,439,773	1,006,346	938,189	-6,501,392
2019	2,348,133	340,585	1,403,676	-9,764,974
2020	31,120	354,362	901,996	-10,684,178
2021	1,976,349	-82,275	1,948,652	-11,616,110
2022	2,073,093	-27,683	1,580,062	-9,141,243
Promedio	910,627	574,478	1,142,422	-8,074,282

Fuente: Elaboración propia.

Como podemos observar en la tabla 1 existe una falta de liquidez en la empresa “Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.” lo cual conlleva a que la empresa se coloque en una posición de riesgo frente a las obligaciones que debe cumplir a corto plazo y adicionalmente la posibilidad de no poder seguir con sus operaciones debido a los indicadores negativos que presenta.

Por ello, en nuestra investigación se analizó con mayor profundidad el problema para plantear posibles soluciones y estrategias,

las cuales serán más adecuadas a la realidad de la empresa y así se evidenció la relación que existe entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa, lo cual conlleva a que la empresa no tenga escenarios adversos en un futuro.

En tal sentido, se realizó el presente trabajo de investigación y para lo cual se presentó la pregunta de investigación general y las preguntas específicas según la formulación del problema.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

- ¿Cómo la gestión financiera repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cómo la gestión de capital de trabajo repercute la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022?
- ¿Cómo la gestión de cobranzas repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del caribe S.A.C., en el periodo 2015 al 2022?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

- Determinar cómo la gestión financiera repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar cómo la gestión de capital de trabajo repercute la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022
- Determinar cómo la gestión de cobranzas repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022

1.4. Justificación

Esta parte del trabajo de investigación se va a desarrollar de acuerdo con lo que establece Tafur e Izaguirre (2015) cuando dice que “Es posible clasificar las justificaciones según la naturaleza de los móviles, razón por la cual se habla de justificaciones teóricas, legales, metodológicas y prácticas” (p.116)

1.4.1. Justificación legal

Para el desarrollo de la presente tesis nos justificamos en la elaboración de esta con base a las siguientes bases legales:

- De acuerdo con la Ley Universitaria N° 30220, señala que los grados y títulos se otorgan de acuerdo con los requisitos académicos que cada

universidad estipula en su reglamento interno. Los requisitos mínimos se mencionan en el siguiente artículo:

45.2 Título Profesional: requiere del grado de Bachiller y la aprobación de una tesis o trabajo de suficiencia profesional. Las universidades acreditadas pueden establecer modalidades adicionales a estas últimas. El título profesional sólo se puede obtener en la universidad en la cual se haya obtenido el grado de bachiller. (Ley Universitaria N° 30220, 2014)

- De igual manera, en el Estatuto de la Universidad del Callao, modificado el 28 de junio del 2022, detalla que para la obtención de grados y títulos se siguen las pautas establecidas en los reglamentos de estudios de pre y posgrado de la Universidad, según corresponda. En cada caso, se deben cumplir con los requisitos mínimos que se detallan en el siguiente artículo “82.2 Título Profesional: requiere el grado de bachiller obtenido solo en nuestra universidad, y la aprobación de una tesis o trabajo de suficiencia profesional. La universidad, una vez acreditada, puede establecer nuevas modalidades.” (Estatuto de la Universidad Nacional del Callao, 2022, p. 26)
- Finalmente, el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional del Callao, aprobado por resolución N° 099-2021-CU del 30 de junio del 2021, Cap. 2, señala lo siguiente: “Artículo 10: Para la obtención del Título Profesional se requiere: b) La aprobación de una tesis o un trabajo de suficiencia profesional.” (Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional del Callao, 2021, p. 5)

1.4.2. Justificación teórica

La presente investigación buscó, mediante la interpretación de la teoría y conceptos básicos de gestión financiera y liquidez, llamar a la reflexión a la gerencia financiera de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C. debido a que esta gestión afectaría a la liquidez.

1.4.3. Justificación práctica

La presente investigación buscó plantear recomendaciones para la gerencia financiera de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en función de los resultados que se obtengan de la probanza de la hipótesis y que estas contribuyan a mejorar la liquidez de la empresa al efecto positivo o negativo de la gestión financiera sobre la liquidez, por ello, la tesis aporta en poner las soluciones necesarias que también puede servir para empresas de similares características.

1.5. Delimitantes de la investigación

1.5.1. Delimitante teórica

La presente investigación está delimitado por la teoría de la gestión financiera que corresponde a la variable independiente y a la liquidez que corresponde a la variable dependiente.

1.5.2. Delimitante temporal

La investigación se desarrolló entre los años 2015 al 2022.

1.5.3. Delimitante espacial

La presente investigación se desarrolló en la calle Corpac 511 Int. A urbanización fundo Bocanegra del distrito del Callao, de la Provincia Constitucional del Callao.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Ojeda (2016), en su tesis de pregrado titulada “La gestión financiera y la liquidez de la Estación de Servicios ‘San Miguel’ de la parroquia Huambaló del cantón Pelileo en el año 2015” Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Facultad de Contabilidad y Auditoría. La autora planteó como objetivo principal “Analizar cómo la gestión financiera incide en la liquidez, contribuyendo con un manejo adecuado del efectivo de la Estación de Servicio ‘San Miguel’ de la parroquia Huambaló del cantón San Pedro de Pelileo en el año 2015” (p.12). Ojeda concluyó que:

Se pudo determinar que la Estación de Servicios “San Miguel”, presenta un inadecuado modelo de gestión financiera, que está incidiendo en la liquidez de la empresa, se nota además que la entidad no cuenta con sistemas de proyecciones, análisis de ratios de liquidez, ni hace uso de una planificación financiera idónea que cause bienestar financiero. (p. 85)

En concordancia con Ojeda, se concluye que un inapropiado modelo de gestión financiera conlleva a que incida en la liquidez de la empresa, debido a que no se cuenta con una correcta planificación que permita mejorar el aspecto financiero.

Carrillo (2015), en su tesis de pregrado titulada “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo”, Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Facultad de Contabilidad y Auditoría. El autor propuso como objetivo principal “Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones.” (p. 13). Carrillo concluyó que:

Se determinó la incidencia que tiene el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa ‘Azulejos Pelileo’, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente. (p. 109)

Esta tesis determina la incidencia que tiene la gestión financiera en la liquidez de la empresa materia de análisis, por ello su relación con la presente investigación, pues precisa que la gestión financiera incide en la toma de decisiones por parte de la gerencia con respecto a la liquidez.

López (2017), en su tesis de pregrado titulada “La gestión financiera y la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015”, Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Facultad de Contabilidad y Auditoría. El autor propuso como objetivo principal “Estudiar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015 para la toma de decisiones” (p. 14). López concluyó que:

La gestión financiera incide en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato. Se puede evidenciar que no se realiza un análisis minucioso de los Estados Financieros, el cual es importante para entender el origen y comportamiento de los recursos financieros de la empresa, diagnosticar la situación actual, establecer los límites, las particularidades y las posibles soluciones de los problemas. (p. 88-89)

Por consiguiente, el autor señala la incidencia de la gestión financiera en la liquidez, por lo que es importante realizar una revisión a profundidad de los Estados Financieros, puesto que esto dará un mejor panorama de la situación en la que se encuentra la empresa, para así poder identificar las irregularidades y darles mayor atención.

Berrio (2022), en su tesis de grado titulada “Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el municipio de Maicao, la Guajira” Universidad de la Guajira, Colombia. Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. El autor planteó como objetivo general “Analizar la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas del sector de diseño y construcción del municipio de Maicao, La Guajira.” (p. 32). Berrio concluyó que:

La gestión financiera dentro de las empresas no se maneja de forma efectiva, ya que no cumplen satisfactoriamente un buen proceso a través del cual se pueda analizar organización, dirección

y control financiero, lo cual impacta de igual manera en la liquidez empresarial, lo que pudiera conllevar a obtener deudas, entre otras dificultades de financiación los mercados monetarios. (p. 141)

En consecuencia, el autor expresa que las empresas no tienen una buena gestión financiera, impactando así en la liquidez que manejan, entrando en riesgo de adquirir deudas con entidades externas.

2.1.2. Nacionales

Poma et al. (2020), en su tesis titulada “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Sirex Medica Perú S.A.C., periodo 2017 - 2019” Universidad Nacional del Callao. Facultad de Ciencias Contables. Los autores plantearon como objetivo general “Evaluar cómo la gestión financiera errada repercutió en la liquidez de la empresa Sirex Medica Perú S.A.C, periodo 2017-2019” (p. 11). Los autores concluyeron que:

La gestión financiera errada repercutió en la falta de liquidez de la empresa, porque no tuvo un buen control y manejo de sus cuentas por cobrar (...)

La gestión de cuentas por cobrar errada repercutió en la falta de liquidez de la empresa SIREX MEDICA PERU S.A.C, debido a que sus clientes demoraron en cancelar sus cuotas dentro de los plazos establecidos en el contrato. (p. 88)

Los autores mencionan que la mala gestión financiera repercutió en la liquidez de la empresa, debido a malas políticas de cobro y no hacer

seguimiento a las fechas de vencimiento de los clientes, ocasionando un escenario de falta de liquidez.

Ayala (2019), en su tesis de pregrado titulada “Gestión de cobranzas y su influencia en la liquidez de la empresa clinica Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año 2017” Universidad Nacional de Cajamarca, Facultad de ciencias económicas contables y administrativas. En su tesis, se estable como objetivo principal “Determinar si la gestión de cobranzas influye en la liquidez de la empresa Clinica Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año 2017” (p. 3). La autora concluyó que:

Se determinó que la gestión de cobranzas influye significativamente en la liquidez de la empresa Clínica Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año 2017, y esto es debido a la incorrecta aplicación de procedimientos y a la utilización mínima de políticas de cobranza. (p. 76)

Conforme a la conclusión detallada por la autora, se evidenció que la gestión de cobranzas esta relacionada directamente con la liquidez de la empresa, por lo cual podemos decir que una inadecuada gestión de cobranzas repercutiria negativamente en la liquidez.

Davila et al. (2021), en su tesis de pregrado titulada “La gestión en las cobranzas y la liquidez en el área de tesorería de la empresa Conagas S.A.C.” Universidad Nacional del Callao. Facultad de Ciencias Contables. En su tesis, se establece como objetivo general “Establecer cómo la

gestión en las cobranzas repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., período 2017-2020” (p. 12). Los autores concluyen:

La empresa CONAGAS S.A.C. presentó un deficiente control en las cuentas por cobrar debido a que el área de tesorería no realizó de manera detallada un correcto análisis y un buen seguimiento de las cuentas por cobrar a los clientes, por consecuencia la empresa presentó un desorden y acumulación de sus cuentas pendientes de cobro.

En consecuencia, mediante los resultados inferenciales se establece con un 95% de confianza que un deficiente control en las cuentas por cobrar repercute negativamente a la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. (p. 95)

Conforme a lo concluido por los autores, determinamos que una inadecuada gestión de cobranzas, específicamente en la cuentas por cobrar, ocasiona una repercusión negativa en la liquidez de la empresa.

Cerna y Palma (2016), en su tesis de pregrado titulada “Análisis de los resultados de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Blue Group Proyectos S.A.C. periodo 2015” Universidad Nacional del Callao. Facultad de Ciencias Contables. En su tesis, se establece como objetivo general “Determinar de qué manera los resultados de la gestión financiera inciden en la liquidez de la empresa Blue Group Proyectos S.A.C.” (p. 11). El autor concluye que:

Del análisis efectuado a los estados financieros de la empresa Blue Group Proyectos S.A.C. Se concluye, que no existe una adecuada gestión financiera afectando su liquidez; que la empresa no prevé a futuro la probable falta de dinero, porque lo que se puede observar como resultado del análisis de la liquidez corriente es que la liquidez ha ido disminuyendo continuamente trimestre tras trimestre. (p. 76)

Conforme a las conclusiones de los autores, dan a entender que una inadecuada gestión financiera puede afectar la liquidez de la empresa, ya que no existe una proyección del dinero a futuro, por lo que la liquidez va disminuyendo periódicamente.

Shica y Castro (2019), en su tesis de pregrado titulada “Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez en el Instituto Hipólito Unanue, Tarapoto - 2017” Universidad Cesar Vallejo. Facultad de Ciencias Empresariales. Las autoras plantearon como objetivo principal “Determinar la incidencia de la gestión financiera con la liquidez del instituto Hipólito Unanue, Tarapoto - 2017” (p. 21). Shica y Castro (2019) concluyeron que:

Se demostró que la gestión financiera incidió en la liquidez del Instituto Hipólito Unanue, Tarapoto.

Se ha determinado que las actividades que desarrolla el Instituto Hipólito Unanue, Tarapoto de manera interna, mostraron

deficiencias; este resultado presume que la gestión actual es de carácter empírico, cual ha ocasionado pérdidas.

En concordancia con las autoras, se determina que la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa, para el presente caso de manera negativa ya que ocasiona pérdidas a la empresa.

Paz y Taza (2017), en su tesis de pregrado titulada “La gestión financiera en la liquidez de la empresa y YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012” Universidad de Ciencias y Humanidades. Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras.

Las autoras plantearon como objetivo principal “Determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012” (p. 14). Las autoras concluyeron que “La gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende esto conlleva a la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo.” (p. 71).

En la tesis citada, las autoras hacen énfasis en que no hay una buena gestión financiera lo cual influye en la liquidez de la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo, motivada por una mala distribución de recursos, además de no contar con una correcta política de créditos y cobranzas puesto que no se hace seguimiento a la cartera vencida.

Alegre y Cornelio (2018) en su tesis de pregrado titulada “Gestión de capital de trabajo y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa M&G S.A.C. distrito de la victoria -2017” Universidad

Tecnológica del Perú. Facultad de Administración y Negocios. Establece como objetivo “Determinar el impacto de la Gestión del Capital de Trabajo en la liquidez y rentabilidad de la empresa” (p. 14) Los autores concluyen que “La gestión de su capital de trabajo en consecuencia ha impactado en la rentabilidad y liquidez, si se sigue gestionando el capital de trabajo de la misma manera no habrá un incremento de la liquidez y rentabilidad.” (p.78).

En la tesis citada, los autores dan énfasis que no se está efectuando correctamente la liquidez, ya que está impactando de manera no favorable, también indica que no se está gestionando de manera adecuada el endeudamiento, ya que no se está cumpliendo con las obligaciones financieras.

Finalmente, Franco (2021) en su tesis de pregrado titulada “Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa servicios en salud familiar S.A.C., Trujillo, 2020” Universidad Privada del Norte. Facultad de Ciencias Contables. Establece como objetivo principal determinar “Determinar de qué manera incide la gestión de capital de trabajo en la liquidez de la empresa Servicios en Salud Familiar S.A.C.” (p. 14) El autor concluye:

Los niveles de liquidez de la empresa se encuentran por debajo de los niveles adecuados por la empresa Servicios en Salud Familiar S.A.C., reflejando una razón corriente insuficiente para lograr cumplir con sus obligaciones a corto plazo y un capital de trabajo

neto negativo lo que no permite a la empresa contar con los recursos necesarios para poder operar. (p. 49)

En la tesis citada, el autor indica que la empresa no cuenta con suficiente liquidez, ya que los niveles adecuados están reflejando una razón corriente insuficiente, por ello no pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo, y la empresa no podría contar con los recursos para poder seguir operando.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Gestión financiera

Córdoba (2012) menciona que: “La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional” (p. 6).

Cabrera, et al. (2017) mencionan que:

Para cumplir con la nueva demanda del mercado, se requiere de un proceso de cambio continuo en materia financiera, de allí la relevancia de la gestión financiera en las organizaciones, pues si la compañía se plantea un horizonte a largo plazo es indudable que esto viene acompañado de un cambio radical en el modelo financiero.

En virtud de lo anterior se demuestra que en general la gestión financiera debe evolucionar y redireccionarse hacia un trabajo más activo en la estrategia corporativa de las compañías. (p. 223 - 224)

De lo citado, se observa cómo la gestión financiera tiene un papel importante, debido a que, al pasar del tiempo, las empresas tuvieron que reestructurarse para cubrir las nuevas necesidades del mercado, generando la obligación de redireccionar la gestión financiera como una estrategia corporativa.

Alcances de la gestión financiera

Terrazas (2009) La administración de las finanzas es vital para el funcionamiento de las organizaciones. En una entidad comercial la meta principal de los gerentes financieros es maximizar la riqueza de los accionistas; sin embargo, en una institución de servicios con cierto carácter social, la meta se constituye en lograr la mejor utilización de los recursos en procura de generar un bienestar común. Los gerentes financieros, encargados de la gestión, tratan de lograr maximizar la relación beneficio – costo a través de las actividades diarias; esto implica tomar en cuenta elementos de buen manejo en la política crediticia, manejo de inventarios, compras, etc. Ello está relacionado a decisiones que deben tomarse a corto, mediano y largo plazo de manera acertada y con el menor riesgo posible. En este contexto el manejo, precisión y sistematización de la información financiera es prioritaria para coadyuvar en este objetivo. (pp. 56-57)

Funciones de la gestión financiera

Terrazas (2009) La Gestión Financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución e la función asignada a la gestión financiera, se traduce en una maximización de la riqueza en la empresa y los accionistas de ella; sin embargo es pertinente aclarar que desde la perspectiva del planteamiento sistémico e integral, debe ser enfocado sin descuidar el nexo y la ligazón que debe existir con las otras áreas de la organización tal como lo que concierne al recurso humano, como riqueza vital y fundamental de la organización. Es decir, y para ponerlo en otros términos, los responsables de la gestión financiera, no pueden simplemente enfocarse en la riqueza y utilidades y obviar el proceso de considerar elementos como la satisfacción laboral, personal y humana; se debe propiciar una concepción ecléctica que permita a las direcciones encarar este proceso de una manera técnica pero humana. (pp. 57-58)

Importancia de la Gestión Financiera

Nava Rosillón (2009) La importancia de la gestión financiera radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia,

rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

Objetivos de la Gestión Financiera

Fajardo y Soto (2017) mencionan que:

El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos.

A continuación, se describe los objetivos más importantes de la gestión financiera:

- **Maximización de la Riqueza de los Accionistas:** Es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa, mediante la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización, tales como excelencia en el talento humano, sistematización de los procesos, calidad en atención al usuario, producción de excelencia y control de costos adecuados, información financiera que cumpla la normativa contable con su respectivo análisis financiero. (pp. 47-48)

Funciones de la gestión financiera

Siguiendo la línea de lo mencionado anteriormente, Fajardo y Soto (2017) señalan lo siguiente:

Las funciones de la gestión financieras; las cuales recaen en el administrador financiero, también conocido como el gestor financiero, quien tiene como una de sus responsabilidades la asignación de los recursos financieros a los diferentes departamentos de la empresa, buscando así la mejor combinación posible de financiamiento para los activos circulantes y los activos fijos con relación a los objetivos de la organización. (p. 49)

2.2.2. Gestión de capital de trabajo

Ross (2012), indicó que:

La administración del capital de trabajo es una actividad cotidiana que le garantiza a la empresa suficientes recursos para seguir adelante con sus operaciones y evitar costosas interrupciones. Esto comprende varias actividades relacionadas con el recibo y desembolso efectivo del negocio. (p. 20)

Importancia de la gestión de capital de trabajo

Canto (2019), menciona que:

Una mala gestión del capital de trabajo puede originar situaciones de iliquidez, que de prolongarse en el tiempo pueden llevar a la

empresa a una situación de insolvencia económica y financiera, comprometiendo así su viabilidad.

Entre los beneficios que una buena gestión del capital de trabajo genera en la empresa podemos mencionar:

- Mejora la liquidez
- Mejora el perfil crediticio y comercial de la empresa
- Optimiza su ciclo productivo
- Genera mayores oportunidades de crecimiento
- Incrementa la rentabilidad
- Contribuye a obtener nuevo financiamiento en mejores condiciones
- Incrementa el valor de la empresa
- Contribuye a generar un mejor reconocimiento por parte de sus clientes
- Prepara a la empresa ante variaciones en la demanda (párr. 4-5)

2.2.3. Capital de trabajo

Gerencie (2018) menciona lo siguiente:

La empresa para poder operar requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo; para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se debe

restar de los activos corrientes, los pasivos corrientes. De esta forma obtenemos lo que se llama el capital de trabajo neto contable, esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo. Así pues, decimos que el capital de trabajo se determina en principio restando los pasivos corrientes a los activos corrientes, plasmando en la fórmula:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

La fórmula antes mencionada para determinar el capital de trabajo neto contable tiene gran relación con una de las razones de liquidez llamada razón corriente, la cual se determina dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente, y se busca que la relación como mínimo sea de 1:1, puesto que significa que por cada sol que tiene la empresa debe un sol. (párr. 2-5)

2.2.4. Gestión de cobranza

International Headquarters (2008) señala lo siguiente:

La gestión de cobranza es el conjunto de acciones coordinadas y aplicadas adecuada y oportunamente a los clientes para lograr la recuperación de los créditos, de manera que los activos exigibles de la institución se conviertan en activos líquidos de la manera más rápida y eficiente posible, manteniendo en el proceso la buena disposición de los clientes para futuras negociaciones. En tal sentido, la gestión de cobranza es un proceso bastante interactivo

con los clientes, que parte del análisis de la situación del cliente, un oportuno y frecuente contacto con el cliente, ofreciendo en el proceso de negociación alternativas de solución oportunas para cada caso y registrando las acciones ejecutadas para realizar un seguimiento continuo y el control del cumplimiento de los acuerdos negociados.

2.2.2. Liquidez

Mayra y Toala (Como menciona Tarazona y Vega, 2021)

Dentro de la empresa, la liquidez se considera la capacidad de esta para responder por sus obligaciones de corto plazo, siendo la capacidad de la organización para poder obtener dinero en efectivo, la liquidez se la puede medir mediante la utilización de las ratios financieras para conocer la solvencia de efectivo de la empresa y la capacidad de solvencia. establece que la liquidez es el saldo de la capacidad de las empresas, para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo y a las finanzas de la empresa que se han adquirido.

Al referirse a liquidez se debe considerar el término solvencia, puesto que una empresa solvente debe contar con liquidez para poder hacer frente a las obligaciones económicas financieras, de esta manera los altos niveles de efectivo disponibles indican que el negocio puede terminar de pagar deudas cuando llega su

vencimiento y evitar los sobregiros que eviten la gestión financiera adecuada. (p. 11)

Por otro lado, Dobaño (2023) señala, con respecto a la liquidez, lo siguiente:

La liquidez de una empresa se refiere a su capacidad para convertir activos en efectivo en un corto período de tiempo sin que su valor se vea significativamente afectado. Esencialmente, mide la facilidad con la que una organización puede cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo utilizando el activo corriente que tiene disponible.

