



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes
Vegas S.A.C, Piura, 2019 – 2022

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORAS:

Nole Hernandez, Lesly Gianina (orcid.org/0000-0002-3266-0826)

Patiño Abad, Flor de Maria Jose (orcid.org/0000-0001-5173-6569)

ASESORES:

Dra. Huacchillo Pardo, Letty Angélica (orcid.org/0000-0002-6862-7219)

Dr. Izquierdo Espinoza, Julio Roberto (orcid.org/0000-0001-6827-273X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

PIURA - PERÚ

2023

DEDICATORIA

Esta tesis está dedicada a Dios y a nuestros padres por ser un apoyo en el trayecto de la carrera, por su esfuerzo, paciencia e infinito amor, a los pequeños Adeyda Valentina Rivera Patiño y a Ian Gael Puse Nole, quienes nos inspiran a seguir adelante con nuestras metas y objetivos.

Asimismo, se la dedicamos a nuestros compañeros por extender su mano en momentos difíciles y por el cariño brindado día a día.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a la Universidad César Vallejo por permitirnos adquirir con calidad los conocimientos brindados por los docentes en especial a la Dra. Letty Angelica Huacchillo Pardo y al Dr. Julio Roberto Izquierdo Espinoza por compartir sus conocimientos con cada uno de nosotros y por ayudarnos en la formación como profesionales y mejores personas, para poder contribuir de forma positiva al crecimiento de nuestro país y la sociedad en general con ética y valores.

Asimismo, se le agradece a la Sra. Juana María Romero de Vegas gerente general de la empresa Transportes Vegas SAC por brindar su confianza y permitir realizar la investigación.

DECLARATORIA DE AUTENCIDAD DE LA ASESORA



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, HUACCHILLO PARDO LETTY ANGELICA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, asesor de Tesis Completa titulada: "La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas S.A.C, Piura, 2019 – 2022", cuyos autores son PATIÑO ABAD FLOR DE MARIA JOSE, NOLE HERNANDEZ LESLY GIANINA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 17.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis Completa cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

PIURA, 04 de Diciembre del 2023

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
HUACCHILLO PARDO LETTY ANGELICA DNI: 40852684 ORCID: 0000-0002-6862-7219	Firmado electrónicamente por: LHUACCHILLOP el 12-12-2023 09:22:11

Código documento Trilce: TRI - 0680585



DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DE LAS AUTORAS



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Originalidad de los Autores

Nosotros, PATIÑO ABAD FLOR DE MARIA JOSE, NOLE HERNANDEZ LESLY GIANINA estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis Completa titulada: "La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas S.A.C, Piura, 2019 – 2022", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis Completa:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
FLOR DE MARIA JOSE PATIÑO ABAD DNI: 73205073 ORCID: 0000-0001-5173-6569	Firmado electrónicamente por: FMJPATINO el 04-12- 2023 09:20:40
LESLY GIANINA NOLE HERNANDEZ DNI: 75802207 ORCID: 0000-0002-3266-0826	Firmado electrónicamente por: LGNOLEN el 04-12- 2023 12:27:03

Código documento Trilce: TRI - 0680584

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Págs.
Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Declaratoria de autenticidad de la asesora	iv
Declaratoria de originalidad de las autoras	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
I. Introducción	1
II. Marco teórico	5
III. Metodología	13
3.1. Tipo y diseño de investigación	13
3.2. Variables y operacionalización.....	13
3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis.....	15
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	16
3.5. Procedimientos	17
3.6. Método de análisis de datos.....	18
3.7. Aspectos éticos	18
IV. Resultados.....	20
V. Discusión	25
VI. Conclusiones	31
VII. Recomendaciones	33
Referencias	34
Anexos	42

ÍNDICE DE TABLAS

	Págs.
Tabla 1: Resultados de la prueba de normalidad.....	22
Tabla 2: Correlaciones entre la gestión financiera y el endeudamiento.....	23
Tabla 3: Correlaciones entre la dimensión liquidez y la variable endeudamiento.....	24
Tabla 4: Correlaciones entre la dimensión solvencia y la variable endeudamiento.....	25
Tabla 5: Correlaciones entre la dimensión rentabilidad y la variable endeudamiento.....	26

RESUMEN

El estudio tuvo como meta determinar la relación entre de la gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC en los periodos 2019 al 2022. Utilizó una metodología de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, con diseño no experimental, transversal - descriptiva y correlacional. La población y muestra estuvo compuesta por los estados financieros de la empresa en estudio en los años 2019 al 2022. Se aplicó la técnica de análisis documental y como instrumento fichas de análisis documental. Asimismo, para probar la correlación entre las variables estudiadas se empleó el coeficiente de Pearson. El principal resultado obtenido fue un p valor igual a 0,012, el cual fue menor que 0,05, lo que permitió confirmar que existe una relación inversa de intensidad media donde r es igual a -0,560, por tal razón se comprobó que a mayores niveles de gestión financiera los niveles de endeudamiento disminuyen, concluyendo que en empresas vinculadas al sector transporte es relevante poner atención a la gestión financiera por la relación que guarda al momento de hacerle frente a los niveles de endeudamiento, es decir que el manejo eficiente de los recursos económicos y financieros de una entidad disminuye la necesidad de financiamiento.

Palabras clave: Gestión financiera, endeudamiento, liquidez, rentabilidad, sector transporte.

ABSTRACT

The study aimed to determine the relationship between financial management and indebtedness of the company Transportes Vegas SAC in the periods 2019 to 2022. It used a quantitative approach methodology, applied type, with a non-experimental, transversal descriptive and correlational design. The population and sample consisted of the financial statements of the company under study in the years 2019 to 2022. The documentary analysis technique was applied and documentary analysis cards were used as an instrument. Likewise, Pearson's coefficient was used to test the correlation between the variables studied. The main result obtained was a p value equal to 0.012, which was less than 0.05, which confirmed that there is an inverse relationship of average intensity where r is equal to -0.560. For this reason, it was found that the higher the levels of financial management, the lower the levels of indebtedness, concluding that in companies linked to the transportation sector it is relevant to pay attention to financial management because of its relationship with the levels of indebtedness, that is, the efficient management of the economic and financial resources of an entity reduces the need for financing.

Keywords: Financial management, indebtedness, liquidity, profitability, transport sector.

I. INTRODUCCIÓN

Los cambios climáticos que se han venido presentando han ocasionado un desnivel en la economía empresarial, impidiendo que esta se recupere totalmente de la crisis sanitaria que dejó la COVID19, es decir, muchas empresas, en particular las que brindan servicios de transporte, tuvieron problemas para mantener una buena gestión financiera ya que las decisiones tomadas generaron bajos niveles de rentabilidad, liquidez y solvencia; asimismo, dicha problemática conllevó a utilizar financiamiento externo en grandes cantidades, obteniendo altos niveles de endeudamiento y pérdidas en los consecuentes periodos económicos.

A nivel internacional, la Organización Mundial del Comercio (OMC) de Ginebra, compartió que una consecuencia que dejó la pandemia COVID19 fue que las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), dedicadas al transporte y distribución, tuvieron impacto negativo en su liquidez, solvencia y rentabilidad, ocasionándoles descontrol en la gestión financiera y viéndose obligadas a endeudarse con las instituciones bancarias con el fin de tener solvencia, debido a las restricciones y condiciones que impuso el estado para evitar contagios masivos de la pandemia provocando que la oferta y la demanda de viajes disminuyera entre el 58% y el 78% del total del comercio de transporte terrestre (OMC, 2020).

Por otro lado, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) mencionó que debido a la COVID19 se implementaron medidas que afectaron las salidas de transporte ocasionando el cierre de fronteras, provincias y distritos, lo que provocó un 44% de la caída de empleo de las agencias de transporte terrestre, el turismo y el comercio, teniendo dificultades con la liquidez y el cumplimiento del pago de los préstamos con entidades externas; en este contexto, para prorrogar en el mercado y continuar siendo viables para los bancos, optaron como solución reestructuraciones y reprogramaciones de los préstamos de corto plazo asumiendo nuevas obligaciones siendo estas a largo plazo lo que generó mayores pagos de intereses (CEPAL, 2020).

También, el Banco de España (BdE) señaló como la crisis económica de la COVID-19 causó inestabilidad en las empresas españolas, ocasionando que el Producto Bruto Interno (PBI) sea del - 10.8% para el año 2020 a raíz de las paralizaciones, aislamientos y cierres de locales que impactaron con intensidad a la rentabilidad, liquidez y solvencia de muchos entes, dejándoles niveles altos de endeudamiento. Por otro lado, las empresas de la península ibérica que quedaron activas en el mercado fueron aquellas que optaron por sobreendeudarse con terceros, es decir que siguieron trabajando, pero con las acumulaciones de deudas más intereses lo que les dejó en negativo su liquidez afectando a la rentabilidad (BdE, 2021).

A nivel nacional, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) afirmó que las micro y pequeñas empresas (MYPES) antes de la pandemia ya tenían problemas de liquidez y lo controlaban reinvertiendo y refinanciándose a través de los préstamos con entidades externas, pero a efecto de esta y al cierre de entidades, se mostraron acumulaciones de deudas y ventas bajas lo que originó falta de liquidez y un descontrol de la gestión financiera, ocasionando pérdidas en ellas. Además, las empresas de servicios de transporte de pasajeros no fueron ajenas a dicha problemática, ya que para permanecer en el mercado tuvieron la necesidad de buscar préstamos con terceros para cubrir un porcentaje de su deuda con proveedores, trabajadores y socios; pero al no tener un adecuado manejo del financiamiento hicieron que algunas empresas tengan dificultades para acceder a financiamiento externo con las entidades prestamistas (MEF, 2020).

Por otro lado, de acuerdo con el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) el Estado Peruano ofreció el 10.4% de préstamos para que las entidades logren afianzar o reactivar la liquidez y solvencia durante la COVID19, es así que para viabilizar estas alternativas de solución se crearon los programas: Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE (FAE-MYPE), donde también se acogieron las empresas que brindan servicios de transporte con el fin de tener liquidez para poder cubrir sus deudas, pero con la desventaja de asumir préstamos a largo plazo que a la larga ocasionan menores índices de liquidez llegando a afectar la rentabilidad de estas (BCRP, 2021).

Es así que, el Centro de Operaciones de Emergencia Nacional (COEN) y el Instituto Nacional de Defensa Civil (INDECI) señalaron que uno de los cambios climáticos más fuertes para el año 2023, fueron las intensas lluvias en la parte norte del país, lo que generó daños en las infraestructuras de las agencias y en los buses de transportes, así como las pistas y carreteras, esto paralizó por semanas las salidas y entradas de buses locales, distritales e interprovinciales con el fin de evitar accidentes pero a la vez causando efectos negativos en la liquidez y el descontrol del equilibrio de obligaciones financieras a corto plazo (COEN y INDECI, 2023).

A nivel local, la empresa Transportes Vegas SAC se dedica al servicio de traslado de pasajeros vía terrestre ruta Piura – Ayabaca, Sullana – Ayabaca y viceversa, desde el año 1994, teniendo como principal fortaleza ser la única agencia formal de buses de transporte de personas constituida en la localidad y tener 29 años brindando el servicio en el mercado. Sin embargo, su principal problemática es que presenta dificultades con su gestión financiera para tomar decisiones adecuadas en relación a las deudas que posee con entidades externas. Esto ha ocasionado que tenga dificultades en su liquidez y por ende que su rentabilidad sea negativa, llegando muchas veces al punto que sus gastos superan a los ingresos; es decir, que sus niveles de financiamiento externo han superado a los recursos propios habiendo generando pérdidas durante los últimos tres períodos consecutivos después de la pandemia COVID19.

Por lo expuesto previamente se propuso el siguiente problema de investigación: ¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC?, así como los problemas específicos: (i) ¿Cómo el nivel de liquidez se relaciona con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC?, (ii) ¿Cómo el nivel de solvencia se relaciona con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC?, (iii) ¿Cómo el nivel de rentabilidad se relaciona con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC?.

Por ello, la investigación tuvo justificación teórica debido al acceso de revisiones de bases teóricas las cuales se encontraron enfocadas a las variables de estudio por lo que se logró comparar con otras ya existentes con el fin de tener soporte para realizar la investigación. Desde una visión práctica, se logró justificar por el aporte que se le otorgó a la entidad estudiada Transportes Vegas SAC, al ofrecer recomendaciones orientadas al tratamiento del endeudamiento en relación a la mejora de su gestión financiera. Además, se justificó metodológicamente, ya que se elaboraron instrumentos validados por expertos, que midieron de manera científica a las variables de investigación gestión financiera y endeudamiento dentro de una empresa del sector de servicios que podría ser utilizada en futuros estudios vinculados al mismo sector.

Es así que, como objetivo general se estableció a: Determinar la relación entre de la gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC; y como los objetivos específicos: (i) Determinar la relación entre el nivel de liquidez y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC (ii) Determinar la relación entre el nivel de solvencia y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC y (iii) Determinar la relación entre el nivel de rentabilidad y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC.

Así también, se estableció como hipótesis de investigación a: (H_i) La gestión financiera se relaciona significativamente con el endeudamiento de la empresa de Transportes Vegas SAC y como hipótesis nula a: (H₀) No existe una relación entre la gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC.

II. MARCO TEÓRICO

De acuerdo al ámbito internacional y nacional se tuvieron en cuenta a los estudios previos, teorías y conceptos relacionados a las variables, con el fin de brindar una base teórica que pueda lograr sustentar la investigación científica desarrollada. Entre las cuales se tuvo a los antecedentes, tales como:

A nivel internacional, Freire *et al.* (2023), tuvieron como objetivo comprobar el nivel de correlación entre el endeudamiento, rentabilidad y liquidez en los periodos 2019 al 2021 en la provincia de Tungurahua, Ecuador y el efecto del COVID19. Lograron emplear métodos de investigación cuantitativos y modelos correlacionales no experimentales, la población se estableció considerando a 10 empresas seleccionadas en base a un muestreo no probabilístico por conveniencia. Los principales resultados se centraron en que la correlación encontrada fue casi perfecta, es decir, que el endeudamiento dependió de los indicadores de rentabilidad y liquidez siendo el coeficiente de Pearson 0,997, lo que demostró que a pesar de que las empresas del sector industrial implementaron políticas y mecanismos, estos no fueron suficientes para evitar comprometer el patrimonio conllevando a tener excesos deudas que superaron a los activos. Concluyeron que el endeudamiento fue el principal efecto que dejó la pandemia y que a la larga afectó la rentabilidad siendo negativa en las entidades bajo estudio.

Por otro lado, Borja *et al.* (2022) plantearon como fin determinar la relación entre la rentabilidad y el apalancamiento financiero en los años 2018 al 2020 de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) del sector industrial en Cuenca - Ecuador, plasmaron un método cuantitativo con un diseño no experimental y tipo correlacional, seleccionando para el estudio a 150 MiPymes y para la relación emplearon el coeficiente de Pearson. Tuvieron como resultado que las variables estudiadas presentaron una relación lineal, donde el coeficiente fue menor a 0,05 es decir un p valor menor a 0,01 y 0,05, demostrando que a mayor nivel de endeudamiento menor rentabilidad. Concluyeron que mantener un nivel de apalancamiento permitió a las MIPYMES tomar decisiones adecuadas y no tener pérdidas en su totalidad durante el inicio de la pandemia del COVID19.

Además, Carriel y Flores (2020) en el estudio de su investigación tuvieron como objetivo determinar cómo se relaciona el endeudamiento y la rentabilidad de las empresas manufactureras de Guayas- Ecuador, presentaron un método aplicado, sin manipular las variables, de tipo correlacional y transversal, dicha población fue constituida por la región costa de la unidad de estudio. Su principal resultado demostró que por medio de los datos de regresión multivariable y el de panel con efecto fijo se determinó la relación de ambas variables lo que arrojó el p valor 0,5811 en el coeficiente Rho de Spearman, obteniendo una fiabilidad buena, además señalaron que la empresa obtiene mayor financiamiento por parte de los dueños lo cual se relaciona significativamente con la rentabilidad. Concluyeron que las empresas poseen buena rentabilidad para seguir trabajando sin financiamiento bancario, pero es necesario generar proyecciones futuras de préstamos a largo plazo.

Por otra parte, Terreno *et al.* (2020) plasmaron como meta de investigación establecer una relación entre la liquidez, rentabilidad, solvencia y endeudamiento de las empresas que logran cotizar en el Mercado de Valores de Buenos Aires – Argentina (MVBA) en los años 2005 al 2016, emplearon una metodología de tipo correlacional, su población estuvo compuesta por todas las empresas que cotizaron dentro de los años estudiados en MVBA. Esto les permitió obtener como resultados que el grado de correlación de Spearman de las variables liquidez y endeudamiento fue -0,25 lo que demostró que a mayor endeudamiento menor capital corriente, asimismo, la liquidez y rentabilidad con un 0,16 de correlación debido a que a mayor capital corriente mayores fueron los niveles de rentabilidad, es por ello que concluyeron que se debió manejar una adecuada gestión financiera para tener financiamiento estable y no generar pérdidas en los períodos estudiados.

A nivel nacional, Meyhuey y Morey (2020) tuvieron como finalidad demostrar la relación existente entre el endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una entidad cuya actividad fue la importación en el distrito de Lince en los años 2016 al 2017. Emplearon un método cuantitativo, de tipo correlacional, sobre la empresa unidad de análisis, obteniendo como principal resultado que las variables estudiadas no guardaban relación, esto se logró comprobar tras la aplicación de la prueba estadística de Pearson que arrojó p valor $>0,05$, es decir un p valor de 0,827,

lo que demostró que existe endeudamiento pero no necesariamente por una inadecuada gestión financiera. Concluyeron que no se podía afirmar que el endeudamiento de la empresa bajo estudio se relacione con la gestión financiera, puesto que se observó que aunque la empresa si tenía la capacidad para poder cubrir las deudas a corto y largo plazo, esta no lo hizo por decisiones de sus inversores.

