



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Saldo a favor del exportador y la liquidez en las empresas
de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Julca Palacios, Rossini Edmundo (orcid.org/0009-0008-9499-2376)

ASESORA:

Dra. Padilla Vento, Patricia (orcid.org/0000-0002-3151-2303)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Tributación

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA — PERÚ

2024

Declaratoria de Autenticidad del Asesor



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, PADILLA VENTO PATRICIA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "Saldo a favor del exportador y la liquidez en las empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023", cuyo autor es JULCA PALACIOS ROSSINI EDMUNDO, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20.00%, 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 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.

LIMA, 30 de Junio del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
PADILLA VENTO PATRICIA DNI: 09402744 ORCID: 0000-0002-3151-2303	Firmado electrónicamente por: PPADILLAV el 01-07- 2024 18:34:23

Código documento Trilce: TRI - 0782451

Declaratoria de Originalidad del Autor



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, JULCA PALACIOS ROSSINI EDMUNDO estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Saldo a favor del exportador y la liquidez en las empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He 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 asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
ROSSINI EDMUNDO JULCA PALACIOS DNI: 46042221 ORCID: 0009-0008-9499-2376	Firmado electrónicamente por: RJULCAP26 el 30-06- 2024 21:16:18

Código documento Trilce: TRI - 0782452

Dedicatoria

A mis amados hijos Leandro y Aitana, que son mi principal motivación día a día, es un regalo que atesoro en mi corazón. Sus risas, curiosidad e infinita capacidad de amar han sido la inspiración detrás de cada esfuerzo en mi vida. Esta tesis es un pequeño testimonio de todo lo que hago, pensando en ustedes, y en forjar un futuro mejor. Gracias por llenar mi mundo de amor y dulzura.

Agradecimiento

Mi agradecimiento a la universidad y facultad de Contabilidad. A mi asesora la Doctora Patricia Padilla Vento que con sus enseñanzas, apoyo y motivación me mantuvo enfocado desde el inicio del proceso. A mi familia y a todas las personas que me brindaron su apoyo y motivación para finalizar mi investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Págs.
Declaratoria de Autenticidad del Asesor	ii
Declaratoria de Originalidad del Autor.....	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas	viii
Índice de figuras.....	ix
RESUMEN	x
ABSTRACT	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. METODOLOGÍA.....	17
III. RESULTADOS	24
IV. DISCUSIÓN.....	36
V. CONCLUSIONES	38
VI. RECOMENDACIONES.....	39
Referencias.....	40
Anexos	46
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	46
Anexo 2: Operacionalización de variables.....	47
Anexo 3: Instrumentos de recolección de datos.....	49
Anexo 4: Evaluación de Expertos.....	54

Anexo 5: Estructura de la población	91
Anexo 6: Interpretación de confiabilidad.....	92
Anexo 7: Interpretación de correlación	93
Anexo 8: Turnitin	94
Anexo 9: Base de datos	95

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Validación de expertos	20
Tabla 2 Confiabilidad del instrumento: Alfa de Cronbach.....	20
Tabla 3 Confiabilidad de la variable saldo a favor del exportador	22
Tabla 4 Confiabilidad de la liquidez.....	22
Tabla 5 Descripción saldo a favor del exportador	24
Tabla 6 Descripción barreras comerciales	25
Tabla 7 Descripción tasas de cambio.....	26
Tabla 8 Descripción volumen comercial.....	27
Tabla 9 Descripción liquidez	28
Tabla 10 Descripción acceso a líneas de crédito	29
Tabla 11 Descripción facilidad de conversión en efectivo	30
Tabla 12 Descripción diversidad de fuentes de ingresos	31
Tabla 13 Contraste de hipótesis general.....	32
Tabla 14 Contraste de primera hipótesis específica.....	33
Tabla 15 Contraste de segunda hipótesis específica	34
Tabla 16 Contraste de tercera hipótesis específica.....	35

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Saldo a favor del exportador	24
Figura 2 Barreras comerciales	25
Figura 3 Tasas de cambio.....	26
Figura 4 Volumen comercial.....	27
Figura 5 Liquidez.....	28
Figura 6 Acceso a líneas de crédito	29
Figura 7 Facilidad de conversión en efectivo	30
Figura 8 Diversidad de fuentes de ingresos	31

RESUMEN

En la presente investigación el objetivo general fue determinar la relación del saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. La metodología utilizada fue de tipo básica, enfoque cuantitativo y de nivel correlacional, con un diseño no experimental y transversal; la población estuvo compuesta por 50 colaboradores de empresas de agencias de viajes y turismo ubicadas en el distrito de Miraflores, Lima y la muestra considerada estaba constituida por los mismos 50 colaboradores, los cuales fueron a elección por un muestreo no probabilístico por conveniencia.

Los resultados demostraron la relación existente entre las variables, por lo que el saldo a favor del exportador incide en un 47.70% en la liquidez; en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023; concluyendo que existe relación directa y moderada entre las dos variables.

Palabras clave: Saldo a favor, liquidez, exportador, agencias de viajes, turismo

ABSTRACT

The general objective of this research was to determine the relationship between the balance in favor of the exporter and liquidity in travel and tourism agency companies, Miraflores, year 2023. The methodology used was of basic type, quantitative approach and correlational level, with a non-experimental and cross-sectional design; the population was composed of 50 collaborators of travel and tourism agency companies located in the district of Miraflores, Lima and the sample considered was constituted by the same 50 collaborators, which were chosen by a non-probabilistic convenience sampling.

The results showed the existing relationship between the variables, whereby the balance in favor of the exporter has a 47.70% impact on liquidity; in travel and tourism agency companies, Miraflores, year 2023; concluding that there is a direct and moderate relationship between the two variables.

Keywords: Favorable balance, liquidity, exporter, travel agencies, tourism.

I. INTRODUCCIÓN

A nivel mundial, el fenómeno del comercio internacional ha experimentado transformaciones significativas en los últimos años, particularmente en relación con el saldo a favor del exportador y la liquidez. Según las estadísticas del Banco Mundial (2022) muchos países han registrado un incremento en sus saldos comerciales a favor de la exportación. Este superávit en la balanza comercial implica que muchas naciones están exportando más bienes y servicios de los que están importando. Sin embargo, este saldo positivo no siempre se traduce en Liquidez inmediata para las empresas exportadoras. Los plazos de pago, las fluctuaciones en las tasas de cambio, y los riesgos asociados al comercio internacional, como el incumplimiento de pagos o la volatilidad de los mercados, pueden afectar la capacidad de las empresas para convertir sus activos en efectivo rápidamente. Además, acorde a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2021), la liquidez empresarial se ha visto comprometida en numerosas ocasiones debido a retrasos en los pagos de las transacciones internacionales. Estas circunstancias ponen de manifiesto la complejidad y la interconexión de los mercados globales, donde un saldo favorable no garantiza necesariamente una posición financiera robusta para las empresas.

El saldo a favor del exportador es una variable que refleja el superávit obtenido cuando el valor de las exportaciones de un país excede el valor de las importaciones. En el contexto latinoamericano, esta variable ha adquirido relevancia, especialmente en naciones donde el aspecto económico tiene dependencia directa de la exportación de materias primas. Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2023), varios países de la región, como Chile, Perú y Brasil, han experimentado períodos con significativos saldos a favor del exportador, impulsados principalmente por la demanda internacional de minerales y commodities agrícolas. Sin embargo, estos superávits no siempre se mantienen constantes, ya que están sujetos a la variabilidad de los precios internacionalmente y a las dinámicas comerciales globales.

Por otro lado, la liquidez es una preocupación constante para las empresas, dadas las fluctuaciones económicas y las incertidumbres políticas que caracterizan a la región. Considerando la información del Banco Interamericano de Desarrollo (2022), muchas empresas en la región enfrentan retos significativos para mantener niveles adecuados de liquidez. Estas dificultades se ven exacerbadas cuando, a pesar

de contar con saldos a favor en términos de exportaciones, las empresas enfrentan retrasos en los pagos o dificultades para acceder a financiamiento. Estas condiciones subrayan la importancia de entender ambas variables en el contexto latinoamericano y la interrelación entre el comercio internacional y la salud financiera de las empresas en la región.

Perú, país sudamericano con una economía diversificada, ha enfrentado desafíos relacionados con el saldo a favor del exportador y en concordancia con la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2022), Perú ha experimentado superávits comerciales en los últimos años, principalmente debido a la exportación de minerales como el cobre, oro y zinc, la dependencia de estos commodities ha generado vulnerabilidades. Las fluctuaciones en los precios internacionales de estos minerales, determinadas por dinámicas globales, han llevado a variaciones en los ingresos percibidos por exportaciones. En 2020, por ejemplo, se registró depreciaciones en las exportaciones peruanas de minerales debido a la desaceleración económica global ocasionada por el COVID-19.

