

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**PROGRAMA REACTIVA PERU Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN
FINANCIERA DE LA EMPRESA TURISTICA PERÙ ON ROAD EN CUSCO
PERIODO 2020 - 2021**

PRESENTADO POR:

Bach. MILAGROS QQUECCAÑO GARAY

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

ASESOR:

DR. ELÍAS FARFÁN GÓMEZ

CUSCO - PERÚ

2025

INFORME DE ORIGINALIDAD

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

El que suscribe, Asesor del trabajo de investigación/tesis titulada:
«PROGRAMA REACTIVA PERU Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA
DE LA EMPRESA TURISTICA PERU ON ROAD EN CUSCO PERIODO 2020-2021»

Presentado por: HILAGROS OQUECCANO GARNY DNI N° 72694168
presentado por: DNI N°:
Para optar el título profesional/grado académico de CONTADOR PÚBLICO

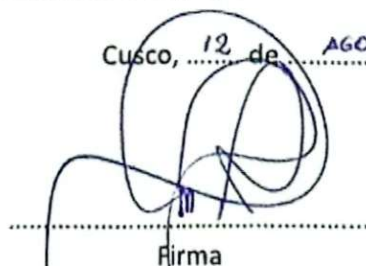
Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por 2 veces, mediante el Software Antiplagio, conforme al Art. 6° del Reglamento para Uso de Sistema Antiplagio de la UNSAAC y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de 5%.

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

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

Por tanto, en mi condición de asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y adjunto las primeras páginas del reporte del Sistema Antiplagio.

Cusco, 12 de AGOSTO de 2025.....


Firma

Post firma..... ELÍAS FARIÁN GÓMEZ

Nro. de DNI..... 23861243

ORCID del Asesor..... 0000000174693485

Se adjunta:

1. Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
2. Enlace del Reporte Generado por el Sistema Antiplagio: oid: 27259:482337707

MILAGROS QQUECCAÑO GARAY

PROGRAMA REACTIVA PERU Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TURISTICA PERÙ ON...

 Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco

Detalles del documento

Identificador de la entrega**trn:oid:::27259:482337707****Fecha de entrega****12 ago 2025, 3:17 p.m. GMT-5****Fecha de descarga****12 ago 2025, 3:21 p.m. GMT-5****Nombre de archivo****PROGRAMA REACTIVA PERU Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TURIS....pdf****Tamaño de archivo****2.7 MB****148 Páginas****27.340 Palabras****154.344 Caracteres**

5% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Texto mencionado
- Coincidencias menores (menos de 25 palabras)

Fuentes principales

- 4%  Fuentes de Internet
- 0%  Publicaciones
- 3%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

PRESENTACIÓN

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

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO

Conforme al Reglamento de Grados y Títulos vigente en la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, se pone a vuestra disposición el presente trabajo de investigación titulado **“Programa Reactiva Peru y su incidencia en la gestión financiera de la empresa turística Perú on road en Cusco periodo 2020-2021.**

Se elaboró el presente trabajo de investigación aplicando conocimientos adquiridos en la formación profesional y laboral, tuvo por objetivo determinar de qué manera el Programa Reactiva Perú incidió en la gestión financiera de la empresa turística Perú on road en Cusco periodo 2020-2021.

Esperando que este trabajo de investigación haya sido innovador y contribuirá al análisis financiero y económico de la realidad post Covid -19.

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico a toda mi familia (hermanos) en especial a mis padres Pedro Qqueccaño Quispe y Mercedes Garay Sosa, que me apoyaron en la medida que se les hizo posible durante todos los años académicos desde la educación básica hasta la superior. Gracias infinitas.

Milagros Qqueccaño Garay

AGRADECIMIENTO

El presente trabajo de investigación fue posible gracias al apoyo y sugerencias Dr. Elías Farfán Gómez, esperando la salud y progreso profesional este siempre presente en su vida.

Asimismo, agradezco la amistad y el apoyo incondicional de la profesional en Biología, Flor Camila Durán Carrasco, quien compartió generosamente sus conocimientos en investigación científica.

Igualmente, agradezco el entusiasmo y la amistad de las profesionales en salud Milagros Pumacayo Vargas y Gisela Vargas Vargas, destacando el ánimo y el respaldo que me brindaron durante el proceso de realización de mi investigación.

Milagros Qqueccaño Garay

ÍNDICE GENERAL

PRESENTACIÓN.....	I
DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
ÍNDICE GENERAL	IV
ÍNDICE DE TABLAS	VII
ÍNDICE DE FIGURAS.....	VIII
RESUMEN.....	X
SUMMARY	XI
INTRODUCCIÓN	XII
CAPITULO I.....	12
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.1 Situación problemática.....	12
1.2 Formulación del problema	15
1.2.1 Problema general	15
1.2.2 Problemas Específicos	15
1.3 Justificación de la investigación.....	15
1.4 Objetivos de la Investigación	16
1.4.1 Objetivo General.....	16
1.4.2 Objetivos Específicos.....	16
CAPITULO II	17
MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL	17
2.1 Bases Teóricas.....	17
2.1.1 Programa Reactiva Perú:.....	17
2.1.2 Flujo grama de operación del Programa Reactiva Perú.....	24
2.1.3 Políticas de crédito	25
2.1.4 Riesgo Crediticio	28
2.1.5 El interés financiero	32
2.1.6 Gestión financiera	35
2.1.7 Fuentes de financiamiento	39

2.1.8	Ratios financieros.....	42
2.1.9	Flujo de caja de Efectivo.....	44
2.1.10	Descripción de la empresa	46
2.2	Marco Conceptual	49
2.3	Antecedentes de la investigación	51
2.3.1	Antecedentes internacionales.....	51
2.3.2	Antecedentes nacionales	54
CAPITULO III.....		59
HIPÓTESIS Y VARIABLES		59
3.1	Hipótesis de Investigación	59
3.1.1	Hipótesis general.....	59
3.1.2	Hipótesis específicas:.....	59
3.2	Variables e indicadores	59
3.2.1	Variable independiente	59
3.2.2	Variable Dependiente.....	59
3.3	Operacionalización de variables.....	59
CAPITULO IV.....		62
METODOLOGÍA		62
4.1	Metodología de la investigación	62
4.1.1	Tipo de investigación	62
4.1.2	Nivel de la Investigación.....	62
4.2	Diseño de investigación	63
4.3	Análisis de datos	64
4.4	Población y Muestra.....	64
4.4.1	Población.....	64
4.4.2	Muestra.....	64
4.4.3	Unidad de muestreo	65
4.5	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	66
4.5.1	Técnicas	66
4.5.2	Instrumentos	66
CAPITULO V.....		71

RESULTADOS.....	71
5.1 Análisis e interpretación de datos	71
5.1.1 Análisis e interpretación de los resultados de las encuestas	71
5.1.2 Análisis e interpretación de los resultados de análisis documental	94
5.1.3 Análisis de confiabilidad de datos	114
5.1.4 Análisis de hipótesis	115
5.2 Discusión de los resultados:	120
CONCLUSIONES	122
RECOMENDACIONES	125
BIBLIOGRAFÍA	127
ANEXO N° 01. MATRIZ DE CONSISTENCIA: PROGRAMA REACTIVA PERU Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TURISTICA PERÙ ON ROAD EN CUSCO PERIODO 2020-2021	132
ANEXO N°02 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2019	134
ANEXO N°03 ESTADO DE RESULTADOS 2019.....	135
ANEXO N°03 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2020	136
ANEXO N°04 ESTADO DE RESULTADOS 2020.....	137
ANEXO N°04 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2021	138
ANEXO N°05 ESTADO DE RESULTADOS 2021.....	139
ANEXO N°06 FLUJO DE CAJA ECONOMICO AÑO 2020	140
ANEXO N°07 FLUJO DE CAJA ECONOMICO AÑO 2021	141
ANEXO N°08 CUESTIONARIO A COLABORADORES	142
ANEXO N°09 CARTA DE AUTORIZACION DE USO DE INFORMACION EMPRESARIAL	146

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	<i>Distribución de empresas que accedieron al programa reactiva por tamaño</i>	23
Tabla 2	<i>Empresas que accedieron al Programa Reactiva Perú y total de empleos generados .</i>	23
Tabla 3	<i>Límite de garantías del Programa Reactiva Perú año 2020</i>	28
Tabla 4	<i>Hoja de resumen y cronograma de pagos del programa reactiva Perú 2020-2021</i>	34
Tabla 5	<i>Operacionalización de variable Programa Reactiva Perú</i>	60
Tabla 6	<i>Operacionalización de variable Gestión financiera.....</i>	61
Tabla 7	<i>Categorización de respuestas</i>	67
Tabla 8	<i>Políticas de Crédito</i>	72
Tabla 9	<i>Riesgo financiero</i>	77
Tabla 10	<i>Interés Financiero.....</i>	82
Tabla 11	<i>Fuentes de Financiamiento.....</i>	84
Tabla 12	<i>Ratios de liquidez.....</i>	87
Tabla 13	<i>Flujo de caja</i>	91
Tabla 14	<i>Análisis Horizontal a los Estado de situación Financiera 2019-2021</i>	100
Tabla 15	<i>Análisis horizontal a los estados de resultados años 2019-2021</i>	107
Tabla 16	<i>Confiabledad de datos entre las variables</i>	114
Tabla 17	<i>Correlación de la variable independiente y dependiente</i>	116
Tabla 18	<i>Prueba de correlación de Pearson objetivo específico 1</i>	117
Tabla 19	<i>Prueba de correlación de Pearson objetivo específico 2</i>	118
Tabla 20	<i>Prueba de correlación de Pearson objetivo específico 3</i>	119

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. <i>Flujo de operaciones del programa reactiva del año 2020.</i>	25
Figura 2. <i>Factores determinantes del riesgo crediticio.</i>	30
Figura 3. <i>Estructura de Flujo de caja- Mensual.</i>	45
Figura 4. <i>Organigrama Perú on road E.I.R.L.</i>	47
Figura 5. <i>Lista de colaboradores involucrados en la muestra de la investigación.</i>	65
Figura 6. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que el periodo sin pagos del Programa Reactiva Perú fue provechoso para la empresa durante los años 2020–2021</i>	73
Figura 7. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran beneficioso el pago en cuotas del crédito Reactiva Perú para la empresa durante los años 2020–2021</i>	74
Figura 8. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran favorable el respaldo del Estado como garantía del crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 y 2021</i>	75
Figura 9. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que las políticas de crédito del Programa Reactiva Perú contribuyeron a mantener o conseguir financiamiento propio y/o externo para la empresa durante el periodo 2020–2021</i>	76
Figura 10. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que la empresa tuvo pocas posibilidades de atrasarse o no pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 y 2021</i>	78
Figura 11. <i>Porcentaje de colaboradores que considera que la empresa contaba con dinero u otros bienes para responder si no podía pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020–2021</i>	79
Figura 12. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que la tasa de recuperación fue alta frente al riesgo de impago del crédito Reactiva Perú en la empresa durante los años 2020-2021.</i>	80
Figura 13. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que las condiciones el Programa Reactiva Perú contribuyo a reducir el riesgo de no pago y a mejorar la liquidez de la empresa durante los años 2020–2021</i>	81
Figura 14. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que la baja tasa de interés del crédito Reactiva Perú ayudo a mantener un flujo de caja positivo en la empresa durante los años 2020–2021</i>	83

Figura 15. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que el financiamiento a través de proveedores se mantuvo y ayudó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021</i>	85
Figura 16. <i>Porcentaje de colaboradores que considera que el financiamiento mediante capital propio y reservas acumuladas se mantuvo y contribuyó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021</i>	86
Figura 17. <i>Porcentaje de colaboradores que considera la liquidez corriente mejoró después del Programa Reactiva Perú y que esto apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021</i>	88
Figura 18. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que los recursos líquidos inmediatos se fortalecieron después del Programa Reactiva Perú y apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021</i>	89
Figura 19. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que los recursos disponibles para operar en el corto plazo se optimizaron después del Programa Reactiva Perú y contribuyeron a mejorar la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021.</i>	90
Figura 20. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que después del Programa Reactiva Perú, la empresa contó con dinero disponible para pagar la planilla laboral y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021</i>	92
Figura 21. <i>Porcentaje de colaboradores que consideran que después del Programa Reactiva Perú, la empresa tuvo fondos suficientes para pagar a sus proveedores y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021.</i>	93
Figura 22. <i>Ficha de análisis documental a los estados financieros año fiscal 2019</i>	94
Figura 23. <i>Ficha de análisis documental a los estados financieros año fiscal 2020</i>	95
Figura 24. <i>Ficha de análisis documental a los estados financieros año fiscal 2021</i>	96
Figura 25. <i>Ficha de análisis documental al flujo de caja económico año 2020</i>	97
Figura 26. <i>Ficha de análisis documental al flujo de caja de 2021</i>	98

RESUMEN

La presente investigación, titulada “PROGRAMA REACTIVA PERÚ Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TURÍSTICA PERÚ ON ROAD EN CUSCO, PERIODO 2020-2021”, cuya problemática es ¿De qué manera el Programa Reactiva Perú incide en la gestión financiera de la empresa Perú On Road durante el periodo 2020-2021? El objetivo es determinar dicha incidencia.

La metodología de investigación utilizada fue de tipo cuantitativa, con un diseño no experimental y nivel descriptivo-correlacional. Se realizó análisis documental y se aplicó una encuesta dirigida a una muestra de 15 colaboradores involucrados en la gestión financiera. El análisis estadístico de datos se realizó con el software IBM SPSS v26, usando el alfa de Cronbach y el coeficiente de Pearson.

Se concluye que el Programa Reactiva tuvo una incidencia parcialmente positiva en la gestión financiera empresarial. Puesto que durante los años 2020-2021, la empresa no presentó deudas con proveedores. Sin embargo, se evidenció un aumento significativo del 2765% en las remuneraciones por pagar a colaboradores. También se registró un incremento en la liquidez corriente (+32.44%) y en los activos no corrientes (+2010.51%). Por otro lado, se observó una reorientación y disminución del efectivo (-98.93%) y un aumento en los gastos de ventas (+1399.53%), como parte de una estrategia de reactivación. Estos cambios, aunque positivos en algunos indicadores, afectaron la capacidad de la empresa para asumir sus deudas a corto plazo. El coeficiente de Pearson ($r = 0.645$) refleja una correlación positiva moderada entre las variables.

Palabras clave: Reorientación, liquidez, proveedores, colaboradores.

SUMMARY

This research, entitled "REACTIVA PERÚ PROGRAM AND ITS IMPACT ON THE FINANCIAL MANAGEMENT OF THE TOURISM COMPANY PERÚ ON ROAD IN CUSCO, 2020-2021 PERIOD," addresses the following question: How does the Reactiva Perú Program impact the financial management of Perú On Road during the 2020-2021 period? The objective is to determine this impact.

The research methodology used was quantitative, with a non-experimental design and a descriptive-correlational approach. Document analysis was conducted, and a survey was administered to a sample of 15 employees involved in financial management. Statistical data analysis was performed using IBM SPSS v26 software, using Cronbach's alpha and Pearson's coefficient.

It is concluded that the Reactiva Perú Program had a partially positive impact on the company's financial management. During the years 2020-2021, the company had no debts with suppliers. However, a significant increase of 2,765% was observed in employee salaries. There was also an increase in current liquidity (+32.44%) and non-current assets (+2,010.51%). Furthermore, a reorientation and reduction of cash (-98.93%) and an increase in selling expenses (+1,399.53%) were observed as part of a reactivation strategy. These changes, although positive in some indicators, affected the company's ability to assume its short-term debt. The Pearson coefficient ($r = 0.645$) reflects a moderate positive correlation between the variables.

Keywords: Reorientation, liquidity, suppliers, employees.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “PROGRAMA REACTIVA PERU Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TURISTICA PERÙ ON ROAD EN CUSCO PERIODO 2020-2021” tiene por objeto determinar de qué manera el programa Reactiva Perú incide en la gestión financiera de la empresa turística Perú On Road en Cusco periodo 2020 -2021.

La estructura de esta investigación se desarrolla en los siguientes capítulos.

CAPÍTULO I: Planteamiento del Problema

En este capítulo se presenta la problemática, la formulación del problema, los objetivos de la investigación y su justificación.

CAPÍTULO II: Marco Teórico Conceptual

Este capítulo incluye la definición de términos y la relación entre las variables.

CAPÍTULO III: Hipótesis y Variables

En este capítulo se desarrollan las hipótesis planteadas en respuesta a los objetivos establecidos.

CAPÍTULO IV: Metodología

Este capítulo describe la metodología utilizada en la investigación. La investigación es aplicada, con nivel descriptivo, y con un diseño ex post facto no experimental.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

En este capítulo se realiza el análisis, la interpretación de los datos y la prueba de las hipótesis planteadas a nivel general y específicos.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Se presentan las conclusiones y recomendaciones basadas en la problemática del trabajo de investigación.

BIBLIOGRAFÍA

Se presentan las fuentes bibliográficas (Autores) a las que hizo consulta y se citó en su mayoría en el Capítulo II Marco Teórico Conceptual y en otros capítulos de la presente investigación.

Anexos

Se expone como anexos a la matriz de consistencia, información complementaria para la mejor comprensión de las variables y la problemática, en la investigación se consideró las declaraciones anuales de los DDJJ -SUNAT correspondientes a esos mismos años, encuesta a los colaboradores y fichas de análisis documental al flujo de caja que realiza la empresa.

Esperando que la presente investigación sea de su agrado.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Situación problemática

La crisis sanitaria provocada por la COVID-19, evidencia en el año 2020, obligó a que la atención se centrara en la salud pública. Una de las primeras medidas adoptadas por los gobiernos nacionales e internacionales fue el aislamiento social obligatorio, lo que provocó la paralización total de las actividades económicas, especialmente en el sector turismo.

Este sector económico es clave porque genera una cadena de pagos en el mercado de bienes y servicios como el transporte (aéreo, terrestre y acuático), el alojamiento y la alimentación, los cuales son ofrecidos a individuos o grupos de personas; en el Perú hasta el año 2019 el turismo aportaba el 3,9% del Producto Bruto Interno (PBI) y generaba en promedio 1,3 millones de puestos de trabajo directos e indirectos (Ministerio de Comercio exterior y turismo , 2019)

Posterior a los aislamientos como consecuencia de la emergencia sanitaria del Covid 19, la problemática de reactivar y mantener las economías de américa y el mundo correspondió a sus diferentes gobiernos, por ello se desarrollan los siguientes párrafos.

A nivel internacional la Organización Mundial del Turismo, (2020) se vio forzada en publicar comunicados y elaboro estrategias de sostenibilidad y adaptación con el propósito de garantizar la operatividad de los establecimientos turísticos a largo plazo y prevenir despidos a gran escala. Del mismo modo se exhorto a los gobiernos a implementar políticas públicas alineadas las demandas específicas del sector turístico. Entre sus diversas recomendaciones resalta gestionar la crisis y mitigar el impacto que supone mantener el empleo y apoyar a los trabajadores, asegurar

la liquidez y promover el desarrollo de competencias, además de revisar los impuestos, tasas y normativas.

A nivel nacional el estado peruano en el año 2020 considero necesario otorgar créditos a través del “El Programa Reactiva Perú”, como una medida extraordinaria que tuvo por objetivos, apoyar a las empresas a obtener liquidez, mantener la cadena de pagos con sus proveedores y trabajadores. (Gobierno del Perú, 2020)

El valor monetario de este programa represento el 8% del PBI del año 2020, el 88.9% del crédito otorgado por el programa en su mayoría fue a las microempresas, Así mismo se identificó que el 14.20% de los más 57 millones de soles del programa fueron destinados a las Mypes, Se resalta que en octubre de 2020, el número total de empresas beneficiadas del sector hotelero y restaurantes fue aproximadamente 50,000 mil, así también aproximadamente 100,000 mil empresas del sector de transportes, almacenamiento y comunicaciones (Estadísticas del Programa Reactiva Perú MEF, 2020)

En el ámbito regional, específicamente en Cusco, se concedieron créditos a 29 427 empresas, entre las cuales se encuentra “Perú on Road E.I.R.L.”, cuya sede operativa se ubica en el distrito de Wanchaq, provincia de Cusco. Esta compañía, dedicada a ofrecer servicios propios de una agencia de turismo, accedió al financiamiento en el marco del Decreto Legislativo N.º 1455. El Programa Reactiva Perú tenía como objetivo principal respaldar el riesgo crediticio con un nivel reducido, para ello estableció requisitos y condiciones a las empresas potencialmente beneficiarias como: No tener una deuda mayor 1 UIT ante la SUNAT bajo la categoría de cobranza Coactiva antes de febrero de 2019, así también, las empresas deben tener una clasificación "Normal" o "Con Problemas Potenciales" ante la SBS para acceder al crédito, igualmente considero prohibiciones como el uso de los fondos obtenidos para otros fines que no sea (egresos de planilla, proveedores

y reposición del capital de trabajo) como por ejemplo la distribución de dividendos o el pago de deudas no relacionadas con la actividad económica de la empresa, así mismo estableció la condición que las empresas del sistema financiero (EFS) no podrían ser beneficiadas con el crédito y tampoco aquellas involucradas en delitos de corrupción. (Gobierno del Perú, 2020)

La empresa Perú On Road, después de cumplir con los requisitos solicitados en Decreto legislativo N° 1455 se le otorgo una cobertura crediticia expresada en porcentajes donde el estado peruano fue garante, para ello se realizó el cálculo del promedio mensual de ventas del año 2019, el límite del crédito no debió superar 3 veces el promedio mensual de ventas conforme al reporte tributario ante SUNAT, el cálculo fue superior a los (100 mil soles), en consecuencia el crédito obtenido fue mayor a los (300 mil soles). El recurso monetario obtenido se relaciona de manera casi inmediata a la gestión financiera ya que se debió gestionar, planificar, controlar, analizar y evaluar la situación financiera de la empresa con el objetivo brindar información certera para la toma decisiones al organismo gerencial para evitar su quiebra o cierre y garantizar mejor rentabilidad.

Por consiguiente, este proyecto de investigación permitirá establecer una concepción básica que podrá considerarse como información bibliográfica sobre políticas públicas con garantía estatal y su efecto en las empresas beneficiarias, el objetivo de la presente investigación es determinar de qué manera incide el Programa Reactiva Perú en la Gestión financiera empresa turística “Perú on road E.I.R.L” en el cusco Periodo 2020 - 2021, con régimen tributario Mype ante SUNAT, Los resultados obtenidos pueden servir como referente y antecedente para las numerosas Mypes beneficiadas tanto en la región del Cusco como a nivel nacional.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿De qué manera el Programa Reactiva Perú incide en la gestión financiera de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021?

1.2.2 Problemas Específicos

1. ¿Cuál es la influencia de las políticas de crédito en las fuentes de financiamiento de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021?
2. ¿Cuál es la implicancia del riesgo crediticio minino en los ratios financieros de liquidez en la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021?
3. ¿En qué nivel se reflejan los intereses financieros en los flujos de caja de la empresa turística Perú on Road en Cusco, durante el periodo 2020-2021?

1.3 Justificación de la investigación

Esta investigación permitirá analizar cómo el Programa Reactiva Perú ha influido en la gestión financiera de la empresa **Perú On Road E.I.R.L.**, dedicadas actividades de agencia de turismo y clasificada como MYPE, la investigación tiene como objetivo determinar si los recursos económicos proporcionados por el Estado contribuyeron de manera efectiva a la sostenibilidad y reactivación económica de las empresas afectadas por la pandemia del Covid 19.

Desde una perspectiva académica, el estudio aporta al análisis de la relación entre políticas públicas y la gestión financiera empresarial en contextos de crisis, generando conocimiento útil para futuras investigaciones en administración, economía y políticas públicas.

En el plano práctico, los resultados pueden servir como referencia para otras Mypes del sector turismo que atravesaron situaciones similares, y para entidades estatales interesadas en evaluar y optimizar el diseño de programas de apoyo financiero.

Finalmente, es fundamental comprender la relevancia de la gestión financiera ante la implementación de políticas de emergencia, ya que esta área resulta clave para fortalecer la resiliencia empresarial mediante una adecuada planificación, administración y control de los recursos económico.

1.4 Objetivos de la Investigación

1.4.1 Objetivo General

Determinar de qué manera el programa Reactiva Perú incide en la gestión financiera de la empresa turística Perú on road en Cusco periodo 2020 - 2021.

1.4.2 Objetivos Específicos

1. Establecer la influencia de las políticas de crédito en las fuentes de financiamiento de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021
2. Evaluar la implicancia del riesgo crediticio mínimo en los ratios financieros de liquidez en la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021
3. Identificar en qué nivel se reflejan los intereses financieros en los flujos de caja de la empresa turística Perú on Road en Cusco, durante el periodo 2020-2021

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1 Bases Teóricas

2.1.1 Programa Reactiva Perú:

Según el **Gobierno del Perú (2020)**, el Programa Reactiva Perú fue un mecanismo de garantías diseñado para responder de manera rápida y efectiva a las necesidades de liquidez de las empresas afectadas por el impacto del COVID-19. Su propósito fue asegurar la continuidad de la cadena de pagos, otorgando respaldo financiero a micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, de modo que pudieran cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo hacia trabajadores y proveedores de bienes y servicios.

Mendoza, Gutiérrez, & Romero, (2022) Lo describen como un mecanismo crediticio creado para evitar la ruptura de la cadena de pagos, que involucra a trabajadores, proveedores y demás actores vinculados relacionados a la actividad económica de una empresa sostiene que la variación en los porcentajes de cobertura del programa permitió calcular la elasticidad de la oferta de crédito respecto a las garantías gubernamentales.

Así también los autores sostienen que los montos de créditos otorgados para cada punto de quiebre respecto a los porcentajes de cobertura establecidos en el programa de crédito presento un impacto positivo sobre la oferta de crédito alrededor de los umbrales de S/300 mil, S/750 mil y S/5 millones de soles.

Según Gobierno del Perú, (2020) el programa de garantías tuvo como objetivo garantizar el financiamiento para la reposición del capital de trabajo de las empresas que enfrentaban pagos y obligaciones de corto plazo hacia sus trabajadores y proveedores de

bienes y servicios, cuya cobertura de garantías de créditos fue asumida por el gobierno nacional.

Los mecanismos de garantías se implementaron a través de dos métodos primero fideicomiso (garantía) y segundo las garantías individuales (judicial), será ejecutado por una comisión de confianza u otro instrumento de naturaleza similar. Para ello, las empresas debían presentar al COFIDE el título valor para su validación y la emisión de la garantía del Gobierno Nacional. La gestión de la cobranza de los créditos es responsabilidad de las empresas del sistema financiero (EFS).

Durante el ejercicio fiscal 2020, el Gobierno del Perú, por intermedio de la Dirección General del Tesoro Público, aprobó la concesión de financiamiento a las carteras de crédito destinadas a empresas.

Se desarrollan aspectos relevantes contenidos en el Decreto Legislativo N. ° 1455 Gobierno del Perú, (2020):

- El plazo del crédito no debe ser mayor a 36 meses, incluyendo el período de gracia de 12 meses.
- El Gobierno del Perú estableció una comisión para el otorgamiento de la garantía del Estado peruano, la cual es transferida al COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo). Los criterios para definir la tasa de interés del crédito se establecen en el Reglamento Operativo del Programa Reactiva Perú.
- En cuanto al pago de la garantía, el Tesoro Público abonará al Banco Central de Reservas del Perú (BCRP) el importe de la garantía nacional, así como

de los certificados de participación o los créditos otorgados por las empresas del sistema financiero (ESF) y/o bancos.

- La administración del Programa Reactiva Perú está a cargo de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)
- La responsabilidad para el cumplimiento de los requisitos y condiciones recae sobre las empresas del sistema financiero (bancos)
- Se estableció alcances y condiciones para las probables empresas beneficiadas con el Programa Reactiva Perú como:
 - La empresa beneficiaria no debe tener deudas tributarias bajo el concepto de cobranza coactiva superiores a 1 UIT, a la fecha del 29 de febrero de 2020 ante la SUNAT.
 - Las empresas deben tener una clasificación **“Normal”** o **“Con Problemas Potenciales”** para poder acceder al crédito. Si no están clasificadas en la central de riesgo de la SBS, se considerarán **“Normales”** siempre y cuando **no haya tenido una clasificación inferior** (como **"Dudosa"** o **"Pérdida"**) en los **últimos 12 meses** en el año 2019.
 - No puede ser beneficiada la empresa vinculada actos de corrupción.
 - La empresa beneficiaria no debe distribuir dividendos ni repartir utilidades, excepto el saldo que correspondiente a sus trabajadores.
 - Establece los límites de crédito en función de las ventas del año 2019. Para las MYPES, el crédito no debe superar 3 veces el

promedio mensual de ventas, y para las medianas y grandes empresas, hasta el 20% de las ventas anuales.

- Así también la cobertura de la garantía Crediticia del Programa Reactiva Perú comprende un porcentaje del 98% para las Mypes y hasta el 80% para las grandes empresas, el monto límite de crédito a otorgar no debe superar los s/10 millones de soles.

Según el D.L. 1457 (2020), tuvo por objetivo garantizar la reincorporación de los fondos de capital de trabajo de las empresas para asegurar el pago a corto plazo con sus trabajadores y proveedores.

Mediante el Decreto legislativo N° 1457 se realizaron modificaciones al Decreto Legislativo N° 1455, (2020) en los siguientes artículos:

- Artículo 2, numeral 2.5: Las garantías otorgadas dentro del Programa Reactiva Perú quedan se desestiman de manera automática si se comprueba que las declaraciones o documentos entregados para acceder al préstamo fueron falsos o inexactos. En tal caso, la responsabilidad recae en la (ESF), la cual deberá devolver la suma correspondiente.
- Artículo 3, numeral 3.4: La ejecución de la garantía de la garantía gubernamental se lleva a cabo después de noventa (90) días calendario de atraso en el pago de los créditos concedidos por la ESF. Esta cobertura también incluye los intereses generados con cargo a los recursos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).
- Artículo 4, numerales 4.1 y 4.4: 4.1: En el numeral 4.1 se establece que, con la aprobación del Consejo de Ministros y el refrendo tanto premier como de la

Ministra de Economía, permitió el otorgamiento de la garantía bajo los términos y condiciones fijados en el Reglamento Operativo del Programa. Por su parte, el numeral 4.4 autoriza a la Dirección General del Tesoro Público y a la Dirección General de Mercados Financieros y Previsional Privado del Ministerio de Economía y Finanzas a suscribir un contrato con COFIDE para oficializar dichas garantías, cuyo texto será aprobado mediante Resolución Ministerial del MEF.