Por otro lado, Miranda (2020) en su investigación propuso como objetivo mostrar la correlación del endeudamiento y la rentabilidad de las MYPES como Transportes Mar y Transcruz de Arequipa en los periodos 2016 al 2018. Tuvo una metodología de enfoque cuantitativo de tipo correlacional con una población constituida por todas las MYPES siendo elegidas 2 de ellas. Obtuvo como principal resultado que ambas empresas utilizaron de manera inapropiada su capital, lo que les generó optar por préstamos con terceros causando un descontrol con el endeudamiento a corto y largo plazo solo para cubrir sus necesidades, generando altos niveles de insolvencia y afectando su vida útil, siendo el coeficiente de Pearson $-0,8389$, reflejando que las variables son inversas. Concluyó que cuando más generaron deudas con terceros, menores fueron los niveles de rentabilidad empresarial.

Además, Rojas y Ramírez (2022), plantearon como fin establecer una relación entre la solvencia y el endeudamiento patrimonial en los años 2016 al 2020, en las empresas cuya actividad es la venta de productos alimenticios, adoptaron un método cuantitativo y buscaron una relación de causalidad entre ellas, considerando dentro de la población a los estados financieros de los períodos estudiados. Llegaron a obtener como resultados que las variables estudiadas se relacionan directamente siendo el coeficiente de Pearson de $0,966$, esto debido a que la deuda crece en la misma proporción que la capacidad de pago. Concluyeron que el control de dichas variables permitió que la empresa se mantenga en el mercado y que a mayor capacidad de deuda mayor financiamiento.

De acuerdo con Mamani y Quispe (2022), plasmaron como finalidad examinar la relación entre el endeudamiento empresarial y la solvencia en los años 2017 al 2019 en una entidad cuyo rubro es la producción de acero en Ica, optaron por una metodología de tipo aplicada, con diseño no experimental y correlacional,

su población fue constituida por los estados financieros de la unidad de análisis. Sus resultados se centraron en que si existe relación positiva y directa entre las variables con un coeficiente de Pearson de 0,995 lo que demostró que a mayores índices de endeudamiento menor fue la capacidad para que asuman otro tipo de obligaciones. Concluyeron que para no caer en excesos de endeudamiento se debe tener en cuenta los ingresos y salidas para proyectarse a futuro.

También, Arce y Gavilán (2022) en la ejecución de su investigación plasmaron como objetivo determinar la liquidez y su relación con el endeudamiento en una empresa dedicada al turismo en el periodo 2017 al 2021. Emplearon una metodología cuantitativa de tipo correlacional con una población de todos los estados financieros de la entidad. Su principal resultado fue que las variables de estudio tuvieron una mínima relación donde el coeficiente de Rho Spearman arrojó un p valor igual a 0,873, lo cual tuvo una escasa o nula relación aceptando la hipótesis nula, es decir, la liquidez no se relaciona notablemente con el endeudamiento. Concluyeron recomendando que para aumentar la rentabilidad fue necesario invertir en sus activos fijos, así como investigar con otros métodos que permita recolectar información y analizar la relación entre variables.

Concluida la presentación de los estudios propuestos como antecedentes relacionados con la investigación, a continuación, se presentan las teorías que dan sustento al estudio realizado.

Con respecto a las variables de estudio gestión financiera y endeudamiento, las cuales son aspectos vinculados al sector de las finanzas y porque permiten demostrar y observar la viabilidad de éstas, se decidió tomar en cuenta a la teoría que respalda al endeudamiento, la cual fue Pecking Order donde Arévalo *et al.* (2022) y Vásquez y Pape (2021) afirmaron que, está proporciona a la empresa una guía jerárquica de orden y control sobre el financiamiento; es decir que, prefiere que un ente incremente sus recursos con capital propio, ya sea con los beneficios obtenidos, utilidades o préstamos con socios, evaluando constantemente si poseen liquidez y solvencia suficiente para proceder con la deuda y así evitar financiarse con entidades externas, ya que estos generan intereses adicionales y un riesgo de pérdida de las garantías pactadas.

De igual forma se da soporte a la variable endeudamiento con la teoría Trade-Off donde está aborda el equilibrio con el que se debe trabajar el capital y las obligaciones financieras de una empresa para maximizar el rendimiento y valor de la misma; además, esta teoría presenta al endeudamiento como elemento creador de ventajas para un ente, debido a que permite poseer efectivo e invertirlo con la finalidad de aumentar y mejorar los resultados financieros, pero con una desventaja de que aumentan los riesgos de insolvencia dejando altos grados de deudas y bajos en liquidez, solvencia y rentabilidad; es decir, si hay exceso de deuda mayor será la probabilidad de no pagar las obligaciones que tienen un ente (Hastutik *et al.*, 2022).

Presentadas las teorías que dan soporte a las variables bajo estudio, a continuación, se presentan los conceptos de las variables, dimensiones e indicadores:

Así tenemos a Párraga *et al.* (2021a) quienes definieron a la gestión financiera como el proceso estratégico que permite establecer, controlar y revisar los recursos tanto económicos como financieros de una entidad, la cual se puede medir mediante el nivel de liquidez, nivel de solvencia y el nivel de rentabilidad, con el fin de analizar los estados financieros y obtener información necesaria para el estudio.

Por consiguiente, Buele *et al.* (2019) agregaron que, dentro de los fines que persigue la gestión financiera se encuentran la estimación y el control de los niveles tanto de gastos como de ingresos, así como la determinación de los flujos de caja de manera mensual, lo cual permite poder garantizar la liquidez necesaria para cumplir con las obligaciones contraídas con los diversos acreedores.

Es por ello que, Puerta-Guardo *et al.* (2023) definieron a la primera dimensión, la cual fue el nivel de liquidez, la que permitió observar con qué rapidez una organización convierte sus activos en efectivo para poder efectuar el pago de sus deudas. Sin embargo, Mori *et al.* (2021) enfatizaron que, encontrarse con una adecuada liquidez no siempre asegura que una entidad pueda ser solvente, puesto que, son diversas las situaciones que se deben considerar al momento de tomar decisiones en relación a los activos de corto plazo. Ante ello se planteó como

indicador a los ratios de liquidez donde fue medible a través del cálculo de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes. Además, se empleó al ratio de prueba ácida, donde Borowic *et al.* (2023) lo respaldaron como aquella capacidad que posee un ente para asumir las obligaciones con un periodo de tiempo que no supera a un año de antigüedad, mediante el cálculo de los activos corrientes menos los inventarios entre los pasivos corrientes.

En cuanto a la segunda dimensión, Morales (2019) mencionó que la solvencia permite determinar la capacidad que tiene una empresa para pagar tanto sus deudas como sus obligaciones de carácter operativo, siendo de suma importancia porque permite realizar proyecciones de inversiones futuras para lograr beneficios propios. Por otro lado, Coaquira *et al.* (2021) añadieron que, por medio de esta se pueden crear flujos en base a las actividades propias del negocio; es por ello que respaldó como indicador al ratio de solvencia el cual es encontrado por el activo total sobre pasivo total; así mismo, Hertina *et al.* (2021) definieron al ratio de deuda como aquel indicador que logra comparar el total de deuda que posee la entidad con respecto a sus fondos propios y este puede ser medido mediante el cálculo del pasivo total sobre el totales de los activos o fondos propios.

Asimismo, Rubaiyath y Raad (2023) afirmaron que la solvencia se mide mediante el ratio de deuda donde este refleja la capacidad que posee la entidad para proporcionar sus deudas con respecto a su patrimonio, se calcula mediante el total de la deuda sobre el capital propio. Además, Halkawt y Cek (2023) definieron al ratio de capitalización como aquel que permitió medir de manera proporcionada la deuda que posee una empresa con respecto al capital total para asumir las operaciones realizadas por esta, para medir dicho ratio se empleó la fórmula de deuda a largo plazo sobre la deuda a largo plazo más el patrimonio neto.

En relación con la tercera dimensión, Muñoz *et al.* (2020) afirmaron que, la rentabilidad es el beneficio que se obtiene al generar ganancias durante un periodo determinado y así poder visualizar si la empresa es competente al mercado con respecto a sus ventas y en la manera de captar clientes. Dicho indicador se mide mediante el ROA y el ROE, los cuales según Kayakus *et al.* (2023) mencionaron que el resultado de estos va a permitir tomar decisiones estratégicas en beneficio de la entidad mediante los siguientes indicadores como los ratios de ROA el cual

es medible mediante los beneficios netos sobre los activos por 100 y el ROE se emplea a la utilidad neta sobre patrimonio promedio. Asimismo, Lotti y Bonazzi (2023) recalcaron que para medir de manera eficaz el desempeño de una entidad, se debe tener en cuenta al ratio de margen neto de beneficio, el cual refleja el beneficio neto sobre los ingresos totales por el cien por ciento y el ratio de margen operativo muestra el beneficio que se obtiene antes de los impuestos sobre el total de los ingresos por cien por ciento.

Respecto a la variable endeudamiento, Sandoval *et al.* (2022) lo definió como aquella capacidad de financiamiento externo que asume una entidad. Asimismo, Bolívar y Poveda (2023a) mencionaron que, es aquella herramienta o razón que permite medir con exactitud el nivel de deuda que la empresa puede asumir con terceros con el fin de saber si los recursos con los que cuenta la entidad son propios o han sido adquiridos con financiamiento externo, se puede medir mediante los ratios como del endeudamiento a corto plazo, endeudamiento a largo plazo y el periodo promedio de pago.

Para el estudio de la variable endeudamiento, se propuso como primera dimensión al endeudamiento a corto plazo, que según Haritone *et al.* (2020a) mencionaron que este sirve para saber si con el nivel de apalancamiento y la capacidad con la que cuenta un ente se puede pagar el porcentaje que le pertenece a la deuda. Así también, Luu y Nguyen (2021) mencionaron que son aquellas obligaciones financieras que se deben pagar antes de un año incluidos los intereses que corresponden, cuando mayor sea el porcentaje de endeudamiento a corto plazo, mayor será la probabilidad de insolvencia que presenta la empresa.

Entonces, para medir la dimensión del endeudamiento a corto plazo se consideraron como indicadores a los ratios de endeudamiento a corto plazo y la cobertura de gastos financieros, donde Pantro *et al.* (2022) definieron a este como aquel que proporciona el total de porcentaje del financiamiento que una empresa posee en menor tiempo y según Samson (2018) este ratio se calcula mediante la división del pasivo corriente y el patrimonio neto.

Por consiguiente, para el ratio de cobertura de gastos financieros fue Molina *et al.* (2018) quienes lo definió como aquella herramienta que permite conocer la

capacidad de veces que una empresa puede cubrir las obligaciones financieras a corto plazo, para el cálculo de este ratio fueron Carchi *et al.* (2020) quienes compartieron su fórmula que fue el earnings before interest taxes depreciation and amortization (EBITDA) entre los gastos financieros. Por otro lado, se consideró como segunda dimensión al endeudamiento a largo plazo, donde Vásquez *et al.* (2021) lo definieron como el total de las deudas que se deben pagar cuyo vencimiento es el tiempo determinado mayor a un año; así también, Haritone *et al.* (2020b) compartieron que si la empresa cuenta con una buena gestión financiera podrá tener el control para dirigir las deudas a largo plazo lo que ocasiona que esta tenga solvencia y por ende, rentabilidad en el mercado.

Para medir la dimensión del endeudamiento a largo plazo se consideraron como indicadores a los ratios de endeudamiento a largo plazo y apalancamiento, donde: Farah *et al.* (2021) mencionaron que este mide en qué porcentaje está comprometida una empresa con las deudas de bancos; es decir, mide si un ente tiene suficiente capacidad mediante sus recursos propios para cubrir en su totalidad las deudas más los intereses que posee con entidades externas, ante ello, Checa (2023) comparte la fórmula de este ratio, la cual fue pasivo no corriente entre patrimonio neto. Asimismo, para el ratio de apalancamiento, Martínez *et al.* (2020) mencionaron que este mide la salud financiera de un ente para saber si utiliza capital propio para comprar sus activos. Pues, Arhinful y Radmehr (2023a) consideran que se puede medir mediante la siguiente fórmula: activo entre patrimonio neto.

Con respecto al periodo promedio de pago, Díaz y Ramón (2021) lo definieron como aquel indicador que se utiliza para determinar el tiempo en el cual un ente paga las deudas u obligaciones con terceros; así también, Herman y Zsido (2023) comentaron que se pueden medir mediante los ratios de periodo promedio por pagar y la cobertura de deuda, donde Candeias y Días (2023) mencionaron que este se mide a través del número de proveedores entre las compras totales todo multiplicado por 365 días. De la misma forma, para el ratio de cobertura de deuda, Arhinful y Radmehr (2023b) mostraron que cuando una empresa posee de suficiente efectivo va a poder cumplir las obligaciones financieras más los intereses que tiene en la actualidad, se logra medir con la deuda neta entre el EBITDA.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

El estudio fue de tipo aplicado, porque se pretendió dar una alternativa de solución ante el problema de la deficiente gestión financiera que presenta la empresa Transportes Vegas SAC con el propósito de disminuir los niveles de endeudamiento (Haradhan, 2020).

3.1.2. Diseño de investigación

Para esta investigación se tomó en cuenta un diseño no experimental, debido a que las variables fueron únicamente observadas, sin cambiar ni generar manipulación en ellas, tanto en la variable gestión financiera como el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC (Mayta y Salazar, 2018).

Por otra parte, fue de diseño transversal porque los datos se recogieron en un solo momento, es decir de los periodos 2019 al 2022 y descriptivo porque buscó identificar las principales características de las variables de estudio de la empresa Transportes Vegas SAC (Cvetkovic *et al.*, 2021).

Asimismo, fue de tipo correlacional porque permitió medir el grado de correlación de causalidad significativamente entre la gestión financiera y el endeudamiento de la Empresa Transportes Vegas SAC (Ramos, 2020).

3.2. Variables y operacionalización

Según Espinoza (2019), la variable se define como aquella característica que es medible y que varía de acuerdo con el estudio para alcanzar los objetivos que se plantean en la investigación. Además, estas se plasman desde el título de investigación y cumplen un rol primordial para poder operacionalizar generando dimensiones e indicadores para que sean medidas cuantitativamente y poder plasmar conclusiones adecuadas.

Para el caso del presente estudio se definió a la variable 1 la que comprendió a gestión financiera y a la variable 2 a el endeudamiento:

Variable 1: Gestión financiera.

Definición conceptual: La gestión financiera es el proceso estratégico que permite establecer, controlar y revisar los recursos monetarios y financieros de una entidad, la cual se puede medir mediante ratios financieros como el nivel de liquidez, nivel de solvencia y nivel de rentabilidad (Párraga *et al.*, 2021b).

Definición operacional: La gestión financiera se midió mediante el estudio de las dimensiones: nivel de liquidez, nivel de solvencia y rentabilidad las cuales fueron analizadas a través de la aplicación de una ficha de análisis documental desde el período 2019 al 2022.

Indicadores:

Para la variable gestión financiera se generaron dimensiones a las cuales se les estableció indicadores. Con respecto a la dimensión 1 los indicadores fueron el ratio de liquidez, el ratio de prueba ácida, el ratio de efectivo neto y el ratio de efectivo.

Seguidamente, para la dimensión 2, los indicadores fueron el ratio de solvencia, el ratio de deuda, el ratio de deuda a capital y el ratio de capitalización.

Con respecto a la dimensión 3, los indicadores fueron el ratio de retorno sobre los activos (ROA) y el ratio de rendimiento sobre el patrimonio (ROE). Así también, el ratio de margen neto de beneficio y ratio de margen operativo.

Escala de medición: De razón (Ver Anexo 1)

Variable 2: Endeudamiento.

Definición Conceptual: El endeudamiento se basa en el porcentaje de deudas que posee una empresa las cuales han sido conseguidas por financiamiento externo con el fin de cubrir necesidades operativas o para adquirir activos para la continuidad de vida útil del ente, la cual se puede medir

mediante el endeudamiento a corto plazo, endeudamiento a largo plazo y el periodo promedio de pago (Bolívar y Poveda, 2023b).

Definición Operacional: La variable endeudamiento se midió mediante los siguientes indicadores: nivel de endeudamiento a corto plazo, nivel de endeudamiento a largo plazo y el periodo promedio de pago, las cuales fueron analizadas a través de la aplicación de una ficha de análisis documental durante los periodos 2019 al 2022.

Indicadores:

Para la variable endeudamiento se generaron dimensiones a las cuales se les estableció indicadores. Con respecto a la dimensión endeudamiento a corto plazo los indicadores plasmados fueron el ratio de endeudamiento a corto plazo y el ratio de cobertura de gastos financieros.

También, para la dimensión endeudamiento a largo plazo los indicadores fueron el ratio de endeudamiento a largo plazo y al ratio de apalancamiento.

Para el caso de la dimensión período promedio por pagar los indicadores fueron el ratio de periodo promedio por pagar y el ratio de cobertura de deuda.

Escala de medición: De razón (Ver Anexo 1)

3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis.

3.3.1. Población

La población estuvo constituida por los estados financieros de la empresa Transportes Vegas SAC en los periodos 2019, 2020, 2021 y 2022 (Mucha-Hospinal *et al.* 2021). Es por ello que para delimitar la población de dicha investigación se emplearon:

Criterios de inclusión:

Se tomó en cuenta a los estados de situación financiera y a los estados de resultados de la empresa Transportes Vegas SAC de los periodos 2019-2022, ya que permitió el análisis de las cuentas

relacionadas a la gestión financiera y al endeudamiento de los periodos estudiados.

Y como criterios de exclusión se tomaron los siguientes:

Se excluyeron del estudio, tanto a los estados de cambio en el patrimonio neto como a los estados de flujo de efectivo debido a que no se han elaborado en los periodos estudiados por parte de la empresa Transportes Vegas SAC.

3.3.2. Muestra

Se trabajó con el total de la población determinada a estudiar, la cual estuvo conformada por los estados de situación financiera y los estados de resultados de los años 2019 al 2022 de la empresa Transportes Vegas SAC (Tua, 2020).

3.3.3. Muestreo

No se llegó a establecer una técnica de muestreo, ya que se trabajó con el 100% de la población conformada por los Estados Financieros de la empresa Transportes Vegas SAC (Hernández, 2021).

3.3.4. Unidad de análisis

En cuanto a la unidad de análisis, se consideró a la entidad Transportes Vegas SAC (Hilario *et al.*, 2020).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para esta investigación se aplicó la técnica de análisis documental ya que se estudió la información contenida a nivel cuantitativo como lo son los estados de situación financiera y los estados de resultados de la empresa Transportes Vegas SAC (Campos *et al.*, 2021).

