



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Análisis de la liquidez de una empresa del rubro de seguridad y  
traslado de valores, Lima, 2019 - 2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

**AUTORES:**

Br. Rodrigo Choquehuanca Elvis Edwin ( ORCID: 0000-0002-7852-7211)

Br. Tito López Lesly Madeley (ORCID: 0000-0002-0950-9474)

**ASESORA:**

Mg. Espinoza Gamboa Ericka Nelly ( ORCID: 0000-0002-5320-4694 )

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA - PERÚ

2021

## **DEDICATORIA**

A mis padres por haberme forjado como la persona que hoy en día soy, por el apoyo incondicional que siempre tuve de su parte, muchos de mis logros se los debo a ustedes en los que se incluye este.

Y a mi Padre que desde el cielo me brinda luz y fuerzas para seguir adelante, que siempre me inculco en ser profesional.

**Elvis Edwin Rodrigo Choquehuanca**

A Dios por darme la oportunidad de seguir con mis proyectos y por guiarme por el lado correcto. A mis padres por su apoyo y por incentivar me siempre a ser una persona de bien y así crecer profesionalmente.

También a mi querido hijito Raymond Elvis que es mi motor y motivo para seguir adelante.

**Lesly Madeley Tito López**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecer a nuestra asesora del curso de la UCV, ya que nos brindó sus conocimientos para así poder realizar un trabajo ejemplar y poder seguir con nuestra meta profesional que es tener nuestro título. También a la universidad Cesar Vallejo por darnos la oportunidad de seguir con este proyecto personal.

Y a nosotros como compañeros de estudio que aprendimos a trabajar en equipo y que nos sirvió para desarrollar conocimientos teóricos con la finalidad de poder realizar un trabajo que aportara mucho en nuestro futuro profesional.

## Índice de contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas .....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	5
III METODOLOGÍA.....	20
3.1 Tipo y Diseño de la Investigación .....	20
3.2 Variables, Operacionalización.....	20
3.3 Población, Muestra y Muestreo.....	21
3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de Datos.....	21
3.5 Procedimientos.....	22
3.6 Método de análisis de datos.....	22
3.7 Aspectos Ético .....	22
IV. RESULTADOS .....	24
V. DISCUSIÓN.....	36
VI. CONCLUSIONES .....	39
VII. RECOMENDACIONES.....	41
REFERENCIAS.....	42
ANEXOS .....	49

## Índice de tablas

Tabla 1 <i>Capital de trabajo</i> .....	25
Tabla 2 <i>Ratio de Liquidez corriente</i> .....	25
Tabla 3 <i>Ratio de Prueba ácida</i> .....	26
Tabla 4 <i>Ratio de capital de trabajo</i> .....	27
Tabla 5 <i>Factores Internos</i> .....	29
Tabla 6 <i>Factores Externos</i> .....	29
Tabla 7 <i>Ratio de capital de trabajo</i> .....	30
Tabla 8 <i>Factores Internos</i> .....	31
Tabla 9 <i>Factores Externos</i> .....	32

## Resumen

La presente investigación busca analizar financieramente a la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020, para de esta manera conocer el nivel de liquidez. Metodológicamente se corresponde a un diseño documental, no experimental y de tipo básico, bajo el enfoque cuantitativo. La técnica que se empleó es el análisis documentario a través de una guía. Se observaron y analizaron los estados financieros de los años 2019 y 2020 y el informe de auditoría integrado presentado en el año 2021, todos estos documentos se extrajeron del portal de la Bolsa de Valores de Lima. Luego del análisis de liquidez, los autores concluyen que en la empresa la política interna se circunscribió en mantener niveles holgados sobre la administración del efectivo y el endeudamiento, con una prolongación de los días de crédito y una reducción de la inversión temporal. La empresa demostró una capacidad positiva para proteger su capital por medio de los activos líquidos con una eficiencia corriente mayor al 40%, lo cual brinda un equilibrio entre el efectivo líquido y la convertibilidad del activo menos líquido. La empresa está preparada para responder a las exigencias internas, de la cartera de clientes y los objetivos estratégicos.

**PALABRAS CLAVE:** liquidez, estados financieros, capital de trabajo, ratios, financieros riesgos

## **Abstract**

This research seeks to financially analyze the company Hermes Transporte Blindados, SA for the years 2019 and 2020, in order to know the level of liquidity. Methodologically it corresponds to a documentary design, not experimental and of a basic type, under the quantitative approach. The technique used is the documentary analysis through a guide. The financial statements for the years 2019 and 2020 and the integrated audit report presented in 2021 were observed and analyzed, all these documents were extracted from the Lima Stock Exchange portal. After the liquidity analysis, the authors conclude that the company's internal policy was limited to maintaining comfortable levels on cash management and debt, with an extension of credit days and a reduction in temporary investment. The company demonstrated a positive ability to protect its capital through liquid assets with a current efficiency greater than 40%, which provides a balance between liquid cash and the convertibility of the less liquid asset. The company is prepared to respond to internal demands, the client portfolio and strategic objectives.

**Keywords: liquidity, financial statements, working capital, financial ratios, risks**

## I. INTRODUCCIÓN

En el contexto actual, el funcionamiento de las empresas se torna cuesta arriba para garantizar la liquidez financiera, sobre todo en los países latinos, donde se converge una serie de factores propios de las estructuras de cada país y, más aún desde que se extendió la pandemia a nivel mundial. Se ha observado con la evolución de los efectos del Covid -19, que Latinoamérica es el centro de la pandemia, viéndose ampliamente amenazada la economía y el progreso social en general y aunque las empresas y los países tratan de reducir el impacto, mediante la combinación de estrategias financieras y sanitarias, es ineludible el efecto integral, costando la recuperación a un largo plazo (Lustig & Mariscal, 2020).

Asimismo, se puede señalar que esta crisis económica se ha visto principalmente manifestada por una disminución de la demanda y oferta de bienes y servicios, reduciendo la cartera de clientes a nivel global y la disponibilidad de dinero en el corto plazo (Asikha, Mahmudul, & Quasem, 2021).

Indiscutiblemente, aquellos países emergentes, en vía de desarrollo y los que atravesaban antes de la pandemia una fuerte crisis socioeconómicas, se verán ampliamente afectados por el fenómeno del COVID – 19, debido a que los desequilibrios en la salud, empañarán algún avance en materia de mejorías, viéndose estancadas las empresas, los recursos de producción y el ingreso, exigiendo ello de estrategias, reformas legales que protejan a las poblaciones más vulnerables (Bank, The Wold, 2020)

Debe tenerse presente que la crisis económica que se genera con el impacto de la pandemia COVID-19 requiere de una gran organización financiera de parte de los países latinos, requiriendo a nivel macro de medidas de comercio internacional, adecuaciones gubernamentales y a nivel micro (empresarial) que se intensifique la observancia sobre la gestión financiera para emitir respuestas que resguarden la salud de las empresas dentro del circuito económico venidero (Cepal, 2020).

Ahora bien, sobre los efectos en la economía del Perú, el panorama no es nada alentador, al igual que en la mayoría de los países de la región, a raíz de la pandemia,

no sólo ha dejado de producirse, sino también ha caído el consumo. Un aspecto resaltante, es que la cuarentena decretada por el gobierno, no sólo paralizó a la economía temporalmente, sino fue la catapulta para el desempleo. Marín (2020) señala: “Se trata de 2.3 millones de personas que quedaron desempleadas solo en la capital peruana entre marzo y mayo”, siendo el sector más afectado el de la pequeña y mediana industria, por ello, las empresas peruanas sin importar su naturaleza deben analizar constantemente su posición financiera.

No obstante, es importante aclarar que el Perú ha planificado levantarse de la crisis que se ha profundizado en el país con la Pandemia, enfocándose el Estado en combatir la emergencia sanitaria y activar la recuperación económica, pero para ellos, el sector empresarial debe alinear sus operaciones con este propósito, desde la gerencia y específicamente la financiera (Viale, 2020).

Dentro de este orden de ideas, es de particular atención la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A., la cual se identificó dentro de la lista de empresas destacadas que participan en el corro bursátil limeño y que se presenta en el portal del mismo. Esta es una empresa de servicio con más de 30 años en el mercado de transporte y custodia de valores y documentos, presta para las instituciones financieras en general. La trayectoria de esta empresa ha sido positiva desde su inicio, llegando a posicionarse en el mercado con altos niveles de competitividad, gracias a la calidad de sus servicios, destacando financieramente entre sus competencias, llegando a cotizarse en el corro bursátil limeño, siendo ello atractivo para capitales extranjeros, colocando capital en la misma, elevando así su capital contable, y su valor de mercado, teniendo presencia a nivel nacional.

Si bien es cierto que en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A., se han obtenido resultados contables aceptables y positivos, en líneas generales la empresa ha tenido que responder a eventos como lo es la contracción económica del país a raíz del COVID -19 y a las medidas económicas decretadas por el Gobierno, lo cual se ha visto reflejado contablemente en el nivel de ingresos obtenidos, llegando a disminuir en el año 2020 a más del 10% de acuerdo con el cierre en libros, lo cual se tradujo en una reconducción de las políticas de pago, las relaciones con los proveedores, el autofinanciamiento, por lo que se genera la incertidumbre sobre los niveles de liquidez

alcanzados para el cierre del año 2020 y su capacidad financiera líquida para atender los compromisos en el corto plazo y las necesidades de inversión para sostener los planes de crecimiento establecidos en el nivel de mercado. Sobre todo, cuando debió cubrir estructuras de costos operativos que la normalidad operativa demandaron cuando las fuentes de ingresos rotaron altas.

En este sentido, la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. debe identificar su capacidad para emitir respuestas financieras ante el contexto de riesgos que mantiene el inestable ambiente mundial y nacional a raíz de la estacionada pandemia que restringe al circuito económico y determinar su posición de liquidez para tomar las decisiones--correctas con respecto a su capital de trabajo, para operar en el corto plazo con equilibrio, ya que de lo contrario podría verse afectada la posición en el mercado de una de las empresas más importante del sector en Lima e incluso a nivel nacional, el cual no ha parado sus operaciones pese a la realidad reinante. Es por ello, que la presente investigación busca analizar financieramente a la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020, para de esta manera conocer el nivel de liquidez que mantiene para proseguir con sus operaciones sobre una base proactiva para el control de los riesgos al asumir la nueva normalidad en el 2021, surgiéndose así las siguientes interrogantes:

¿En qué consiste la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020? ¿Cuál es el estado de la liquidez en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020? ¿En qué consisten los factores internos en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020? ¿Cuáles son las características de los factores externos de la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020?

El análisis financiero permite medir el nivel de productividad de los fondos que un negocio ha colocado para su funcionamiento para garantizar su permanencia y crecimiento a largo plazo (Calderón C. , 2019). En este sentido, las empresas deben permanentemente revisar su posición financiera al respecto para determinar si sus propiedades están rindiendo eficientemente para satisfacer los propósitos de los accionistas específicamente en esta oportunidad para identificar técnicamente el rendimiento de sus activos corrientes y su disponibilidad para cubrir en el corto plazo sus

compromisos, sobre todo en la actualidad cuando existe un ambiente tan volátil y sumergido en una multiplicidad de factores que pueden representar riesgos para las organizaciones. Además, el análisis financiero es un proceso que debela el grado de madurez en la gestión de las empresas (Nikolaevna, Nikolaevna, & Valeryevna, 2019).

Se justifica el desarrollo de la presente investigación, debido a que revela información financiera expuesta en la Bolsa de Valores de Lima, por ser una empresa de valor financiera para el corro de la capital, seleccionada por ser una empresa de trayectoria lineal, desarrollándose en el mercado hasta entrar a la valoración por bolsa, ello debido a que los investigadores no tuvieron acceso directo por efecto de la pandemia a otras empresas similares y que participen en las operaciones de bolsa, obteniéndose la información de manera remota a través de las redes y correos. El procesamiento de los datos es de utilidad para la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. cuyos resultados ofrecerán explicaciones confiables sobre la liquidez y disponibilidad real de activos corrientes en los años indicados, dentro de la nueva normalidad y como se ha preparado para sumirla. De esta manera, la gerencia de administración financiera de la organización podrá identificar de manera individual que factor del manejo de su capital corriente líquida podría generar problemas y riesgos internos, estando en capacidad de formular estrategias oportunas para reducir el riesgo financiero interno.

Por ello, el propósito general del estudio es: Caracterizar la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.

Describir la liquidez en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020. Así como, caracterizar los factores internos de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.

Describir los factores externos que condicionan financieramente a la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.

De este modo, se procede al análisis financiero sobre la liquidez empleándose la información contable que la empresa pública en la web de la Bolsa de Valores de Lima (SMV), donde se exponen los estados financieros y los respectivos informes de auditoría de las empresas que se encuentran en la condición de obligadas.