- Artículo 5, numerales 5.1 y 5.4: en el numeral 5.1 se establece que el monto máximo para la reposición de capital de trabajo es tres veces la aportación de Es Salud durante el año fiscal 2019 y la venta promedio mensual para MYPES. Por ultimo 5.4: El monto límite a financiar será de S/10, 000,000.00 soles.
- Artículo 6, numerales 6.2 y 6.3: Se mencionan los requisitos que deben cumplir las empresas beneficiarias, como no tener deudas mayores a 1 UIT de cobranza coactiva antes del fin de febrero de 2020, no estar en ninguna categoría de riesgo frente a la SUNAT, ni tener vinculación con actos de corrupción conforme a la Ley 30737.
- Artículo 13, numeral 13.5: La garantía de tipo individual, mediante comisión de confianza, será pagada por el Gobierno del Perú con recursos del servicio de deuda pública. Los créditos pendientes de recaudación serán administrados por COFIDE a través del fideicomiso.

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2020), la Resolución Ministerial N. ° 134 -2020-EF/15 constituye el **Reglamento operativo del Programa Reactiva Perú**, funcionando como instrumento normativo que viabilizó su implementación y permitió preservar el empleo y la estabilidad financiera durante la pandemia. También define los montos, porcentajes de cobertura,

requisitos para acceder al programa y responsabilidades de las entidades financieras y las empresas beneficiadas.

Según los párrafos anteriores, se podría conceptualizar que en el año 2020 el Programa Reactiva Perú brindó respaldo económico a 501,298 empresas mediante préstamos con intereses bajos, garantizados por el Estado. Esta iniciativa buscaba garantizar la continuidad de la cadena de pagos, permitir el cumplimiento de las obligaciones con trabajadores y proveedores, y recuperar el capital de trabajo de los negocios afectados por la pandemia. Dentro de las beneficiadas, las micro y pequeñas empresas constituyeron el 88.9 % del total, aunque solo recibieron el 14.2 % de los recursos asignados, equivalentes a S/ 57,863.70 millones (Gobierno del Perú, 2020)

De lo anterior también es importante mencionar el nivel de empleabilidad que generan las microempresas y con ello su importancia para mantener una cadena de pagos, y que garantice la continuidad de la empresa y su competitividad. **A continuación, la siguiente tabla muestra el número de empresas que obtuvieron el crédito hasta el 31 de octubre de 2020:**

Tabla 1

Distribución de empresas que accedieron al programa reactiva por tamaño

Tamaño de la empresa	Nº de Empresas	Porcentaje	Monto en millones de soles	% de millones de soles
Microempresa	445 534	88.9%	8,220.70	14.20%
Pequeña	47 234	9.4%	18,477.70	31.90%
Mediana empresa	2 011	0.4%	2838.20	4.90%
Gran empresa	6 519	1.4%	28,327.20	49.00%
Total	501 298	100%	57,863.80	100%

Nota 1. Según la tabla 1, la mayoría de las empresas que recibieron el préstamo fueron microempresas (88.9%). Sin embargo, las grandes empresas recibieron casi la mitad del dinero total del programa (49%). (Estadísticas del Programa Reactiva Peru MEF, 2020)

Tabla 2

Empresas que accedieron al Programa Reactiva Perú y total de empleos generados

Tamaño de la empresa	Nº de empresas	N.º de empleos
Microempresa	445 534	496 191
Pequeña	47 234	667 381
Mediana empresa	2 011	80 329
Gran empresa	6 519	1,317 335
Total	501 298	2 561 236

Nota 2. En la tabla 2, se observa que las micros y pequeñas empresas emplean a un número total de 667,381 trabajadores, lo que equivale al 50.67% de empleos que generados por la gran empresa en el Perú, es decir las Mypes generan aproximadamente la mitad de empleos que producen las grandes empresas (Estadísticas del Programa Reactiva Perú MEF, 2020)

2.1.2 Flujo grama de operación del Programa Reactiva Perú

Cahuana Juño et al., (2024) menciona el flujo grama de operación del Programa Reactiva Perú, que se desarrolla a continuación:

En primer lugar, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) realiza una subasta de fondos dirigida a las entidades del sistema financiero. Estos recursos se adjudican a las EFS que ofrezcan las tasas de interés más bajas a sus clientes.

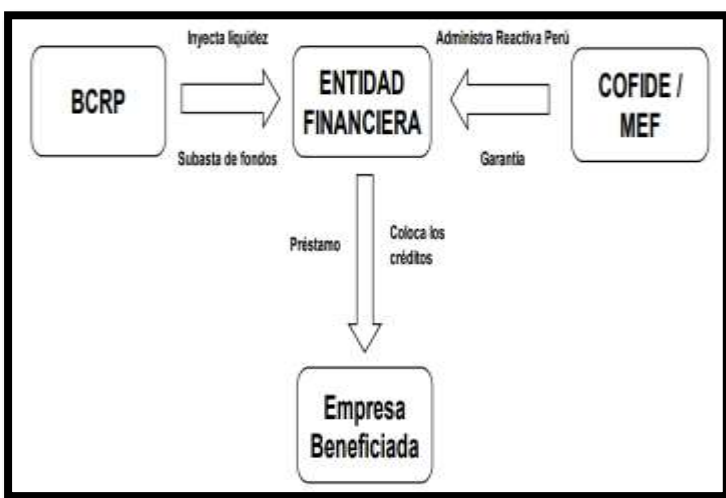
Luego, la entidad financiera que obtiene la subasta remite a la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) la información del crédito. De acuerdo con el Gobierno del Perú (2020), mediante el Decreto Legislativo N.º 1455, COFIDE actúa como administrador del financiamiento.

Posteriormente, COFIDE verifica que se cumplan las condiciones previas, como el monto del préstamo, la tasa de interés adjudicada en la subasta y otros requisitos. Una vez confirmados, se autoriza la garantía del Estado peruano para el crédito otorgado a la empresa beneficiaria.

Finalmente, con la garantía estatal aprobada, la entidad financiera solicita el fondeo al BCRP es decir, la provisión de los recursos monetarios y se procede a efectuar el desembolso del préstamo a la empresa favorecida.

Figura 1.

Flujo de operaciones del programa reactiva del año 2020.



Nota 3. La Figura 1, Muestra de manera resumida cómo funciona el Programa Reactiva Perú: Primero, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) realiza una subasta de fondos entre las entidades financieras, premiando a las que ofrezcan las tasas de interés más bajas. La entidad ganadora presenta la solicitud de crédito a COFIDE, que revisa los requisitos y, si todo está en orden, otorga la garantía del Estado. Luego, la entidad financiera pide los fondos al BCRP y entrega el préstamo a la empresa. (Fuente BCRP, 2020)

2.1.3 Políticas de crédito

Günther, (1999) sustenta que las políticas tradicionales de fomento del crédito usualmente presentaban tasas de interés subsidiadas, con el objetivo de apoyar el desarrollo de pequeñas empresas y ciertos sectores productivos. Las propuestas que permitieron la implementación de un sistema de acceso al crédito fueron conformadas por bancos de primer y segundo piso, así como por un conjunto de instrumentos y medidas orientadas a compensar los mayores riesgos y costos de transacción de los créditos a pequeñas empresas. La conclusión del libro fue que, en los años

noventa, no se logró un avance destacable con esas políticas y fondos en países como Chile, Colombia y Costa Rica.

Asimismo, Chalupowicz (2008), sostiene que las políticas de créditos son un conjunto de directrices que se orientan a la otorgar, controlar y recuperar créditos dentro de una organización, con el objetivo de minimizar riesgos financieros y maximizar la rentabilidad del portafolio crediticio.

De acuerdo, con el Decreto Legislativo N. ° 1455 (Gobierno del Perú, 2020), sobre políticas de crédito los préstamos que las entidades financieras pueden dar a las empresas beneficiadas duran, como máximo, tres años. Dentro de ese tiempo, se puede incluir hasta un año, es decir un periodo de gracia de 12 meses, en el que no sea necesario pagar ni capital ni intereses. Resulta pertinente definir el período de gracia en el siguiente párrafo, considerándose un elemento fundamental dentro de las políticas de crédito del programa Reactiva Perú.

- **Periodo de Gracia:** Es un plazo pactado entre quien recibe el préstamo y la entidad que lo concede, en el cual no se realizan pagos por capital ni intereses. Este acuerdo debe constar por escrito y contar con la aprobación de ambas partes (Martínez-Carrasco Pignatell, 2017).

Asimismo, conceptualizar otra política de crédito denominada Pago en cuotas mensuales:

- **Pago en cuotas mensuales:** Es una modalidad común en la estructura de los créditos financieros. Esta forma de amortización es periódica implica que el deudor realice pagos mensuales, los cuales pueden ser de monto fijo o variable, dependiendo del sistema de amortización utilizado. Cada cuota mensual está compuesta por una parte del capital prestado y otra correspondiente a los intereses generados. Esta modalidad facilita el acceso al crédito, ya que permite al prestatario dividir el total de la deuda en montos manejables a

lo largo del tiempo, ajustándose a su capacidad de pago. Entre los métodos de amortización se encuentra el sistema francés, caracterizado por mantener cuotas de pago constantes, y el sistema alemán, que se distingue por aplicar una amortización constante del capital (Piazza Risi, 2017).

Considerando el flujo grama del Programa Reactiva Perú, enfatiza la parte final en el que el estado peruano es el garante del crédito y dispuso (dinero) a través del BCRP para que la entidad financiera (ESF), otorgue a la empresa beneficiada, en consecuencia, resulta importante definir otra política de crédito denominada garantía crediticia:

- **Garantías crediticias:** Es un procedimiento que actúa como una forma de seguro que garantiza que el préstamo otorgado será devuelto, evitando la necesidad de iniciar un juicio para recuperarlo. Según lo establecido en el Decreto Legislativo N.º 1455 y su Reglamento Operativo, el monto máximo de crédito que podían recibir las Mypes por el Programa Reactiva Perú se calcula el promedio mensual de ventas registrado durante el año 2019, según la información declarada ante la SUNAT. Para el caso de la empresa Perú on Road, dicho promedio fue de S/ 100,000; al aplicarse el límite de hasta tres (3) veces ese valor, se le otorgó un crédito que superó los S/ 300,000, cumpliendo así con lo dispuesto en las normas y procedimientos del programa (Gobierno del Perú, 2020).

A continuación, se desarrolla la tabla que resume la cobertura crediticia:

Tabla 3

Límite de garantías del Programa Reactiva Perú año 2020

Monto de crédito en soles	Garantías (%)
Hasta 30,000	98%
De 30,001 a 300,000	95%
De 300,001 a 5,000 000	90%
De 5,000 001 a 10,000 000	80%

Nota 5. La Tabla 3, resume el porcentaje de cobertura crediticia estatal que se otorga mediante el Programa Reactiva Perú detallando el monto sujeto a crédito, el monto mínimo es S/30, mil soles con una cobertura crediticia del 98%, el monto máximo de crédito fue de s/10 mil millones de soles con una cobertura crediticia del 80%, se identificó una razón inversa donde a mayor monto otorgado en crédito menor es la garantía que asume el Estado Peruano. (Gobierno del Perú, 2020)

2.1.4 Riesgo Crediticio

De acuerdo con Bonas et al. (2007), el riesgo crediticio es la probabilidad de impago de obligaciones financieras del prestatario. Asimismo, este riesgo también puede manifestarse como una reducción en el valor de los activos empresariales debido al deterioro de la calidad crediticia de la contraparte, incluso si cumple con lo pactado en su totalidad.

Según Doldán Tié y Rodríguez López (2002), el cálculo del riesgo crediticio implica identificar los elementos que permiten estimar el nivel de exposición asumida por el prestatario. En este contexto, se recurre al modelo VAR, entendido como la cuantificación de la pérdida

máxima que podría generarse en una operación, bajo un nivel de confianza determinado, a causa de un eventual incumplimiento de la contraparte.

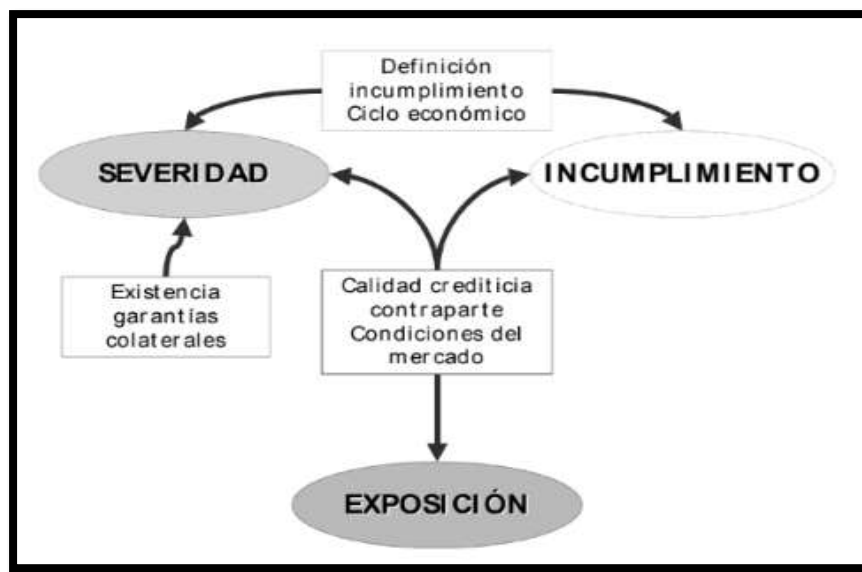
Los factores para medir el riesgo de crédito están compuestos de 3 factores:

- **Probabilidad de Incumplimiento:** Es la posibilidad que la contrapartida no asuma sus obligaciones contractuales, considerando, por ejemplo: Retraso de pago de un mes, suspensión de pago y quiebra. El periodo estándar corresponde a un año, a partir del cual las probabilidades se obtienen a través de las matrices transición producto de la calificación crediticia realizada por las agencias de rating. Las matrices de transición dado un determinado rating, compensan las probabilidades de que el valor pase a tener una calificación “x” el próximo año, considerando que tiene una calificación “y”, se debe tener en cuenta dos aspectos importantes como las matrices de transición que no cambian en el tiempo y que la probabilidad de transición solo depende del estado actual y no de sus precedentes.
- **Exposición:** Es el valor del mercado de los derechos (activos) frente a una contrapartida en el momento de su incumplimiento. La exposición es considerada una variable aleatoria que depende del instrumento financiero (préstamos y sus derivados), tiempo, tipo de interés y la calidad crediticia.
- **Severidad (tasa de recuperación):** Es el porcentaje de pérdida generado por el incumplimiento, calculado después de completar el proceso de recuperación. Se trata de una variable incierta que está influida por factores como los costos de recuperación, el monto recuperado, el tiempo del préstamo, la tasa de interés utilizada para la actualización, la calidad crediticia de la contraparte, el ciclo económico, las condiciones del mercado y la existencia de garantías o colaterales.

A continuación, se resume los párrafos anteriores en la siguiente figura.

Figura 2.

Factores determinantes del riesgo crediticio.



Nota 6. En la Figura 3, se observa los factores determinantes del riesgo de crédito son: la exposición, severidad y el incumplimiento, asimismo se identifica que las condiciones de mercado, calidad y contraparte crediticia hacen frente a la severidad (es decir, los activos que respaldan a los pasivos), así también hacen frente al incumplimiento dentro del ciclo económico. (Doldán Tié & Rodríguez López, 2002).

Se resume en la siguiente formula:

$$P = D \times X \times S = D \times X \times (1 - R)$$

Donde:

P: Perdida de riesgo crediticio

D: Probabilidad de incumplimiento

X: Exposición

S: Severidad

R. Recuperación

Según Saavedra García y Saavedra García (2022) explican que, para evitar pérdidas derivadas del riesgo de crédito, es fundamental evaluar las carteras con criterios claros y comprender cómo están estructurados los portafolios crediticios en las instituciones financieras. Según los autores, la decisión de otorgar un préstamo debe considerar varios aspectos: la **capacidad** de la empresa, es decir, su experiencia, habilidades, canales de distribución, actividades, ubicación, personal y sucursales, junto con su flujo de efectivo y antecedentes crediticios; el **capital**, que se relaciona con sus recursos financieros, obligaciones, ingresos y gastos, capacidad de endeudamiento y liquidez; el **colateral**, que incluye las garantías o activos que respaldan el pago; el **carácter**, vinculado a la reputación y referencias de la empresa; y las **condiciones**, que abarcan factores externos que podrían afectar la estabilidad y continuidad del negocio.

El programa evaluó a los posibles beneficiarios del crédito con el objetivo de reducir el riesgo crediticio, para ello, debían cumplir previamente con las siguientes condiciones (D.L. N°1455, 2020, p.8):

- La empresa beneficiaria no debe tener obligaciones tributarias bajo el concepto de cobranza coactiva superiores a 1 UIT, a la fecha del 29 de febrero de 2020 ante la SUNAT.
- Las empresas deben tener una clasificación “Normal” o “Con Problemas Potenciales” para poder acceder al crédito. Si no están clasificadas en la central de riesgo de la SBS, se considerarán “Normales” siempre y cuando no haya tenido una

clasificación inferior (como "Dudosa" o "Pérdida") en los últimos 12 meses en 2019.

2.1.5 El interés financiero

Según Kisbye & Levstein, (2009), en su libro Matemáticas Financieras, el fundamento del préstamo con interés la idea que toda operación financiera es un préstamo. En este procedimiento participan dos partes: un prestamista, quien entrega una cierta cantidad de dinero con la finalidad de que sea devuelto en un determinado tiempo con un sobreprecio o interés por parte del prestatario. En el siglo XVIII, Jeremy Bentham formuló la doctrina utilitarista, **según la cual todo acto debe ser valorado según la utilidad que este brinda**. Por lo tanto, se podría considerar que el individuo que prestaba un bien también sacrificaba la utilidad que él mismo podría haber obtenido si hubiera conservado dicho bien. En consecuencia, era razonable que al concluir el préstamo se exigiera el valor del bien más el valor de la utilidad perdida.

Más adelante, en el siglo XX, Fisher, en su obra "Teoría del interés" (1930), asumió que la devolución **del interés por un préstamo obtenido no solo debía considerar el valor del bien, sino también el tiempo durante el cual se mantuvo el préstamo**. En resumen, Fisher planteó que el interés posee valores tanto cuantitativos como temporales.

De los párrafos anteriores, se puede conceptualizar al interés como la diferencia neta entre lo que se devuelve y lo que se presta, independientemente del tiempo transcurrido.

Asimismo, se considera al interés una operación en la que intervienen cinco elementos primordiales: el capital inicial que es el monto sujeto a préstamo; el capital final que es el monto a devolver; el interés; la unidad monetaria; y la unidad de tiempo.

Los autores infieren que el interés es un concepto relativo al dinero o capital prestado y al tiempo que dura dicho préstamo. El interés se calcula en función de cada unidad de capital prestado y, al evaluarlo dentro de un mismo periodo de tiempo, se origina lo que se conoce como tasa de interés

- **Tasa de interés**

Según Kisbye & Levstein, (2009), la tasa de interés se conceptualiza como adimensional respecto a la moneda en la cual se realizó el préstamo. Es el precio del dinero en el tiempo, es decir el costo que debe pagarse por utilizar una cantidad de dinero durante un período determinado. Es común utilizar la notación de porcentajes, conceptualizándose como "la tasa es el tanto por ciento" del monto sujeto a préstamo.

El interés se valora en un intervalo de tiempo indiferenciado, y la fórmula o tipo de interés obtenido en cada unidad de tiempo podría rentabilizar, es decir el interés formaría parte del capital de ello surge el concepto de interés compuesto; sin embargo, nos centraremos en el interés simple el cual no se capitaliza.

Según el MEF, (2020) la tasa de interés depende del valor del crédito y de la entidad financiera, y fluctúa entre un valor mínimo de 0,50% y un límite de 3,60%. A esta tasa se le añade un 0,50% anual por la garantía.

Conforme a la hoja resumen que otorgo la EFS a la empresa Perú on Road (taza de interés se mantuvo entre el rango 1.88% y 2.38%), se extrajo la siguiente tabla:

Nota 7. En Tabla 4, se observa que el periodo de gracia del crédito se aplicó desde septiembre de 2020 hasta agosto del año 2021, la tasa de interés en el primer año fue de (1.88%) incrementándose para el año 2021 siendo (2.38%), presentando un incremento de (0.50%), se observa el clasificación de pagos de manera mensual, también se identificó la condonación de pago de la cuota del préstamo durante el periodo (2020-2021), así también se observa el pago del interés desde septiembre de 2021 hasta diciembre de 2021 de 2,729.63 (Dos mil setecientos veintinueve con 63/100 soles).

2.1.6 Gestión financiera

La gestión Financiera es un proceso administrativo que involucra ingresos y egresos dirigido al manejo racional del dinero en las organizaciones empresariales y en consecuencia la rentabilidad financiera generada, además el autor define a la gestión financiera como **“Aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor de tomar decisiones, analiza las decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros indispensables para las tareas de la organización, incluyendo su logro, utilización y control”**.(Córdoba Padilla, 2012)

Asimismo, se define a la gestión financiera en siguiente párrafo.

La gestión financiera está orientada al análisis y toma de decisiones relacionadas con los recursos financieros que contribuyen al desarrollo de las actividades de una empresa. Por lo tanto, la función financiera está conformada por el planteamiento de necesidades, la descripción de los recursos disponibles, la previsión de los recursos liberados y el cálculo de las necesidades de financiamiento externo. Además, incluye la obtención de un mejor financiamiento, teniendo en cuenta el costo, el plazo y las condiciones de crédito (Zumba et al., 2023).

2.1.6.1. Importancia de la gestión financiera

La importancia de la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica basándose en los análisis financieros, indicadores financieros, pronósticos de ventas y de gastos; igualmente los aspectos económicos como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y, por último la reducción de los costos de operación de la empresa, los cuales manifiestan las condiciones en que la empresa realiza sus operaciones basándose al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, simplificando la toma de decisiones al gestor financiero Fajardo & Soto, (2018).

La importancia de la gestión financiera se fundamenta en el sentido del control de las operaciones de la organización, en la toma de decisiones, en la obtención de fuentes de financiamiento nuevas, en el mantenimiento de la eficiencia y eficacia operativa, en la objetividad de la información financiera, así como en el cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables (Puente., et al. 2022)

De la misma forma, es importante ponderar la estructura financiera de toda empresa, la cual está conformada por activos y pasivos, se conceptualiza de manera contable como los bienes que posee la empresa para lograr su objeto social mediante la prestación de servicios o bienes, y los pasivos son las obligaciones que tiene la empresa para con sus socios y otras entidades externas como entidades bancarias

2.1.6.2 Elementos de la gestión financiera

La gestión financiera al ser un referente del manejo eficiente y productivo de los activos de la empresa optimizando su utilización, tiene tres elementos básicos (Puente., et al. 2022).

- **Análisis financiero:** Es la evaluación de cifras del pasado de la empresa, permite analizar la situación financiera de la empresa y conocer su situación actual, sirve de herramienta para la toma de decisiones.
- **Planeación financiera:** Es un proceso de análisis de inversiones, financiamiento, ingresos, gastos, utilidades, flujos de efectivo, futuro de la empresa.
- **Control financiero:** Es aquel que estudia y valora a la par el análisis financiero y la planeación financiera con el fin de corregir las desviaciones y lograr los objetivos trazados por la empresa.

El control financiero, considerado un componente esencial dentro de la gestión financiera, abarca la revisión y planificación de la situación económica de la empresa. Este proceso permite determinar su nivel de solvencia, el cual se refleja de manera indirecta en el capital de trabajo disponible.

Resulta indispensable definir el concepto de capital de trabajo al ser un término propio del Programa Reactiva Perú según el Decreto Legislativo N. ° 1455 (Gobierno del Perú, 2020)

El capital de trabajo: Es un componente básico que permite medir el nivel de solvencia de una empresa y asegurar un margen de seguridad racional sobre las expectativas de los administradores, con el propósito de alcanzar el equilibrio entre la utilidad y el riesgo como citó (Puente., et al. 2022).

El capital de trabajo o también conocido como capital de trabajo neto, se halla mediante una fórmula que resta los activos corrientes y los pasivos corrientes, el resultado (la diferencia) se conoce como el capital de trabajo. Existen varias ideas que se deben conocer a la hora de

administrar el capital de trabajo, que son: los activos circulantes de acuerdo al tiempo; la liquidez y la rentabilidad, ciclo operativo y tendencia.

- **Los activos circulantes:** Los activos circulantes se clasifican en permanentes y temporales, este último tiende a variar con el paso del tiempo. (Peñaloza Palomeque, 2008).
- **Liquidez y rentabilidad:** La liquidez se refiere a la facilidad con que un activo se convierte en efectivo, y la rentabilidad significa la diferencia que existe entre las ventas netas y el costo total de la producción del bien o servicio, más conocido como utilidad. (Peñaloza Palomeque, 2008).
- **Ciclo operativo:** “Es el periodo que surge del compromiso de efectivo, para realizar compras, hasta la recuperación de las cuentas por cobrar, derivada de la venta de bienes y servicios” (Peñaloza Palomeque, 2008).

Resulta significativo desarrollar los elementos del capital de trabajo, se trata en el siguiente párrafo:

- **Elementos del Capital de Trabajo:** El capital de trabajo o activo circulante está conformada por tres elementos: efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Para el proyecto de investigación se dio énfasis “**efectivo**” el cual es descrito por Peñaloza Palomeque, (2008)

- **Administración del efectivo:** Hace referencia a la cantidad de dinero que se mantiene en caja chica de una empresa, así como al dinero depositado en las cuentas corrientes de los bancos, este puede ser utilizado en cualquier momento para realizar una transacción.

- Saldos mínimo, óptimo y máximo de efectivo: Es la cantidad de dinero que debe tener disponible toda organización empresarial para que pueda funcionar.
- Pronóstico de flujos de efectivo: Considerando que el estado de resultados no es suficiente para determinar las entradas y salidas de efectivo se debe planificar los flujos de efectivo desarrollando una estimación **de efectivo**, también permitirá determinar la cantidad de efectivo que se debe financiar externamente para cubrir el déficit; y con cuánto efectivo excedente se contará en determinado momento.

2.1.7 Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento tienen como objetivo apoyar los activos circulantes de la empresa: los inventarios, las cuentas por cobrar y el efectivo este último es necesario para hacer frente de manera temporal a las erogaciones generadas por la operatividad de la empresa. Son frecuentes el financiamiento de proveedores, financiamiento bancario y pasivos acumulados. (Gutierrez, 2012, p. 1).

Resulta importante definir **el financiamiento** en el siguiente parrafo para comprender la definicion de fuentes de financiamiento:

El financiamiento es el aporte dinerario o de recursos que son utilizados para adquirir bienes o servicios, se canaliza a través de préstamos. En el ámbito empresarial, es el proceso mediante el cual se proporciona capital a una empresa para la ejecución de sus actividades (Huacchillo Pardo et al., 2020).

Complementando lo mencionado por (Gutierrez, 2012, p. 1) que clasifica al financiamiento en Financiamiento comercial o de proveedores y el financiamiento propio.

Se prioriza esta clasificación por que la empresa Perú on road que hace uso de estas fuentes de financiamiento:

- **Financiamiento externo:**

- **Financiamiento comercial o de proveedores.** El crédito comercial surge de la probabilidad de conseguir de los proveedores, un aplazamiento del reembolso por sus provisiones de bienes o servicios. Es una fuente de financiación muy utilizada, porque se obtiene de una manera más coloquial. (Gutierrez, 2012, p. 1).

- **Financiamiento Interno:**

- **Financiamiento Propio.** Es una fuente de financiamiento más estable porque está conformada por recursos propios de la empresa (capital Propio y reservas acumuladas), son fuentes de financiación más estables o permanentes no presentan vencimiento. Además, son los que resisten un mayor riesgo puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en recibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa. La fuente de financiamiento propia esta conformada por el capital propio y las reservas propias, la primera es producto de las aportaciones de los socios y la segunda se origina a consecuencia de la retención de utilidad, se presentan como pasivos en el balance general de toda organización empresarial. (Gutierrez, 2012, p. 1)

El análisis financiero al ser un elemento primordial de la gestión financiera y para una mayor comprensión de los ratios de liquidez resulta necesario desarrollar los siguientes conceptos:

- **Análisis financiero**

Según Rosillón, (2009), el análisis financiero es una herramienta fundamental cuyo fin es evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa durante un periodo definido, así

como para comparar resultados con las de otras organizaciones o periodos anteriores. Sus fundamentos y objetivos se centran en obtener relaciones cuantitativas que faciliten el proceso de toma de decisiones, aplicando diversas técnicas contables que permiten transformar los datos financieros en información estructurada, la cual posteriormente será analizada e interpretada.

Los resultados a consecuencia del análisis financiero permiten analizar la evolución de la empresa en el tiempo, determinar la eficiencia en el uso de los recursos económicos y financieros. Asimismo, al observar el desempeño de la gestión financiera de una empresa, esta se proyecta en la toma de decisiones por el tamaño y composición de sus activos, el nivel y configuración de los financiamientos y por ultimo las estrategias de dividendos establecidas en una organización empresarial. (Rosillón, 2009).