Asimismo, como instrumento se aplicó la ficha de análisis documental donde se recolectaron datos de los estados financieros de la empresa Transportes Vegas SAC de los años 2019 al 2022 (Peña, 2022).

Confiabilidad.

Con respecto a la confiabilidad está no fue presentada para esta investigación, puesto que se estableció un análisis documental sobre las variables de estudio gestión financiera y endeudamiento (Borjas, 2020).

Validez.

De tal manera, para determinar la validez de las fichas de análisis documental se realizó a través del juicio de 3 expertos vinculados al sector de finanzas para probar la pertinencia de la ficha presentada (López *et al.*, 2020).

3.5. Procedimientos

Como parte del presente estudio se efectuó una selección de posibles entidades las cuales podrían brindar información necesaria, siendo que la empresa Transportes Vegas SAC fue la que accedió a brindar la información para la investigación. Del mismo modo, se realizó una reunión con la gerente general para exponer las intenciones de investigación obteniendo la autorización verbal, que posteriormente fue formalizada mediante una carta de presentación que fue emitida por la Escuela de Contabilidad de la Universidad César Vallejo y como respuesta se obtuvo la carta de aceptación y autorización que fue firmada por el gerente general de la empresa.

Teniendo una comunicación constante con la gerente de la entidad y la contadora a cargo, se procedió a solicitar la información financiera, es decir, los estados de situación financiera y los estados de resultados de los años que se pretendió abordar en la investigación del 2019 al 2022.

Seguidamente, al contar con la información se procedió a tener un análisis minucioso de dichos estados financieros para el cálculo de los ratios financieros y poderlos resumir en la ficha de análisis documental creada por las autoras.

Adicionalmente, dichas fichas fueron validadas por el juicio de 3 expertos en el área de finanzas donde se obtuvieron propuestas de considerar otros ratios con el fin de obtener resultados claros y que den respuesta a los objetivos e hipótesis de investigación.

Al tener el cálculo de los ratios se procedió a utilizar el programa SPSS en su versión 26, el cual ayudó en encontrar la correlación entre la gestión financiera y el endeudamiento, dichos datos fueron exportados a Excel con el fin de obtener las tablas para posterior a ello interpretarlas.

Una vez teniendo los resultados, se procedió a realizar la discusión donde se logró aceptar la hipótesis de investigación, y comparar con los estudios de alto impacto y las teorías, finalmente se elaboraron las conclusiones y recomendaciones en base a cada objetivo planteado en la investigación.

3.6. Método de análisis de datos

En el estudio se buscó probar la hipótesis de investigación, sobre si existía una relación significativa entre la gestión financiera y el endeudamiento de Transportes Vegas SAC, para lo cual se empleó el coeficiente de Pearson, el cual permitió establecer el nivel de correlación entre ambas variables (Apaza *et al.*, 2022)

Además, para el análisis descriptivo se trabajó con el programa Microsoft Excel versión 2019 para la elaboración de tablas para la mejor comprensión de los datos presentados (Ochoa y Yunkor, 2021).

Por otra parte, para la presentación de los objetivos aplicando una estadística inferencial se usó el software Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) en su versión 26, que permitió obtener datos numéricos y tablas estadísticas para validar las hipótesis planteadas (Rivadeneira *et al.*, 2020).

3.7. Aspectos éticos

A nivel internacional se tomó en cuenta el dictamen de la Asociación Americana de Psicología (APA), realizando el cumplimiento de la misma en su séptima edición, porque se respetó la propiedad intelectual de las autoras y mostró el desarrollo del pensamiento crítico aplicado en la investigación, así como prevenir copias algunas (American Psychological Association, 2020).

Asimismo, a nivel nacional se tomó en cuenta la Resolución de Consejo Universitario N° 0340-2021 de la Universidad César Vallejo (2020) donde menciona que es necesario seguir y poner en práctica las normas y principios éticos para generar el bienestar y la autonomía de los autores cuando se va a realizar una investigación.

Es por ello que dentro de estos aspectos éticos tanto a nivel internacional como nacional se consideraron a los siguientes:

Al principio de beneficencia, debido a que se buscó brindar una oportunidad de mejora a la empresa Transportes Vegas SAC, al proponer alternativas de mejora y solución a sus debilidades y amenazas que posee en la actualidad (López y Zuleta, 2020).

Asimismo, al principio de no maleficencia porque se respetó toda decisión que la empresa creyó necesaria y conveniente con su información y participación en esta investigación, además en todo momento se actuó de manera ética sin utilizar para fines personales la información brindada por la empresa Transportes Vegas SAC, ya que solo se buscó contribuir con la mejora de gestión financiera para que pueda disminuir los niveles de endeudamiento con terceros (Zerón, 2019).

Por otro lado, el principio de autonomía ya que la empresa Transportes Vegas SAC tuvo la capacidad de decidir en qué momento retirarse de la investigación, lo cual no sucedió porque se logró determinar la relación entre la gestión financiera y el endeudamiento con el fin de obtener resultados precisos para las interpretaciones que serán compartidas para evolución y futuras investigaciones (Carmona, 2020).

Seguidamente, el principio de Justicia ya que se destacó el equilibrio de los valores y los comportamientos sin ningún tipo de exclusión donde actuaron las normas que propicien o priven el comportamiento por parte de la empresa y los investigadores (Agnelli et al., 2019).

IV. RESULTADOS

Con la intención de cumplir con la comprobación de las hipótesis en base a los objetivos planteados, se empleó el instrumento ficha de análisis documental, que mediante el programa Microsoft Excel se tabularon todos los datos que fueron obtenidos en el programa SPSS, dichas tablas se presentan a continuación:

En primer lugar, para establecer la distribución de los datos analizados se procedió a ejecutar la prueba de normalidad, ya que se realizó un análisis que comprendió 5 periodos financieros, que en este caso al contar con elementos menores a 50, se optó por usar la de Shapiro-Wilk, donde se obtuvo un nivel de significancia mayor a 0,05, es decir, un p valor de 0,605, lo que refleja una distribución normal, por lo que se empleó el coeficiente de Pearson.

Tabla 1

Resultados de la prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera	,185	6	,200*	,933	6	,605
Endeudamiento	,327	6	,043	,699	6	,006

Nota. Nivel de significancia 0,605 obtenido del programa SPSS con respecto a las variables de estudio para lograr definir la prueba de normalidad.

Aplicada la prueba de normalidad, a continuación, se llevó a cabo la comprobación de la hipótesis general que buscó probar una relación significativa entre las variables estudiadas.

Prueba de hipótesis general.

(Hi) = La gestión financiera se relaciona significativamente con el endeudamiento de la empresa de Transportes Vegas SAC, dicha probabilidad será aceptada cuando el p valor obtenido sea menor a 0,05.

(Ho) = No existe una relación entre la gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, será aceptada siempre y cuando el coeficiente obtenido sea mayor a 0,05.

En la siguiente tabla, se puede observar la correlación en base al objetivo general, que dio pase a comprobar la hipótesis propuesta en el trabajo de investigación.

Tabla 2

Correlaciones entre la gestión financiera y el endeudamiento

		Gestión financiera	Endeudamiento
Gestión financiera	Correlación de Pearson	1	-,560
	Sig. (bilateral)		,012
	N	12	6
Endeudamiento	Correlación de Pearson	-,560	1
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	6	6

Nota. Correlaciones de los datos obtenidos durante los años 2019 al 2022 de la empresa Transportes Vegas SAC procesados mediante el programa SPSS.

En la tabla 2, se dio respuesta al objetivo general, donde se demostró un p valor igual a 0,012 el cual es menor que 0,05, lo que precisó que existe una relación inversa de intensidad media ($r=-0,560$). Por tal razón, se comprobó que, a mayor gestión financiera, menor fue el endeudamiento.

Es por ello, que al tener una sólida y eficiente gestión financiera va a ocasionar que la relación con el endeudamiento sea inversa, es decir, a mejor gestión, menor necesidad de endeudamiento y viceversa; cuando la gestión financiera es óptima, los recursos se utilizan de manera eficaz, maximizando los ingresos y minimizando los costos, lo que, a su vez, puede disminuir la necesidad de obtener financiamiento externo.

Por otro lado, una gestión deficiente puede conllevar a una ineficiente asignación de recursos, que generalmente se traduce en una mayor dependencia del endeudamiento para financiar las operaciones y proyectos. Este endeudamiento no solo impone una carga financiera adicional en términos de intereses, sino que también puede aumentar los riesgos financieros y potencialmente limitar las futuras oportunidades de inversión y crecimiento.

A continuación, para dar respuesta a los objetivos específicos de la investigación se tienen los siguientes cuadros estadísticos que muestran las correlaciones encontradas.

Tabla 3

Correlaciones entre la dimensión liquidez y la variable endeudamiento

		Liquidez	Endeudamiento
Liquidez	Correlación de Pearson	1	,764
	Sig. (bilateral)		,236
	N	4	4
Endeudamiento	Correlación de Pearson	,764	1
	Sig. (bilateral)	,236	
	N	4	6

Nota. Datos que demostraron la correlación entre la liquidez y el endeudamiento de la empresa en los años 2019 al 2022 por medio del programa SPSS.

Para dar respuesta al primer objetivo específico, se tiene a la tabla 3, donde se demostró la correlación entre la liquidez y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC mostrando un p valor igual a 0,236 el cual reflejó que no existe relación, porque el valor obtenido superó al p valor igual 0,05; es decir, que a pesar de que la entidad mantenía efectivo, este no logró ser suficiente para hacer frente a las obligaciones que poseía con terceros.

Además, esto se produjo por los diferentes problemas como fueron la pandemia Covid19 y los cambios climáticos que se presentaron en los periodos estudiados, ello les ocasionó un descontrol en sus ingresos, ya que no pudieron brindar su servicio como se proyectaron y les generó mayores deudas con terceros llevándolos a tomar inadecuadas decisiones.

Por consiguiente, se muestran los datos obtenidos dando respuesta al segundo objetivo específico y así poder demostrar la correlación existente.

Tabla 4

Correlaciones entre la dimensión solvencia y la variable endeudamiento

		Solvencia	Endeudamiento
Solvencia	Correlación de Pearson	1	-,671
	Sig. (bilateral)		,029
	N	4	4
Endeudamiento	Correlación de Pearson	-,671	1
	Sig. (bilateral)	,029	
	N	4	6

Nota. Elaborado por datos obtenidos en el programa SPSS con relación a la solvencia y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC.

En cuanto a la tabla 4, se precisó una significancia de p valor igual a 0,029 lo que muestra que existe relación inversa de intensidad media donde el p valor fue igual a -0,671; esto indica que cuando la empresa incrementa su solvencia, es decir, mantiene en equilibrio al activo y al pasivo, el nivel de endeudamiento tiende a disminuir, asimismo, cuando va en aumento la solvencia, indica que la entidad es capaz de generar suficientes recursos e ingresos internos para financiar sus operaciones y proyectos de inversión, reduciendo así su necesidad de recurrir a financiamiento externo a través del endeudamiento.

Para el caso de la empresa en estudio, a pesar de que contaba con propiedad, planta y equipos suficientes como garantía para poder asumir nuevas obligaciones, está no pudo acceder a más financiamiento, debido a que ya contaba con deudas en exceso y dichos recursos ya estaban adeudados.

En base al tercer objetivo específico, se muestra la correlación encontrada entre la rentabilidad y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, como se detalla a continuación:

Tabla 5

Correlaciones entre la dimensión rentabilidad y la variable endeudamiento

		Rentabilidad	Endeudamiento
Rentabilidad	Correlación de Pearson	1	,803
	Sig. (bilateral)		,197
	N	4	4
Endeudamiento	Correlación de Pearson	,803	1
	Sig. (bilateral)	,197	
	N	4	6

Nota. Correlación de datos obtenidos en el programa SPSS de la empresa Transportes Vegas SAC con respecto a la rentabilidad y el endeudamiento.

En la tabla 5, se encontró un nivel de significancia entre la dimensión y la variable donde el p valor es igual a 0,197 siendo este mayor a 0,05 lo que demostró que no existe una relación, es decir, el coeficiente de correlación entre la rentabilidad y el endeudamiento es de p valor igual a 0,803, lo que evidenció que la empresa para los años de estudio no generaba rentabilidad suficiente para hacer frente a acontecimientos inesperados y lo que le quedó como alternativa de solución fue acceder a financiamientos con terceros, es decir, asumieron préstamos del programa Reactiva Perú para cubrir los gastos a la fecha y poder mantenerse en el mercado.

Además, los aspectos de rentabilidad no guardan relación con la necesidad de obtener dinero de fuentes externas, ya que para obtener utilidades resulta necesario minimizar costos y evitar exceso en los gastos.

V. DISCUSIÓN

Después de haber determinado los resultados del estudio, a continuación se presenta la discusión de los mismos en función a los antecedentes, teorías, enfoques, así como fortalezas, debilidades y relevancia de la empresa.

Con respecto al objetivo general se confirmó que la gestión financiera de la empresa Transportes Vegas SAC tuvo una relación inversa de intensidad media con el endeudamiento, esto se demostró mediante el coeficiente de Pearson arrojando un p valor igual a -0,560 y un nivel de significancia de 0,012, aceptándose la hipótesis de investigación, es decir, que las acciones que generan mayor gestión financiera influyen en una disminución del endeudamiento.

Al respecto de los resultados encontrados en la investigación, se verifica que guardan relación con los hallazgos de Freire *et al.* (2023), quienes encontraron una conexión entre el endeudamiento, rentabilidad y liquidez en las empresas industriales de Tungurahua- Ecuador en tiempos de COVID19, siendo el coeficiente de Pearson de 0,997 encontrándose una relación casi perfecta, lo que afirmó que el endeudamiento dependió de los niveles de gestión, rentabilidad y liquidez, por esta razón, enfatizaron que cuando se presenta la necesidad de adquirir endeudamiento se debe poner mayor importancia en la utilización adecuada del mismo, de esta manera este trabajo comparte una fortaleza para que se tome en cuenta en la investigación bajo estudio, pues el mantener en equilibrio la deuda y los recursos propios de un ente va a generar rendimiento en el mercado.

De manera similar, se relaciona con los aportes de Terreno *et al.* (2020) quienes afirmaron una relación entre la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento en las empresas que cotizan en el Mercado de Valores de Buenos Aires - Argentina (MVBA), determinando un coeficiente de Rho Spearman de -0,25 demostrando que existe relación inversa, es decir, que a mayores niveles de endeudamiento menores fueron los niveles de capital corriente, esto se determinó por la necesidad de financiamiento para poder cubrir un porcentaje de pagos con proveedores.

Dichos estudios se relacionan, porque ambos encontraron que las variables actúan inversamente, dicho de otro modo, que mientras una incrementa, la otra

disminuye; en base a ello se detalla que Transportes Vegas SAC no tuvo la capacidad para poder cumplir con sus obligaciones tanto a corto como largo plazo, debido a las paralizaciones por pandemia y cambios climáticos en la región, así como, escasez de personal capacitado que administre de manera adecuada los recursos económicos y financieros que poseía la entidad en los períodos estudiados.

Además, los resultados de la investigación se encuentran avalados por los aspectos de la teoría del Pecking Order rescatada por Arévalo *et al.* (2022) y Vásquez y Pape (2021) quienes afirmaron que proporciona a las empresas una guía de orden y control sobre la forma de adquirir financiamiento, y como primera opción se recomienda aprovechar los recursos internos ya sea financiamiento por socios o proveedores con el fin de evitar los intereses y mayores deudas con bancos, así mismo, esto se relacionan con los niveles de liquidez, rentabilidad, solvencia, el capital y las utilidades acumuladas deduciendo que cuando la organización tiende a mejorar los aspectos de gestión financiera, obtiene mejores resultados de liquidez, evitando de esta manera las necesidades de generar endeudamiento por fuentes terceras.

Es por ello, que una gestión financiera adecuada y eficiente suele ser inversamente proporcional al nivel de deuda, cuánto mejor es la gestión, menos deuda se necesita y viceversa. En este contexto, la empresa trabajó con poco efectivo y minimizó costos, por lo que efectuó el cumplimiento de pago de solo con algunas de sus obligaciones, llegando a implementar estrategias que le permitieran generar un equilibrio y disminuir la necesidad de financiamiento, pero no se logró mejorar en estos niveles por los acontecimientos ambientales y pandémicos que se dieron en los períodos bajo estudio.

En consideración con el primer objetivo específico se demuestra que no existe relación entre la liquidez y el endeudamiento, esto debido a que la correlación encontrada de Pearson fue de un valor igual a 0,764 y nivel de sig. igual a 0,236 siendo mayor a lo establecido de 0,05, esto debido a que en la ficha de análisis documental se visualizó que la empresa tuvo bajos indicadores de liquidez, pero aun así fueron positivos, permitiéndoles cubrir un porcentaje del total de las deudas que poseían.

Es por ello, que los resultados encontrados tuvieron respaldo en los aportes científicos del trabajo de Arce y Gavilán (2022) quienes confirmaron una escasa o nula relación entre la liquidez y el endeudamiento de una empresa del sector turismo de Lima, cuyo coeficiente de Rho Spearman fue de 0,873 aceptando la hipótesis nula, es decir, que mientras menores fueron los niveles de liquidez las empresas iban incrementando mayores deudas con entidades prestamistas, ocasionándoles descontrol en los flujos de caja.

Así mismo, se logró tener respaldo en el estudio de Meyhuey y Morey (2020) quienes plasmaron como meta comprobar la correlación entre la gestión financiera y el endeudamiento en un ente de Lince - Lima, que mediante la prueba de Pearson se obtuvo un p valor igual a 0,827 que aceptó la hipótesis nula, demostrando que los altos niveles de endeudamiento no siempre dependen de una inadecuada gestión financiera sino también dependen por los acuerdos y decisiones que pueden tener los dueños con respecto a la compañía.

Ante ello, los resultados encontrados en la investigación se respaldan en los aspectos teóricos mostrados por Mori *et al.* (2021) quienes enfatizaron que, una organización al encontrarse con una adecuada liquidez no siempre asegura que pueda ser capaz de cancelar sus obligaciones, puesto que, son diversas las situaciones que se deben considerar al momento de tomar decisiones con relación a los activos de corto plazo. Es por ello, que estos estudios afirman que tener estable liquidez no siempre va a significar el poder cubrir las obligaciones a corto o largo plazo, aún más cuando se presentan inconvenientes imprevistos, lo que hace que se creen estrategias para solventar urgencias de forma que la empresa permanezca en el mercado.