Una empresa con una elevada liquidez tiene suficientes recursos líquidos para hacer frente a sus deudas inmediatas, lo que indica una posición financiera saludable. Por el contrario, una baja liquidez puede señalar problemas financieros, ya que la empresa podría tener dificultades para pagar sus deudas o financiar sus operaciones diarias.

Importancia de la liquidez

En relación a la importancia de la liquidez, Dobaño (2023) nos menciona que:

La liquidez es un indicador clave de la salud financiera de una empresa. Una buena liquidez significa que la empresa tiene suficiente efectivo para cubrir sus deudas y operaciones diarias.

Algunas razones de su importancia incluyen:

- Indicador de salud financiera: una empresa con buena liquidez es menos vulnerable a shocks económicos. Gracias a una correcta posición de liquidez, una crisis económica no tendrá tanto impacto sobre el balance de una empresa.
- Con una posición de liquidez insuficiente, una empresa podría enfrentar problemas para pagar a sus proveedores o empleados, lo que podría llevarla a la quiebra.
- Por contra, una correcta liquidez permite a la empresa aprovechar oportunidades de inversión y negociación, y genera confianza entre inversores y acreedores. (párr. 3-6)

Ratios de liquidez

Hapi Trade (2022) Un ratio de liquidez es un tipo de ratio financiero que sirve para evaluar la habilidad que tiene una empresa de cubrir su deuda de corto plazo. Es decir, muestra la capacidad de una compañía para pagar sus pasivos corrientes con sus activos corrientes.

Recordemos que el término corriente se refiere a un periodo menor a 12 meses. En ese sentido, un activo corriente será aquel que podría transformarse en efectivo en menos de un año. El activo corriente está conformado principalmente por efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventario. De igual manera, un pasivo corriente será toda la deuda con una fecha de pago en menos de un año. El pasivo corriente se compone por los

sobregiros bancarios, las cuentas por pagar comerciales, los tributos por pagar, los sueldos por pagar, entre otros.

Desde un punto de vista práctico, la deuda de corto plazo solo podrá ser pagada con los activos corrientes con los que cuente la empresa. Es por eso que se utilizan los ratios de liquidez para estudiar la capacidad que tiene una empresa de cubrir su deuda.

(párr. 3-5)

Current ratio o liquidez general

Hapi Trade (2022) menciona que este ratio se calcula con la división entre activos corrientes y pasivos corrientes. Si el ratio es mayor a 1, la empresa tendrá la capacidad de cubrir su deuda de corto plazo con sus activos de corto plazo. Una empresa con un ratio de menos de 1 tiene activos insuficientes para hacer frente a sus deudas a corto plazo porque tiene una mayor proporción de pasivos en relación con el valor de sus activos corrientes. Una current ratio excesivamente alto, podría ser una señal de que la empresa no está administrando sus fondos de manera efectiva.

(párr. 6)

$$\text{Current Ratio} = \text{Activos Corrientes} / \text{Pasivos Corrientes}$$

Quick ratio o prueba ácida

Hapi Trade (2022) señala que este ratio también conocido como Acid Test, mide la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos a corto plazo con activos que son fácilmente convertibles

en efectivo. Estos activos son efectivo, acciones, bonos y cuentas por cobrar. En algunos casos, los analistas de la Bolsa de Valores, optan por usar este ratio porque ignora el inventario, que en a veces puede ser difícil de liquidar con facilidad. Por ese motivo, el Quick Ratio es más conservador que el Current Ratio. (párr. 7)

Quick Ratio = (Activos Corrientes - Inventario) / Pasivos Corrientes

Cash ratio o prueba defensiva

Hapi Trade (2022) señala que en vez de tomar todos activos corrientes, solo se considera el efectivo y se divide entre los pasivos corrientes. Evidentemente, este ratio es más exigente porque no considera todo aquello que podría usarse a futuro para cubrir las deudas de corto plazo. Sin embargo, un punto positivo es que toma en cuenta que los inventarios pueden tomar meses en venderse y las cuentas por cobrar semanas en cobrarse, mientras que el dinero en efectivo siempre estará disponible para los acreedores. (párr. 8)

Cash Ratio = Efectivo / Pasivo corriente

Importancia de los ratios

Hapi Trade (2022) menciona la importancia de realizar los ratios de liquidez, señalando lo siguiente:

Los bancos y los inversionistas miran la liquidez cuando deciden prestar o invertir dinero en un negocio. Permiten entender la

disponibilidad de efectivo de una empresa que a final de cuentas determina su situación financiera en el corto plazo. Los ratios más altos representan una condición financiera sólida, mientras que unos ratios bajos podrían señalar dificultades financieras.

Especialmente en épocas de recesión económica, los ratios de liquidez son especialmente importantes porque representan una señal clara de la resiliencia de un negocio. La razón por la que las empresas requieren más liquidez durante una recesión es porque los activos líquidos le brindan una mayor flexibilidad. El acceso rápido al efectivo le brinda la flexibilidad de pagar deudas incluso si hay una interrupción en su capacidad de generar ingresos. (párr. 13-15)

2.2.3. Flujo de caja libre

Square (s.f.) menciona que:

El flujo de caja libre es una herramienta complementaria que se utiliza para analizar la rentabilidad de una empresa. Representa el efectivo que genera una empresa después de considerar los gastos operativos, los activos corrientes, los pasivos corrientes y las inversiones en mantenimiento de los activos de capital. De esta manera, el flujo de caja libre incluye todos los gastos relacionados con equipos y activos, además de los cambios que se observan en el capital circulante a partir del balance general. Sin embargo, se excluyen los gastos que no se realizan en efectivo enumerados en el estado de resultados. (párr. 3)

Importancia del flujo de caja libre

Blum (2023) señala lo siguiente:

Cuando explicamos para qué sirve el flujo de caja libre mencionamos que con esta métrica se puede conocer con mucha precisión cuál es la rentabilidad de una empresa. Sin embargo, hacer este cálculo tiene muchos más beneficios, dentro de los que se encuentran:

- Ofrece una visión clara de la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo.
- Ayuda a conocer los niveles de retorno de inversión a los accionistas.
- Sirve para que los inversionistas determinen el potencial de crecimiento de la empresa.

2.2.4. EBITDA

Bonmatí (2012), en su publicación relacionada al EBITDA, menciona que:

El Ebitda se aproxima al concepto de un flujo de caja operativo porque se agregan las depreciaciones y amortizaciones. Gracias a ello, este indicador permite poder hacer una comparación mejor entre diferentes compañías, al depurar el efecto de distintos

sistemas impositivos y de depreciación y amortización contable y países, así como del apalancamiento financiero entre empresas, pues se trata de mirar bien los beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

Norma Internacional de Contabilidad N° 7: Estado de Flujo de Efectivo

Ministerio de Economía y Finanzas (2021) señala en el párrafo 4 de la Norma Internacional 7:

Un estado de flujos de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, y permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos. (p. 1).

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Gestión financiera

La Escuela de Postgrado de Economía y Finanzas (2022) de Esneca Business School, menciona que:

La gestión financiera es una rama de las ciencias empresariales que analiza cómo utilizar de una manera óptima los recursos que tiene una empresa. Se trata de un proceso que además de formar parte de la administración y las finanzas de una compañía, también puedes aplicarlo a la vida personal. (párr. 2)

Gestión de cobranzas

Moonflow (2023) señala que

La gestión de cobranza es el proceso de administrar y controlar la recuperación de pagos pendientes de los clientes. En otras palabras, se trata del conjunto de estrategias y acciones diseñadas para asegurar que los clientes paguen sus deudas en tiempo, lo que garantiza la liquidez de la empresa y su capacidad para financiar sus operaciones. (párr. 1)

Gestión de capital de trabajo

Ricardo (2020) en su artículo publicado, precisa lo siguiente:

La gestión del capital de trabajo es la forma en que una empresa gestiona la relación entre activos y pasivos a corto plazo. En pocas palabras, la gestión del capital de trabajo es la forma en que una

empresa gestiona su dinero para las operaciones diarias, así como cualquier obligación de deuda inmediata. (párr. 1)

Activo corriente

Dobaño (2023) menciona que

El activo corriente de una empresa es un concepto contable que hace referencia a los activos que una empresa espera convertir en efectivo o consumir dentro de su ciclo normal de explotación, que generalmente no suele superar el año. En esta categoría se incluye el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos líquidos.

El activo corriente es una medida clave de la liquidez de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (párr. 3)

Pasivo corriente

También el autor Dobaño (2023), con respecto al pasivo corriente señala lo siguiente:

El pasivo corriente, también conocido como pasivo a corto plazo, se refiere a las deudas y obligaciones que una empresa debe liquidar en un plazo de un año o menos. Estas pueden incluir préstamos bancarios, cuentas por pagar, salarios pendientes o impuestos a pagar, entre otros. Es esencialmente el dinero que la empresa debe a terceros y que tiene la obligación de pagar en el corto plazo. (párr. 3)

Capital de trabajo

Apaza y Barrantes (2020), mencionan en su libro, respecto de la capital de trabajo, lo siguiente:

El capital de trabajo es parte de los activos totales de la empresa. Generalmente, es la diferencia entre el activo y pasivo corriente. En la práctica, es la necesidad de efectivo diaria, semanal y mensual para las operaciones de una empresa. Por lo tanto, asegura que una empresa tenga suficiente liquidez para llevar a cabo sus operaciones sin problemas (p. 226)

Gestión de cobranzas

Morilla (s.f.) precisa que:

La Gestión de Cobranzas tiene por objetivo transformar las Cuentas por Cobrar en activos líquidos lo más rápido posible, revirtiendo el efecto negativo en el flujo de caja o Capital de Trabajo de la empresa. Por esa razón es que la Gestión de Cobranzas, se basa en realizar un proceso ordenado de pasos que nos permitirá organizar el conjunto de acciones, tareas y negociaciones que aplicaremos a los clientes para lograr el recupero de los créditos vencidos.

La gestión de cobranza incluye un conjunto de estrategias implementadas para favorecer y optimizar los procesos de pagos de los clientes.

2.3.2. Liquidez

Los autores Wild et al. (2007) mencionan lo siguiente

Liquidez es la capacidad de convertir activos en efectivo, o de obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo. De manera convencional, el corto plazo se considera como un periodo de hasta un año, aunque se le identifica con el ciclo normal de operación de una compañía (el periodo que abarca el ciclo de compra, producción, venta y cobranza). La importancia de la liquidez se aprecia mejor si se piensa en las repercusiones que conlleva la incapacidad de una empresa de cumplir con las obligaciones a corto plazo. La liquidez es cuestión de grado. La falta de liquidez impide que una compañía aproveche descuentos favorables, u oportunidades lucrativas. (p. 500).

Ratios financieros

Enciclopedia Contable (2023) precisa que

Los ratios financieros (también conocidos como indicadores financieros) son representaciones numéricas originadas a partir de la información financiera (estados financieros), con el fin de obtener información relevante que ayude a conocer la situación actual de la empresa y una mejor toma de decisiones. (párr. 1)

Ratio de liquidez general

Rueda (2016), señala que el ratio de liquidez general es la “Principal medida de liquidez ya que muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.” (p. 170) Señala que la fórmula para hallar este ratio es:

Liquidez general = Activo corriente / pasivo corriente

Dada esta relación, se presentan los siguientes escenarios:

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.

Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez.

Entonces, lo que debe buscar la empresa es que este índice sea mayor que 1. Así, se requiere un rango óptimo entre [1.4-1.9]. Por tanto, mientras mayores sean sus resultados, menor será el riesgo en la que incurrirá la empresa y mayor la solidez de pago en el corto plazo. (p. 171)

Prueba ácida

Para este ratio, Rueda (2016), menciona que

Es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo.

No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

Prueba ácida =	<u>Activo corriente-Existencias</u>
	Pasivo corriente

Si el resultado es mayor a la unidad, significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir sus obligaciones y en caso contrario, si el resultado es menor a 1 implica que la empresa no cuenta con activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones. Pero ello no da indicios perjudiciales tajantes, ya que dependerá del tipo de sector a la que pertenece y de la capacidad de pago en el tiempo analizado. El rango estándar es entre 1.2 y 1.4. (p. 171)

Prueba defensiva o indicador de caja

Rueda (2016) precisa lo siguiente:

Nos indica en términos porcentuales la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas.

Ratio caja =	<u>Efectivo y equiv. de efectivo</u>
	Pasivo corriente

Por lo general, un valor alrededor del 0.30 se puede considerar aceptable, aunque el mejor índice siempre está en correspondencia con las características del sector en que se encuentra inmersa la empresa. (p. 172)

EBITDA

Valles (s.f.) menciona que “El EBITDA es un indicador financiero que muestra la capacidad operativa para generar ganancias, es decir, el beneficio bruto de explotación obtenido por un negocio, sin considerar los costos financieros ni tributarios.” (párr. 10)

$$\text{EBITDA} = \text{Utilidad operativa} + \text{Depreciación} + \text{Amortización}$$

Flujo de caja libre

Apaza (2021) señala que “El flujo de caja libre es la liquidez que una empresa ha generado y que destina a la remuneración del capital empleado, básicamente a los dividendos pagados a sus accionistas y al reembolso de su deuda.” (p. 45)

El flujo de caja libre permite mostrar e identificar, para un periodo determinado de tiempo, cuáles han sido las principales fuentes y usos de sus recursos, sus causas y efectos, así como el crecimiento del capital de trabajo y activos fijos, dentro de su gestión operativa, como también de su dependencia del pasivo externo financiero o de sus propios recursos y de algunas otras alternativas no operacionales. (p. 46)

2.4. Definición de términos básicos

Gestión financiera

Apaza y Barrantes (2020) señalan que “la gestión financiera es la administración de los recursos financieros de la empresa en relación con su adquisición y aplicación. Es esa rama de administración que se ocupa

de la adquisición, financiación y administración de activos empresariales” (p. 31).

Gestión

Westreicher (2020) menciona que: “la gestión es un conjunto de procedimientos y acciones que se llevan a cabo para lograr un determinado objetivo”. (párr. 1)

Capital de trabajo

Apaza y Barrantes (2020) mencionan que el capital de trabajo “puede entenderse como el capital que necesita la empresa para financiar sus activos corrientes. Representan los fondos de que dispone la empresa para financiar eficazmente las operaciones regulares, es decir, las actividades comerciales cotidianas”. (p. 48)

Liquidez

Apaza y Barrantes (2020) definen la liquidez como “la disponibilidad de efectivo y otros activos para pagar sus deudas, facturas y otros gastos. Cada negocio requiere una cantidad particular de liquidez para cubrir sus gastos y facturas”. (p. 125)

EBITDA

Apaza y Barrantes (2020) señalan que “es una medida de los resultados financieros generales de una empresa y se utiliza como alternativa a las simples ganancias o utilidad neta en algunas circunstancias”. (p. 540)

Flujo de caja

Apaza (2021) menciona que “es el movimiento, o flujo, de dinero, ya sea físico o virtual, que entra y sale de una empresa. Normalmente el flujo de caja de una empresa se mide cada mes o más”. (p. 11)

Flujo de caja libre

Apaza (2021) señala que el flujo de caja libre “se refiere a la caja que genera una empresa después de haber contabilizado las salidas de dinero hacia las operaciones y el mantenimiento de los activos de capital”. (p. 12)

Estado de flujos de efectivo

Flores (2021) menciona que “es un estado financiero que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes distribuidas en tres categorías: actividades de operación de inversión y de financiamiento”. (p. 12)

Actividades de operación

Flores (2021) lo define como “las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación”. (p. 37)

Activo corriente

Apaza y Barrantes (2020) lo definen como “el activo que se espera convertir en efectivo dentro del ciclo operativo normal o 1 año”. (p. 127)

Pasivo corriente

Apaza y Barrantes (2020) son obligaciones que deben liquidarse dentro del ciclo normal de funcionamiento o en los 12 meses siguientes”. (p. 127)

Ratios de liquidez

Apaza y Barrantes (2020) señalan que estos ratios “evalúan la liquidez de una empresa, es decir, su capacidad para convertir sus activos en efectivo y pagar sus obligaciones sin ninguna dificultad significativa”. (p. 126)

Liquidez corriente

Apaza y Barrantes (2020) indican que la liquidez corriente “mide la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el efectivo generado por sus activos corrientes”. (p. 127)

Prueba ácida

Apaza y Barrantes (2020) señalan que el ratio “mide los soles de los activos corrientes líquidos disponibles por cada sol de los pasivos corrientes. Los activos corrientes líquidos suelen incluir el efectivo, los valores comercializables y las cuentas por cobrar”. (p. 129)

Prueba defensiva

Apaza y Barrantes (2020) mencionan que “es el ratio entre los activos corrientes muy líquidos como el efectivo y los valores negociables a corto plazo de una empresa, y sus activos corrientes”. (p. 132)

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

- La gestión financiera repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 - 2022.

3.1.2. Hipótesis específicas

- La gestión de capital de trabajo repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 – 2022.
- La gestión de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 – 2022.

3.2. Definición conceptual de variables

- **La liquidez**

“La disponibilidad de liquidez es la facilidad que tiene una persona de convertir un activo financiero en dinero en efectivo o dinero líquido.” Economipedia (2022).

- **La gestión financiera**

“La gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía” Economipedia (2020).

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 2 Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Índice	Método	Técnica
Independiente: Gestión financiera	Terrazas (2009) La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. (p. 57)	Gestión de capital de trabajo	Activo corriente	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
			Pasivo corriente	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
			Capital de trabajo	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
		Gestión de Cobranzas	Rotación de cuentas por cobrar	Frecuencia	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
			Periodo promedio de cobro	Días	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
					Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
Dependiente: Liquidez	Tapia y Gutierrez (2016) La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería y, su escasez es considerada como síntoma de dificultades financieras. (p. 11)	Ratios de liquidez	Ratio de liquidez general	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
			Ratio de prueba ácida	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
			Ratio de prueba defensiva	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
		Otros indicadores de liquidez	EBITDA	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
			Flujo de caja libre	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero
			Estado de flujo de efectivo	Valor monetario	Hipotético - deductivo	Observación y análisis financiero

Nota: elaboración propia.

IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO

4.1. Diseño metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

La investigación es de tipo cuantitativo, ya que los datos necesarios para validar nuestras hipótesis son mensurables y pueden ser cuantificados. También es explicativa ya que va más allá de la descripción de la realidad, abordando las causas que dieron origen al problema de estudio.

4.1.2. Diseño de investigación

El diseño de investigación es no experimental porque no se manipulan las variables, se trabaja con información real sin alteraciones y es de corte longitudinal porque se planteará una idea respecto al efecto de la gestión financiera en la liquidez de la empresa por el periodo 2015 – 2022.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010) “la investigación no experimental, consiste en estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos.” (p. 149)

Nuestra investigación es correlacional – causal porque relaciona las variables gestión financiera y liquidez, como también dispone una relación causa – efecto.

4.2. Método de investigación

El método utilizado para la presente investigación es de tipo hipotético - deductivo, porque planteamos hipótesis las cuales vamos comprobando con un análisis deductivo.

La investigación tendrá un planteamiento cuantitativo ya que se usarán valores monetarios de los Estados Financieros de la empresa para obtener indicadores de liquidez y así poder evaluar la repercusión de la gestión financiera en la liquidez de la empresa.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

La población para la presente investigación será la empresa Aerolínea del Caribe Perú S.A.C.

4.3.2. Muestra

La muestra para la presente investigación será la empresa Aerolínea del Caribe Perú S.A.C., al ser un estudio de caso y se utilizó un muestreo no probabilística e intencional.

4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado

El desarrollo de la presente investigación se hizo en la Provincia Constitucional del Callao, distrito del Callao; el periodo de estudio fue del 2015 al 2022.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas

Arias (2006), afirma que: “Las técnicas son particulares y específicas de una disciplina, por lo que sirven de complemento al método científico, el cual posee una aplicabilidad general.” (p.67).

En la presente investigación se utilizaron las siguientes técnicas para la recolección de información:

Observación, para tener un enfoque claro de la situación de la compañía a través de los estados financieros.

Análisis financiero, para identificar el trasfondo del problema haciendo un minucioso análisis de los documentos relacionados con el problema.

4.5.2. Instrumentos

En la presente investigación se utilizaron los siguientes instrumentos:

Guía de observación.

Indicadores financieros.

4.6. Análisis y procesamiento de datos

4.6.1. Procesamiento de datos

Estadística descriptiva.

Microsoft Excel versión 2016.

IBM SPSS Statistics (v.25)

Minitab (v.19)

4.6.2. Análisis de datos

Tablas y gráficos

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Hipótesis específica N° 1:

La gestión de capital de trabajo repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 – 2022.

Para la hipótesis específica N° 1, se elaboraron tablas y gráficos del cruce de las dimensiones de las variables independiente y dependiente. Para ello, se analizó la gestión de capital de trabajo mediante el pasivo corriente y la liquidez a través del ratio de prueba ácida.

Tabla 3

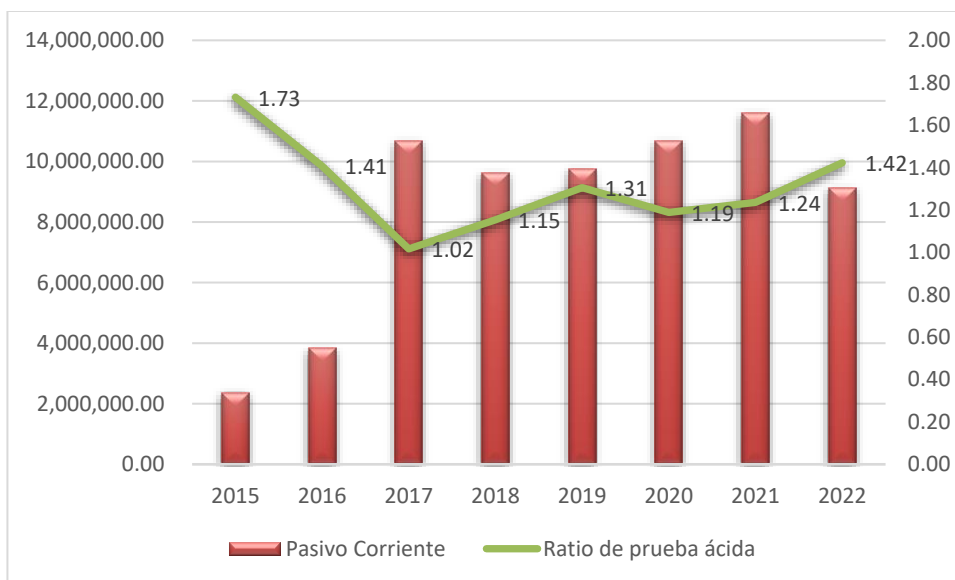
Comportamiento del valor del pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) con el ratio de prueba ácida (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C. (en soles)

Años	Pasivo Corriente (S/)	Ratio de prueba ácida (S/)
2015	2,372,411	1.73
2016	3,833,992	1.41
2017	10,679,957	1.02
2018	9,627,441	1.15
2019	9,764,974	1.31
2020	10,684,178	1.19
2021	11,616,110	1.24
2022	9,141,243	1.42

Nota: datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 1

Comportamiento del valor del pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) con el ratio de prueba ácida (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 2 y figura 1, se observa que para los años 2015, 2016 y 2017 las obligaciones a corto plazo fueron de S/2,372,411, S/3,833,991 y S/10,679,579 soles, mientras el ratio de prueba ácida de 1.73, 1.41 y 1.02 para los mismos años, por lo que se puede indicar que tanto pasivo corriente tuvo una tendencia de crecimiento para esos años, mientras que el ratio de prueba ácida tuvo una tendencia decreciente en los mismos años 2015, 2016 y 2017. En los años 2018 al 2022, el pasivo corriente fluctúa de 9,627,441 para el año 2018 alcanzando el pico más alto para el 2021 con 11,616,110 soles y finalmente descendiendo para el año 2022 con 9,141,243 soles, mientras que el ratio antes mencionado fluctuó para esos años, teniendo como importes 1.15 para el 2018, ascendiendo a 1.31 para el 2019, descendiendo a 1.19 para el 2020, ascendiendo 1.24 para el año 2021 y 1.42 para el 2022.