Tomando en cuenta el párrafo anterior es necesario definir el análisis financiero y su clasificación:

- **Análisis de estados financieros:**

Se evalúa la interacción entre los elementos financieros de una empresa, que se refleja en un conjunto de estados contables que pertenecen a un mismo periodo, así también las direcciones de estados financieros de varios periodos sucesivos (Olivera Novelo, 2016).

a) Análisis horizontal:

Es el análisis del porcentaje de incrementos y decrementos de las partidas en los estados financieros comparativos. El valor de cada partida en el estado más actual se compara con la partida de uno o más estados anteriores, se apunta la cantidad que disminuyo o aumento la partida, se reflejan en el incremento y disminución porcentual. (Olivera Novelo, 2016).

b) Análisis Vertical:

También denominado análisis de porcentajes se utiliza para determinar la relación de cada una de las cuentas respecto al total del estado financiero que se evalúa. (Olivera Novelo, 2016).

c) Método de Razones:

Es un método que hace uso de razones financieras o también denominados ratios financieros, permiten conocer aspectos importantes sobre las operaciones y la situación financiera de la empresa, la importancia de este método radica en la reciprocidad que existe entre las diferentes partidas de los estados financieros. (Olivera Novelo, 2016).

Los ratios financieros facilitan la toma de decisiones y contribuyen a mantener el principio contable fundamental conocido como “*Empresa en marcha*”. Se desarrolla a continuación su definición y sus implicaciones.

2.1.8 Ratios financieros

Según Aching Guzmán (2006), un ratio es una razón que expresa la relación entre dos cifras y brinda información relevante para la toma de decisiones empresariales, con asesores, instituciones gubernamentales y empresas del sistema financiero. Los ratios permiten determinar la magnitud y la dirección de los cambios ocurridos en una empresa durante un periodo específico, desde una perspectiva contable. Los ratios se clasifican en cuatro grupos fundamentales: ratio de liquidez, ratio de gestión, ratio de apalancamiento y razón de rentabilidad, Para la investigación se pondrá énfasis en los ratios financieros de liquidez.

Se prioriza los ratios de liquidez que se acomodan a la empresa Perú on road:

- **Ratio de liquidez corriente:** Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos corrientes, si el resultado presenta es un coeficiente alto, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo (Tapia, 2015).

$$\boxed{\text{Liquidez corriente : } (\text{Activo corriente})/(\text{Pasivo corriente}) = \text{veces}}$$

La relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes debe ser de 1 a 1, desde el punto de vista del acreedor (persona a quien se le debe dinero), el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. Sin embargo un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

- **Ratio de prueba defensiva:**

Esta razón muestra la capacidad de la empresa para realizar sus operaciones con sus activos más líquidos, sin recurrir a la venta de inventarios u otros activos poco líquidos. Se calcula este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente (Tapia, 2015).

$$\boxed{\text{Prueba Defensiva : } (\text{Caja y Banco})/(\text{Pasivo corriente}) = \%}$$

Se interpreta como el porcentaje (%) de la parte más líquida de la categoría de Caja y bancos (Efectivo y equivalente de efectivo) frente al pasivo corriente.

- **Ratio capital de trabajo:**

El ratio de capital de Trabajo, es el valor monetario que queda a la organización empresarial después de pagar sus obligaciones a corto plazo, es la diferencia entre los activos corrientes menos pasivos corrientes, es decir el dinero que permanece y permite operar diariamente a la empresa. (Tapia, 2015).

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

Lo ideal es que la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente sea positiva. Cuando ocurre lo contrario, significa que el pasivo corriente supera al activo corriente, lo que indica que las deudas y obligaciones de la empresa sobrepasan sus activos. Esta situación incrementa el riesgo de que la organización no pueda mantenerse en el mercado e incluso enfrente una posible quiebra.

2.1.9 Flujo de caja de Efectivo

Según Robles Román (2012), el flujo de efectivo es un método utilizado en la administración financiera para determinar si una empresa cuenta con los fondos necesarios para llevar a cabo sus operaciones. Para elaborarlo, es fundamental identificar todas las fuentes de ingresos, del mismo modo, es necesario conocer los egresos que incluyen los gastos derivados de las actividades operativas y/o de financiamiento, con el fin de garantizar la estabilidad financiera de la empresa.

Al flujo de efectivo también se le conoce como “cash flow”, se le considera como la progresión del efectivo; resulta indispensable realizarlo a corto plazo y obtener un resultado lo más real posible, lo ideal es realizarlo por un año, desglosado mes a mes, además se le debe dar un seguimiento adecuado pues es un instrumento de planeación.

Los pasos a considerar para su elaboración son los siguientes:

- Precisar el periodo del flujo de efectivo.
- Realizar una lista de ingresos y obtener el total.
- Elaborar una lista de egresos y obtener el total.
- Descontar a los ingresos los egresos correspondientes y decidir qué hacer, según exista deuda o un excedente.

- Estimar la mínima cantidad que se requerirá de efectivo para mantener en operación a la empresa durante el periodo considerado. (Robles, 2012.P 39:40)
- **Importancia del Flujo de caja:**

Primero: permite conocer la liquidez de la empresa, Segundo permite establecer el nivel mínimo de efectivo para poder identificar el exceso o déficit de efectivo, Tercero identifica la necesidad mínima de efectivo para fijar políticas de financiamiento, Cuarto admite tomar decisiones sobre el uso y designación del efectivo y equivalente de efectivo. . (Hirache Flórez, 2013).

Figura 3.

Estructura de Flujo de caja- Mensual.

CONCEPTO	ENERO 20XX
Saldo Inicial	vvv
Entradas	xx
Ventas (Recuperación de cuentas por Cobrar)	xxx
Total de entradas	xxxxx
Total de disponible	xxxxx
Salidas : (Pagos)	vvvv
Compra de Materiales	xxx
Sueldos y salarios	xxx
Gastos indirectos	xx
Gastos de Venta	xx
Gastos de Administración	xx
Gastos Financieros	xx
Pago Proveedores	xx
Pago a Acreedores	xx
Pago de impuesto (I.V.A – I.G.V)	xx
Total de Salidas	xxxxx
Saldo efectivo fin de mes	vvv

Nota 8. Figura 4, se observa que el flujo de caja mensual está conformada por el saldo inicial, ingresos (venta u otros relacionados) y egresos (gastos administrativos, venta, financiamiento, operativas, pago a proveedores, impuestos y otros) la diferencia de los mismos genera el saldo del mes. (Hirache Flórez, 2013).

- **Método para elaborar Flujo de caja**

Método de entradas y salidas de efectivo: Permite identificar entradas y salidas de efectivo como resultado de las actividades operacionales y no operacionales de la empresa, la identificación.

Según Hirache Flórez (2013), el flujo de caja se puede clasificar en dos. El primero es el flujo de caja operativo o económico, que incluye los ingresos y egresos generados por las actividades principales de la empresa, después de pagar los impuestos. El segundo es el flujo de caja financiero, que considera los fondos obtenidos por inversiones o préstamos, sin tener en cuenta el pago de impuestos.

Se enfatizará en la primera clasificación, ya que es la que utiliza la empresa Perú on Road.

- **Flujo de caja económico**

El flujo de caja económico, también conocido como operativo, representa el movimiento de ingresos y egresos generados exclusivamente por las actividades propias del negocio. Este flujo refleja la capacidad de la empresa para generar efectivo a partir de su operación principal, descontando los impuestos correspondientes. Su análisis permite evaluar la sostenibilidad del negocio en el tiempo, ya que muestra si la actividad económica por sí sola es capaz de mantener el funcionamiento de la empresa sin recurrir al financiamiento externo (Hirache Flórez, 2013)

2.1.10 Descripción de la empresa

“Perú on Road” es una empresa individual de responsabilidad limitada con RUC: 20450633560, con domicilio fiscal en Urb. El Pacifico edificio (Piso 4, cruce Av. universitaria con Angélica Gamarra) Lima, San Martín de Porres.

Es una empresa que ofrece servicios de organización de viajes a diversos atractivos turísticos del Perú, en departamentos como Lima, Arequipa, Madre de Dios, Cusco, Puno.

Además, ha incursionado en el mercado internacional brindando tours turísticos a Bolivia (Salar de Uyuni) y Ecuador (Isla Galápagos). Cuenta con más de 15 años de experiencia en el sector turístico.

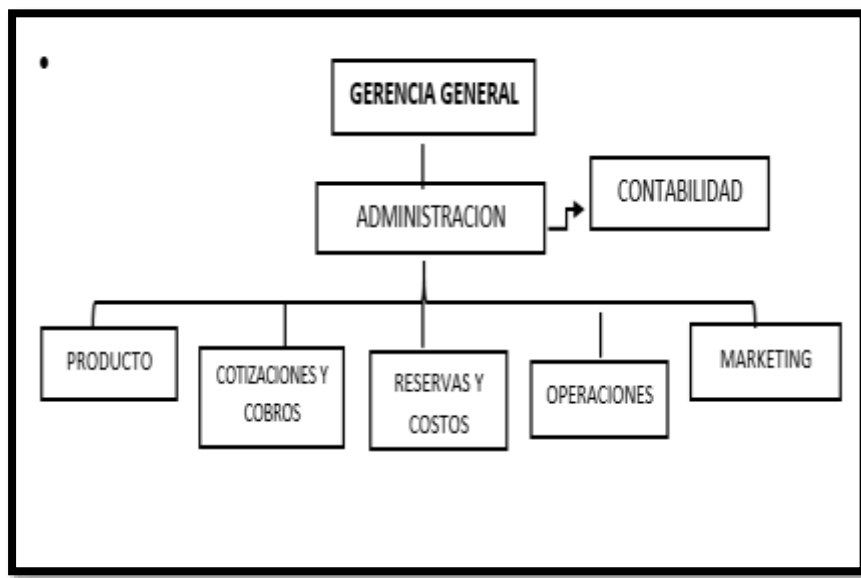
Objeto Social

Se dedica a la orientación y planificación de viajes, así como a la venta de paquetes turísticos y servicios afines. En estas actividades se integran distintos sectores económicos, como el transporte, la alimentación, el alojamiento, el turismo local y el comercio de productos artesanales, entre ellos vestimenta típica, recuerdos y artesanías originarias

2.1.10.1 Estructura de la empresa

Figura 4.

Organigrama Perú on road E.I.R.L.



A continuación, se describe cada área que conforma el organigrama de Perú on Road E.I.R.L.:

- **Administración:** Órgano de la empresa que es la mano derecha de gerencia general, busca identificar brechas en las áreas de la empresa, realiza el formato causa-raíz, plantea

soluciones y toma decisiones. Asimismo verifica el ingreso y salida de dinero diario y mensual, es el interfaz entre los colaboradores y el empleador (Gerencia General).

- **Contabilidad:** Órgano de apoyo del área administrativa, se encarga de revisar las cuentas por pagar a los proveedores, se encarga de la facturación a clientes extranjeros y nacionales, el seguimiento a comprobantes de pago que sustenten gasto y costos contables, registro en el PDB SUNAT, identificación de rentabilidad y cobros efectuados. También interviene la contabilidad externa esta se encarga de las declaraciones mensuales tributos (IGV, renta de tercera categoría) e implicancias del PLAME, SUNAT, AFP y ONP.
- **Producto:** Esta área de la empresa se encarga de formular itinerarios y paquetes en atractivos turísticos del Perú, establece tiempos, lugares, coordina con el área de marketing para difundir flyer digitales.
- **Cotizaciones y cobros:** Es el área de la empresa que se encarga de realizar la cotización en base a costos establecidos con los proveedores a clientes nacionales y extranjeros considerando la cantidad y calidad del servicio. Gestiona y hace seguimiento al pago total o parcial de los servicios vendidos (paquetes turísticos) por último, deriva la información al área administrativa para verificar el ingreso del efectivo en la cuenta corriente y está a contabilidad para su control y facturación.
- **Reservas y costos:** Esta área de empresa se encarga de realizar las reservas de boletos e ingresos a los diferentes atractivos turísticos, así también el alojamiento, transporte, restaurantes, así también verifica y concilia los costos establecidos con los proveedores y define los totales de las cuentas por pagar.

- **Operaciones:** Es el área de la empresa que se encarga de formalizar el servicio con los proveedores, confirmar personal independiente capacitado (guías de turismo), que presten sus servicios realiza el seguimiento para que el servicio sea exitoso.
- **Marketing:** Es el área de la empresa encargada hacer mantenimiento y actualización a la página web, así como difundir flyer para el mercado nacional y extranjero. Apoyo con las pasarelas de pagos, equipos computarizados y aplicativos administrativos de la empresa.

2.2 Marco Conceptual

- **Garantía crediticia:** “Una garantía crediticia es un mecanismo de transferencia de riesgo que permite a los prestamistas mitigar el riesgo de contraparte en las operaciones crediticias” (Ganguin & Bilardello, 2005).
- **Riesgo Crediticio:** La contra-parte de un contrato financiero y este no cumpla con las condiciones del contrato, es decir no realice el pago del crédito obtenido (Fuente: Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, Ley N° 26702).
- **Préstamo:** Es un crédito otorgado por la entidad del sistema financiero a las empresas deudoras elegibles, en el marco de reactiva Perú. Decreto Legislativo N. ° 1455 (Gobierno del Perú, 2020)
- **Crédito:** Según el origen de este término la palabra crédito proviene del latín "creditum", un sustantivo que se desprende del verbo "credere": creer en español. El término significa "cosa confiada", por lo que crédito es confiar u otorgar la confianza a la capacidad de una persona y asumir una deuda contraída, gracias a su voluntad o compromiso.

- **Empresa deudora:** Persona natural o jurídica, que realiza actividad empresarial que requiera financiar la reposición de su capital de trabajo Decreto Legislativo N. ° 1455 (Gobierno del Perú, 2020)
- **Interés:** Precio pagado por el prestatario con un monto de dinero líquido, por el uso del dinero del prestamista con la finalidad de compensar a este último por el sacrificio de la pérdida de la accesibilidad inmediata del dinero, el decrecimiento del valor adquisitivo del dinero por la inflación y el riesgo involucrado en el hecho de prestar dinero. (BCRP, 2023).
- **Cadena de pagos:** Es una “sucesión de actividades” que mantienen operativas unas a otras y que existen en todas las actividades económicas, como el comercio, la agricultura, la pesca, la construcción, u otras. (Krugman et al., 2012).
- **Historial Crediticio:** El historial crediticio es la evaluación de tu conducta en el sistema financiero a lo largo del tiempo. Todas las instituciones financieras pueden acceder a tu puntuación o “nota” en este historial, la cual obedece al acto de pagar a tiempo o no tus deudas, si estás o no sobre endeudado, entre otros factores. (BCRP, 2023)
- **Cofide:** Es un banco de desarrollo se dedica principalmente a captar recursos financieros de organismos multilaterales, bancos locales del exterior y del mercado de capitales local e internacional; posteriormente dirigirlos a instituciones financieras intermediarias, hacia personas naturales y jurídicas con el fin de impulsar y gestionar inversiones útiles y de infraestructura pública y privada a nivel nacional. (Loc & Bautista, 2016)
- **Entidad del sistema financiero:** Son empresas bancarias - financieras, cajas municipales y cajas rurales de ahorro y crédito, constituidas bajo los alcances de la Ley N° 26702 (El Peruano, 2020).

- **Fideicomiso:** Es un contrato donde se establece un acto de extrema confianza en virtud del cual una persona fideicomitente entrega a otra fiduciaria un patrimonio, con el propósito de cumplir con un fin en específico, en beneficio de la parte fideicomitente o de un tercero fideicomisario (Escobar Rozas, 2006).
- **Activo Corriente:** Son los bienes y derechos que por su naturaleza se espera convertir en efectivo, en otra partida del activo o consumirlos, dentro de los doce (12) meses de realizada la transacción (Libby et al., 2023).
- **Pasivo Corriente:** Son las obligaciones ciertas o eventuales cuyo vencimiento operará en un plazo superior a los doce (12) meses de contraídas (Libby et al., 2023).

2.3 Antecedentes de la investigación

2.3.1 Antecedentes internacionales

Según Hígald y Escobar (2020), En su artículo científico titulado “**Alternativa de reactivación económica para comerciantes de Portoviejo, Manabí, Ecuador periodo 2019**”, presentado en la **Universidad Técnica de Manabí, Ecuador**, tuvo como objetivo analizar la influencia de los microcréditos otorgados por las instituciones financieras en la reactivación económica de los comerciantes en la calle Alajuela del cantón Portoviejo durante el periodo 2019. La metodología empleada fue el diseño no experimental, a un nivel exploratorio y descriptivo, con un diseño no experimental y transaccional, como técnica de investigación, se aplicaron encuestas a un total de 251 comerciantes.

Los resultados muestran que los comerciantes obtuvieron microcréditos para incrementar sus negocios, comprar mercadería, hubo una mejora en su situación financiera. Así mismo se identificó en la Tabla 8 que el 79% de los comerciantes indican que las utilidades (ganancias) fueron suficientes para cubrir las necesidades del negocio y el pago del microcrédito. También se

concluyó que cooperativas de Ahorro, las organizaciones no gubernamentales ONG, Así también la banca pública ofrece más servicios financieros que la banca privada, estos se dan para personas de recursos escasos pertenecientes al sector urbano y por último que los microcréditos otorgados han apoyado a la reactivación económica de los comerciantes de Portoviejo.

Así también, Mendoza & García publicaron en la revista Internacional de Turismo, Empresa y Territorio (RITUREM), el artículo titulado **“Estudio de pérdidas y estrategias de reactivación para el sector turístico por la crisis sanitaria COVID-19 en el destino Manta-Ecuador periodo 2020”**. La investigación corresponde a la Escuela **Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí “Manuel Félix López” (ESPAM MFL)**

Este trabajo permitirá identificar las problemáticas que afectan al sector empresarial en el turismo ecuatoriano durante la crisis sanitaria mundial. Los autores consideraron las recomendaciones de los organismos nacionales e internacionales como la OMS en particular en el sector turístico por la pandemia del COVID-19.

La Organización Mundial del Turismo (2020) recomendó a los gobiernos implementar políticas públicas para mitigar el impacto de la crisis en el sector turístico, mantener el empleo para los trabajadores, también destacó la importancia de asegurar la liquidez, desarrollar competencias, revisar impuestos y normativas, así como facilitar ayudas financieras, políticas fiscales favorables. Por último, la WTTC recomendó ofrecer un apoyo financiero para proteger ingresos y empleos, otorgar préstamo, suspensión de intereses y una rebaja inmediata de impuestos y cuotas gubernamentales para el sector en los 12 meses posterior al año 2020. La investigación tuvo un enfoque Cuantitativo, nivel descriptivo, como técnica de investigación se hizo uso de encuestas, entrevistas y observaciones de campo, se aplicó a 272 gerentes de establecimientos

turísticos, que representan el 48% de la planta turística total registrada en el catastro turístico y la información fue procesada en el programa estadístico SPSS versión 23.

Se distribuyó en Google form a las diferentes asociaciones empresariales turística dirigido a empresarios, gerentes y emprendedores del Cantón Manta Ecuador. Así como alojamientos, restaurantes, agencias de viajes, y entre otros.

Los resultados evidencian egresos que limitan la operación de las empresas turísticas y ponen en crisis al sector turístico., presento pérdidas económicas debido a la falta de facturación y a la imposibilidad de cumplir con los pagos a proveedores de servicios. Como principales estrategias de reactivación se identifican la reducción de precios en los servicios turísticos, se debió hacer uso intensivo de redes sociales para promoción y la transición hacia modelos de gestión y comercialización en línea, más eficiente e innovadores.

Se concluyó que la liquidez en los establecimientos comerciales se vio afectada principalmente por los egresos (véase Tabla 6), evidenciándose que el 56,6% presentó créditos vencidos. Así también a la pregunta si les resulta necesarios incentivos para reactivar sus negocios (Véase Tabla 8) el 75.7% están de acuerdo que los créditos con periodo de gracia serian de gran ayuda para sus negocios.

Resulta necesario describir investigaciones sobre la variable dependiente **“Gestión Financiera”** para contribuir a la presente investigación.

Según, **Garcia (2021)**, en su investigación de título **“Efectos de la Gestion financiera y estrategia competitiva en el rendimiento de las Pymes villahermosa, Tabasco, Mexico, periodo 2021”** para la obtencion del titulo de doctora en la **Universidad Juarez Autonoma de Tabasco** en la division academica de Ciencias Economicas Administrativas, tuvo por objetivo **“Determinar el efecto de gestion finaniciera y estrategia competitiva en el rendimiento de las**

Mypes en el municipio de centro estado de Tabasco” planteo que al mejorar la gestion financiera se desarrollaria ventajas competitivas entre las empresas seran vigentes, disminucion del empleo ,aumento de productividad y rentabilidad, como metodologia de estudio uso el enfoque cuantitativo , nivel explicativo, aplicando un cuestionario a 175 gestores .Concluyo que los efectos son significativos y positivos en el rendimiento de las Pymes esto se refleja en índice beta con 0.68 (relación positiva entre las variable), al identificar estos desarrollan mayores estrategias competitivas relacionados con el liderazgo en costos, así también identificó una relación positiva entre las variables es decir mayor Gestión financiera mayor rendimiento en el rendimiento de las Pymes villahermosa en el año 2021.

2.3.2 Antecedentes nacionales

Según, **Hidalgo Rodríguez (2022)** en su trabajo de investigación titulado “**Análisis del Programa Reactiva Perú y su implicancia en la economía nacional, periodo 2021**”, presentado para obtener el Grado de Economista, en la **Universidad de Piura (UDEP)**, desarrolla un estudio con un enfoque descriptivo y diseño no experimental. Este estudio se centra en determinar la causa u origen de un hecho o fenómeno; en este caso la causa es la creación del Programa Reactiva Perú debido a la crisis sanitaria ocasionada por el Covid-19. El efecto esperado fue mitigar el impacto de la pandemia en los agentes económicos a través de la promoción del crédito respaldado por el Estado. Como técnica de investigación, se realizaron encuestas, lo cual permitió medir indicadores macroeconómicos, se consideró proyecciones de inflación entre ello el Producto Bruto Interno (PBI) y tipo de cambio (T.C) para los años 2021-2023. Se hará énfasis en el primer año, ya que fue el más cercano al inicio de la pandemia en 2020 y sus efectos fueron más visibles. La inflación aumentó de manera constante durante los tres meses analizados (julio, agosto y septiembre de 2021), alcanzando un 4,6% en septiembre del año 2021. En cuanto al Producto Bruto Interno, se

esperaba una recuperación del 9%, sin embargo, hasta el 2021 fue el 3%, el tipo de cambio fue muy volátil durante 2021 y superó los 3.80 soles, mientras que antes de 2020 su promedio era de 3.50 soles.

La autora concluye que, aunque las expectativas iniciales no eran muy altas sobre el impacto del Programa Reactiva Perú en su segunda etapa, el programa tuvo un impacto positivo al asegurar la liquidez de las pequeñas y medianas empresas (Mypes) mediante los préstamos. Este aspecto fue clave para que las cadenas de pagos se mantuvieran activas y las empresas pudieran seguir operando.

Según, **Cahuana Juño et al., (2024)** en su trabajo de investigación titulado **“El programa Reactiva Perú y la liquidez en las empresas de la bolsa de valores de lima, periodo 2017-2021”** desarrollada para **Universidad Continental**, presentado para obtener el grado de Contador Público, tuvo como objetivo determinar si el Programa Reactiva Perú, permite mantener un buen grado de liquidez. La investigación utilizó una metodología cuantitativa, aplicada, de diseño no experimental y longitudinal, con una muestra de 25 empresas que accedieron al crédito Reactiva Perú durante el segundo trimestre de 2020. Se empleó el análisis documental para recolectar información financiera y calcular indicadores de liquidez. Los resultados indicaron que el Programa Reactiva Perú no tuvo un impacto estadísticamente significativo en la liquidez general de las empresas de la Bolsa de Valores de Lima durante la pandemia de COVID-19. Esto sugiere que, aunque el programa pudo haber proporcionado apoyo financiero a las empresas, este apoyo no se tradujo en un aumento significativo en la liquidez general. El p-valor de 0,253 indica que la razón corriente de las empresas no experimenta un cambio significativo debido al Programa Reactiva Perú. Asimismo, el R cuadrado de 0,008 sugiere que tan solo el 0,8%, el 99.2 del cambio de variable dependiente se debe a otros factores de la variación en la razón corriente se puede

atribuir a la participación en el programa, lo cual es una influencia mínima y no estadísticamente significativa.

La investigación concluyó que, a pesar de la intención del Programa Reactiva Perú de mejorar la liquidez de las empresas afectadas por la crisis sanitaria, su impacto real en la liquidez general de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima fue limitada. Este hallazgo sugiere que otros factores, además del apoyo financiero proporcionado por el programa, pudieron haber influido en la capacidad de las empresas para mantener su liquidez durante el 2017-2020.

Igualmente, **Caballero et al. (2020)**, En su trabajo de investigación titulado **“El financiamiento del préstamo Reactiva Perú y su incidencia en la liquidez de las empresas del sector construcción en Lima, distrito de San Isidro, año 2020”** desarrollada para la **Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas**, Facultad de Negocios Programa de Contabilidad y Administración, su metodología de estudio en un nivel descriptivo – correlacional, un enfoque cualitativo y cuantitativo estuvo conformada por un diseño no experimental y transaccional, ya que las variables de estudio no fueron manipuladas, sino analizadas en un periodo determinado (2020). El enfoque de investigación fue mixto, ya que incluyó tanto un enfoque cualitativo (con entrevistas) como cuantitativo (con encuestas). La población y muestra de estudio estuvieron compuestas por 10 empresas del sector, firmas auditoras y empresas del sector construcción en San Isidro. Para la investigación cuantitativa se aplicaron 30 encuestas, mientras que la investigación cualitativa se centró en entrevistas. Los resultados indica Sobre la encuestas el 63% de los encuestados destinó el préstamo completamente a obligaciones de pago a colaboradores y proveedores. Solo el 23% accedió a un segundo crédito de Reactiva Perú por necesidades de capital de trabajo.

Las conclusiones de las entrevistas realizadas a los expertos indican que las empresas constructoras beneficiadas conocieron y cumplieron con las condiciones del Programa Reactiva Perú, utilizando los fondos principalmente para invertir en capital de trabajo y asegurar la continuidad de sus operaciones. El dinero fue empleado para cancelar deudas corrientes con proveedores y planillas. Además, se destacó que las condiciones de amortización del préstamo, como las tasas de interés, el plazo del crédito y el período de gracia, resultaron beneficiosas para la mayoría de las empresas.

Es importante desarrollar investigaciones sobre la **“Gestión Financiera”** al ser la variable dependiente de la presente investigación, se desarrolla los siguientes autores:

Según, **Urbina Malma (2020)**, En su investigación titulada **“Gestión Financiera y rentabilidad financiera proempresa S.A en el periodo 2020”**, desarrollada para la **Universidad Peruana de Ciencias e Informática (UPCI)** y optar el título de Contador Público, la metodología de investigación aplicada fue con un diseño no experimental, de corte transversal y descriptivo correlacional. La muestra estuvo compuesta por 12 empleados de los departamentos de contabilidad y administración. Se emplearon técnicas como la encuesta y el análisis documental, utilizando un instrumento que abarcaba las dos variables de estudio, con 20 ítems. Respecto a los resultados para la validación de la hipótesis general, se encontró una correlación positiva media de 0,250, con un nivel de significancia de 0,004, que es inferior al valor alfa de 0,005, por lo que la hipótesis es aceptada. En relación a los resultados de la encuesta, se observó que los participantes perciben que la gestión financiera contribuye al cumplimiento de los objetivos, la toma de decisiones y al mantenimiento de la rentabilidad de la empresa.

En conclusión, se determinó que existe una relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Financiera Pro empresa S.A. durante el periodo 2020, con un nivel de relación

moderado. Así también sobre los indicadores de rentabilidad, se concluyó que los activos fueron óptimamente gestionados, sin embargo las inversiones de los socios no fueron adecuadamente administradas, lo que resultó en una disminución de la utilidad respecto al año 2019.

También, **Jara Aniceto (2020)**, En su investigación titulada **“El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las ferreterías del perímetro del mercado central huanuco-2020”** para obtener el título profesional de contador público en la **Universidad Nacional de Huanuco**, Programa académico de contabilidad y finanzas. Tuvo por objeto examinar cómo el crédito financiero afecta la gestión financiera de las ferreterías ubicadas en el perímetro del Mercado Central de Huánuco en el año 2020. La hipótesis planteada fue que el crédito financiero tiene una influencia positiva en la gestión financiera de estas ferreterías. La investigación fue de tipo aplicada, nivel descriptivo -correlacional y un diseño no experimental de corte transversal. La población estuvo compuesta por 25 empresas del sector ferretero, utilizando una muestra no probabilística. Para la recolección de datos, se utilizó la técnica de encuesta, y como instrumento se empleó un cuestionario de 18 preguntas.

Se concluyó que el crédito financiero influye en la gestión financiera, se evidencio que el capital de trabajo fue destinado íntegramente a la adquisición de mercadería. Por último la correlación entre las variables fue de 0.659, resultando una correlación positiva.

CAPITULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis de Investigación

3.1.1 Hipótesis general

El Programa Reactiva Perú incide de manera positiva en la Gestión financiera de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021.

3.1.2 Hipótesis específicas:

1. Las políticas de crédito influyen significativamente en las fuentes de financiamiento de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021
2. El riesgo crediticio mínimo tiene implicancia favorable en los ratios financieros de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021
3. Los intereses financieros se reflejan en un nivel bajo en los flujos de caja de la empresa turística Perú on Road Cusco periodo 2020- 2021.