## II. MARCO TEÓRICO

Es importante ubicar la importancia contextual del tema a través de una revisión literaria, destacando entre los antecedentes internacionales, los siguientes:

En otro contexto, Hall, Koks, & Verschuur (2021) publicaron un artículo titulado *Los impactos económicos globales de las medidas de bloqueo de COVID-19 se destacan en los datos de envío de alta frecuencia*, desarrollado como una investigación documental crítica descriptiva. Bajo el criterio de los autores el virus COVID-19 ha tenido como resultado grandes impactos en la economía global. Los resultados demuestran pérdidas generalizadas en el comercio internacional, internamente hay una caída relevante en los países del sector manufacturero, además de la necesidad de repotenciar las sociedades, a través de medidas de adecuación a la nueva realidad que permita que las empresas manejen el riesgo y puedan operar en medio de la pandemia con equilibrio.

Por su parte, Guaman (2020) en su investigación titulada: *Desempeño financiero de una empresa de camarón de la ciudad de Machala en tiempos de covid: liquidez, endeudamiento y rentabilidad*, tuvo como objetivo analizar la liquidez, evaluar y determinar la rentabilidad de la empresa Armota S.A., a través del análisis de los indicadores o ratios aplicadas a los estados financieros de la empresa correspondientes al primer semestre de los años 2019 -2020. Metodológicamente quedó caracterizada por ser elaborada como una investigación de revisión documental, bajo el uso del método científico, la población estuvo conformada por los 4 responsables de la gestión financiera. Se aplicó la técnica de entrevistas no estructuradas y las fórmulas para determinar los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Se concluye que la empresa es líquida, pese a que la rotación y volumen de ventas ha decaído en el primer semestre del 2020, ello como consecuencia de la caída de los precios y ofertas en los mercados internacionales. Se encuentra estrecha relación entre este estudio y el que se encuentra en desarrollo debido a que es referencial en el uso de los indicadores y confirma la importancia de conocer técnicamente el comportamiento financiero.

Correa & Lopera (2020) presentaron la tesis titulada *Indicadores financieros como instrumento poderoso para predecir la insolvencia; un estudio usando el algoritmo boosting en empresas colombianas*, el objetivo de este artículo es desarrollar

un modelo predictivo para las empresas colombianas con uno, dos y tres años de anticipación usando indicadores financieros, conservando la estructura de la muestra original y teniendo en cuenta la regulación sobre insolvencia, destaca debido a que explican los diferentes tipos de indicadores financieros y se utiliza el algoritmo *boosting* sin sesgar la muestra inicial. Para el desarrollo de este estudio se consideró una muestra de 11.812 empresas colombianas durante el periodo 2012-2016. Los resultados muestran una precisión superior al 70% en la predicción de la insolvencia con uno, dos y tres años de anticipación. Concluyen con esta investigación que medir la insolvencia en las empresas es útil cuando al uso de los indicadores se agrega la metodología aquí en estudio, debido a que permite determinar la simetría entre los desequilibrios que genera la insolvencia en las empresas colombianas.

Lopes y Turola (2019) desarrollaron la investigación titulada *Indicadores financieros, entorno informativo de mercados emergentes y rentabilidad de las acciones*, con el propósito de efectuar una evaluación de la influencia del entorno informativo sobre la relevancia de la información contable en empresas que cotizan en bolsas de valores de mercados emergentes, para lo que determinaron los indicadores desde las cifras de los estados financieros considerando en el análisis las variables de influencia en la economía. La muestra estuvo compuesta por empresas que cotizan en bolsa de 20 países clasificados como emergentes por Standard & Poors. Se pudo determinar que, durante el periodo estudiado, la situación financiera se vio ampliamente influida por los riesgos macroeconómicos, debido a las decisiones financieras emprendidas, arrojando un patrimonio negativo.

Erazo (2018) presentó una investigación titulada: *Estrategia financieras para el fortalecimiento de la liquidez en la Empresa Rincolacteos*, para lograr el objetivo de formular como lograr el fortalecimiento de la liquidez en la Empresa antes mencionada. Desde el punto de vista metodológico se trató de una investigación descriptiva de corte transversal, empleando como técnica la entrevista siendo la población dos personas que llevan la gestión financiera de la empresa, además de registrarse los datos financieros en fichas de observación, alcanzándose un diagnóstico de la situación de la empresa Rincolacteos. Se concluye que la empresa no tiene capacidad para afrontar sus compromisos en el corto plazo, por lo que se levantó una matriz de debilidades,

fortalezas, oportunidades y amenazas de donde se desprendió la propuesta para subsanar los problemas encontrados. Se considera como un antecedente debido a que orienta en el desarrollo de los diagnósticos financieros a partir del análisis de la información relacionada, proporcionando información relevante sobre los determinantes del equilibrio de la liquidez en las empresas.

Tutillo (2017) en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Ecuador, se desarrolló como trabajo de grado el denominado: Cuentas por cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Osella S.A, el mismo que cumplió la finalidad de analizar la situación actual de la empresa, partiendo del conocimiento alcanzado a través de una profunda revisión teórica y la observación sobre los documentos financieros. Luego de alcanzarse la revisión y la determinación de la posición financiera se identificó una serie de inconvenientes en las decisiones de liquidez y uso de los activos corrientes, por lo que se propone medidas estratégicas para disminuir los niveles de cuentas por cobrar como lo es son la creación de políticas de crédito y cobranzas, la conformación de un equipo de cobro, la elaboración de un proceso de seguimiento a la cartera y la realización de la provisión de cuentas por cobrar. Se concibe como antecedente porque aporta útiles conceptos financieros relacionados con la administración de la liquidez, útiles para a interpretación de los resultados y exposición de sugerencias.

Desde un enfoque nacional entre los antecedentes encontrados destacan en el Perú en lo que respecta a estudios nacionales, el tema de análisis de liquidez tiene su valor, así lo demuestran los siguientes resultados.

Quispe & Canaza (2018) en su investigación titulada: *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú*, cuyo objetivo fue determinar en qué medida la gestión financiera influye en la liquidez de la empresa durante los periodos señalados. El tipo de estudio es transaccional, descriptiva y correlacional, extrayéndose los datos de los propios estados financieros aportados por la empresa. Se concluye que la empresa tiene un desempeño eficiente en materia de gestión de ventas, impulsando el crecimiento en el mercado, pero existen variaciones relevantes que afectan el nivel de liquidez como lo es el nivel de gastos de ventas y gastos administrativos, provocando una variabilidad sobre la razón corriente. Por otra parte, se detectó que el capital de trabajo está afectado por el

endeudamiento total y autonomía financiera, concluyéndose que si existe una relación alta entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa en estudio.

El aporte de esta investigación es que se muestra de qué manera se puede interpretar los resultados de los indicadores financieros y su relevancia en el análisis de la posición financiera de todas las empresas. Además, se convierte en un antecedente porque revela la importancia de efectuar estos procedimientos en la actualidad.

Mori (2020) presentó su investigación titulada: *Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017*, cuyo objetivo fue analizar la liquidez en una organización de transporte de carga terrestre ubicada en Lima y fue desarrollada como una investigación de tipo cualitativo empleando la técnica de la entrevista, aplicándose para la evaluación financiera la determinación de indicadores de la misma naturaleza. Se concluyó que la empresa presenta problemas en la liquidez financiera, específicamente en lo que respecta a la gestión de las cuentas por cobrar, impidiendo ello la disponibilidad de los niveles necesarios de efectivo líquido para afrontar los compromisos inmediatos, enfocándose principalmente la necesidad de reducir la morosidad en la cobranza. Este estudio demostró la relevancia que tiene para las empresas la gestión efectiva de los activos asociados a la liquidez corriente como fuente de financiamiento para poder operar en equilibrio, lo cual sustenta que en periodos de incertidumbre se evalué el estatus de ello y en función a los resultados orientar las decisiones.

Saenz & Saenz (2019) desarrollaron una investigación que se titula: *Razones Financieras De Liquidez: Un Indicador Tradicional del Estado Financiero de las empresas*, con el objetivo de determinar los ratios de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. Enfocada como una revisión documental de tipo descriptiva. Se hace una revisión e interpretación de las razones financieras de liquidez, como uno de los indicadores de uso tradicional en el análisis del estado financiero de la empresa; Se concluye que las empresas presentan dificultades financieras y aplicar correctivos adecuados para solventarlas; un correcto análisis del estado financiero de la empresa orienta la toma de decisiones de la situación de la empresa: inversión, financiamiento, planes de acción; así como pronosticar el desempeño futuro de la misma. Se observa en el antecedente que se enfatiza la importancia de efectuar análisis

financieros a las empresas, para alcanzar una base objetiva y confiable para la toma de decisiones en toda organización, argumento válido en la actualidad frente a una estructura de riesgos bastante compleja.

Neyra (2018) en su investigación titulada: *Análisis de la liquidez de la empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque 2017*, la cual tuvo como objetivo principal describir la liquidez en los períodos 2016 y 2017, de la empresa en cuestión. Esta investigación, tiene un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, y un nivel descriptivo-comparativo. Se elaboró un análisis de indicadores financieros de liquidez de la empresa para el año 2016, se concluye que la misma afronta problemas de liquidez, asociados a la convertibilidad de los activos corrientes menos líquidos, impidiendo ello el responder con sus obligaciones a corto plazo. Esta investigación aporta un procedimiento técnico útil para el análisis financiero de la empresa para conocer la liquidez de la misma.

Becerra *et al.* (2017) en su investigación titulada: *Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa "Ademinsa S.A.C."*, cuyo objetivo fue especificar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la liquidez de la empresa, para lo cual realizaron una investigación documental sobre los estados financieros. Se concluye que la empresa afronta falta de liquidez, cuya problemática está asociada con la ausencia de políticas de créditos y cobranzas de un sistema informativo que le brinde información oportuna, ocasionando ello una débil gestión de la convertibilidad del efectivo por el retraso de las cobranzas; lo que se traduce en incumplimiento del compromiso de pago. Esta investigación aporta una orientación de contexto, indicando los aspectos en los que incide la liquidez de las empresas, además de mostrar los indicadores más útiles para el análisis.

Esta investigación se sustenta en varios enfoques teóricos, resumiéndose sus postulados como sigue;

Morales & Castro citado por Herrera (2019) la liquidez determina la capacidad de toda la empresa de monetizarse para dar cumplimiento con compromisos a corto plazo; por lo que si la misma no dispone de liquidez inmediata tiene pocas probabilidades de aprovechar las oportunidades rentables, por lo que está representada por los activos corriente con los que cuenta toda organización.

Para Chambilla (2020) se puede caracterizar a una empresa como líquida cuando demuestra capacidad en cumplir efectivamente con las obligaciones a medida que vayan venciendo. También se indica que Sevilla, fue citado por Pucutay, (2018) quien asocia a este indicador con la pericia que demuestra la administración del negocio para mantener efectivo para responder proactivamente al quehacer empresarial, agrega el autor que la liquidez es la medición que permite evaluar el financiamiento que sostiene la organización, para así poder solventar con los compromisos y deudas a un mínimo tiempo y sin pagar mayores tasas de intereses.

Indica a Flore citado por Villanueva (2017) que la liquidez, por lo tanto, influye en la solvencia, pues a medida que las empresas pueden convertir sus activos en efectivos corrientes, pueden cancelar las acreencias que asumen en el corto plazo, garantizando la operatividad y cubriendo las demandas de la producción o de la prestación de servicios.

La liquidez es el motor financiero de las empresas a corto plazo, la operatividad, las negociaciones e incluso la gestión del cambio están relacionados con la capacidad líquida de la empresa, ya que gracias a esta puede disponer para activar la palanca en inventarios, ante una posible contingencia en materiales o bienes bien sea por costo, escasez u ofertas. De allí que la liquidez de una empresa indica cuantitativamente de qué manera la empresa se ha preparado financieramente para cubrir sus deudas a corto plazo, si se encuentra en baja describe situaciones relacionadas con quiebras y problemas de flujo de efectivo. Herz citado por Orrala (2017).

La liquidez ofrece respaldo corriente para toda la empresa en su conjunto en el corto plazo, Básicamente, la liquidez se fundamenta en que el dinero circula y fluye diariamente de las cuentas por cobrar en la medida en que los clientes pagan sus facturas (Merino, Muñoz, & Peralta, 2017).

Propiamente dicho, la gestión de la liquidez es efectiva de acuerdo con la habilidad que tenga la gerencia para el manejo del dinero, por ello está estrechamente relacionada con la solvencia. No se trata de generar efectivo para pagar a los proveedores, sino para multiplicar dicho efectivo y disponer aún más para convertirla en eficiencia operativa que incrementa la capacidad de maximizar la ganancia en el corto plazo. Actualmente, la gestión de la liquidez de una empresa es vista bajo un enfoque sistémico, ya que su

corriente se ve influida por el rendimiento y el flujo corriente de la empresa y, paralelamente la influencia del rendimiento y liquidez propiamente dicha del mercado (Machado & Claudio, 2019).