Tabla 4

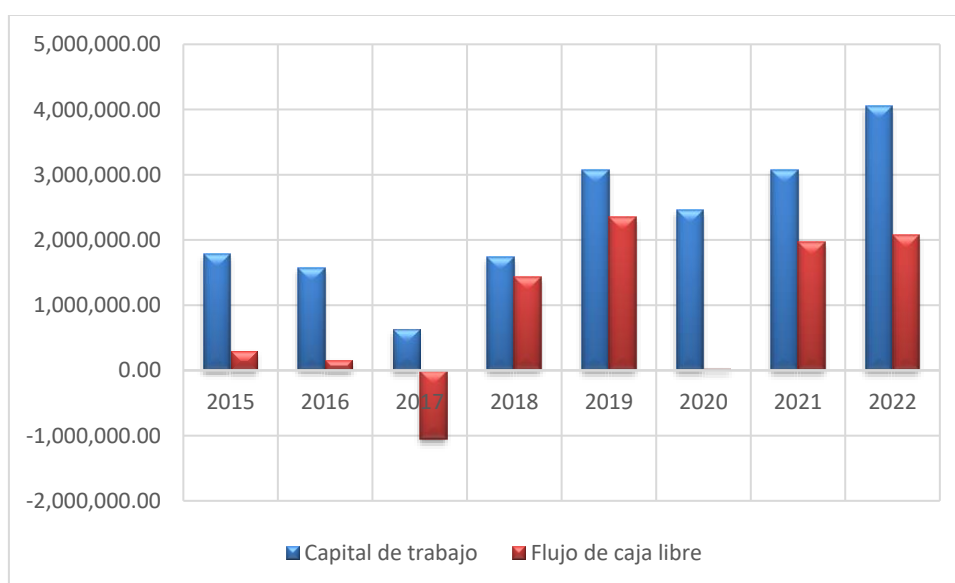
Comportamiento del valor del capital de trabajo (Gestión de capital de trabajo) con el flujo de caja libre (Otros indicadores de liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C. (soles)

Años	Capital de trabajo (S/)	Flujo de caja libre (S/)
2015	1,788,776	307,019
2016	1,574,560	164,463
2017	634,460	-1,054,937
2018	1,733,630	1,439,773
2019	3,080,862	2,348,133
2020	2,458,985	31,120
2021	3,082,082	1,976,349
2022	4,049,269	2,073,093

Nota: datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 2

Comportamiento entre el capital de trabajo (Gestión de capital de trabajo) y el flujo de caja libre (Otros indicadores de liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 3 y figura 2, se observa que los años 2015, 2016 y 2017 el capital de trabajo fue de S/ 1,788,776, S/ 1,574,560 y S/ 634,460 soles, mientras que el flujo de caja libre de S/ 307,019, S/ 164,463 y S/ -1,054,937 respectivamente, por lo que se puede indicar que el capital de trabajo tuvo una tendencia decreciente para esos años, mientras el ratio de flujo de caja libre para el año 2015 al 2016 tuvo una tendencia decreciente y su punto más bajo en el año 2017. Para los años 2018 al 2022, el capital de trabajo fluctúa de S/ 1,733,630 para el año 2018 alcanzando el pico más alto para el 2021 con S/ 3,082,082 soles, mientras que el flujo de caja libre fluctuó variablemente para esos años, teniendo como importe S/ 1,439,773 para el año 2018, ascendiendo a S/ 2,348,133 para el año 2019, descendiendo a 31,120 para el 2020, ascendiendo S/ 1,976,349 para el año 2021 y S/ 2,073,093 para el año 2022.

Tabla 5

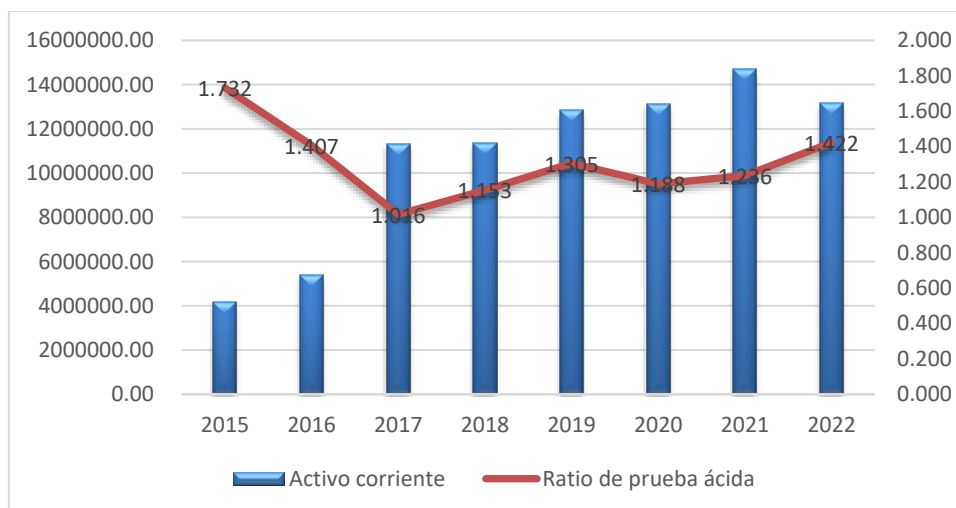
Comportamiento del valor del activo corriente (gestión de capital de trabajo) con el ratio de prueba acida (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles)

Años	Activo Corriente (S/)	Ratio de prueba ácida (S/)
2015	4,161,187	1.73
2016	5,408,552	1.41
2017	11,314,417	1.02
2018	11,361,071	1.15
2019	12,845,836	1.31
2020	13,143,163	1.19
2021	14,698,192	1.24
2022	13,190,511	1.42

Nota: datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe- Perú S.A.C, periodo 2015 al 2022.

Figura 3

Comportamiento del valor del activo corriente (gestión de capital de trabajo) con el ratio de prueba ácida (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles)



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 4 y figura 3, se observa que, en los años 2015, 2016 y 2017 el activo corriente fue de S/ 4,161,187, S/ 5,408,552 y S/ 11,314,417, teniendo un ratio de prueba ácida de 1.73, 1.41 y 1.02 respectivamente, por lo que se puede indicar que el activo corriente tuvo una tendencia de crecimiento para esos años, mientras que el ratio de prueba ácida tuvo una tendencia decreciente. Para los años 2018 al 2022, el activo corriente fluctúa de S/ 11,361,071 para el año 2018 alcanzando el pico más alto para el 2021 con S/ 14,698,192 soles y finalmente descendiendo para el año 2022 con S/ 13,190,511 soles, mientras que el ratio antes mencionado fluctuó variablemente para esos años, teniendo como importes 1.15 para el 2018, ascendiendo a 1.31 para el 2019, descendiendo a 1.19 para el 2020, ascendiendo 1.24 para el año 2021 y 1.42 para el 2022.

Tabla 6

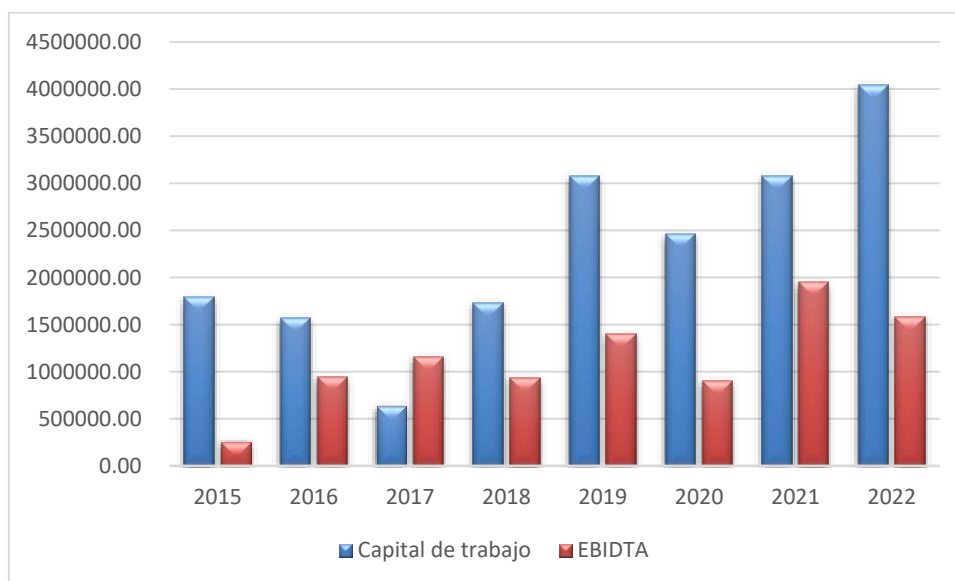
Comportamiento del capital de trabajo (gestión de capital de trabajo) con el EBITDA (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles)

Años	Capital de Trabajo (S/)	EBIDTA (S/)
2015	1,788,776	259,700
2016	1,574,560	947,881
2017	634,460	1,159,218
2018	1,733,630	938,189
2019	3,080,862	1,403,676
2020	2,458,985	901,996
2021	3,082,082	1,948,652
2022	4,049,269	1,580,062

Nota: datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 4

Comportamiento del capital de trabajo (gestión de capital de trabajo) con el EBITDA (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles)



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 5 y figura 4, se observa que los años 2015, 2016 y 2017 el capital de trabajo fue de S/ 1,788,776, S/ 1,574,560 y S/ 634,460 soles, teniendo la EBITDA de S/ 259,700, S/ 947,881 y S/ 1,159,218 respectivamente, por lo que se puede indicar que el capital de trabajo tuvo una tendencia decreciente para esos años, mientras que la EBITDA tuvo una tendencia de crecimiento. Para los años 2018 al 2022, el capital de trabajo fluctúa de S/ 1,733,630 para el año 2018 alcanzando el pico más alto para el 2021 con 3,082,082 soles, mientras que los ratios antes mencionados fluctuó variablemente para esos años, teniendo como importes 938,189 para el año 2018, ascendiendo a S/ 1,403,676 para el año 2019, descendiendo a 901,996 para el 2020, ascendiendo S/ 1,948,652 para el año 2021 y disminuyendo con S/ 1,580,062 para el año 2022.

Tabla 7

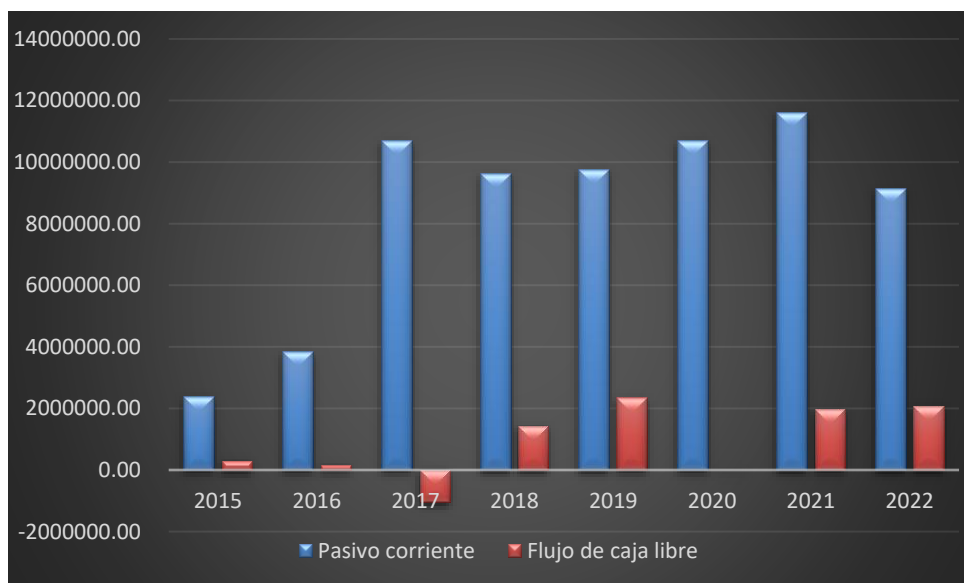
Comportamiento del pasivo corriente (gestión de capital de trabajo) con el flujo de caja libre (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles)

Años	Pasivo Corriente (S/)	Flujo de caja Libre (S/)
2015	2,372,411	307,019
2016	3,833,992	164,463
2017	10,679,957	-1,054,937
2018	9,627,441	1,439,773
2019	9,764,974	2,348,133
2020	10,684,178	31,120
2021	11,616,110	1,976,349
2022	9,141,243	2,073,093

Nota: datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 5

Comportamiento del pasivo corriente (gestión de capital de trabajo) con el flujo de caja libre (liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe -Perú S.A.C (soles)



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 6 y figura 5, se observa que para los años 2015, 2016 y 2017 el pasivo corriente fueron de S/ 2,372,411, S/ 3,833,991 y S/ 10,679,579 soles, teniendo un ratio de flujo de caja libre de S/ 307,019, S/ 164,463 y S/ -1,054,937 respectivamente, por lo que se puede indicar que el pasivo corriente tuvo una tendencia de crecimiento para esos años, mientras que el ratio de flujo de caja libre para el año 2015 al 2016 tuvo una tendencia decreciente y su punto más bajo en el año 2017. Para los años 2018 al 2022, las deudas a corto plazo fluctúan de S/ 9,627,441 para el año 2018 alcanzando el pico más alto para el 2021 con S/ 11,616,110 soles y finalmente descendiendo para el año 2022 con S/ 9,141,243 soles, mientras que el flujo de caja libre fluctuó variablemente para esos años, teniendo como importe S/ 1,439,773 para el año

2018,ascendiendo a S/ 2,348,133 para el año 2019,descendiendo a 31,120 para el 2020, ascendiendo S/ 1,976,349 para el año 2021 y 2,073,093 para el año 2022.

5.1.2. Hipótesis específica N° 2:

La gestión de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 – 2022.

Para el análisis de la hipótesis específica N° 2, se elaboraron tablas y gráficos del cruce de las dimensiones de las variables independiente y dependiente. Para ello, analizó la gestión de cobranzas y la liquidez por medio de sus indicadores.

Tabla 8

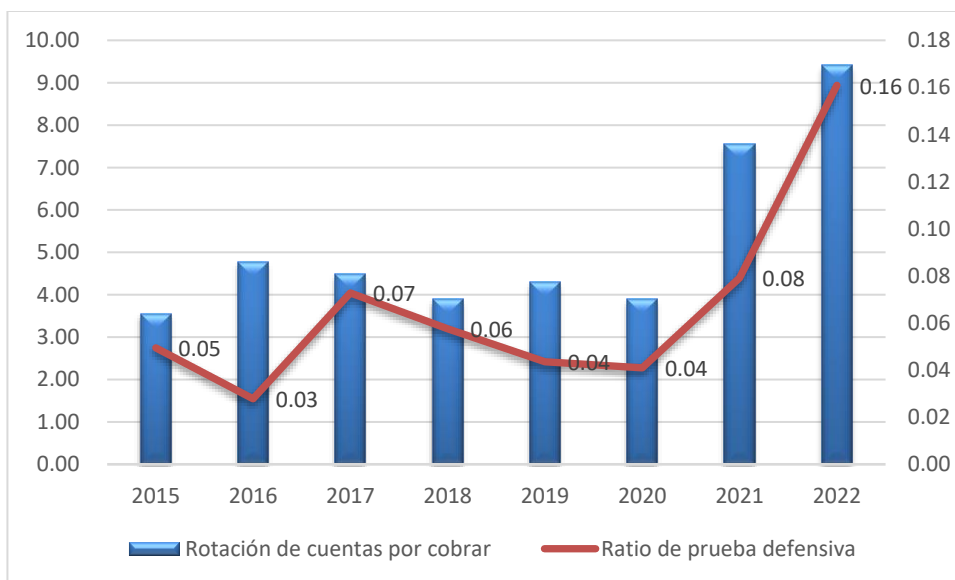
Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.

Años	Rotación de cuentas por cobrar (Frecuencia)	Ratio de prueba defensiva (S/.)
2015	3.56	0.05
2016	4.78	0.03
2017	4.50	0.07
2018	3.90	0.06
2019	4.30	0.04
2020	3.90	0.04
2021	7.56	0.08
2022	9.41	0.16

Nota: Cálculos realizados en base a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 6

Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 7 y figura 6 para los años, del 2015 al 2022 se observa que la rotación de cuentas por cobrar presenta un comportamiento fluctuante en donde presenta para el año 2015, 3.56 y para el año 2022 9.41 lo cual representa la frecuencia que tiene la empresa para realizar su gestión de cobranzas en un periodo. Por otro lado, el ratio de prueba defensiva presenta un comportamiento igualmente fluctuante el cual presenta su valor más bajo en el año 2016 por 0.03 soles mientras que su valor más alto se presenta en el año 2022 por 0.16 soles, los valores mencionados representan la cantidad de efectivo y equivalente de efectivo que tiene la empresa para asumir cada sol de deuda a corto a plazo.

Tabla 9

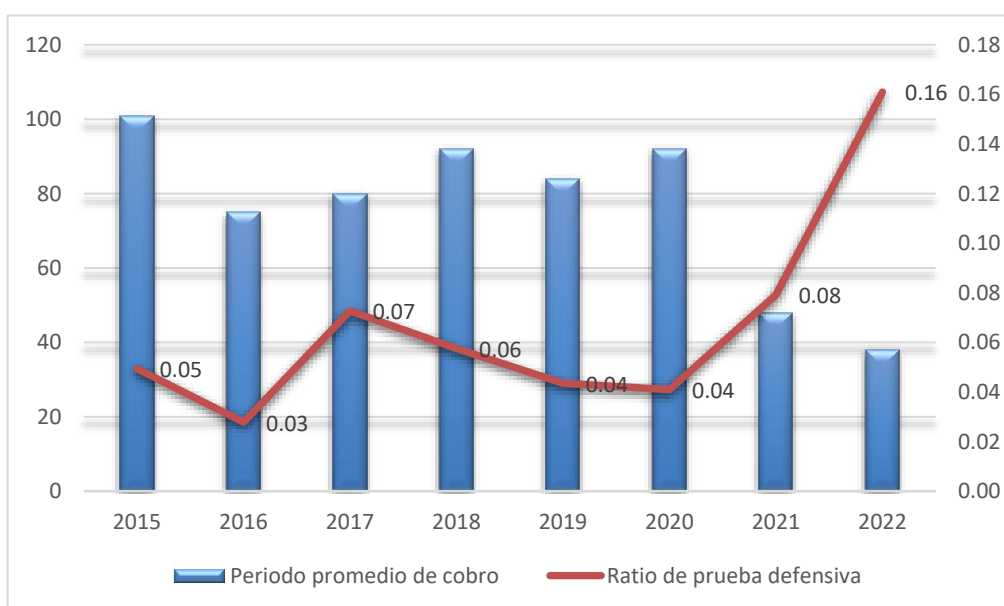
Comportamiento del periodo promedio de cobro (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.

Años	Periodo promedio de cobro (Días)	Ratio de prueba defensiva (S/.)
2015	101	0.05
2016	75	0.03
2017	80	0.07
2018	92	0.06
2019	84	0.04
2020	92	0.04
2021	48	0.08
2022	38	0.16

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 7

Comportamiento del periodo promedio de cobro (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 8 y figura 7 para los años, del 2015 al 2022 se observa que el periodo promedio de cobro presenta un comportamiento fluctuante en donde presenta para el año 2022, 33 días y para el año 2015, 101 días lo cual representa la cantidad de días que la empresa demora en recibir el pago de sus créditos. Por otro lado, el ratio de prueba defensiva presenta un comportamiento igualmente fluctuante el cual presenta su valor más bajo en el año 2016 por 0.03 soles mientras que su valor más alto se presenta en el año 2022 por 0.16 soles, los valores mencionados representan la cantidad de efectivo y equivalente de efectivo que tiene la empresa para asumir un sol de deuda a corto a plazo.

Tabla 10

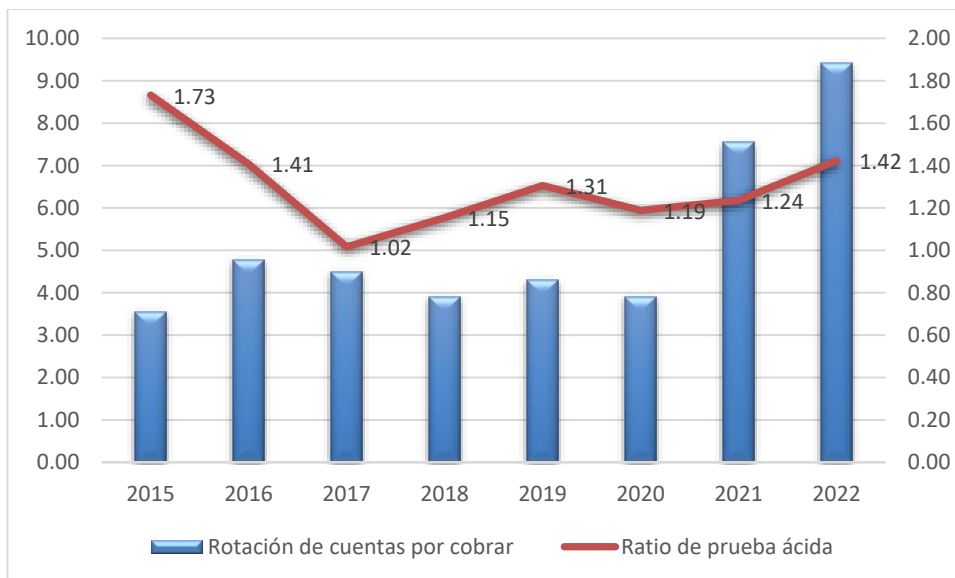
Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba ácida (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.