3.2 Variables e indicadores

3.2.1 Variable independiente

- Programa reactiva Perú

3.2.2 Variable Dependiente

- Gestión financiera

3.3 Operacionalización de variables

Variable 1 independiente: Programa Reactiva Perú

Variable 2 independiente: Gestión financiera

Tabla 5

Operacionalización de variable Programa Reactiva Perú

Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	N^a
Es un programa de garantías que busca asegurar la continuidad en la cadena de pagos, otorgando garantías al micro, pequeñas, medianas y grandes empresas con la finalidad de que puedan acceder a créditos de capital de trabajo, cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo reduciendo el impacto post Covid 19 según Decreto Legislativo N. ° 1455 (Gobierno del Perú, 2020).y su modificatoria con el Decreto Legislativo N. ° 1457 (Gobierno del Perú, 2020).	Es un programa de créditos mediante el cual se otorga préstamos a las empresas deudoras con menor riesgo crediticio y escaso interés financiero, será garantizado por el estado peruano, con el fin de asegurar la cadena de pagos a proveedores y colaboradores y provisionar de liquidez a las empresas Decreto Legislativo N. ° 1455 (Gobierno del Perú, 2020)	Política de Crédito	Periodo de Gracia	1
			Pago en cuotas mensuales	2
			Garantía Crediticia	3
			Probabilidad de incumplimiento	4
			Exposición	5
		Riesgo Crediticio	Taza de recuperación	6
			Tasa de interés	7
		Intereses Financieros		

Tabla 6

Operacionalización de variable Gestión financiera

Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	N^a
La gestión financiera es la disciplina que analiza y valora las decisiones relacionadas con la obtención, uso y control de los recursos monetarios, con el fin de administrarlos eficientemente y generar rentabilidad para la organización (Córdoba Padilla, 2012)	La gestión financiera se fundamenta en el sentido del control de las operaciones de la organización, en la obtención de nuevas fuentes de financiamiento, el mantenimiento de la eficiencia - eficacia operativa y brindar información financiera veraz.(Puente., et al. 2022)	Fuentes de financiamiento	Financiamiento externo : Crédito Comercial	1
			Financiamiento interno: Capital propio y reservas acumuladas	2
			Liquidez corriente	3
		Ratios Financieros	Prueba defensiva	4
		Flujo de caja	Capital de trabajo	5
			Pago de Planilla de colaboradores	6
			Pago a Proveedores	7

CAPITULO IV

METODOLOGÍA

Es una investigación social porque el problema surgió de la realidad de los hechos y sucesos de la sociedad. Se hizo uso del enfoque cuantitativo puesto que su objeto de estudio es susceptible de medición y análisis estadístico, las técnicas de investigación para generar resultados estadísticos hacen uso de instrumentos como cuestionarios, escalas y test el control. (Arroyo Morales, 2020).

4.1 Metodología de la investigación

4.1.1 Tipo de investigación

La investigación es aplicada, ya que, como señala Arroyo Morales (2020), “la investigación aplicada tiene una base teórica y busca la aplicabilidad en una realidad concreta”

Se pretende **trasladar el conocimiento teórico** relacionado con el Programa Reactiva Perú, establecido en el Decreto Legislativo N.º 1455, al **análisis de su impacto real en la gestión financiera de la empresa Perú On Road**

4.1.2 Nivel de la Investigación

La presente investigación tuvo nivel de investigación descriptivo y correlacional, porque cuantificara las características de la población de estudio y se midió el cambio que genera una variable sobre otra.

Se conceptualiza en los siguientes párrafos:

- **Descriptivo:** El nivel descriptivo tiene por objetivo especificar las propiedades, las características y los perfil de las personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis, asimismo el nivel correlacional tiene por fin comprender la relación o grado de relación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular. (Hernández et al., 2010)
- **Correlacional:** La investigación correlacional tiene como objetivo identificar si existe una relación entre dos o más variables sin intervenir directamente sobre ellas. Este tipo de estudio no busca establecer causas, sino observar cómo se comportan ciertos elementos cuando están vinculados. A través del análisis de los datos obtenidos en contextos reales, y con apoyo de herramientas estadísticas, (Sampieri et al., 2014)

4.2 Diseño de investigación

La presente investigación tendrá el diseño será no experimental, ya que no implica la manipulación de las variables, lo que significa que estas se observarán tal como ocurren en la realidad. Aunque este enfoque no permite garantizar el control total de las variables, su relevancia radica en que ofrece una aproximación más fiel a los parámetros asociados con los fenómenos estudiados (Arroyo Morales, 2020).

Asimismo, el diseño será transversal, dado que el cuestionario será aplicado a los trabajadores de la empresa turística Perú on road en un único momento. Esto implica que los hechos o acontecimientos serán analizados dentro de un periodo específico, lo que permite obtener un panorama concreto y limitado en el tiempo.

4.3 Análisis de datos

Para el análisis de datos recolectados por el instrumento de encuesta, se hizo uso del sistema informático IBM-SPSS V-26, para la obtención de resultados se hizo uso de la prueba estadística de alfa de cron Bach y coeficiente de Pearson. Los promedios fueron plasmados en figuras y tablas.

4.4 Población y Muestra

4.4.1 Población

Arias et al., (2022), define a la población como un conjunto infinito o finito de sujetos con características similares o comunes entre sí. La población de la presente investigación está conformada por los trabajadores de empresa turística Perú on road E.I.R.L con un numero de 17 personas estas pertenecen a las áreas de administración, cotizaciones, cobros, reservas, costos, producto, marketing, facturación y contabilidad.

4.4.2 Muestra

Según Arias et al., (2022), la muestra es un subgrupo representativo de la población o el universo. Los datos recolectados de la muestra y serán generalizados a la población.

Según Arias et al. (2022), las muestras se clasifican en probabilísticas y no probabilísticas. Las probabilísticas otorgan a todos los elementos de la población la misma posibilidad de ser seleccionados, lo que permite realizar inferencias generales sobre el universo de estudio. En cambio, Behar (2008) sostiene que las muestras no probabilísticas se conforman a partir de criterios específicos definidos por el investigador, quien elige a los participantes con base en las

características que considera relevantes para los objetivos del estudio. En este contexto, la presente investigación, de tipo descriptivo, utiliza un **muestreo no probabilístico**, ya que se enfoca en una población que posee atributos particulares que permiten describir y analizar con mayor detalle el fenómeno estudiado. Esta estrategia resulta adecuada para estudios que no buscan generalizar resultados, sino más bien caracterizar situaciones o grupos específicos.

4.4.3 Unidad de muestreo

Se presenta una lista de los colaboradores del área de cotizaciones y cobros, reservas y costos, facturación contabilidad y administración.

Figura 5.

Lista de colaboradores involucrados en la muestra de la investigación.

Código	Colaboradores empresa turística Perú on Road
1	Administración
2	Ejecutivo de cotizaciones y cobros
3	Ejecutivo de cotizaciones y cobros
4	Ejecutivo de cotizaciones y cobros
5	Ejecutivo de cotizaciones y cobros
6	Ejecutivo de cotizaciones y cobros
7	Ejecutivo de cotizaciones y cobros
8	Ejecutivo de Reservas y costos
9	Ejecutivo de Reservas y costos
10	Ejecutivo de Reservas y costos
11	Ejecutivo de Reservas y costos
12	Ejecutivo de Reservas y costos
13	Ejecutivo de Reservas y costos
14	Ejecutivo de Reservas y costos
15	Asistente contable

4.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.5.1 Técnicas

- Encuesta: Dirigida a la población que son los colaboradores de la organización, se aplicó un cuestionario sobre las variables organizadas cuadro de escalas con respuesta a elegir.

La encuesta es un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir, que se aplica a una muestra de personas cuya información se considera representativa de una población” ((Hernández Sampieri et al., 2014, p. 257).

- Análisis Documental: De la misma forma se hizo uso de la técnica análisis Documental “El análisis documental consiste en la lectura de un documento identificar su significado en el contexto cultural, así también su alcance y propósito perseguido y logrado” (Arroyo Morales, 2020).

4.5.2 Instrumentos

- El cuestionario.
- Ficha de análisis documental.

4.5.2.1 El cuestionario:

Es un instrumento de recolección de datos que consiste en un conjunto de preguntas diseñadas para obtener información sobre una o más variables de estudio. Puede contener preguntas abiertas o cerradas y aplicarse de forma personal, telefónica, por correo o en línea. Su diseño debe ser cuidadoso para asegurar la validez y confiabilidad de los datos obtenidos, y se

utiliza principalmente en investigaciones cuantitativas, aunque también puede adaptarse a estudios cualitativos (Hernández Sampieri et al., 2014)

Por ello la presente investigación hizo uso del cuestionario que se compone de diecisiete (17) ítems, los cuales serán respondidos por individuos relacionados a la investigación y permitirán corroborar la hipótesis del estudio, se utilizó respuestas de escala tipo Likert.

En atención a lo expuesto y para efecto de esta investigación de campo y medir las variables se diseñó una categorización de respuestas con ítems del 1 al 5. el Ítem 1 da a entender que el colaborador está **totalmente en desacuerdo** con la aseveración a las preguntas, el Ítem 2 da a entender que el colaborador está **en desacuerdo** con la aseveración a las preguntas, el Ítem 3 da a entender que el colaborador está **ni de acuerdo ni en desacuerdo** con la aseveración a las preguntas, el Ítem 4 da a entender que el colaborador está **de acuerdo** con la aseveración a las preguntas, el Ítem 5 da a entender que el colaborador está **totalmente en desacuerdo** con la aseveración a las preguntas.

Tabla 7

Categorización de respuestas

ITEM	Respuesta
1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

- **Fiabilidad:**

Según lo expuesto por Maldonado Luna et al. (2007), la escala tipo Likert es una herramienta que facilita la recolección de datos cuantitativos, en la que se presentan diversas afirmaciones y se solicita a los participantes expresar el grado en que están de acuerdo o en desacuerdo. En este estudio, se aplicó por su carácter acumulativo y porque permite medir percepciones dentro de un nivel de medición ordinal.

- **Coefficiente alfa de Cron Bach:**

El alfa de Cron Bach es una medida utilizada para comprobar qué tan consistente es una escala, es decir, cuánto se relacionan entre sí los ítems que la componen, lo que sirve como una aproximación a la validación del constructo. Según Oviedo y Campo-Arias (2005), cuando este coeficiente se encuentra entre 0,70 y 0,90, se considera que la consistencia interna es buena. Generalmente, su aplicación se recomienda en escalas unidimensionales con un rango de tres a veinte ítems.

- **Significancia**

Sánchez Rodríguez (2021) señala que el valor p representa la probabilidad de obtener un resultado distinto al observado si la hipótesis nula es verdadera. Aunque está relacionado con el nivel de significancia, no son equivalentes: el nivel de significancia se establece antes del análisis, mientras que el valor p se calcula a partir de los datos y se interpreta al finalizar el estudio.

Nivel de significancia

Es el valor al analizar los resultados, si se concluye que no existe una diferencia significativa entre lo observado y lo esperado, se rechaza la hipótesis nula (H_0), lo que indica que la prueba es estadísticamente significativa. Si no se rechaza H_0 , los datos no ofrecen evidencia suficiente para

hacerlo, por lo que la prueba no se considera significativa. Dado que el valor de $\alpha = 0.05$ se toma comúnmente como el umbral para aceptar cierto margen de error en la decisión estadística, un valor de p menor a 0.05 suele interpretarse como indicativo de **significancia estadística**. (Sanchez Rodriguez, 2021)

- **Correlación**

Según, Sampieri et al. (2014), la correlación muestra el nivel de relación entre dos variables, es decir, cómo varía una en función de los cambios que se presentan en la otra. Sin embargo, esta relación no debe interpretarse como una conexión causal directa entre ambas, ya que no implica necesariamente que una variable sea la causa de la otra.

- **Coefficiente de Pearson:**

El coeficiente de correlación de Pearson, comúnmente conocido como r , es una herramienta estadística que se utiliza para medir la intensidad y la dirección de la relación entre dos variables numéricas. Su valor puede variar entre -1 y 1: un $r = 1$ significa una relación positiva perfecta, donde ambas variables aumentan al mismo tiempo; un $r = -1$ indica una relación negativa perfecta, en la que cuando una variable crece, la otra disminuye; y un $r = 0$ muestra que no existe una relación lineal entre las variables. Este valor es esencial en los estudios correlacionales porque permite cuantificar y entender cómo se relacionan las variables entre sí (Sampieri et al., 2014).

- **Tabulación datos de la encuesta:**

Una vez que se recopilan los datos de interés, la simple observación no resulta suficiente para extraer conclusiones significativas. Por ello, es fundamental organizar la información mediante técnicas de tabulación, que permiten agrupar y clasificar los datos en distribuciones de frecuencias. En este proceso, se consideran elementos como el tamaño de la población (N), el

número de categorías posibles (k) y los valores que puede tomar la variable en estudio. La frecuencia, en este contexto, representa cuántas veces se observa una determinada característica dentro de la población (Triola, 2009).

4.5.2.2 Ficha de análisis documental:

Según Sampieri et al. (2014), sostiene que la ficha de análisis documental es una herramienta que permite organizar y clasificar la información contenida en los documentos de estudio. Su función principal es facilitar la recopilación y sistematización de datos relevantes, permitiendo identificar las ideas clave de los textos y proporcionando un resumen claro para su análisis posterior.

En esta investigación, los resultados obtenidos serán analizados e interpretados mediante tablas y figuras, presentando los datos en forma de porcentajes y barras. Esto facilitará la verificación de la hipótesis planteada. Además, se elaboró una ficha de análisis documental para identificar los aspectos clave relacionados con el flujo de caja y los estados financieros (EEFF). Este análisis se desarrollará en el siguiente capítulo.

CAPITULO V

RESULTADOS

5.1 Análisis e interpretación de datos

El análisis e interpretación de resultados de los datos obtenidos se representarán en tablas y figuras expresadas en porcentajes de barras que permitirán verificar la hipótesis general y específica planteada en la investigación. Se realizará análisis documental mediante ficha de análisis documental para aspectos representativos e importantes para la presente investigación. Así también, se realizará un análisis vertical y horizontal a los estados financieros (EE. FF) declarados ante la SUNAT (DD. JJ), para un mejor análisis de la situación financiera empresarial.

5.1.1 Análisis e interpretación de los resultados de las encuestas

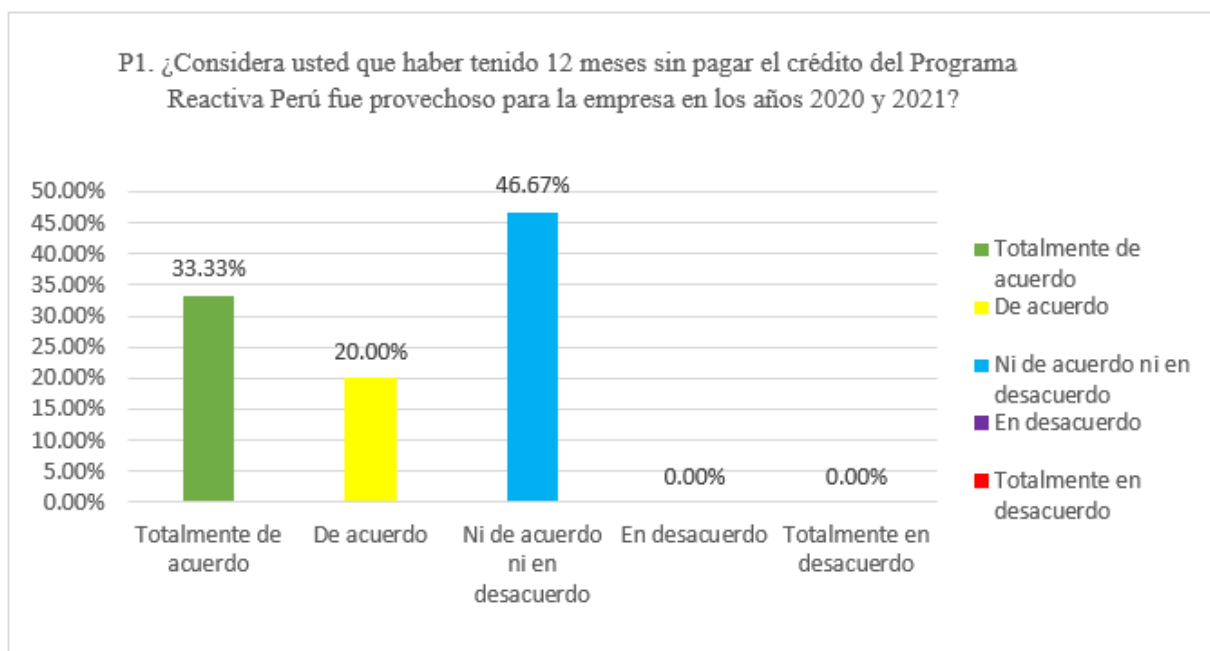
Después de aplicar la encuesta a las áreas involucradas, cotización y cobros, reservas y costos, facturación y conciliación, administración y contabilidad, se procedió a analizar los resultados.

Tabla 8*Políticas de Crédito*

Ítems	P1. ¿Considera usted que haber tenido 12 meses sin pagar el crédito del Programa Reactiva Perú fue provechoso para la empresa en los años 2020 y 2021?		P2. ¿Considera usted que pagar el crédito del Programa Reactiva Perú en cuotas mensuales fue beneficioso para la empresa durante los años 2020 y 2021?		P3. ¿Considera usted que el respaldo del Estado como garantía del crédito del Programa Reactiva Perú fue favorable para la empresa durante los años 2020 y 2021?		P4. ¿Considera usted que las condiciones del crédito (plazos, cuotas o garantía) del Programa Reactiva Perú ayudaron a que la empresa pudiera mantener o conseguir dinero propio o préstamos de otras fuentes durante los años 2020–2021?	
	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
Totalmente de acuerdo	5	33.33%	6	40.00%	4	26.67%	5	33.33%
De acuerdo	3	20.00%	2	13.33%	6	40.00%	3	20.00%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	46.67%	6	40.00%	4	26.67%	7	46.67%
En desacuerdo	0	0.00%	1	6.67%	1	6.67%	0	0.00%
Totalmente en desacuerdo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total	15	100%	15	100.00%	15	100.00%	15	100%

Figura 6.

Porcentaje de colaboradores que consideran que el periodo sin pagos del Programa Reactiva Perú fue provechoso para la empresa durante los años 2020–2021



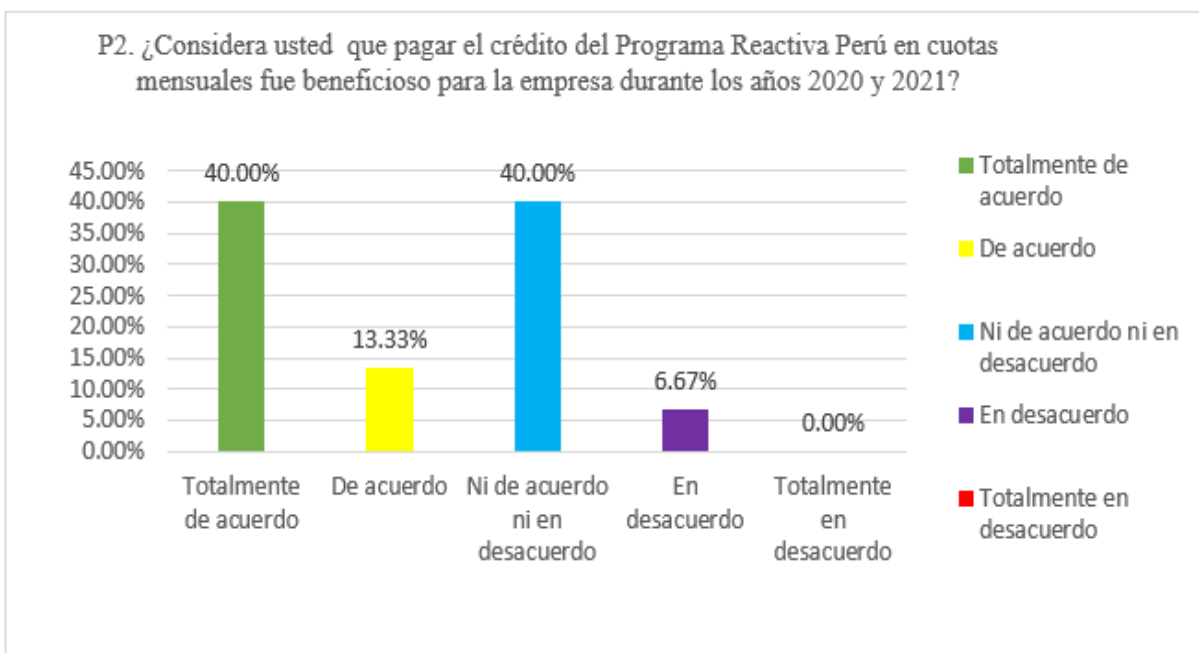
Análisis e interpretación

En la Figura 6: Se observa que el 33.33 % de los colaboradores están totalmente de acuerdo , el 20.00 % está de acuerdo en considerar provechoso para la empresa, haber tenido 12 meses sin pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 y 2021. En contraste, el 46.67 % de los colaboradores que tienen una respuesta neutra.

En síntesis: El 53.33 % de los colaboradores considera provechoso el periodo de gracia de 12 meses del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 y 2021, frente a un 46.67 % que se muestra neutro.

Figura 7.

Porcentaje de colaboradores que consideran beneficioso el pago en cuotas del crédito Reactiva Perú para la empresa durante los años 2020–2021



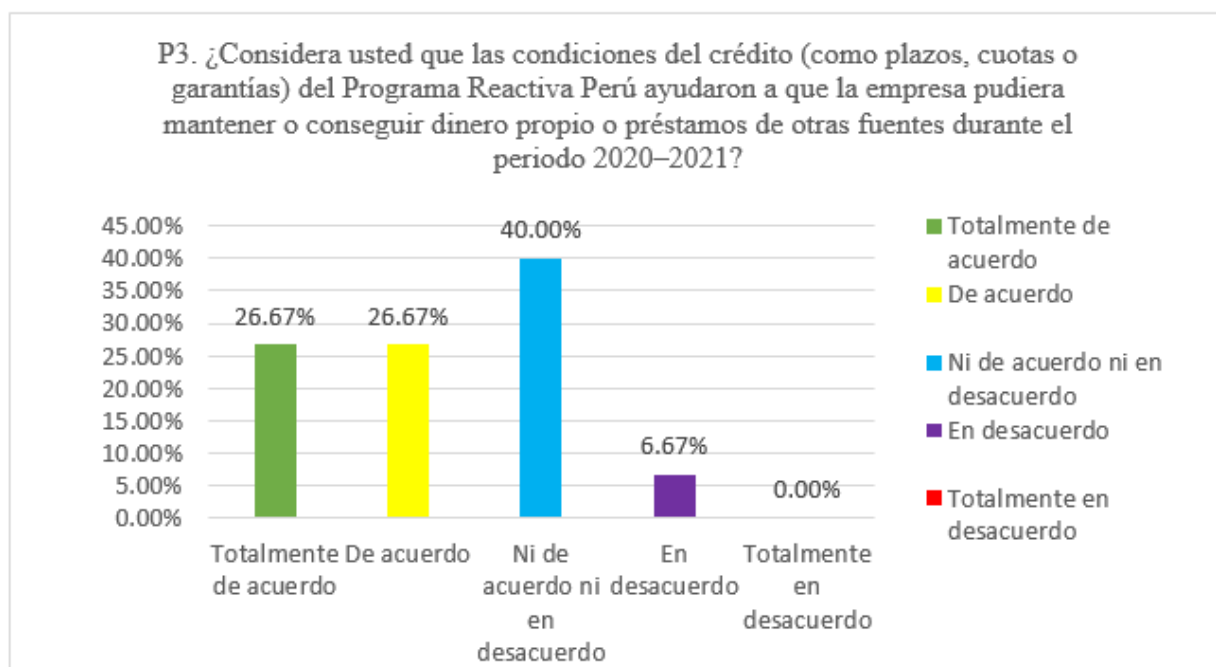
Análisis e interpretación:

En la Figura 7, se observa que el 40.00 % de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 13.33 % están de acuerdo, en considerar beneficioso para la empresa pagar el crédito del Programa Reactiva Perú en cuotas mensuales durante los años 2020 - 2021. Mientras que el 40.00 % de los colaboradores tienen una opinión neutra y el 6.67 % están en desacuerdo.

En síntesis: El 53.33 % de los colaboradores considera que pagar el crédito del Programa Reactiva Perú en cuotas mensuales fue beneficioso para la empresa durante 2020 - 2021, superando al 46.67 % que se mostró neutro o en desacuerdo.

Figura 8.

Porcentaje de colaboradores que consideran favorable el respaldo del Estado como garantía del crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 y 2021



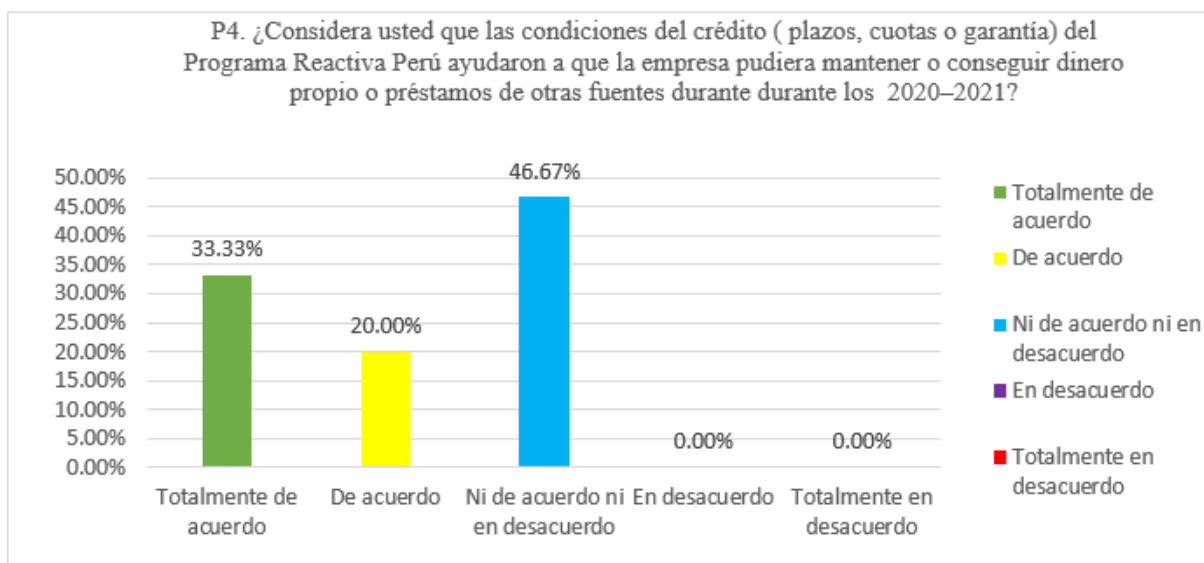
Análisis e interpretación:

En la Figura 8, se observa que el 26.67 % de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 26.67% están de acuerdo en considerar favorable para la empresa el respaldo del Estado como garantía del crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 - 2021. En contraste con el 40.00 % que son neutros y el 6.67% que están en desacuerdo.

En síntesis: El 53.34 % de los colaboradores consideran que el respaldo del Estado como garantía del crédito Reactiva Perú fue favorable para la empresa durante los años 2020 - 2021, superando al 46.67 % de los colaboradores con opinión neutra o en desacuerdo.

Figura 9.

Porcentaje de colaboradores que consideran que las políticas de crédito del Programa Reactiva Perú contribuyeron a mantener o conseguir financiamiento propio y/o externo para la empresa durante el periodo 2020–2021



Análisis e interpretación:

En la Figura 9: Se observa que el 33.33 % de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 20.00% está de acuerdo en considerar que las condiciones del crédito del Programa Reactiva (plazos, cuotas o garantía) ayudaron a que la empresa obtuviera y/o mantuviera financiamiento propio o externo durante los años 2020–2021. En contraste, el 46.67 % de colaboradores que tiene una respuesta neutra.

En síntesis: El 53.33 % de los colaboradores consideran que las condiciones del crédito del Programa Reactiva Perú ayudaron a que la empresa obtuviera y/o mantuviera financiamiento propio o externo durante los años 2020–2021, superando al 46.67 % de los colaboradores que tiene una opinión neutra.

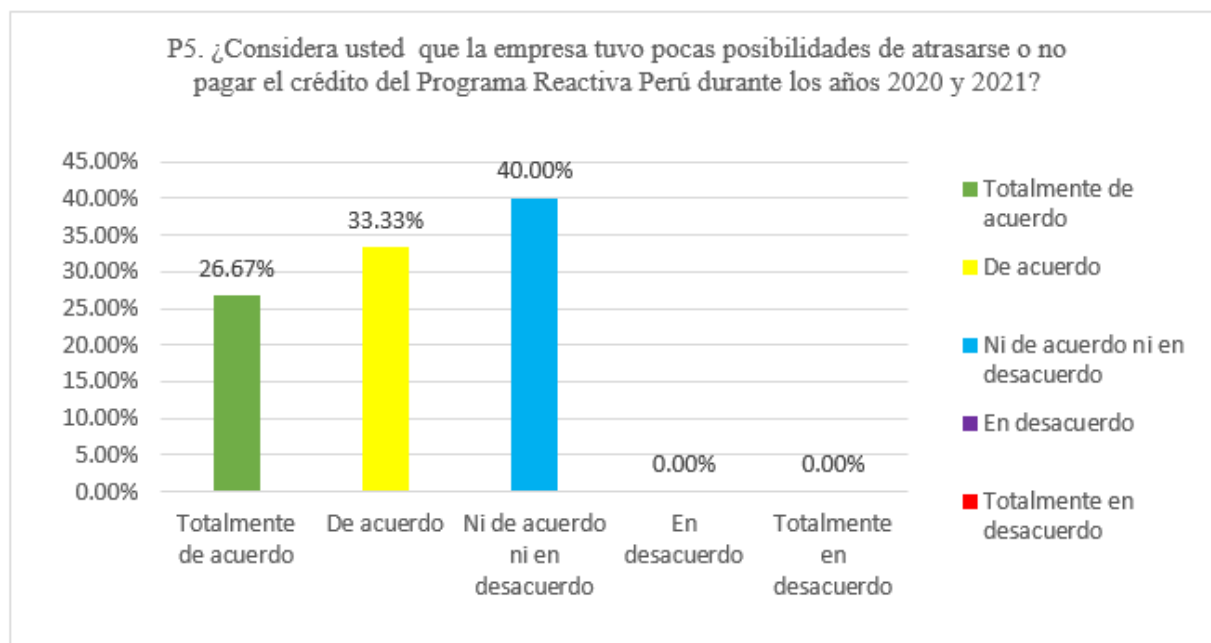
Tabla 9

Riesgo financiero

Ítems	P5. ¿Considera usted que la empresa tuvo pocas posibilidades de atrasarse o no pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 - 2021?		P6. ¿Considera usted que la empresa contaba con dinero u otros bienes para responder si no podía pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020–2021?		P7. ¿Considera usted que la tasa de recuperación fue alta frente al riesgo de impago del crédito Reactiva Perú en la empresa durante los años 2020-2021?		P8. ¿Considera usted que las condiciones del Programa Reactiva Perú contribuyeron a reducir el riesgo de no pago y a mejorar la liquidez de la empresa durante los años 2020–2021?	
	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
Totalmente de acuerdo	4	26.67%	6	40.00%	4	26.67%	6	40.00%
De acuerdo	5	33.33%	6	40.00%	5	33.33%	6	40.00%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	40.00%	3	20.00%	5	33.33%	3	20.00%
En desacuerdo	0	0.00%	0	0.00%	1	6.67%	0	0.00%
Totalmente en desacuerdo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total	15	100%	15	100%	15	100%	15	100%

Figura 10.