Por lo tanto, de acuerdo con Chambilla (2020, p. 25) se trata de realizar ventas en efectivo, y no otorga una proporción significativa de créditos a largo plazo para evitar mantener el efectivo en manos de terceros sin convertibilidad y así, lograr la liquidez en un menor tiempo posible. Por otro lado, la empresa podría cubrir con sus obligaciones de manera eficiente y eficaz, además de poder invertir en sus activos corrientes y no corrientes de la entidad.

Básicamente, mientras las empresas operen sustituyendo el capital por los depósitos que se les haga, se alcanza un rendimiento marginal del primero, sopesándose los costos de usarlo para producir más, además que permite reducir el riesgo de insolvencia que, de tener lugar afectaría en el corto plazo a las aportaciones iniciales. En definitiva, la liquidez es igual a la proporción de activos líquidos que protege al capital (Macedo, 2017).

Entonces la liquidez es el reflejo de la capacidad que tiene una empresa para realizar el pago de sus obligaciones financieras a corto plazo conforme estas se vayan venciendo. Denota la capacidad de toda empresa de obtener dinero efectivo y en el corto plazo poder cubrir las obligaciones adquiridas, sin que ello implique un sacrificio fiscal, permitiendo la operatividad productiva, comercial del negocio, todo ello producto de la gestión financiera, evitándose que los riesgos afecten la sostenibilidad de la empresa.

En definitiva, la capacidad de pago de las empresas dependerá de su liquidez, también demuestra la salud financiera de la misma e incluso permite el cumplimiento de compromisos de pago de dividendos, por lo tanto, la liquidez es clave tanto para responder interna como externamente. De allí la importancia de su medición a través de ratios sobre todo que indiquen el comportamiento del efectivo (Medium.com, 2020).

La toma de decisiones no sólo puede basarse en un conjunto de datos cuantitativos que resuma los componentes financieros de la organización, es clave que se interprete la posición financiera que alcance la entidad, luego de la administración financiera en general, es decir, se efectuó anualmente un análisis financiero minucioso, técnico y objetivo de los estados financieros. Se indica que Lavallo (2016, p. 4) explica

que este procedimiento se centra en una revisión diagnóstica para determinar objetiva e integralmente el alcance de las decisiones y operaciones en términos financieros, para comparar la eficiencia de la gerencia con respecto a la empresa propiamente dicha e incluso con el sector para un lapso de tiempo, apreciándose las tendencias de este desempeño.

En otras palabras, se trata de identificar los elementos y factores económicos y financieros que están determinando la situación de la empresa en el corto plazo con respecto a la liquidez, capacidad de pago, nivel de endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilización de los activos, para crear una base cierta y cuantitativa, además de real para la toma de decisiones gerenciales sobre el curso de operaciones de la organización en salvaguarda del logro de los objetivos pre establecidos. (Ochoa *et al.* (2018). Es importante señalar que, si bien esta técnica para evaluar el desempeño financiero de las empresas es de gran utilidad, no es suficientemente sostenible de las decisiones, es necesario relacionarlo con las condiciones ambientales, sociales y económicas del entorno inmediato (Jafari, Mansori, & Sahar, 2019).

Este análisis es un proceso clave en la administración de los riesgos financieros en las empresas, ya que es el punto de partida bajo un enfoque sistémico del diagnóstico del contexto y entorno interno, identificándose las fuentes posibles que originaron alguna decisión poco viable del curso de los ingresos y cómo la realidad de la dinámica económica condujo o afectó a las decisiones de financiamiento y de inversión. El análisis financiero permite desarrollar una actitud gerencial proactiva, ya que identifica los problemas de las empresas en materia financiera, y a partir de ello, prever las estrategias de solución con oportunidad. De allí que se concibe como un diagnóstico minucioso de la situación actual comparada con anteriores para evaluar la eficiencia de los resultados de la empresa, determinándose si existen fuentes de riesgos que afecten los resultados futuros.

Para Puerta *et al.* (2018, p. 90) el propósito de esta revisión es determinar objetivamente el desempeño de acuerdo con los objetivos preestablecidos, las acciones y decisiones emprendidas y en función a la salvaguarda de los márgenes de rentabilidad esperados. Expresan Castaño y Arias citados por Sanjines (2019) que el análisis financiero está fundamentado a partir de la evaluación del entorno empresarial financiero,

por medio del análisis estructural de los estados financieros de un determinado período, así como también se da el uso de los indicadores financieros y hacer determinar dentro de una complejidad real la situación de las empresas en términos financieros, bajo un enfoque de sistemas.

Asimismo, puede ser entendido como ese proceso que se basa en relacionar las diferentes cuentas de los estados financieros para medir su alcance e interpretarlo (Ozalp, 2019). De allí, que las empresas a partir de una interpretación financiera de las decisiones pueden determinar cuál ha sido su eficiencia en el manejo de los recursos, el curso de acciones a tomar para mejorar y apegarse a los lineamientos estratégicos que maximicen las ganancias corporativas.

Este análisis recoge los datos de los reportes financieros para su comparación objetiva cuali – cuantitativa, identificándose las relaciones de causa – efecto y los diferentes cambios que por razones variables afectan a los rubros en estudio. A partir de este análisis la gerencia toma las decisiones pertinentes sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

Se indica que según Mejía (2017) constituyen el apalancamiento de las empresas, razón por la cual afectan directamente su liquidez, autonomía, solvencia, así como el monto e importancia relativa de los gastos, al igual que la producción. Para Herrera (2016, p. 13) “Son orientaciones encaminadas a delinear acciones que deben seguir los administradores en la toma de decisiones financieras”. Se entiende entonces que resultan del proceso de planificación financiera del efectivo y responde a directrices para garantizar la liquidez de la empresa.

Cabe destacar que aun cuando las finanzas actúan como el centro de atención, no debe ser las únicas tomadas por la gerencia y menos basarse sólo en la obtención de ganancias (Abreu, Deise, & De Moura, 2020).

Las políticas financieras es el marco de acción de la planificación, orientan la toma de decisiones dentro de un marco formal que garantice el equilibrio que requiere el accionamiento empresarial en materia de competitividad, al tiempo que se obtienen las metas financieras. Cada área financiera debe responder a reglas que al engranarse hagan posible la gestión financiera en su conjunto.

Por otra parte, es importante saber que el propósito de la contabilidad es producir información cuantitativa que manifiesta de manera fiel el desarrollo financiero de una entidad en determinado tiempo, lo cual es recogido a través de los estados financieros, estos contienen registros que expresan las cantidades cuantitativamente de cada rubro que da forma a la vida contable de las empresas, indicando sus totales para un determinado periodo Hilario *et al.* (2020). Básicamente, los estados financieros son informes que recogen la realidad financiera de las empresas (Lutwidge, 2020).

Estos ilustran el resultado de las actividades comerciales y expresan cuantitativamente el alcance de las decisiones financieras tomadas por la gerencia, informando de manera clasificada el desempeño empresarial. Los mismos son objeto de revisión especializada para garantizar la confiabilidad de los datos que contienen y proporcionar una base de datos objetiva y transparente para la gerencia. Dependiendo de lo que se queda apreciar existen varios estados financieros (PWC, 2020).

Entre estos se encuentran:

Situación financiera: Expresa de forma sintetizada todos los costos, gastos e ingresos en un ejercicio económico, permite evidenciar todos los ingresos y egresos que se vienen acumulando a lo largo del ejercicio. Balance General, presenta en forma clasificada todas las cuentas que representan, los bienes, derechos y obligaciones y el capital para una forma determinada, a partir del mismo, los usuarios externos podrán determinar la liquidez, flexibilidad financiera, la capacidad de operación de la empresa y, evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos, durante el período siguiente.

Los estados financieros son instrumentos claves para preservar la confiabilidad de la información financiera, es la vía para que usuarios internos y externos determinen la posición financiera e incluso se aproximen al valor que tiene la organización en el mercado y hacia donde pueden ser tomadas las decisiones para prolongar su vida en el tiempo.

En lo que respecta al capital de trabajo está representado por el activo más efectivo, identificado como el circulante, determina la liquidez de las empresas, se convierten rápidamente en efectivo y hacen frente a la operatividad para dar cumplimiento a los objetivos rentables, manteniendo la operatividad.

Caredona & Cano (2017) indican que el capital de trabajo de una empresa se define como los recursos que posee para operar, reconociéndose entre ellos, el inventario, la cartera de clientes y de proveedores, disponible para soportar el ciclo de caja en días.

Roca & Tovar citados por Fajardo & Soto (2018) señalan que el capital de trabajo, también es conocido como activo corriente incluyendo las inversiones, dinero, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios, necesarios para hacer frente a compromisos dichos en el corto plazo a tiempo.

Por otra parte, es la resta de los pasivos al total de los activos. Según Niveles excesivos de activos circulantes pueden propiciar que la empresa obtenga un rendimiento por debajo del estándar sobre la inversión. El activo circulante debe ser lo suficientemente grande para cubrir el pasivo a corto plazo, con el fin de consolidar un margen razonable de seguridad (Fajardo & Soto, 2018).

El capital de trabajo es la inversión de una compañía en activos tales como valores negociables, cuentas por cobrar, efectivo e inventarios a corto tiempo (Chuquicahua & Espinal, 2020).

Visto de esta forma, los gerentes financieros tienen una tarea crucial para mantener las operaciones en equilibrio de manera permanente en el corto plazo, deben garantizar que el capital de trabajo sea el necesario, es decir, ni ser muy disponible, pero tampoco escaso. En otras palabras, si hay mucho capital de trabajo, la empresa tendrá activos inoperativos y ello implica costos de mantenimiento, pero si tiene activos restringidos, corre el riesgo de no poder cubrir sus necesidades inmediatas (Middleton, 2015).

Dentro de este orden de ideas, cuando una empresa carece de capital de trabajo no logra desarrollar con normalidad sus actividades, reduciendo su capacidad para generar valor y, por ende, comienza a tener dificultades financieras, expresadas en falta de confianza de parte de sus clientes y proveedores. Básicamente, el capital de trabajo es el determinante de la liquidez corporativa, la acción combinada de sus determinantes fomenta la capacidad de la empresa para operar y demuestran la eficiencia de las decisiones en el corto plazo.

Para medir el alcance del desempeño financiero, aparte de emitir los estados financieros, es de gran utilidad determinar las razones financieras o indicadores financieros. Estos resultan de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del estado de resultados, ofreciendo un indicador más concreto de la tendencia y comportamiento de las finanzas (Lavalle, 2016).

Mediante esta herramienta de análisis de ratios se puede saber a ciencia cierta si se está gestionando bien o mal una empresa, además se puede proyectar económica y financieramente para tomar una decisión (Gutierrez & Tapia, 2016).

El analista financiero, puede establecer tantos indicadores financieros como considere necesarios y útiles para su estudio. Para ello puede simplemente establecer razones financieras entre dos o más cuentas, que desde luego sean lógicas y le permitan obtener conclusiones para la evaluación respectiva. Considerando lo anterior para analizar la liquidez las ratios convenientes son:

Los ratios de liquidez permiten evaluar la potencialidad de la entidad, para realizar el pago de sus necesidades a un menor tiempo posible. Por lo tanto, la entidad debe transformar sus activos en efectivo, respetando el precio del producto, para obtener mayor liquidez.

Dentro de este orden de ideas, entre los ratios más populares para medir la liquidez, están el capital de trabajo, la prueba ácida y el índice circulante, reflejando los fondos más líquidos que mantiene la empresa en circulación inmediata y que pueden obtenerse incluso en días, describiendo la capacidad que tienen las empresas para hacer frente a los pasivos utilizando activos en el corto plazo, estos a su vez apoyan a la gestión de la rentabilidad y la solvencia (Hayes, 2021).

Los ratios de razón corriente, demuestra la potencialidad de gastos, en la entidad con sus obligaciones a un corto plazo en el tiempo brindado, ese indicador permite relacionar al efectivo con su fuente, para verificar la capacidad de la empresa en el corto plazo de disponer del efectivo para asumir y afrontar compromisos adquiridos en el mismo período, incluye los inventarios porque es una fuente de convertibilidad del

efectivo. (Willey, 2015). Las razones de liquidez permiten prever el control del equilibrio entre los activos circulantes y los pasivos circulantes.

Prueba acida, esta medida muestra una medición muy rigurosa de la accesibilidad del efectivo. Gracias a esta razón se puede medir la sincronía entre los activos realizables y aquellos pasivos que se va adquiriendo. Este se concentra en aquellos verdaderamente líquidos, por lo tanto, permite determinar la disponibilidad inmediata, reconociéndose a este indicador de medición como una prueba rápida (Gibson, 2013).