Años	Rotación de cuentas por cobrar (Frecuencia)	Ratio de prueba ácida (S/.)
2015	3.56	1.73
2016	4.78	1.41
2017	4.50	1.02
2018	3.90	1.15
2019	4.30	1.31
2020	3.90	1.19
2021	7.56	1.24
2022	9.41	1.42

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 8

Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de prueba ácida (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 9 y figura 8 para los años, 2015 al 2022 se observa que la rotación de cuentas por cobrar presenta un comportamiento fluctuante donde presenta para el año 2015, 3.55 y para el año 2022 9.41 lo cual representa la frecuencia que tiene la empresa para realizar su gestión de cobranzas. Por otro lado, el ratio de prueba ácida presenta una variación donde su valor más bajo es en el año 2017 con un valor de 1.02 soles mientras que su valor más alto es en el año 2015 con un valor de 1.73 soles, los valores mencionados nos indican el importe que tiene la empresa para cubrir cada sol de deuda que tiene a corto plazo.

Tabla 11

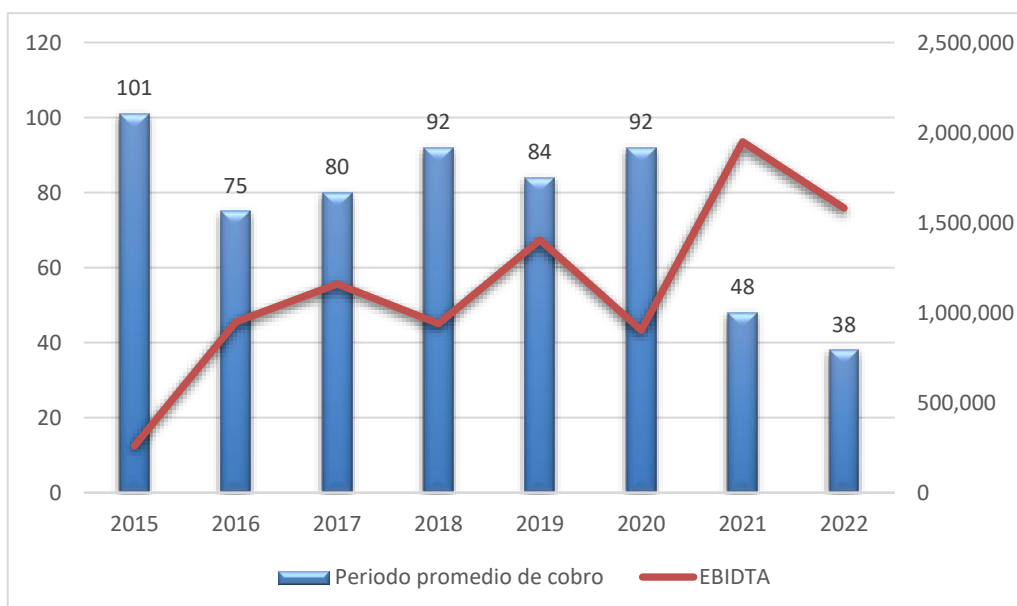
Comportamiento periodo promedio de cobro (Gestión de cobranzas) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.

Años	Periodo promedio de cobro (Días)	EBITDA (S/.)
2015	101	259,700
2016	75	947,881
2017	80	1,159,218
2018	92	938,189
2019	84	1,403,676
2020	92	901,996
2021	48	1,948,652
2022	38	1,580,062

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 9

Comportamiento periodo promedio de cobro (Gestión de cobranzas) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 10 y figura 9 para los años, 2015 al 2022 se observa que el periodo promedio de cobro tiene un comportamiento fluctuante en donde presenta para el año 2022, 38 días y para el año 2017 101 días lo cual representa la cantidad de días que la empresa demora en recibir el pago de sus créditos. Por otro lado, el EBITDA presenta una variación fluctuante donde presenta su pico más bajo en el 2015 con un importe de 259,700 soles mientras que su pico más alto es en el 2021 con un importe de 1,948,652, los valores mencionados indican la rentabilidad de la empresa antes de considerar los gastos financieros, impuesto, depreciación y amortización.

Tabla 12

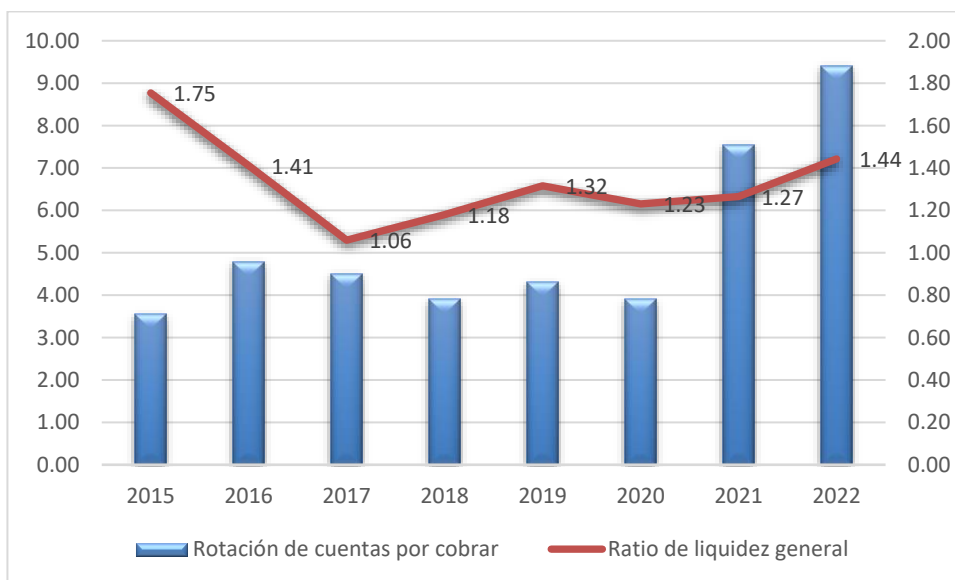
Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de liquidez general (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.

Años	Rotación de cuentas por cobrar (Frecuencia)	Ratio de liquidez general (S/.)
2015	3.56	1.75
2016	4.78	1.41
2017	4.50	1.06
2018	3.90	1.18
2019	4.30	1.32
2020	3.90	1.23
2021	7.56	1.27
2022	9.41	1.44

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 10

Comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) con el ratio de liquidez general (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe.

En la tabla 11 y figura 10 para los años, 2015 al 2022 se observa que la rotación de cuentas por cobrar presenta un comportamiento fluctuante dentro del cual en el año 2015 tiene su valor más bajo de 3.56 mientras que en el año 2022 presenta su valor más alto de 9.41, dichos valores muestran la frecuencia con la cual la empresa realiza los cobros de sus créditos otorgados. Por otro lado, el ratio de liquidez general fluctúa entre los valores 1.06 soles y 1.75 soles los cuales representan su valor más bajo en el año 2017 y su valor más alto en el año 2015 respectivamente, los valores detallados muestran el valor del activo corriente con el que cuenta la empresa sobre cada sol de pasivo corriente.

5.1.3. Hipótesis general

La gestión financiera repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el período 2015 al 2022.

Para el análisis de la hipótesis general, se elaboraron tablas y gráficos del cruce de las dimensiones de las variables independiente y dependiente.

Para ello, se analizó la gestión financiera mediante el pasivo corriente y la liquidez a través del EBITDA.

Tabla 13

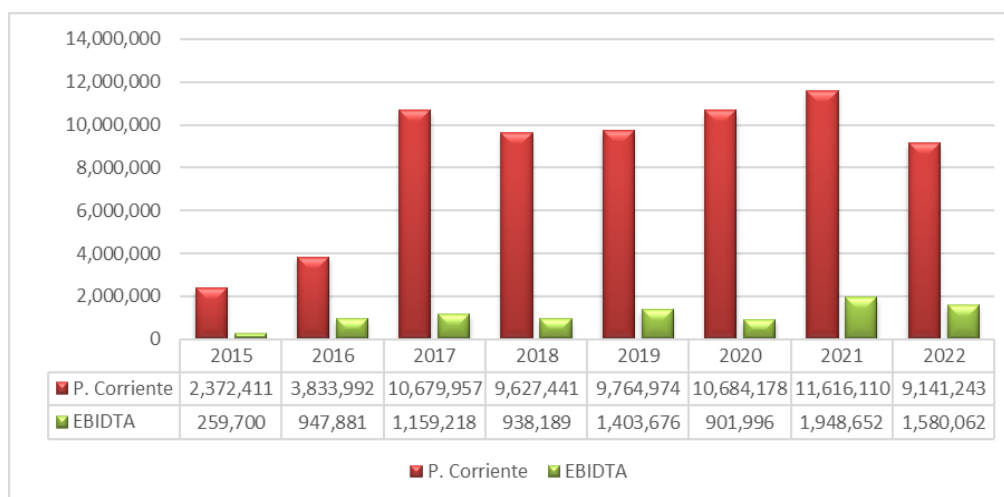
Comportamiento del valor del pasivo corriente (Gestión financiera) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.

Años	Pasivo Corriente (S/)	EBITDA (S/)
2015	2,372,411	259,700
2016	3,833,992	947,881
2017	10,679,957	1,159,218
2018	9,627,441	938,189
2019	9,764,974	1,403,676
2020	10,684,178	901,996
2021	11,616,110	1,948,652
2022	9,141,243	1,580,062

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 11

Valor del pasivo corriente (Gestión financiera) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe

En la tabla 12 y figura 11 se observa que para los años 2015, 2016 y 2017 las obligaciones a corto plazo fueron de S/ 2,372,411, S/ 3,833,991 y S/ 10,679,579 soles respectivamente, mientras que el EBITDA fue de S/ 259,700, S/ 947,881 y S/ 1,159,218 soles, por lo que se puede indicar que tanto el pasivo corriente como el EBITDA tuvieron una tendencia creciente para esos años, en términos generales. Para los años 2018 al 2022, las deudas a corto plazo alcanzan el valor de S/ 9,627,441 para el año 2018, siendo el pico más alto en el año 2021 con S/ 11,616,110 soles y finalmente descendiendo para el año 2022 con S/ 9,141,243 soles. Sin embargo, el EBITDA fluctuó con tendencia al crecimiento para esos años 2018 - 2022, teniendo como importes S/ 938,189 soles para el 2018, S/ 1,403,676 soles para el 2019 y descendiendo a S/ 901,996 soles para el año 2020, llegando a crecer a S/ 1,948,652 soles para el año 2021 y finalmente cayendo a S/ 1,580,062 soles para el año 2022.

Tabla 14

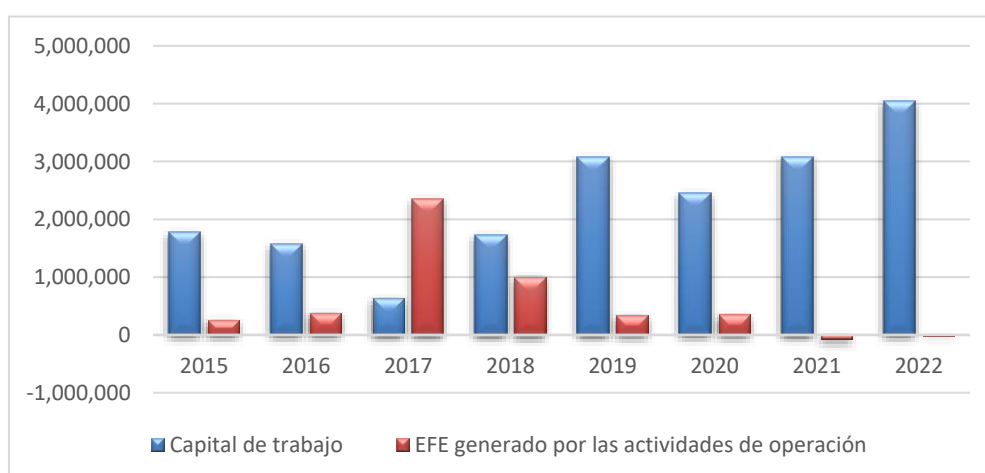
Comportamiento del capital de trabajo (Gestión financiera) con el Estado de Flujo de Efectivo generado por las actividades de operación (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C. (Soles)

Años	Capital de trabajo (S/)	EFE generado por las actividades de operación (S/)
2015	1,788,776	268,474
2016	1,574,560	385,082
2017	634,460	2,350,933
2018	1,733,630	1,006,346
2019	3,080,862	340,585
2020	2,458,985	354,362
2021	3,082,082	-82,275
2022	4,049,269	-27,683

Nota: Cálculos realizados en base a datos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022.

Figura 12

Comportamiento del capital de trabajo (Gestión financiera) con el Estado de Flujo de Efectivo generado por las actividades de operación Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe

En la tabla 13 y figura 12 se visualiza que para los años 2015, 2016 y 2017 las obligaciones a corto plazo fueron de S/ 1,788,776, S/ 1,574,560 y S/ 634,460 soles respectivamente, teniendo como importe final del Flujo de Estado de Efectivo generado por las actividades de operación de S/ 268,474, S/ 385,082 y S/ 2,350,933 respectivamente, de los cuales se puede indicar que el capital de trabajo tuvo una tendencia decreciente para esos años, mientras que el Estado de flujo de Efectivo generado por las actividades de operación tuvo una tendencia de crecimiento. Para los años 2018 al 2022, el capital de trabajo fluctúa de S/ 1,733,630 para el año 2018, aumentando a S/ 3,080,862 para el 2019, cayendo a S/ 2,458,985 para el 2020, nuevamente subiendo para S/ 3,082,082 para el 2021 y finalmente alcanzando el pico más alto para el 2022 con 4,049,269 soles; mientras que el Estado de Flujo de Efectivo generado por las actividades de operación fluctuó variablemente para esos años, teniendo como importes S/ 1,006,346 para el 2018, descendiendo a S/ 340,585 para el 2019, aumentando ligeramente a S/ 354,362 para el 2020, cayendo a S/ -82,275 para el año 2021 y cerrando el año 2022 con una pequeña recuperación de S/ -27,683.

Tabla 15

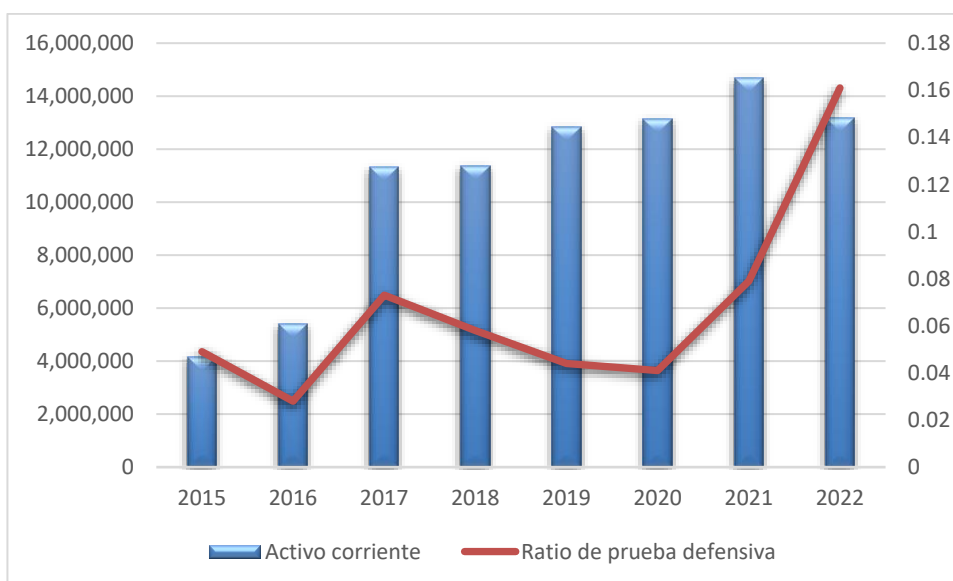
Comportamiento del activo corriente (Gestión Financiera) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Años	Activo corriente (S/)	Ratio de prueba defensiva (S/)
2015	4,161,187	0.05
2016	5,408,552	0.03
2017	11,314,417	0.07
2018	11,361,071	0.06
2019	12,845,836	0.04
2020	13,143,163	0.04
2021	14,698,192	0.08
2022	13,190,511	0.16

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Figura 13

Comportamiento del activo corriente (Gestión Financiera) con el ratio de prueba defensiva (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe

En la tabla 14 y figura 13, se observa que para los años del 2015 al 2021 el activo corriente tuvo una tendencia de crecimiento, con un importe de S/ 4,161,187 para el año 2015 y alcanzando el pico más alto en el año 2021 con 14,698,192, mientras que en el año 2022 tuvo una disminución a 13,190,511. Por otro lado, el ratio de prueba defensiva tuvo índices para los años 2015 al 2017 de 0.05, 0.03 y 0.07 respectivamente, de los cuales se puede indicar que tuvo una tendencia decreciente. Para los años 2018 al 2022, el ratio en mención fluctuó variablemente, teniendo como importes 0.06 para el 2018, descendiendo a 0.04 para el 2019, descendiendo a 0.04 para el 2020, acrecentándose 0.08 para el año 2021 y 0.16 para el 2022.

Tabla 16

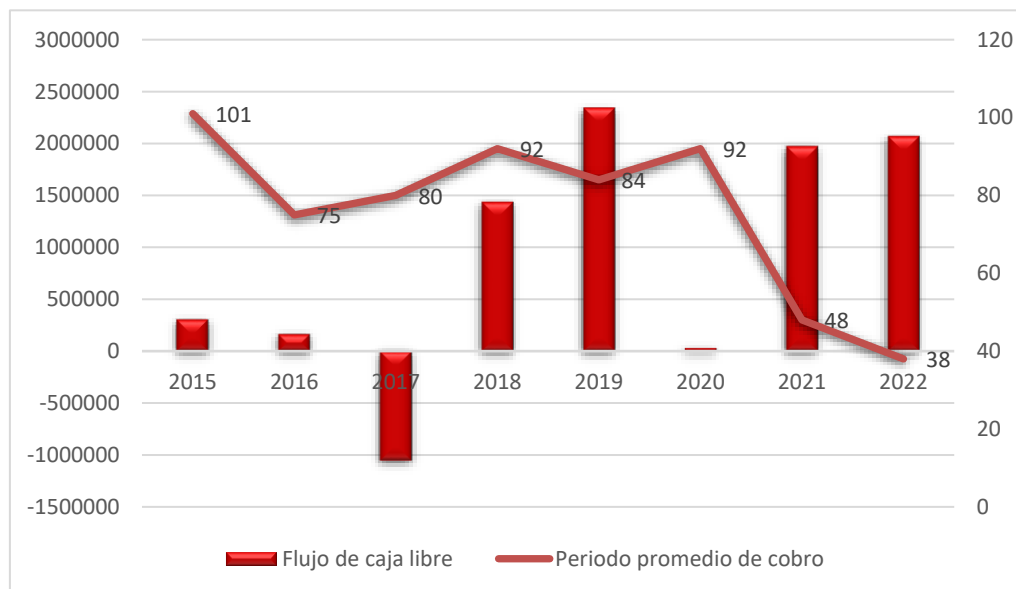
Comportamiento del ratio periodo promedio de cobro (Gestión Financiera) con el flujo de caja libre (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Años	Periodo promedio de cobro (días)	Flujo de caja libre (S/)
2015	101	307,019
2016	75	164,463
2017	80	-1,054,937
2018	92	1,439,773
2019	84	2,348,133
2020	92	31,120
2021	48	1,976,349
2022	38	2,073,093

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Figura 14

Comportamiento del ratio periodo promedio de cobro (Gestión Financiera) con el flujo de caja libre (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe

En la tabla 17 y figura 16, se observa que para los años 2016, 2017 y 2018 el periodo promedio de cobro (días) fue de 75, 80 y 92 respectivamente con lo cual se observa una tendencia creciente, mientras que el flujo de caja libre para los años 2015, 2016 y 2017 presenta un valor de S/ 307,019, S/ 164,463 y S/ -1,054,937 respectivamente, de lo cual se observa una tendencia decreciente. Para los años 2019 al 2022, el periodo promedio de cobro fluctúa (en días) de 84 para el año 2019 alcanzando el pico más alto para el 2020 con 92, disminuyendo a 48 en el 2021 y cerrando el 2022 con 38, mientras que el flujo de caja libre fluctuó entre los años 2018 al 2022, teniendo como importes S/ 1,439,773 para el 2018, ascendiendo a S/ 2,348,133 para el 2019, descendiendo a S/ 31,120 para el 2020, acrecentándose S/ 1,976,349 para el año 2021 y S/ 2,073,093 para el 2022.

Tabla 17

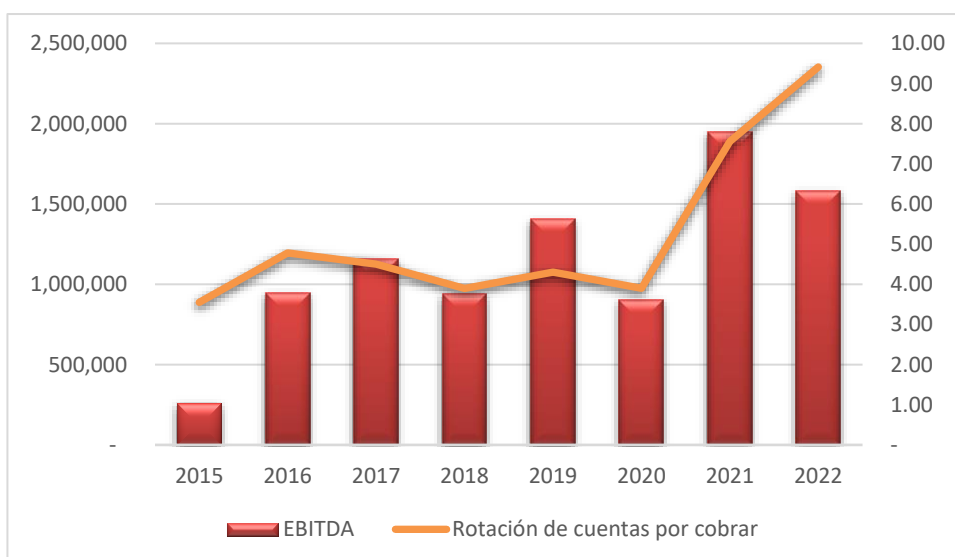
Comportamiento del ratio rotación de cuentas por cobrar (Gestión Financiera) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Años	Rotación de cuentas por cobrar (veces)	EBITDA (S/)
2015	3.56	259,700
2016	4.78	947,881
2017	4.50	1,159,218
2018	3.90	938,189
2019	4.30	1,403,676
2020	3.90	901,996
2021	7.56	1,948,652
2022	9.41	1,580,062

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Figura 15

Comportamiento del ratio rotación de cuentas por cobrar (Gestión Financiera) con el EBITDA (Liquidez) de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.



Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe

En la tabla 16 y figura 15 se observa que para los años 2015, 2016 y 2017 la rotación de cuentas por cobrar (veces) fue de 3.55, 4.78 y 4.50 soles respectivamente, mientras que el EBITDA fue de S/. 259,700, S/. 947,881 y S/. 1,159,218 soles respectivamente, por lo que se puede indicar que el tanto la rotación de cuentas por cobrar como el EBITDA tuvieron una tendencia creciente para esos años. Para los años 2018 al 2022, la rotación de cuentas por cobrar fue de 3.9 para el año 2018 y 2020, alcanzando el pico más alto para el 2022 con 9.41, mientras que el EBITDA fluctuó variablemente para esos años, teniendo como importes 938,189 soles para el 2018, ascendiendo a S/. 1,403,676 soles para el 2019, descendiendo a S/. 901,996 soles para el 2020, acrecentándose S/. 1,948,652 soles para el año 2021 y finalmente cayendo a S/. 1,580,062 soles para el 2022.

De tal manera queda demostrado nuestra hipótesis general, señalando que la gestión financiera repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 – 2022.

5.2. Resultados inferenciales

Las hipótesis fueron probadas con indicadores estadísticos, de acuerdo con su naturaleza, no se realizarán generalizaciones para la población ya que las muestras no son aleatorias, las conclusiones serán para el periodo en estudio.

5.2.1. Hipótesis específica N° 1

La gestión de capital de trabajo repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022.

- Hipótesis

H₀: La gestión de capital de trabajo no repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022.

H₁: La gestión de capital de trabajo repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022.

Pruebas de normalidad de datos

H₀: Datos provienen de población normal.

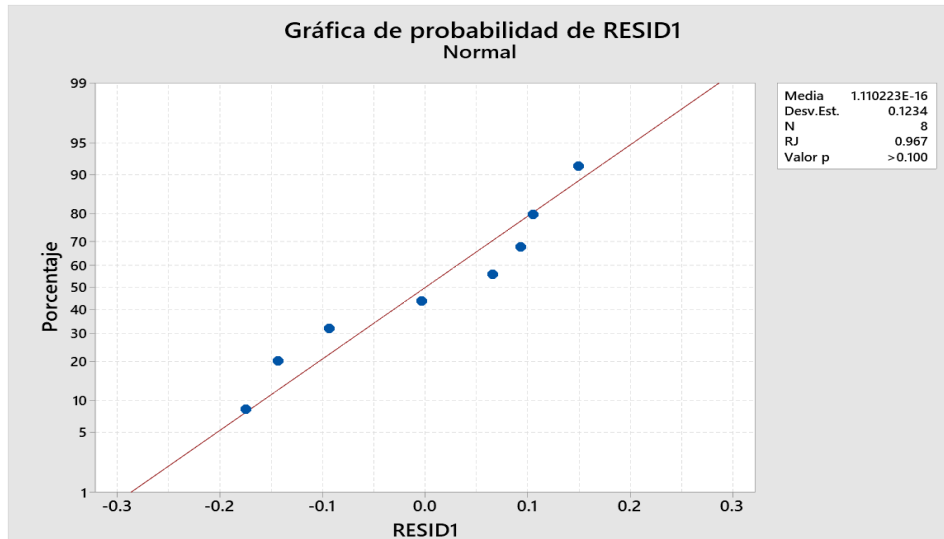
H₁: Datos no provienen de población normal.

Regla de decisión

- Si $P = \text{Sig} > 5\%$ se acepta H₀.
- Si $P = \text{Sig} < 5\%$ se rechaza H₀.

Figura 16

Prueba de normalidad de Ryan – Joiner (Similar Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión.

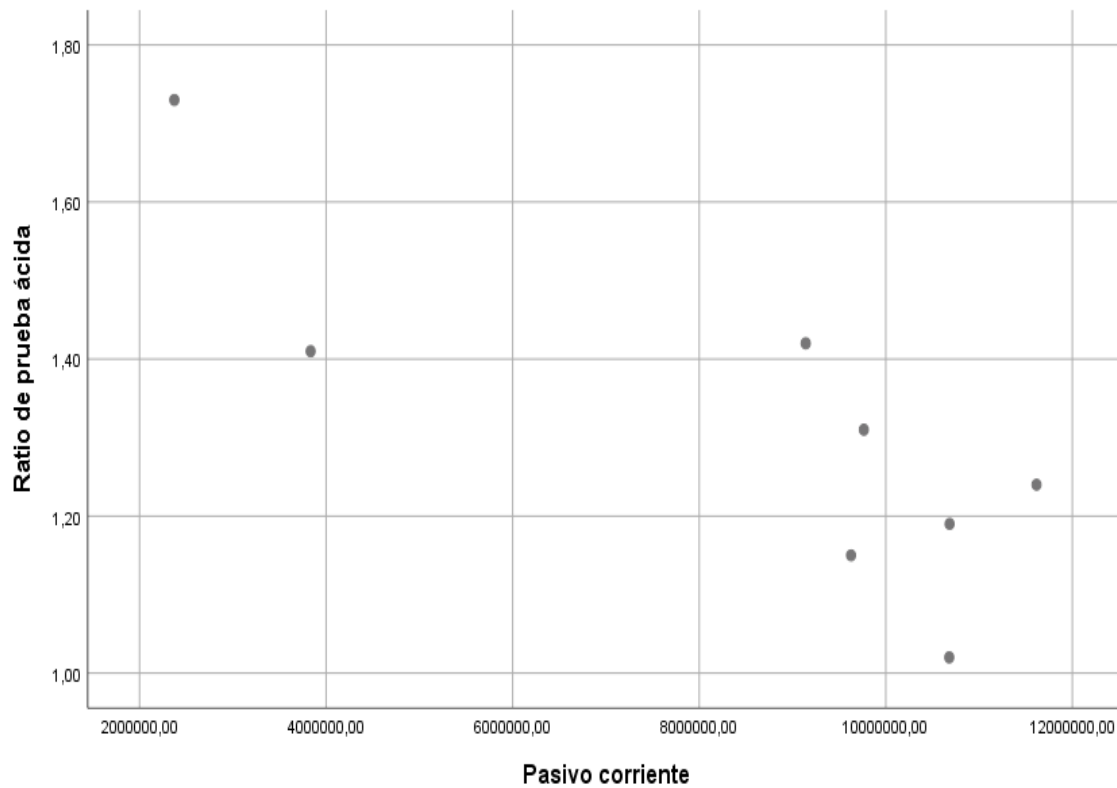


Nota: Estados financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C. (Salida Minitab 19)

Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea por lo tanto cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) el valor de $P = \text{sig} = 0.100 > 0.05$ por lo cual se acepta la hipótesis H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad por lo tanto el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

Figura 17

Gráfico de dispersión entre pasivo corriente y ratio de prueba ácida



Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics

Según se observa en la figura 17, existe una relación negativa entre los indicadores, es decir, a medida que el pasivo corriente aumenta, el ratio de prueba ácida disminuye.

Tabla 18

Coeficiente de correlación de Pearson del pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) y el ratio de prueba ácida (Liquidez)

		Correlaciones	
		Pasivo corriente	R. prueba ácida
Pasivo corriente	Correlación de Pearson	1	-,823*
	Sig. (bilateral)		,012
	N	8	8
R. prueba ácida	Correlación de Pearson	-,823*	1
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	8	8

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

Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Según la tabla 17, que corresponde al coeficiente de correlación de Pearson se observa que existe una correlación negativa y alta, según Suarez (s.f.) con respecto al pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) y el ratio de prueba ácida (Liquidez). Esta correlación establece que mientras una de las variables aumenta la otra disminuye y viceversa.

Tabla 19

Resumen del modelo de regresión de las variables pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) y ratio de prueba ácida (Liquidez).

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,823 ^a	,678	,624	,13254

a. Predictores: (Constante), Pasivo corriente

Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics.

En la tabla 18, que presenta el resumen del modelo de regresión se puede observar que el R cuadrado, llamado coeficiente de determinación es de 0.678 o el 67.8%, que significa que la variable pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) repercute en el ratio de prueba ácida (Liquidez) en esa misma proporción.

Tabla 20

Coeficientes del modelo de regresión de las variables pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) y ratio de prueba ácida (Liquidez).

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	1,750	,133		13,196	,000
Pasivo corriente	-5,210E-8	,000	-,823	-3,555	,012

a. Variable dependiente: Ratio de prueba ácida

Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics

En la tabla 19, se presenta el coeficiente del modelo de regresión donde se observa que el pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) tiene una relación de causa – efecto significativa sobre el ratio de prueba ácida (Liquidez), así se observa en el valor de significancia de 0.012 que es menor al alfa de 0.05, por lo que se rechaza H_0 , en consecuencia, se acepta H_1 .

Por todo lo expuesto se concluye que el pasivo corriente (Gestión del capital de trabajo) repercute desfavorablemente en el ratio de prueba ácida (Liquidez).

5.2.2. Hipótesis específica N° 2

La gestión de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022

- Hipótesis

H₀: La gestión de cobranzas no repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022

H₁: La gestión de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022

Pruebas de normalidad de datos

H₀: Datos provienen de población normal.

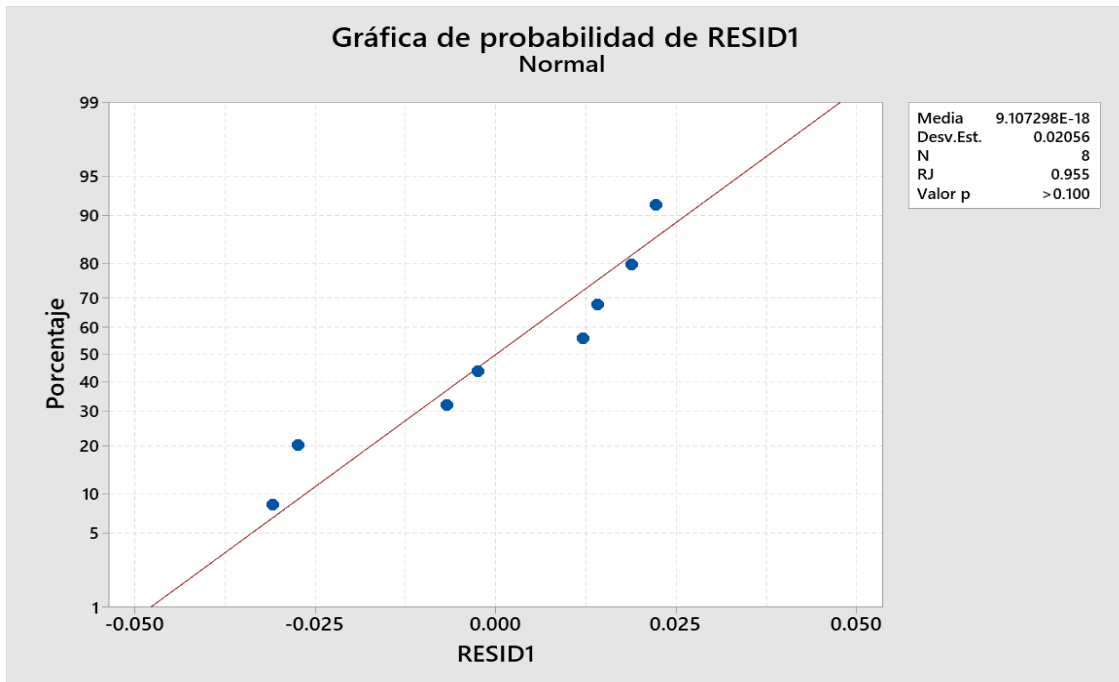
H₁: Datos no provienen de población normal.

Regla de decisión

- Si $P = \text{Sig} > 5\%$ se acepta H₀.
- Si $P = \text{Sig} < 5\%$ se rechaza H₀.

Figura 18

Prueba de normalidad de Ryan – Joiner (Similar Shapiro-Wilk) de los



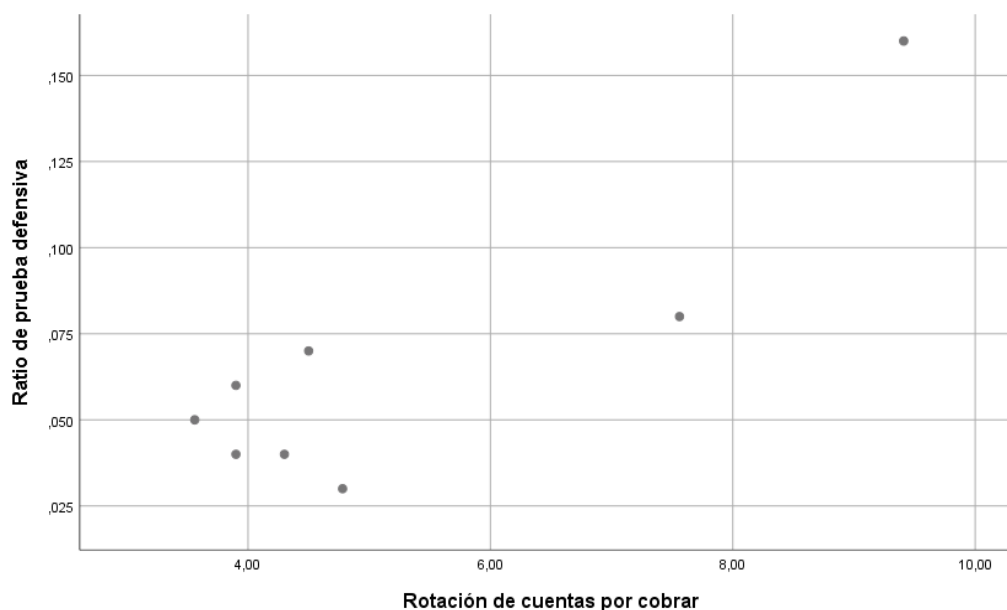
residuales del análisis de regresión.

Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C. (Salida minitab 19)

Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea por lo tanto cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) el valor de $P = \text{sig} = 0.100 > 0.05$ por lo cual se acepta la hipótesis H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad por lo tanto el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

Figura 19

Gráfico de dispersión entre rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y ratio de prueba defensiva (Liquidez).



Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics

Según se observa en la figura 19, existe una relación positiva entre los indicadores, es decir, a medida que la rotación de cuentas por cobrar aumenta, el ratio de prueba defensiva aumenta.

Tabla 21

Coeficiente de correlación de Pearson de la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y el ratio de prueba defensiva (Liquidez).

		Rotación de cuentas por cobrar	Ratio de prueba defensiva
Rotación de cuentas por cobrar	Correlación de Pearson	1	,876**
	Sig. (bilateral)		,004
	N	8	8
Ratio de prueba defensiva	Correlación de Pearson	,876**	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	8	8

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

Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Según la tabla 20, que corresponde al coeficiente de correlación de Pearson se observa que existe una correlación positiva y alta, según Suarez (s.f.) con respecto a la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y el ratio de prueba defensiva (Liquidez). Esta correlación establece que mientras una de las variables aumenta la otra aumenta de igual en igual sentido.

Tabla 22

Resumen del modelo regresión rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y el ratio de prueba defensiva (Liquidez).

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,876 ^a	,767	,728	0,02159

a. Predictores: (Constante), rotación de cuentas por cobrar

Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics

En la tabla 21, que presenta el resumen del modelo de regresión se puede observar que el R cuadrado, llamado coeficiente de determinación es de 0.767 o el 76.7%, que significa que la variable rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) repercute en el ratio de prueba defensiva (Liquidez) en esa misma proporción.

Tabla 23

Coefficientes del modelo de regresión de las variables rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva.

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
1 (Constante)	-,024	,022		-1,112	,309
Rotación de CxC	,017	,004	,876	4,440	,004

a. Variable dependiente: Ratio de prueba defensiva

Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics

En la tabla 22, se presenta el coeficiente del modelo de regresión donde se observa que la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) tiene una relación de causa – efecto significativa sobre el ratio de prueba defensiva (Liquidez), así se observa en el valor de significancia de 0.004 que es menor al alfa de 0.05, por lo que se rechaza H_0 , en consecuencia, se acepta H_1 .

Por todo lo expuesto se concluye que la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) repercute desfavorablemente en el ratio de prueba defensiva (Liquidez).

5.2.3. Hipótesis general

La gestión de financiera repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022

Hipótesis

H_0 : La gestión de financiera no repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022

H₁: La gestión de financiera repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022

Pruebas de normalidad de datos

H₀: Datos provienen de población normal.

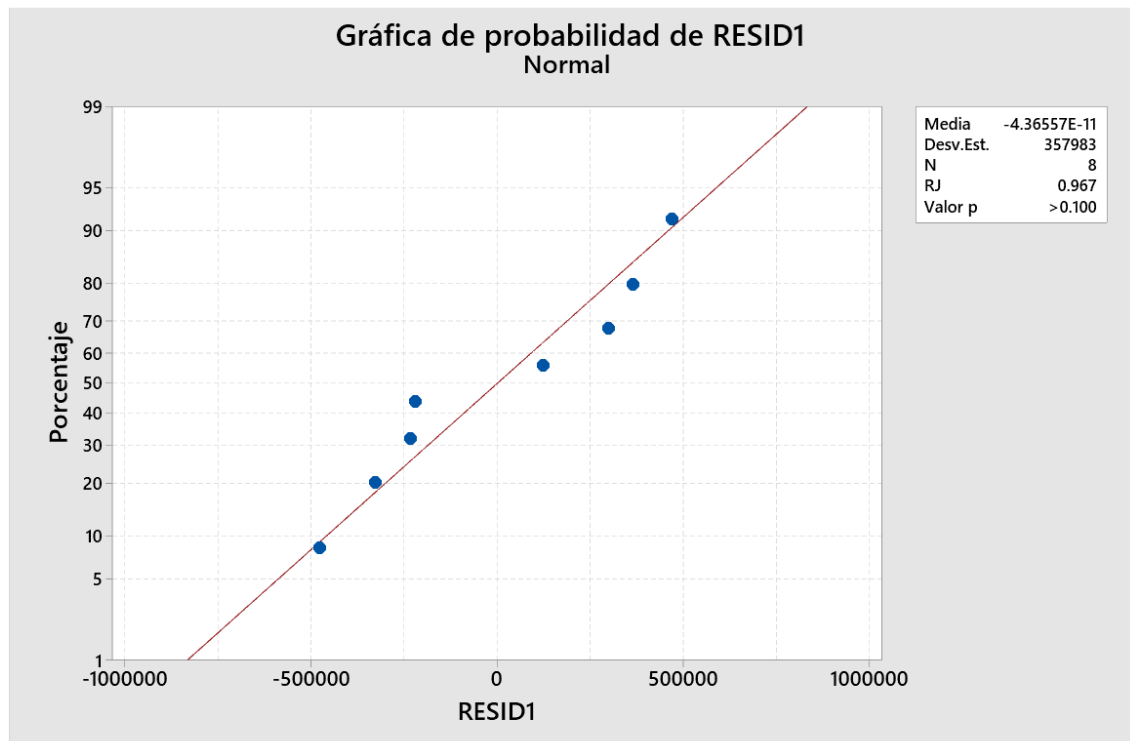
H₁: Datos no provienen de población normal.

Regla de decisión

- Si P = Sig >5% se acepta H₀.
- Si P = Sig <5% se rechaza H₀.

Figura 20

Prueba de normalidad de Ryan – Joiner (Similar Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión.

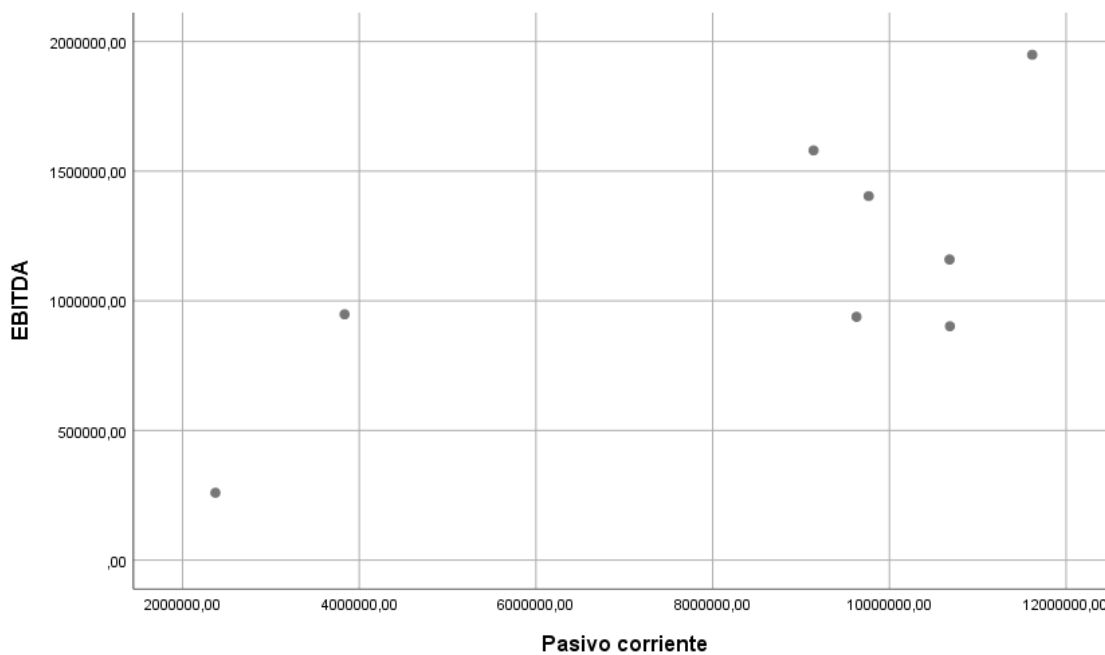


Nota: Estados financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C. (Salida Minitab 19)

Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea por lo tanto cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) el valor de $P=\text{sig}= 0.100 > 0.05$ por lo cual se acepta la hipótesis H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad por lo tanto el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

Figura 21

Gráfico de dispersión entre pasivo corriente (Gestión financiera) y EBITDA (Liquidez).



Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics

Según se observa en la figura 21, existe una relación positiva entre los indicadores, es decir, a medida que el pasivo corriente aumenta, el EBITDA aumenta.

Tabla 24

Coeficiente de correlación de Pearson del pasivo corriente (Gestión financiera) y el EBITDA (Liquidez).

		Correlaciones	
		Pasivo corriente	EBITDA
Pasivo corriente	Correlación de Pearson	1	,713*
	Sig. (bilateral)		,047
	N	8	8
EBITDA	Correlación de Pearson	,713*	1
	Sig. (bilateral)	,047	
	N	8	8

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

Nota: Estados Financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.