Porcentaje de colaboradores que consideran que la empresa tuvo pocas posibilidades de atrasarse o no pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 y 2021



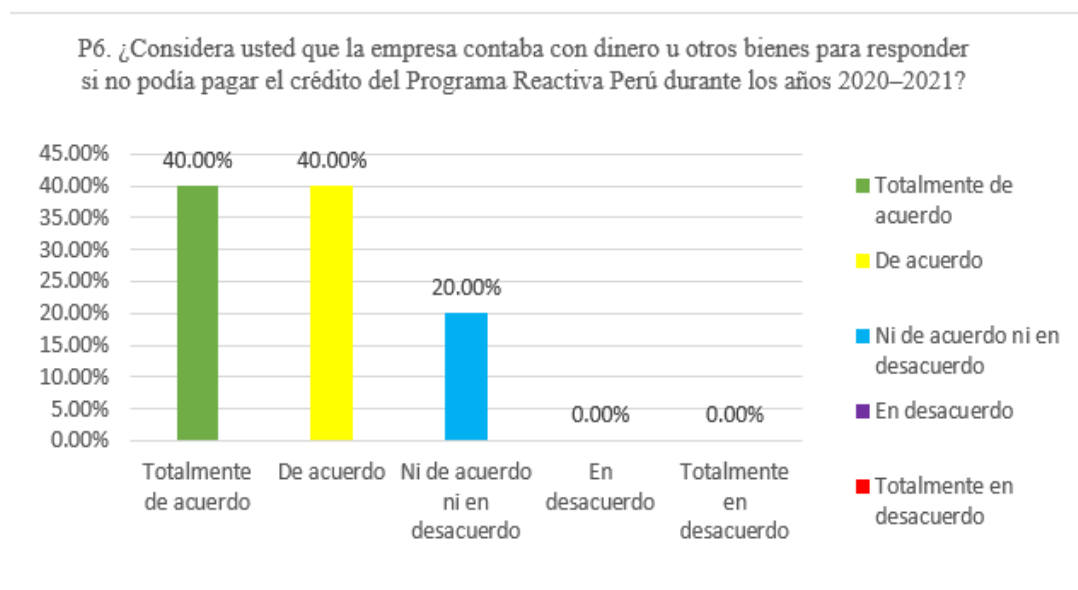
Análisis e interpretación:

En la Figura 10, se observa que el 26.67 % de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 33.33 % están de acuerdo en considerar que la empresa tuvo pocas posibilidades de atrasarse o no pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020- 2021. Mientras que el 40.00 % de los colaboradores son neutros.

En síntesis: El 60 % de los colaboradores consideran que la probabilidad de incumplimiento del crédito Reactiva Perú fue baja durante los años 2020- 2021, superando al 40 % de los colaboradores que se mostró neutral.

Figura 11.

Porcentaje de colaboradores que considera que la empresa contaba con dinero u otros bienes para responder si no podía pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020–2021



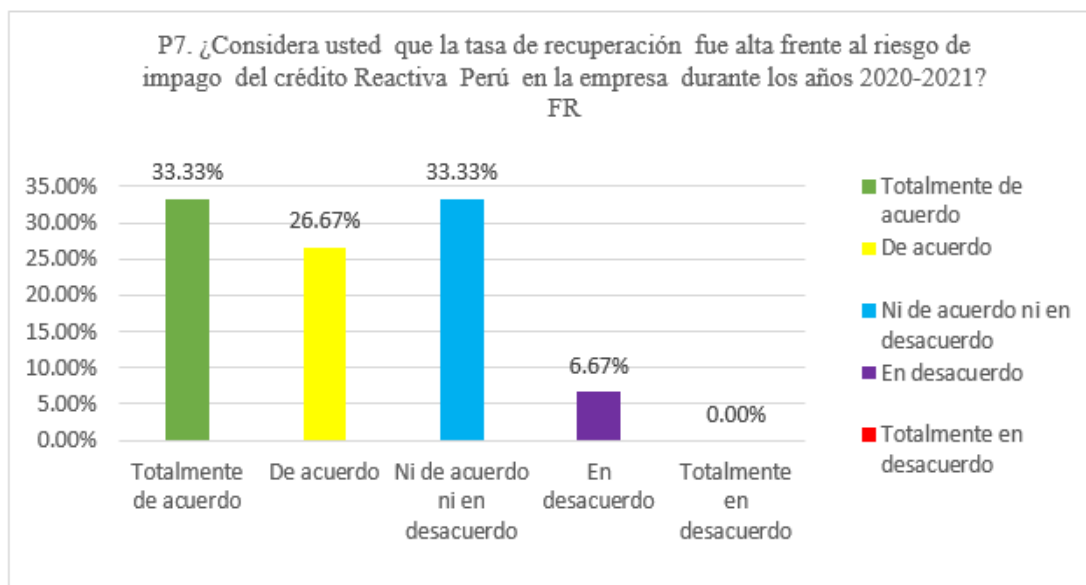
Análisis e interpretación:

En la Figura 11, se observa que el 40.00% de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 40.00% están de acuerdo en considerar que la empresa contaba con dinero u otros bienes para responder si no podía pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 –2021. Mientras el 20.00% de los colaboradores mantiene una postura neutral.

En síntesis: El 80.00 % de los colaboradores consideran que la empresa contaba con dinero u otros bienes suficientes para afrontar un posible incumplimiento de pago del crédito Reactiva Perú durante los años 2020 – 2021, mientras que el 20.00 % son neutros.

Figura 12.

Porcentaje de colaboradores que consideran que la tasa de recuperación fue alta frente al riesgo de impago del crédito Reactiva Perú en la empresa durante los años 2020-2021.



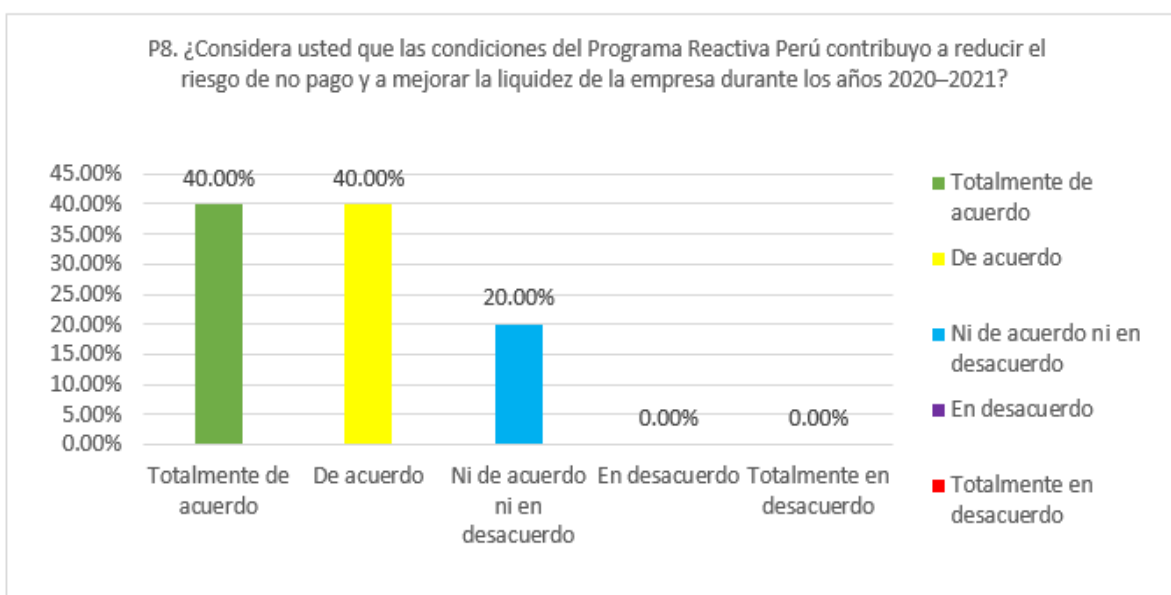
Análisis e interpretación:

En la Figura 12, se observa que el 33.33% de los colaboradores están totalmente de acuerdo. El 26.67 % están de acuerdo, en considerar alta la tasa de recuperación frente al riesgo de impago del crédito Reactiva en la empresa durante los años 2020-2021. Mientras que el 33.33% son neutros y el 6.67 % están en desacuerdo.

En síntesis: El 60.00% de los colaboradores consideran que la tasa de recuperación fue alta frente al riesgo de impago del crédito Reactiva en la empresa durante los años 2020 – 2021, este resultado es porcentualmente superior al 40.00 % que tiene una opinión neutra o están en desacuerdo.

Figura 13.

Porcentaje de colaboradores que consideran que las condiciones el Programa Reactiva Perú contribuyo a reducir el riesgo de no pago y a mejorar la liquidez de la empresa durante los años 2020–2021



Análisis e interpretación:

En la Figura 13 se observa que el 40.00% de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 40.00% están de acuerdo en considerar que las condiciones del Programa Reactiva Perú contribuyo a reducir el riesgo de no pago y a mejorar la liquidez de la empresa durante los años 2020–2021. Mientras que el 20.00% de los colaboradores tiene una opinión neutra.

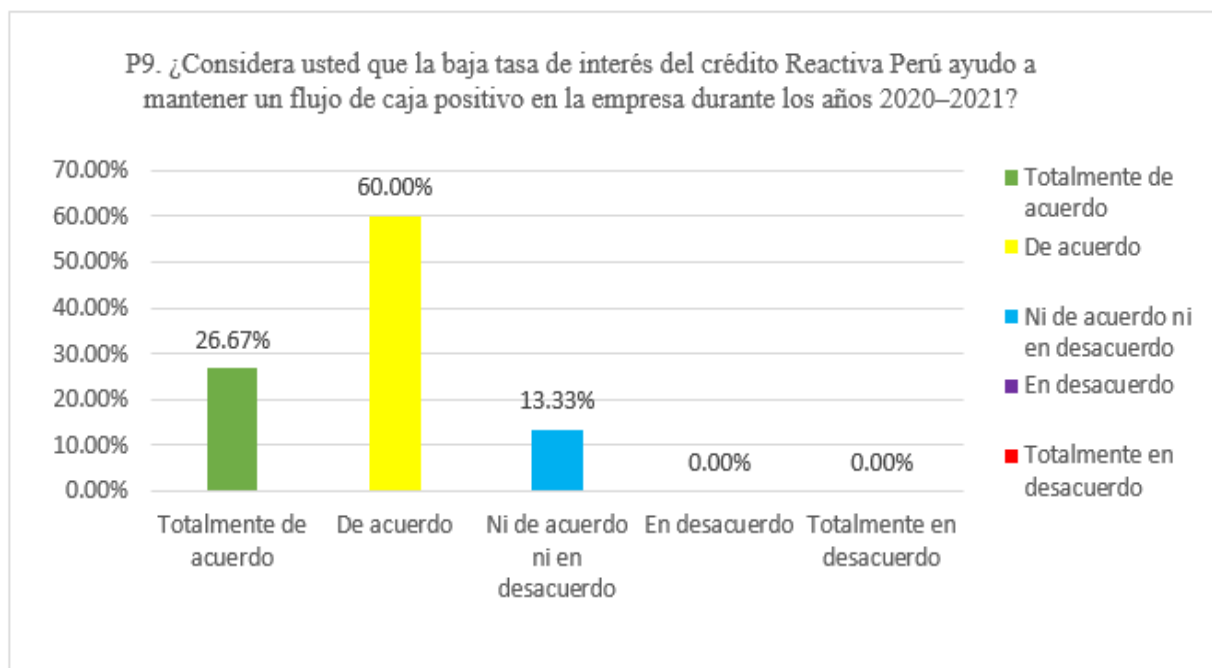
En síntesis: El 80.00 % de los colaboradores consideran que las condiciones del Programa Reactiva Perú, orientadas a minimizar el riesgo crediticio contribuyo a mejorar las ratios de liquidez en la empresa durante el periodo 2020–2021, este resultado es porcentualmente superior al 20.00 % de los colaboradores que tiene una opinión neutra.

Tabla 10*Interés Financiero*

Ítems	P9. ¿Considera usted que la baja tasa de interés del crédito Reactiva Perú ayudo a mantener un flujo de caja positivo en la empresa durante los años 2020–2021?	
	FA	FR
Totalmente de acuerdo	4	26.67%
De acuerdo	9	60.00%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	13.33%
En desacuerdo	0	0.00%
Totalmente en desacuerdo	0	0.00%
Total	15	100.00%

Figura 14.

Porcentaje de colaboradores que consideran que la baja tasa de interés del crédito Reactiva Perú ayudo a mantener un flujo de caja positivo en la empresa durante los años 2020–2021



Análisis e interpretación:

En la Figura 14, se observa que el 26.67 % de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 60.00% está de acuerdo en considerar que el interés del crédito Reactiva Perú ayudo a mantener un flujo de caja adecuado en la empresa Perú on road durante el periodo 2020 - 2021. Mientras el 13.33% de los colaboradores son neutros en su opinión.

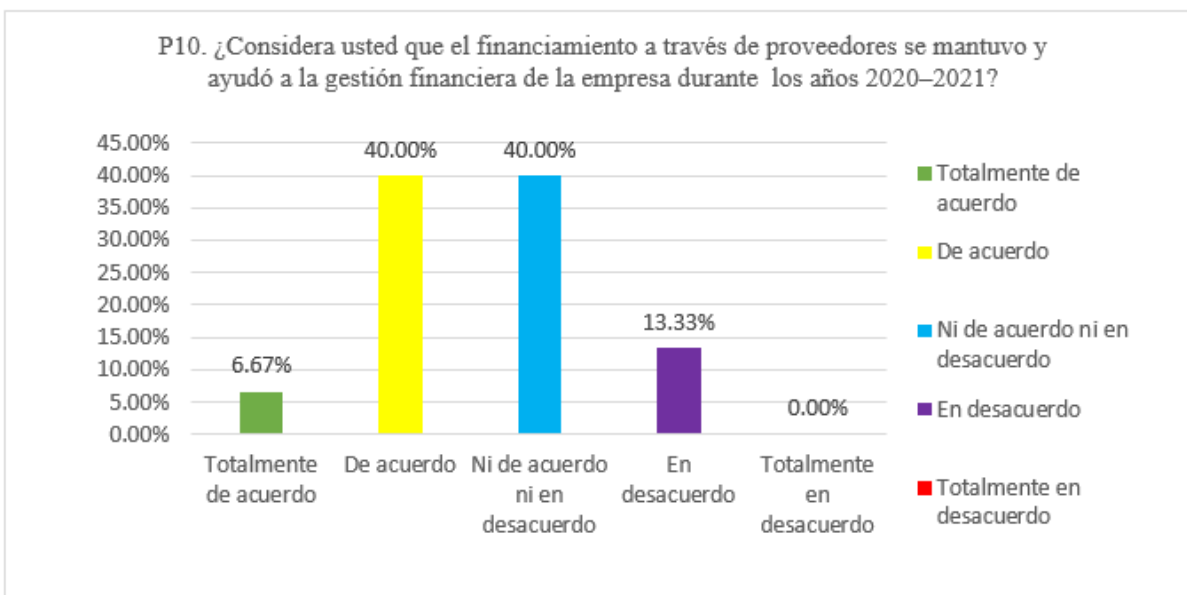
En síntesis: El 86.67 % de los colaboradores consideran que la baja tasa de interés del crédito Reactiva Perú ayudó a mantener flujo de caja adecuado en la empresa durante el periodo 2020–2021, mientras que el 13.33 % de los colaboradores se mostró neutral.

Tabla 11*Fuentes de Financiamiento*

Ítems	P10. ¿Considera usted que el financiamiento a través de proveedores se mantuvo y ayudó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?		P11. ¿Considera usted que el financiamiento mediante capital propio y reservas acumuladas se mantuvo y contribuyó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?	
	FA	FR	FA	FR
Totalmente de acuerdo	1	6.67%	5	33.33%
De acuerdo	6	40.00%	8	53.33%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	40.00%	2	13.33%
En desacuerdo	2	13.33%	0	0.00%
Totalmente en desacuerdo	0	0.00%	0	0.00%
Total	15	100%	15	100%

Figura 15.

Porcentaje de colaboradores que consideran que el financiamiento a través de proveedores se mantuvo y ayudó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021



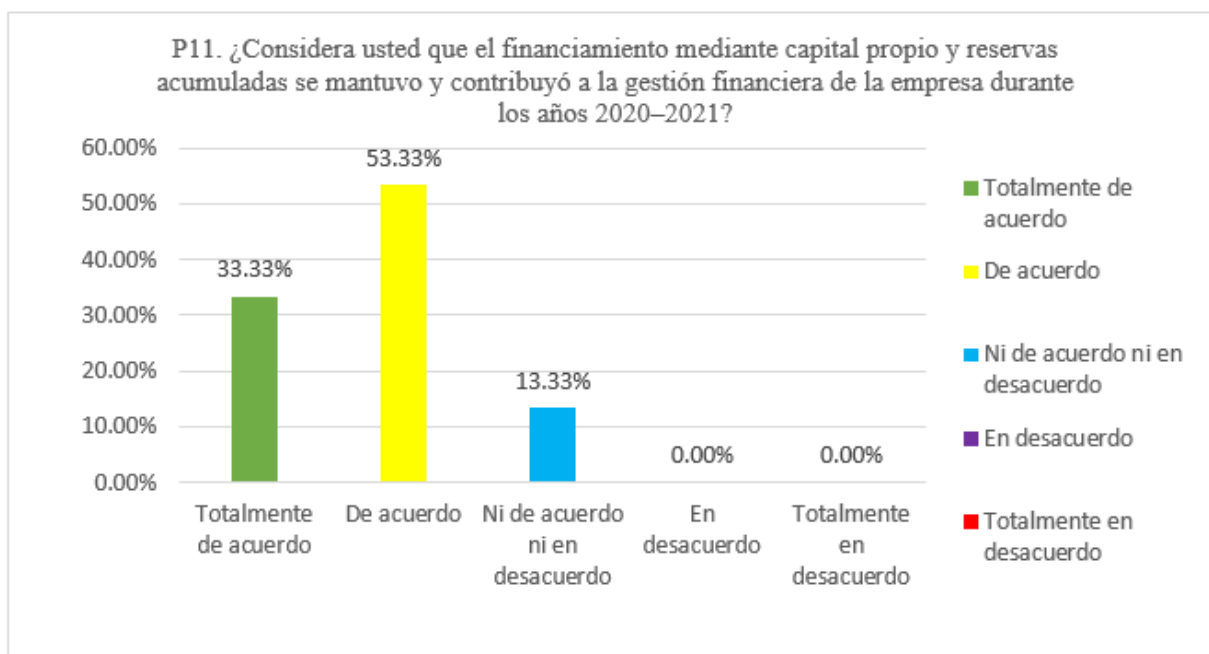
Análisis e interpretación:

En la Figura 15, se observa que el 6.67% de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 40.00 % está de acuerdo en considerar que el financiamiento a través de proveedores se mantuvo y ayudó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021. Mientras el 40.00 % son neutros y el 13.33% están en desacuerdo.

En síntesis: El 46.67 % de los colaboradores están de acuerdo en que el financiamiento a través de proveedores se mantuvo y apoyó la gestión financiera de la empresa durante 2020–2021, mientras que el 53.33% se mostró neutral o en desacuerdo, reflejando así una opinión dividida sin un consenso claro.

Figura 16.

Porcentaje de colaboradores que considera que el financiamiento mediante capital propio y reservas acumuladas se mantuvo y contribuyó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021



Análisis e interpretación:

En la Figura 16, se observa que el 33.33 % de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 53.33 % están de acuerdo en considerar que el financiamiento mediante capital propio y reservas acumuladas se mantuvo y contribuyó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021. Mientras que el 13.33% son neutros en su opinión.

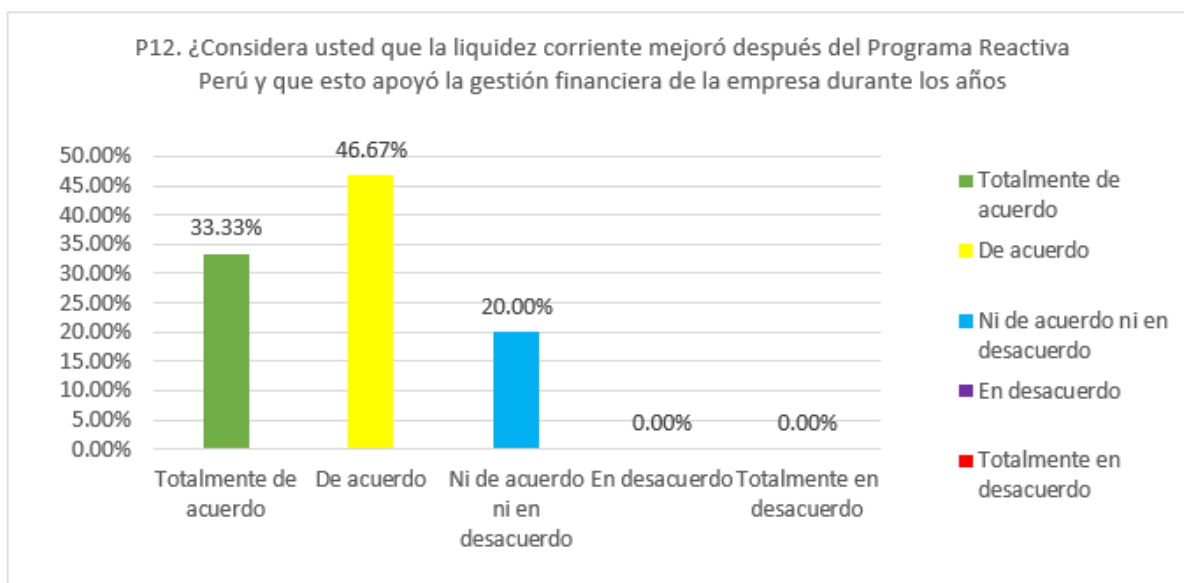
En síntesis: El 86.66 % de los colaboradores consideran que el financiamiento mediante capital propio y reservas acumuladas se mantuvo y contribuyó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021, superando al 13.33 % que se mostró neutral.

Tabla 12*Ratios de liquidez*

Ítems	P12. ¿Considera usted que el índice de liquidez corriente mejoró después del Programa Reactiva Perú y que esto apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?		P13 ¿Considera usted que el índice de recursos líquidos inmediatos se fortaleció después del Programa Reactiva Perú y apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?		P14. ¿Considera usted que los recursos disponibles para operar en el corto plazo se optimizaron después del Programa Reactiva Perú y contribuyeron a mejorar la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?	
	FA	FR	FA	FR	FA	FR
Totalmente de acuerdo	5	33.33%	5	33.33%	3	20.00%
De acuerdo	7	46.67%	8	53.33%	9	60.00%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	20.00%	2	13.33%	3	20.00%
En desacuerdo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Totalmente en desacuerdo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total	15	100%	15	100%	15	100%

Figura 17.

Porcentaje de colaboradores que considera la liquidez corriente mejoró después del Programa Reactiva Perú y que esto apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021



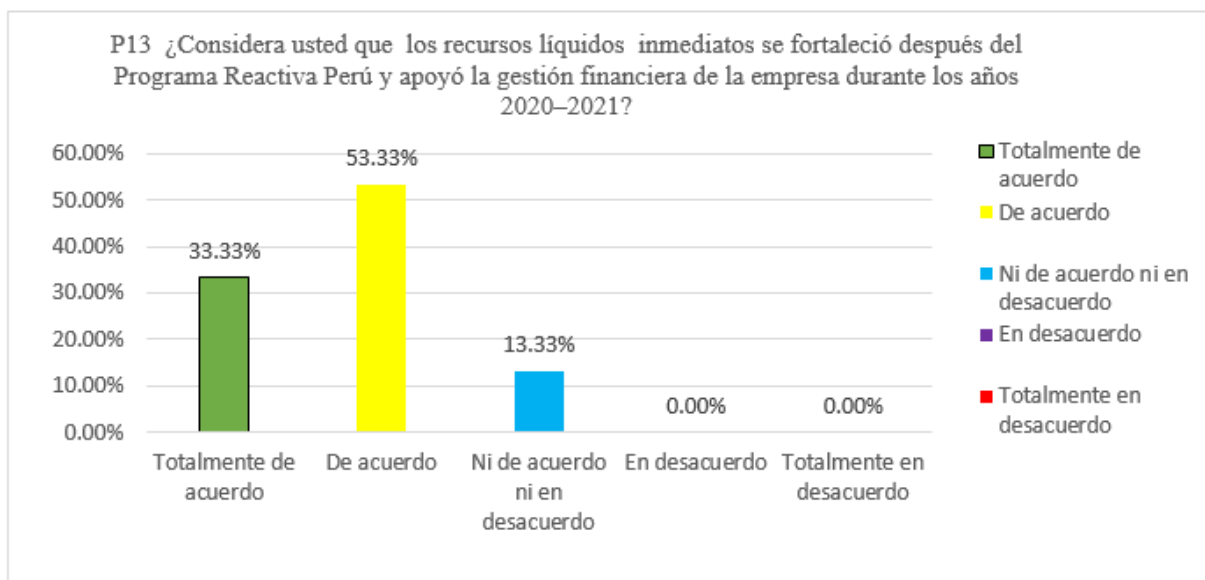
Análisis e interpretación:

En la figura 17, se observa que el 33.33% de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 46.67% están de acuerdo en considerar que la liquidez corriente mejoró después del Programa Reactiva Perú y que esto apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020 – 2021. Mientras el 20.00% de los colaboradores son neutros en su opinión.

En síntesis: El 80.00% de los colaboradores considera que la liquidez corriente mejoró después del Programa Reactiva Perú y que ello apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020 – 2021. Este resultado es porcentualmente superior al 20.00% que se mostró neutral.

Figura 18.

Porcentaje de colaboradores que consideran que los recursos líquidos inmediatos se fortalecieron después del Programa Reactiva Perú y apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021



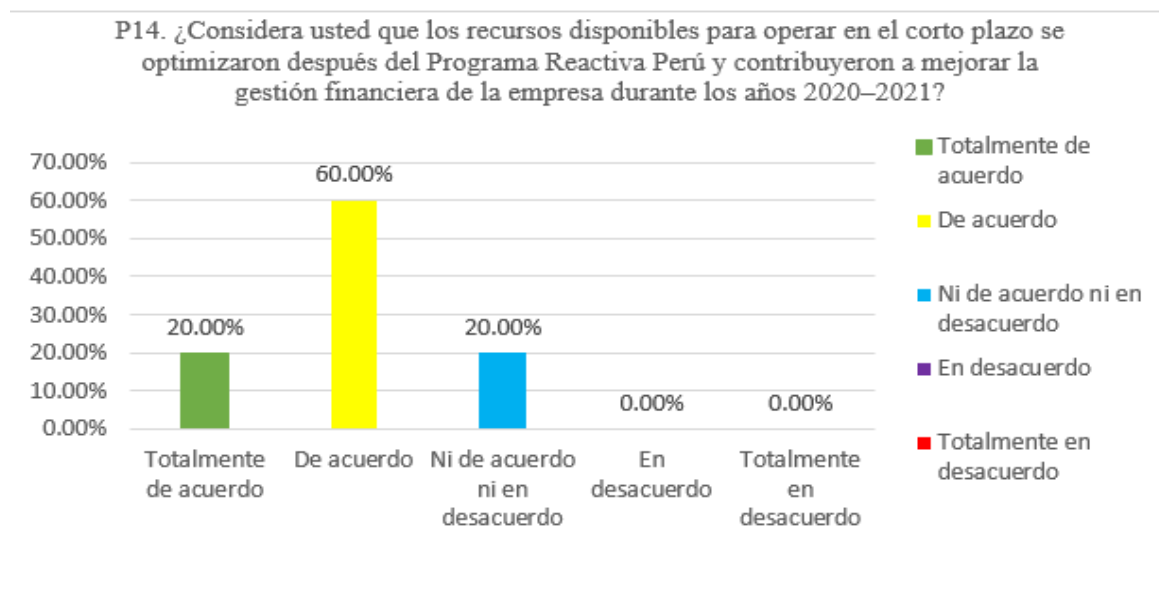
Análisis e interpretación:

En la Figura 18, se observa que el 33.33 % de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 53.33 % de los colaboradores están de acuerdo en considerar que los recursos líquidos inmediatos se fortalecieron después del Programa Reactiva Perú y apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021. Mientras que el 13.33 % de los colaboradores son neutros.

En síntesis: El 86.66% de los colaboradores está de acuerdo en el fortalecimiento los recursos líquidos inmediatos tras el Programa Reactiva Perú y apoyaron la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021. En contraste, el 13.33 % se mantiene neutral.

Figura 19.

Porcentaje de colaboradores que consideran que los recursos disponibles para operar en el corto plazo se optimizaron después del Programa Reactiva Perú y contribuyeron a mejorar la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021.