Entonces, cuando la cantidad de unidades monetarias son bajas no se logra hacer frente a los pasivos corrientes; en este contexto, las decisiones que tomó la empresa las establecieron principalmente para no cerrar en el mercado ya que se presentaron problemas de oferta y demanda del servicio por la llegada de la pandemia y los cambios climáticos debido a que no pudieron generar ingresos viéndose perjudicada la liquidez e incrementando su deuda a largo plazo.

Respecto al segundo objetivo específico, se detalla que existió una relación inversa de mediana intensidad entre la solvencia y el endeudamiento, donde se tuvo una correlación de Pearson de un valor igual a $-0,671$ y un sig. igual a $0,029$ siendo menor a lo permitido de $0,05$; es decir que, no existió una relación significativa entre ambas variables, esto debido a que los indicadores de la ficha de análisis documental reflejan que la empresa bajo estudio si cuenta con activos que podrían ser usados para adquirir préstamos financieros, pero está no puede lograr ello porque a lo largo del tiempo ya generó préstamos los cuales aún no termina de pagar y ello ha ocasionado que supere la capacidad de línea financiera; es decir, que al no terminar de pagar las deudas que posee, no le permitió acceder y abonar más de ellas.

En base a los hallazgos el aporte de los conceptos de Morales (2019) menciona que la solvencia permite determinar la capacidad que tiene una empresa para pagar tanto sus deudas como sus obligaciones de carácter operativo, siendo de suma importancia porque permite realizar proyecciones de inversiones futuras para lograr beneficios propios.

Dichos resultados se asemejan a los estudios de Rojas y Ramírez (2022) quienes encontraron una relación directa entre la solvencia y el endeudamiento de una empresa de consumo masivo de Lima – Callao, siendo el coeficiente de correlación de $0,966$, dicho valor permitió aceptar la hipótesis de investigación; dicho de otro modo, cuando una empresa aumenta su solvencia, indica que es capaz de generar suficientes recursos e ingresos internos para financiar sus operaciones y proyectos de inversión, reduciendo así su necesidad de recurrir a financiamiento externo a través del endeudamiento.

De tal manera, el estudio se encontró relacionado con las conclusiones científicas del trabajo de Mamani y Quispe (2022) quienes evidencian una relación positiva y directa entre la solvencia y el endeudamiento de una empresa de acero en Ica, encontrando un coeficiente de correlación de $0,995$, es decir, cuando una empresa es solvente puede sustentar sus actividades y cumplir con sus compromisos financieros.

Esto se traduce en una disminución de los índices de endeudamiento, ya que la empresa no necesita recurrir a préstamos o emisión de deuda para financiar sus operaciones o inversiones. Para el caso de la empresa en estudio, ésta contaba con el suficiente propiedad, planta y equipo para poder asumir obligaciones con bancos, sin embargo, no lo podía hacer porque su patrimonio en su totalidad ya estaba comprometido con las deudas que poseía en base al préstamo del programa Reactiva Perú.

En cuanto al tercer objetivo específico, se obtuvo que no existe relación entre rentabilidad y el endeudamiento ya que la correlación encontrada de Pearson fue igual a 0,803 y un sig. valor igual a 0,197 siendo mayor a 0,05; por lo que no existió una relación significativa entre ambas variables es decir que la rentabilidad no guarda relación con las necesidades de obtener dinero de fuentes externas. Bajo el análisis realizado en el presente estudio se demuestra que los últimos ejercicios la empresa no ha obtenido utilidades, en consecuencia, las necesidades de endeudamiento no son requeridas para obtener rentabilidad en base a un mayor crecimiento sino en base a tener solvencia para sobrevivir en el mercado.

El estudio se relaciona con la investigación de Borja *et al.* (2022) quienes evidenciaron una relación inversa entre el endeudamiento y la rentabilidad lo que les arrojó un coeficiente de Pearson menor a 0,01 y 0,05, en este sentido las organizaciones que encuentran un incremento de los índices de deuda tienden a comprometer sus niveles de rentabilidad, exigiendo a las organizaciones a comprometer aspectos de las ganancias en el pago de los pasivos a largo plazo y a corto plazo. De igual manera se respaldó por el aporte de Miranda (2020) quien tuvo una correlación inversa entre las variables endeudamiento y rentabilidad de las Mypes de Arequipa y tuvo un coeficiente de Pearson de -0,8389 menor a 0,05 por lo que afirmaron su hipótesis nula.

Además, la entidad estudiada optó por financiamiento externo debido a los acontecimientos presentados generando pérdidas durante los últimos 3 periodos consecutivos estudiados, por lo que los ratios considerados para medir dicho indicador arrojó en 0, por la incorrecta gestión que ha tenido la entidad.

Al haberse generado la discusión de los resultados de la investigación bajo estudio y dado soporte a los objetivos de la misma, se creyó conveniente informar y mostrar las fortalezas que desde el inicio se brindaron por la señora Romero de Vegas Juana María Gerente General de la empresa Transporte Vegas SAC, que pese a la privacidad de la información financiera y contable por políticas de la empresa y sus socios pudo confiar en las investigadoras y brindó toda la información necesaria sin restricciones para ser evaluada y analizada, permitiendo constar que todo es confiable y honesto, seguidamente a las fortalezas es que es la primera vez que la empresa ha aceptado ser parte de un estudio de investigación generando toda autorización que corresponda al estudio y que esté al alcance empresarial.

La empresa transporte Vegas SAC a comparación de otras empresas del mismo sector es considerada mediante SUNAT como buen contribuyente con la resolución 0830050012700, es decir que a pesar de las dificultades y obstáculos donde ha podido ser partícipe, esta cuenta con una trayectoria de buen cumplimiento de pago de impuestos con SUNAT.

Sin embargo, una de sus debilidades que se han presentado dentro del estudio; fue el escaso tiempo para la evaluación de los datos sin un contador de por medio; lo cual, hubiera sido valioso para el acompañamiento y entendimiento de una visión más clara y precisa de los ratios financieros y las interpretaciones como proyecciones futuras y por parte de la empresa un debilidad que se les a escapado de las manos pero pueden empezar a trabajar en ello, es que no generan ni aprovechan marketing pese a la acogida en el mercado.

VI. CONCLUSIONES

1. Con respecto al objetivo general, se determinó que la gestión financiera se relaciona de manera inversa con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, puesto que, el coeficiente de Person arrojó un p valor igual a - 0,560 con un nivel de significancia de 0,012, esto permitió afirmar que mientras mayores fueron los niveles de endeudamiento más dificultades tuvieron en su gestión financiera, ya que no llegaron a tener un equilibrio que les permitiera utilizar los recursos económicos y financieros eficazmente, debido a la COVID19 y los cambios climáticos inesperados en la región, lo que impidió a que se desempeñe en el mercado y no tenga ganancias en los periodos contables afectando a la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa.
2. En cuanto al primer objetivo específico, se logró probar que la liquidez no se relaciona significativamente con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, al haberse establecido un coeficiente de correlación con un p valor 0,764 y un nivel de significancia de 0,236, lo que permitió demostrar que a pesar que la empresa cuente con niveles de liquidez aceptables para enfrentar obligaciones a corto plazo, estos no fueron suficientes para cubrir los niveles de deuda que tenía con terceros, lo que conllevó a que la entidad asuma exceso en obligaciones financieras.
3. Respecto al segundo objetivo específico, se logró demostrar que la solvencia se relaciona inversamente con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, mediante el coeficiente de Pearson con un p valor igual a - 0,671 y un nivel de significancia 0,029, de esta manera se probó que la empresa bajo estudio si contó con activos y patrimonio que pudieron ser usados para adquirir nuevos préstamos financieros, pero está no pudo lograr ello porque a lo largo del tiempo ya había generado préstamos, los cuales a la fecha no los termina de cancelar y ello ha ocasionado que el ente supere la capacidad de línea financiera.

4. Con respecto al tercer objetivo específico, se concluye que la rentabilidad de la empresa Transporte Vegas SAC no guarda relación con el endeudamiento, ya que la prueba estadística arrojó un coeficiente de nivel de significancia de Pearson de 0,197, el cual fue mayor al nivel establecido de 0,05. Esto permite afirmar que la entidad en los últimos tres periodos consecutivos no ha obtenido utilidades que ayuden a incrementar su rentabilidad y con esto hacer frente a las deudas que tenía dicha unidad de estudio.

VII. RECOMENDACIONES

- Desde el punto de vista metodológico, se recomienda a estudiantes de contabilidad que se siga abordando en el estudio de las variables gestión financiera y endeudamiento, con el fin de poder contribuir a la mejora de estos aspectos y que la entidad en estudio obtenga un desempeño eficiente y aproveche de manera adecuada los recursos económicos y financieros e incentivar a la reinversión de capital para crecimiento empresarial. Asimismo, para mantener estudios recientes sobre aspectos que siguen ocasionando falencias a nivel empresarial.
- Desde el punto de vista académico, se recomienda a los futuros investigadores del área de finanzas, que creen conveniente usar como un hallazgo importante a este estudio, que utilicen otra variable que les ayude a probar que exista una relación lineal, es decir que a medida que una incrementa la otra ascienda al mismo nivel, dado que la gestión financiera y el endeudamiento tienen relación inversa, además, utilizar otros métodos de investigación como diseños experimentales o aplicar un instrumento diferente al empleado en esta investigación.
- Desde el punto de vista práctico, se pide a la gerencia general de la empresa Transportes Vegas SAC, tomar en cuenta la construcción de instrumentos que fueron elaborados en plantillas de Excel por las autoras, con el fin de que accedan a una guía y realizar el control y seguimiento de manera mensual para que puedan observar el nivel de rendimiento financiero sobre los niveles de endeudamiento, rentabilidad, solvencia y liquidez, así como ver si las decisiones que están plasmando inciden de manera efectiva en su gestión financiera.
- Se recomienda en general a las empresas del mismo rubro de negocio de transportes de pasajeros que implementen el manejo de flujos proyectados con el fin de visualizar las variaciones de los ingresos y gastos, con el fin de evitar situaciones que pongan en riesgo a la entidad, además, evaluar el rendimiento de los indicadores financieros y que se dé una adecuada canalización de los recursos para que sean invertidos en el mismo rubro más no para otras empresas familiares.

REFERENCIAS

- Agnelli, A., Alida, B., y Muñoz, Y. (2019). Justicia y derecho desde la perspectiva filosófica del orden social y cultura jurídica. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 2(1), 95-102.
<https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/87/188>
- Apaza, E., Cazorla, S., Condori, C., Arpasi, F., Tumi, I., Yana, W., y Quispe, J.(2022). La Correlación de Pearson o de Spearman en caracteres físicos y textiles de la fibra de alpacas. *Revista de investigaciones Veterinarias del Perú*, 33(3).
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/veterinaria/article/view/22908>
- Arce, W., y Gavilán, F. (2022). *Liquidez y endeudamiento patrimonial en una empresa del sector turismo, 2017-2021*. [Tesis para obtener el título profesional de: Contador Público, Universidad Cesar Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/104451/Arce_CWS-Gavilan_TFO%20-%20SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Arévalo, G., Zambrano, S., y Vázquez, A. (2022). Teoría del Pecking Order para el análisis de la estructura de capital: aplicación en tres sectores de la economía colombiana. 14(1).
<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v14.n1.2022.5>
- Arhinful, R., y Radmehr, M. (2023). The effect of financial leverage on financial performance: Evidence from non-financial institutions listed on the tokyo stock market. *Journal of Capital Markets Studies*, 7(1), 53-71.
<https://doi.org/10.1108/JCMS-10-2022-0038>
- Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Enfoques consulting EIRL. https://www.bibliotecavirtualtodoeduca.com/wp-content/uploads/2021/12/Arias-Covinos-Diseno_y_metodologia_de_la_investigacion.pdf
- Banco Central de Reserva del Perú. (2021). *Reporte de Estabilidad Fiananciera*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2021/noviembre/ref-noviembre-2021.pdf>

- Bolívar, A., y Poveda, A. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. *Ciencia Latina internacional*, 7(3).DOI: https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6334
- Borja, L., Villa, O., y Armijos, J. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Revista Quipukamayoc*, 30(62). <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/22103>
- Borjas, J. (2020). Validez y confiabilidad en la recolección y análisis de datos bajo un enfoque cualitativo. *Trascender, contabilidad y gestión*, 5(15): <https://doi.org/10.36791/tcg.v0i15.90>
- Blanco, R., Myordomo, S., Menéndez, A., y Mulino, M. (2021). El impacto de la crisis del COVID-19 sobre la vulnerabilidad financiera de las empresas españolas. *Documentos Ocasionales*, Banco Central de España. <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSerias/DocumentosOcasionales/21/Fich/do2119.pdf>
- Buele, I., Puwainchir, M., y Solano, S. (2019). Business Failure: Financial Characterization Of The Liquidated Companies In Ecuador, Years 2016 and 2017. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 23(6), 1-11. <https://www.proquest.com/docview/2343690713/C5C867BF5A8848B9PQ/1?accountid=37408>
- Borowic, L., Kacprzak, M., y Król, A. (2023). Information value of individual and consolidated financial statements for indicative liquidity assessment of polish energy groups in 2018–2021. *MDPI Open Access Journals*, 16 (9), 3670. doi: <https://doi.org/10.3390/en16093670>
- Campos, A., Hernández, M., y Aniceto, P. (2021). Análisis documental del concepto estrategias de aprendizaje aplicado en el contexto universitario. *Psicumex*, 11(1), 1–28. doi:<https://doi.org/10.36793/psicumex.v11i1.395>
- Candeias, T., y Días, D. (2023). Wine companies' profitability in the old world: Working Capital's impact. *MDPI Open Access Journals*, 13(8), 171. <https://doi.org/10.3390/admsci13080171>

- Carchi, A., Crespo, M., y González, E. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26–50. <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1193>
- Carmona, D. (2020). Autonomía e interdependencia. La ética del cuidado en la discapacidad. *Revista Humanidades*, 10(2). <https://www.scielo.sa.cr/pdf/rh/v10n2/2215-3934-rh-10-02-00099.pdf>
- Carriel, F., y Flores, J. (2020). El endeudamiento y la rentabilidad empresarial: Análisis empírico de las empresas manufactureras de la provincia de Guayas-Ecuador para el período: 2015-2017. *Universidad Politécnica Salesiana*, 37(696). <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19522/1/UPS-GT003052.pdf>
- Centro de Operaciones de Emergencia Nacional., Instituto Nacional de Defensa Civil. (2023). *Lluvias Intensas en el Departamento De Piura (DEE)*. <https://portal.indeci.gob.pe/wp-content/uploads/2023/04/INFORME-DE-EMERGENCIA-N%C2%BA-1200-17ABR2023-LLUVIAS-INTENSAS-EN-EL-DEPARTAMENTO-DE-PIURA-95-DEE.pdf>
- Checa, V. (2023). Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa SISMEING S.A. en los períodos contables 2020 y 2021. *Revista Espíritu emprendedor*, 7(3). <https://www.espirituemprededores.com/index.php/revista/article/download/346/439/1551>
- Coaquira, K., Chávez, X., y Jalk, W. (2021). Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión sobre la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiaria. *Revista De Investigación Valor Contable*, 8(1), 34 - 40. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1601
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*. http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/S2000438_es.pdf?sequence=4&isAllowed=y

- Cvetkovic, A., Maguiña, A., Lama, L., Correa, L., y Soto, J. (2021). Estudios transversales. *Revista de la Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 164-170. <http://www.scielo.org.pe/pdf/rfmh/v21n1/2308-0531-rfmh-21-01-179.pdf>
- Díaz, P., y Ramón, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *QUIPUKAMAYOC*, 29(59), 43-53. doi: <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- Espinoza, E. (2019). Las variables y su operacionalización en la investigación educativa. Segunda parte. *Conrado*, 15(69). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442019000400171
- Freire, G., Landázuri, M y Chávez, K.(2023). Covid-19 y endeudamiento empresarial: una respuesta de la gestión financiera de las empresas industriales de Tungurahua. *Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, 4(10). <http://doi.org/10.46652/pacha.v4i10.163>
- Farah, I., Amin, C., y Pramudianto. (2021). The Effect of Debt To Asset Ratio, Long Term Debt To Equity Ratio and Time Interest Earned Ratio on Profitability. *Bina Bangsa International Journal of Business and Management*, 1(1), 68-78. <https://bbijbm.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/view/8>
- Halkawt, A., y Cek, K. (2023). The effect of golden ratio-based capital structure on Firm's financial performance. *Sustainability*, 15(9), 7424. <https://doi.org/10.3390/su15097424>
- Haradhan, M. (2020). Quantitative Research: A Successful Investigation in Natural and Social Sciences. *Journal of Economic Development, Environment and People*, 9(4), 52-79. <http://ojs.spiruharet.ro/jedep/article/view/679>
- Haritone, D., Oluoch, O., y Matanda, J. (2020). Effect of Short-Term Debt on Financial Growth of Non-Financial Firms Listed at Nairobi Securities Exchange. *Research Journal of Finance and Accounting*, 11(20). <https://arxiv.org/ftp/arxiv/papers/2011/2011.03339.pdf>
- Hastutik, S., Soetjipto, B., Wadoyo, C., Winarno, A. (2022). Trade-Off and Pecking Order Theory of Capital Structure in Indonesia: Systematic Literature Review. *Journal of Positive School Psychology*, 6(5), 5585-5597.