Esta prueba excluye los inventarios porque tardan en ocasiones en convertirse en activos líquidos, por lo que no muestran una situación real de disponibilidad de efectivo para que las empresas puedan responder de los compromisos inmediatos.

En sí mismo existe un indicador denominado capital de trabajo y este ratio demuestra si la entidad se mantiene firme cuando incrementa el capital de trabajo, al verse con el cálculo del ratio incrementado, hace que la organización tenga déficit financiero en las ejecuciones, como desvalorización de activos, entre otros errores (Pucutay, 2018). Esta ratio permite ir verificando la competitividad financiera de las empresas en el corto plazo, favoreciendo la administración de los riesgos financieros cuando existen fondos limitados (Sagner, 2014).

Los indicadores de liquidez permiten determinar la capacidad de cualquier empresa para dar cumplimiento en el corto plazo de los compromisos o deudas adquiridas, favoreciendo a la estructura de capital, ya que reducen el nivel de apalancamiento protegiendo los intereses de los accionistas en el mediano y largo plazo (Handayani, Rescxhiwati, & Syadina, 2019).

Es importante destacar que las empresas por ser sistemas abiertos, está influida por factores internos y externos, estos hacen referencia a cualquier característica o circunstancia detectable de una persona o grupo de personas asociada con la probabilidad de estar especialmente expuesta a desarrollar o padecer un proceso (Echemendia, 2011). El análisis de los estados financieros debe tomar en cuenta todos los elementos o factores que influyen interna y externamente en el comportamiento financiero de la entidad. Los factores son los distintos aspectos que intervienen, determinan o influyen para que una cosa sea de un modo concreto, actúan como causa e inciden en algo, que se convierte en el efecto.

Un aspecto clave internamente, son las decisiones financieras. El administrador debe proporcionar seguridad plena del conocimiento organizacional y de cómo desarrollar la gestión financiera encaminada a la toma de decisiones que conlleve la óptima generación de riqueza de la empresa, además desempeña una función básica en la planeación y en la aplicación de recursos de una empresa obteniendo fondos necesarios y aplicándolos para fines rentables. Siendo así, internamente, la administración financiera para todas las organizaciones se concentra en lograr con eficacia orientar los recursos financieros hacia diferentes direcciones que según Pérez (2016) son las siguientes:

Las decisiones de inversión están relacionadas con la estructura y planes de crecimiento de las empresas dentro del corto, pero también largo plazo. Estas decisiones son las más importantes, por lo que se enfoca en la administración del capital de trabajo y activo fijo; con el activo fijo y el activo permanente, con la variación estacional y cíclica del negocio, el tamaño actual de la empresa y la tasa de crecimiento prevista. Son claves porque básicamente, consiste en la distribución de los recursos financieros en el funcionamiento de la organización, apuntan hacia la eficiencia, debiendo definirse la viabilidad del curso donde se asignarán.

Las decisiones de financiamiento, son aquellos acuerdos relacionados con la adquisición de deudas internas y externas, debiendo partir de la evaluación de las fuentes, periodicidad, condiciones, estabilidad del patrimonio y de la circulación del efectivo Pérez (2016). Delimita las fuentes externas para captar las opciones más económicas de financiamiento, define el grado de aversión al riesgo según la capacidad de la entidad, por lo cual debe ser tomada de manera racional y con una perspectiva integral y estratégica.

Las decisiones de administración de activos son elecciones que tienen que ver con la administración eficiente de los activos, a corto, mediano y largo plazo. En definitiva, se puede expresar, que las decisiones financieras son muy importantes, se enfocan en la gestión eficiente de los activos, la producción y dinámica del capital de trabajo y como efectuare las inversiones, para de esta manera proyectar los planes del negocio y delinear las decisiones operativas y financieras del día a día para maximizar la rentabilidad de la empresa (Pérez, 2016).

Asimismo, debe tenerse presente que la combinación de estas decisiones son clave en el desempeño de cualquier organización, convirtiéndose en el vehículo para aportar valor a la misma, manteniendo el sano equilibrio, al alinear a la gerencia entre la innovación y las estructuras de costos y gastos con igual importancia; de allí el impacto de los productos en el mercado, la satisfacción de la demanda y el desempeño exitoso en general de las empresas (Alamzah, Hendragunawan, & Sanusi, 2015).

Externamente, un aspecto clave es la nueva normalidad, que con el desarrollo del COVID – 19 como pandemia mundial y con el potencial riesgo de contagio, se devela un impacto social fuerte, debido a que conlleva a realizar cambios permanentes en el comportamiento sociológico con miras a mantener un nivel bajo de contagio en el corto y mediano plazo. Esta realidad ha llevado a cambiar las formas de satisfacer las necesidades de la vida e incluso la forma de hacer empresa, debido a que ahora no sólo la estrategia debe basarse en buscar que la cadena de valor garantice ingresos rentables, sino también debe incluir como generar el cambio, es decir, buscar un modelo de negocio que preserve la vida, generando una transformación de la mentalidad tanto de los clientes, como de los empresarios (Buheji, 2020).

Toda esta transformación tendrá como base un casi permanente distanciamiento social, que abarca incluso la cotidianidad empresarial e implicando un distanciamiento personal, fenómeno que obviamente cambiará radicalmente el estilo de vida. El convivir y la socialización tendrán como prioridad cuidar la salud, por ello todo será diferente al trabajar, movilizarse y consumir, pues todo será bajo un esquema de restricción (Zerón, 2020).

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo y Diseño de la Investigación**

El tipo de la presente investigación básica, es decir se recopilaron los datos necesarios para identificar los indicadores claves que resolvieran la investigación, detectándose los descriptores de la variable liquidez. Por ser un problema enfocado en una empresa en específico de la realidad, el tipo de estudio corresponde a un estudio de casos (Ñaupas, Valdivia, Palacio, & Romero, 2018).

Asimismo, es de corte de la investigación es transversal, pues la recopilación de la información se efectuó una sola vez durante todo el proceso de investigación.

Por lo tanto, se analizó la liquidez en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. y los diferentes ratios financieros que la describen para los años 2019 y 2020, entendiéndose el comportamiento del capital de trabajo de la empresa en estudio.

La investigación se caracteriza por ser no experimental, debido a que los hallazgos fueron tomados tal cual sucedían en su realidad, sin alterarse el comportamiento de la variable, narrándose tal cual se observaba el fenómeno (Baena, 2017). Es decir, sólo se efectuó una descripción del comportamiento de la liquidez, registrándose las características de la misma para el periodo indicado, según los resultados expresados en los reportes financieros. También debe acotarse que el diseño fue documental, debido a que los datos están contenidos en los estados financieros que resumen la realidad financiera de la empresa para poder realizar el análisis de los ratios sobre la liquidez de la misma.

#### **3.2 Variables, Operacionalización**

La variable es el elemento que se estudia dentro un problema investigado. Para efectos de esta, se identifica como: Liquidez.

### **3.3 Población, Muestra y Muestreo**

Una población es el conjunto de unidades de estudio que reúnen características similares, sean estas personas, objetos, hechos entre otros (Ñaupas, Valdivia, Palacio, & Romero, 2018). En el caso particular de esta investigación la población está conformada por los estados financieros del 2019 y 2020 de la empresa Hermes Transporte Blindados S. A.

La muestra es un fragmento representativo de la población (Arias, 2016). Por lo tanto, se seleccionó los estados financieros correspondientes al año 2019 y 2020 de la Empresa Hermes Transportes Blindados, emitido en el 2021.

### **3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de Datos**

La técnica factible para la investigación es la observación documental, lo cual es la revisión crítica para la selección de la información más relevante (Ñaupas, Valdivia, Palacio, & Romero, 2018). Esta técnica permitió a los investigadores captar los datos financieros relacionados con el capital de trabajo según los resúmenes contables necesarios para analizar, describir e interpretar la liquidez de la empresa en estudio. De esta manera se efectuó una revisión de los estados financieros de la empresa Hermes Transportes Blindados, S. A. disponibles al público en la página web de la Bolsa de Valores de Lima, extrayéndose de los mismos las cifras de cierre para los años 2019 y 2020.

El instrumento fue la guía de análisis documental, el cual de acuerdo con los indicadores observados permitió registrar los datos ya organizados sobre los elementos que caracterizan la liquidez en los estados financieros de la empresa. En este sentido, la observación documental fue específicamente sobre los elementos que integran los activos circulantes: Efectivo en Bancos, Cuentas por Cobrar, Inversiones Temporales e Inventarios, para determinar su convertibilidad corriente en el corto plazo tanto en el año 2019 y 2020; y es así que a través de la aplicación de los ratios se determina el comportamiento de la liquidez financiera de la empresa Hermes Transportes Blindados S. A.

### **3.5 Procedimientos**

Se clasificó la información contable disponible, basada está en los estados financieros 2019 – 2020. Se extrajo el resumen contable de cada rubro necesario para la determinación de los ratios, registrándose las observaciones en la guía de análisis documental.

Se calculó las fórmulas de ratios pertinentes y se interpretan los resultados para luego emitir las conclusiones y recomendaciones finales.

### **3.6 Método de análisis de datos**

Se procedió a la interpretación de los datos, mediante la observación documental, de esta manera se contrastaron los resultados financieros con la descripción del comportamiento interno y externo para interpretar el comportamiento de la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados S.A

### **3.7 Aspectos Ético**

A lo largo de la investigación, las consultas se efectuaron en fuentes de datos oficiales que garantizaron la confiabilidad de la información plasmada, además estas son reflejadas en el cuerpo de la investigación, siguiendo las reglas para citas y parafraseo de las Normas APA 7. Asimismo, a pesar que se resguarda la confiabilidad de la empresa y pese a las restricciones para acceder a las fuentes primarias, se acudió a fuentes secundarias confiables y oficiales para capturar la información en base real de la empresa, como es la página de la Bolsa de Valores de Lima, donde se publica abiertamente la información que describe el comportamiento contable periódicamente de las empresas que en ella cotizan, de esta manera se circunscribe el problema y la información analizada al alcance cierto de los investigadores, evitándose presunciones que distorsionen la realidad de los hechos y comprometan la fidelidad financiera de los análisis reportados.

También los procedimientos de investigación y la presentación de la información se efectúan con apego a la Resolución Ministerial N°099-2019-EF/43 Código de Ética y

Conducta emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas, es decir se respeta la integridad pública de la empresa, manteniendo la veracidad de la información manipulada.

## **IV. RESULTADOS**

Recolectados desde el portal oficial de la Bolsa de Valores de Lima sobre los datos referentes a la situación financiera de la empresa Hermes Transportes Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020, se procedió a realizar la observación documental de los rubros de interés para determinar la liquidez de la mencionada empresa, pudiéndose alcanzar los objetivos específicos de esta investigación.

### **4.1 La liquidez en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.**

#### **Política Financiera de Liquidez**

Se identificó dentro de la gestión financiera de la empresa cuales eran las directrices definidas para los años 2019 y 2020, la captación y administración del efectivo y equivalente de efectivo para mantener las operaciones en positivo.

Dentro de este orden de ideas, puntualmente se puede decir que la política interna en el ámbito financiero a corto plazo se circunscribió en:

Mantener niveles de liquidez holgados, es decir la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020, prefirió salvaguardar su respaldo de capital de trabajo con la liquidez, reduciendo los compromisos y acelerando la cobranza, así como la convertibilidad de otros activos a corto plazo como inversiones en papeles de valores negociables en el corto plazo, pero sobre todo incremento de los días de crédito para fortalecer la fidelidad y confianza de la cartera de clientes.

En síntesis, la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. se ha mantenido por la oferta de días de crédito, que a su vez se convierte en el incremento de las cuentas por cobrar en el corto plazo.

## Capital de Trabajo

La empresa ha mantenido un capital de trabajo positivo durante el período 2019 y 2020, sostenido principalmente por el flujo corriente de su caja convertida, gracias a la cobranza y a la negociación de una cartera de inversiones a corto plazo. Numéricamente, según la información financiera presentada en la Bolsa de Valores (SMV) con respecto a la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A.

Tabla 1

### *Capital de trabajo*

<b>Rubro</b>	<b>Soles</b>	<b>Porcentaje</b>
Flujo de caja y valores a corto plazo	S/ 94,420,000	58.30%
Cuentas por cobrar	S/ 55,770,000	34.44%
<b>Total de capital de trabajo</b>	<b>S/ 150,190,000</b>	<b>100%</b>

Elaboración propia con datos de la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

De acuerdo con lo descrito en la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A., el capital de trabajo de la empresa se ha mantenido líquido con fundamentación a la facturación tanto de las que están por cobranza y por los servicios en curso que no se habían facturado. Afortunadamente, para esta empresa la cartera de clientes está integrada principalmente por instituciones del sistema financiero que, pese a la paralización general de la economía, las bancas y demás casas financieras han mantenido la operatividad requiriendo el traslado de valores y, por ende, servicios de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. además cuenta con clientes en general con el mejor nivel de calificación, siendo el periodo de cobro seguro y estable, de alrededor de 60 días en promedio, superior al registrado al cierre del 2019 (alrededor de 50 días).