Análisis e interpretación:

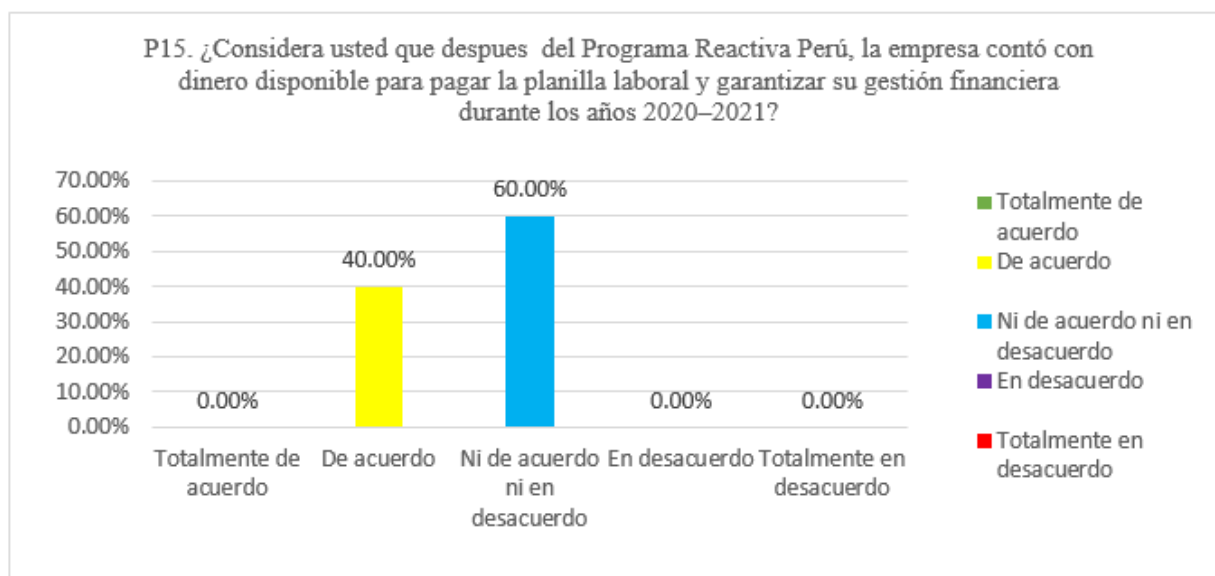
En Figura 19, se observa que el 20.00% de los colaboradores están totalmente de acuerdo, el 60.00% están de acuerdo, en considerar que los recursos disponibles para operar en el corto plazo se optimizaron después del Programa Reactiva Perú y contribuyeron a mejorar la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021. Mientras que el 20.00% tienen una opinión neutra. **En síntesis:** El 80.00% de los colaboradores consideran que los recursos disponibles para operar en el corto plazo se optimizaron tras el Programa Reactiva Perú y contribuyeron a mejorar la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021. Este resultado supera al 20.00% que se mostró neutral.

Tabla 13*Flujo de caja*

Ítems	P15. ¿Considera usted que después del Programa Reactiva Perú, la empresa contó con dinero disponible para pagar la planilla laboral y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021?		P16. ¿Considera usted que después del Programa Reactiva Perú, la empresa tuvo fondos suficientes para pagar a sus proveedores y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021?	
	FA	FR	FA	FR
Totalmente de acuerdo	0	0.00%	0	0.00%
De acuerdo	6	40.00%	12	80.00%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	9	60.00%	3	20.00%
En desacuerdo	0	0.00%	0	0.00%
Totalmente en desacuerdo	0	0.00%	0	0.00%
Totales	15	100%	15	100%

Figura 20.

Porcentaje de colaboradores que consideran que después del Programa Reactiva Perú, la empresa contó con dinero disponible para pagar la planilla laboral y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021



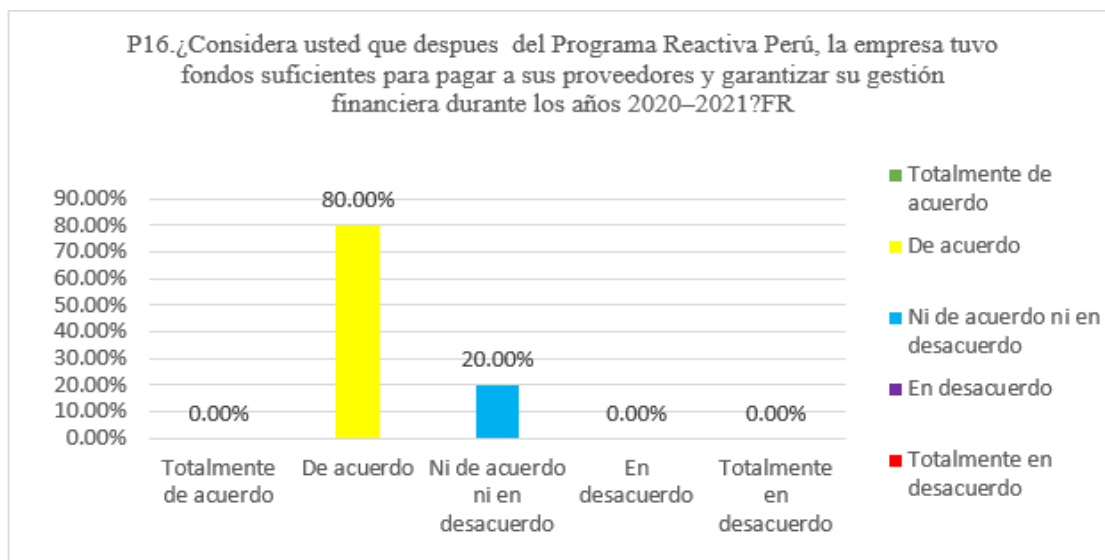
Análisis e interpretación:

En la Figura 20, se observa que el 40.00% de los colaboradores están totalmente de acuerdo, respecto a considerar que después del Programa Reactiva Perú, la empresa contó con dinero disponible para pagar la planilla laboral y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021. Mientras el 60.00 % tienen una opinión neutra.

En síntesis: 40.00 % de los colaboradores considera que después el Programa Reactiva Perú la empresa tuvo dinero disponible para pagar la planilla y garantizar la gestión financiera de la empresa durante 2020–2021, mientras que el 60.00% restante se muestra neutro. Los resultados reflejan la percepción mayoritaria de obligaciones laborales pendientes de pago en los colaboradores por parte de la empresa y órgano gerencial.

Figura 21.

Porcentaje de colaboradores que consideran que después del Programa Reactiva Perú, la empresa tuvo fondos suficientes para pagar a sus proveedores y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021.



Análisis e interpretación:

En la Figura 21, se observa que el 80.00% de los colaboradores están de acuerdo, en considerar que después del Programa Reactiva Perú, la empresa tuvo fondos suficientes para pagar a sus proveedores y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021. Mientras el 20.00 % de los colaboradores tienen una opinión neutra.

En síntesis: El 80.00 % considera que, después del Programa Reactiva Perú, la empresa contó con fondos suficientes para pagar a sus proveedores y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021, superando al 20.00 % que se mantuvo neutro.

5.1.2 Análisis e interpretación de los resultados de análisis documental

Figura 22.

Ficha de análisis documental a los estados financieros año fiscal 2019

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Ficha Nª		01
Razón social		Perú on Road E.I.R.L
Actividad económica		Asesoría y planificación de viajes, Paquetes turísticos y afines.
Periodo de análisis		2019
Año de Elaboración de análisis		2023
Objetivo del análisis		
Evaluar la composición porcentual de los rubros que conforman el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del ejercicio 2019.		
Propósito del análisis		
Realizar el análisis financiero vertical que contribuirá a la investigación de la incidencia del crédito Reactiva Perú en la gestión financiera de la empresa.		
Estado de situación financiera	Monto	Relación con activos corrientes
Activos Totales	492,496.00	100.00%
Pasivos Totales	81,651.00	16.58%
Patrimonio Neto	410,845.00	83.42%
Estado de resultados	Monto	Relación con ingresos totales
Ingresos totales	1,272,765.00	100.00%
Costos de ventas	757,229.00	59.49%
Utilidad Bruta	515,536.00	40.51%
Gastos operativos	426,478.00	33.51%
Utilidad operativa	89,058.00	7.00%
Utilidad neta	73,297.00	5.76%
Contexto Económico y Sectorial		
La empresa operaba con normalidad durante el año 2019. Sin embargo, la llegada de la COVID-19 afectó significativamente sus actividades. Analizar este periodo resulta clave para comprender el impacto económico generado por la pandemia y la posterior reactivación impulsada a través del crédito otorgado por el Programa Reactiva Perú.		
Conclusión del análisis		
1-.El análisis vertical del estado de situación financiera muestra que el 83.42% de los activos están financiados con patrimonio neto, mientras que solo el 16.58% proviene de pasivos. Esto indica una estructura financiera sólida, con baja dependencia de terceros y una alta autonomía financiera.		
2-.El análisis vertical del estado de resultados revela que los costos de ventas representan el 59.49% de los ingresos, mientras que la utilidad bruta alcanza el 40.51%. Los gastos operativos representan el 33.51 %, dejando una utilidad operativa del 7.00% y una utilidad neta del 5.76%. Esto refleja un desempeño rentable para hacer frente a sus costos operativos.		

Figura 23.

Ficha de análisis documental a los estados financieros año fiscal 2020

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Ficha N°	02	
Razón social	Perú on Road E.I.R.L	
Actividad económica	Asesoría y planificación de viajes, Paquetes turísticos y afines.	
Periodo de análisis	2020	
Año de Elaboración de análisis	2023	
Objetivo del análisis		
Evaluar la composición porcentual de los rubros que conforman el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del ejercicio 2020.		
Propósito del análisis		
Realizar el análisis financiero vertical permitirá evaluar cómo incidió el crédito Reactiva Perú en la gestión financiera de la empresa.		
Estado de situación financiera	Monto	Relación con activos corrientes
Activos Totales	844,257.00	100%
Pasivos Totales	414,046.00	49.04%
Patrimonio Neto	430,211.00	50.96%
Estado de resultados	Monto	Relación con ingresos totales
Ingresos totales	325,171.00	100%
Costos de ventas	135,416.00	41.65%
Utilidad Bruta	189,755.00	58.35%
Gastos operativos	158,288.00	48.67%
Utilidad operativa	21,518.00	6.61%
Utilidad neta	19,366.00	5.96%
Contexto Económico y Sectorial		
La empresa fue beneficiada con el crédito del Programa Reactiva Perú en octubre de 2020, debía gestionar su reactivación para mantener la cadena de pagos con los proveedores y colaboradores.		
Conclusión del análisis		
1-. El análisis vertical del estado de situación financiera muestra que los activos totales de la empresa ascienden a S/ 844,257.00 , representando el 100% de la estructura financiera. Los pasivos totales constituyen el 49.04% , lo que indica que casi la mitad del financiamiento de los activos proviene de deudas. Por su parte, el patrimonio neto representa el 50.96% , reflejando una leve predominancia de recursos propios frente a los ajenos. Esta estructura patrimonial muestra un equilibrio razonable entre endeudamiento y capital propio, lo que sugiere una posición financiera relativamente estable y menor dependencia del financiamiento externo.		
2-. El análisis vertical del estado de resultados, muestra que la empresa obtuvo una utilidad neta del 5.96% sobre los ingresos totales, luego de absorber un 41.65% en costos de ventas y un 48.67% en gastos operativos . Aunque los márgenes son ajustados, se evidencia una rentabilidad positiva, con una utilidad operativa del 6.61% , reflejando un manejo razonable de los gastos en relación con sus ingresos.		

Figura 24.

Ficha de análisis documental a los estados financieros año fiscal 2021

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Ficha Nª		03
Razón social		Perú on Road E.I.R.L
Actividad económica		Asesoría y planificación de viajes, Paquetes turísticos y afines.
Periodo de análisis		2020
Año de Elaboración de análisis		2023
Objetivo del análisis		
Evaluar la composición porcentual de los rubros que conforman el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del ejercicio 2021.		
Propósito del análisis		
Realizar el análisis financiero vertical permitirá evaluar cómo incidió el crédito Reactiva Perú en la gestión financiera de la empresa.		
Estado de situación financiera	Monto	Relación con activos corrientes
Activos Totales	396,892.00	100.00%
Pasivos Totales	330,544.00	83.27%
Patrimonio Neto	66,348.00	16.73%
Estado de resultados	Monto	Relación con ingresos totales
Ingresos totales	346,026.00	100.00%
Costos de ventas	179,391.00	51.84%
Utilidad Bruta	166,635.00	48.16%
Gastos operativos	200,287.00	57.88%
Utilidad operativa	-33,652.00	-9.73%
Utilidad neta	-33,652.00	-9.73%
Contexto Económico y Sectorial		
La empresa gestiona el crédito del programa reactiva Perú, estaba siendo beneficiado con la política de crédito del periodo de gracias y se encontraba en su proceso de reactivación.		
Conclusión del análisis		
1-.El análisis vertical del estado de situación financiera, muestra que el patrimonio neto representa únicamente el 16.73% del total de activos, mientras que los pasivos alcanzan el 83.27%, lo cual evidencia una estructura financiera fuertemente apalancada. Esto implica una baja autonomía financiera y una alta dependencia del financiamiento externo, lo que incrementa el riesgo de insolvencia ante escenarios adversos.		
2-. El análisis vertical del estado de resultados muestra que a pesar de obtener una utilidad bruta del 48.16%, los gastos operativos superaron a esta ganancia, representando el 57.84% de los ingresos. Como resultado, la empresa incurrió en una pérdida operativa y neta de -9.73%, reflejando una ineficiencia operativa y una gestión de costos deficiente que compromete la rentabilidad del negocio.		

Figura 25.*Ficha de análisis documental al flujo de caja económico año 2020*

Ficha N.º	03
Razón Social	Perú On Road E.I.R.L
Actividad Económica	Asesoría y planificación de viajes, paquetes turísticos y afines
Periodo de Análisis	2020
Año de Elaboración del Análisis	2023
Objetivo del Análisis	Analizar la variación de los egresos por intereses financieros relacionados con el Programa Reactiva Perú, así como la disponibilidad de liquidez de la empresa para afrontar dichas obligaciones financieras durante el periodo evaluado.
Propósito del Análisis	Determinar la incidencia de los egresos por intereses financieros del Programa Reactiva Perú en el flujo de caja económico del año 2020, a fin de evaluar su impacto en la liquidez operativa de la empresa.
Resumen del Flujo de Caja Económico	Saldo inicial: -26.24 USD Ingresos: 1,912.67 USD Egresos: 475.55 USD Saldo final: 1,410.88 USD
Contexto Económico y Sectorial	La empresa fue beneficiada con crédito Reactiva Perú en octubre 2020, a consecuencia de la paralización de actividades por emergencia sanitaria del COVID-19.
Cambios Significativos en el año	Saldos “nulos” entre abril y julio de 2020, así como operaciones limitadas a ventas y gastos operativos.
Conclusión del Análisis	El flujo de caja económico contempla únicamente ingresos y egresos operativos, excluyendo operaciones de financiamiento como los créditos del Programa Reactiva Perú. Por ello, no permite evaluar de manera integral el impacto financiero de los intereses asociados a dicho crédito. Se recomienda realizar el análisis al Estado de situación financiera y el Estado de Resultados, para obtener una visión más completa de la afectación en la estructura financiera y la liquidez de la empresa.

Figura 26.*Ficha de análisis documental al flujo de caja de 2021*

Ficha N.º	03
Razón Social	Perú On Road E.I.R.L
Actividad Económica	Asesoría y planificación de viajes, paquetes turísticos y afines
Periodo de Análisis	2021
Año de Elaboración del Análisis	2023
Objetivo del Análisis	Analizar el valor monetario de egresos por intereses del crédito Programa Reactiva Perú en el año 2021.
Propósito del Análisis	Determinar el nivel de incidencia que tienen los egresos por intereses en el flujo de caja del año 2021.
Resumen del Flujo de Caja Económico	Saldo inicial: 4,766.89 USD Ingresos: 13,857.80 USD Egresos: 10,311.87 USD Saldo final: 8,312.83 USD
Contexto Económico y Sectorial	La empresa estuvo en un proceso de reactivación posterior al crédito obtenido. Transcurrido el periodo de gracia hasta septiembre de 2021.
Cambios Significativos en el Año	Se identifica un incremento en el flujo de caja económico de más de \$6,000 en relación al año 2020. Asimismo, el aumento de ingresos y egresos sugiere una mayor operatividad de la empresa.
Conclusión del Análisis	El flujo de caja económico del año 2021 evidencia un resultado operativo favorable; sin embargo, al no incluir operaciones de financiamiento externo, como los desembolsos y pagos de intereses del crédito Reactiva Perú, no permite medir con precisión su impacto financiero en la empresa. Por ello, se concluye que este documento, por sí solo, resulta insuficiente para un análisis completo, siendo necesario complementarlo con el estado de situación financiera y estado de resultados presentados ante SUNAT (DD.JJ), los cuales ofrecen una visión más clara y veraz de las obligaciones financieras y de la situación económica objetiva durante el ejercicio 2021.

5.1.2.1 Análisis financiero

5.1.2.1.1 Análisis Horizontal:

Según Nieto Dorado & Cuchiparte Tisalema, (2022) menciona que el análisis financiero se aplica a estados financieros de diferentes periodos, es decir de distintos años. Se evalúa la variación que experimentan las cuentas a lo largo del tiempo. El cálculo para este análisis se origina con la diferencia entre dos o más años, y se obtienen resultados tanto en valores absolutos como en porcentajes, tomando un año base para generar datos relevantes que permitan un análisis más preciso.

Su importancia radica en que permite identificar las variaciones absolutas y relativas entre periodos consecutivos, lo cual facilita detectar tendencias, incrementos, disminuciones o estancamientos en los resultados financieros, proporcionando información clave para la toma de decisiones estratégicas.

Tabla 14*Análisis Horizontal a los Estado de situación Financiera 2019-2021*

CUENTAS DE ANÁLISIS	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	V.ABS 20-19	V.REL 2020-2019(%)	V.ABS 2021-2020	V.REL 2021-2020 (%)
Efectivo y Equivalente de Efectivo	333,338.00	482,851.00	5,176.00	149,513.00	44.85%	-477,675.00	-98.93%
Ctas x cobrar per, acc, soc, dir, gerentes	-	250,000.00	82,306.00	250,000.00	0.00%	-167,694.00	-67.08%
Cuentas por cobrar a terceros	7,645.00	-	-	- 7,645.00	-100.00%	-	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	340,983.00	732,851.00	87,482.00	391,868.00	114.92%	-645,369.00	-88.06%
Inmuebles, maquinaria y equipo (Neto)	261,112.00	261,112.00	261,112.00	-	0.00%	-	0.00%
Otros activos no corrientes	15,046.00	11,804.00	249,125.00	- 3,242.00	-21.55%	237,321.00	2010.51%
Depreciación acumulada	-124,645.00	- 161,510.00	-200,827.00	- 36,865.00	29.58%	- 39,317.00	24.34%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	151,513.00	111,406.00	309,410.00	- 40,107.00	-26.47%	198,004.00	177.73%
Tributos por pagar	5,639.00	177.00	3,067.00	- 5,462.00	-96.86%	2,890.00	1632.77%
Cuentas por pagar a terceros	236.00	-	-	- 236.00	-100.00%	-	0.00%
Remuneraciones por pagar	1,394.00	170.00	4,871.00	- 1,224.00	-87.80%	4,701.00	2765.29%
Ctas por pagar a accionistas, directores y gerentes	74,382.00	74,382.00	-	-	0.00%	- 74,382.00	-100.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	81,651.00	74,729.00	7,938.00	- 6,922.00	-8.48%	- 66,791.00	-89.38%
Obligaciones financieras	-	339,317.00	322,606.00	339,317.00	0.00%	- 16,711.00	-4.92%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	339,317.00	322,606.00	339,317.00	0.00%	- 16,711.00	-4.92%
Capital	100,000.00	100,000.00	100,000.00	-	0.00%	-	0.00%
Resultados acumulados	237,548.00	310,845.00	- 33,652.00	73,297.00	30.86%	-344,497.00	-110.83%
Utilidad	73,297.00	19,366.00	-	- 53,931.00	-73.58%	- 19,366.00	-100.00%
PATRIMONIO	410,845.00	430,211.00	66,348.00	19,366.00	-42.72%	-363,863.00	-210.83%

Análisis e interpretación: Para una mayor cobertura se consideró el Estado de Situación Financiera del año 2019

- **Efectivo y Equivalente de efectivo**

Donde se observó que la cuenta de Efectivo y equivalentes de efectivo presentó un incremento del 44.85% en el periodo 2019–2020, lo cual sugiere una mejora en la liquidez inmediata, posiblemente vinculada a una buena gestión operativa o al ingreso de recursos por financiamiento externo. (Programa Reactiva Perú). Sin embargo, en el periodo (2020–2021) se registró una disminución del 98.93%, lo que implica una pérdida casi total del efectivo disponible, exponiendo a la empresa a un **alto riesgo financiero** por su limitada capacidad para afrontar sus obligaciones de corto plazo. Esta situación debe ser analizada conforme a lo dispuesto en la NIC 1 y la NIC 7, que establecen criterios para evaluar y revelar riesgos relacionados con la liquidez.

- **Cuentas por cobrar a personas vinculadas (socios, directores, gerentes)**

En el año 2020 surgió un saldo en cuentas por cobrar a vinculados socios, gerentes por S/ 250,000 (100%), lo cual puede indicar préstamos internos o transferencias no operativas. Para el año 2021 disminuyó en un 67.08%, posiblemente por recuperación parcial o baja contable, afectando directamente **el activo corriente**.

- **Cuentas por cobrar a terceros**

El saldo en estas cuentas estuvo presente en el año 2019 y se eliminó completamente en el año 2020, lo que puede reflejar el cobro total o

eliminación de la cuenta por cobrar a terceros. Su desaparición podría indicar una política de cobros eficientes por parte de la administración.

- **Total activo corriente**

El crecimiento de 114.92% en el año 2020 refleja una expansión de la capacidad operativa de corto plazo, pero la caída del 88.06% en el año 2021 genera una alerta. Según **NIC 1.66**, los activos corrientes deben reflejar la capacidad de conversión en efectivo dentro de los 12 meses, por lo que esta reducción afecta directamente la liquidez y sostenibilidad. Se deduce que la empresa para el año 2021 tiene un alto riesgo de insolvencia de corto plazo, es decir, no podría cumplir con sus obligaciones inmediatas (pago de proveedores, sueldos, etc.)

- **Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)**

Esta cuenta no presenta una variación durante los años (2019, 2020 y 2021). Según **NIC 16**, esto implica que no hubo inversión adicional, y que la vida útil y uso de estos activos se mantiene estable.

- **Otros activos no corrientes**

En el año 2020 la cuenta disminuyó levemente (-21.55%), pero en el año 2021 aumentaron más de 2000%, lo que podría reflejar nuevas inversiones financieras o activos intangibles. Se requiere revisar su naturaleza y liquidez, ya que inflan el activo sin impacto directo en el efectivo y equivalente de efectivo. (Recursos disponibles y/o dinero disponible)

- **Depreciación acumulada**

El incremento en esta cuenta es acorde a lo previsto en **NIC 16**, lo que refleja el desgaste normal del activo fijo. La variación constante del 29.58% y 24.34% en los periodos de (2019- 2020) y (2020- 2021) respectivamente, se infiere la aplicación consistente de políticas contables de depreciación.

- **Total de activos no corrientes:**

Esta cuenta en el periodo (2019 - 2020) tuvo un incremento 26.47%, mientras en el periodo (2020 – 2021) presento una disminución en un 177.73%. Se deduce una variación negativa significativa en el año 2021. Se identifica el alza de otros activos no corrientes, este cambio puede afectar la estructura del balance de situación financiera si no están respaldados por activos líquidos o rentables.

- **Tributos por pagar**

En el año 2020 los tributos por pagar disminuyeron significativamente (96.86%), lo que puede reflejar cumplimiento tributario. Sin embargo en el año 2021 aumentaron más de 1600%, lo cual podría implicar retrasos en pagos o falta de liquidez para cubrir obligaciones tributarias, esto puede reflejar problemas de planificación fiscal, cambios en la situación económica de la empresa o efectos externos como la emergencia sanitaria Covid-19 y por ello la postergación de tributos por pagar.

- **Cuentas por pagar a terceros**

En el año 2019 se tuvo un saldo de s/236.00, para los años 2020 y 2021. Se observa la desaparición de esta cuenta e implica cancelación o reestructuración de obligaciones con terceros, debe confirmarse si hubo baja por pago o por negociación con proveedores.

- **Remuneraciones por pagar**

En el periodo (2019 - 2020) tuvo una disminución 87.80 %, mientras en el periodo (2020 – 2021), presento un incremento de más de 2700%, lo que refleja acumulación de obligaciones laborales no pagadas, posiblemente por problemas de liquidez.

- **Cuentas por pagar a Gerentes, Directores**

Se identificó en el periodo (2019-2020) que la cuenta no presente variación alguna, se mantuvo con el mismo saldo. Mientras en el periodo de (2020 - 2021) se observa una disminución del 100% que representada en soles es 74,382, es decir la empresa canceló por completo las obligaciones pendientes con los Gerentes y Directores registradas en esa cuenta para el año 2021.

- **Total, de Pasivos corrientes**

En el año 2020 disminuyó levemente en 2020 (-8.48%), contrasta con el año 2021 donde presenta una disminución de (-89.38%), se podría inferir un resultado positivo, también refleja la reducción de operaciones o falta de capacidad para asumir nuevas deudas.

- **Obligaciones Financieras**

- Se identificó que durante los años (2019-2020), un incremento en un 100% probablemente es el crédito obtenido por el (Programa Reactiva Perú), mientras que en el periodo (2020-2021), disminuyó en un 4.92%. Se deduce que la variabilidad de las obligaciones financieras reflejó el impacto de un financiamiento externo en la estructura de endeudamiento empresarial, primero como mecanismo de liquidez en el año 2020, y por último con el inicio de la amortización en el año 2021, lo que se traduce en una leve reducción de sus obligaciones financieras.

- **Capital**

Durante el periodo (2019-2021), la cuenta de Capital se mantuvo constante en S/ 100,000. Esta estabilidad indica que no se realizaron nuevos aportes de los socios ni se redujo el capital social, lo cual es coherente con lo establecido en la NIC 1.

- **Resultados acumulados**

Presento un incremento de 30.86% en el periodo (2019-2020), mientras que en el periodo (2020-2021) presentó una disminución del 110.83%. Se deduce, que la empresa para el año 2021 muestra una **pérdida significativa que no solo eliminó las ganancias acumuladas del año anterior, sino que generó un saldo negativo** (es decir, un resultado acumulado negativo o pérdida acumulada), uno de los factores causantes podría ser aumentos excesivos en los costos o gastos operativos y reconocimiento de pérdidas, provisiones, o contingencias.

- **Utilidad del ejercicio**

Esta cuenta presento una disminución 73.58%, en el periodo (2019-2020) mientras en el periodo (2020- 2021) se identificó una disminución del 100%. Es decir, para el año 2021 la empresa no obtuvo ganancias. Se deduce el aumento de costos fijos y operativos u otros relacionados.

Se resume datos importantes para la investigación:

- La investigación priorizará el análisis de las cuentas por **pagar a terceros y de las remuneraciones por pagar**, buscando comprobar la realización de los objetivos planteados por el Programa Reactiva Perú. Desde el enfoque de las Normas Internacionales de Información Financiera particularmente la **NIC 1** y la **NIC 19**—, la eliminación total y posterior estabilidad de la cuenta por pagar a terceros, en contraste con el incremento en la cuenta de remuneraciones por pagar, refleja un cambio relevante en la gestión financiera y operativa de la empresa, esta situación puede interpretarse como una reorientación estratégica de los recursos, con el fin de priorizar las obligaciones laborales o reducir la dependencia de proveedores externos. **Sin embargo, este cambio debe ser evaluado en conjunto con otros indicadores financieros.** (para obtener una visión integral del desempeño y la situación financiera de la empresa)

Tabla 15*Análisis horizontal a los estados de resultados años 2019-2021*

Cuenta de Análisis	2019	2020	2021	Var. Abs. 2019–2020	V Relativa % 2019– 2020	Var. Abs. 2020– 2021	V Relativa% 2020–2021
Ingresos Operacionales	1,272,765.00	325,171.00	346,026.00	- 947,594.00	-74.45%	20,855.00	6.41%
Costo de Ventas	757,229.00	135,416.00	179,391.00	- 621,813.00	-82.12%	43,975.00	32.47%
Utilidad Bruta	515,536.00	189,755.00	166,635.00	- 325,781.00	-63.19%	- 23,120.00	-12.18%
Gastos de Ventas	15,442.00	8,014.00	120,172.00	- 7,428.00	-48.10%	112,158.00	1399.53%
Gastos de Administración	411,036.00	158,288.00	80,115.00	- 252,748.00	-61.49%	- 78,173.00	-49.39%
Utilidad Operativa	89,058.00	23,453.00	33,652.00	- 65,605.00	-73.67%	- 57,105.00	-243.49%
Gastos Financieros	2,843.00	2,050.00	-	- 793.00	-27.89%	- 2,050.00	-100.00%
Ingresos Financieros	334.00	116.00	-	- 218.00	-65.27%	- 116.00	-100.00%
Ingresos Diversos	6.00	4.00	-	- 2.00	-33.33%	- 4.00	-100.00%
Gastos Diversos	9.00	5.00	-	- 4.00	-44.44%	- 5.00	-100.00%
Utilidad antes de Impuestos	85,866.00	21,278.00	12,374.00	- 64,588.00	-75.22%	- 33,652.00	-158.15%
Impuesto a la Renta	13,249.00	2,152.00	-	- 11,097.00	-83.76%	- 2,152.00	-100.00%
Utilidad Neta	72,617.00	19,126.00	12,374.00	- 53,491.00	-73.66%	- 31,500.00	-164.70%

Análisis e interpretación:**- Ingresos Operacionales (Ventas Netas):**

Los ingresos operacionales tuvieron una caída significativa del 74.44% entre los años (2019 - 2020), pasando de S/ 1, 272,765 a S/ 325,171, lo cual podría estar vinculado a la paralización de la actividad comercial, posiblemente por efectos externos como la emergencia sanitaria por el Covid 19. En el año 2021 se observa una leve recuperación del 6.41%, aunque los niveles siguen siendo bajos respecto al año 2019.