<http://www.elitabmas.wisnuwardhana.ac.id/webmin/assets/uploads/lj/LJ202302121676212761833.pdf>

- Herman, E., y Zsido, K. (2023). The financial sustainability of retail food SMEs based on financial equilibrium and financial performance. *Mathematics*, 11(15), 3410. <https://doi.org/10.3390/math11153410>
- Hernández, O. (2021). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen. *Revista Cubana de Medicina General Integral*, 37(3). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-21252021000300002
- Hertina, D., Pranata, F., y Aulia, E. (2021). The influence of current ratio, debt to equity ratio and company size on return on assets. *Turkish Journal of Computer and Mathematics Education*, 12(8), 1702-1709. <https://www.proquest.com/scholarly-journals/influence-current-ratio-debt-equity-company-size/docview/2623456307/se-2>
- Hilario, V., Castro O., Mendoza, C., León Vázquez. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones, *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860>
- Iotti, M., y Bonazzi, G. (2023). Financial sustainability in agri-food companies: The case of members of the PDO parma ham consortium. *Sustainability*, 15(5), 3947. <https://doi.org/10.3390/su15053947>
- Kayakus, M., Tutcu, B., Terzioglu, M., y Aserrín, H. (2023). ROA and ROE Forecasting in Iron and Steel Industry Using Machine Learning Techniques for Sustainable Profitability. *Sustainability*, 15(9). <https://www.proquest.com/docview/2812739981/BD965FF1A0994FD2PQ/17?accountid=37408>
- López, C., Erazo, J., Narváez, C., y Paulina, V. (2020). Financial management based on the creation of value for the services micro-business sector. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10). <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/105/1051316015/1051316015.pdf>

- López, L., y Zuleta, G. (2020). El principio de beneficencia como articulador entre la teología moral, la bioética y las prácticas biomédicas. *Franciscanum*, 62(174), 1-30. <http://www.scielo.org.co/pdf/frcn/v62n174/0120-1468-frcn-62-174-7.pdf>
- Luu, L., Nguyen, L. (2021). Short-term debt and trade credit: Evidence on a non-linear relationship. *Cogent Economics & Finance*, 9 (1). <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/23322039.2021.1975412>
- Mamani., C y Quispe., B.(2022). *Endeudamiento patrimonial y solvencia en una empresa del sector industrial registrada en la Bolsa de Valores, período 2017-2021*. [Tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/95135/Mamani_CC-Quispe_CBJ-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Martínez, H., Cazallo, A., Meñaca, I., y Uribe, C. (2020). Desempeño financiero de las empresas minoristas de alimentos y bebidas en Barranquilla - Colombia. *Revista De Ciencias Sociales*, 26(1), 144-160. <https://produccioncientificaluz.org/index.php/racs/article/view/31316>
- Mayta, C., y Salazar, I. (2018). Uso de herramientas TIC en investigación científica de los estudiantes de administración en la UNAS - Tingo María. *Revista de Investigación y Amazonía*, 8(5), 40-47. <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/revia/article/download/204/187>
- Meyhuey, B., y Morey, L. (2020). *El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora*. [Tesis, Universidad de Ciencias y Humanidades. Repositorio institucional de UCH]. https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/476/Meyhuey_BT_Morey_LG_tesis_contabilidad_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Marco Macroeconómico Multianual 2021-2024*. https://www.mef.gob.pe/pol_econ/marco_macro/MMM_2021_2024.pdf
- Miranda, A. (2020). *El endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de Transporte de carga Transportes Mar y Transcruz, de la ciudad de Arequipa 2016-2018* [Tesis para optar el grado de Bachiller, Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa] Repositorio Institucional UNSA.

<https://repositorio.unsa.edu.pe/server/api/core/bitstreams/03dc228e-df1a-4667-918f-9e6f90b272ef/content>

- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., y Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 5(1), 8-28. <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202/857>
- Morales, J. (2019). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial de la Bolsa Mexicana de Valores. *Revista Academia & Negocios*, 5(2). <https://www.redalyc.org/journal/5608/560861700002/>
- Mori, G., Gardi, V., y Moreno, R. (2021). Analysis of liquidity in a land freight transport company. *Oikos Polis*, 6(2), 3-29. http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2415-22502021000200003&script=sci_abstract&lng=en
- Mucha-Hospinal, L., Chamorro-Mejía, R., Oseda-Lazo, M., y Alania-Contreras, R. (2021). Evaluación de los procedimientos empleados para determinar la población y muestra en trabajos de investigación de posgrado. *Desafíos*, 12(1), 44-51. <http://revistas.udh.edu.pe/index.php/udh/article/view/253e/189>
- Muñoz, N., Ruiz, L., y Camargo, D. (2020). Relación entre responsabilidad social empresarial y rentabilidad: una revisión de literatura. *Encuentros*, 18(02), 128-141. <http://ojs.uac.edu.co/index.php/encuentros/article/view/2406/2321>
- Ochoa, J., y Yunkor, Y. (2021). El estudio descriptivo en la investigación científica. *Acta Jurídica Peruana*, 2(2). <http://revistas.autonoma.edu.pe/index.php/AJP/article/view/224>
- Organización Mundial del Comercio (2020). *Medidas que afectan al comercio de servicios adoptadas en el contexto de la COVID - 19*. https://www.wto.org/spanish/tratop_s/covid19_s/services_report_s.pdf
- Pantro, R., Rotun, A., y Mh, B. (2022). EFFECT OF DEBT RATIO, LONG-TERM DEBT TO EQUITY, AND FIRM SIZE ON PROFITABILITY. *Journal of Management and Leadership*, 5(1). <https://jurnal.tau.ac.id/index.php/jml/article/download/302/257>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una

revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(2). doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>

Peña, T. (2022). Etapas del análisis de la información documental. *Revista Interamericana de Biblioteca*, 45(3). Doi: <https://www.proquest.com/docview/2798680794?pq-origsite=primo>

Puerta-Guardo, F., Cantillo-Orozco, A., Sanabria-Ospino, A., y Fajardo-Moreno, W. (2023). Effect of the financial structure on the liquidity risk of SMEs in Cartagena as a base of project formulation. *Revista DYNA*, 90(228), 28-38. DOI: <https://doi.org/10.15446/dyna.v90n228.108626>

Ramírez, L., y Palacín, M. (2018). El estado del arte sobre la teoría de la estructura de capital de la empresa. *Cuadernos de Economía*, 37(73). http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-47722018000100143

Ramos, C. (2020). Los alcances de una investigación. *Ciencia America*, 9(3). doi:<http://dx.doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>

Rivadeneira, J., De la Hoz, A., y Barrera, M. (2020). General analysis of the SPSS and its usefulness in statistics. *Revista E-IDEA / Journal Of Business Sciences*, 2(4), 17 – 25. <https://core.ac.uk/download/pdf/288306071.pdf>

Rojas., Y y Ramírez., K.(2022). *Solvencia y endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo, periodo 2016-2020*. [Tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/99964/Rojas_MYA-Ramirez_NKM-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Rubaiyath, A., y Raad, L. (2023). Investigating the impact of bank-specific determinants on stock price of listed commercial banks: Evidence from emerging economy. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 13(4), 134-142. <https://www.proquest.com/scholarly-journals/investigating-impact-bank-specific-determinants/docview/2838687416/se-2?accountid=37408>

Samson, C. (2018). Effect of Short-term Debt to Total Assets Ratio on Financial performance of Medium-sized and Large Enterprises in Kenya. *Research Journal of Finance and Accounting*, 9(18), 2222-2847. <https://core.ac.uk/download/pdf/234632458.pdf>

- Sandoval, E., y Olea, F. (2022). Use of financial leverage and performance in the stock markets. The case of public limited companies from Brazil, Chile, Mexico and Peru. *Cuadernos de Economía*, 41(86). doi:<https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v41n86.83392>
- Terreno, D., Pérez, J. y Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 77, 13-35. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/340216/20803983>
- Tua, A. (2020). Proyectos de investigación científica en Educación Media. *Revista Educare*, 24(2). doi:<https://doi.org/10.46498/reduipb.v24i2.1320>
- Vásquez, C., Choquechagua, N., y Caycho, R. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras del Perú. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55-75. <http://espirituemprededort.es.com/index.php/revista/article/view/256/319>
- Vásquez, F., y Pape, H. (2021). Market Timing And Pecking Order Theory in Latin America. *Revista Finanzas y Política Económica.*, 13(2), 345-370. <http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v13n2/2248-6046-fype-13-02-345.pdf>
- Zerón, A. (2019). Beneficencia y no maleficencia. *Revista ADM.*, 76(6), 306-307. <https://www.medigraphic.com/pdfs/adm/od-2019/od196a.pdf>

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable 1 Gestión Financiera	Es el proceso estratégico que permite establecer, controlar y supervisar los recursos económicos y financieros de una entidad, la cual se puede medir mediante ratios financieros como es el nivel de liquidez, nivel de solvencia y el nivel de rentabilidad (Párraga et al., 2021).	La variable gestión financiera se midió mediante el estudio de los indicadores financieros como ratios de: liquidez, prueba acida, ratio de efectivo neto, ratio de efectivo, solvencia, deuda, ratio de deuda a capital, ratio de capitalización, ROA, ROE, ratio de margen neto de beneficio y ratio de margen operativo a través de la aplicación de una ficha de análisis documental durante los periodos 2019 al 2022.	Nivel de liquidez	Ratio de liquidez = $\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	De razón
				Ratio de prueba acida = $\frac{\text{Activos Corrientes} - (\text{Inventario})}{\text{Pasivos corrientes}}$	
				Ratio de efectivo neto = $\frac{(\text{Efectivo} + \text{Equivalente de Efectivo} - \text{Deudas a corto plazo})}{(\text{Pasivos Corrientes})}$	
				Ratio de efectivo = $\frac{(\text{Efectivo} + \text{Equivalente de efectivo})}{\text{Pasivos Corrientes}}$	
			Nivel de solvencia	Ratio de solvencia = $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	
				Ratio de deuda = $\frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}}$	
				Ratio de deuda a capital = $\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Propio}}$	
			Nivel de Rentabilidad	Ratio de capitalización = $\frac{\text{Deuda a largo plazo}}{(\text{Deuda a largo plazo} + \text{Patrimonio Neto})}$	
				Retorno sobre los activos (ROA) = $\frac{(\text{Beneficios Netos})}{(\text{Activos})} \times 100$	
				Ratio de rendimiento sobre el patrimonio (ROE) = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	
	Ratio de margen neto de beneficio = $\frac{(\text{Beneficio Neto})}{(\text{Ingresos Totales})} \times 100$				
	Ratio de margen operativo = $\frac{(\text{Beneficio Operativo})}{(\text{Ingresos Totales})} \times 100$				

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable 2 Endeudamiento	Se basa en el porcentaje de deudas que posee una empresa las cuales han sido conseguidas por financiamiento externo con el fin de cubrir necesidades operativas o para adquirir activos para la continuidad de vida útil del ente, la cual se puede medir mediante el endeudamiento a corto plazo, endeudamiento a largo plazo y el periodo promedio por pagar (Bolívar y Poveda, 2023)	La variable nivel de endeudamiento se midió mediante los siguientes indicadores como son los ratios de: endeudamiento a corto plazo, cobertura de gastos financieros, endeudamiento a largo plazo, apalancamiento, el periodo promedio de pago y cobertura de deuda, a través de la aplicación de una ficha de análisis documental durante los periodos 2019 al 2022.	Endeudamiento a corto plazo	$\text{Ratio de endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	De razón
				$\text{Ratio de cobertura de gastos financieros} = \frac{\text{Ebitda}}{\text{Gastos Financieros}}$	
			Endeudamiento a largo plazo	$\text{Ratio de endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	
				$\text{Ratio de apalancamiento} = \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio Neto}}$	
			Periodo promedio por pagar	$\text{Ratio de periodo promedio por pagar} = \frac{\text{Saldo de Proveedores}}{\text{Compras Totales}} \times 365 \text{ días}$	
				$\text{Ratio de cobertura de deuda} = \frac{\text{Deuda Neta}}{\text{EBITDA}}$	

- **Matriz de consistencia**

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN
¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC?	Determinar la relación entre de la gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC	La gestión financiera se relaciona significativamente con el endeudamiento de la empresa de Transportes Vegas SAC
ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS NULA	
¿Cómo el nivel de liquidez se relaciona con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC?	Determinar la relación entre el nivel de liquidez y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC.	
¿Cómo el nivel de solvencia se relaciona con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC?	Determinar la relación entre el nivel de solvencia y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC.	No existe una relación entre la gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC
¿Cómo el nivel de rentabilidad se relaciona con el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC?	Determinar la relación entre el nivel de rentabilidad y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC	

3 DIMENSION:NIVEL DE RENTABILIDAD

INDICADORES

Periodos	ROA= (Beneficios netos / Activos) x 100			ROE = Utilidad neta / Patrimonio promedio			RATIO DE MARGEN NETO =(Beneficio neto /Ingresos totales)x 100			RATIO DE MARGEN OPERATIVO = (Beneficio operativo /Ingresos totales) x100		
	Beneficios netos en (S/.)	Activos (S/.)	Ratio de ROA	Utilidad Neta (S/.)	Patrimonio promedio (S/.)	Ratio de ROE	Beneficios netos (S/.)	Ingresos totales (S/.)	Ratio de margen neto	Beneficio operativo (S/.)	Ingresos totales (S/.)	Ratio de margen operativo
2019												
2020												
2021												
2022												

VARIABLE 2: ENDEUDAMIENTO

DIMENSION 1: ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

INDICADORES

Periodos	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO= Pasivo corriente / Patrimonio neto			RATIO DE COBERTURA DE GASTOS = EBITDA / Gastos financieros		
	Pasivo corriente (S/.)	Patrimonio neto (S/.)	Ratio de endeudamiento a corto plazo	EBITDA (S/.)	Gastos financieros (S/.)	Ratio de cobertura de gastos
2019						
2020						
2021						
2022						

DIMENSION 2: ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

INDICADORES

Periodos	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO= Pasivo no corriente / Patrimonio neto			RATIO DE APALANCAMIENTO= Activo / Patrimonio neto		
	Pasivo no corriente (S/.)	Patrimonio neto (S/.)	Ratio de endeudamiento a largo plazo	Activo(S/.)	Patrimonio neto (S/.)	Ratio de apalancamiento
2019						
2020						
2021						
2022						

DIMENSION 3: PERIODO PROMEDIO DE PAGO

INDICADORES

Periodos	RATIO DE PERIODO PROMEDIO POR PAGAR= (Saldo de proveedores / Compras totales) x 365				RATIO DE COBERTURA DE DEUDA = Deuda neta / EBITDA		
	Saldo de proveedores (S/.)	Compras totales (S/.)	Días	Ratio de periodo promedio de pago	Deuda neta (S/.)	EBITDA (S/.)	Ratio de cobertura de deuda
2019							
2020							
2021							
2022							

Anexo 03: Carta de presentación



“Año de la unidad, la paz y el desarrollo”

Piura, 31 de agosto de 2023

CARTAN° 358 - 2023-UCV-VA-P07/CCP

SEÑORA:

JUANA MARIA ROMERO DE VEGAS

GERENTE GENERAL DE TRANSPORTES VEGAS S.A.C.

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo y a la vez presentarle a la **Srta. LESLY GIANINA NOLE HERNANDEZ**, identificada con código universitario N° 7002274336, y a la **Srta. FLOR DE MARIA JOSE PATIÑO ABAD**, identificada con código universitario N° 7001213585, estudiantes del IX ciclo del Programa de Estudios de Contabilidad – Piura adscrito a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, quienes desean realizar el informe de investigación denominado **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA TRANSPORTES VEGAS S.A.C, PIURA, 2019 - 2022”**, por lo que necesitan que su representado les pueda brindar el apoyo correspondiente para realizar el mencionado trabajo y optar por el grado de bachiller en Contabilidad y el título de Contador Público por nuestra casa de estudios.

En ese sentido, las estudiantes en mención requerirán les brinde la autorización para:

1. Usar la denominación legal, nombre comercial o razón social de su representada en el proyecto e informe de tesis que elaborará y será publicado en repositorio institucional de nuestra casa de estudios;
2. Acceder formalmente a los estados financieros, documentos contables, entre otros, debidamente refrendados por su persona o quién estime conveniente para validar su informe e instrumentos de investigación; y,
3. Aplicar los instrumentos de investigación (encuestas, entrevistas o análisis documental) al interior de su empresa, institución o al personal a cargo, previo consentimiento informado de o los mismos.

CAMPUS PIURA
Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III
Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe
#AsiEsLaUCV
ucv.edu.pe

Conocedores de su compromiso con el desarrollo educativo de nuestra comunidad académica, agradeceré brindar las facilidades del caso a las estudiantes **LESLY GIANINA NOLE HERNANDEZ y FLOR DE MARIA JOSE PATIÑO ABAD**, a fin de que puedan lograr el objetivo de su proyecto de investigación.

Sin otro particular, quedo de usted.

Atentamente,




MBA FIORELLA FRANCESCA FLOREANO ARÉVALO
JEFA DE CARRERA
ESCUELA DE CONTABILIDAD

Anexo 04: Carta de aceptación.

AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20222237123
TRANSPORTES VEGAS SAC	
Nombre del Titular o Representante legal:	
Nombres y Apellidos: ROMERO DE VEGAS JUANA MARIA	DNI: 02601820

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal "f" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo ⁽¹⁾, autorizo [X], no autorizo [] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas S.A.C, Piura, 2019 – 2022	
Nombre del Programa Académico: ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD	
Autor: Nole Hernández Lesly Gianina	DNI: 75802207
Autor: Patiño Abad Flor de María José	DNI: 73205073

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha: 30 de julio del 2023

Firma y sello: _____


TRANSPORTES VEGAS S.A.C.
Juana M. Romero de Vegas
GERENTE GENERAL

La gestión financiera y el
endeudamiento de la empresa
Transportes Vegas S.A.C, Piura,
2019 – 2022

por LESLY GIANINA NOLE HERNANDEZ

Fecha de entrega: 19-nov-2023 09:36p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2233493118

Nombre del archivo: TURNITIN_19_11_2023.docx (88.36K)

Total de palabras: 10044

Total de caracteres: 53405

La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas S.A.C, Piura, 2019 - 2022

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	7%
2	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	3%
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
4	www.slideshare.net Fuente de Internet	1%
5	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1%
6	emprendedores.tv.pe Fuente de Internet	<1%
7	Dante Domingo Terreno, Jorge Orlando Pérez, Silvana Andrea Sattler. "La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales", Contaduría Universidad de Antioquia, 2020	<1%

- Reporte de Turnitin de TRILCE .