Con respecto a la liquidez, las empresas peruanas han enfrentado desafíos considerables. Según el Banco Central de Reserva del Perú (2022), durante el 2020, muchas empresas del país experimentaron una reducción en sus niveles de liquidez debido a la contracción económica y las restricciones operativas impuestas para controlar la propagación del virus. Aunque el gobierno implementó medidas para inyectar liquidez en el sistema financiero, la incertidumbre y la disminución de la demanda interna y externa complicaron la situación. Esto puso de manifiesto la fragilidad de ciertos sectores económicos en Perú y la importancia de diversificar fuentes de ingresos y de fortalecer la gestión financiera para enfrentar situaciones adversas.

Una empresa agencia de viajes y turismo en Miraflores, ha enfrentado retos significativos en relación con el saldo a favor del exportador y la liquidez. Según la información recopilada en entrevistas realizadas al jefe y a los empleados de la organización, así como de registros y documentos internos, la empresa ha experimentado una disminución en los ingresos provenientes de turistas internacionales. Aunque no se dedican directamente a la exportación de bienes, la afluencia de turistas extranjeros se considera una forma de "exportación de servicios".

La reducción de viajeros internacionales, ocasionada en parte por la situación sanitaria global y las restricciones de viaje, ha afectado directamente este saldo a favor de la "exportación de servicios", lo que ha repercutido en los ingresos de la empresa.

Por otro lado, en términos de liquidez, los registros internos de la agencia evidencian que la empresa ha tenido dificultades para cumplir con sus obligaciones de plazos exactos. Las entrevistas con el personal financiero revelan que, a raíz de la disminución de ingresos, se ha complicado la conversión rápida de activos en efectivo para atender pagos inmediatos, tales como salarios, alquileres y servicios. Esta situación ha llevado a la empresa a retrasar pagos a proveedores y a recurrir a financiamiento externo para mantener operaciones. Estas circunstancias reflejan los desafíos que enfrenta la agencia, y probablemente muchas otras empresas del sector turístico en Perú, ante la realidad económica actual.

Por lo expuesto, se plantea el siguiente problema general: ¿Cómo se relaciona el saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023? Y los problemas específicos: ¿Cómo se relaciona el saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023?, ¿Cómo se relaciona el saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023?, ¿Cómo se relaciona el saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023?

Se detalla los tipos de justificación, iniciando con la justificación teórica, el presente estudio se justifica en teorías económicas y financieras que sostienen la interrelación entre el comercio internacional y la salud financiera de las empresas. En el ámbito del turismo, la llegada de turistas internacionales puede considerarse análoga a una "exportación de servicios". Es esencial comprender cómo estos ingresos influyen la liquidez y solvencia de una empresa, especialmente en un sector tan volátil y dependiente de factores externos como el turismo. Establecer esta relación teórica permitirá a los investigadores y profesionales entender mejor las dinámicas financieras de las agencias de viajes en contextos específicos como el de Miraflores en 2023.

Desde una perspectiva metodológica, es esencial abordar el estudio con herramientas y técnicas que permitan capturar datos precisos y relevantes. La elección de Miraflores, una zona turística prominente en Lima, proporciona un marco geográfico definido, facilitando la recopilación de datos. Esta metodología de técnicas cuantitativas ofrecerá una visión holística de la situación, asegurando que los resultados sean robustos y aplicables a contextos similares.

A nivel práctico, la importancia de este estudio parte por su potencial para influir en las decisiones estratégicas de las agencias de viajes y turismo en Miraflores. Al entender cómo el saldo a favor del exportador (en términos de turismo) afecta la liquidez de estas empresas, los tomadores de decisiones estarán mejor equipados para gestionar riesgos financieros, planificar inversiones y desarrollar estrategias de marketing dirigidas. Así también, es una base que ayuda a las políticas públicas que buscan fortalecer el sector turístico en Miraflores, asegurando que las empresas locales sean resilientes ante fluctuaciones en la afluencia turística y otros desafíos económicos.

Consecuentemente, se ha planteado como objetivo general: Determinar la relación del saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Y como objetivos en específico: Determinar la relación del saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Determinar la relación del saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Definir la relación del saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Así también, la hipótesis general: Existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Y las hipótesis específicas: Existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Existe una relación significativa del saldo a

favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

En un estudio realizado por Sevilla (2022), se buscó comprender la relación entre liquidez y endeudamiento en el sector manufacturero en empresas pequeñas y medianas en Tungurahua. Adoptando un enfoque combinado cualitativo y cuantitativo, el estudio detalló las fluctuaciones financieras observadas en estas empresas, basándose exclusivamente en datos secundarios obtenidos del portal web de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (SUPERCIAS) en el lapso indicado. La muestra comprendió 65 empresas, 37 pequeñas y 28 medianas. Las conclusiones destacaron que varias empresas mostraron indicadores de solvencia inferiores a uno, lo que podría implicar riesgos de liquidez. Las pequeñas empresas reflejaron un aumento de 0.8 puntos en sus calificaciones, situándose generalmente entre 0.47 y 0.57. En cuanto al endeudamiento relacionado con activos, 22 empresas superaron la marca de 0.60 en el período de cinco años, alcanzando hasta 1.09. Finalmente, los análisis de correlación de Pearson revelaron que los coeficientes entre el endeudamiento del patrimonio, el apalancamiento financiero y la liquidez fueron de $-0,523$, $-0,173$ y $-0,173$ respectivamente, siendo estadísticamente significativos al 99%.

Así también, en un estudio llevado a cabo por Tercero (2023), investigó la relación entre la productividad financiera y su repercusión en la liquidez del sector empresarial ecuatoriano dedicados a la preparación y almacenaje de pescados, crustáceos y moluscos. Utilizando datos extraídos de la Superintendencia de Compañías, se seleccionó una muestra de 16 industrias pertinentes a este sector. La investigación se basó en una metodología empírico-analítica de carácter cuantitativo y diseño no experimental-correlacional, ya que se examinaron hechos preexistentes sin manipulación de las variables en cuestión. Para el análisis de la relación e influencia entre las variables se determinaron por medio del modelo estadístico de correlación de Rho Spearman. Posteriormente, se empleó un análisis discriminante multivariado, en donde, a través de la prueba de box, se constató la homogeneidad de las matrices de covarianzas. El análisis de autovalores reflejó una eficiencia en la clasificación de 0,730, implicando una mayor eficacia cuanto más elevado sea el valor. La función discriminante canónica estandarizada, que oscila entre 0 y 1, proporcionó una perspectiva más amplia sobre el poder explicativo entre las funciones

discriminantes, indicando que cuanto más cerca de 1, mayor es la pertinencia de las variables a los grupos.

Así, Parales et al. (2022) en su artículo, se centró en investigar las relaciones entre los indicadores de liquidez y endeudamiento en el ámbito del petróleo en Colombia durante esa década. Bajo un enfoque cuantitativo, se empleó una metodología descriptivo correlacional, analizando datos de 798 empresas petroleras colombianas. Esta investigación comenzó identificando y describiendo diversos indicadores financieros y, a continuación, estableciendo conexiones entre ellos. Los hallazgos revelaron correlaciones positivas en los indicadores Razón Corriente y Prueba Ácida relacionados con la liquidez, así como en el Nivel de Endeudamiento y Solidez vinculados al endeudamiento. Se dedujo que estos vínculos reflejan tendencias del mercado del petróleo y gas natural en Colombia, donde altos niveles de liquidez se traducen en endeudamiento destinado a operaciones comerciales, las cuales se sujetan a diversos criterios de calidad y control para asegurar el bienestar de todas las partes involucradas.

En el estudio realizado por Melgarejo et al. (2021), se buscó explorar los retos relacionados con la liquidez y el flujo de efectivo de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector fabricante en Bogotá, Colombia, momentos que suscitaron entre mayo y septiembre de 2020, en la etapa de cuarentena ocasionado por el COVID-19. La metodología fue cuantitativo descriptivo y correlacional, examinando a 496 empresas de las Mipymes industriales de Bogotá y la base de datos ORBIS (Bureau van Dijk, 2021). Los hallazgos revelaron que cerca del 60% de las empresas experimentaron graves desafíos de liquidez en los primeros meses del brote, siendo estas complicaciones directamente relacionadas con circunstancias financieras ya existentes como el endeudamiento y, en ciertos casos, con la gestión del capital de trabajo (razón corriente).

De igual manera, para el plano nacional, en una investigación realizada por Levano et al. (2022), la finalidad fue descifrar la concordancia entre la restitución del saldo favorable al exportador y las exportaciones de minerales metálicos en la minería peruana en esos años. La metodología empleada siguió un enfoque cuantitativo, siendo su diseño observacional, transversal y de carácter analítico con un nivel correlacional. Para analizar los datos, se realizaron pruebas de hipótesis con la

finalidad de identificar la conexión entre las variables estudiadas. A partir de estos análisis, se encontró que había una correlación positiva moderada, con un coeficiente de +0,665, entre las variables a tratar. Por lo tanto, se concluyó que el retorno del saldo favorable al exportador tuvo una relación con las exportaciones de minerales metálicos en el sector de minería peruana entre 2005 y 2021.