- Costo de Ventas:

El costo de ventas se redujo drásticamente en el año 2020 en un 82.14%, se observa la caída de los ingresos empresariales, lo que sugiere una reducción proporcional de la actividad comercial. En el año 2021, el costo de ventas presento incremento (+32.48%), reflejando un aumento en las operaciones empresariales, aunque con menor capacidad operativa empresarial.

- Utilidad Bruta:

La utilidad bruta disminuyo (-63.19%) en el año 2020, lo que indica que, aunque se redujeron costos, la disminución de ingresos fue más severa. En el año 2021, la utilidad bruta sigue en descenso con una baja del (-12.18%), mostrando que la recuperación de ingresos no fue suficiente para compensar el aumento de costos operativos.

- Gastos de Ventas:

Los gastos de ventas se redujeron en el año 2020 en 48.09%, posiblemente como una estrategia de contención frente a la paralización de actividades. Sin embargo,

en el año 2021 aumentaron exponencialmente en más de 1,399%, lo que podría reflejar un esfuerzo significativo por reactivar las operaciones comerciales y recuperar los niveles de ventas previos.

- **Gastos de Administración:**

Hubo una disminución significativa de los gastos administrativos del 61.48% en el año 2020, evidenciando medidas ahorro. Esta tendencia continuó en el año 2021 con una caída adicional del 49.38%, lo que sugiere un control sostenido de este tipo de gasto.

- **Utilidad Operativa:**

La utilidad operativa se redujo en un 73.67% durante el año 2020 y pasó a ser negativa en el año 2021, registrando una pérdida creciente del 243.54%. Este comportamiento evidencia un deterioro significativo en la rentabilidad operativa de la empresa, a pesar de los esfuerzos por controlar los gastos operativos.

En el año 2021, los gastos administrativos y de ventas sumaron S/ 200,287, mientras que la utilidad bruta alcanzó solo S/ 166,635. Esto indica que los gastos operativos superaron a la utilidad bruta, generando un resultado negativo de S/ - 33,652. Esta pérdida se refleja en el Estado de Situación Financiera, específicamente en la cuenta de **“Resultados Acumulados”**.

- **Gastos Financieros:**

Los gastos financieros disminuyeron un 27.89% en el año 2020 y desaparecieron en el año 2021. Esto puede reflejar la cancelación de obligaciones financieras.

- **Ingresos Financieros:**

Disminuyeron en un 65.27% en el año 2020 y se extinguieron en el año 2021, se deduce una reducción en rendimientos por inversiones u otras fuentes financieras.

- **Ingresos Diversos:**

Estos se redujeron en 33.33% en 2020 y también desaparecieron en el año 2021.

Al tratarse de ingresos no recurrentes, su desaparición sugiere poca diversidad de fuentes de ingreso.

- **Gastos Diversos:**

Se redujeron en 44.44% en 2020 y desaparecieron en 2021, lo que puede indicar una racionalización de gastos fuera del giro principal de la empresa.

- **Utilidad antes de Impuestos:**

Se redujo un 75.21% en el año 2020 y se volvió negativa en el año 2021 con una caída del 158.17%, reflejando un debilitamiento en la capacidad de generar utilidades antes de impuestos, relacionado al entorno operativo adverso.

- **Impuesto a la Renta:**

La provisión por impuesto a la renta disminuyó un 83.76% en el año 2020 y fue nula en el año 2021, La caída en la rentabilidad evidencia dificultades en la generación de excedentes económicos, lo que afecta no solo la sostenibilidad financiera, sino también su capacidad de cumplimiento fiscal.

- **Utilidad Neta:**

La utilidad neta cayó un 73.69% en el año 2020, y en el año 2021 se convirtió en pérdida con una caída adicional del 164.72%, lo que evidencia un escenario de crisis profunda y falta de rentabilidad del negocio en ambos años.

Se resume datos importantes para la investigación:

- En el año 2019 evidencia una fuerte caída en los **ingresos operacionales**, reduciéndose en un 74.45% respecto al año 2019, en gran parte debido a los efectos económicos negativos de la emergencia sanitaria Covid-19. A pesar de un leve repunte del 6.41% en el año 2021, los ingresos no lograron recuperarse significativamente. Esta disminución afectó directamente a la **utilidad bruta**, que bajó 63.19% en el año 2020 y siguió disminuyendo en el año 2021 (-12.18%).

Los **gastos de administración** se redujeron fuertemente en el año 2020 (-61.49%) y nuevamente en el año 2021 (-49.39%), lo que puede interpretarse como una política de austeridad o recorte de personal y operaciones, en línea con NIC 1 (presentación razonable de los estados financieros). Sin embargo, esta contención no logró compensar el incremento de los **gastos de ventas** en el año 2021 por (+1399.53%), probablemente sean gastos extraordinarios o de reactivación que no generaron beneficios inmediatos.

El resultado fue la disminución progresiva de la **utilidad operativa**, que pasó de ser positiva en el año 2019 (+89,058) a ser negativa en el año 2021 (-33,652), esto impactó en su **utilidad neta**, que cayó drásticamente en el año 2020 (-73.66%) y se volvió negativa en 2021 (-164.70%).

Es decir, durante el periodo (2019-2020), la empresa sufrió una fuerte caída en ingresos operacionales, afectando la utilidad bruta y operativa. A pesar de recortes en gastos administrativos, el alza extraordinaria de los gastos de ventas en 2021 limitó la recuperación. Esto llevó a una utilidad operativa y neta negativa en 2021, reflejando un deterioro progresivo en sus resultados financieros.

5.1.2.1.2 Análisis a los ratios de liquidez

Ratio de liquidez corriente:

$$\text{Liquidez : } (\text{Activo Corriente})/(\text{Pasivo Corriente}) = \text{Veces}$$

$$\text{Año 2019: } \frac{340983}{81651} = 4.17$$

$$\text{Año 2020: } \frac{744,655}{74,729} = 9.96$$

$$\text{Año 2021: } \frac{336,607}{7,938} = 42.40$$

$$(\text{Año 2021} - \text{Año 2020}) \Delta = 32.44$$

Análisis e interpretación:

- Según análisis financiero al obtener una ratio mayor a 1 (>1) indica liquidez favorable para la empresa, es decir cuenta con dinero para asumir sus deudas a corto plazo. Entre los años 2019, 2020 y 2021 presentaron positivos es decir el indicar fue superior a 1.

Se evaluó el ratio de liquidez el cálculo resulto ser mayor a 1 donde, **el ratio de liquidez mostró una mejora sustancial**, pasando de 9.96 a 42.40 entre los años 2020 y 2021. Este incremento de 32.44 veces en la capacidad de cubrir el pasivo corriente con activos corrientes. Sin embargo, este nivel de liquidez debe evaluarse cuidadosamente, ya que podría indicar un exceso de recursos sin uso operativo o de inversión.

Ratio de prueba defensiva:

$$\text{Prueba Defensiva} = (\text{Caja y Banco})/(\text{Pasivo Corriente}) = \text{Valor Soles}$$

$$\text{Año 2019: } \frac{333,338}{81651 \times 100} = 4.08$$

$$\text{Año 2020: } \frac{482,851}{74,729 \times 100} = 6.46$$

$$\text{Año 2021: } \frac{5,176}{7938 \times 100} = 0.65$$

$$(\text{Año 2021} - \text{Año 2020})\Delta = - 5.81$$

Análisis e interpretación:

- El ratio de prueba defensiva propone medir la liquidez de una empresa entre el recurso más líquido de caja y bancos (efectivo y equivalente de efectivo) y el pasivo corriente. (Deudas a corto plazo). Entre los años 2019 y 2020 presentaron indicadores positivos es decir el indicar fue (> 1), sin embargo, en el año 2021 el valor (< 1), presentando un resultado negativo.
- Durante el año 2020, por cada s/1.00 de pasivo corriente se tiene un respaldo de s/6.46 de efectivo, asimismo en el año 2021 por cada s/1.00 de pasivo corriente se tiene un respaldo de s/0.65 de efectivo. Se identificó una variación negativa entre los años 2020 y 2021 donde por cada s/1.00 de pasivo corriente la empresa tiene un respaldo de (- s/5.81) de efectivo. Es decir, se tiene (-s/5.81) menos de efectivo para hacer frente a sus deudas a corto plazo (Pasivo Corriente) en 2021 en comparación al año 2020.

Ratio de capital de trabajo:

<i>Capital de trabajo: Activo corriente – Pasivo corriente</i>
--

$$\text{Año 2019: } 340983 - 81651 = \text{s/}259,332$$

$$\text{Año 2020: } 744,655 - 74,729 = \text{s/ } 669,926$$

$$\text{Año 2021: } 336,607 - 7,938 = \text{s/ } 328,669$$

$$(\text{Año 2021} - \text{Año 2020}) \Delta = \text{s/ } 341,257$$

Análisis e interpretación:

- Según análisis financiero los resultados positivos indica una liquidez favorable para la empresa, es decir cuenta con dinero para asumir sus deudas a corto plazo. Entre los años 2019, 2020 y 2021 presentaron resultados positivos donde los activos corrientes son superiores a los pasivos corrientes.
- Entre los años 2020 y 2021, se observa que la empresa contaba con S/5.81 menos en efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo en comparación con el año 2020.
- El cálculo del ratio de capital de trabajo en el año 2020 fue de 669,926 soles, mientras en 2021 fue de 328,669 soles. Identificado una variación negativa (disminución) de 341, 257 soles en el año 2020 respecto al año 2021. Es decir, hay una disminución de más del 50% en los activos corrientes en 2021 del total de activos corrientes del año 2020.

5.1.3 Análisis de confiabilidad de datos

Tabla 16

Confiabilidad de datos entre las variables

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cron Bach	N de elementos
,724	16

- Análisis e interpretación:

Según el análisis realizado con el software SPSS, se obtuvo un valor de alfa de Cron Bach de 0.724, el cual se ubica dentro del rango de 0.70 a 0.79, considerado como un nivel de confiabilidad aceptable, en los datos obtenidos mediante encuesta de la variable Programa

Reactiva Perú y la Gestión financiera, se interpreta que si una variable cambia la otra también se modifica, pero no de manera perfecta ni constante.

5.1.4 Análisis de hipótesis

X: Programa Reactiva Perú

Y: Gestión Financiera

H_0 : No existe correlación entre las variables “x” y “y”

H_1 : Existe correlación entre las variables “x” y “y”

5.1.4.1 Correlación variable independiente programa Reactiva Perú y variable dependiente gestión financiera.

VI: Programa Reactiva

VD: Gestión Financiera

H_0 : No hay relación lineal entre las variables Programa Reactiva y de la Gestión Financiera en la empresa Perú on road ($r = 0$)

H_1 = Hay una relación lineal entre las variables Programa Reactiva y de la Gestión Financiera en la empresa Perú on road ($r = 1$)

Tabla 17.*Correlación de la variable independiente y dependiente*

		Programa Reactiva Perú	Gestión Financiera
Programa Reactiva Perú	Correlación de Pearson	1	,645**
	Sig. (bilateral)		,009
	N	15	15
Gestión Financiera	Correlación de Pearson	,645**	1
	Sig. (bilateral)	,009	
	N	15	15

Análisis e interpretación:

El valor estadístico r de Pearson varía entre (-1) a 1 donde el valor cercano a 1 indica una fuerte correlación positiva y el r mayor a (-1) indica una correlación negativa y si r es cercano a cero indica una correlación débil o nula.

- El valor de r (correlación de Pearson) en el análisis estadístico realizado en SPSS es de 0.645 lo que indica que existe una correlación positiva moderada, hay una relación directa pero no directamente lineal entre las variables programa reactiva (VI) y Gestión Financiera (VD).
- El valor p (Sig. Bilateral) obtenido en el análisis estadístico realizado en SPSS es de 0.09, se considera que el resultado es estadísticamente significativo, es decir que es poco probable que el resultado se deba al azar y se rechaza la hipótesis nula.

5.1.4.2 Correlación entre las políticas de crédito y las fuentes de financiamiento

D1: Políticas de crédito

D4: fuente de financiamiento

H_0 : No hay relación lineal entre las dimensiones de Políticas de crédito y las fuentes de financiamiento en la empresa Perú on road ($r = 0$).

H_1 : Hay una relación lineal entre las dimensiones de Políticas de crédito y las fuentes de financiamiento en la empresa Perú on road ($r = 1$)

Tabla 18

Prueba de correlación de Pearson objetivo específico 1

		Políticas de Crédito	Fuentes de Financiamien to
Políticas de Crédito	Correlación de Pearson	1	,554*
	Sig. (bilateral)		,032
	N	15	15
Fuentes de Financiamiento	Correlación de Pearson	,554*	1
	Sig. (bilateral)	,032	
	N	15	15

Análisis e interpretación: El valor estadístico r de Pearson varía entre (-1) a 1 donde el valor cercano a 1 indica una fuerte correlación positiva y el r mayor a (-1) indica una correlación negativa y si r es cercano a cero indica una correlación débil o nula.

- El valor de r (correlación de Pearson) según el análisis estadístico realiza en SPSS es de 0.554 lo que indica que existe una correlación moderada entre las políticas de crédito y las fuentes de financiamiento.

- El valor p (Sig. Bilateral) obtenido en el análisis estadístico realizado en SPSS es de 0.32 se considera que el resultado es estadísticamente significativo, es decir que es poco probable que el resultado se deba al azar y se rechaza la hipótesis nula.

5.1.4.3 Correlación entre el riesgo crediticio mínimo y las ratios de liquidez

D2: Riesgo crediticio mínimo

D5: Ratios de liquidez

H0: No hay relación lineal entre las dimensiones Riesgo crediticio mínimo y Ratios de liquidez en la empresa Perú on road ($r = 0$)

H1 = Hay una relación lineal las dimensiones Riesgo crediticio mínimo y Ratios de liquidez en la empresa Perú on road en la empresa Perú on road ($r = 1$)

Tabla 19

Prueba de correlación de Pearson objetivo específico 2

		Riesgo Crediticio	Ratios de Liquidez
Riesgo Crediticio	Correlación de Pearson	1	,456
	Sig. (bilateral)		,087
	N	15	15
Ratios de Liquidez	Correlación de Pearson	,456	1
	Sig. (bilateral)	,087	
	N	15	15

Análisis e interpretación: El valor estadístico r de Pearson varía entre (-1) a 1 donde el valor cercano a 1 indica una fuerte correlación positiva y el r mayor a (-1) indica una correlación negativa y si r es cercano a cero indica una correlación débil o nula.

- El valor de r según el análisis estadístico realizado en SPSS es de 0.456 lo que indica que existe una correlación positiva moderada entre el riesgo financiero mínimo y las ratios de liquidez.
- El valor p (Sig. Bilateral) según el análisis estadístico realizado en SPSS es de 0.087 el valor de significancia bilateral fue de 0.087, el cual supera el umbral de $\alpha = 0.05$, por lo que no se considera estadísticamente significativa. Esto sugiere que no se puede afirmar con certeza que exista una relación real entre las variables.

5.1.4.4 Correlación entre el interés financiero y el flujo de caja

D3: Tasa de Interés Financiero

D6: Flujo de Caja

H_0 : No hay relación lineal entre las dimensiones tasa interés financiero y flujo de caja en la empresa

Perú on road ($r = 0$)

H_1 = Hay una relación lineal entre las dimensiones tasa interés financiero y flujo de caja en la empresa Perú on road ($r = 1$)

Tabla 20

Prueba de correlación de Pearson objetivo específico 3

		Interés Financiero	Flujo de caja
Interés Financiero	Correlación de Pearson	1	,719**
	Sig. (bilateral)		,003
	N	15	15
Flujo de caja	Correlación de Pearson	,719**	1
	Sig. (bilateral)	,003	
	N	15	15

Análisis e interpretación: El valor estadístico r de Pearson varía entre (-1) a 1 donde el valor cercano a 1 indica una fuerte correlación positiva y el r mayor a (-1) indica una correlación negativa y si r es cercano a cero indica una correlación débil o nula.

- El valor de r según el análisis estadístico realizado en SPSS es de $0,719$ lo que indica que existe una correlación fuerte entre la tasa de interés financiero y el flujo de caja.
- El valor p (Sig. Bilateral) según el análisis estadístico realizado en SPSS es de 0.03 , se considera que el resultado es estadísticamente significativo, es decir que es poco probable que el resultado se deba al azar y se rechaza la hipótesis nula.

5.2 Discusión de los resultados:

Los resultados de la investigación, obtenidos a partir de la encuesta aplicada a 15 colaboradores de la empresa Perú on Road, muestran que para la hipótesis general se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson $r = 0.645$, lo cual indica una relación moderadamente fuerte entre las variables analizadas, descartando la hipótesis nula. Sin embargo, en la hipótesis específica 2, el valor de $p = 0.456$ indica que la relación no es estadísticamente significativa, lo cual sugiere una correlación moderada, pero no fuerte, respaldando parcialmente la hipótesis general. Esto resalta la necesidad de considerar otros factores adicionales que podrían estar influyendo en los resultados. Por otro lado, el valor de $r = 0.719$ obtenido en la hipótesis específica 3 indica una correlación positiva fuerte entre los intereses financieros y el flujo de caja, lo que refuerza la validez parcial de la hipótesis general.

Como parte de la gestión financiera, involucra el análisis financiero se hizo uso de los métodos vertical, horizontal e indicadores financieros, con énfasis en la liquidez, las obligaciones laborales y con terceros. En el análisis vertical del flujo de caja se observó que no se consideraban recursos

externos, como el crédito Reactiva Perú. Por esta razón, se dio prioridad al análisis de los Estados Financieros (EE.FF.) declarados ante la SUNAT, ya que ofrecen información más objetiva y confiable.

Los resultados obtenidos muestran un incremento considerable en los activos no corrientes, disminución el efectivo y el incremento significativo en los gastos de venta. En rasgos generales respecto a la liquidez los resultados coinciden en gran medida con los de Cahuana Juño et al. (2021), en su investigación titulada “El programa Reactiva Perú y la liquidez en las empresas de la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2017-2021”. En dicho estudio, se concluyó que el programa no tuvo un impacto significativo en la liquidez de las empresas analizadas La razón corriente tuvo un **p**-valor de 0,253 lo que indica que no hay una relación significativa entre el programa y la liquidez (porque el valor p es mayor a 0.05) y un **valor de r (correlación)** de 0,008, significa que el **99,2%** del comportamiento de la liquidez se debe a otros factores no considerados en este análisis. En conjunto, los resultados sugieren que el programa Reactiva Perú no tuvo una incidencia determinante en la mejora de la liquidez o la rentabilidad de la empresa. Más bien, el comportamiento financiero observado estaría influenciado por otros factores internos, como decisiones gerenciales, ajustes operativos y cambios en la demanda del mercado turístico después de la emergencia Sanitaria Covid- 19.

CONCLUSIONES

- **Conclusión General:** La investigación determinó que el Programa Reactiva Perú tuvo una incidencia parcialmente positiva en la gestión financiera de la empresa *Perú on Road*. Esto se refleja en la ausencia de deudas a corto plazo con sus proveedores. No obstante, el aumento en la cuenta de remuneraciones por pagar indica que la empresa ha priorizado el cumplimiento de sus obligaciones laborales, posiblemente como una estrategia para reducir su dependencia de proveedores externos. Sin embargo, este cambio debe ser analizado en conjunto con otros indicadores financieros para obtener una evaluación más completa de su situación económica empresarial.

En cuanto a la liquidez, se observó un aumento significativo en el indicador de liquidez corriente (+32.44%) durante el periodo 2020-2021. Sin embargo, esta mejora contrasta con una fuerte disminución del efectivo (-98.93%), un incremento considerable en los activos no corrientes (+2010.51%) y un aumento en los gastos por ventas (+1399.53%). Estos últimos pueden interpretarse como parte de una estrategia temporal orientada a la reactivación empresarial. En conjunto, estos resultados e indicadores financieros adversos limitan la posibilidad de confirmar plenamente una incidencia positiva del Programa Reactiva Perú en la gestión financiera de la empresa *Perú on Road*.

- **Conclusión específica 1.**

Se estableció que las políticas de crédito del Programa Reactiva Perú (como el período de gracia de 12 meses, el pago mediante cuotas mensuales y la garantía crediticia) influyeron significativamente tanto en las fuentes de financiamiento externo (crédito comercial) como en las fuentes internas (capital propio y reservas acumuladas). Esta influencia se confirma en la hipótesis específica 1 de la presente investigación, donde el coeficiente de correlación

de Pearson ($r = 0.554$) indica una correlación positiva moderada. En otras palabras, a medida que se aplicaron las condiciones del programa, se evidenció un aumento moderado en el acceso y uso de diversas fuentes de financiamiento por parte de la empresa, lo que valida parcialmente la hipótesis planteada

- **Conclusión específica 2.**

Se evaluó que el riesgo crediticio mínimo tuvo una implicancia poco favorable en los ratios de liquidez de la empresa turística *Perú On Road* durante los años 2020 y 2021. Aunque el ratio de liquidez corriente mostró un incremento significativo del 32.44 % respecto al pasivo corriente, los indicadores de prueba defensiva y capital de trabajo presentaron una tendencia decreciente, con reducciones de S/ 5.81 y S/ 341,257, respectivamente. Este comportamiento puede interpretarse como una respuesta extraordinaria ante la paralización de actividades económicas y el proceso de reactivación ocasionado por la pandemia de COVID-19.

En relación con la hipótesis específica 2, se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 0.456, lo que indica una correlación positiva débil a moderada entre el riesgo crediticio mínimo y los ratios de liquidez. Esto sugiere que, aunque existe una relación directa, su influencia no fue determinante, por lo que es probable que otros factores también hayan incidido en la gestión de liquidez de la empresa durante el período analizado

- **Conclusión específica 3.**

Se identificó que los intereses financieros tuvieron un impacto bajo en el flujo de caja durante los años 2020 y 2021, debido a que el desembolso por intereses se realizó recién en el último cuatrimestre de 2021, como resultado del periodo de gracia otorgado por el Programa Reactiva Perú (ver Tabla 4). El pago efectuado ascendió a S/ 2,729.63, lo cual

representa aproximadamente el 8 % del total del crédito recibido en 2020. El saldo restante de la deuda será pagado en los años siguientes, conforme al cronograma establecido con la Entidad del Sistema Financiero (ESF).

En relación con la hipótesis específica 3, el coeficiente de correlación de Pearson ($r = 0.719$) refleja una correlación fuerte entre el monto de los intereses financieros y el flujo de caja en el periodo 2020–2021, lo que sugiere que, aunque el pago fue parcial, los intereses podrían influir de manera significativa en la disponibilidad de efectivo de la empresa.

RECOMENDACIONES

Recomendación General:

Se recomienda a la Gerencia General discontinuar la estrategia de reactivación empresarial que involucre la reorientación del efectivo, el incremento de activos corrientes y el alza en los gastos de venta. Por qué afectan a la liquidez y operatividad de la empresa, generando un escenario no óptimo en su situación financiera de la empresa para el año 2021. Asimismo, el aumento en remuneraciones por pagar y la ausencia de deudas con proveedores sugieren la necesidad de mantener un control riguroso sobre las obligaciones laborales y evaluar alternativas para optimizar la gestión del pasivo.

Recomendación específica 1:

Se recomienda a la Gerencia General continuar aprovechando los beneficios que generan las políticas de crédito del Programa Reactiva Perú, mientras dure la vigencia del mismo. Fortalecer la fuente de financiamiento interno (capital propio y reservas acumuladas) esto permitirá a la empresa tener un colchón financiero para hacer frente a cualquier contingencia futura sin depender excesivamente de financiamiento mediante el crédito de proveedores.

Recomendación específica 2:

Se recomienda a la Gerencia General evitar la reorientación del crédito del programa Reactiva hacia cuentas distintas a “Efectivo y equivalentes de efectivo”, ya que esto afecta la liquidez financiera y, en consecuencia, la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas a corto plazo. En particular, se ve afectada la liquidez inmediata (ratio de prueba defensiva), así como la liquidez disponible para la operatividad de la empresa (ratio de capital de trabajo).

Recomendación específica 3:

Se recomienda a la Gerencia General realizar un monitoreo constante del flujo de caja financiero, con el objetivo de asegurar que los pagos de intereses proyectados no afecten la estabilidad económica de la empresa. Este monitoreo debe contemplar la elaboración y actualización periódica de un presupuesto de caja, el registro detallado de ingresos y egresos, así como el análisis de las desviaciones entre lo proyectado y lo ejecutado. Igualmente se sugiere la implementación de software de contabilidad o plataformas especializadas en gestión de flujo de caja, que permitan visualizar en tiempo real la situación financiera, generar alertas de vencimientos y evaluar escenarios futuros. Estas prácticas permitirán tomar decisiones informadas, anticiparse a posible escasez de liquidez y garantizar una gestión financiera más eficiente y sostenible.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching Guzmán, C. (2006). *Ratios financieras*. en pro ciencia y cultura SAC.
- Ávila Ramírez, P. E., Mendoza Vera, A. A., Ávila Ramírez, J. A., Aguilar Tapia, L. A., & Loor Moreira, G. G. (2020). *El flujo de caja y su importancia en las decisiones de inversión*. VIII Congreso Virtual Internacional Transformación e Innovación en las Organizaciones.
- Arias, J., Holgado, J., Tafur, T., & Vásquez, M. (2022). *Metodología de la investigación: El método ARIAS para desarrollar un proyecto de tesis*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología INUDI Perú. Doi: 10.35622/inudi.b.016
- Arroyo Morales, A. (2020). *Metodología de la investigación en las ciencias empresariales* (1.^a ed.). Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco.
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2023, 23 de septiembre). *Glosario BCRP*
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación* (ISBN 978-607-744-748-1). México.
- Bonas Piella Arianna, Mateu Llanes Marta , Uson Catalan Idoya, Veiga Fernandez Noa. (2007). *Riesgo Crediticio Amenaza y oportunidad*.
- Caballero, S., et al. (2020). *El financiamiento del préstamo Reactiva Perú y su incidencia en la liquidez de las empresas del sector de construcción del distrito de San Isidro, año 2020*. En S. Caballero Milagros & R. Rosa (Eds.). Lima.
- Cahuana Juño, N. A., Ccanto Moran, L., & Hinojoda Egoavi, E. (2024). *Programa Reactiva Perú en la liquidez de las empresas de la Bolsa de Valores de Lima, contexto COVID-19*. Facultad de Ciencias de la Empresa.

Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera* (1.^a ed., 444 p., ISBN 978-958-648-788-7). Ediciones, Biblioteca Nacional de Colombia, Bogotá.

Chalupowicz, D. G. (2008). Política de crédito en las organizaciones: Un instrumento para mejorar. *Revista N° 20 - IAIA*, Universidad en Sala, Argentina.

Doldán Tié, F. R., & Rodríguez López, M. (2002). *La gestión del riesgo de crédito* (ISBN 84-89959-48-X). Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas

Escobar Rozas, F. (2006). Tradiciones, trasplantes e ineficiencias: el caso del "fideicomiso peruano". *Revista PUCP*, (60), 93-116.

Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Universidad Técnica de Machala. ISBN 978-9942-24-110-8.

Ganguin, B., & Bilardello, J. (2005). *Fundamentals of Corporate Credit Analysis*. Standard & Poor's.

García, M. E. (2021). *Efectos de la gestión financiera y estrategia competitiva en el rendimiento de las Pymes villahermosa , Tabasco Mexico – 2021*

Gobierno del Perú. (2020). Decreto Legislativo N° 1455: Decreto Legislativo que crea el Programa "REACTIVA PERÚ" para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19. Diario Oficial El Peruano.

Gobierno del Perú. (2020). Decreto Legislativo N. ° 1457: Decreto Legislativo que crea el Programa "REACTIVA PERÚ" para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19. Diario Oficial El Peruano

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill. ISBN 978-1-4562-2396-0.

Hidalgo Rodríguez, A. P. (2022). *Análisis del Programa Reactiva Perú y su implicancia en la economía nacional* (Trabajo de investigación, Universidad de Piura).

Hidalgo-Saltos, M. K., & Escobar-García, M. C. (2020). Microcrédito: Alternativa de reactivación económica para comerciantes de Portoviejo, Manabí, Ecuador. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 6(2), 431-459. [Doi:10.23857/dc.v6i2.1177](https://doi.org/10.23857/dc.v6i2.1177)

Hirache Flórez, L. (2013). *El flujo de caja como herramienta financiera* (Área de Contabilidad, NIIF y Costos).

Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2).

Jara Aniceto, D. L. (2020). *El credito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestion financiera de las ferreterias del perimetro del mercado central huanuco-2021*

Krugman, P. R., Obstfeld, M., & Melitz, M. J. (2012). *Economía internacional: Teoría y política* (9.^a ed.). Pearson Educación.

Kisbye, P., & Levstein, F. (2009). *Matemática financiera*. Editorial El Ateneo. ISBN 978-950-00-0745-0.

Loc, J., & Bautista, C. (2016). *Título de la obra* (si existe). Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE.

Libby, R., Libby, P., & Hodge, F. (2023). *Contabilidad financiera* (11.^a ed.). McGraw-Hill.

Martínez-Carrasco Pignatell, J. M. (2017). *Derecho financiero y tributario I* (4.^a ed.). Universidad Complutense de Madrid.

Maldonado Luna, S. M., Méndez Hinojosa, L. M., & Peña Moreno, J. A. (2007). *Manual práctico para el diseño de la Escala Likert*. Trillas. Dialnet.

Mendoza, A. G., & García Reinoso, N. (2020). *Estudio de pérdidas y estrategias de reactivación para el sector turístico por crisis sanitaria COVID-19 en el destino Manta (Ecuador)*. *RITUREM*, 4(1). Doi: 10.23857/riturem.v4i1.2234

Mendoza, C., Gutiérrez, B., & Romero, D. (2022). *Garantías gubernamentales y la oferta de crédito: El caso Reactiva Perú*. SBS - Departamento de Investigación Económica, University of Minnesota

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2020). Resolución Ministerial N.º 134-2020-EF/16: Reglamento operativo del Programa Reactiva Perú. Diario Oficial El Peruano, 6

Ministerio de Comercio exterior y turismo . (2019). Compendio de cifras de turismo año 2019 .