Según la tabla 23, que corresponde al coeficiente de correlación de Pearson se observa que existe una correlación positiva y alta, según Suarez (s.f.) con respecto al pasivo corriente (Gestión financiera) y EBITDA (Liquidez). Esta correlación establece que mientras una de las variables aumenta la otra aumenta de igual en igual sentido.

Tabla 25

Resumen del modelo regresión pasivo corriente (Gestión financiera) y el EBITDA (Liquidez).

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,713 ^a	,509	,427	386666,28273

a. Predictores: (Constante), Pasivo corriente

Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics

En la tabla 24, que presenta el resumen del modelo de regresión se puede observar que el R cuadrado, llamado coeficiente de determinación es de 0.509 o el 50.9%, que significa que la variable pasivo corriente (Gestión financiera) repercute en el EBITDA (Liquidez) en esa misma proporción.

Tabla 26

Coeficientes del modelo de regresión pasivo corriente (Gestión financiera) y EBITDA (Liquidez).

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	240171,446	386808,705		,621	,557
Pasivo corriente	,107	,043	,713	2,493	,047

a. Variable dependiente: EBITDA

Nota: Obtenido del procesamiento en IBM SPSS Statistics

En la tabla 25, se presenta el coeficiente del modelo de regresión donde se observa que el pasivo corriente (Gestión financiera) tiene una relación de causa – efecto significativa sobre el EBITDA (Liquidez), así se observa en el valor de significancia de 0.043 que es menor al alfa de 0.05, por lo que se rechaza H_0 , en consecuencia, se acepta H_1 .

Por todo lo expuesto se concluye que el pasivo corriente (Gestión financiera) repercute desfavorablemente en el EBITDA (Liquidez).

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Hipótesis específica 1

La gestión de capital de trabajo repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 – 2022.

Para los resultados descriptivos se trabajó con los indicadores pasivo corriente (gestión de capital de trabajo) y el ratio de prueba ácida (liquidez) como se muestra en la tabla 2 y figura 1 (véase pág. 59 y 60), dentro de la cual se evidencio el comportamiento fluctuante de los indicadores durante el periodo del 2015 al 2022 donde se visualiza el valor más alto para el pasivo corriente (gestión de capital de trabajo) en el año 2021 de s/11,616,110, y para el ratio de prueba acida (liquidez) el valor más bajo en el año 2017 de 1.02.

En los resultados inferenciales, se aplicó el coeficiente de correlación entre las variables pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) y ratio de prueba ácida (Liquidez) cuyo resultado fue de -82.3% según tabla 17 (véase pág. 87), lo que nos indica una relación negativa, alta entre las dos variables de estudio. También se puede observar en la tabla 18 (véase pág. 88) que el coeficiente de determinación R^2 es de 67.8%, es decir que la variable independiente pasivo corriente (Gestión de capital de trabajo) repercute en la misma proporción en la ratio de prueba ácida (Liquidez).

Asimismo, se aplicó la prueba estadística de hipótesis encontrándose que el sig. bilateral obtenido fue de 0.012, que resulta siendo menor al valor de significación del 5% según Tabla 19 (véase pág. 88), con lo cual se resolvió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna que expresa que la gestión de capital de trabajo repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 – 2022.

En este sentido, al contrastar los resultados con la hipótesis 1 correspondiente, esta es corroborada tal como ha sido formulada, con los resultados estadísticos e inferenciales pertinentes.

6.1.2. Hipótesis específica N° 2

“La gestión de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022.”

Con respecto a la probanza estadística de la hipótesis específica 2, se realizó lo siguiente:

Para los resultados descriptivos se trabajó con los indicadores rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y ratio de prueba de prueba defensiva (Liquidez) como se muestra en la tabla 7 y figura 6 (véase pág. 67 y 68), dentro de la cual se evidenció en comportamiento fluctuante de los indicadores durante el periodo del 2015 al 2022 donde para la rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) se visualiza 9.41 como valor más alto y 3.56 como valor más bajo en los años 2022 y 2015 respectivamente, dichos valores nos indica la cantidad de veces que la empresa recauda sus créditos en el lapso de un año, por otro lado el ratio de prueba defensiva (Liquidez) tuvo como valor más alto 0.16 soles y 0.03

soles como valor más bajo en los años 2022 y 2016 respectivamente, los valores detallados nos indica la cantidad de efectivo y flujo de efectivo que la empresa posee para asumir cada sol de deuda que tiene a corto plazo. En los resultados inferenciales se ha obtenido un coeficiente de correlación entre las variables rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) y ratio de prueba de prueba defensiva (Liquidez) de 87.6% según lo detallado en la tabla 20 (véase pág. 91), lo cual nos indica una correlación positiva, alta entre las dos variables.

También se puede observar en la tabla 21 (véase pág. 92) que el coeficiente de determinación R^2 es de 76,7%, es decir que la variable independiente rotación de cuentas por cobrar (Gestión de cobranzas) repercute en la misma proporción sobre el ratio de prueba defensiva (Liquidez).

Asimismo, se aplicó la prueba estadística de hipótesis encontrándose que el sig. Bilateral obtenido fue de 0.004, que resulta siendo menor al valor de significación del 5%, con lo cual se resolvió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna que expresa que la gestión de cobranzas repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 – 2022.

En este sentido, al contrastar los resultados con la hipótesis 2 correspondiente, esta es corroborada tal como ha sido formulada, con los resultados estadísticos pertinentes.

6.1.3. Hipótesis general

La gestión financiera repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 – 2022.

Para los resultados descriptivos, se trabajó con los indicadores Gestión financiera (pasivo corriente) y Liquidez (EBITDA) como se muestra en la tabla 12 y figura 11 (véase pág. 75 y 76), donde se puede observar el comportamiento fluctuante de los indicadores en el periodo de estudio, teniendo como importe más alto para el pasivo corriente en el año 2020, esto es debido a la pandemia del COVID 19 que inició en este año en Perú, por el contrario, el observa que el importe más bajo fue en el año 2015, esto es debido a que la empresa solo poseía una flota de aviones capacitada para realizar viajes nacionales, y fue en el año 2017 que se incorporó una nueva flota para viajes internacionales, es por ello que a partir de este año en adelante el pasivo corriente aumentó considerablemente respecto a los años 2015 y 2016. Asimismo, se observa el comportamiento de la variable Liquidez (EBITDA), siendo el valor más bajo en el año 2015, al ser de los primeros años de actividad de la empresa poseía una baja capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, por el contrario, se obtuvo el importe más alto en el año 2021, lo que quiere decir que la empresa tuvo una buena recuperación de liquidez respecto a la pandemia del COVID 19 del año 2020, sin embargo, no se llega a cubrir las deudas a corto plazo con las que se terminaron en el año 2021.

Según los resultados inferenciales, según la Tabla 23 (véase pág. 96) se obtuvo un coeficiente de correlación entre las variables Gestión financiera

(pasivo corriente) y Liquidez (EBITDA) de 0,713 (71.3%), es decir, existe una relación directa, alta y significativa entre las variables. Según la tabla 24 (véase pág. 96) se observó el coeficiente de determinación de R^2 con un valor de 0,509 (50.9%) lo que quiere decir que la variable independiente Gestión financiera (pasivo corriente) repercute en un 50.9% en la variable dependiente Liquidez (EBITDA);

Asimismo, se aplicó la prueba estadística de hipótesis encontrándose que el sig. Bilateral obtenido fue de 0.047, que resulta siendo menor al valor de significación del 5%, con lo cual se resolvió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna que expresa que la gestión financiera repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 – 2022.

En este sentido, al contrastar los resultados con la hipótesis general correspondiente, esta es corroborada tal como ha sido formulada, con los resultados estadísticos pertinentes.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.

6.2.1. Hipótesis específica 1

En el caso de esta hipótesis formulada “La gestión capital de trabajo repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 – 2022”. El resultado obtenido en la probanza de la presente hipótesis concuerda con lo considerado por Cerna y Palma (2016) en su tesis de pregrado titulada “Análisis de los resultados de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Blue Group Proyectos S.A.C. periodo 2015”. En el sentido que

la gestión de capital de trabajo, que es una de las funciones de la gestión financiera afecta la liquidez de la empresa, pero en este caso de manera desfavorable puesto que la liquidez ha ido disminuyendo continuamente. Del mismo modo Maquiña y Paredes (2017), en su tesis de pregrado titulada “Gestión de capital de trabajo y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa M&G S.A.C. distrito de la victoria -2017” también concuerda con el resultado de nuestra hipótesis, ya que la gestión de capital de trabajo impacta en la liquidez y que esta no le favorece. Finalmente, Quispe (2020) en su tesis de pregrado titulada “Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa servicios en Salud Familiar S.A.C., Trujillo, 2020”, el resultado también concuerda con el presente trabajo dado que el capital de trabajo repercutió desfavorablemente en la liquidez de la empresa.

6.2.2. Hipótesis Especifica 2

En el caso de esta hipótesis 2 formulada, “La gestión de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022”. Este resultado obtenido en la probanza de la presente hipótesis concuerda con lo considerado por Ayala (2019), en su tesis de pregrado titulada “Gestión de cobranzas y su influencia en la liquidez de la empresa Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año 2017”, en el sentido que una inadecuada aplicación de políticas de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa. Del mismo modo con lo considerado por Domínguez et al. (2021), en su tesis de pregrado titulada “La gestión en las cobranzas y la liquidez en el área de tesorería de la empresa Conagas S.A.C.” donde establece que la

empresa Conagas S.A.C. presento un deficiente control en las cuentas por cobrar debido a no tener un buen seguimiento de los créditos con los clientes, lo que repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa y en ese sentido en ambos trabajos se llega al mismo resultado. Finalmente, Poma et al. (2020), en su tesis de pregrado titulada “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Sirex Medica Perú S.A.C., periodo 2017 – 2019”, establece que un errado control de cuentas por cobrar ocasiono una falta de liquidez en la empresa, por lo cual podemos indicar que la gestión de cuentas por cobrar repercutió desfavorablemente en la liquidez de la empresa y en ese sentido dicho resultado es similar al que se obtiene en el presente trabajo de investigación.

6.2.3. Hipótesis General

En el caso de la hipótesis general formulada “La gestión financiera repercute negativamente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 – 2022”, en este caso, el resultado obtenido en la probanza de la hipótesis concuerda con lo mencionado por López (2017), en su tesis de pregrado titulada “La gestión financiera y la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015” en el sentido que la gestión financiera incide en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Abanto, haciendo énfasis en que es importante realizar un diagnóstico de la empresa para ver el comportamiento de los recursos económicos y actuar oportunamente en caso la liquidez esté afectada. De igual manera concordamos con lo concluido en la tesis presentada por Ojeda (2016), en su tesis de pregrado

titulada “La gestión financiera y la liquidez de la Estación de Servicios ‘San Miguel’ de la parroquia Huambaló del cantón Pelileo en el año 2015” donde señala que un inadecuado modelo de gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Estación de servicios “San Miguel” debido a que la entidad no cuenta con sistemas de proyecciones, análisis de ratios de liquidez, ni hace uso de una planificación financiera idónea que cause bienestar financiero. Finalmente, concordamos con lo que expresan Paz y Taza (2017) en su tesis de pregrado titulada “La gestión financiera en la liquidez de la empresa y YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012” donde concluyen que no hay una buena gestión financiera lo cual influye de manera desfavorable en la liquidez de la empresa afectando la posibilidad de afrontar sus obligaciones a corto plazo.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo con los reglamentos vigentes

Para la presente tesis titulada “La gestión financiera y la liquidez en la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 al 2022” ha sido elaborada únicamente con información propia de la empresa materia de estudio la cual fue autorizada por el gerente general.

En la presente investigación se trabajó en cumplimiento del artículo 8 del código de ética de investigación de la Universidad Nacional del Callao, expedida por la resolución de Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019, en el que se mencionan los principios éticos del investigador de la UNAC, los cuales se mencionan a continuación:

1. Probidad: Se trabajó siguiendo principios morales y honradez en todas las acciones que desarrollamos.

2. El profesionalismo. Se actuó realizando correctamente los procesos, procedimientos de diseño, desarrollo y evaluación de la investigación en el campo del ejercicio profesional.
3. La transparencia. No falsificamos, inventamos ni plagiamos datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores, respetamos los derechos de autoría y propiedad intelectual citando las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores o investigadores, utilizamos procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de los resultados, como también empleamos un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso.
4. La objetividad. Se trabajó con objetividad para fundamentar nuestro informe final de tesis, eliminando todo tipo de sesgo académico, económico, político, laboral, familiar, aprehensiones y prejuicios.
5. La igualdad. Se actuó bajo el principio del pluralismo para la investigación, comprendiendo que existe la divergencia y diversidad.
6. El compromiso. Se trabajó con respeto, confianza y predisposición con el desarrollo de la ciencia y tecnología para el beneficio de la sociedad.
7. La honestidad. Se actuó con honradez, integridad y rectitud respetando la propiedad intelectual y los derechos de autoría.
8. La confidencialidad. Se comprendió la preservación de los derechos de propiedad intelectual, mantuvimos en secreto la

información sobre las propuestas, proyectos, información de los resultados obtenidos y no divulgarlos directa o indirectamente.

9. Independencia. Se actuó con total prescindencia de cualquier indicación o mandato externo sobre la naturaleza o resultados de nuestra investigación.

10. Diligencia. Se actuó con prontitud y cuidado en el cumplimiento de los objetivos planteados.

11. Dedicación. Se hizo de la investigación científica la actividad principal y empleamos en ella el tiempo suficiente para cumplir su labor con eficiencia y eficacia.

CONCLUSIONES

- a) De acuerdo al objetivo específico 1 “Determinar cómo la gestión de capital de trabajo repercute la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022”, se concluye que la gestión de capital de trabajo repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., pues se obtuvo un coeficiente de determinación del 67.8%, lo que significa que la variable independiente repercute desfavorablemente en la variable dependiente, con lo cual la presente hipótesis queda demostrada y con ellos se da cumplimiento al objetivo específico N° 1 .
- b) De acuerdo al objetivo específico 2 “Determinar como la gestión de cobranzas repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022”, se concluye que la gestión de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., debido a que el coeficiente de determinación es de 76.7% lo que significa que la variable dependiente está explicada en esa misma proporción en la variable independiente, con lo cual se da cumplimiento en la probanza de la hipótesis y del objetivo específico N° 2.
- c) Finalmente, respecto al objetivo general “Determinar cómo la gestión financiera repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., periodo 2015 – 2022”, se concluye que la gestión financiera repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., como se puede observar en el coeficiente de determinación que es de 50.9%, lo que quiere decir que la variable independiente repercute en esta misma proporción en la variable dependiente, con lo cual se da cumplimiento en la probanza de la hipótesis y objetivo general.

RECOMENDACIONES

- a) Se recomienda a la gerencia general de la empresa opte por designar áreas competentes como son finanzas y tesorería a planificar sus ingresos y egresos de manera mensual con la finalidad de que la empresa tenga el efectivo necesario para hacer frente a los gastos del momento y apliquen de manera recurrente un análisis financiero respecto al capital de trabajo, observando la productividad del mismo.
- b) Se recomienda a la gerencia general de la empresa, implementar mejores políticas cobranzas, como realizar una segmentación de cuentas por cobrar por antigüedad de las operaciones para así tener un mejor control y poder realizar la priorizaciones de cobro según corresponda, adicionalmente mejorar la comunicación con el cliente a través de alertas automatizadas de solicitud de pago a los clientes para así poder darle un mejor seguimiento a las cuentas por cobrar pendientes, finalmente determinar el tiempo máximo de una cuentas por cobrar en la empresa a fin de establecer las medidas correspondientes como negociar la factura (Factoring), todo esto para evitar que la empresa se vea en un escenario donde no cuente con liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- c) Se recomienda a la gerencia general de la empresa que se establezcan diagnósticos financieros permanentes para evaluar la liquidez en cada momento, asimismo, elaborar un plan de gestión financiera estratégico que permita tomar mejores decisiones y así mejorar los niveles de liquidez de la empresa, finalmente, elaborar y controlar continuamente los flujos de caja para seguir el plan estratégico, y con ello se permite tener una visión global que puede ayudar a pronosticar la futura situación de la empresa.

REFERENCIAS

- Alegre, M. y Cornelio, P. (2018). *Gestión de capital de trabajo y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa M&G S.A.C. distrito de la victoria -2017*. Tesis para titulación, Universidad Tecnológica del Perú, Perú.
https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/4012/Mery%20Alegre_Giara%20Cornelio_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Apaza, M. (2021). *Flujo de caja en tiempo de crisis*. Editorial Pacífico.
- Apaza, M. y Barrantes, S. (2020). *Administración financiera*. Instituto pacífico.
<https://doi.org/978-612-322-228-4>
- Ayala, Ch. (2019). *Gestión de cobranzas y su influencia en la liquidez de la empresa clínica Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año 2017*. Tesis para titulación, Universidad Nacional de Cajamarca, Cajamarca, Perú.
<https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/2733/TESES%20GESTI%c3%93N%20DE%20COBRANZAS%20Y%20SU%20INFLUENCIA%20EN%20LA%20LIQUIDEZ%20DE%20LA%20EMPRESA%20CLINICA%20LIMATAMBO%20CAJAMARCA%20SAC%20A%c3%91O%202017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Berrio, A. (2022). *Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el municipio de Maicao, La Guajira*. Trabajo de grado para título de Magister, Universidad de la Guajira, Colombia.
<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/554/TESES%20GESTION%20FINANCIERA%20Y%20SU%20LIQUIDEZ%20E>

N%20LAS%20EMPRESA%20DE%20DISE%C3%91O%20Y%20CONT
RUCCION..pdf?sequence=1&isAllowed=y

Blum. (2023). *Flujo de caja libre: ¿Qué es y cómo funciona?* Blum:

<https://www.miblum.com/glosario/flujo-de-caja-libre-que-es-y-como-funciona>

Bonmatí, M. (2012). *El Ebitda*. De interés profesional:

<file:///C:/Users/pool1/Downloads/Dialnet-EIEbitda-3859966.pdf>

Cabrera, B., Fuentes, Z. y Cerezo, S. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*. Quevedo, Los Rios, Ecuador.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>

Canto, C. (2019). *Importancia de la gestión del capital de trabajo*. TGS Sarrio &

Asociados: <https://tgs-sarrio.pe/articulo/importancia-de-la-gestion-del-capital-de-trabajo>

Carrillo, V. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'*. Trabajo de investigación para titulación, Universidad técnica de Ambato, Ecuador.

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>

Congreso de la República del Perú. (2014). *Ley Universitaria N° 30220*. Diario oficial el Peruano.

<https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/Textos/30220.pdf>

Contabilidae. (s.f.). *Ratio de Liquidez: Fórmula, Interpretación y Ejemplos*.

Contabilidae: <https://www.contabilidae.com/ratio-liquidez/>

Córdoba, P. (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones. [https://doi.org/978-](https://doi.org/978-958-648-788-7)

[958-648-788-7](https://doi.org/978-958-648-788-7)

Davila, D., Mendoza, G., y Morales, Z. (2021). *La gestión en las cobranzas y la liquidez en el área de tesorería de la empresa Conagas S.A.C.* Tesis para titulación, Universidad Nacional del Callao, Callao, Perú.

https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6424/TE_SIS_PREGRADO_DAVILA_MENDOZA_MORALES_FCC_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Dobaño, R. (2023). *Activo corriente: qué es, importancia y cómo calcularlo.*

Getquipu: <https://getquipu.com/blog/activo-corriente/#que-es-activo-corriente>

Dobaño, R. (2023). *Liquidez de una empresa: qué es y su importancia.* Quipu

Blog: <https://getquipu.com/blog/liquidez-de-una-empresa/>

Dobaño, R. (2023). *Pasivo corriente: qué es, importancia y cómo calcularlo.*

Getquipu: <https://getquipu.com/blog/pasivo-corriente/#que-es-pasivo-corriente>

El Peruano. (2014). Ley Universitaria N° 30220. *Ley Universitaria*, pág. 527219.

https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/105207/_30220_-_09-07-2014_10_14_18_-Nueva_Ley_Universitaria.pdf?v=1644428544

Enciclopedia Contable. (2023). *Ratios Financieros.*

<https://enciclopediacontable.com/ratios-financieros/>

Escuela de Postgrado de Economía y Finanzas. (2022). *Qué es la gestión financiera y por qué es importante.* Postgrado economía:

<https://postgradoeconomia.com/gestion-financiera-ventajas-importancia/>

Fajardo, O., y Soto, G. (2017). *Gestión Financiera Empresarial.* Editorial

Utmach. <https://doi.org/978-9942-24-110-8>

Flores, S. (2021). *El estado de flujo de efectivo.* Pacífico Editores.

- Franco, Q. (2021). *Gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa servicios en salud familiar S.A.C., Trujillo, 2020* Tesis para titulación, Universidad Privada del Norte, Perú.
https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/29081/Franco%20Quispe%20Anye%20Leslie_Total.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Gerencie.com. (2022). *Capital de trabajo*. Gerencie.com:
<https://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>
- Hapi Trade. (2022). *¿Qué son los ratios de liquidez y por qué son tan importantes?* Hapi Trade: <https://hapi.trade/en/blog/ratios-liquidez-finanzas>
- International Headquarters. (2008). *Mejores Prácticas en Estrategias de Cobranza*. Acción InSight:
https://sptf.info/images/REC_ESP_Best_Practices_in_Collections_Strategies_May2021.pdf
- López, R. (2017). *La gestión financiera y la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015. Ambato, Tungurahua, Ecuador*. Trabajo de investigación para maestría en Administración Financiera, Universidad Tecnológica de Ambato.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25291/1/T3986M.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). *Norma Internacional de Contabilidad 7: Estados de Flujo de Efectivo*. Ministerio de Economía y Finanzas:
<https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2841260/NIC%207%202021.pdf.pdf?v=1645292907>

- Moonflow. (2023). *¿Qué es gestión de cobranza? Definición e importancia*.
Moonflow.ai: <https://www.moonflow.ai/es-pe/blog/que-es-gestion-de-cobranza>
- Morilla, G. (s.f.). *¿Qué es la Gestión de Cobranzas? ¿Que es cobranzas?*
Debitia: <https://debitia.com.ar/gestion-de-cobranzas-2/>
- Nava, R.(2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
<https://doi.org/1315-9984>
- Ojeda, M. (2016). *La gestión financiera y la liquidez de la Estación de Servicios “San Miguel” de la parroquia Huambaló del cantón Pelileo en el año 2015. Ambato, Tungurahua, Ecuador*. Tesis para titulación, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Paz, C., y Taza, C. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la empresa Y YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012. Los Olivos, Lima, Perú*. Tesis para titulación, Universidad de Ciencias y Humanidades. <https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/134>
- Ricardo, R. (2020). *¿Qué es la gestión del capital de trabajo? – Definición y ejemplos*. Estudiando: <https://estudiando.com/que-es-la-gestion-del-capital-de-trabajo-definicion-y-ejemplos/>
- Ross, W. (2012). *Finanzas corporativas*. Mc Graw Hill.
- Rueda, C.(2016). Los ratios de liquidez. *Revista Actualidad Empresarial* N° 345, 345.
- Shica, Sh. y Castro M. (2019). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez en el Instituto Hipólito Unanue, Tarapoto - 2017*. Tarapoto, San Martín, Perú. Tesis para titulación, Universidad César

Vallejo, Perú.