Similarmente, en un estudio efectuado por Huamán y Guardamino (2020), se enfocó en entender cómo la liquidez podría influir en la rentabilidad financiera de Goodyear del Perú S. A. en la temporalidad del 2012-2018. Esta investigación, de corte cuantitativo, utilizó el modelo de regresión múltiple para analizar, de forma retrospectiva y transversal, 28 estados financieros y determinar cómo tres dimensiones específicas de liquidez -razón circulante, razón de efectivo y capital de trabajo- se relacionaban con indicadores de rentabilidad: rendimiento de inversión, apalancamiento financiero y la rentabilidad neta. Los hallazgos indicaron que tanto el rendimiento de inversión como el apalancamiento financiero estaban influenciados por la liquidez. No obstante, aunque la liquidez mostraba relación con la rentabilidad neta, no era lo suficientemente significativa para ser un factor determinativo, en gran parte ocasionado por la estructura financiera de la empresa basada en activos financiados con créditos. Se determinó, en conclusión, que la liquidez jugaba un papel crucial en términos de rendimiento de inversión y apalancamiento financiero en Goodyear del Perú S. A., con el uso de la técnica de integración por componentes y regresión para mejorar la precisión del análisis.

También, en un estudio realizado por Apaza et al. (2021), se exploró la relación entre ciertos factores y la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) durante la crisis de la Covid-19. La motivación central era entender cómo los datos calificados, podían impactar en la liquidez de los negocios. Se seleccionó una muestra compuesta por 70 empresarios de la plaza Túpac Amaru - Juliaca, como criterio de inclusión se consideró que tengan entre 20 a 50 años. Utilizando un método de investigación cuantitativa básica, correlacional y de diseño no experimental, se aplicó un cuestionario. Las conclusiones revelaron que tres factores, específicamente el control de operaciones ($r=0,438$), el registro de ingresos ($r=0,857$) y el registro de gastos ($r=0,933$), tenían una influencia significativa en la liquidez. Sin embargo, el factor "estados financieros" mostró una influencia positiva débil sobre la liquidez, con una correlación de $r=0,267$.

Igualmente, un estudio desarrollado por Pita y Calderón (2020), se buscó comprender cómo el financiamiento afecta la liquidez de las micro y pequeñas empresas comercializadoras en Chiclayo. Para ello, se empleó una metodología correlacional con un diseño no experimental y transversal. Se recolectaron datos de 372 empresas mediante un cuestionario de 35 preguntas dirigido a propietarios o administradores. De estas respuestas, se evidenció que el 62% de las empresas contaban con un financiamiento reducido y el 55% reportaba bajos niveles de liquidez. Esta situación se atribuyó al uso inadecuado de utilidades, una inversión insuficiente y políticas de ahorro deficientes. A pesar de ello, los créditos comerciales, bancarios e informales prevalecían como las principales fuentes de financiamiento externo. Al aplicar la correlación de Spearman, se estableció que había una relación positiva media de 0.470 entre las dos variables, lo que sugiere un alto financiamiento conduciendo ello a una liquidez mayor en las empresas de estudio.

Finalmente, en un estudio llevado a cabo por Mantilla y Huanca (2020), se propuso examinar cómo las cuentas comerciales por cobrar impactan la liquidez en la empresa GF Alimentos del Perú S.A.C. Para lograr este objetivo, se recurrió a una metodología retrospectiva de carácter cuantitativo, basada en la examinación de los Estados de Resultados de la empresa durante tres años. Se emplearon métodos estadísticos descriptivos e inferenciales para examinar los datos. Los indicadores claves, el Índice de Rotación de Cartera y el índice de Razón Corriente, revelaron una relación significativa, respaldada por un p-valor de 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson de 0,602, lo que indica una relación directa y moderada. Finalmente, tras evaluar diversos ratios financieros y aplicar diversos análisis estadísticos, se dedujo que, entre 2017 y 2019, en la mencionada empresa, las cuentas pendientes de cobro tienen una relación notable con la habilidad de la firma para cumplir de manera oportuna sus obligaciones a corto plazo sin comprometer sus metas económicas y financieras.

Las empresas tienen diversas opciones para satisfacer las necesidades de liquidez. Esto significa que puede usar la misma cantidad de activos líquidos como depósitos bancarios o confiar en líneas de crédito no utilizadas. Alternativamente, las empresas pueden tener recurrencia a nueva financiación externa, como préstamos bancarios, ventas o nuevo capital de socios. Para las empresas que partieron de posiciones financieras más débiles y aquellas que se veían afectadas por esta

perturbación; las restricciones de liquidez pueden en última instancia volverse más complejas a medida que asumir nueva deuda se vuelve más complejo o el crecimiento de la deuda se vuelve insostenible. Esto puede generar problemas de solvencia. Esto podría tener implicaciones en términos de producción y pérdida de empleo, impactando así negativamente en la velocidad de la recuperación económica (Blanco, 2020).

Definimos el saldo a favor del exportador como el beneficio neto que recibe un país o entidad cuando los ingresos por exportaciones superan los pagos por importaciones. Desde este punto de vista, una buena balanza comercial se considera un indicador de fortaleza económica y está vinculada a la teoría clásica de la balanza comercial. Es natural cuestionarse si los beneficios fiscales corresponden verdaderamente al propósito para el cual fue creado. En la práctica, es necesario comprobar si los créditos, las deducciones, las exenciones, los aplazamientos, los tipos de reducción, el no deterioro, las devoluciones de impuestos, especialmente las devoluciones de saldos a favor de los exportadores, cumplen su finalidad (Levano et al. 2022)

Por otro lado, Keynes (2016) abordó la variable desde una perspectiva macroeconómica. Aseguraba que un saldo a favor del exportador podría influir en la política monetaria y fiscal de un país. Este autor sostenía que el exceso de exportaciones sobre importaciones representaba un ingreso neto para la economía, lo cual podría traducirse en mayores reservas monetarias y una posición financiera más sólida a nivel internacional.

En contraste, Krugman y Wells (2022) argumentó que centrarse exclusivamente en el saldo a favor del exportador podría ser limitado. En sus trabajos, planteó que una economía podría tener un saldo comercial negativo y, sin embargo, beneficiarse de las ventajas comparativas, la especialización y las economías de escala. Para Krugman, el saldo a favor del exportador no era un objetivo en sí mismo, sino un resultado potencial de políticas económicas estratégicas y la interacción compleja del comercio global.

La variable saldo a favor del exportador cumple un papel relevante en el sector de la economía de un país, funcionando como un indicador de su salud económica en relación con el comercio internacional. A menudo se interpreta como un reflejo del

equilibrio entre las exportaciones e importaciones. El saldo a favor del exportador es determinado mediante varias dimensiones como las barreras comerciales, las tasas de cambio y el volumen comercial. Este saldo indica el equilibrio entre las exportaciones e importaciones de un país. Un superávit comercial surge cuando las exportaciones son mayores a las importaciones, y este excedente se ve influenciado por factores como las políticas de barreras comerciales, las fluctuaciones en las tasas de cambio y el volumen total de comercio (Born, 2020).

Por otro lado, un saldo negativo o desfavorable puede alertar sobre posibles problemas estructurales en la economía. Esto puede indicar una dependencia muy alta de las importaciones o ausencia de competencia en los mercados internacionales. Sin embargo, no todos los saldos negativos son necesariamente malos. En ocasiones, pueden reflejar inversiones estratégicas en tecnología o infraestructura que, a largo plazo, beneficiarán al país (Akcigit & Melitz, 2022).

Enfatiza la relación entre el equilibrio a favor de los países exportadores y la política macroeconómica. Un superávit permanente puede tener un efecto positivo en la política monetaria y fiscal al aumentar las reservas de divisas de un país. Estas reservas fortalecen las condiciones financieras globales y sirven como colchón financiero, un instrumento para equilibrar las economías en épocas críticas (Fondo Monetario Internacional, 2022).

No obstante, es esencial reconocer que la interpretación del SFE puede variar según el contexto económico global. En un mundo de cadenas de suministro globalizadas y entrelazadas, un saldo positivo no necesariamente significa que un país está produciendo bienes de alto valor. En cambio, podría indicar que se están ensamblando piezas importadas y luego se reexportan, lo que podría tener márgenes de beneficio más bajos (Atkin & Khandelwal, 2020).

El SFE también tiene implicaciones políticas. Los países que mantienen superávits comerciales sostenidos a menudo enfrentan críticas de sus socios comerciales, quienes pueden sentir que el balance comercial es injusto. En este sentido, un saldo comercial positivo puede llevar a tensiones diplomáticas y comerciales, especialmente en un contexto de creciente proteccionismo (Bailey et al., 2021).