Nieto Dorado, W. F., & Cuchiparte Tisalema, J. P. (2022). Análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 8(3).

Olivera Novelo, J. (2016). *Análisis de estados financieros*. Editorial Digital UNID.

Organización Mundial del Turismo (OMT). (2020, abril 1). *Apoyo al empleo y a la economía a través de los viajes y el turismo*. Madrid, España.

Oviedo, H. C., & Campo-Arias, A. (2005). Aproximación al uso del coeficiente alfa de Cronbach. *Revista Colombiana de Psiquiatría*, XXXIV(4), 1-12

Sanchez Rodriguez, M. (2021). La significancia estadística y los intervalos de confianza .

Peñaloza Palomeque, M. (2008). Administración del capital de trabajo. *Universidad Católica Boliviana San Pablo*, (21), 161–172.

Piazza Risi, W. (2017). *La regulación legal y los principales términos económicos en los contratos de préstamo modernos*. Revista de Actualidad Mercantil, (48) Pontificia Universidad Católica del Perú.

Puente, M. I., et al. (2022). *Fundamentos de la gestión financiera*. Universidad Nacional de Chimborazo. Doi: doi.org/10.37135/

Robles Román, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera* (ISBN 978-607-733-099-8). Red Tercer Milenio.

Rosillón, M. A. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48), 606-628.

Saavedra García, M. L., & Saavedra García, M. J. (2009). *Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca*. Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal.

Tapia, G. (2015). *Análisis e interpretación de estados financieros*.

Triola, M. F. (2009). *Estadística* (10.^a ed.). Pearson Educación.

Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). *Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas: Análisis de estudios previos*. Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración, 10(1), 21-32. Doi:10.46677/compendium.v10i1.117

ANEXO N° 01. MATRIZ DE CONSISTENCIA: PROGRAMA REACTIVA PERU Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TURISTICA PERÙ ON ROAD EN CUSCO PERIODO 2020-2021

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
¿De qué manera el programa Reactiva Perú incide en la gestión financiera de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021?	Determinar de qué manera el programa reactiva Perú incide en la gestión financiera de la empresa turística Perú on road en Cusco periodo 2020 – 2021	El programa reactiva Perú incide de manera positiva en la gestión financiera de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021.	Programa Reactiva Perú	Política de Crédito	Periodo de gracia	Diseño: No Experimental Tipo de Investigación: Aplicada Nivel: Descriptivo - Correlacional Enfoque: Cuantitativo Población: 17 Colaboradores (Gerencia General, administrador, funcionarios y trabajadores) Muestra: Muestreo no probabilístico - por conveniencia. Unidad de Análisis: 15 Colaboradores (administración, ejecutivos y asistente contable) Técnicas e Instrumentos: Técnica: Encuesta y análisis documental
					Pago en cuotas mensuales	
					Garantía Crediticia	
				Riesgo crediticio	Probabilidad de incumplimiento	
					Exposición	
					Taza de recuperación	
				Interés financiero	Tasa de interés	
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Especificas		Fuentes de Financiamiento	Financiamiento externo : Crédito Comercial	
1. ¿Cuál es la incidencia de las políticas de crédito en las fuentes de financiamiento de la empresa turística	Establecer la incidencia de las políticas de crédito en las fuentes de financiamiento de la empresa turística Perú	Las políticas de crédito inciden significativamente en las fuentes de financiamiento de la empresa			Financiamiento interno Capital propio y reservas acumuladas	

Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021? 2. ¿Cuál es la implicancia del riesgo crediticio mínimo en los ratios financieros de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021? 3. ¿En qué nivel se refleja los intereses financieros los Flujos de caja de la empresa turística Perú on Road Cusco periodo 2020-2021?	on Road en Cusco periodo 2020-2021 Evaluar la implicancia del riesgo crediticio mínimo en los ratios financieros de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021 Identificar en qué nivel los intereses financieros se reflejan en los Flujos de caja empresa turística Perú on Road Cusco periodo 2020-2021	turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021. El riesgo crediticio mínimo tiene implicancia favorable en los ratios financieros de la empresa turística Perú on Road en Cusco periodo 2020-2021 Los intereses financieros se reflejan en un nivel bajo en los flujos de caja de la empresa turística Perú on Road Cusco periodo 2020-2021	Gestión Financiera	Ratios financieros de liquidez	Liquidez corriente	Instrumentos: Guía de cuestionario y ficha de análisis documental Análisis de datos: Empleo del sistema informático IBM-SPSS V-26. Herramientas para la obtención de Resultados: Prueba del estadístico., Alfa de Cron Bach, Coeficiente de Pearson.
					Prueba defensiva	
					Capital de Trabajo	
				Flujo de caja	Pago de Planilla de Colaboradores Pago a Proveedores	

ANEXO N°02 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2019

PERU ON ROAD E.I.R.L
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO**Activo Corriente**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	333,338.00
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	7,645.00
Cuentas por Cobrar Comerciales-Relacionadas	
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir, y ger	
Otras Cuentas por Cobrar	
Otras Cuentas por Cobrar-Relacionadas	
Activos Diferidos	
Otros activos corrientes	15,046.00
Existencias	
Total Activo Corriente	356,029

Activo no Corriente

Inmuebles, maquinaria y equipo (Neto)	261,112.00
Otros activos no corrientes	
Depreciacion acumulada	- 124,645.00
Total Activo No Corriente	136,467.00
TOTAL ACTIVO	492,496.00

PASIVO Y PATRIMONIO**Pasivo Corriente**

Tributos por pagar	5,639.00
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	
Remuneraciones por pagar	1,394.00
Ctas por pag ace, directrs y gerentes	74,382.00
Ctas por pagar comerciales - terceros	236.00
Obligaciones Financieras	
Total Pasivo Corriente	81,651.00

Pasivo No Corriente

Obligaciones Financieras	
Total Pasivo No Corriente	
Total Pasivo	81,651

Patrimonio

Capital	100,000.00
Reservas	
Resultados Acumulados	237,548.00
Utilidad al 31 de diciembre del 2019	73,297.00
Total Patrimonio	410,845.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	492,496.00

Fuente :Estados financieros Perú on Road E.I.R.L

ANEXO N°03 ESTADO DE RESULTADOS 2019

PERU ON ROAD E.I.R.L
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
EXPRESADO EN SOLES

INGRESOS OPERACIONALES VENTAS NETAS	1,272,765.00
(-) COSTO DE VENTAS	-757,229.00
UTILIDAD BRUTA	515,536.00
(-) GASTOS VENTAS	-15,442.00
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-411,036.00
UTILIDAD OPERATIVA	89,058.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	-2,843.00
INGRESOS FINANCIEROS	334.00
(+) INGRESOS DIVERSOS	6.00
(-) GASTOS DIVERSOS	-9.00
RESULT.ANTES DE PARTIC. E IMP	86,546.00
PARTICIPACION DE UTILIDADES	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-13,249.00
UTILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	73,297.00

Fuente :Estados financieros Perú on Road E.I.R.L

ANEXO N°03 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2020

PERU ON ROAD E.I.R.L
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA. AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO**Activo Corriente**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	482,851
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	
Cuentas por Cobrar Comerciales-Relacionadas	
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir, y ger	250,000
Otras Cuentas por Cobrar	
Otras Cuentas por Cobrar-Relacionadas	
Activos Diferidos	
Servicios y otros contratados por anticipado	
Existencias	
Total Activo Corriente	732,851

Activo no Corriente

Inmuebles, maquinaria y equipo (Neto)	261,112
Otros activos no corrientes	11804
Depreciacion acumulada	-161510
Total Activo No Corriente	111,406
TOTAL ACTIVO	844,257

PASIVO Y PATRIMONIO**Pasivo Corriente**

Tributos por pagar	177
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	
Remuneraciones por pagar	170
Ctas por pag ace, directrs y gerentes	74,382
Ctas por Pagar Diversas	
Obligaciones Financieras	
Total Pasivo Corriente	74,729

Pasivo No Corriente

Obligaciones Financieras	339,317
Total Pasivo No Corriente	339,317
Total Pasivo	414,046

Patrimonio

Capital	100,000
Reservas	
Resultados Acumulados	310845
Utilidad al 31 de diciembre del 2020	19366
Total Patrimonio	430,211
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	844,257

Fuente :Estados financieros Perú on Road E.I.R.L

ANEXO N°04 ESTADO DE RESULTADOS 2020

PERU ON ROAD E.I.R.L
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
EXPRESADO EN SOLES

INGRESOS OPERACIONALES VENTAS NETAS	325,171
(-) COSTO DE VENTAS	(135,416)
UTILIDAD BRUTA	<u>189,755</u>
(-) GASTOS VENTAS	(8,014)
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(158,288)
UTILIDAD OPERATIVA	<u>23,453</u>
(-) GASTOS FINANCIEROS	(2,050)
INGRESOS FINANCIEROS	116
(+) INGRESOS DIVERSOS	4
(-) GASTOS DIVERSOS	(5)
RESULT.ANTES DE PARTIC. E IMP	<u>21,518</u>
PARTICIPACION DE UTILIDADES	0
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(2,152)
UTILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	<u>19,366</u>

Fuente :Estados financieros Perú on Road E.I.R.L

ANEXO N°04 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2021

PERU ON ROAD E.I.R.L
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA. AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO**Activo Corriente**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	5,176
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	
Cuentas por Cobrar Comerciales-Relacionadas	
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir, y ger	82,306
Otras Cuentas por Cobrar	
Otras Cuentas por Cobrar-Relacionadas	
Activos Diferidos	
Servicios y otros contratados por anticipado	
Existencias	
Total Activo Corriente	87,482

Activo no Corriente

Inmuebles, maquinaria y equipo (Neto)	261,112
Otros activos no corrientes	249,125
Depreciacion acumulada	-200827
Total Activo No Corriente	309,410
TOTAL ACTIVO	396,892

PASIVO Y PATRIMONIO**Pasivo Corriente**

Tributos por pagar	3,067
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	
Remuneraciones por pagar	4,871
Ctas por pag ace, directrs y gerentes	
Ctas por Pagar Diversas	
Obligaciones Financieras	
Total Pasivo Corriente	7,938

Pasivo No Corriente

Obligaciones Financieras	322,606
Total Pasivo No Corriente	322,606
Total Pasivo	330,544

Patrimonio

Capital	100,000
Reservas	
Resultados Acumulados	-33652
Utilidad al 31 de diciembre del 2020	
Total Patrimonio	66,348
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	396,892

Fuente :Estados financieros Perú on Road E.I.R.L

ANEXO Nº05 ESTADO DE RESULTADOS 2021

PERU ON ROAD E.I.R.L
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
EXPRESADO EN SOLES

INGRESOS OPERACIONALES VENTAS NETAS	346,026
(-) COSTO DE VENTAS	(179,391)
UTILIDAD BRUTA	<u>166,635</u>
(-) GASTOS VENTAS	(120,172)
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(80,115)
UTILIDAD OPERATIVA	<u>-33,652</u>
(-) GASTOS FINANCIEROS	0
INGRESOS FINANCIEROS	0
(+) INGRESOS DIVERSOS	0
(-) GASTOS DIVERSOS	0
RESULT.ANTES DE PARTIC. E IMP	<u>-33,652</u>
PARTICIPACION DE UTILIDADES	0
(-) IMPUESTO A LA RENTA	0
UTILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	<u>-33,652</u>

Fuente :Estados financieros Perú on Road E.I.R.L

ANEXO N°06 FLUJO DE CAJA ECONOMICO AÑO 2020

	FLUJO DE CAJA 2020											
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC
SALDO INICIAL	\$22,997.77	\$19,171.30	\$18,115.99	\$7,621.52	\$6,471.50	-\$3,286.76	-\$11,458.23	-\$5,892.73	-\$5,547.52	-\$5,777.02	-\$1,395.81	-\$26.24
Ingresos												
VENTAS BOLIVIA	\$2,092.20	\$2,221.00										
VENTAS SIN IGV	\$16,027.31	\$22,065.98	\$9,655.09									
VENTAS CON IGV	\$12,923.34	\$2,675.98	\$1,309.98					\$1,674.00		\$1,977.10	\$1,623.07	\$2,720.67
TOTAL VENTAS	\$31,042.85	\$26,962.96	\$10,965.07	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$1,674.00	\$0.00	\$1,977.10	\$1,623.07	\$2,720.67
PRESTAMO	\$5,000.00											
Devoluciones (Proveedores)						\$165.00	\$5,795.00	\$727.00		\$2,633.61	\$156.00	
Devoluciones (Agencias)					-\$7,087.34	-\$5,644.00		-\$1,674.00				-\$808.00
TOTAL DE INGRESOS	\$36,042.85	\$26,962.96	\$10,965.07	\$0.00	-\$7,087.34	-\$5,479.00	\$5,795.00	\$727.00	\$0.00	\$4,610.71	\$1,779.07	\$1,912.67
EGRESOS												
1. Sueldos y salarios	\$5,048.75	\$4,486.28	\$4,884.13	\$0.00	\$0.00	\$1,080.16	\$0.00	\$152.29	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
1.1. Planilla y RRHH	\$5,048.75	\$4,486.28	\$4,884.13									
1.2. Pago Liquidaciones						\$1,080.16		\$152.29				
2. Alquiler	\$1,200.00	\$1,200.00	\$1,200.00	\$0.00	\$1,200.00	\$1,200.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
3. Pago de seguros y AFPS	\$985.45	\$986.20	\$993.70	\$491.84	\$1,040.16	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
3.1. Soat	\$6.51	\$6.51	\$6.51									
3.2. Seguro social trabajadores (ESSALUD)	\$452.50	\$455.63	\$462.19		\$89.66							
3.3. Pago CTS					\$592.50							
3.4. Pago AFP Y ONP	\$491.75	\$491.56	\$491.25	\$491.84	\$358.00							
3.5. Pago renta de 4TA Y 5TA categoria	\$34.69	\$32.50	\$33.75									
4. Total Pago de proveedores	\$26,743.59	\$19,514.17	\$10,187.47	\$430.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$180.00	\$245.00
4.1. Guías	\$797.00	\$775.00	\$707.81	\$430.00								
4.2. Transportes	\$2,501.38	\$807.66	\$708.75									
4.3. Trenes	\$6,895.00	\$7,688.00	\$3,873.00									
4.4. Hoteles	\$6,175.52	\$4,047.66	\$1,617.00								\$180.00	\$245.00
4.5. Restaurantes	\$853.06	\$556.19	\$414.00									
4.6. Cocineros porters	\$260.94	\$0.00	\$15.63									
4.7. Ingresos Atractivos turisticos	\$4,979.69	\$4,883.91	\$2,303.28									
4.8. Otros	\$4,281.01	\$755.76	\$548.00									
5. Pago de Impuestos	\$576.14	\$651.96	\$208.34	\$9.43	\$9.73	\$193.56	\$10.75	\$10.75	\$10.75	\$10.75	\$10.75	\$11.80
5.1. IGV												
5.2. RENTA	\$508.75	\$589.38	\$136.25									
5.3. GASTOS DE TRANSFERENCIA+COMISION BCP	\$6.45	\$1.65	\$11.15	\$9.43	\$9.73	\$10.75	\$10.75	\$10.75	\$10.75	\$10.75	\$10.75	\$11.80
5.4. OTROS - Arrendamiento	\$60.94	\$60.94	\$60.94			\$182.81						
6. Pago de servicios y otros gastos	\$1,414.00	\$1,179.66	\$851.91	\$218.75	\$421.03	\$218.75	\$218.75	\$218.75	\$218.75	\$218.75	\$218.75	\$218.75
6.1. Luz	\$0.00	\$55.38	\$57.59		\$131.03							
6.2. agua	\$7.25	\$11.25	\$8.13		\$16.25							
6.3. Telefonos fijos	\$115.44	\$140.59	\$76.53		\$55.00							
6.4. Celulares	\$79.69	\$76.25	\$69.81									
6.5. Mantenimiento edificio	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75	\$18.75
6.6. Compra de combustible y lavado de carro	\$527.81	\$337.50	\$127.97									
6.7. Planilla de movilidad	\$98.63	\$92.19	\$39.63									
6.8. Pago de peajes	\$5.63	\$5.94	\$2.81									
6.9. Servicios Contables	\$400.00	\$400.00	\$400.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00
6.10. Servicio de limpieza	\$62.50	\$37.50	\$37.50									
6.11. Utiles de escritorio, papel, insumos de limpieza, etc.	\$98.31	\$4.31	\$13.19									
7. Publicidad y Marketing	\$3,901.40	\$0.00	\$3,134.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
7.1. Impresión de manuales, tarjetas y otros												
7.2. Viajes, viáticos y gastos de rep. - Especificar	\$2,603.40		\$3,134.00									
7.3. INSCRIPCION A PERU TRAVEL MART	\$1,298.00											
Total Egresos	\$39,869.32	\$28,018.27	\$21,459.54	\$1,150.02	\$2,670.92	\$2,692.47	\$229.50	\$381.79	\$229.50	\$229.50	\$409.50	\$475.55
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	\$19,171.30	\$18,115.99	\$7,621.52	\$6,471.50	-\$3,286.76	-\$11,458.23	-\$5,892.73	-\$5,547.52	-\$5,777.02	-\$1,395.81	-\$26.24	\$1,410.88

ANEXO N°07 FLUJO DE CAJA ECONOMICO AÑO 2021

	FLUJO DE CAJA 2021											
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC
SALDO INICIAL	\$100.00	\$340.70	-\$214.04	-\$1,247.23	-\$6,419.63	-\$7,408.08	-\$8,799.86	-\$3,519.72	-\$9,403.87	-\$9,786.58	-\$9,377.90	\$4,766.89
Ingresos												
Ventas	\$593.17	\$0.00	\$933.78	\$1,004.00	\$150.00	\$5,001.32	\$14,751.28	\$7,694.54	\$18,633.65	\$11,920.55	\$25,656.66	\$13,857.80
Otros ingresos	\$1,000.00	\$1,500.00	\$1,300.00						\$3,100.00			
TOTAL DE INGRESOS	\$1,593.17	\$1,500.00	\$2,233.78	\$1,004.00	\$150.00	\$5,001.32	\$14,751.28	\$7,694.54	\$23,611.65	\$11,920.55	\$25,656.66	\$13,857.80
1. Sueldos y salarios	\$0.00	\$0.00	\$1,375.00	\$1,095.94	\$0.00	\$1,370.89	\$1,531.57	\$1,465.92	\$1,646.84	\$1,414.36	\$1,414.36	\$1,414.36
1.1. Planilla y RRHH			\$1,375.00	\$1,095.94		\$1,370.89	1531.57	\$1,465.92	\$1,646.84	\$1,414.36	\$1,414.36	\$1,414.36
1.2. Pago Liquidaciones												
1.3. Pago Gratificaciones												
1.4. Otros - Especificar												
2. Alquiler	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$1,200.00	\$1,200.00	\$1,200.00	\$1,200.00	\$1,200.00	\$1,200.00	\$0.00
3. Pago de seguros y AFPS	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$71.79	\$92.53	\$71.71	\$97.05	\$99.58	\$99.58	\$99.58
3.1. Soat												
3.2. Seguro social trabajadores (ESSALUD)							\$21.74			\$21.74	\$21.74	\$21.74
3.3. Pago CTS												
3.4. Pago AFPS Y ONPS						\$71.79	\$70.79	\$71.71	\$97.05	\$77.84	\$77.84	\$77.84
3.5. Pago 4TA Y 5TA categoria												
3.6. Otros - Especificar												
4. Total Pago de proveedores	\$682.94	\$140.00	\$0.00	\$634.13	\$195.95	\$1,767.95	\$5,834.96	\$9,957.01	\$20,151.36	\$6,813.38	\$6,813.38	\$6,813.38
4.1. Guías	\$140.00	\$140.00				\$95.00		\$453.00	\$215.00	\$208.60	\$208.60	\$208.60
4.2. Transportes	\$118.75			\$66.25	\$67.95		\$104.00	\$407.42	\$798.67	\$260.51	\$260.51	\$260.51
4.3. Trenes				\$444.00		\$240.00	\$1,818.00	\$4,592.00	\$4,209.00	\$2,260.60	\$2,260.60	\$2,260.60
4.4. Hoteles	\$103.25				\$60.00	\$759.00	\$1,300.70	\$2,137.06	\$9,831.85	\$2,365.31	\$2,365.31	\$2,365.31
4.5. Restaurantes	\$18.75				\$19.58	\$142.00	\$300.29	\$326.16	\$886.63	\$282.23	\$282.23	\$282.23
4.6. Cocineros porters												
4.7. Ingresos atractivos turísticos	\$237.19			\$104.69	\$48.42	\$426.58	\$1,630.84	\$1,117.37	\$3,107.63	\$953.25	\$953.25	\$953.25
4.8. Otros	\$65.00			\$19.19		\$105.37	\$681.13	\$924.00	\$1,102.58	\$482.88	\$482.88	\$482.88
5. Pago de Impuestos	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
5.1. IGV												
5.2. RENTA												
5.3. FRACCIONAMIENTO												
5.4. OTROS - Arrendamiento												
6. Pago de servicios y otros gastos	\$138.06	\$491.53	\$755.47	\$85.00	\$306.58	\$298.79	\$419.18	\$417.84	\$741.08	\$550.09	\$550.09	\$550.09
6.1. Luz	\$4.13		\$109.06		\$65.68	\$35.55		\$102.74	\$34.61	\$58.63	\$58.63	\$58.63
6.2. agua			\$11.00		\$6.47			\$6.71	\$4.03	\$7.05	\$7.05	\$7.05
6.3. Telefonos fijos	\$41.75	\$154.41	\$202.94		\$18.89	\$44.11	\$33.11	\$32.34	\$24.74	\$69.03	\$69.03	\$69.03
6.4. Celulares			\$28.44		\$23.95	\$26.24	\$27.68	\$30.00	\$25.66	\$26.99	\$26.99	\$26.99
6.5. Mantenimiento edificio	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00
6.6. Compra de combustible y lavado de carro		\$146.88	\$23.03		\$105.26	\$90.79	\$230.26		\$415.92	\$168.69	\$168.69	\$168.69
6.7. Planilla de movilidad	\$7.19	\$10.00	\$0.31		\$1.32	\$12.11	\$3.95	\$1.58	\$35.79	\$9.03	\$9.03	\$9.03
6.8. Pago de peajes								\$1.05	\$1.05	\$1.05	\$1.05	\$1.05
6.9. Servicios Contables	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00	\$70.00
6.10. Servicio de limpieza			\$12.50					\$13.16	\$13.16	\$12.94	\$12.94	\$12.94
6.11. Útiles de escritorio, papel, insumos de limpieza, etc		\$95.25	\$283.19			\$5.00	\$39.18	\$146.32	\$101.13	\$111.68	\$111.68	\$111.68
7. Publicidad y Marketing	\$531.47	\$1,423.21	\$1,136.50	\$4,361.34	\$635.92	\$1,683.68	\$392.89	\$466.21	\$158.03	\$1,434.46	\$1,434.46	\$1,434.46
7.1. Impresión de manuales, tarjetas y otros												
7.2. Viajes, viáticos y gastos de rep. - Especificar	\$531.47	\$1,423.21	\$958.72	\$4,361.34		\$1,683.68	\$292.89	\$388.58	\$5.37	\$1,205.66	\$1,205.66	\$1,205.66
7.3. OTROS - Especificar			\$177.78		\$635.92		\$100.00	\$77.63	\$152.66	\$228.80	\$228.80	\$228.80
Total Egresos	\$1,352.47	\$2,054.74	\$3,266.97	\$6,176.41	\$1,138.44	\$6,393.11	\$9,471.14	\$13,578.69	\$23,994.36	\$11,511.87	\$11,511.87	\$10,311.87
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	\$340.70	-\$214.04	-\$1,247.23	-\$6,419.63	-\$7,408.08	-\$8,799.86	-\$3,519.72	-\$9,403.87	-\$9,786.58	-\$9,377.90	\$4,766.89	\$8,312.83

ANEXO N°08 CUESTIONARIO A COLABORADORES

CUESTIONARIO

Variable Programa Reactiva Perú

Fecha: Wanchaq, Cusco..... de diciembre de 2023

Objetivo: Determinar de qué manera el programa Reactiva Perú incide en la gestión financiera de la empresa

Colaborador: _____ Cargo: _____

Instrucciones: Marque con un (x) en la casilla numerada según su criterio.

ITEM	Respuesta
1	Totalmente en Desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en Desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

- a) **Programa Reactiva Perú:** Programa de Garantías otorgado por el estado peruano en el año 2020 con el objetivo de mantener la cadena de pagos dotando de liquidez a las
- b) **Política de Crédito:** política de crédito cuyo propósito es apoyar el negocio, minimizar el riesgo de créditos incobrables y mejorar la planificación del cash flow.
- c) **El Periodo de Gracia:** Es cuando deudor está eximido de pagar las cuotas del préstamo que ha obtenido.
- d) **Riesgo Crediticio:** Es la probabilidad de incurrir en una pérdida si la contraparte no cumple con el pago de sus obligaciones financiera.

DIMENSIONES	ITEM	1	2	3	4	5
POLITICA DE CREDITO	P1. ¿Considera usted que haber tenido 12 meses sin pagar el crédito del Programa Reactiva Perú fue provechoso para la empresa en los años 2020 y 2021?					
	P2. ¿Considera usted que pagar el crédito del Programa Reactiva Perú en cuotas mensuales fue beneficioso para la empresa durante los años 2020 y 2021?					
	P3. ¿Considera usted que el respaldo del Estado como garantía del crédito del Programa Reactiva Perú fue favorable para la empresa durante los años 2020 y 2021?					
	P4. ¿Considera usted que las condiciones del crédito (plazos, cuotas o garantías) del Programa Reactiva Perú ayudaron a que la empresa pudiera mantener o conseguir dinero propio o préstamos de otras fuentes durante los años 2020 y 2021?					
RIESGO CREDITICIO	P5. ¿Considera usted que la empresa tuvo pocas posibilidades de atrasarse o no pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020 y 2021?					
	P6. ¿Considera usted que la empresa contaba con dinero u otros bienes para responder si no podía pagar el crédito del Programa Reactiva Perú durante los años 2020–2021?					
	P7. ¿Considera usted que la entidad financiera recuperó un alto porcentaje del crédito Reactiva Perú después del incumplimiento de pago por parte de la empresa durante los años 2020-2021?					
	P8. ¿Considera usted que las condiciones del Programa Reactiva Perú ayudaron a reducir el riesgo de no pago y a mejorar la liquidez de la empresa durante los años 2020–2021?					
INTERES FINANCIERO	P9. ¿Considera usted que la baja tasa de interés del crédito Reactiva Perú contribuyó a mantener un flujo de caja positivo en la empresa durante los años 2020–2021?					

CUESTIONARIO

Variable Gestión Financiera

Fecha: Wanchaq, Cusco..... de diciembre de 2023

Objetivo: Determinar de qué manera el Gestión financiera fue influenciado por el Programa Reactiva Perú

Colaborador: _____ **- Cargo:** _____

Instrucciones: Marque con un (x) en la casilla numerada según su criterio.

ITEM	Respuesta
1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en Desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

- a) **Liquidez:** Se refiere a la facilidad con que un activo se convierte en efectivo.
- b) **Ratios financieros:** Se considera a un ratio como una razón que expresa la relación entre dos números, proporcionan información que permite tomar decisiones acertadas
- c) **Flujo de caja:** Es el registro de ingresos y salidas de dinero de una empresa permite evaluar la liquidez de la empresa y su capacidad para asumir sus obligaciones.

INDICADOR	ITEM	1	2	3	4	5
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	P10. ¿Considera usted que el financiamiento a través de proveedores se mantuvo y ayudó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?					
	P11. ¿Considera usted que el financiamiento mediante capital propio y reservas acumuladas se mantuvo y contribuyó a la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?					
RATIOS DE LIQUIDEZ	P12. ¿Considera usted que el índice de liquidez corriente mejoró después del Programa Reactiva Perú y que esto apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?					
	P13. ¿Considera usted que el índice de recursos líquidos inmediatos se fortaleció después del Programa Reactiva Perú y apoyó la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?					
	P14. ¿Considera usted que los recursos disponibles para operar en el corto plazo se optimizaron después del Programa Reactiva Perú y contribuyeron a mejorar la gestión financiera de la empresa durante los años 2020–2021?					
FLUJO DE CAJA	P15. ¿Considera usted que tras el Programa Reactiva Perú, la empresa contó con dinero disponible para pagar la planilla laboral y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021?					
	P16. ¿Considera usted que tras el Programa Reactiva Perú, la empresa tuvo fondos suficientes para pagar a sus proveedores y garantizar su gestión financiera durante los años 2020–2021?					

ANEXO N°09 CARTA DE AUTORIZACION DE USO DE INFORMACION EMPRESARIAL



Tour Operador Mayorista
Conectamos con tus emociones!!!

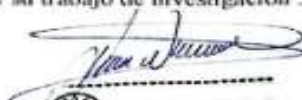
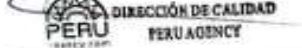
CARTA DE AUTORIZACION DE USO DE INFORMACION PARA EL USO DE SU INFORMACION EMPRESARIAL

Yo Jose Luis Naivares Mamani identification con DNI: 70418002 en mi calidad de Administrador de la empresa turística Perú on Road con Ruc : 20450633560 con domicilio fiscal Lima - Perú otorgo la autorizacion

A la Señorita Milagros Queccaño Garay con DNI: 72694168 Bachiller de la Carrera de Contabilidad utilice la informacion siguiente de la empresa.

, informacion contable propia de la empresa pertenecientes los años 2020-2021

Con la finalidad de que pueda desarrollar su trabajo de investigacion .

Firma y sello del representante legal
DNI: 70418002



Firma de la Bachiller
DNI: 72694168



Conectamos con tus emociones!!!