**4.2 Ratios financieros de liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.**

**Estados financieros**

Para determinar los ratios financieros de liquidez se extrajo de la página de la Bolsa de Valores los estados financieros de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020, para calcular los indicadores correspondientes al análisis de liquidez, obteniendo los siguientes resúmenes integrados por los años en estudio.

Tabla 2

*Estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019*

<b>Estado separado de situación financiera</b>			
<b>Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019</b>			
	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
		S/	S/
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	54,893,574	58,445,372
Cuentas por cobrar comerciales - empresas del sistema financiero	5	29,538,536	23,240,921
Cuentas por cobrar comerciales - otros clientes, neto	5	20,395,590	26,422,676
Cuentas por cobrar a subsidiarias	9	1,580,397	2,208,753
Otras cuentas por cobrar diversas	6	5,013,678	5,009,207
Suministros diversos, neto	7	2,326,828	2,253,208
Gastos pagados por adelantado	8	2,018,879	2,536,139
<b>Total activo corriente</b>		<b>115,767,482</b>	<b>120,116,276</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones	10	1,731,618	1,731,618
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	254,555,995	261,050,496
Activos intangibles, neto	12	256,103,574	266,194,070
Crédito mercantil	1(a) y 12(e)	198,010,857	198,010,857

<b>Total activo no corriente</b>		710,402,044	726,987,041
<b>Total activo</b>		826,169,526	847,103,317
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	15	34,175,276	17,296,481
Cuentas por pagar comerciales	13	14,898,261	13,918,974
Cuenta por pagar a subsidiaria	9	261,141	40,772
Impuesto a la renta corriente y participación de los trabajadores	16(d)	13,379,187	11,906,215
Otras cuentas por pagar	14	17,629,876	21,879,951
<b>Total pasivo corriente</b>		80,343,741	65,042,393
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	15	385,974,475	405,005,445
Otras provisiones	14	1,685,494	1,733,512
Impuesto a la renta diferido, neto	16(a)	123,404,875	126,709,279
<b>Total pasivo no corriente</b>		511,064,844	533,448,236
<b>Total pasivo</b>		591,408,585	598,490,629
<b>Patrimonio</b>	17		
Capital social		87,250,000	87,250,000
Capital adicional		55,543,648	55,543,648
Reserva legal		17,450,000	17,450,000
Resultados acumulados		74,517,293	88,369,040
Total patrimonio		234,760,941	248,612,688
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		826,169,526	847,103,317

Elaboración propia con datos de la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

Aquí se muestra la composición de derechos y deberes de la empresa, como consecuencia de sus operaciones, mostrándose una estabilidad financiera en términos generales. Particularmente, los activos corrientes se muestran sólidos, tal como se mencionó, los resultados muestran como el rubro de cuentas por cobrar se ve incrementado en el año 2020 con respecto al 2019, como política para garantizar la disponibilidad convertible que requiera la empresa para asegurar operaciones para el año 2021.

Tabla 3

*Activo corriente*

<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	54,893,574	58,445,372
Cuentas por cobrar comerciales - empresas del sistema financiero	5	29,538,536	23,240,921
Cuentas por cobrar comerciales – otros clientes, neto	5	20,395,590	26,422,676
Cuentas por cobrar a subsidiarias	9	1,580,397	2,208,753
Otras cuentas por cobrar diversas	6	5,013,678	5,009,207
Suministros diversos, neto	7	2,326,828	2,253,208
Gastos pagados por adelantado	8	2,018,879	2,536,139
<b>Total activo corriente</b>		<b>115,767,482</b>	<b>120,116,276</b>

Elaboración propia con datos de la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

En la figura anterior, se observa como la estrategia de liquidez de la empresa se sostuvo en ofrecer créditos a la cartera potencial, y en carteras menores, cerrando con una proporción de efectividad liquida menor pero que prontamente se convertiría debido a la extensión de los créditos. Además, la empresa redujo sus decisiones de inversión para respaldar la operatividad y lograr la eficiencia operativa de acuerdo con la realidad de la nueva normalidad.

También se extrajo los resultados de las operaciones relacionadas a las cuentas que muestran la relación costo beneficio, por lo que se obtuvo un integrado de ganancias y pérdidas, es decir los estados de resultados de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.

Tabla 4

*Estado separado de resultados integrales. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019*

<b>Estado separado de resultados integrales</b>			
<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019</b>			
	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>

		S/	S/
<b>Ingresos operacionales</b>			
ingresos por servicios a empresas del sistema financiero		216,130,089	227,003,789
ingresos por servicios a otros clientes		111,020,389	143,002,212
<b>Total ingresos brutos</b>	19	327,150,478	370,006,001
<b>Costos operacionales</b>	20	(187,738,284)	(210,592,510)
<b>Utilidad bruta</b>		139,412,194	159,413,491
<b>Gastos operacionales</b>			
<b>Gastos de ventas</b>	21	(2,872,776)	(3,750,387)
<b>Gastos de administración</b>	22	(22,811,191)	(27,518,220)
<b>Utilidad operativa</b>		113,728,227	128,144,884
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
<b>ingresos financieros</b>	4(e)	647,671	1,039,716
<b>Gastos financieros</b>	24	(35,024,185)	(37,322,379)
<b>Diferencia en cambio, neta</b>	28(b)(i)	78,982	(68,294)
Otros ingresos, neto	25	7,407,619	8,521,999
Utilidad antes de impuesto a la renta		86,838,314	100,315,926
impuesto a la renta	16(b)	(25,690,061)	(30,613,576)
Utilidad neta del periodo		61,148,253	69,702,350
Otros resultados integrales			-
<b>Total resultados integrales</b>		61,148,253	69,702,350
Utilidad por acción básica y diluida	27	0.70	0.80
Número de acciones en circulación	27	87,250,000	87,250,000

Elaboración propia con datos de la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

El estado de resultado comparado demuestra que la empresa, aunque alcanzó manejar con eficiencia el rendimiento de sus activos, no dejó de verse afectada por los avatares de la pandemia mundial, no obstante, cumplió con sus objetivos financieros,

principalmente porque reportó ganancias al cierre de los ejercicios, comprobando que su gestión de riesgos fue acertada evadiendo algunos y aceptando otros de acuerdo con el contexto y su capacidad interna tanto operativa, de gestión y financiera.

## Ratio de Liquidez

Tabla 1

### *Ratio de Liquidez corriente*

		Año	
Ratio	Formula	2019	2020
<b>Liquidez</b>	Activo corriente	120.116.276	115.767.482
<b>Corriente</b>	<u>Pasivo corriente</u>	<u>65.042.343</u>	<u>80. 343.741</u>
		1.84	1.44 =

Elaboración propia a partir de Estados Financieros de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

En ambos años se puede observar que la empresa alcanza liquidez corriente, obteniendo para cada uno un valor mayor a 1, significando que se ha alcanzado una eficiencia financiera para ambos períodos, interpretándose que para el 2019 la efectividad alcanzó un 84%, mientras que para el 2020 se ubicó en un 44%, ello como consecuencia de la rotación de las cuentas por pagar, al extenderse los días de crédito para afianzar las buenas relaciones con la cartera de clientes.

## Ratio de Prueba ácida

Tabla 2

### *Ratio de Prueba ácida*

		Año	
--	--	-----	--

<b>Ratio</b>	<b>Formula</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Prueba Ácida</b>	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{(120.116.276 - 2.326.828)}{65.042.343}$	$\frac{(115.767.482 - 2.253.208)}{80.343.741}$
		<b>1.81</b>	<b>1.41 =</b>

Elaboración propia a partir de Estados Financieros de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

Una vez más se comprueba que la empresa pese a la pandemia se ha mantenido líquida. En esta oportunidad se puede observar que en el año 2020 la convertibilidad de las cuentas por cobrar en efectivo, se hace más lenta, ello como parte del incremento de los días de crédito, pese a que se redujo la adquisición de inventarios básicos para la operatividad y que la empresa apalancó sus operaciones a costos básicos que redujeran la salida de efectivo corriente; no obstante no puede desestimarse la efectividad de la gestión de la liquidez de la empresa, ya que para ambos años el indicador se mantuvo por encima de 1, lo que significa que es efectiva.

### **Ratio de capital de trabajo**

Tabla 3

#### *Ratio de capital de trabajo*

<b>Ratio</b>	<b>Formula</b>	<b>Año</b>	
		<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Capital de Trabajo</b>	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	$\frac{120.116.276 - 65.042.343}{65.042.343}$	$\frac{115.767.482 - 80.343.741}{80.343.741}$
<b>Total</b>		=S/ 55.073.933	= S/35.423.741

Elaboración propia a partir de Estados Financieros de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

Con respecto al capital de trabajo, se puede observar que la empresa a pesar de mostrar mayor solidez y efectividad en el año 2020, supo respaldar su capital de trabajo para responder a sus compromisos en el 2019 e incluso el aprovechamiento de los

activos corrientes en ambos años dejan un margen de liquidez para inversiones temporales y para salvaguardar las operaciones para el año en curso, demostrando que la política financiera de liquidez garantiza en tiempo de contingencia la operatividad de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. de manera positiva y dentro de una sana administración de riesgos.

### **Factores internos que establecen la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.**

Del análisis documental expuesto de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021) que diagnostica de manera integral la operatividad de la misma para los años 2019 y 2020, se distinguen factores claves a considerar en la matriz de riesgos financieros, que deben ser gestionados por la empresa en el año en curso y en el venidero, especificándose estos a continuación:

#### **Factores internos**

La gestión financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021) se ha sostenido en una política de liquidez, basada en las siguientes decisiones:

Tabla 4

#### *Factores Internos*

<b>Fuente</b>	<b>Factor</b>	<b>Medida</b>	
		<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Interna</b>	Decisiones financieras De Liquidez	Incremento de días de crédito	Incremento de días de crédito
		Reducción de inversiones	Apalancamiento interno

Elaboración propia a partir de la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

Los Estados Financieros de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. demuestran que esta entidad ha sabido responder a la estructura de riesgos internos, cuidando que su dinámica empresarial, al tiempo que satisface los objetivos a corto plazo a nivel corporativo, se cuida de los efectos del contexto nacional y mundial. De esta manera se ha abrigado en el año 2021 en mantener activa la cartera de clientes con políticas de crédito de menor rotación ofreciendo más días de crédito a la cartera de clientes perteneciente al sector bancario, disminuir las salidas de efectivo que se destinaba a inversiones temporales según lo indicado en el informe de auditoría de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021). Es decir, básicamente, las decisiones financieras de financiamiento se han basado en apalancamiento interno, reduciendo el endeudamiento a corto plazo, además de extender las acciones de inversión para una planificación estratégica a mediano y largo plazo, lo cual se observa en los estados financieros.

### **Factores externos que establecen la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.**

#### **Factores Externos**

Al diagnosticarse el ambiente externo de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A en medio de la pandemia, del análisis formulado en el informe de auditoría de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)., se distinguen los siguientes aspectos como factores claves de éxito para la gestión financiera de la liquidez de esta entidad:

Tabla 5

#### *Factores Externos*

<b>Fuente</b>	<b>Factor</b>	<b>Diagnostico</b>
	Mercado	Economía de la región recuperada hasta el 2020.

<b>Externa</b>	Regulaciones	Normativa de confinamiento. Regulación del sector.
	Contracción económica COVID -19	Efectos COVID en la región latinoamericana. Nueva normalidad

Elaboración propia a partir de la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. (2021)

### **Mercado:**

Con respecto al mercado de operaciones de la empresa Hermes, refiere entre la información financiera que el sector transporte, específicamente transporte de valores y servicios conexos al sistema financiero han continuado operando para garantizar el correcto servicio de la cadena de valor y la atención al público, lo que significa que la empresa no puede desmayar en su estrategia operativa, ni en la gestión de calidad frente a su competencia, la cual también se mantiene en dinamismo, adecuándose a la nueva normalidad.

### **Regulaciones:**

De acuerdo con la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A., las decisiones financieras de la entidad han tenido que adecuarse a: Normativas Confinamiento nacional, debiendo adecuarse a la nueva normalidad, asumiendo normas sanitarias que resguarden al personal y a los clientes en el momento de los traslados. También ha debido considerar: Ley General del Sistema Financiero, Ley del Sistema de Seguros, Ley Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones (SBS). Ello porque la empresa debe acatar todo lo referente al marco regulatorio como Empresa de Transporte, Custodia y Administración de Numerario (ETCAN).