Feedback Studio - Google Chrome
ev.turnitin.com/app/carta/es/?lang=es&u=1088032488&s=1&o=2247924135

feedback studio FLOR DE MARIA JOSE PATIÑO ABAD | La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas S.A.C, Piura, 2019 – 2022

Resumen de coincidencias **17 %**

Se están viendo fuentes estándar
EN Ver fuentes en inglés

Coincidencias	Detalle	Porcentaje
1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	6 %
2	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	3 %
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	1 %
4	www.slideshare.net Fuente de Internet	1 %
5	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1 %
6	1library.co Fuente de Internet	<1 %
7	emprendorestv.pe Fuente de Internet	<1 %
8	Dante Domingo Terren... Publicación	<1 %
9	idoc.pub Fuente de Internet	<1 %
10	Entregado a Universitat... Trabajo del estudiante	<1 %
11	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	<1 %

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
TÍTULO DE LA TESIS
La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas S.A.C, Piura, 2019 – 2022
TESIS PARA OBTENER EL GRADO DE BACHILLER EN CONTABILIDAD
AUTORAS:
Nole Hernández, Lesly Gianina (orcid.org/0000-0002-3266-0826)
Patiño Abad, Flor de Maria José (orcid.org/0000-0001-5173-6569)
ASESORES:
Dra. Huacchillo Pardo, Letty Angélica (orcid.org/0000-0002-6862-7219)
Dr. Izquierdo Espinoza, Julio Roberto (orcid.org/0000-0001-6827-273X)
LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:
Finanzas
LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:
Desarrollo económico, empleo y emprendimiento
PIURA - PERÚ
2023

Página: 1 de 34 Número de palabras: 10450 Versión solo texto del informe | Alta resolución Activado

Buscar 07:33 5/12/2023

Anexo 06: Validaciones por expertos

-Dr. Román Vílchez Inga

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado ficha de análisis documental que forma parte de la investigación «**La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, Piura, 2019-2022**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Román Vílchez Inga
Grado profesional:	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Finanzas
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo – Universidad Nacional de Piura
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala ficha de análisis documental de gestión financiera

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental de gestión financiera
Autor(es):	Nole Hernández Lesly Gianina – Patiño Abad Flor de María José
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Transportes Vegas SAC
Significación:	Determinar la relación de la gestión financiera y el endeudamiento

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental de gestión financiera

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
<p>Es el proceso estratégico que permite establecer, controlar y supervisar los recursos económicos y financieros de una entidad, la cual se puede medir mediante ratios financieros como es el nivel de liquidez, nivel de solvencia y el nivel de rentabilidad (Alonso y Chávez, 2021).</p>	<p>Nivel de Liquidez</p>	<p>Permite observar con qué rapidez una organización convierte sus activos en efectivo para poder efectuar el pago de sus deudas como también reinvertir y con ello seguir manteniéndose dentro del mercado. Sin embargo, Mori et al. (2021) enfatizan que, encontrarse con adecuados términos de liquidez no siempre asegura que una entidad pueda ser solvente, puesto que, son diversos los factores que se deben considerar al momento de tomar decisiones en relación a los activos de corto plazo. Ante ello se plantea como indicador, la fórmula de activos corrientes sobre pasivos corrientes (Poma y Callohuanca, 2019)</p>
	<p>Nivel de solvencia</p>	<p>Morales (2019) menciona que la solvencia permite determinar la capacidad que tiene una empresa para pagar tanto sus deudas como sus obligaciones de carácter operativo. Siendo de suma importancia porque permite realizar proyecciones de inversiones futuras para lograr beneficios propios. Por otro lado, Sosa y Arriaga (2023) añaden que, por medio de esta se pueden crear flujos en base a las actividades propias del negocio; es por ello que Coaquira et al. (2021) respalda como indicador a la formula activo total sobre pasivo total para el cálculo de la misma.</p>
	<p>Rentabilidad</p>	<p>Muñoz et al. (2020) afirman que, la rentabilidad es una comparación entre la renta obtenida por los productos vendidos y los medios empleados para que dichos productos sean vendidos, además, estas deben generar beneficios para su liquidez, ya que los ingresos y gastos están en constante movimiento de acuerdo con las actividades que se realizan en la entidad. Dicho indicador se mide mediante el ROA y el ROE, los cuales según Kayakus et al. (2023) son considerados como indicadores esenciales que mediante su cálculo revelan el desempeño de la rentabilidad, además, el resultado de estos va a permitir tomar decisiones estratégicas en beneficio de la entidad mediante los siguientes indicadores que para el ROA es beneficios netos sobre los activos por 100 y para el ROE se emplea a la utilidad neta sobre patrimonio promedio.</p>

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental de la gestión financiera, elaborado por Lesly Nole y Flor Patiño en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental de gestión financiera

- Primera dimensión: Nivel de liquidez
- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de liquidez	Ratio de liquidez	RATIO DE LIQUIDEZ = Activos corrientes / Pasivos corrientes	4	4	4	
	Ratio de prueba ácida	RATIO DE PRUEBA ACIDA = Activos Corrientes – (Inventario) / Pasivos corrientes	4	4	4	
	Ratio de efectivo neto	RATIO DE EFECTIVO NETO = (Efectivo + Equivalente de Efectivo – Deudas a corto plazo) / (Pasivos Corrientes)	4	4	4	
	Ratio de efectivo	RATIO DE EFECTIVO = (Efectivo + Equivalente de efectivo) / Pasivos Corrientes	4	4	4	

- Segunda dimensión: Nivel de solvencia
- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de solvencia

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de solvencia	Ratio de solvencia	RATIO DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total	4	4	4	
	Ratio de deuda	RATIO DE DEUDA = Pasivo / Activo	4	4	4	
	Ratio de deuda a capital	RATIO DE DEUDA A CAPITAL = Deuda Total / Capital Propio	4	4	4	
	Ratio de capitalización	RATIO DE CAPITALIZACIÓN = Deuda a largo plazo / (Deuda a largo plazo + Patrimonio Neto)	4	4	4	

- Tercera dimensión: rentabilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir la rentabilidad

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de rentabilidad	Retorno sobre los activos	RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA) = (Beneficios Netos	4	4	4	
	Ratio de rendimiento sobre el patrimonio	RATIO DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) = Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	4	4	4	
	Ratio de margen neto de beneficio	RATIO DE MARGEN NETO DE BENEFICIO = (Beneficio Neto / Ingresos Totales) * 100	4	4	4	
	Ratio de margen operativo	RATIO DE MARGEN OPERATIVO = (Beneficio Operativo / Ingresos Totales) * 100	4	4	4	



DR. ROMÁN VILCHEZ INGA
DNI: 02666472

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado ficha de análisis documental que forma parte de la investigación «La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, Piura, 2019-2022».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Román Vílchez Inga
Grado profesional:	Maestría () Doctor (x)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Finanzas
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo – Universidad Nacional de Piura
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala ficha de análisis documental de endeudamiento

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental de endeudamiento
Autor(es):	Nole Hernández Lesly Gianina – Patiño Abad Flor de María José
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Transportes Vegas SAC
Significación:	Determinar la relación de la gestión financiera y el endeudamiento

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental de endeudamiento

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
<p>Se basa en el porcentaje de deudas que posee una empresa las cuales han sido conseguidas por financiamiento externo con el fin de cubrir necesidades operativas o para adquirir activos para la continuidad de vida útil del ente, la cual se puede medir mediante el endeudamiento a corto plazo, endeudamiento a largo plazo y la deuda (Bolívar y Poveda, 2023)</p>	<p>Endeudamiento a corto plazo</p>	<p>Ramírez et al. (2020) mencionan que este sirve para saber si con el nivel de apalancamiento y la capacidad con la que cuenta un ente se puede pagar el porcentaje que le pertenece a la deuda teniendo en cuenta los pasivos y el patrimonio neto de la misma. Así también, Villavicencio (2020) menciona que el endeudamiento a corto plazo son aquellas obligaciones financieras que se deben pagar antes de un año incluidos los intereses que corresponden, cuando mayor sea el porcentaje de endeudamiento a corto plazo, mayor será la probabilidad de insolvencia que presentara la empresa; así como, si existiera escasez de fondos propios la empresa se quedará sin liquidez y ya no podría cumplir con las obligaciones financieras, las cuales no podrán ser renovadas o refinanciadas. Seguidamente, para que una empresa pueda saber el endeudamiento a corto plazo se emplea el siguiente indicador que según, Suárez (2021) se calcula mediante la división del pasivo corriente y el patrimonio neto.</p>
	<p>Endeudamiento a largo plazo</p>	<p>Vásquez et al. (2021) lo definen como el total de las deudas que se deben pagar cuyo vencimiento es el tiempo determinado mayor a un año; así también, Mesa et al. (2021) comparten que el endeudamiento a largo plazo incluye tener la capacidad de liquidez para cubrirlos y una garantía para la entidad prestadora de servicios, si la empresa cuenta con una buena gestión financiera podrá tener el control para dirigir las deudas a largo plazo lo que ocasiona que esta tenga mayor solvencia y por ende rentabilidad en el mercado, pero si esta excede y descontrola el pago para asumirlas significa que se ha mal aprovechado las oportunidades de los financiamientos a largo plazo. Para medir el endeudamiento a largo plazo se considera la fórmula de este ratio que según, Huamán y Huarancca (2020) es el pasivo no corriente entre el patrimonio neto.</p>
	<p>Periodo promedio por pagar</p>	<p>Con respecto al periodo promedio de pago el cual es la tercera dimensión donde Ureña (2018) lo define como aquel indicador que se utiliza para determinar el tiempo en el cual un ente paga las deudas u obligaciones con terceros; así también, Díaz y Ramón (2021) comentan que son los días que se establecen para el pago a los proveedores, que según Cotrina et al. (2020) el indicador se calcula entre N° de proveedores y compras totales por los 365 días del año.</p>

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental de endeudamiento, elaborado por Lesly Nole y Flor Patiño en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental de endeudamiento

- Primera dimensión: Endeudamiento a corto plazo
- Objetivos de la dimensión: Medir el endeudamiento a corto plazo

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a corto plazo	Ratio de endeudamiento a corto plazo	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO = Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Ratio de cobertura de gastos financieros	RATIO DE COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS = EBITDA / Gastos Financieros	4	4	4	

- Segunda dimensión: Endeudamiento a largo plazo
- Objetivos de la dimensión: Medir el endeudamiento a largo plazo

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a largo plazo	Ratio de endeudamiento a largo plazo	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO = Pasivo no Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Ratio de apalancamiento	RATIO DE APALANCAMIENTO = Activo / Patrimonio Neto	4	4	4	

- Tercera dimensión: periodo promedio de pago
- Objetivos de la dimensión: Medir el periodo promedio de pago

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Periodo promedio de pago	Ratio de periodo promedio por pagar	RATIO DE PERIODO PROMEDIO POR PAGAR = (Saldo de Proveedores / Compras Totales) x365 días	4	4	4	
	Ratio de cobertura de deuda	RATIO DE COBERTURA DE DEUDA = Deuda Neta / EBITDA	4	4	4	



DR. ROMÁN VILCHEZ INGA
DNI: 02666472

- Mg. Richard Francisco Mendoza Bravo.

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado ficha de análisis documental que forma parte de la investigación «**La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, Piura, 2019-2022**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Mendoza Bravo Richard Francisco
Grado profesional:	Maestría (x) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (x) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Finanzas
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo - Junefield Group SAC
Tiempo de experiencia profesional en el área:	15 años
Experiencia en investigación psicométrica:	

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala ficha de análisis documental de gestión financiera

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental de gestión financiera
Autor(es):	Nole Hernández Lesly Gianina – Patiño Abad Flor de María José
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Transportes Vegas SAC
Significación:	Determinar la relación de la gestión financiera y el endeudamiento

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental de gestión financiera

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
<p>Es el proceso estratégico que permite establecer, controlar y supervisar los recursos económicos y financieros de una entidad, la cual se puede medir mediante ratios financieros como es el nivel de liquidez, nivel de solvencia y el nivel de rentabilidad (Alonso y Chávez, 2021).</p>	<p>Nivel de Liquidez</p>	<p>Permite observar con qué rapidez una organización convierte sus activos en efectivo para poder efectuar el pago de sus deudas como también reinvertir y con ello seguir manteniéndose dentro del mercado. Sin embargo, Mori et al. (2021) enfatizan que, encontrarse con adecuados términos de liquidez no siempre asegura que una entidad pueda ser solvente, puesto que, son diversos los factores que se deben considerar al momento de tomar decisiones en relación a los activos de corto plazo. Ante ello se plantea como indicador, la fórmula de activos corrientes sobre pasivos corrientes (Poma y Callohuanca, 2019)</p>
	<p>Nivel de solvencia</p>	<p>Morales (2019) menciona que la solvencia permite determinar la capacidad que tiene una empresa para pagar tanto sus deudas como sus obligaciones de carácter operativo. Siendo de suma importancia porque permite realizar proyecciones de inversiones futuras para lograr beneficios propios. Por otro lado, Sosa y Arriaga (2023) añaden que, por medio de esta se pueden crear flujos en base a las actividades propias del negocio; es por ello que Coaquira et al. (2021) respalda como indicador a la formula activo total sobre pasivo total para el cálculo de la misma.</p>
	<p>Rentabilidad</p>	<p>Muñoz et al. (2020) afirman que, la rentabilidad es una comparación entre la renta obtenida por los productos vendidos y los medios empleados para que dichos productos sean vendidos, además, estas deben generar beneficios para su liquidez, ya que los ingresos y gastos están en constante movimiento de acuerdo con las actividades que se realizan en la entidad. Dicho indicador se mide mediante el ROA y el ROE, los cuales según Kayakus et al. (2023) son considerados como indicadores esenciales que mediante su cálculo revelan el desempeño de la rentabilidad, además, el resultado de estos va a permitir tomar decisiones estratégicas en beneficio de la entidad mediante los siguientes indicadores que para el ROA es beneficios netos sobre los activos por 100 y para el ROE se emplea a la utilidad neta sobre patrimonio promedio.</p>

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental de la gestión financiera, elaborado por Lesly Nole y Flor Patiño en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental de gestión financiera

- Primera dimensión: Nivel de liquidez
- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de liquidez	Ratio de liquidez	RATIO DE LIQUIDEZ = Activos corrientes / Pasivos corrientes	4	4	4	
	Ratio de prueba ácida	RATIO DE PRUEBA ACIDA = Activos Corrientes – (Inventario) / Pasivos corrientes	4	4	4	
	Ratio de efectivo neto	RATIO DE EFECTIVO NETO = (Efectivo + Equivalente de Efectivo – Deudas a corto plazo) / (Pasivos Corrientes)	4	4	4	
	Ratio de efectivo	RATIO DE EFECTIVO = (Efectivo + Equivalente de efectivo) / Pasivos Corrientes	4	4	4	

- Segunda dimensión: Nivel de solvencia
- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de solvencia

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de solvencia	Ratio de solvencia	RATIO DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total	4	4	4	
	Ratio de deuda	RATIO DE DEUDA = Pasivo / Activo	4	4	4	
	Ratio de deuda a capital	RATIO DE DEUDA A CAPITAL = Deuda Total / Capital Propio	4	4	4	
	Ratio de capitalización	RATIO DE CAPITALIZACIÓN = Deuda a largo plazo / (Deuda a largo plazo + Patrimonio Neto)	4	4	4	

- Tercera dimensión: rentabilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir la rentabilidad

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de rentabilidad	Retorno sobre los activos	RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA) = (Beneficios Netos	4	4	4	
	Ratio de rendimiento sobre el patrimonio	RATIO DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) = Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	4	4	4	
	Ratio de margen neto de beneficio	RATIO DE MARGEN NETO DE BENEFICIO = (Beneficio Neto / Ingresos Totales) * 100	4	4	4	
	Ratio de margen operativo	RATIO DE MARGEN OPERATIVO = (Beneficio Operativo / Ingresos Totales) * 100	4	4	4	


 DNI: 43481659

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado ficha de análisis documental que forma parte de la investigación «La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, Piura, 2019-2022».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Richard Francisco Mendoza Bravo
Grado profesional:	Maestría (x) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Finanzas
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo – Junefield Group SAC
Tiempo de experiencia profesional en el área:	15 años
Experiencia en investigación psicométrica:	Ninguna

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala ficha de análisis documental de endeudamiento

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental de endeudamiento
Autor(es):	Nole Hernández Lesly Gianina – Patiño Abad Flor de María José
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Transportes Vegas SAC
Significación:	Determinar la relación de la gestión financiera y el endeudamiento

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental de endeudamiento

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
<p>Se basa en el porcentaje de deudas que posee una empresa las cuales han sido conseguidas por financiamiento externo con el fin de cubrir necesidades operativas o para adquirir activos para la continuidad de vida útil del ente, la cual se puede medir mediante el endeudamiento a corto plazo, endeudamiento a largo plazo y la deuda (Bolívar y Poveda, 2023)</p>	<p>Endeudamiento a corto plazo</p>	<p>Ramírez et al. (2020) mencionan que este sirve para saber si con el nivel de apalancamiento y la capacidad con la que cuenta un ente se puede pagar el porcentaje que le pertenece a la deuda teniendo en cuenta los pasivos y el patrimonio neto de la misma. Así también, Villavicencio (2020) menciona que el endeudamiento a corto plazo son aquellas obligaciones financieras que se deben pagar antes de un año incluidos los intereses que corresponden, cuando mayor sea el porcentaje de endeudamiento a corto plazo, mayor será la probabilidad de insolvencia que presentara la empresa; así como, si existiera escasez de fondos propios la empresa se quedará sin liquidez y ya no podrá cumplir con las obligaciones financieras, las cuales no podrán ser renovadas o refinanciadas. Seguidamente, para que una empresa pueda saber el endeudamiento a corto plazo se emplea el siguiente indicador que según, Suárez (2021) se calcula mediante la división del pasivo corriente y el patrimonio neto.</p>
	<p>Endeudamiento a largo plazo</p>	<p>Vásquez et al. (2021) lo definen como el total de las deudas que se deben pagar cuyo vencimiento es el tiempo determinado mayor a un año; así también, Mesa et al. (2021) comparten que el endeudamiento a largo plazo incluye tener la capacidad de liquidez para cubrirlos y una garantía para la entidad prestadora de servicios, si la empresa cuenta con una buena gestión financiera podrá tener el control para dirigir las deudas a largo plazo lo que ocasiona que esta tenga mayor solvencia y por ende rentabilidad en el mercado, pero si esta excede y descontrola el pago para asumirlas significa que se ha mal aprovechado las oportunidades de los financiamientos a largo plazo. Para medir el endeudamiento a largo plazo se considera la fórmula de este ratio que según, Huamán y Huaranca (2020) es el pasivo no corriente entre el patrimonio neto.</p>
	<p>Periodo promedio por pagar</p>	<p>Con respecto al periodo promedio de pago el cual es la tercera dimensión donde Ureña (2018) lo define como aquel indicador que se utiliza para determinar el tiempo en el cual un ente paga las deudas u obligaciones con terceros; así también, Díaz y Ramón (2021) comentan que son los días que se establecen para el pago a los proveedores, que según Cotrina et al. (2020) el indicador se calcula entre N° de proveedores y compras totales por los 365 días del año.</p>