En una dimensión más amplia, el SFE puede influir en la dinámica socioeconómica interna. Un superávit persistente puede indicar el enfoque de un país en los sectores exportadores, lo que puede generar desigualdad si se ignoran otros sectores o las ganancias no se distribuyen equitativamente (Dewitte, 2021).

El saldo a favor del exportador es una variable multifacética que ofrece una mirada penetrante a la salud económica de una nación. Sin embargo, su interpretación requiere un análisis cuidadoso, considerando no solo los números brutos sino también el contexto económico, político y social en general en el que se encuentra (Ahn, 2020).

Los saldos a favor de los exportadores no son sólo números en un libro de contabilidad. Es una expresión concreta del flujo de bienes y servicios, es decir, la influencia económica que tiene un país en el escenario internacional. Aunque se trata de un termómetro que a menudo se considera desde una perspectiva puramente financiera, puede tener profundas implicaciones para áreas como la geopolítica, la estrategia empresarial y la diplomacia (Tesfaye et al. 2023).

En esencia, un saldo positivo es señal de que un país genera más exportaciones que las importaciones recibidas, sugiriendo una demanda externa robusta de sus bienes y servicios. Esto podría ser resultante de una mezcla de factores, incluida una industria nacional competitiva, ventajas comparativas en ciertos sectores, o incluso políticas gubernamentales efectivas que fomenten la producción local y la exportación (Demir & Javorcik, 2020).

Sin embargo, el mero hecho de tener un saldo a favor del exportador no garantiza automáticamente la prosperidad o estabilidad de una economía. Es vital desentrañar el contexto subyacente. Por ejemplo, un exceso de dependencia de un solo bien o servicio para las exportaciones puede exponer a una nación a vulnerabilidades en caso de cambios en la demanda global o en la geopolítica (Ahn, 2020).

Además, el entorno político y social puede presentar un papel notable en la interpretación de estos saldos. Una nación con instituciones políticas fuertes y estabilidad social puede estar en una mejor posición para aprovechar un saldo positivo, reinvertir en su economía y diversificar sus exportaciones. Por otro lado, en un país con tensiones políticas internas o problemas socioeconómicos, un saldo

favorable podría no traducirse en mejoras significativas para la población en general, ya que los beneficios podrían ser acaparados por una elite o malversados debido a la corrupción (Demir & Javorcik, 2020).

Por lo tanto, más allá de los números, es esencial considerar las dinámicas más amplias y las interconexiones entre el comercio, la política y la sociedad. Solo así se puede obtener una imagen completa y matizada de lo que realmente implica un SFE para una nación.

La dimensión "Barreras Comerciales" aborda las restricciones impuestas por un país o un grupo de países sobre la entrada o salida de bienes y servicios. Según Jusufi et al. (2021), estas barreras pueden manifestarse en forma de aranceles, cuotas, licencias de importación, normas técnicas, entre otros. Krugman señala que tales barreras pueden alterar significativamente el saldo comercial, ya que restringen o encarecen las importaciones, incentivando la producción doméstica y posiblemente impulsando las exportaciones.

La dimensión "Tasas de Cambio" se centra en el valor relativo de una moneda con respecto a otras. Blavasciunaite et al. (2020) ha postulado que las variaciones en las tasas de cambio llegan a generar un efecto directo en la competitividad de las exportaciones. Un debilitamiento de la moneda nacional puede hacer que los productos del país sean más atractivos para los compradores extranjeros, potencialmente aumentando las exportaciones y mejorando el saldo a favor del exportador.

La dimensión "Volumen Comercial" se refiere a la cantidad total de bienes y servicios que se intercambian entre países. Según Yazgan y Ozturk (2019), el volumen comercial es una representación directa de la capacidad de un país para la satisfacción de la demanda externa y obtener bienes y servicios que no pueden ser producidos eficientemente a nivel doméstico. Un alto volumen de exportaciones, en relación con las importaciones, indica un saldo comercial favorable, y es una manifestación de la ventaja comparativa del país en ciertos sectores productivos.

La noción de liquidez ha sido profundamente explorada en el ámbito financiero y económico a lo largo del tiempo. Uno de los primeros en abordar esta temática fue Keynes. La liquidez, tal como describe Keynes (2016), se refiere a la sencillez con la que un activo se convierte en efectivo sin incurrir en una pérdida significativa de su

valor. Esta facilidad está influenciada por dimensiones como el acceso a líneas de crédito, la facilidad de conversión en efectivo y la diversidad de fuentes de ingresos.

Por otro lado, Quiviger (2019) abordó la liquidez en términos de la rapidez en la que se mueve el dinero dentro de una economía. En definitiva, la liquidez dependía no sólo de la convertibilidad de los activos, sino también de cómo esos activos afectaban la demanda y la oferta de dinero. En estas condiciones, la liquidez se convierte en un elemento central para comprender la dinámica del dinero y su alcance en los precios.

Este enfoque reconoce que la liquidez es una consideración clave al crear una cartera de inversiones, ya que afecta tanto a la seguridad como al potencial de retorno. Los mercados financieros y bursátiles no reconocieron esta realidad, como tampoco lo hicieron los precios de los activos financieros. Por tanto, este estudio se centra en analizar la rentabilidad y el riesgo de las acciones de empresas que cotizan en bolsa. Los inversores siempre están buscando oportunidades y con esto en mente, el mercado de valores brinda variedad de productos de inversión que incluyen acciones (Vásquez y Pape, 2022).

Sostenemos que la liquidez está estrechamente relacionada con la percepción de la amenaza y el equilibrio del sistema financiero. Esta perspectiva refleja una evaluación de liquidez prudente que tiene en cuenta no sólo las condiciones actuales del mercado, sino también los posibles cambios en el entorno económico y financiero que podrían afectar nuestra capacidad para convertir activos en efectivo, si fuera necesario. Destaca lo necesario que es realizar una gestión prudente de la liquidez para mantener la estabilidad financiera a largo plazo (Gil-León, 2020).

La liquidez, en su esencia, es una medida que determina la capacidad de un activo para ser convertido rápidamente en efectivo sin una pérdida significativa en su valor. Es una característica esencial en el ámbito financiero, pues permite evaluar la facilidad con que se puede acceder a los recursos en caso de necesidades urgentes. En activos como el efectivo, la liquidez es innata, pero en otros, como bienes raíces o acciones de empresas no cotizadas, la convertibilidad puede ser más compleja (Li et al., 2021).

La liquidez es importante no sólo desde una perspectiva específica de los activos, sino también desde una perspectiva macroeconómica y empresarial. En un

escenario macroeconómico, la liquidez global de los mercados puede afectar la facilidad con la que las empresas y los individuos pueden obtener capital, influyendo así en el ciclo económico. Por ejemplo, el LQ tiende a agotarse durante las crisis financieras y las recesiones pueden exacerbarse al dificultar el acceso al capital (Jaspersen, 2022).

Desde la perspectiva de la gestión empresarial, mantener un equilibrio adecuado de liquidez es crucial. Tener demasiada liquidez podría indicar que la empresa no está utilizando eficientemente sus recursos, ya que podría estar perdiendo oportunidades de inversión que generen retornos más elevados. Sin embargo, una liquidez insuficiente puede poner en peligro la operatividad de la empresa, ya que no podría tener la capacidad de cumplir con sus obligaciones de plazos cortos o aprovechar oportunidades emergentes (Castiglionesi et al., 2019).

Otro aspecto a considerar es la relación entre liquidez y rentabilidad. En general, los activos altamente líquidos tienden a ofrecer retornos más bajos en comparación con aquellos menos líquidos. Esto se debe al "premio por liquidez", que es la compensación adicional que los inversores exigen por invertir en activos que no se pueden transformar de forma fácil en efectivo (Li et al., 2021).

Asimismo, existen diferentes tipos de liquidez. La "liquidez de mercado" que es la competencia de generar una venta de un activo en el mercado sin influir considerablemente en su precio. Por otro lado, la "liquidez de financiamiento" se relaciona con la capacidad de una entidad para obtener financiamiento externo. Ambas dimensiones son cruciales para entender el comportamiento de los mercados y la salud financiera de las instituciones (Castiglionesi et al., 2019).

Por último, herramientas como el ratio de liquidez corriente y el ratio de liquidez rápida son indicadores comunes que las empresas usan para evaluar su posición de liquidez. Estos ratios ofrecen una visión cuantitativa de la capacidad empresarial para cumplir con sus obligaciones de plazos determinados con los activos más líquidos (Cont et al., 2020).

Desde una perspectiva macroeconómica, la liquidez es crucial para el funcionamiento eficiente de los mercados. Un mercado es considerado líquido cuando hay suficientes compradores y vendedores, permitiendo transacciones rápidas sin fluctuaciones drásticas en los precios. En tales mercados, la información se refleja

rápidamente en los precios de los activos, garantizando que estos sean justos y representativos del valor real (Kiyotaki y Moore, 2019).