### **Contracción financiera:**

De acuerdo con el diagnóstico de la información financiera de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A., a pesar que en el año 2019, Perú cierra con un crecimiento de 2.16% del PBI, la economía fue fuertemente impactada por la pandemia del COVID-

19, paralizando la actividad económica. A raíz de la emergencia sanitaria ocasionada por el COVID-19, teniéndose que las primeras medidas implementadas por el Gobierno fueron el confinamiento estricto de los hogares a nivel nacional y la suspensión de toda actividad considerada como no esencial, los resultados financieros no fueron nada alentadores al cierre del año 2019 y durante el 2020, de hecho el PBI pasó el momento más crítico de la crisis en abril, cuando registró una caída de 39,9%; mientras que en mayo la contracción se moderó a 32,7% tras el inicio del plan de reanudación de actividades.

De acuerdo con la información financiera, se estima que el PBI retrocederá 13% en el año 2020 y en el año 2021 habrá un rebote de 10%, tras las elecciones generales y la aparición de una vacuna o tratamiento viable. Asimismo, refiere este informe, que el tipo de cambio también es un factor de cuidado. En este sentido, las decisiones financieras de la empresa apuntaron hacia la administración de estos riesgos, enfocándose las respuestas a la protección del efectivo y apalancándose en el capital de trabajo mínimo.

## V. DISCUSIÓN

Sobre el objetivo general en cuanto a la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020 se pudo constatar que ha mantenido positiva la liquidez garantizando la operatividad de la misma en el corto plazo, a pesar de los altos riesgos que representa la pandemia mundial para las empresas no sólo en el Perú, sino en todo el mundo. El desempeño financiero lo garantizó el capital de trabajo, compuesto en 58% por flujo de caja corriente y un 34% en cuentas por pagar, principalmente, quedando el resto constituido por otros activos corrientes, demostrando que este importante indicador se sostiene a favor de las empresas, mientras que la gestión financiera sea capaz de convertir en el corto plazo los activos corrientes de manera equilibrada y de acuerdo con las necesidades internas y mapas de riesgos.

Mientras que en las empresas no se mantenga un equilibrio, los compromisos con la disponibilidad líquida, las empresas ven amenazada su liquidez como sucede en el caso estudiado por Neyra (2018) en la empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque 2017, detectando que la misma afronta problemas de liquidez, asociados a la convertibilidad de los activos corrientes menos líquidos, impidiendo ello el responder con sus obligaciones a corto plazo. Se demuestra que la eficiencia financiera de las empresas en lo que respecta a disponibilidad a corto plazo no descansa en el poder de las ventas, sino en la recuperación de los créditos y, que estos nazcan de una toma de decisiones que resguarden el equilibrio entre los derechos y deberes para disponer del capital de trabajo suficiente para responder a los objetivos financieros corporativos.

En las empresas, la liquidez es consecuencia de un conjunto de decisiones que permiten dar vida a la gestión financiera de los activos corrientes, tal y como lo sostiene Erazo (2018) en su investigación estrategia financieras para el fortalecimiento de la liquidez en la Empresa Rincolacteos, comprobando que la misma no tiene capacidad para afrontar sus compromisos en el corto plazo, debido a serias debilidades que no orientan a la gerencia en una efectiva toma de decisiones sobre la convertibilidad de la cobranza.

En relación con el primer objetivo específico, describir la liquidez en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020, en la organización la

toma de decisiones financieras se fundamenta en el análisis de la posición financiera, calculándose los ratios pertinentes, lo cual ha indicado que la rotación de cuentas por cobrar es la propicia para atender las demandas de servicio y reaccionar proactivamente frente a los riesgos del mercado aun cuando el efectivo se vio afectado durante el 2020 debido al declive económico que sacudió al mercado empresarial tanto local como latinoamericano.

Durante la investigación, se pudo observar que la medición financiera es un proceso fundamental para orientar el curso de acciones si se quiere obtener resultados rentables promedio con tendencia al alza, debiéndose desarrollar un sistémico proceso que visualicen relaciones causa – efecto, como lo es el análisis de la liquidez y solvencia, tal como es el caso de Correa & Lopera (2020) quienes destacan la utilidad de la información que ofrecen los diferentes tipos de indicadores financieros, además de combinar su uso con data estadística que pueda calcularse como complemento, herramientas informativas que se emplean en la empresa en estudio, la cual determina e interpreta ratios financieros, en específico el de liquidez.

De acuerdo con el segundo objetivo específico con respecto a los factores internos se diagnosticó que la empresa refuerza el alcance de su gestión financiera para la liquidez en las cuentas por cobrar para la administración del riesgo financiero. Si bien es cierto que esta organización mantuvo una demanda inelástica, no desestimó los efectos negativos de la pandemia en términos económicos sobre sus clientes, por lo que se concentró en premiar su fidelidad con una rotación de cobranza menos estrecha y una extensión en las líneas de crédito, política que acompañó con la reducción de las inversiones temporales y la reducción de costos por la vía de inventarios operativos sirviendo estas decisiones para resguardar los márgenes de liquidez.

Los factores internos antes señalados coinciden primeramente con los argumentos de Mori (2020) quien encontró problemas con respecto a la gestión de las cuentas por cobrar, afectando la disponibilidad líquida de la organización para afrontar los compromisos inmediatos, debido a la morosidad en la cobranza y, en segundo lugar, con Quispe & Canaza (2018) quienes pudieron constatar que aun cuando haya una efectiva gestión de ventas, el nivel de gastos de ventas y gastos administrativos debe

controlarse como políticas financieras para mantener el equilibrio en la razón corriente y el capital de trabajo.

En la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. ha quedado demostrado que, en medio de la crisis, se han instrumentado las estrategias correctas manteniendo un rendimiento positivo de los activos corrientes, ya que la prueba acida indica que los activos se han rendido en promedio más del 40%, pudiendo atender efectivamente los compromisos.

En relación con el tercer objetivo específico, en lo concerniente a los factores externos, el análisis del entorno permitió encontrar elementos aprovechables para la gerencia de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A., como lo fue: el marco legal, las políticas proteccionistas del Estado, políticas de reactivación económica y el funcionamiento del sistema financiero en el Perú, elementos que usó para el tránsito de valores y dinero, pese al panorama de declive financiero que ha golpeado a la sociedad peruana, los cuales también han sido captados por Hall, Koks, & Verschuur (2021) quienes indican que el virus COVID-19 ha tenido como resultado grandes impactos en la economía global.

## VI. CONCLUSIONES

1. Se determinó que la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020 es positiva y equilibrada, sostenida de una política de crédito flexible para convertir el efectivo necesario para mantener sobre una base proactiva para el control de los riesgos ante la nueva normalidad desde el presente 2021.

2. Se describió la liquidez en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020 fue a través del análisis de los estados financieros y determinación de los ratios financieros, manteniendo un capital de trabajo operativo sostenido en el activo corriente para de esta manera orientar el proceso de decisiones financieras sobre la administración del efectivo y el endeudamiento.

3. Se evaluaron los ratios de liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020, obteniendo que para ambos años la empresa alcanza liquidez corriente mayor a 1, significando que se ha alcanzado una eficiencia financiera. Asimismo, se determinó que la convertibilidad de las cuentas por cobrar en efectivo fue un poco más lenta en el año 2020 como parte de la política financiera, pero también se mantuvo por encima de 1, lo que significa que fue efectiva y el capital de trabajo mostró solidez y efectividad para ambos años. Por lo tanto, la empresa tuvo una capacidad positiva para proteger su capital por medio de los activos corrientes en el corto plazo, y administrar estratégicamente sus decisiones de endeudamiento, al tener una rotación de las cuentas por cobrar dentro de un periodo de cobro estable de 60 días en promedio, fortalecido en una eficiencia corriente mayor al 40%, lo cual brinda un conformar entre el efectivo líquido y la convertibilidad del activo menos líquido.

4. Se diagnosticaron factores internos y externos que condicionaban financieramente a la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020, encontrándose que hubo cambios en políticas financieras dirigidas a controlar las inversiones operativas temporales, rotación más lenta de cobranza y más días de crédito, pero que su efectividad permitió la operatividad equilibrada de la empresas. Externamente, el contexto se mostró adverso económicamente, pero el sector

estuvo protegido debido a la necesaria intermediación financiera, protección desde el seno gubernamental de la sociedad y del resto de los sectores de la economía, manteniéndose activa operativamente esta empresa de transporte y salvaguardada financieramente en el corto plazo.

## VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que la gerencia de Administración financiera de la empresa mantenga bajo observación la rotación de la cobranza, ya que de su ritmo depende la eficiencia de la convertibilidad del efectivo; por lo tanto, debe evaluarse si se mantienen los días de crédito o se reducen para que el efectivo acelere su entrada a la caja y se haga líquido el capital de trabajo en menor plazo.

2. La gerencia financiera de la empresa debe mantener una actividad evaluación de los riesgos financieros para así precisar los determinantes de la caja operativa y adecuarla a las necesidades financieras de la entidad y de esa manera poder verificar si la liquidez corriente es suficiente para cubrir los compromisos emergentes que demande la prestación de servicios, a la hora de realizarse los pagos a los proveedores o disponer de efectivo para comprar emergentes o extraordinarias pero necesarias.

3. Se recomienda que la administración cree medidas de control interno por cada fase de los ciclos de ingresos, en función a las políticas de crédito otorgada a la cartera de clientes y egresos según la restricción de inversiones operativas temporales adecuados a la nueva normalidad, debidamente, para sentar las bases del control de gestión.

4. Se recomienda a la gerencia financiera convenir con los asesores externos la introducción de estrategias de identificación y control de riesgos financieros que apoyen a la administración financiera de la empresa y mejorar el proceso de toma de decisiones, para no sólo protegerse o responder a los eventos de corto plazo, sino para que la empresa desarrolle planes a mediano plazo sobre un panorama proactivo y resiliente sin desviarse de la visión corporativa.

## REFERENCIAS

- Abreu, P., Deise, D. s., & De Moura, M. (2020). Management techniques and organizational silencing: a manager's account. *Organ*, 27(93). Obtenido de <http://www.scielo.br/j/osoc/a/dYgk47T4nbndvvdBtNZw6jh/?lang=en>
- Alamzah, N., Hendragunawan, M., & Sanusi, A. (2015). Financial Decision, Innovation, Profitability and Company Value: Study on Manufacturing Company Listed in Indonesian Stock Exchange. *Information Management and Business Review*, 7(2). Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/77627276.pdf>
- Angulo, T., & Castro, L. (2017). *Análisis del grado de liquidez en la ausencia de la planeación financiera en la empresa Cristali,S.A. y la importancia que tiene el plan para la toma de decisiones en el periodo 2015-2016*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua. Obtenido de <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/8498>
- Arias, F. (2016). *Introducción a la investigación científica* (Vol. 7 ed.). Caracas: EPISTEME, C. A. .
- Asikha, M., Mahmudul, A., & Quasem, A. (Abril de 2021). Global economic crisis, energy use, CO2 emissions, and policy roadmap amid COVID-19. *El Sevier*, 26, 770-781. doi:<https://doi.org/10.1016/j.spc.2020.12.029>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Bank, The Wold. (2020). The Global Economic Outlook During the COVID-19 Pandemic: A Changed World. *Featury Story*. Obtenido de <https://www.worldbank.org/en/news/feature/2020/06/08/the-global-economic-outlook-during-the-covid-19-pandemic-a-changed-world>
- Becerra, L., Biamonte, Cinthya, & Palacio, E. (2017). *Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa "Ademinsa S.A.C."*. Universidad Peruana de las Américas, Lima. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/103>
- Buheji, M. (2020). Forward from "Editor in Chief": The New Normal – New Era Full of Inspiration and Resilience after COVID-19 . *International Journal of Inspiration & Resilience Economy*, 4(2). doi:10.5923.j.ijire.20200
- Cais, J., Folguera, L., & Formoso, C. (2014). *Investigación Cualitativa Longitudinal*. Madrid: Cuadernos Metodológicos Num 52.
- Calderón, C. (21 de 06 de 2019). *Rentabilidad*. Recuperado el 17 de 03 de 2021, de <https://repositorio.konradlorenz.edu.co/handle/001/778>
- Calderón, I. (2015). *Administración de los Activos Circulantes en Empresas Comerciales con Excesiva Liquidez*. [Trabajo de Pregrado], Universidad Nacional Pedro Henrique Ureña, La