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/39621>

Square. (s.f.). *¿Qué es el flujo de caja libre?* Squareup:

<https://squareup.com/us/es/glossary/free-cash-flow>

Tafur, P. e Izaguirre, S. (2015). *Cómo hacer un proyecto de investigación*.

Alfaomega.

Tanaka, N. (2015). *Contabilidad y análisis financiero: un enfoque para el Perú*.

Fondo Editorial. <https://doi.org/978-612-317-167-4>

Tarazona, C. y Vega C. (Junio de 2021). *La liquidez y la toma de decisiones en la empresa Caryder S.A.C.* Tesis para titulación, Universidad Nacional del Callao, Callao, Perú.

<https://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/6952>

Terrazas, P. (2009). *Modelo de gestión financiera para una organización*.

Cochabamba, Cercado, Bolivia.

Universidad Nacional del Callao. (2021). *Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional del Callao*.

<https://seguimientoalgraduado.unac.edu.pe/wp-content/uploads/2023/03/099-21-CU-REGLAMENTO-GRADOS-Y-TITULOS.pdf>

Universidad Nacional del Callao. (2022). *Estatuto de la Universidad Nacional del Callao*. [https://unac.edu.pe/wp-content/uploads/documentos/transparencia/articulo-11/11-](https://unac.edu.pe/wp-content/uploads/documentos/transparencia/articulo-11/11-1/estatuto/008-2022-AU-MODIFICACION-DEL-ESTATUTO.pdf)

[1/estatuto/008-2022-AU-MODIFICACION-DEL-ESTATUTO.pdf](https://unac.edu.pe/wp-content/uploads/documentos/transparencia/articulo-11/11-1/estatuto/008-2022-AU-MODIFICACION-DEL-ESTATUTO.pdf)

Valles, Y. (s.f.). *¿Qué es el EBITDA, cómo se calcula y para qué sirve?* Bind:

<https://bind.com.mx/blog/contabilidad-y-finanzas/que-es-el-ebitda>

Westreicher, G. (2020). *Economipedia*.

<https://economipedia.com/definiciones/gestion.html>

Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros*. McGraw Hill.

ANEXOS

Anexo N° 1: Matriz de consistencia

"LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AEROLINEA DEL CARIBE - PERÚ S.A.C."

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	DISEÑO METODOLOGICO
¿Cómo la gestión financiera repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022?	Determinar como la gestión financiera repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022	La gestión financiera repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022	Variable independiente:	Gestión del capital de trabajo	Activo corriente Pasivo corriente Capital de trabajo	Tipo de investigación: Cuantitativa y explicativa. Método de investigación: Hipotético – deductivo. Diseño de investigación:
				Gestión financiera	Gestión de cobranzas	Rotación de cuentas por cobrar Periodo promedio de cobro
			Variable dependiente:		Ratios de liquidez	Ratio de liquidez general Ratio de prueba acida Ratio de prueba defensiva
Liquidez	Otros indicadores de liquidez	EBITDA Estado de Flujo de Efectivo		Análisis y procesamiento de datos Estadística descriptiva, microsoft excel, uso de software SPSS v.25 y Minitab 19.		
		Flujo de caja libre				
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICAS				
¿Cómo la gestión de capital de trabajo repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022?	Determinar como la gestión de capital de trabajo repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022	La gestión de capital de trabajo repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022				
¿Cómo la gestión de cobranzas repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe - Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022?	Determinar como la gestión de cobranzas repercute en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022	La gestión de cobranzas repercute desfavorablemente en la liquidez de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C., en el periodo 2015 al 2022				

Nº 2: Instrumentos validados

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA "AEROLINEA DEL CARIBE - PERU S.A.C."

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA GESTIÓN FINANCIERA

N°	DIMENSIÓN/INDICADORES	PERTINENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Gestión del capital del trabajo							
	Activo corriente	X		X		X		
	Pasivo corriente	X		X		X		
	Capital del trabajo	X		X		X		
2	Gestión de cobranzas							
	Rotación de cuentas por cobrar	X		X		X		
	Periodo promedio de cobro	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones:

Apellidos y nombres del juez validador: Gladys Bardales, Rengifo

DNI: 06602022

Especialidad del validador: Contador Financiero

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

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

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



Firma del experto informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA LIQUIDEZ

N°	DIMENSIÓN/INDICADORES	PERTINENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Ratios de liquidez							
	Ratio de liquidez general	X		X		X		
	Ratio de prueba ácida	X		X		X		
	Ratio de prueba defensiva	X		X		X		
2	Otros indicadores de liquidez							
	EBITDA	X		X		X		
	Estado de flujo de efectivo	X		X		X		
	Flujo de caja libre	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable despues de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones:

Apellidos y nombres del juez validador: Gladys Bardales, Rengifo

DNI: 06602022

Especialidad del validador: Contador Financiero

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

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

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



Firma del experto informante

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA "AEROLINEA DEL CARIBE - PERU S.A.C."

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA GESTIÓN FINANCIERA**

N°	DIMENSIÓN/INDICADORES	PERTINENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Gestión del capital del trabajo							
	Activo corriente	X		X		X		
	Pasivo corriente	X		X		X		
	Capital del trabajo	X		X		X		
2	Gestión de cobranzas							
	Rotación de cuentas por cobrar	X		X		X		
	Periodo promedio de cobro	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones:

Apellidos y nombres del juez validador:

Huertas Niquen Walter

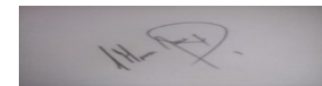
DNI: 06189783

Especialidad del validador: Finanzas Empresariales

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

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

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



Firma del experto informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA LIQUIDEZ

N°	DIMENSIÓN/INDICADORES	PERTINENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Ratios de liquidez							
	Ratio de liquidez general	X		X		X		
	Ratio de prueba ácida	X		X		X		
	Ratio de prueba defensiva	X		X		X		
2	Otros indicadores de liquidez							
	EBITDA	X		X		X		
	Estado de flujo de efectivo	X		X		X		
	Flujo de caja libre	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable despues de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones:

Apellidos y nombres del juez validador:

Huertas Niquen Walter

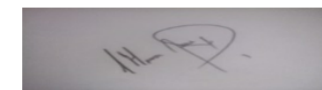
DNI: 06189783

Especialidad del validador: Finanzas Empresariales

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

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

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



Firma del experto informante

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA "AEROLINEA DEL CARIBE - PERU S.A.C."

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA GESTIÓN FINANCIERA

N°	DIMENSIÓN/INDICADORES	PERTINENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Gestión del capital del trabajo							
	Activo corriente	X		X		X		
	Pasivo corriente	X		X		X		
	Capital del trabajo	X		X		X		
2	Gestión de cobranzas							
	Rotación de cuentas por cobrar	X		X		X		
	Periodo promedio de cobro	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones:

Apellidos y nombres del juez validador: Lourdes Flores Arroyo

DNI: 07346860

Especialidad del validador: Contador Financiero

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

Firma del experto informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA LIQUIDEZ

N°	DIMENSIÓN/INDICADORES	PERTINENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	Ratios de liquidez							
	Ratio de liquidez general	X		X		X		
	Ratio de prueba ácida	X		X		X		
	Ratio de prueba defensiva	X		X		X		
2	Otros indicadores de liquidez							
	EBITDA	X		X		X		
	Estado de flujo de efectivo	X		X		X		
	Flujo de caja libre	X		X		X		

Aplicable (X)

Aplicable despues de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones:

Apellidos y nombres del juez validador: Lourdes Flores Arroyo

DNI: 07346860

Especialidad del validador: Contador Financiero

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

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

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



Firma del experto informante

Anexo N° 3: Consentimiento informado



Razón Social: AEROLINEA DEL CARIBE-PERU S.A.C.
Domicilio: Calle Corpac Nro. 511 Int. A Urb. Fundo Bocanegra, Callao
R.U.C.: 20545649706

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Sres:

ACHULLI VELAZQUE, ISABEL
ALMINACORTA AQUINO, POOL
QUITO PAISIG, JOEL


Estimados señores:

Mediante el presente documento me es grato saludarlos y autorizarles el uso de la información solicitada para poder desarrollar su proyecto de tesis, con el fin de optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Nacional del Callao.

La información entregada será usada solo para fines académicos y siguiendo las políticas internas de la empresa, conforme al acuerdo de confidencialidad suscrito por el Sr. Alminacorta con la compañía.

Sin otro particular me despido.

Atentamente,


 AER CARIBE PERU S.A.C.
DAVID CAJAHUANCA MURGUÍA
Gerente General
20545649706
R.U.C. 70051058

Anexo N° 4: Estados financieros de la empresa Aerolínea del Caribe – Perú S.A.C.



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EJERCICIO ECONOMICO 2015
Expresado en nuevos soles

T/C
3.41

ACTIVOS	2015	2015(USD)	PASIVOS Y PATRIMONIO	2015	2015(USD)
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	117,285	34,395	Cuentas por Pagar Comerciales	1,639,592	480,819
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,759,096	515,864	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	336,377	98,644
Otras Cuentas por Cobrar	1,370,460	401,894	Otras Cuentas por Pagar	378,373	110,960
Existencias	8,397	2,462	Remuneraciones y participaciones por pagar	18,069	5,299
Gastos Contratados por Anticipado	52,811	15,487			
Otros Activos	853,137	250,187	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,372,411	695,722
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,161,187	1,220,289			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones Inmobiliarias	9,000	2,639	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	0	0
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	417,152	122,332	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	426,152	124,971	PATRIMONIO NETO		
			Capital	2,475,252	725,880
			Resultados Acumulados	-330,199	-96,833
			RESULTADO DEL EJERCICIO	69,876	20,491
			Total Patrimonio Neto	2,214,929	649,539
TOTAL ACTIVOS	4,587,339	1,345,261	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4,587,339	1,345,261

AER CARIBE PERU S.A.C.

C.P.C. Rosa V. Seminario Niño
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MAT. N° 25190

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
Expresado en nuevos soles

T/C
3.41

	2014	%	2015	%	2015(USD)
INGRESOS OPERACIONALES:					
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	16,444,499.00		10,673,789		3,130,143
Total Ingresos Brutos	16,444,499.00	100%	10,673,789	100%	3,130,143
COSTO DE VENTAS	-14,549,825.00	88%	-7,032,118	66%	-2,062,205
UTILIDAD BRUTA	1,894,674.00	12%	3,641,671	34%	1,067,939
Gastos de Ventas	-69,390.00	0%	-972,075	9%	-285,066
Gastos de Administración	-2,690,506.00	16%	-2,477,301	23%	-726,481
UTILIDAD OPERATIVA	-865,222.00	-5%	192,295	2%	56,391
OTROS INGRESOS Y EGRESOS					
Otros Ingresos	1,028,076.00	6%	953,480	9%	279,613
Ingresos diversos	160.00				
Otros Gastos			-765,327		-224,436
Otros gastos para adicionar al IR			-193,804		-56,834
Ingresos Financieros	483,770.00		705,340		206,844
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	-388,343.00		-707,913		-207,599
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	258,441.00	2%	184,070	2%	53,979
Participación a los trabajadores 5%			-18,069		-5,299
Impuesto a la renta 28%	-154,501.00	-1%	-96,125	-1%	-28,189
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	103,940.00	1%	69,876	1%	20,491



C.P.C. Rosa V. Seminario Niño
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. N° 25190

AEROLÍNEA DEL CARIBE PERÚ S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Aumento (Disminución) del Efectivo
(En Soles)

	2 0 1 5	2 0 1 4
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza clientes	12 563 629	13 638 415
Otros cobros	1 671 910	1 503 480
Menos :		
Pago a proveedores y terceros	(10 575 547)	(12 957 743)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(2 065 853)	(1 187 631)
Pago de tributos	(533 962)	(135 712)
Otros pagos	(791 703)	(299 394)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	268 474	561 415
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(65 687)	(294 283)
Compra de activos intangibles		
Inversiones	(9 000)	--
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de inversión	(74 687)	(294 283)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiros bancarios	15 238	--
Préstamos de vinculadas	(886 384)	534 375
Préstamos de terceros	27 826	(27 826)
Préstamos de accionistas, personal	15 718	--
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(827 602)	506 549
Aumento (Disminución) neto de efectivo	(633 815)	773 681
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	806 371	32 690
Saldo de efectivo al final del ejercicio	172 556	806 371

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2016
Expresado en soles

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	106,634.57	Impuestos y aportes sistema N.P y salud	2,014.34
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,945,180.35	Remuneraciones y participaciones por pagar	206,504.41
Otras Cuentas por Cobrar	1,591,781.27	Cuentas por Pagar Comerciales	3,260,453.68
Existencias	4,837.00	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	319,397.96
Gastos Contratados por Anticipado	15,704.20	Otras Cuentas por Pagar	45,621.12
Otros Activos	744,414.22		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,408,551.61	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,833,991.51
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inversiones	78,638.50	Otras Cuentas por Pagar	0.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	668,431.31		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	747,069.81	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
PATRIMONIO NETO			
		Capital	2,475,252.00
		Resultados Acumulados	-260,323.24
		RESULTADO DEL EJERCICIO	106,701.15
		Total Patrimonio Neto	2,321,629.91
TOTAL ACTIVOS	6,155,621.42	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,155,621.42



AERCARIBE CARGO S.A.C.
 SANTO DOMINGO DE LOS BOSQUES
 C/EL CAMINO A LA ESTACION
 D.N.I. N° 42050010
 R.U.C. N° 201608001000000

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en nuevos soles**

	s/.
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	11,251,047
TOTAL INGRESOS BRUTOS	11,251,047
COSTO DE VENTAS	-7,099,526
UTILIDAD BRUTA	4,151,521
Gastos de Ventas	-1,338,118
Gastos de Administración	-1,938,460
UTILIDAD OPERATIVA	874,942
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros Ingresos	
Ingresos diversos	
Otros Gastos	-705,557.07
Ingresos Financieros	1,527,182
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	-1,537,769
RESULTADOS ANTES DE PART E IMPUESTOS	158,798
Participacion a los trabajadores 5%	-8,243
Impuesto a la renta 28%	-43,854
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	106,701


 AERCARIBE PERÚ S.A.C.
 Santo Paul Rodríguez Arellano
 Gerente General
 D.E. N° 00172076
 I.C. N° 20545140709

AEROLÍNEA DEL CARIBE PERÚ S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En Soles)


	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza clientes	10 064 963	12 563 629
Otros cobros	(4 328)	1 671 910
Menos :		
Pago a proveedores y terceros	(5 494 368)	(10 575 547)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(2 480 782)	(2 065 853)
Pago de tributos	(256 065)	(533 962)
Otros pagos	(1 444 338)	(791 703)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	385 082	268 474
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activo fijo	(324 218)	(65 687)
Inversiones	(69 639)	(9 000)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de inversión	(393 857)	(74 687)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiros bancarios	(15 238)	15 238
Prestamos de vinculadas	(16 979)	(886 384)
Prestamos de terceros	--	27 826
Prestamos de accionistas, personal	5 952	15 718
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(26 265)	(827 602)
Disminución neto de efectivo	(35 040)	(633 815)
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	172 556	806 371
Saldo de efectivo al final del ejercicio	137 516	172 556

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en soles

ACTIVO		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	776,751.00	Impuestos y aportes sistema N.P y essalud	72,224.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	6,990,827.00	Remuneraciones y participaciones por pag:	303,551.00
Otras Cuentas por Cobrar	2,159,172.00	Cuentas por Pagar Comerciales	9,334,564.00
Existencias	2,485.00	Otras cuentas por Pagar	969,618.00
Gastos Contratados por Anticipado	462,058.00		
Otros Activos	923,124.00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11,314,417.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	10,679,957.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
INVERSIONES :		Otras Cuentas por Pagar	
Inversiones en acciones	454,497.00		
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO (Neto)	1,545,314.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,999,811.00	PATRIMONIO	
		Capital	2,475,252.00
		Resultados Acumulados	-153,622.00
		RESULTADO DEL EJERCICIO	312,641.00
		TOTAL PATRIMONIO	2,634,271.00
TOTAL ACTIVO	13,314,228.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13,314,228.00

AERCARIBE PERU SAC

WILLIAM JOHAN RODRIGUEZ RAMOS
Gerente General

AERCARIBE PERU SAC

ROSA V. SEMINARIO NIÑO
Contador Público Colegiado
Mat. N° 25190

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en soles**

	s/
VENTAS NETAS	22,366,401.00
COSTO DE VENTAS	-16,935,166.00
UTILIDAD BRUTA	<u>5,431,235.00</u>
Gastos de Ventas	-1,770,384.00
Gastos de Administración	-2,579,935.00
UTILIDAD OPERATIVA	<u>1,080,916.00</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros Ingresos	120,379.00
Ingresos diversos	
Otros Gastos	-672,681.00
Ingresos Financieros	24,328.00
RESULTADO ANTES DE PARTICIPAC E IMPUESTOS	552,942.00
Participacion Trabajadores	-36,382.00
Impuesto a la Renta	-203,919.00
RESULTADO (UTILIDAD) DEL EJERCICIO	<u><u>312,641.00</u></u>

AERCARIBE PERU SAC

 WILLIAM JOHAN RODRIGUEZ RAMOS
 Gerente General

AERCARIBE PERU SAC

 CPC ROSA V. SEMINARIO NINO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190

AEROLÍNEA DEL CARIBE PERÚ S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Disminución del efectivo

(En Soles)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	18 320 754	10 064 963
Otros cobros	2 567 671	(4 328)
Pagos a proveedores	(6 056 136)	(5 494 368)
Pagos de tributos	(314 381)	(2 480 782)
Pagos de remuneraciones	(3 280 878)	(256 065)
Otros pagos	(8 886 097)	(1 444 338)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	2 350 933	385 082
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(976 047)	(324 218)
Otras actividades de inversión	(375 858)	(69 639)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1 351 905)	(393 857)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiros bancarios	--	(15 238)
Préstamos a accionistas, personal	(898 673)	5 952
Préstamo de vinculadas	648 139	(16 979)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(250 534)	(26 265)
Aumento (Disminución) del efectivo	748 494	(35 040)
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	137 516	172 556
Saldo de efectivo al final del ejercicio	886 010	137 516



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresado en soles

ACTIVO		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	554,181 (Anexo 1)	Impuestos y aportes sistema N.P y salud	53,024 (Anexo 8)
Cuentas por Cobrar Comerciales	6,074,789 (Anexo 2)	Remuneraciones y participaciones por paga	332,571 (Anexo 9)
Otras Cuentas por Cobrar	3,324,561 (Anexo 3)	Cuentas por Pagar Comerciales	5,995,629 (Anexo 10)
Gastos Contratados por Anticipado	257,319 (Anexo 4)	Otras cuentas por Pagar	120,168 (Anexo 11)
Otros Activos	1,150,221 (Anexo 5)		
	<hr/>		<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11,361,071	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6,501,392
	<hr/>		<hr/>
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
INVERSIONES :		Otras Cuentas por Pagar	3,126,049 (Anexo 10)
Inversiones en acciones	454,497 (Anexo 6)		
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO (Neto)	1,784,194 (Anexo 7)	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,126,049
		PATRIMONIO	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,238,691	Capital	3,475,260 (Anexo 12)
	<hr/>	Reserva Legal	48,549 (Anexo 13)
	<hr/>	Resultados Acumulados	11,570 (Anexo 14)
		RESULTADO DEL EJERCICIO	436,941 (Anexo 15)
		TOTAL PATRIMONIO	3,972,320
			<hr/>
TOTAL ACTIVO	13,599,761	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13,599,761
	<hr/>		<hr/>


 AEROLINEA DEL CARIBE PERU SAC

 WILLIAM JOHAN RODRIGUEZ RAMOS
 Gerente General
 20545648706
 C.E. 000685014


 AERCARIBE PERU SAC

 CPC ROSA V. SERRANIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190



**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

Expresado en soles

	S/
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	25,467,550
TOTAL INGRESOS	25,467,550
COSTO DE VENTAS	-19,075,509
UTILIDAD BRUTA	6,392,041
Gastos de Ventas	-1,881,314
Gastos de Administración	-3,688,765
UTILIDAD OPERATIVA	821,962
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros Gastos	-124,171
Ingresos Financieros	97,870
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	-21,189
RESULTADOS ANTES DE PARTICIP E IMPUESTOS	774,473
Participación a los trabajadores 5%	-43,577
Impuesto a la renta 29.5%	-245,405
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIP E IMPUESTOS	485,491
Reserva Legal	-48,549
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	436,941


AERCARIBE
ASOCIACION DEL CARIBE PERU SAC
WILLIAM JOHAN RODRIGUEZ RAMOS
 Gerente General
 20545049706
 O.E. 000685014


AERCARIBE PERU SAC
 CPC ROSA V. SEMINARIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190

PBX: +511 4840800 +511 5979938
 Email: gcomercial@aercaribe-peru.com
 R.U.C.: 20545649706

Calle Corpac 511 Int. A
 Callao - Callao - Perú

www.aercaribe.com

AEROLÍNEA DEL CARIBE PERÚ S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

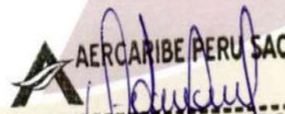
Disminución del efectivo

(En Soles)

	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	26 057 426	18 320 754
Otros cobros	300 997	--
Pagos a proveedores	(12 294 799)	(6 056 136)
Pagos de tributos	(504 532)	(314 381)
Pagos de remuneraciones	(3 330 595)	(3 280 878)
Otros pagos y cobros, neto	(9 222 151)	(6 318 426)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	1 006 346	2 350 933
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(355 117)	(976 047)
Otras actividades de inversión	--	(375 858)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de inversión	(355 117)	(1 351 905)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Distribución de dividendos	(42 000)	--
Préstamos a accionistas, personal	--	(898 673)
Préstamo vinculadas, neto	(67 537)	648 139
Préstamos de terceros, neto	(671 287)	--
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(780 824)	(250 534)
Aumento (Disminución) del efectivo	(129 595)	748 494
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	886 010	137 516
Saldo de efectivo al final del ejercicio	756 415	886 010