No obstante, no toda liquidez es inmediatamente observable. En algunos mercados financieros, la liquidez puede estar oculta o fragmentada, especialmente en sistemas donde las transacciones no están centralizadas. En estos escenarios, las transacciones pueden demorar más tiempo y, en ocasiones, llevar a variaciones de precios más significativas (Nikolov et al., 2019).

Un aspecto interesante de la liquidez es su relación con el riesgo. En general, los inversores exigen rendimientos más altos por activos menos líquidos para compensar el riesgo asociado con la incertidumbre de su valoración y la posible dificultad en su venta. Esto se traduce en una prima de liquidez, que es el rendimiento adicional exigido por los inversores para mantener un activo ilíquido en lugar de uno líquido (Bianchi y Bigio, 2022).

Desde una perspectiva empresarial, la gestión de la liquidez es fundamental. Las empresas necesitan contar con liquidez suficiente para el cumplimiento de obligaciones a corto plazo, como nóminas, alquileres y pagos a proveedores. Sin una gestión adecuada de la liquidez, las empresas pueden tener problemas financieros o incluso declararse en quiebra (Rzayev et al. 2019).

En el contexto bancario, la liquidez toma una relevancia especial. Los bancos deben equilibrar constantemente sus carteras entre activos líquidos y menos líquidos. Esta gestión garantiza que puedan satisfacer las demandas de retiro de sus depositantes, mientras generan rentabilidad a través de préstamos y otras inversiones a largo plazo (Engel y Wu, 2023).

Las métricas de liquidez son el punto clave para sostener la liquidez de los activos. La liquidez está incluida en el cumplimiento de los pagos, por lo que la liquidez no siempre indica una rentabilidad exacta, ya que es una buena manera de cumplir rápidamente con las obligaciones. La liquidez es una variable financiera de gran relevancia que influye en las decisiones tanto de inversores individuales como de grandes instituciones. Su gestión y comprensión adecuadas son esenciales para mantener la estabilidad y la eficiencia de los mercados financieros y de la economía en su conjunto (Ramirez y Maldona 2020).

La dimensión "acceso a líneas de crédito" se refiere a la capacidad que tiene una entidad, ya sea un individuo o una organización, para obtener financiamiento externo a corto plazo. Masias-Enriquez y Rivera-Guerrero (2023), El acceso a estas fuentes de financiación es importante para garantizar la solvencia en caso de flujos de efectivo irregulares o inesperados. Una línea de crédito sólida actúa como un colchón, asegurando suficiente liquidez para que una empresa pueda continuar con sus operaciones comerciales normales incluso en caso de escasez de liquidez.

La liquidez se refiere a la facilidad, rapidez y grado de pérdida en la conversión de activos a corto plazo en valores gubernamentales. Debido a que la liquidez es un reflejo de la capacidad de una empresa para asumir deuda a corto plazo, su calificación evalúa el desempeño financiero de una empresa frente a fluctuaciones inesperadas en las condiciones del mercado y evalúa la liquidez de la empresa cuando puede quedarse sin fondos. Este aspecto es importante para comprender la liquidez de los activos. Los activos que pueden venderse rápidamente sin una pérdida significativa de valor son más líquidos. Esta facilidad de conversión es especialmente importante en condiciones de mercado volátiles, donde el acceso rápido al efectivo es importante para aprovechar oportunidades o reducir riesgos (Rubio y Anastacio, 2019).

La dimensión "diversidad de fuentes de ingresos" se centra en la variedad y estabilidad de los ingresos que alimentan la liquidez. Según Trebbi y Xiao (2019), contar con múltiples fuentes de ingresos diversificadas puede mejorar la resistencia financiera de una entidad. Si una fuente de ingresos se ve afectada, otras pueden compensarla, manteniendo así un flujo constante y minimizando el impacto en la liquidez general. Esta diversificación, en muchos sentidos, sirve como una forma de seguro contra la volatilidad y la incertidumbre económica.

II. METODOLOGÍA

El presente estudio fue de tipo básico. Esta categoría de investigación está orientada en obtener conocimientos principales y teóricos sobre un tema o fenómeno, sin buscar aplicaciones prácticas inmediatas. Es decir, su objetivo principal fue el desarrollo del conocimiento científico, la generación de teorías, y la explicación de fenómenos. Es esencial para ampliar las fronteras del saber y proporciona las bases para investigaciones aplicadas en el futuro (Hernández y Mendoza, 2018).

De igual manera, fue seleccionado el enfoque de investigación cuantitativo. Este enfoque se caracteriza por emplear la medición y el análisis estadístico para describir y examinar relaciones entre variables. A través de este enfoque, los fenómenos son transformados en datos numéricos que pueden ser analizados de manera objetiva. El enfoque cuantitativo ofrece la posibilidad de generalizar resultados a poblaciones más amplias y de determinar relaciones causales o correlacionales entre variables (Medina et al., 2023).

Consecuentemente, se optó por el nivel de investigación correlacional. Este nivel se encarga de la medición del grado de relación entre dos o más variables. A través de este tipo de investigación, es posible determinar si las alteraciones en una variable están relacionadas a cambios en otra variable. Sin embargo, es importante señalar que la correlación no indica causalidad. Es decir, aunque dos variables estén correlacionadas, no quiere decir que una sea causal de la otra (Ramos, 2020) y para culminar, se eligió el diseño de investigación no experimental y transversal.

En este diseño, el investigador no manipula activamente las variables, sino que simplemente observa y registra las situaciones tal y como ocurren en su contexto natural. Por otro lado, al ser transversal, significa que los datos se recogen en un único momento en el tiempo, a diferencia de los diseños longitudinales donde se recogen datos en múltiples momentos. Esta combinación permite obtener una fotografía de la situación o fenómeno de estudio en un periodo específico sin intervenciones o manipulaciones por parte del investigador (Hernández y Mendoza, 2018).

La variable independiente es el saldo a favor del exportador se determina considerando varias dimensiones como las barreras comerciales, las tasas de cambio

y el volumen comercial. Este saldo indica el equilibrio entre las exportaciones e importaciones de un país. Un superávit comercial surge cuando las exportaciones superan a las importaciones, y este excedente se ve influenciado por factores como las políticas de barreras comerciales, las fluctuaciones en las tasas de cambio y el volumen total de comercio (Born, 2020). La variable saldo a favor del exportador se define operacionalmente mediante 3 dimensiones: “Barreras Comerciales”, “Tasas de Cambio”, “Volumen Comercial”. Y 6 indicadores que son: número de permisos para tours internacionales, costo de cumplimiento internacional, impacto cambiario en paquetes, Ingresos en moneda extranjera, turistas extranjeros/mes, ocupación en tours para extranjeros.

La variable dependiente es la liquidez, tal como describe Keynes (2016), se refiere a la facilidad con la que un activo puede ser convertido en efectivo sin incurrir en una pérdida significativa de su valor. Esta facilidad está influenciada por dimensiones como el acceso a líneas de crédito, la facilidad de conversión en efectivo y la diversidad de fuentes de ingresos.

La variable liquidez se define operacionalmente mediante 3 dimensiones: “Acceso a líneas de crédito”, “Facilidad de conversión en efectivo”, “Diversidad de fuentes de ingresos”. Y 6 indicadores los cuales se mencionan a continuación: acuerdos financieros con bancos, plazos de pago promedio, días promedio entre la reserva y la recepción de pagos, porcentaje de reservas no reembolsables, número de paquetes ofrecidos, ingresos provenientes de acuerdos corporativos.

La población objeto de estudio estuvo conformada por 50 colaboradores de empresas de agencias de viajes y turismo ubicadas en el distrito de Miraflores, Lima. Esta población engloba al conjunto total de agencias que se dedican a prestar servicios de asesoría y organización de viajes en esta demarcación específica.

Los criterios de inclusión, fueron diseñados para seleccionar aquellas empresas que pudiesen aportar información valiosa y pertinente al estudio; primero, se incluyeron únicamente las agencias que estuviesen dispuestas voluntariamente a participar en el estudio; segundo, las empresas seleccionadas debieron contar con al menos dos años de experiencia en el mercado, para asegurar un conocimiento y entendimiento sólido del sector turístico; tercero, ser empresas de Responsabilidad Social Limitada y como criterios de exclusión se consideraron: excluir a las agencias

que no estuvieran dispuestas a participar voluntariamente en el estudio, ya que la falta de consentimiento voluntario afectaría la validez ética de la investigación; también se excluyeron aquellas empresas con menos de dos años de operación, pues su experiencia limitada podría no reflejar con precisión las dinámicas y retos del sector; y se descartaron las agencias que no pudieron designar un representante calificado y autorizado para responder al cuestionario, ya que esto pondría en riesgo la calidad y veracidad de los datos obtenidos.