- Vega. Recuperado el marzo de 2021, de <https://repositorio.unphu.edu.do/bitstream/handle/123456789/887/Administracio%CC%81n%20de%20los%20activos%20circulantes%20en%20empresas%20comerciales%20con%20excesiva%20liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cardona, D., & Cano, J. (2017). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el hospital Marco Fidel Suarez de Bello. *JSR Funlam Journal of Students' Research*(2), 56-65. doi:<https://doi.org/10.21501/25007858.2579>
- Cauas, D. (s.f). Definición de las variables, enfoque y tipo de investigación . Obtenido de [https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/36805674/l-Variables.pdf?1425133203=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3Dvariables\\_de\\_Daniel\\_Cauas.pdf&Expires=1618768661&Signature=Bju4SQnbIQZp8OEpdMDko-xahdlqg-w7a~TPdw1BSLesYPQluzCx3Qhco23xHXHSHRrBtNJ](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/36805674/l-Variables.pdf?1425133203=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3Dvariables_de_Daniel_Cauas.pdf&Expires=1618768661&Signature=Bju4SQnbIQZp8OEpdMDko-xahdlqg-w7a~TPdw1BSLesYPQluzCx3Qhco23xHXHSHRrBtNJ)
- Cepal. (2020). *Report on the economic impact of coronavirus disease(COVID-19) on Latin America and the Caribbean*. mayo. Obtenido de <https://www.cepal.org/en/publications/45603-report-economic-impact-coronavirus-disease-covid-19-latin-america-and-caribbean>
- Chambilla, D. (2020). *La liquidez y su relación en la rentabilidad de las empresas del sector agrario que cotizan en la bolsa de valores de Lima periodos del 2016 al 2019*. [Trabajo de grado], Universidad Privada de Tacna, Tacna. Retrieved from <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/1600/1/Chambilla-Carazas-Diana.pdf>
- Chuquicahua, M., & Espinal, R. (2020). *Liquidez y análisis financiero en la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C., Chiclayo*. [trabajo de grado], Universidad Cesar Vallejo, Chiclayo. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/54893/Chuquicahua\\_P\\_MDC\\_Espinal\\_SR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/54893/Chuquicahua_P_MDC_Espinal_SR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Correa, D., & Lopera, M. (2020). Financial ratios as a powerful instrument to predict insolvency; a study using boosting algorithms in Colombian firms. doi: 10.18046/j.estger.2020.155.3588
- Echemendia, B. (septiembre de 2011). Definiciones acerca del riesgo y sus implicaciones. *Revista Cubana de Higiene y Epidemiología* , 470-481. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1561-30032011000300014&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1561-30032011000300014&lng=es&tlng=es).
- Erazo, D. (2018). *Estrategia financieras para el fortalecimiento de la liquidez en la Empresa Rincolacteos*. [Trabajo de grado], Universidad Regional Autónoma de los Andes , Tulcán . Obtenido de <http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/7768>

- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (Digital ed.). (U. T. Machala, Ed.) Machala, Ecuador: Utmach. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf>
- Garcés, C., & Moreno, M. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la Empresa Disgarta*. [Trabajo de Grado], Pontificia Universidad Católica de Ecuador, Ambato. Obtenido de <http://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2860>
- Gibson, C. (2013). *Financial reporting & Analysis. Using financial Accounting Information* (13a. ed. ed.). Cengage Learnig. Obtenido de <https://books.google.co.ve/books?id=lcEKAAAQBAJ&pg=PA244&dq=acid+test+ratio&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjT2-bm99TxAhW0GFkFHcebCr44ChDoATAFegQICxAC#v=onepage&q=acid%20test%20ratio&f=false>
- Guaman, M. (2020). *Desempeño financiero de una empresa de camarón de la ciudad de Machala en tiempos de covid: liquidez, endeudamiento y rentabilidad*. [Tesis de pregrado], Universidad Técnica de Machala, Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15999>
- Gutierrez, J., & Tapia, J. (2 de Noviembre de 2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Valor Contable*, 3(1), 9-32. Obtenido de <file:///C:/Users/equipo%202/Downloads/1229-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2083-1-10-20200303.pdf>
- Gutierrez, J., & Tapia, J. (2 de Noviembre de 2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Valor Contable*, 3(1), 9-32. Obtenido de <file:///C:/Users/equipo%202/Downloads/1229-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2083-1-10-20200303.pdf>
- Hall, J., Koks, E., & Verschuur, J. (2021). Global economic impacts of COVID-19 lockdown measures stand out in high-frequency shipping data. *Plos one*. doi:<https://doi.org/10.1371/journal.pone.0248818>
- Handayani, S., Rescxhiwati, R., & Syadina, A. (2019). Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value. *Utopia y praxis latinoamericana*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/279/27964115031/27964115031.pdf>
- Hayes, A. (21 de Marzo de 2021). *What Are Liquidity Ratios?* Obtenido de investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/l/liquidityratios.asp>
- Hernandez, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6. ed., Ed.) México: Mc Graw Hill/Interamericana Editores, S. A.

- Herrera, R. (2016). *Definición de políticas financieras para mejorar el manejo de la liquidez caso: "Comercial Barrio Nuevo"*. [trabajo de grado], Pontificia Universidad Católica de Ecuador , Quito. Retrieved from <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/11579/Trabajo%20de%20Titulo%20de%20Tesis%20de%20Licenciatura%20en%20Administracion%20de%20Negocios%20Internacionales.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Herrera, T. (2019). *Según Morales y M. Castro (2014) la liquidez en toda empresa evalúa la capacidad*. [Trabajo de grado], Universidad Señor de Sipán , Ambato. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12802/5670>
- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, C., De León, I., Veléz, D., & Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31. Retrieved from <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/issue/archive>
- Hochman, E., & Montero, M. (2013). *Técnicas de Investigación Documental* (sexta ed.). Caracas: Trillas.
- Jafari, M., Mansori, A., & Sahar, O. (2019). Analysis of Financial Performance of Cement Industry Manufacturing Companies in Tehran Stock Exchange Using the FAHP Technique and the TOPSIS Method. *INDEPENDENT JOURNAL OF MANAGEMENT & PRODUCTION (IJM&P)*, 10(2). doi:10.14807/ijmp.v10i2.859
- Lavalle, A. (2016). *Análisis Financiero*. Digital UNID. Retrieved from [https://books.google.es/books?id=RuE2DAAAQBAJ&dq=an%C3%A1lisis+financiero+de+una+empresa&lr=&hl=es&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.es/books?id=RuE2DAAAQBAJ&dq=an%C3%A1lisis+financiero+de+una+empresa&lr=&hl=es&source=gbs_navlinks_s)
- Lopes, L., & Turola, R. (2019). Financial indicators, informational environment of emerging markets and stock returns. *USR Management Journal*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/5538/553860104002/index.html>
- Lustig, N., & Mariscal, J. (2020). Latinoamérica en el centro de la pandemia: Las respuestas durante la primera fase. *Dialnet, tercera época*(9), 51-63. doi:0212-0208
- Lutwidge, C. (18 de febrero de 2020). *What are Financial Statements?* Obtenido de Bookstime: <https://www.bookstime.com/articles/financial-statements>
- Macedo, D. (2017). Essays on liquidity. *Journal of Economic literature* , 55(2). Obtenido de [https://e-archivo.uc3m.es/bitstream/handle/10016/25584/Tesis\\_Demian\\_Macedo\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://e-archivo.uc3m.es/bitstream/handle/10016/25584/Tesis_Demian_Macedo_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Machado, M., & Claudio, S. (2019). IS COMMONALITY IN LIQUIDITY A PRICED RISK FACTOR? *RAM*. doi:10.1590/1678-6971/eRAMF200158

- Macías, P. (2017). *Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa globalolimp s.a. de la ciudad de Guayaquil*. [Trabajo de Grado], Universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1967>
- Marin, S. (18 de 06 de 2020). *Fracasó la cuarentena en Perú, Vizcarra flexibiliza por incumplimiento masivo*. Recuperado el 17 de 03 de 2021, de <https://panampost.com/sabrina-martin/2020/06/18/fracaso-la-cuarentena-en-peru-vizcarra-flexibiliza-por-incumplimiento-masivo/>
- Medium.com. (26 de marzo de 2020). ModelingPrep, Financial. Obtenido de <https://medium.com/learn-finance/what-is-liquidity-and-why-is-liquidity-important-6fb52b96e16e>
- Mejía, J. (Julio de 2017). Política de Financiamiento: Perspectiva y enfoque de las pequeñas empresas del municipio Riohacha. *Economicas CUC*. doi:<http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.38.2.2017.07>
- Mendez, C. (2005). *Metodología, Diseño y Desarrollo del proceso de Investigación* (septima ed.). México: Mc Graw Hill Panamericana.
- Merino, E., Muñoz, J., & Peralta, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del centro educativo privado "luis e. Centro educativo privado "luis e.* [Trabajo de Grado], Universidad Peruana de las Americas, Lima. Retrieved from <http://190.119.244.198/bitstream/handle/upa/123/LAS%20CUENTAS%20POR%20COBRAR%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20EN%20LA%20LIQUIDEZ%20DEL%20CENTRO%20EDUCATIVO%20PRIVADO%20%e2%80%9cLUIS%20E.%20GALV%c3%81N%e2%80%9d%20E.I.R.L..pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Middleton, J. (2015). Management of Working Capital. En *Financial Management*. The Institute of Chartered Accountants of India. Obtenido de [https://www.academia.edu/4151484/Management\\_of\\_Working\\_Capital\\_UNIT\\_I\\_MEANING\\_CONCEPT\\_AND\\_POLICIES\\_OF\\_WORKING\\_CAPITAL\\_Learning\\_Objectives](https://www.academia.edu/4151484/Management_of_Working_Capital_UNIT_I_MEANING_CONCEPT_AND_POLICIES_OF_WORKING_CAPITAL_Learning_Objectives)
- Mori, G. (2020). *Este estudio demostró la relevancia que tiene para las empresas la gestión*. [Trabajo de grado], Universidad Nobert Wiener , Lima . Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/3874>
- Neyra, E. (2018). *Análisis de la liquidez de la empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque 2017*. [Trabajo de grado], Universidad Señor de Sipan , Pimentel . Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12802/4504>
- Nikolaevna, L., Nikolaevna, N., & Valeryevna, V. (2019). Financial analysis in budgetary institutions. *Revista Inclusiones: Revista de Humanidades y Ciencias Sociales*, 6(extra 23). Obtenido de

<http://revistainclusiones.org/pdf33/19%20VOL%206%20NUM%204%20PERNAMBUCO MUNDO2019OCTUBDICIEMB19INCL.pdf>

- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacio, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la Investigación. Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la tesis* (quinta ed.). Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- Ochoa, C., Villacre, A., Cabrera, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018, abril ). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón milagro. *Revista Eumednet: Obervatorio de la Economía Latinoamericana*. Retrieved from <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Orrala, K. (2017). *Las Salvaguardas y su Impacto en la Liquidez y rentabilidad de las empresas. Guayaquil*. . Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil y rentabilidad de las empresas. Guayaquil. , Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1934/1/T-ULVR-1740.pdf>
- Ozalp, A. (2019). Financial analysis of Agricultural Development Cooperatives: a case of Western Mediterranean Region, Turkey. *NEW MEDIT*(2). doi:10.30682/nm1902h
- Pérez, J. (2016). *La Gestión Financiera de la Empresa* (1 ed.). Madrid, España: ESIC. Obtenido de [https://books.google.es/books?id=WJ16CgAAQBAJ&pg=PA5&dq=decisiones+financieras+de+la+empresa&lr=&hl=es&source=gb\\_s\\_selected\\_pages&cad=2#v=onepage&q=decisiones%20financieras%20de%20la%20empresa&f=false](https://books.google.es/books?id=WJ16CgAAQBAJ&pg=PA5&dq=decisiones+financieras+de+la+empresa&lr=&hl=es&source=gb_s_selected_pages&cad=2#v=onepage&q=decisiones%20financieras%20de%20la%20empresa&f=false)
- Pucutay, J. (2018). *Análisis de la liquidez en el Club Lawn Tennis de la Exposición, Lima - 2017*. [trabajo de grado], Universidad Norbert Wiener, Lima. Retrieved from <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2455/TESIS%20Pucutay%20Jen.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018, Enero- Junio). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104. doi:file:///C:/Users/equipo%202/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf
- PWC. (2020). Basic understanding of a company's financial statements. Obtenido de <https://www.pwc.com/jm/en/research-publications/pdf/basic-understanding-of-a-companys-financials.pdf>
- Quispe, L., & Canaza, D. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú*. [Trabajo de grado], Universidad Peruana Unión , Lima. Obtenido de <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1730>
- Román, J. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017. Proceso de Elaboración y reexpresión* (on line ed.). ISEF. Empresa Líder. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=scomDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT24&dq=q>

ue+son+los+estados+financieros&ots=\_RvvSVElgt&sig=RYao8oo6DwA\_7orBGdla4Xl0iM  
Q#v=onpage&q=que%20son%20los%20estados%20financieros&f=false