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental de endeudamiento, elaborado por Lesly Nole y Flor Patiño en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental de endeudamiento

- Primera dimensión: Endeudamiento a corto plazo
- Objetivos de la dimensión: Medir el endeudamiento a corto plazo

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a corto plazo	Ratio de endeudamiento a corto plazo	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO = Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Ratio de cobertura de gastos financieros	RATIO DE COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS = EBITDA / Gastos Financieros	4	4	4	

- Segunda dimensión: Endeudamiento a largo plazo
- Objetivos de la dimensión: Medir el endeudamiento a largo plazo

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a largo plazo	Ratio de endeudamiento a largo plazo	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO = Pasivo no Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Ratio de apalancamiento	RATIO DE APALANCAMIENTO = Activo / Patrimonio Neto	4	4	4	

- Tercera dimensión: periodo promedio de pago
- Objetivos de la dimensión: Medir el periodo promedio de pago

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Periodo promedio de pago	Ratio de periodo promedio por pagar	RATIO DE PERIODO PROMEDIO POR PAGAR = (Saldo de Proveedores / Compras Totales) x365 días	4	4	4	
	Ratio de cobertura de deuda	RATIO DE COBERTURA DE DEUDA = Deuda Neta / EBITDA	4	4	4	



 DNI: 43481659

- Dr. Henry Bernardo Garay Canales

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado ficha de análisis documental que forma parte de la investigación «**La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, Piura, 2019-2022**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Garay Canales Henry Bernardo
Grado profesional:	Maestría () Doctor (x)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (x)
Áreas de experiencia profesional:	Finanzas
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años (x) Más de 5 años ()
Experiencia en investigación psicométrica:	

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala ficha de análisis documental de gestión financiera

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental de gestión financiera
Autor(es):	Nole Hernández Lesly Gianina – Patiño Abad Flor de María José
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Transportes Vegas SAC
Significación:	Determinar la relación de la gestión financiera y el endeudamiento

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental de gestión financiera

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
<p>Es el proceso estratégico que permite establecer, controlar y supervisar los recursos económicos y financieros de una entidad, la cual se puede medir mediante ratios financieros como es el nivel de liquidez, nivel de solvencia y el nivel de rentabilidad (Alonso y Chávez, 2021).</p>	<p>Nivel de Liquidez</p>	<p>Permite observar con qué rapidez una organización convierte sus activos en efectivo para poder efectuar el pago de sus deudas como también reinvertir y con ello seguir manteniéndose dentro del mercado. Sin embargo, Mori et al. (2021) enfatizan que, encontrarse con adecuados términos de liquidez no siempre asegura que una entidad pueda ser solvente, puesto que, son diversos los factores que se deben considerar al momento de tomar decisiones en relación a los activos de corto plazo. Ante ello se plantea como indicador, la fórmula de activos corrientes sobre pasivos corrientes (Poma y Callohuanca, 2019)</p>
	<p>Nivel de solvencia</p>	<p>Morales (2019) menciona que la solvencia permite determinar la capacidad que tiene una empresa para pagar tanto sus deudas como sus obligaciones de carácter operativo. Siendo de suma importancia porque permite realizar proyecciones de inversiones futuras para lograr beneficios propios. Por otro lado, Sosa y Arriaga (2023) añaden que, por medio de esta se pueden crear flujos en base a las actividades propias del negocio; es por ello que Coaquira et al. (2021) respalda como indicador a la formula activo total sobre pasivo total para el cálculo de la misma.</p>
	<p>Rentabilidad</p>	<p>Muñoz et al. (2020) afirman que, la rentabilidad es una comparación entre la renta obtenida por los productos vendidos y los medios empleados para que dichos productos sean vendidos, además, estas deben generar beneficios para su liquidez, ya que los ingresos y gastos están en constante movimiento de acuerdo con las actividades que se realizan en la entidad. Dicho indicador se mide mediante el ROA y el ROE, los cuales según Kayakus et al. (2023) son considerados como indicadores esenciales que mediante su cálculo revelan el desempeño de la rentabilidad, además, el resultado de estos va a permitir tomar decisiones estratégicas en beneficio de la entidad mediante los siguientes indicadores que para el ROA es beneficios netos sobre los activos por 100 y para el ROE se emplea a la utilidad neta sobre patrimonio promedio.</p>

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental de la gestión financiera, elaborado por Lesly Nole y Flor Patiño en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental de gestión financiera

- Primera dimensión: Nivel de liquidez
- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de liquidez	Ratio de liquidez	RATIO DE LIQUIDEZ = Activos corrientes / Pasivos corrientes	4	4	4	
	Ratio de prueba ácida	RATIO DE PRUEBA ACIDA = Activos Corrientes – (Inventario) / Pasivos corrientes	4	4	4	
	Ratio de efectivo neto	RATIO DE EFECTIVO NETO = (Efectivo + Equivalente de Efectivo – Deudas a corto plazo) / (Pasivos Corrientes)	4	4	4	
	Ratio de efectivo	RATIO DE EFECTIVO = (Efectivo + Equivalente de efectivo) / Pasivos Corrientes	4	4	4	

- Segunda dimensión: Nivel de solvencia
- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de solvencia

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de solvencia	Ratio de solvencia	RATIO DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total	4	4	4	
	Ratio de deuda	RATIO DE DEUDA = Pasivo / Activo	4	4	4	
	Ratio de deuda a capital	RATIO DE DEUDA A CAPITAL = Deuda Total / Capital Propio	4	4	4	
	Ratio de capitalización	RATIO DE CAPITALIZACIÓN = Deuda a largo plazo / (Deuda a largo plazo + Patrimonio Neto)	4	4	4	

- Tercera dimensión: rentabilidad
- Objetivos de la dimensión: Medir la rentabilidad

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de rentabilidad	Retorno sobre los activos	RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA) = (Beneficios Netos	4	4	4	
	Ratio de rendimiento sobre el patrimonio	RATIO DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) = Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	4	4	4	
	Ratio de margen neto de beneficio	RATIO DE MARGEN NETO DE BENEFICIO = (Beneficio Neto / Ingresos Totales) * 100	4	4	4	
	Ratio de margen operativo	RATIO DE MARGEN OPERATIVO = (Beneficio Operativo / Ingresos Totales) * 100	4	4	4	



DR. HENRY BERNARDO GARAY CANALES
ORCID: 0000-0003-2323-1103

DNI: 00373867

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado ficha de análisis documental que forma parte de la investigación «La gestión financiera y el endeudamiento de la empresa Transportes Vegas SAC, Piura, 2019-2022».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Henry Bernardo Garay Canales
Grado profesional:	Maestría () Doctor (x)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Finanzas
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años (X) Más de 5 años
Experiencia en investigación psicométrica:	

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala ficha de análisis documental de endeudamiento

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental de endeudamiento
Autor(es):	Nole Hernández Lesly Gianina – Patiño Abad Flor de María José
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	30 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Transportes Vegas SAC
Significación:	Determinar la relación de la gestión financiera y el endeudamiento

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental de endeudamiento

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
<p>Se basa en el porcentaje de deudas que posee una empresa las cuales han sido conseguidas por financiamiento externo con el fin de cubrir necesidades operativas o para adquirir activos para la continuidad de vida útil del ente, la cual se puede medir mediante el endeudamiento a corto plazo, endeudamiento a largo plazo y la deuda (Bolívar y Poveda, 2023)</p>	<p>Endeudamiento a corto plazo</p>	<p>Ramírez et al. (2020) mencionan que este sirve para saber si con el nivel de apalancamiento y la capacidad con la que cuenta un ente se puede pagar el porcentaje que le pertenece a la deuda teniendo en cuenta los pasivos y el patrimonio neto de la misma. Así también, Villavicencio (2020) menciona que el endeudamiento a corto plazo son aquellas obligaciones financieras que se deben pagar antes de un año incluidos los intereses que corresponden, cuando mayor sea el porcentaje de endeudamiento a corto plazo, mayor será la probabilidad de insolvencia que presentara la empresa; así como, si existiera escasez de fondos propios la empresa se quedará sin liquidez y ya no podrá cumplir con las obligaciones financieras, las cuales no podrán ser renovadas o refinanciadas. Seguidamente, para que una empresa pueda saber el endeudamiento a corto plazo se emplea el siguiente indicador que según, Suárez (2021) se calcula mediante la división del pasivo corriente y el patrimonio neto.</p>
	<p>Endeudamiento a largo plazo</p>	<p>Vásquez et al. (2021) lo definen como el total de las deudas que se deben pagar cuyo vencimiento es el tiempo determinado mayor a un año; así también, Mesa et al. (2021) comparten que el endeudamiento a largo plazo incluye tener la capacidad de liquidez para cubrirlos y una garantía para la entidad prestadora de servicios, si la empresa cuenta con una buena gestión financiera podrá tener el control para dirigir las deudas a largo plazo lo que ocasiona que esta tenga mayor solvencia y por ende rentabilidad en el mercado, pero si esta excede y descontrola el pago para asumirlas significa que se ha mal aprovechado las oportunidades de los financiamientos a largo plazo. Para medir el endeudamiento a largo plazo se considera la fórmula de este ratio que según, Huamán y Huaranca (2020) es el pasivo no corriente entre el patrimonio neto.</p>
	<p>Periodo promedio por pagar</p>	<p>Con respecto al periodo promedio de pago el cual es la tercera dimensión donde Ureña (2018) lo define como aquel indicador que se utiliza para determinar el tiempo en el cual un ente paga las deudas u obligaciones con terceros; así también, Díaz y Ramón (2021) comentan que son los días que se establecen para el pago a los proveedores, que según Cotrina et al. (2020) el indicador se calcula entre N° de proveedores y compras totales por los 365 días del año.</p>

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental de endeudamiento, elaborado por Lesly Nole y Flor Patiño en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental de endeudamiento

- Primera dimensión: Endeudamiento a corto plazo
- Objetivos de la dimensión: Medir el endeudamiento a corto plazo

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a corto plazo	Ratio de endeudamiento a corto plazo	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO = Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Ratio de cobertura de gastos financieros	RATIO DE COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS = EBITDA / Gastos Financieros	4	4	4	

- Segunda dimensión: Endeudamiento a largo plazo
- Objetivos de la dimensión: Medir el endeudamiento a largo plazo

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a largo plazo	Ratio de endeudamiento a largo plazo	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO = Pasivo no Corriente / Patrimonio Neto	4	4	4	
	Ratio de apalancamiento	RATIO DE APALANCAMIENTO = Activo / Patrimonio Neto	4	4	4	

- Tercera dimensión: periodo promedio de pago
- Objetivos de la dimensión: Medir el periodo promedio de pago

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Periodo promedio de pago	Ratio de periodo promedio por pagar	RATIO DE PERIODO PROMEDIO POR PAGAR = (Saldo de Proveedores / Compras Totales) x365 días	4	4	4	
	Ratio de cobertura de deuda	RATIO DE COBERTURA DE DEUDA = Deuda Neta / EBITDA	4	4	4	



DR. HENRY BERNARDO GARAY CANALES
ORCID: 0000-0003-2323-1103

DNI: 00373867

Anexo 07: Ejecución de instrumentos

FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL N° 0001-2023	
AUTORAS:	Nole Hernández, Lesly Gianina Patiño Abad, Flor de María José
UNIDAD DE ESTUDIO:	Transporte Vegas SAC
UBICACIÓN:	Ayabaca - Piura
PERIODOS:	2019 al 2022

VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA

DIMENSION 1: NIVEL DE LIQUIDEZ

INDICADORES

Periodos	RATIO DE LIQUIDEZ = Activos corrientes / Pasivos corrientes			RATIO DE PRUEBA ACIDA = Activos Corrientes - (Inventario) / Pasivos				RATIO DE EFECTIVO NETO = (Efectivo + Equivalente de efectivo - Deudas a corto plazo) / (Pasivos corrientes)				RATIO DE EFECTIVO = (Efectivo + Equivalente de efectivo) / (Pasivos corrientes)				
	Activos Corrientes (S/.)	Pasivos Corrientes (S/.)	Ratio de liquidez	Activos Corrientes (S/.)	Inventario (S/.)	Pasivos corrientes (S/.)	Ratio de prueba acida	Efectivo (S/.)	Equivalente de Efectivo (S/.)	Deudas a corto plazo (S/.)	Pasivos Corrientes (S/.)	Ratio de efectivo neto	Efectivo (S/.)	Equivalente de efectivo (S/.)	Pasivos Corrientes en (S/.)	Ratio de efectivo
2019	S/ 503,122.00	S/ 96,200.00	5.23	S/ 503,122.00	S/ 0.00	S/ 96,200.00	5.23	S/ 259,790.00	S/ 0.00	S/ 96,200.00	S/ 96,200.00	1.70	S/ 259,790.00	S/ 0.00	S/ 96,200.00	2.70
2020	S/ 629,578.00	S/ 68,905.00	9.14	S/ 629,578.00	S/ 0.00	S/ 68,905.00	9.14	S/ 376,130.00	S/ 0.00	S/ 68,905.00	S/ 68,905.00	4.46	S/ 376,130.00	S/ 0.00	S/ 68,905.00	5.46
2021	S/ 264,369.00	S/ 31,563.00	8.38	S/ 264,369.00	S/ 85,285.00	S/ 31,563.00	5.67	S/ 162,850.00	S/ 0.00	S/ 31,563.00	S/ 31,563.00	4.16	S/ 162,850.00	S/ 0.00	S/ 31,563.00	5.16
2022	S/ 197,230.00	S/ 169,200.00	1.17	S/ 197,230.00	S/ 85,285.00	S/ 169,200.00	0.66	S/ 102,736.00	S/ 4,780.00	S/ 169,200.00	S/ 169,200.00	-0.36	S/ 102,736.00	S/ 4,780.00	S/ 169,200.00	0.64

2 DIMENSION: NIVEL DE SOLVENCIA

INDICADORES

Periodos	RATIO DE SOLVENCIA = Activo total / Pasivo total			RATIO DE DEUDA = Pasivo / Activo			RATIO DE DEUDA A CAPITAL = Deuda total / Capital propio			RATIO DE CAPITALIZACIÓN = Deuda a largo plazo / (Deuda a largo plazo + Patrimonio neto)			
	Activo total (S/.)	Pasivo total (S/.)	Ratio de Solvencia	Pasivo (S/.)	Activo (S/.)	Ratio de deuda	Deuda total (S/.)	Capital propio (S/.)	Ratio de deuda a capital	Deuda a largo plazo (S/.)	Deuda a largo plazo (S/.)	Patrimonio neto (S/.)	Ratio de capitalización
2019	S/ 1,239,104.00	S/ 591,372.00	2.10	S/ 591,372.00	S/ 1,239,104.00	0.48	S/ 591,372.00	S/ 647,768.00	0.91	S/ 495,172.00	S/ 495,172.00	S/ 647,768.00	0.43
2020	S/ 1,118,420.00	S/ 540,100.00	2.07	S/ 540,100.00	S/ 1,118,420.00	0.48	S/ 540,100.00	S/ 578,320.00	0.93	S/ 471,195.00	S/ 471,195.00	S/ 578,320.00	0.45
2021	S/ 574,536.00	S/ 277,841.00	2.07	S/ 277,841.00	S/ 574,536.00	0.48	S/ 277,841.00	S/ 296,695.00	0.94	S/ 246,278.00	S/ 246,278.00	S/ 296,695.00	0.45
2022	S/ 605,695.00	S/ 415,478.00	1.46	S/ 415,478.00	S/ 605,695.00	0.69	S/ 415,478.00	S/ 190,217.00	2.18	S/ 246,278.00	S/ 246,278.00	S/ 190,217.00	0.56

3 DIMENSION: RENTABILIDAD

INDICADORES

Periodos	ROA = (Beneficios netos / Activos) x 100			ROE = Utilidad neta / Patrimonio promedio			RATIO DE MARGEN NETO = (Beneficio neto / Ingresos totales) x 100			RATIO DE MARGEN OPERATIVO = (Beneficio operativo / Ingresos totales) x 100		
	Beneficios netos en (S/.)	Activos (S/.)	Ratio de ROA	Utilidad Neta (S/.)	Patrimonio promedio (S/.)	Ratio de ROE	Beneficios netos (S/.)	Ingresos totales (S/.)	Ratio de margen neto	Beneficio operativo (S/.)	Ingresos totales (S/.)	Ratio de margen operativo
2019	S/ 101,306.00	S/ 1,239,104.00	8.18	S/ 101,306.00	S/ 647,768.00	0.16	S/ 101,306.00	S/ 899,647.00	11.26	S/ 174,447.00	S/ 899,647.00	19.39
2020	S/ 0.00	S/ 1,118,420.00	0.00	S/ 0.00	S/ 578,320.00	0.00	S/ 0.00	S/ 469,930.00	0.00	S/ 0.00	S/ 469,930.00	0.00
2021	S/ 0.00	S/ 574,536.00	0.00	S/ 0.00	S/ 296,695.00	0.00	S/ 0.00	S/ 131,375.00	0.00	S/ 0.00	S/ 131,375.00	0.00
2022	S/ 0.00	S/ 605,695.00	0.00	S/ 0.00	S/ 190,217.00	0.00	S/ 0.00	S/ 537,048.00	0.00	S/ 0.00	S/ 537,048.00	0.00

VARIABLE 2: ENDEUDAMIENTO

DIMENSION 1: ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

INDICADORES

Periodos	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO= Pasivo corriente / Patrimonio neto			RATIO DE COBERTURA DE GASTOS = EBITDA / Gastos financieros		
	Pasivo corriente (S/.)	Patrimonio neto (S/.)	Ratio de endeudamiento a corto plazo	EBITDA (S/.)	Gastos financieros (S/.)	Ratio de cobertura de gastos
2019	S/ 96,200.00	S/ 647,768.00	0.15	S/ 174,447.00	S/ 65,172.00	2.68
2020	S/ 68,905.00	S/ 578,320.00	0.12	S/ 0.00	S/ 42,471.00	0.00
2021	S/ 31,563.00	S/ 296,695.00	0.11	S/ 0.00	S/ 246,278.00	0.00
2022	S/ 169,200.00	S/ 190,217.00	0.89	S/ 0.00	S/ 500.00	0.00