La muestra seleccionada para la investigación estuvo constituida por 50 colaboradores de agencias de viajes y turismo en Miraflores, Lima. Este grupo de empresas y colaboradores fue elegido a través de un muestreo no probabilístico por conveniencia, lo que significa que las unidades muestrales no fueron seleccionadas aleatoriamente.

En este tipo de muestreo, la elección de los sujetos se basa en su accesibilidad y disposición para participar en el estudio (Hernández y Mendoza, 2018); finalmente la unidad de análisis de este estudio es cada una de las empresas de agencias de viajes y turismo seleccionadas. En este caso, cada agencia de viajes y turismo constituye una unidad individual de análisis, siendo el objeto principal de estudio y fuente de información relevante para la investigación. En este sentido, los datos recabados y analizados procedentes de estas unidades específicas, proporcionaron un entendimiento más profundo sobre las características, prácticas y retos que enfrentan las agencias de viajes y turismo en el distrito de Miraflores, Lima.

Para la tesis en curso, se eligió la técnica de recolección de datos: encuesta. Esta técnica es la obtención de información de un grupo representativo de sujetos respecto a una o varias variables de interés. Se realiza mediante la aplicación de un bloque de interrogantes organizadas que fueron presentadas de manera uniforme a todos los participantes. Las encuestas pueden ser administradas de diferentes formas, como presencial, telefónica o por medios electrónicos. Es una técnica normalmente utilizada en la investigación científica debido a su capacidad para recolectar grandes cantidades de datos en periodos relativamente cortos (Ríos, 2017). El instrumento que se utilizó fue el cuestionario, este instrumento es una herramienta estandarizada compuesta por un conjunto de ítems o preguntas que se diseñan con el propósito de recabar información específica sobre un tema o fenómeno

de estudio. Los cuestionarios pueden ser abiertos, donde los participantes responden libremente, o cerrados, donde se ofrecen opciones específicas de respuesta. La estructura y formulación de las preguntas deben ser claras y precisas para evitar ambigüedades y garantizar que las respuestas obtenidas reflejen de manera fidedigna las opiniones, percepciones o características de los participantes respecto al objeto de estudio (Hernández et al., 2014). Ambos instrumentos se validaron. Además, es importante tener en cuenta que, en el proceso de validación los expertos, los mismos analizaron a los instrumentos para evaluar su idoneidad para cada variable analizada (Bernal et al., 2018).

Tabla 1

Validación de expertos

Docente	Especialidad	Opinión
Dr. Pedro Constante Costilla Castillo	Contabilidad	Aplicable
Dr. Donato Díaz Díaz	Contabilidad	Aplicable
Dr. Natividad Carmen Orihuela Rios,	Contabilidad	Aplicable

Nota: Elaboración propia.

Para validar la confiabilidad de los instrumentos se utilizó la prueba de Cronbach, también conocida como alfa de Cronbach, el cual es un método estadístico utilizado para evaluar la fiabilidad o consistencia interna de un conjunto de ítems en una escala de medición psicométrica. Se emplea principalmente en las ciencias sociales y psicología para determinar hasta qué punto diferentes preguntas o afirmaciones que pretenden medir el mismo concepto producen resultados similares. Un valor alto del alfa de Cronbach (generalmente superior a 0.7, en el anexo 7) sugiere que los ítems tienen una alta correlación entre sí y, por lo tanto, son consistentes en medir la misma idea subyacente (Hernández et al., 2014).

Tabla 2

Confiabilidad del instrumento: Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.869	41

Nota. Programa SPSS Vs.27

De acuerdo a la tabla 2 según al calculo que fue realizado en el programa SPSS se aprecia que la confiabilidad de las variables saldo a favor del exportador y liquidez compuesto por 41 ítems es 0.869 lo que demuestra una confiabilidad aceptable.

Tabla 3

Confiabilidad de la variable saldo a favor del exportador

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.788	21

Nota. Programa SPSS Vs.27

Asimismo, en la tabla 3 se aprecia que según al cálculo del programa SPSS la confiabilidad de la variable saldo a favor del exportador que consta 21 ítems es 0.788 lo que demuestra una confiabilidad aceptable.

Tabla 4

Confiabilidad de la liquidez

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.806	20

Nota. Programa SPSS Vs.27

Para finalizar, en la tabla 4 se presenta que según al cálculo del programa SPSS la confiabilidad de la variable liquidez que consta 20 ítems es 0.806 lo que demuestra una confiabilidad aceptable.

Para la recolección de datos fue mediante cuestionarios dirigidos a empresas de agencia de viajes y turismo, se utilizaron encuestas en línea como herramienta principal. Inicialmente, se identificaron y seleccionaron las empresas que conformarán la muestra del estudio. Una vez establecida esta muestra, se contactó a los responsables o gerentes de dichas empresas vía correo electrónico o medios digitales para informarles acerca del propósito de la investigación y solicitar su colaboración. Posteriormente, se envió un enlace de acceso a la encuesta en línea, diseñada en plataformas especializadas para este propósito. Esta modalidad permitió a los participantes responder al cuestionario en un momento conveniente para ellos, desde cualquier dispositivo con conexión a internet. Además, se aseguró que la plataforma cuente con medidas de seguridad para proteger la confidencialidad de la información proporcionada. Los recordatorios automáticos podrán ser programados para aquellos que no hayan completado la encuesta en un tiempo determinado, garantizando así

una mayor tasa de respuesta. Una vez finalizado el periodo de recolección, los datos fueron extraídos de la plataforma para su posterior análisis y tratamiento estadístico.

El método para el análisis fue de la siguiente manera: Primero, se importaron los datos recolectados en el programa SPSS. Una vez ingresados, se procedió a realizar una limpieza y validación de los mismos para garantizar su calidad y precisión. Luego se llevó a cabo pruebas estadísticas descriptivas para determinar la frecuencia de las variables de estudio. Estas pruebas proporcionaron una visión general sobre la distribución, tendencia central y dispersión de los datos. Se aplicó la prueba de la hipótesis correspondiente: así mismo se realizó el análisis respectivo.

En el ámbito de la investigación, tanto a nivel nacional como internacional, se han establecido diversos criterios para garantizar la calidad ética de los estudios. Estos criterios buscan proteger a los participantes, garantizar la integridad del proceso investigativo y asegurar que los resultados sean presentados de manera honesta y transparente. Los lineamientos éticos se encuentran plasmados en documentos como la Declaración de Helsinki a nivel internacional, o códigos de ética específicos promulgados por instituciones nacionales de investigación y organizaciones profesionales. Estos documentos detallan las responsabilidades y compromisos éticos que los investigadores deben adoptar y seguir a lo largo de su estudio (Viera, 2018). Los principios éticos fundamentales en la investigación son: beneficencia, no maleficencia, autonomía y justicia. El principio de beneficencia implica que la investigación debe buscar el bienestar de los participantes y aportar al conocimiento científico o social. La no maleficencia requiere que se evite causar daño o perjuicio a los participantes, minimizando los riesgos y garantizando su seguridad. La autonomía, por su parte, se refiere al respeto por la decisión de los individuos de participar o no en la investigación, asegurando que cuenten con toda la información necesaria para dar un consentimiento informado. Finalmente, el principio de justicia exige que los beneficios y riesgos de la investigación se distribuyan de manera equitativa entre todos los participantes, evitando cualquier forma de discriminación o exclusión (Universidad César Vallejo, 2020).

III. RESULTADOS

Análisis descriptivo

Tabla 5

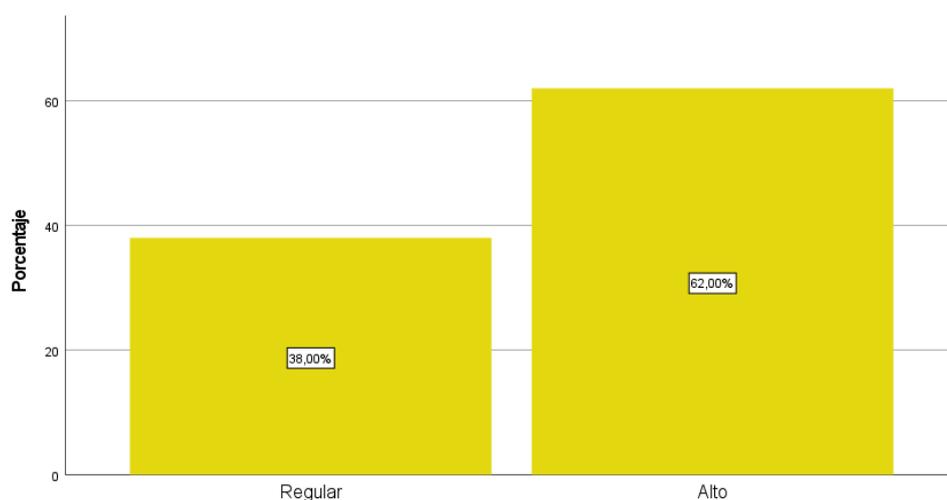
Descripción saldo a favor del exportador

	N	%
Regular	19	38,0%
Alto	31	62,0%
Total	50	100.0%

Nota. Programa SPSS Vs.27

Figura 1

Saldo a favor del exportador



Nota. Programa SPSS Vs.27

De la presente investigación en la tabla 5 y figura 1 se evidencia que del 100% de los encuestados (50) de las empresas de agencia de viajes y turismo del distrito de Miraflores, el 62% (31) de la variable saldo a favor es de importancia alta, el 38% (19) indicaron que el saldo a favor era de importancia regular.