Saenz, L., & Saenz, L. (2019). Razones Financieras de Liquidez: Un Indicador Tradicional del Estado Financiero de las Empresas. *Científica Orbis Cognitiona*, 3(1), 81-90. Obtenido de [https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis\\_cognita/article/view/376](https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376)

Sagner, J. (2014). *Working Capital Management*. Canada: Jonh Willey & Sons,INC. Obtenido de [https://books.google.co.ve/books?id=hJstBAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=working+capital+ratio&hl=es-419&sa=X&redir\\_esc=y#v=onpage&q=working%20capital%20ratio&f=false](https://books.google.co.ve/books?id=hJstBAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=working+capital+ratio&hl=es-419&sa=X&redir_esc=y#v=onpage&q=working%20capital%20ratio&f=false)

Sanjines, X. (2019). *Aplicación de las razones financieras de actividad en una organización: gestión y repercusiones en la liquidez*. Universidad Tecnica dde Machala, Machala. Retrieved from <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/13694/1/ECUACE-2019-CA-DE01066.pdf>

Tutillo, A. (2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Osella s.a. Guayaquil*. [Trabajo de Grado], Universidad Laica Vicente Rocafuertede Guayaquil , Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1929>

Viale, C. (2020). Peru: Updated Assessment of the Impact of the Coronavirus Pandemic on the Extractive Sector and Resource Governance. *Natural Resource Governance Institute (NRGI)*. Obtenido de <https://resourcegovernance.org/analysis-tools/publications/peru-updated-assessment-impact-coronavirus-extractive>

Villeneuve, J. (2017). *Cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en las empresasconstructoras, distrito de San Borja, año 2017*. [Trabajo de Grado], Universidad Cesar Vallejo, Lima. Retrieved from [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12477/Villanueva\\_GJ.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12477/Villanueva_GJ.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Willey, J. (2015). *Bookkeeping for Dummies*. Canada: ons INC. Obtenido de [ooks.google.co.ve/books?id=NjytBQAAQBAJ&pg=PA242&dq=Current+Ratio&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjWxcC89NTxAhUMSK0KHZx2DJUQ6AEwCXoECACQAg#v=onpage&q=Current%20Ratio&f=false](https://books.google.co.ve/books?id=NjytBQAAQBAJ&pg=PA242&dq=Current+Ratio&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjWxcC89NTxAhUMSK0KHZx2DJUQ6AEwCXoECACQAg#v=onpage&q=Current%20Ratio&f=false)

Winchester, L. (Noviembre de 2011). La formulación e implementación de las Políticas Públicas en ALC. Chile. Obtenido de [https://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/4/45114/Pol%C3%ADticaspublicasenALC\\_Winchester.pdf](https://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/4/45114/Pol%C3%ADticaspublicasenALC_Winchester.pdf)

Zerón, A. (2020). Nueva Normalidad, Nueva Realidad. *Revista ADM*, 77(3), 4. Obtenido de <https://dx.doi.org/10.35366/94004>

## ANEXOS

### Anexo 1. Ratios para Análisis de Liquidez

<b>Liquidez Corriente</b>	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
<b>Prueba Ácida</b>	$\frac{\text{Activo corriente - inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$
<b>Capital de Trabajo</b>	$\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$

(Gutierrez & Tapia, 2016)

**Anexo 02.** Matriz de Operacionalización de la variable

<b>Análisis De La Liquidez De La Empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. Para Los Años 2019 Y 2020</b>					
<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Liquidez	<p>La liquidez financiera representa la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata. Dependiendo del grado de liquidez, se analiza la capacidad de una empresa tanto para solventar sus obligaciones como la capacidad que tiene para enfrentar una crisis. (Luna, 2017)</p>	Análisis financiero con uso de ratios de liquidez	Análisis financiero de la liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Política financiera para la liquidez</li> <li>- Estados financieros</li> <li>- Capital de trabajo</li> </ul>	Guía de análisis documental
				<ul style="list-style-type: none"> <li>- Indicadores financieros de liquidez</li> </ul>	
			Factores internos de la liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Decisiones financieras</li> </ul>	
			Factores externos de la liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>Regulaciones del mercado</li> <li>Medidas económicas</li> <li>Contracción financiera</li> </ul>	

**Anexo 3.** Matriz de consistencia

<b>ANALISIS DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA HERMES TRANSPORTE BLINDADOS, S. A. PARA LOS AÑOS 2019 Y 2020</b>			
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Variables y Dimensiones</b>	<b>Metodología</b>
¿En qué consiste la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020?	Caracterizar la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.	Variable X  Liquidez	<b>1. Tipo</b> Descriptivo  <b>2. Diseño de estudio</b> No experimental, de corte Transversal  <b>3. Población y Muestra</b> Los estados financieros del año 2019 y 2020 de la empresa Hermes Transporte Blindados S.A  <b>4. Técnica</b> Observación documental  <b>5. Instrumento</b> Guía de análisis documental
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>		
¿Cuál es el estado de la liquidez en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020?  ¿En qué consisten los factores internos de la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020?  ¿Cuáles son las características factores externos de la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020?	Describir la liquidez en la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.  Caracterizar los factores internos que establecen la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.  Describir los factores externos que establecen la liquidez de la empresa Hermes Transporte Blindados, S. A. para los años 2019 y 2020.	Análisis Financiero de la liquidez  Factores internos de la liquidez  Factores externos de la liquidez	

## Anexo 4. Información de la bolsa de valores

The image shows two screenshots of the BVL website. The top screenshot displays the 'Negociación diaria' (Daily Trading) section, which includes a table of trading data and a chat window for 'Bolsa de Valores d...'. The bottom screenshot shows the 'Listado de Empresas' (Company List) section, which includes a table of company information and the same chat window.

**Negociación diaria**

Número	MDP	Monto negociado	Monto negociado en soles	Última	Var%
ALICORCI	9	S/ 5,349,294.00	S/ 5,349,294.00	S/ 6.58	0.00
C	1	\$ 369,044.00	S/ 1,386,867.00	\$ 70.97	1.18
SPY	1	\$ 298,800.00	S/ 1,122,890.00	\$ 415.00	0.24
QCOM	1	\$ 135,380.00	S/ 508,758.00	\$ 135.38	1.90
XLF	1	\$ 109,120.00	S/ 410,075.00	\$ 35.20	-0.14
SMT	4	\$ 89,942.00	S/ 338,003.00	\$ 5.45	1.17

Última actualización: 10:20:51 am

**Listado de Empresas**

Empresa	Cómo listar en bolsa	Bolsa News	Eventos corporativos	Codificación ISIN	Publicaciones
GR HOLDING S.A.		Diversas	GRHOLDCI		
H2DEMOS S.A.		Diversas			
HERMES TRANSPORTES UNIDADOS S.A.		Diversas	HERMESCI		
HIDROSAL S.A.		Industriales	HIDROSCI		
ICBC PERÚ BANK S.A.		Bancos y Financieras	ICBCCI		
INCA RAIL S.A.		Diversas	INGRAICI		
INDECO S.A.		Industriales	INDECOII		
INDUSTRIA TEXTIL PURA S.A.		Industriales	PURACI		
INDUSTRIAS DEL ENWASE S.A.		Industriales	ENWASECI		
INDUSTRIAS ELECTRO QUÍMICAS S.A. - IEQSA		Industriales	IEQSACII		
INGENIEROS CIVILES Y CONTRATISTAS GENERALES S.A.		Diversas			
INMOBILIARIA IDE S.A.		Diversas	IIDECI		

Los datos de cotización tienen un retraso de 20 min. | Obtener información en tiempo real

**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.** Ver pantalla completa

**Estado Financiero Individual al undefined del Año 2020 (En miles de nuevos soles)**

100410	Otros Pasivos no Financieros		
10045T	Total Pasivos No Comentes	511,064	535,447
10040T	Total Pasivos	590,503	598,490
102003	Patrimonio		
100701	Capital Emitido	87,250	87,250
100702	Primas de Emisión		
100703	Acciones de Inversión		
100711	Acciones Propias en Cartera		
100712	Otras Reservas de Capital	72,993	72,993
100707	Resultados Acumulados	74,517	88,369
100708	Otras Reservas de Patrimonio		
10075T	Total Patrimonio	234,760	248,612
10070T	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	825,263	847,102
10070T	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	825,263	847,102

Estado de Resultados | 08/02/2021 | 11:14 Activar Windows

Ver a Configuración para activar Windows

VOLCABC1 8.470 | ALKORC1 8.580 | IFS 36.000 | SCCO 76.500 | DMT 6.100 | BAP 133.550 | CENERD1 16.240

Los datos de cotización tienen un retraso de 20 min. | Obtener información en tiempo real

**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.** Ver pantalla completa

**Estado Financiero Individual al undefined del Año 2020 (En miles de nuevos soles)**  
para Distribuir a los Propietarios

1D0115	Activos no Comentes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantendidos para la Venta o como Mantendidos para Distribuir a los Propietarios		
1D015T	Total Activos Comentes	114,860	110,938
1D7005	Activos No Comentes		
1D0217	Otros Activos Financieros		
1D0221	Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	1,732	1,732
1D0219	Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		179
1D0201	Cuentas por Cobrar Comerciales		
1D0202	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		
1D0203	Otras Cuentas por Cobrar		179
1D0220	Anticipos		
1D0222	Inventarios		
1D0216	Activos Biológicos		
1D0211	Propiedades de Inversión		

Estado de Resultados | 08/02/2021 | 11:14 Activar Windows

Ver a Configuración para activar Windows

€ 76.870 | ALKORC1 8.580 | IFS 36.000 | SCCO 76.500 | DMT 6.100 | BAP 133.550 | CENERD1 16.240

Los datos de cotización tienen un retraso de 20 min. Obtener información en tiempo real

HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A. Ver pantalla completa

**Estado Financiero Individual al 31 de diciembre del Año 2020 (En miles de nuevos soles)**

Estado Financiero Comenzado

100309	Otros Pasivos Financieros	34,175	17,296
100316	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	27,268	27,155
100302	Cuentas por Pagar Comerciales	14,898	13,920
100303	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	261	41
100304	Otras Cuentas por Pagar		
100317	Ingresos Diferidos		27
100313	Provisión por Beneficios a los Empleados	1,089	1,211
100310	Otras Provisiones	1,069	820
100311	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	15,838	18,561
100314	Otros Pasivos no Financieros		
100315	Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	79,439	65,043
100315	Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	79,439	65,043
100312	Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		

Estado de Resultados

08/02/2021 11:36 a.m. Activar Windows

144 BACKLUST 18,900 SMT 3,450 VOLCABC1 0,670 IFS 26,000 SCCO 70,300 DNT 0

11:36 a.m. 23/4/2021

HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A. Ver pantalla completa

**Estado Financiero Individual al 31 de diciembre del Año 2020 (En miles de nuevos soles)**

Estado Financiero Comenzado

100309	Otros Pasivos Financieros	34,175	17,296
100316	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	27,268	27,155
100302	Cuentas por Pagar Comerciales	14,898	13,920
100303	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	261	41
100304	Otras Cuentas por Pagar		
100317	Ingresos Diferidos		27
100313	Provisión por Beneficios a los Empleados	1,089	1,211
100310	Otras Provisiones	1,069	820
100311	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	15,838	18,561
100314	Otros Pasivos no Financieros		
100315	Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	79,439	65,043
100315	Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	79,439	65,043
100312	Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		

Estado de Resultados

08/02/2021 11:36 a.m. Activar Windows

144 BACKLUST 18,900 SMT 3,450 VOLCABC1 0,670 IFS 26,000 SCCO 70,300 DNT 0

11:36 a.m. 23/4/2021

Los datos de cotización tienen un retraso de 20 min. | Obtener información en tiempo real

**BOLSA DE VALORES DE LIMA BVL** ENCUENTRA TU SAB

**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.** Ver pantalla completa

**Estado Financiero Individual al undefined del Año 2020 (En miles de nuevos soles)**

1D0410	Otros Pasivos no Financieros		
1D0451	Total Pasivos No Corrientes	511,064	533,447
1D0407	Total Pasivos	590,503	598,490
1D0003	Patrimonio		
1D0701	Capital Emitido	87,250	87,250
1D0702	Primas de Emisión		
1D0703	Acciones de Inversión		
1D0711	Acciones Propias en Cartera		
1D0712	Otras Reservas de Capital	72,993	72,993
1D0707	Resultados Acumulados	74,517	88,369
1D0708	Otras Reservas de Patrimonio		
1D0751	Total Patrimonio	234,760	248,612
1D0707	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	825,263	847,102
1D0707	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	825,263	847,102

Estado de Resultados 08/02/2021 11:14:09 Activar Windows

VOLCABC1 0.670 IFS 26.000 SCCO 70.300 DNT 0.100 BAP 122.330 CVERDEC1 19.740

Escribe aquí para buscar

11:38 a.m. 23/4/2021