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
Expresado en soles

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efect	425,250.00	(Anexo 1) Tributos por Pagar	232,722.00 (Anexo 8)
Cuentas por Cobrar Comerciales	7,584,144.00	(Anexo 2) Remuneraciones por Pagar	201,682.00 (Anexo 9)
Otras Cuentas por Cobrar	3,456,885.00	(Anexo 3) Cuentas por Pagar Comerciales	9,263,033.00 (Anexo 10)
Gastos Contratados por Anticip	100,435.00	(Anexo 4) Otras Cuentas por Pagar relacio	67,537.00 (Anexo 11)
Otros Activos	<u>1,279,122.00</u>	(Anexo 5)	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>12,845,836.00</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>9,764,974.00</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
INVERSIONES :		Otras Cuentas por Pagar	
Inversiones en acciones	454,497.00	(Anexo 6) Capital	3,475,260.00 (Anexo 12)
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQU	<u>1,674,912.00</u>	(Anexo 7) Reservas	48,549.00 (Anexo 13)
		Resultados Acumulados	448,512.00 (Anexo 14)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>2,129,409.00</u>	Utilidad del Ejercicio	<u>1,237,950.00</u> (Anexo 15)
		TOTAL PATRIMONIO	<u>5,210,271.00</u>
TOTAL ACTIVO	<u>14,975,245.00</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>14,975,245.00</u>


AERCARIBE PERU SAC
Adriana Oviedo Castro
ADRIANA OVIEDO CASTRO
 Gerente General


AERCARIBE PERU SAC

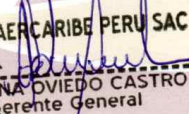
CPC ROSA V. SEMINARIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190

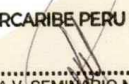
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Expresado en soles

	S/
<u>VENTAS NETAS</u>	29,384,883.00
<u>COSTO DE VENTAS</u>	- 20,234,622.00
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	9,150,261.00
Gastos de Ventas	- 1,496,978.00
Gastos de Administración	- 6,388,577.00
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>	1,264,706.00
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>	
Otros Gastos	- 23,060.00
Ingresos Financieros	- 3,696.00
<u>RESULTADO ANTES DE PARTICIPAC E IMPUESTOS</u>	1,237,950.00
<u>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</u>	- 77,871.00
<u>RESULTADO ANTES DE PARTICIPAC E IMPUESTOS</u>	- 436,465.00
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	723,614.00


AER CARIBE PERU SAC
 ADRIANA OVIEDO CASTRO
 Gerente General


AER CARIBE PERU SAC
 CPC ROSA V. SEMINARIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190



AEROLÍNEA DEL CARIBE PERÚ S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Disminución del efectivo

(En Soles)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	27 779 494	26 057 426
Otros cobros	4 327 343	300 997
Pagos a proveedores	(24 242 045)	(12 294 799)
Pagos de tributos	40 967	(504 532)
Pagos de remuneraciones	(3 370 968)	(3 330 595)
Otros pagos y cobros, neto	(4 194 206)	(9 222 151)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	340 585	1 006 346
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(29 678)	(355 117)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de inversión	(29 678)	(355 117)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Distribución de dividendos	--	(42 000)
Préstamo vinculadas, neto	(402 287)	(67 537)
Préstamos de terceros, neto	--	(671 287)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(402 287)	(780 824)
Disminución del efectivo	(91 380)	(129 595)
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	756 415	886 010
Saldo de efectivo al final del ejercicio	665 035	756 415

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
Expresado en soles



ACTIVO

PASIVOS Y PATRIMONIO

ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORRIENTE

	S/		S/
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	437,532	(Anexo 1) Tributos y Aporte sist pens y salud	63,316
Cuentas por Cobrar Comerciales	7,586,402	(Anexo 2) Remuneraciones y Participac por Pag:	235,330
Cuentas por cobrar Acc Soc y Pers	877,437	(Anexo 3) Cuentas por pagar Comerciales	3,816,570
Cuentas por cobrar diversas Tercer	3,307,425	(Anexo 3) Cuentas por pagar relacionadas	4,949,981
Gastos Contratados por Anticipado	447,619	(Anexo 4) Otras cuentas por pagar	1,618,981
Otros Activos	486,748	(Anexo 5)	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	13,143,163	TOTAL PASIVO CORRIENTE	10,684,178

ACTIVO NO CORRIENTE

PASIVO NO CORRIENTE

INVERSIONES :

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

Inversiones en acciones	1,454,497	(Anexo 6)	
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	1,560,028	(Anexo 7)	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3,014,525	PATRIMONIO	
		Capital	3,475,260
		Reserva Legal	98,832
		Resultados Acumulados	1,121,843
		Resultados del Ejercicio	777,575
		TOTAL PATRIMONIO	5,473,510

TOTAL ACTIVO

16,157,688

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

16,157,688

AERCARIBE PERU SAC
DAVID CAJAHUANCANCA MURGUIA
Gerente General
20545649706
DNI: 70051058

AERCARIBE PERU SAC
CPC ROSA V. SEMINARIO NIÑO
Contador Público Colegiado
Mat. N° 25190

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
Expresado en soles**

	S/
<u>VENTAS NETAS</u>	29,586,204.00
COSTO DE VENTAS	- 22,205,883.00
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	7,380,321.00
Gastos de Ventas	- 1,493,802.00
Gastos de Administración	- 5,123,237.00
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>	763,282.00
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>	
Ingresos Financieros	6,537.00
Otros Ingresos no gravados	7,757.00
Perdida por Instrumentos Financieros	
<u>RESULTADO ANTES DE PARTICIPAC E IMPUESTOS</u>	777,576.00
Menos : Distribución legal de la Renta neta	- 64,333.00
Menos : Impuesto a la Renta	- 360,587.00
<u>UTILIDAD DESPUES DE PARTIC E IMPUESTOS</u>	352,656.00


AERCARIBE PERU SAC
 DAVID CAHUJANCA MURGUIA
 Gerente General
 20545649705
 DNI: 70051058


AERCARIBE PERU SAC
 CPC ROSA V. SEMINARIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190

AEROLINEA DEL CARIBE PERÚ S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

Aumento (Disminución) del efectivo

(En Soles)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	30 033 372	27 779 494
Otros cobros	2 987 338	4 327 343
Pagos a proveedores	(26 191 095)	(24 242 045)
Pagos de tributos	(1 322 532)	40 967
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(3 313 938)	(3 370 968)
Otros pagos y cobros, neto	(1 838 783)	(4 194 206)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	354 362	340 585
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(23 830)	(29 678)
Compra de acciones	(1 000 000)	--
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1 023 830)	(29 678)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Distribución de dividendos	--	--
Préstamo vinculadas, neto	681 750	(402 287)
Préstamos de terceros, neto	--	--
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	681 750	(402 287)
Aumento (Disminución) del efectivo	12 282	(91 380)
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	665 035	756 415
Saldo de efectivo al final del ejercicio	677 317	665 035

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2021
 Expresado en soles

ACTIVO			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
	S/			S/	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	919,362	(Anexo 1)	Tributos y Aporte sist pens y salud	659,598	(Anexo 12)
Cuentas por Cobrar Comerc Terceros	6,574,263	(Anexo 2)	Remuneraciones y Participac por Pagar	314,103	(Anexo 13)
Cuentas por Cobrar Comerc relacionados	1,588,801	(Anexo 3)	Cuentas por pagar Comerciales	4,035,974	(Anexo 14)
Cuentas por cobrar diversas Tercer	3,028,476	(Anexo 4)	Cuentas por pagar comerciales relaciona	5,365,675	(Anexo 15)
Cuentas por cobrar Comerciales relacion	862,712	(Anexo 5)	Cuentas por pagar diversas Terceros	614,504	(Anexo 16)
Cuentas por Cobrar Diversas Relacionad	891,876	(Anexo 6)	Cuentas por pagar diversas relacionadas	159,920	(Anexo 17)
Gastos Contratados por Anticipado	346,029	(Anexo 7)	Provisiones - Anticipos	466,336	(Anexo 18)
Otros Activos	486,673	(Anexo 8)			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	14,698,192		TOTAL PASIVO CORRIENTE	11,616,110	
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones	754,497	(Anexo 9)			
Inmueble,maquinaria y equipo	2,298,755	(Anexo 10)	PATRIMONIO		
Menos Depreciación Acumulada	-829,385		Capital	3,475,260	(Anexo 19)
Intangibles	225,474	(Anexo 11)	Reserva Legal	188,363	(Anexo 20)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,449,341		Resultados Acumulados	1,192,897	(Anexo 21)
			Resultados del Ejercicio	674,903	(Anexo 22)
			TOTAL PATRIMONIO	5,531,423	
TOTAL ACTIVO	17,147,533		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	17,147,533	


AERCARIBE PERU SAC

DAVID CAJAHUANCÁ MURGUIA
 Gerente General
 20645649/06
 DNI: 70051058


AERCARIBE PERU SAC

CPC ROSA V. SEMINARIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2021
 Expresado en soles

<u>VENTAS NETAS</u>	S/.	53,499,771.00
<u>COSTO DE VENTAS</u>	-	44,730,621.00
<u>UTILIDAD BRUTA</u>		8,769,150.00
Gastos de Ventas	-	1,003,394.00
Gastos de Administración	-	5,974,842.00
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>		1,790,914.00
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>		
Gastos Financieros	-	13,811.00
Otros Ingresos Gravados	-	243,720.00
Gastos Diversos	-	644,723.00
<u>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</u>		1,376,100.00
Menos : Distribucion legal de la Renta Neta		-106,160.00
Menos : Impuesto a la Renta		-595,037.00
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>		674,903.00


AER CARIBE PERU SAC
 DAVID CAJAHUAN CAMURQUIA
 Gerente General
 20545649706
 DNI: 70051058


AER CARIBE PERU SAC
 CPC ROSA V. SEMINARIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190

AEROLÍNEA DEL CARIBE PERÚ S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

Disminución del efectivo

(En Soles)

	2021	2020
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	53 413 997	30 033 372
Otros cobros	(485 742)	2 987 338
Pagos a proveedores	(46 875 588)	(26 191 095)
Pagos de tributos	(167 178)	(1 322 532)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(3 811 704)	(3 313 938)
Otros pagos y cobros, neto	(2 156 060)	(1 838 783)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(82 275)	354 362
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(50 976)	(23 830)
Compra de acciones	--	(1 000 000)
Compra de intangibles	(172 131)	--
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de inversión	(223 107)	(1 023 830)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de accionistas	(2 393)	--
Préstamo vinculadas, neto	549 821	681 750
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	547 428	681 750
Aumento del efectivo	242 046	12 282
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	677 317	665 035
Saldo de efectivo al final del ejercicio	919 363	677 317

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
Expresado en soles**

ACTIVO			PASIVOS Y PATRIMONIO		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
	S/			S/	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,471,006	(Anexo 1)	Tributos y Aporte sist pens y salud	607,781	(Anexo 12)
Cuentas por Cobrar Comerciales	6,032,452	(Anexo 2)	Remuneraciones y Participac por Pagar	284,052	(Anexo 13)
Cuentas por cobrar Acc Soc y Pers	1,642,396	(Anexo 3)	Cuentas por pagar Comerciales	1,246,931	(Anexo 14)
Cuentas por cobrar diversas Tercer	2,320,378	(Anexo 4)	Cuentas por pagar comerciales relacionadas	5,717,776	(Anexo 15)
Cuentas por cobrar Comerciales relacionad	382,076	(Anexo 5)	Cuentas por pagar diversas Terceros	1,264,594	(Anexo 16)
Cuentas por cobrar Diversas relacionadas	560,940	(Anexo 6)	Anticipos	20,108	(Anexo 21)
Gastos Contratados por Anticipado	191,696	(Anexo 7)			
Otros Activos	569,566	(Anexo 8)			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	13,190,511		TOTAL PASIVO CORRIENTE	9,141,243	
 <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			 <u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
INVERSIONES :			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones	754,497	(Anexo 9)	PATRIMONIO		
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	1,346,883	(Anexo 10)	Capital	3,475,260	(Anexo 17)
Intangibles (Neto)	177,158	(Anexo 11)	Reserva Legal	286,713	(Anexo 18)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,278,538		Resultados Acumulados	1,582,333	(Anexo 19)
			Resultados del Ejercicio	983,500	(Anexo 20)
			TOTAL PATRIMONIO	6,327,806	
TOTAL ACTIVO	15,469,049		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15,469,049	


AERCARIBE PERU SAC
 DAVID CAJAHUANCA MURGUIA
 Gerente General
 2054564706
 70951058


AERCARIBE PERU SAC
 CPC ROSA V. SEMINARIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
EXPRESADO EN SOLES

	s/
<u>VENTAS NETAS</u>	59,324,034.49
<u>COSTO DE VENTAS</u>	- 50,749,555.53
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>8,574,478.96</u>
Gastos de Ventas	- 1,550,840.64
Gastos de Administración	- 5,628,717.67
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>	<u>1,394,920.65</u>
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>	
Ingresos Financieros	1,564,672.43
gastos financieros	- 1,480,380.55
Otros Ingresos Gravados	146,939.60
Gastos Diversos	
Otros Ingresos no Gravados	
<u>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</u>	<u>1,626,152.13</u>
Distribucion legal de la renta neta	-105,800.00
Impuesto a la renta	-545,354.17
Otras formas de Distribucion	<u>8,502.20</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>983,500.16</u>



AERCARIBE PERU SAC
DAVID CAJAL ANCA MURGUIA
 Gerente General
 20545649706
 RUC: 20545649706



AERCARIBE PERU SAC
CPC ROSA V.-SEMINARIO NIÑO
 Contador Público Colegiado
 Mat. N° 25190

AEROLÍNEA DEL CARIBE PERÚ S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Aumento (Disminución) del efectivo

(En Soles)

	2022	2021
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	59 697 196	53 413 997
Otros cobros	2 759 589	(485 742)
Pagos a proveedores	(56 019 269)	(46 875 588)
Pagos de tributos	(1 124 055)	(167 178)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(4 106 537)	(3 811 704)
Otros pagos y cobros, neto	(1 234 607)	(2 156 060)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de operación	(27 683)	(82 275)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(14 338)	(50 976)
Compra de acciones	--	--
Compra de intangibles	--	(172 131)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en actividades de inversión	(14 338)	(223 107)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de accionistas	2 393	(2 393)
Préstamo vinculadas, neto	573 191	549 821
Otras actividades de financiamiento	18 080	--
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	593 664	547 428
Aumento del efectivo	551 643	242 046
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	919 363	677 317
Saldo de efectivo al final del ejercicio	1 471 006	919 363

Anexo 4: Ratio de Liquidez General

	RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL	
	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
	PASIVO CORRIENTE	
2015	<u>4,161,187</u> 2,372,411	1.75
2016	<u>5,408,552</u> 3,833,992	1.41
2017	<u>11,314,417</u> 10,679,957	1.06
2018	<u>11,361,071</u> 9,627,441	1.18
2019	<u>12,845,836</u> 9,764,974	1.32
2020	<u>13,143,163</u> 10,684,178	1.23
2021	<u>14,698,192</u> 11,616,110	1.27
2022	<u>13,190,511</u> 9,141,243	1.44

Anexo 5: Ratio de prueba acida

RATIO DE PRUEBA ACIDA		
	<u>ACTIVO CORRIENTE-GASTOS CONT. ANTICIP.</u>	
	<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	
2015	$\frac{4,108,376}{2,372,411}$	1.73
2016	$\frac{5,392,847}{3,833,992}$	1.41
2017	$\frac{10,852,359}{10,679,957}$	1.02
2018	$\frac{11,103,752}{9,627,441}$	1.15
2019	$\frac{12,745,401}{9,764,974}$	1.31
2020	$\frac{12,695,544}{10,684,178}$	1.19
2021	$\frac{14,352,163}{11,616,110}$	1.24
2022	$\frac{12,998,815}{9,141,243}$	1.42

Anexo 6: Ratio de Prueba Defensiva

RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA		
	<u>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</u>	
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
2015	$\frac{117,285}{2,372,411}$	0.05
2016	$\frac{106,635}{3,833,992}$	0.03
2017	$\frac{776,751}{10,679,957}$	0.07
2018	$\frac{554,181}{9,627,441}$	0.06
2019	$\frac{425,250}{9,764,974}$	0.04
2020	$\frac{437,532}{10,684,178}$	0.04
2021	$\frac{919,362}{11,616,110}$	0.08
2022	$\frac{1,471,006}{9,141,243}$	0.16

Anexo 7: Ratio rotación de cuentas por cobrar

	ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	
	VENTAS NETAS	
	CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO	
2015	<u>10,673,789.00</u> 3,001,838.50	3.56
2016	<u>11,251,047.00</u> 2,352,138.18	4.78
2017	<u>22,366,401.00</u> 4,968,003.68	4.50
2018	<u>25,467,550.00</u> 6,532,808.00	3.90
2019	<u>29,384,883.00</u> 6,829,466.50	4.30
2020	<u>29,586,204.00</u> 7,585,273.00	3.90
2021	<u>53,499,771.00</u> 7,080,332.50	7.56
2022	<u>59,324,034.49</u> 6,303,357.52	9.41

Anexo 8: Periodo promedio de cobro

	<u>360</u>	
	ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	
2015	<u>360</u> 3.56	101
2016	<u>360</u> 4.78	75
2017	<u>360</u> 4.50	80
2018	<u>360</u> 3.90	92
2019	<u>360</u> 4.30	84
2020	<u>360</u> 3.90	92
2021	<u>360</u> 7.56	48
2022	<u>360</u> 9.41	38

Anexo 9: Cálculo del EBITDA

AÑOS	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
UTILIDAD OPERATIVA	192,295	874,942	1,080,916	821,962	1,264,706	763,282	1,790,914	1,394,921
(+) Depreciación del ejercicio	67,405	72,939	78,302	116,227	138,970	138,714	141,633	136,826
(+) Amortización del ejercicio	-	-	-	-	-	-	16,105	48,316
EBITDA	259,700	947,881	1,159,218	938,189	1,403,676	901,996	1,948,652	1,580,062

Anexo 10: Capital de trabajo y variación del capital de trabajo neto

AÑOS	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Activo Corriente	3,718,668	4,161,187	5,408,552	11,314,417	11,361,071	12,845,836	13,143,163	14,698,192	13,190,511
Pasivo Corriente	-2,037,347	-2,372,411	-3,833,992	-10,679,957	-9,627,441	-9,764,974	-10,684,178	-11,616,110	-9,141,243
Capital de trabajo	1,681,321	1,788,776	1,574,560	634,460	1,733,630	3,080,862	2,458,985	3,082,082	4,049,269
Variación del capital de trabajo neto	107,455	-214,216	-940,100	1,099,170	1,347,232	-621,877	623,097	967,187	

Anexo 11: Cálculo del flujo de caja libre

AÑOS	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
UTILIDAD OPERATIVA	192,295	874,942	1,080,916	821,962	1,264,706	763,282	1,790,914	1,394,921
MENOS: IMPTO. SOBRE UTIL. OPERATIVA	53,843	244,984	318,870	242,479	373,088	225,168	528,320	411,502
UTILIDAD OPERATIVA NETA	138,452	629,958	762,046	579,483	891,618	538,114	1,262,594	983,419
MAS: GASTO POR DEPRECIACION	67,405	72,939	78,302	116,227	138,970	138,714	141,633	136,826
FLUJO DE CAJA BRUTO	205,857	702,897	840,348	695,710	1,030,588	676,828	1,404,227	1,120,245
MAS (MENOS) VARIAC. CTN OPERATIVO	107,455	-214,216	-940,100	1,099,170	1,347,232	-621,877	623,097	967,187
MAS (MENOS) VARIAC. INT. EN ACT. FIJO	-6,293	-324,218	-955,185	-355,107	-29,687	-23,831	-50,976	-14,338
FLUJO DE CAJA LIBRE	307,019	164,463	-1,054,937	1,439,773	2,348,133	31,120	1,976,349	2,073,093

Anexo 12: Comportamiento del flujo de caja libre, Estado de flujo de efectivo generado por las actividades de operación, EBITDA y pasivo corriente

Años	Flujo de caja libre	EFE Act. Op.	EBITDA	Pasivo corriente
2015	307,019	268,474	259,700	-2,372,411
2016	164,463	385,082	947,881	-3,833,992
2017	-1,054,937	2,350,933	1,159,218	-10,679,957
2018	1,439,773	1,006,346	938,189	-6,501,392
2019	2,348,133	340,585	1,403,676	-9,764,974
2020	31,120	354,362	901,996	-10,684,178
2021	1,976,349	-82,275	1,948,652	-11,616,110
2022	2,073,093	-27,683	1,580,062	-9,141,243
Promedio	910,627	574,478	1,142,422	-8,074,282

Anexo 13: Solicitud de mayor información para trabajar una muestra detallada de las cuentas por cobrar

Solicitamos a la gerencia general de la aerolínea la autorización para utilizar el detalle del anexo de las cuentas por cobrar comerciales, sin embargo, se nos negó por motivo de políticas internas al ser información muy confidencial, además de que se estaría incumpliendo con los contratos de clientes como se detalla en el siguiente correo:

Pool Alminacorta

De: David <gerenciageneralperu@aercaribe-peru.com>
Enviado el: sábado, 9 de diciembre de 2023 12:09
Para: 'Pool Alminacorta'
CC: Isabelachulli2017@gmail.com; joel_qp96@hotmail.com
Asunto: RE: SOLICITUD DE DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR - TESIS

Buenos días Estimados,

Muchas felicidades por el logro alcanzado, por la información solicitada lamento no poder brindar la autorización debido a que corresponde a información sensible de propiedad de la empresa y a su vez revelaría información comercial que tenemos con nuestros clientes, además, mantenemos contratos con cláusulas de no divulgación de información comercial y al autorizar lo solicitado estaríamos incumpliendo el contrato, por tal motivo mi más sinceras disculpas.

Saludos cordiales.

Saludos Cordiales,



De: Pool Alminacorta <auxcontable@aercaribe-peru.com>
Enviado el: jueves, 7 de diciembre de 2023 10:06
Para: gerenciageneralperu@aercaribe-peru.com

1

CC: Isabelachulli2017@gmail.com; joel_qp96@hotmail.com
Asunto: SOLICITUD DE DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR - TESIS

Buenos días.

Estimado David,

Como te comenté, logramos sustentar satisfactoriamente nuestra tesis por lo cual nuevamente te agradecemos por la autorización de utilizar los Estados Financieros de la empresa para nuestra investigación. Sin embargo, tuvimos observaciones por parte del jurado, una de ellas fue realizar un mayor análisis de una muestra de las cuentas por cobrar comerciales, detallando el cliente, fecha de emisión y vencimiento, moneda, importe total, etc. Adicionalmente, determinar la morosidad de estas cuentas y analizar qué porcentaje se debería corregir y clasificar como cobranza dudosa. Por ello, nuevamente solicitamos tu aprobación para poder tener esta información y así levantar estas observaciones.

Saludos Cordiales,



2