Tabla 6

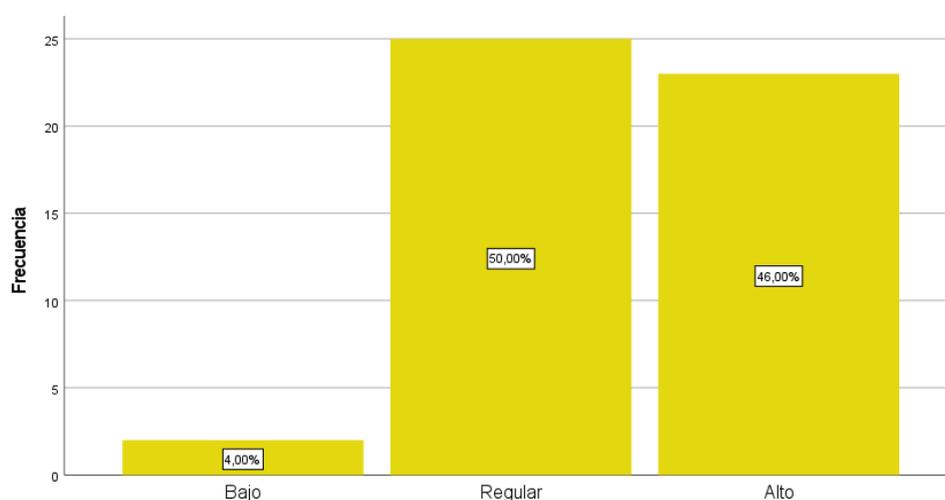
Descripción barreras comerciales

	N	%
Bajo	2	4,0%
Regular	25	50,0%
Alto	23	46,0%
Total	50	100.0%

Nota. Programa SPSS Vs.27

Figura 2

Barreras comerciales



Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 6 y figura 2 se evidencia que del 100% de los encuestados (50) de las empresas de agencia de viajes y turismo, el 50% (25) indicaron que la dimensión barrera comerciales era de importancia regular, el 46% (23) dijeron que la dimensión era de importancia alta y el 4% (2) señalaron que la importancia era baja.

Tabla 7

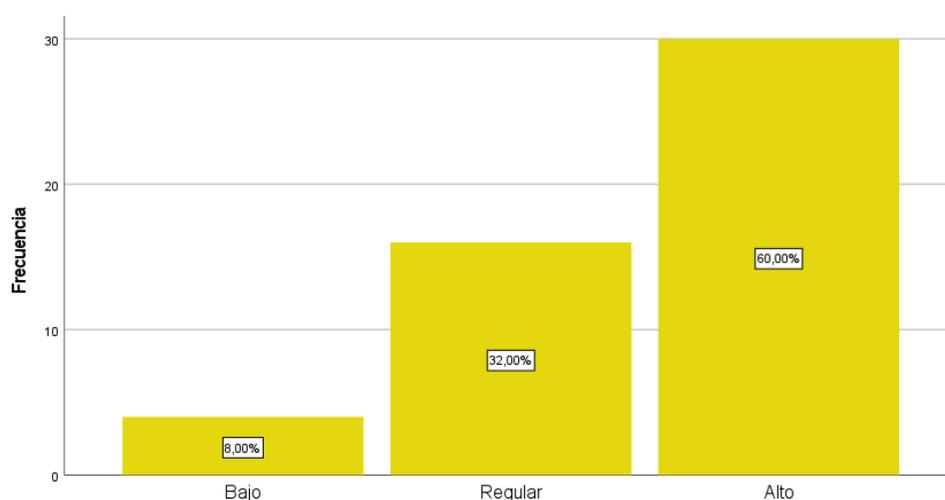
Descripción tasas de cambio

	N	%
Bajo	4	8,0%
Regular	16	32,0%
Alto	30	60,0%
Total	50	100.0%

Nota. Programa SPSS Vs.27

Figura 3

Tasas de cambio



Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 7 y figura 3 se evidencia que del 100% de los encuestados (50) de las empresas de agencia de viajes y turismo, el 60% (30) indicaron que la dimensión tasas de cambio era de importancia alta, el 32% (16) dijeron que la dimensión era de importancia regular y el 8% (4) señalaron que su importancia era baja.

Tabla 8

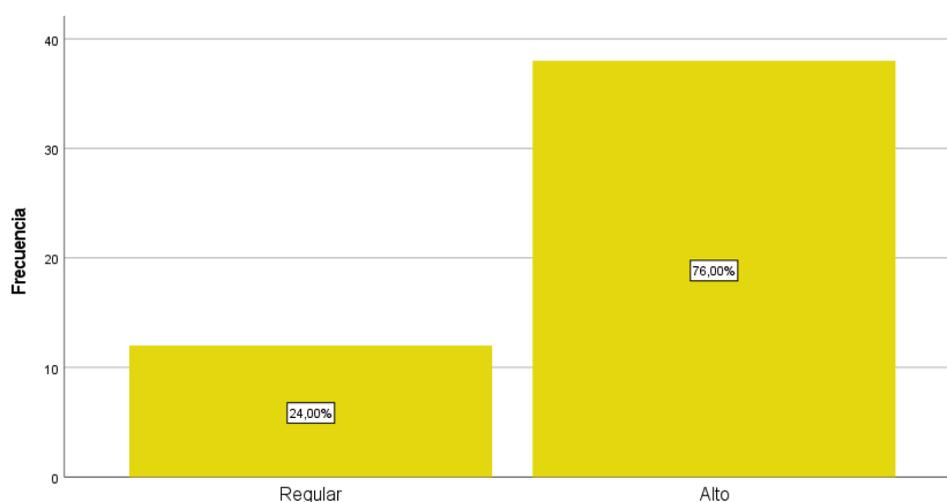
Descripción volumen comercial

	N	%
Regular	12	24,0%
Alto	38	76,0%
Total	50	100.0%

Nota. Programa SPSS Vs.27

Figura 4

Volumen comercial



Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 8 y figura 4 se evidencia que del 100% de los encuestados (50) de las empresas de agencia de viajes y turismo, el 76% (38) indicaron que la dimensión volumen comercial era de importancia alta y el 24% (12) dijeron que la dimensión era de importancia regular.

Tabla 9

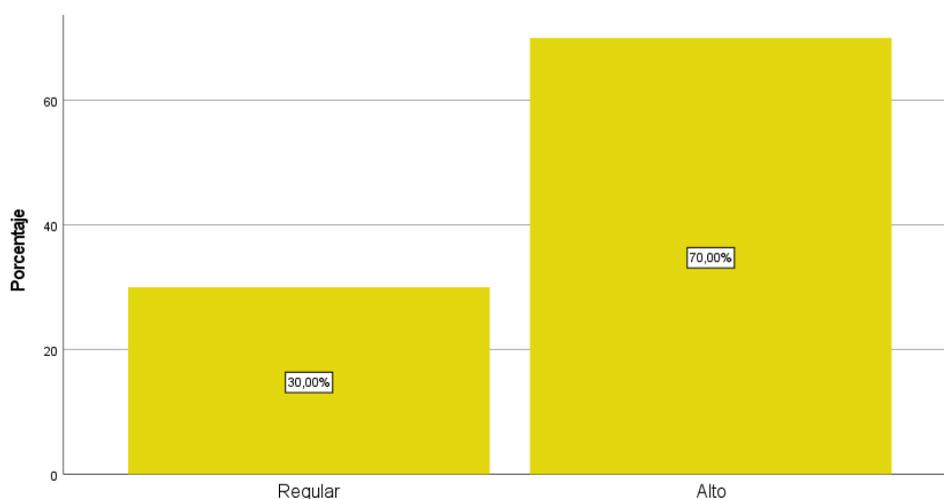
Descripción liquidez

	N	%
Regular	15	30,0%
Alto	35	70,0%
Total	50	100.0%

Nota. Programa SPSS Vs.27

Figura 5

Liquidez



Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 9 y figura 5 se evidencia que del 100% de los encuestados (50) de las empresas de agencia de viajes y turismo del distrito de Miraflores, el 70% (35) señalaron que la variable liquidez era de importancia alta, y el 30% (15) indicaron que la liquidez era de importancia regular.