DIMENSION 2: ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

INDICADORES

Periodos	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO= Pasivo no corriente / Patrimonio neto			RATIO DE APALANCAMIENTO= Activo / Patrimonio neto		
	Pasivo no corriente (S/.)	Patrimonio neto (S/.)	Ratio de endeudamiento a largo plazo	Activo(S/.)	Patrimonio neto (S/.)	Ratio de apalancamiento
2019	S/ 495,172.00	S/ 647,768.00	0.76	S/ 1,239,140.00	S/ 647,768.00	1.91
2020	S/ 471,195.00	S/ 578,320.00	0.81	S/ 1,118,420.00	S/ 578,320.00	1.93
2021	S/ 246,278.00	S/ 296,695.00	0.83	S/ 574,536.00	S/ 296,695.00	1.94
2022	S/ 246,278.00	S/ 190,217.00	1.29	S/ 605,695.00	S/ 190,217.00	3.18

DIMENSION 3: PERIODO PROMEDIO DE PAGO

INDICADORES

Periodos	RATIO DE PERIODO PROMEDIO POR PAGAR= (Saldo de proveedores / Compras totales) x 365			RATIO DE COBERTURA DE DEUDA = Deuda neta / EBITDA		
	Saldo de proveedores (S/.)	Compras totales (S/.)	Ratio de periodo promedio por pagar	Deuda neta (S/.)	EBITDA (S/.)	Ratio de cobertura de deuda
2019	S/ 20,215.00	S/ 507,640.00	14.53	S/ 495,172.00	S/ 174,447.00	2.84
2020	S/ 11,514.00	S/ 347,835.00	12.08	S/ 471,195.00	S/ -	0
2021	S/ -	S/ 279,418.00	0.00	S/ 246,278.00	S/ -	0
2022	S/ 140,000.00	S/ 152,425.00	3335.19	S/ 246,278.00	S/ -	0

Anexo 08: Propuesta de mejora

Datos generales de la empresa

Razón social: Transportes Vegas SAC

RUC: 20222237123

Gerente general: Romero de Vegas Juana María

Dirección: AV. PANAMERICANA NRO. C-1 INT. 10 URB. SAN RAMON PIURA - PIURA – PIURA

Destinos: Piura – Ayabaca Sullana – Ayabaca

Tipo de actividad: Transporte de pasajeros vía terrestre

PROBLEMÁTICA

La empresa bajo estudio, ha logrado desempeñar sus actividades de transporte de pasajeros vía terrestre en las rutas Piura - Ayabaca - Sullana y viceversa; llegando a ser la única empresa formal del sector, teniendo una acogida en el mercado por los cómodos precios que maneja al realizar el servicio, pero, en el transcurso de los acontecimientos que surgieron como fue la pandemia COVID19 y los cambios climáticos que se dieron en la región Piura, esta fue afectada en su mayoría dejando en riesgo la continuidad de la misma, ocasionando que presente excesos de financiamiento con proveedores, bancos y trabajadores.

En este sentido, el problema que presentó la entidad se dio por la necesidad de permanecer en el mercado, pues hizo que se tomen decisiones apresuradas sin medir el riesgo, que a consecuencia de ello, tuvo pérdidas en los últimos 3 periodos consecutivos al año actual y no pudo cubrir en su totalidad las deudas que poseía. Además, que a causa de la pandemia se tuvo pérdidas humanas como fue el ex gerente Nelson Vegas, y el contador de la empresa, pues al tener este doloroso episodio, la entidad quedo sin funcionarios que puedan manejar adecuadamente este problema, es decir que Transportes Vegas SAC tuvo 1 año sin personal capacitado que tome decisiones en función de mejora del mismo. Al evidenciar este

problema que cada año iba en aumento, se contrata a una contadora para que pueda de una u otra manera solucionar dichas perdidas y al reactivarse las actividades económicas que en su momento habían sido postergadas y paralizadas, pues se activan y se abre una luz para la empresa, puesto que podía brindar su servicio de manera normal considerando las medidas de contención que brindo el estado para evitar las propagaciones del virus.

Así mismo, se evidencia las deficiencias de manejo de recursos económicos y financieros, puesto que el personal no conocía en su totalidad el manejo de la entidad e hizo que se complique al tratar de proponer alternativas de solución, además por el otro acontecimiento que fueron las fuertes lluvias ocasionando que las carreteras se descompongan y perjudiquen la entrada y salida de buses, y no poder brindar el servicio como se había planeado, pues estos acontecimientos hizo que tengan inestabilidad en los recursos y excedan en la deuda con terceros.

A continuación, se muestran los detalles del préstamo del programa Reactiva Perú que accedió la empresa, que hasta la fecha no han sido cubiertos en su totalidad.

MICROEMPRESA		CAPITAL DE TRABAJO PYME		Cap Trabajo Reactiva		Pág : 1		RLPTI062		
Cuenta	: 84727171	TRANSPORTES VEGAS E I R L	Fecha Inicio	: 30/06/20	Nro.Cuotas	: 24	Tasa Efe Anual	: 1.250000 %	Tasa Cos Efe Anual:	1.242999 %
Referencia	: 1325040	Importe	: 216,000.00	Imp.Origien:	216,000.00	Imp.Seg.Bien:	0.00	Imp.Comision:	0.00	
Moneda	: SOLES									
Cuo	F.Vcto	Capital	Interes	Comis(1)	Seguros	Imp.	Cuota Est	F.Pago		
1	31/07/21	8894.84	338.10	0.00	0.00	9232.94	PAGA	02/08/		
2	31/08/21	8896.90	336.04	0.00	0.00	9232.94	PAGA	31/08/		
3	30/09/21	8913.27	319.67	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/09/		
4	1/11/21	8909.42	323.52	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/10/		
5	30/11/21	8937.96	294.98	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/11/		
6	31/12/21	8935.06	297.88	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/12/		
7	31/01/22	8944.62	288.32	0.00	0.00	9232.94	PAGA	29/01/		
8	28/02/22	8970.11	262.83	0.00	0.00	9232.94	PAGA	28/02/		
9	31/03/22	8963.80	269.14	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/03/		
10	30/04/22	8978.08	254.86	0.00	0.00	9232.94	PAGA	29/04/		
11	31/05/22	8983.00	249.94	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/05/		
12	30/06/22	8996.68	236.26	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/06/		
13	1/08/22	8998.49	234.45	0.00	0.00	9232.94	PAGA	01/08/		
14	31/08/22	9015.32	217.62	0.00	0.00	9232.94	PAGA	31/08/		
15	30/09/22	9024.66	208.28	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/09/		
16	31/10/22	9031.18	201.76	0.00	0.00	9232.94	PAGA	28/10/		
17	30/11/22	9043.36	189.58	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/11/		
18	31/12/22	9050.53	182.41	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/12/		
19	31/01/23	9060.22	172.72	0.00	0.00	9232.94	PAGA	30/01/		
20	28/02/23	9074.62	158.32	0.00	0.00	9232.94	PAGA	28/02/		
21	31/03/23	9079.63	153.31	0.00	0.00	9232.94				
22	1/05/23	9089.34	143.60	0.00	0.00	9232.94				
23	31/05/23	9099.70	133.24	0.00	0.00	9232.94				
24	30/06/23	9109.21	123.97	0.00	0.00	9233.18				
-----		TOTALES:	216000.00	5590.80		221590.80				
-----		Saldo Capital Actual :	36,377.88-							

Ante lo expuesto anteriormente, se induce a la propuesta planteada por las autoras con el fin de contribuir a la mejora de la gestión financiera y el endeudamiento de la empresa bajo estudio.

Se le propone a la empresa ofrecerle plantillas en el programa Microsoft Excel que les permitan medir mensualmente los ratios financieros, como el ratio de liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento, con el fin de poder tomar medidas inmediatas ante algún inconveniente que se presente y así tener mejores rendimiento de los recursos económicos y financieros. Además, estos van a permitir saber con exactitud cuáles son sus niveles de activos corriente y pasivos corrientes para que observen si la empresa cuenta con suficientes recursos necesarios para seguir con sus operaciones económicas y así les permitan tomar decisiones adecuadas en contribución de la mejora de la entidad y sea potencial en el mercado.

Las plantillas serán presentadas de la siguiente manera:

Para medir la disponibilidad en general que cuenta la empresa para hacer frente a obligaciones a corto plazo, como pago de trabajadores, servicios de luz, agua e internet, pago a proveedores.

HOJA DE TRABAJO MENSUAL					
		TRANSPORTES VEGAS SAC			
NIVEL DE LIQUIDEZ	ACTIVOS CORRIENTES	S/	1.00	S/	1.00
	PASIVOS CORRIENTES	S/	1.00		
LEYENDA	Activos corrientes	Pasivos corrientes			
	Efectivo	Proveedores			
	Cuentas por cobrar	Acreedores			
	Inventarios	Descuentos del banco			

Condiciones:

Si la empresa obtiene un monto mayor a 1, indica que puede asumir las obligaciones que posee e integra una salud financiera.

Si es menor a 1, indica que la empresa tiene riesgo de liquidez y no podría asumir sus obligaciones a corto plazo.

La entidad va a poder medir su capacidad de poder cancelar sus deudas que son menores a un año, mediante la aplicación del ratio de prueba acida, como se muestra:

HOJA DE TRABAJO MENSUAL					
		TRANSPORTES VEGAS SAC			
RATIO DE PRUEBA ACIDA	ACTIVOS CORRIENTES - INVENTARIOS	S/	1.00	S/	1.00
	PASIVOS CORRIENTES	S/	1.00		
LEYENDA	Activos corrientes	Pasivos corrientes			
	Efectivo	Proveedores			
	Cuentas por cobrar	Acredores			
	Inventarios	Descuentos del banco			

Condición:

Un ratio de prueba ácida superior a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin tener que vender sus inventarios.

Para medir la capacidad que se tiene con respecto al patrimonio para asumir obligaciones.

HOJA DE TRABAJO MENSUAL					
		TRANSPORTES VEGAS SAC			
NIVEL DE SOLVENCIA	ACTIVOS TOTAL	S/	1.00	S/	1.00
	PASIVOS TOTAL	S/	1.00		
LEYENDA	Activos total	Pasivos total			
	Activo corriente	Pasivo corriente			
	Activo no corriente	Pasivo no corriente			

Para medir el nivel de deuda que posee con terceros, tanto a corto como largo plazo y los días que tarda para la cancelación de sus deudas, como se muestra:

HOJA DE TRABAJO MENSUAL			
		TRANSPORTES VEGAS SAC 	
RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	S/ 1.00	S/ 1.00
	PATRIMONIO NETO	S/ 1.00	_____
LEYENDA	Pasivo corriente	Patrimonio neto	
	Proveedores	Activo	
	Acreedores	- pasivo	
	Descuentos del banco	_____	

HOJA DE TRABAJO MENSUAL			
		TRANSPORTES VEGAS SAC 	
RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	<u>UTILIDAD NETA</u>	S/ 1.00	S/ 1.00
	PATRIMONIO PROMEDIO	S/ 1.00	_____
LEYENDA	Pasivo no corrientes	Patrimonio neto	
	Prestamos + 1 año	Activo	
	Acreedores + 1 año	- pasivo	
	Descuentos del banco	_____	

HOJA DE TRABAJO MENSUAL			
		TRANSPORTES VEGAS SAC 	
RATIO DE PERIODO PROMEDIO DE PAGO	<u>SALDO DE PROVEDORES X 365</u>	S/ 1.00	S/ 365.00
	COMPRAS TOTALES	S/ 1.00	_____
LEYENDA	Proveedores	Compras totales	
	Proveedores directos	Mercadería	
	Trabajadores	Combustible	

A continuación, se muestran cómo podrían determinar si la empresa esta siendo rentable mes a mes, y al final del año no tener resultados negativos que perjudiquen en la toma de decisiones, como se muestra mediante el calculo del ROA y ROE.

HOJA DE TRABAJO MENSUAL		
 		
RATIO DE RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	$\frac{\text{BENEFICIOS NETOS X100}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	$\frac{\text{S/ } 1.00}{\text{S/ } 100.00}$
LEYENDA	Beneficios netos	Activos totales
	Ingresos	Activo corriente
	- costos y gastos	Activo no corriente

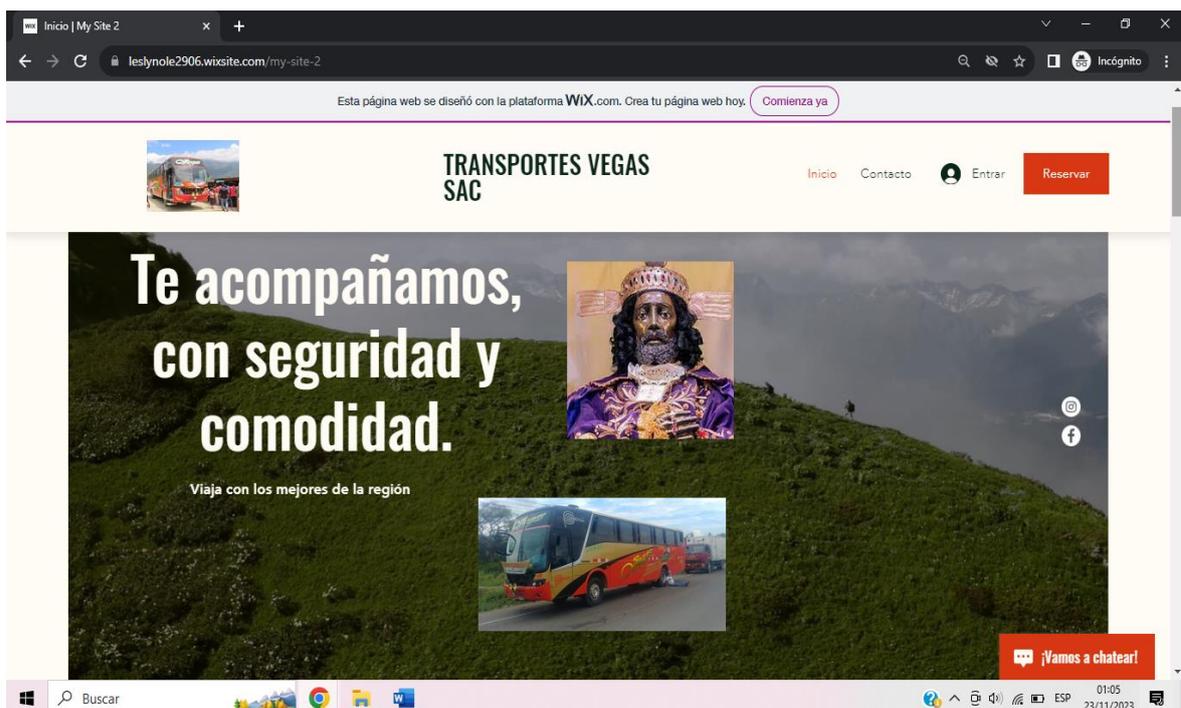
HOJA DE TRABAJO MENSUAL		
 		
RATIO DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$	$\frac{\text{S/ } 1.00}{\text{S/ } 1.00}$
LEYENDA	Utilidad neta	Patrimonio promedio
	Ingresos	Activo
	- costos y gastos	- pasivo

El ROA le permitirá a la empresa saber los beneficios que se han obtenido en alguna inversión que hayan realizado y el ROE muestra los beneficios que genera la entidad para los inversores o accionistas.

Como una segunda propuesta para la mejora de la gestión financiera y el endeudamiento, es que la empresa tenga acceso abierto a una plataforma web donde los clientes puedan solicitar los pasajes y ver los turnos de salida de buses, con el fin de tener al cliente satisfecho, ya que en el año 2018 fue penalizada por 2 UIT por reclamos de los usuarios.

Además de que se realicen publicidad, ya que al ser la única empresa formal dentro de las rutas mencionadas, hará que la entidad tenga más acogida y clientes, ya que pueden saber las promociones vigentes, medidas que se tomen en mejora de la entidad y así puedan también mediante la plataforma comprar sus pasajes y saber hora exacta de la salida del bus y no estar esperando a que se llene. Esto les ayudará a tener más ingresos y llegar a más público.

Se propone la estructura de la pagina web.



Dicha propuesta puede ser mejorada a gusto de la gerente, puesto que es una base en donde el cliente puede realizar compras de sus pasajes desde la comodidad de su hogar.

<https://leslynole2906.wixsite.com/my-site-2>

Anexo 09: Resumen de los ratios de la ficha de análisis documental de la empresa Transportes Vegas SAC en los periodos 2019 al 2022.

Resultados de ficha de análisis documental de la variable 1

Dimensión	Indicador	2019	2020	2021	2022
Liquidez	Liquidez	5.23	9.14	8.38	1.17
	Prueba acida	5.23	9.14	5.67	0.66
	Ratio de efectivo neto	1.70	4.46	4.16	-0.36
	Ratio de efectivo	2.70	5.46	5.16	0.64
Solvencia	Solvencia	2.1	2.07	2.07	1.46
	Ratio de deuda	0.48	0.48	0.48	0.69
	Ratio de deuda a capital	0.91	0.93	0.94	2.18
	Ratio de capitalización	0.43	0.45	0.45	0.56
Rentabilidad	Ratio retorno sobre activos	8.18	0	0	0
	Rendimiento sobre patrimonio	0.16	0	0	0
	Margen neto de beneficio	11.26	0	0	0
	Margen operativo	19.40	0	0	0

Resultados de la ficha de análisis documental de la variable 2

Dimensión	Indicador	2019	2020	2021	2022
Endeudamiento corto plazo	Endeudamiento a corto plazo	0.15	0.12	0.11	0.89
	Cobertura de deuda	2.68	0	0	0
Endeudamiento largo plazo	Endeudamiento a largo plazo	0.76	0.81	0.83	1.29
	Ratio de apalancamiento	1.91	1.93	1.94	3.18
Periodo promedio de pago	Ratio periodo promedio de pago	14.53	12.08	0	0.92
	Ratio cobertura de deuda	2.84	0	0	0