Tabla 10

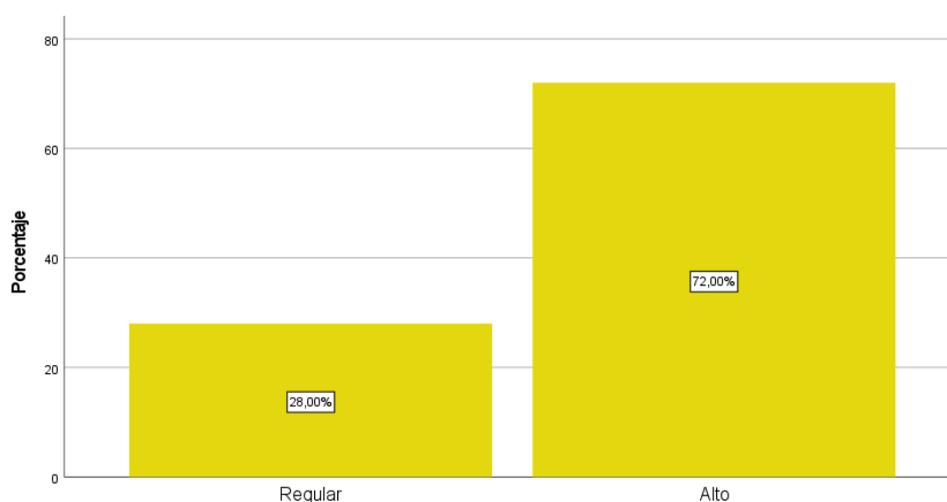
Descripción acceso a líneas de crédito

	N	%
Regular	14	28,0%
Alto	36	72,0%
Total	50	100.0%

Nota. Programa SPSS Vs.27

Figura 6

Acceso a líneas de crédito



Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 10 y figura 6 se evidencia que del 100% de los encuestados (50) de las empresas de agencia de viajes y turismo, el 72% (36) señalaron que la dimensión acceso a líneas de crédito era de importancia alta y el 28% (12) indicaron que la dimensión era de importancia regular.

Tabla 11

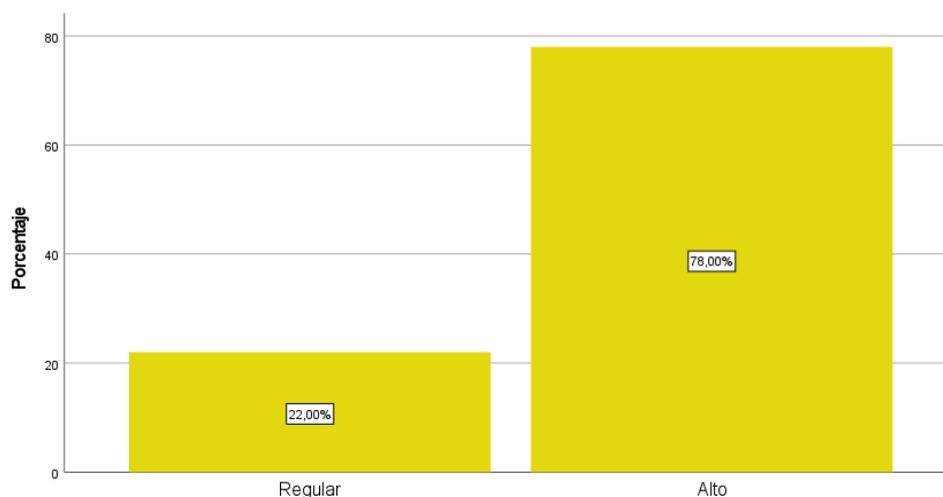
Descripción facilidad de conversión en efectivo

	N	%
Regular	11	22,0%
Alto	39	78,0%
Total	50	100.0%

Nota. Programa SPSS Vs.27

Figura 7

Facilidad de conversión en efectivo



Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 11 y figura 7 se evidencia que del 100% de los encuestados (50) de las empresas de agencia de viajes y turismo, el 78% (39) señalaron que la dimensión facilidad de conversión en efectivo era de importancia alta y el 22% (11) indicaron que la dimensión era de importancia regular.

Tabla 12

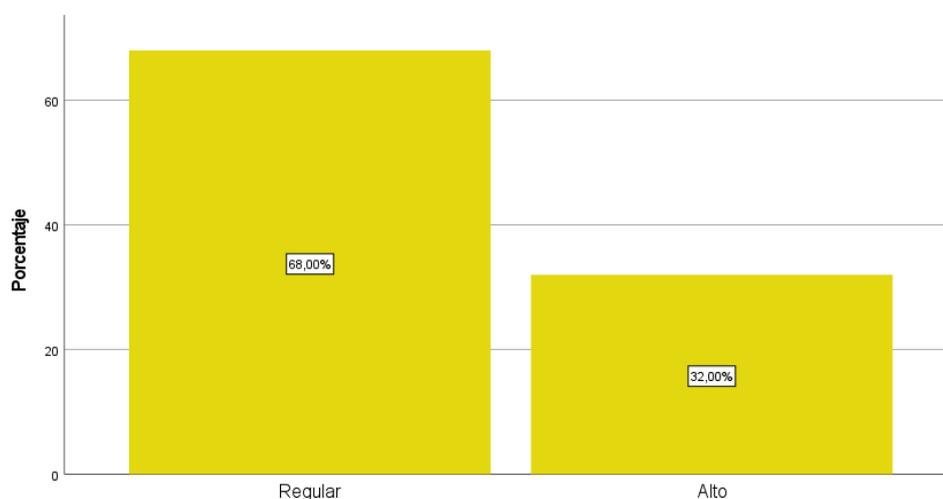
Descripción diversidad de fuentes de ingresos

	N	%
Regular	34	68,0%
Alto	16	32,0%
Total	50	100.0%

Nota. Programa SPSS Vs.27

Figura 8

Diversidad de fuentes de ingresos



Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 12 y figura 8 se evidencia que del 100% de los encuestados (50) de las empresas de agencia de viajes y turismo, el 68% (34) señalaron que la dimensión diversidad de fuentes de ingresos era de importancia regular y el 32% (16) indicaron que la dimensión era de importancia alta.

Análisis inferencial

Para realizar el análisis inferencial se consideró la siguiente regla de decisión: si p value es menor o igual a 0.05 el resultado es significativo y se acepta la hipótesis. Por el contrario, p value es mayor a 0.05 se rechaza la hipótesis. Por otro lado, para interpretar el grado de relación se utilizó la interpretación de Sáenz y Tamez (2014).

Hipótesis general

H₁: Existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

H₀: No existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Tabla 13

Contraste de hipótesis general

			Saldo a favor del exportador	Liquidez
Rho de Spearman	Saldo a favor del exportador	Coefficiente de correlación	1,000	,477**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	50	50
	Liquidez	Coefficiente de correlación	,477**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	50	50

Nota. Programa SPSS Vs.27

A lo presentado en la tabla 13 al realizar el procesamiento estadístico con el coeficiente de correlación Rho Spearman dio como resultado Rho= 0.477, p value= 0.000 menor a 0.05m demuestra que la correlación es directa de nivel moderado. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación, que da base para afirmar que existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Primera hipótesis específicas

H₁: Existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

H₀: No existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Tabla 14

Contraste de primera hipótesis específica

			Saldo a favor del exportador	Acceso a líneas de crédito
Rho de Spearman	Saldo a favor del exportador	Coefficiente de correlación	1,000	,429**
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	50	50
	Acceso a líneas de crédito	Coefficiente de correlación	,429**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	50	50

Nota. Programa SPSS Vs.27

A lo presentado en la tabla 14, por medio del coeficiente de correlación Rho Spearman dio como resultado $Rho = 0.429$, $p \text{ value} = 0.002$ menor a 0.05, demuestra que la correlación es directa de nivel moderado. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la primera hipótesis específica, que da base para afirmar que existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Segunda hipótesis específica

H₁: Existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

H₀: No existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Tabla 15

Contraste de segunda hipótesis específica

			Saldo a favor del exportador	Facilidad de conversión en efectivo
Rho de Spearman	Saldo a favor del exportador	Coefficiente de correlación	1,000	,280*
		Sig. (bilateral)	.	,048
		N	50	50
	Facilidad de conversión en efectivo	Coefficiente de correlación	,280*	1,000
		Sig. (bilateral)	,048	.
		N	50	50

Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 15, por medio del coeficiente de correlación Rho Spearman dio como resultado $Rho = 0.280$, $p \text{ value} = 0.048$ menor a 0.05, demuestra que la correlación es directa de nivel bajo. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la segunda hipótesis específica, que da base para afirmar que existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Tercera hipótesis específica

H₁: Existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

H₀: No existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Tabla 16

Contraste de tercera hipótesis específica

			Saldo a favor del exportador	Diversidad de fuentes de ingresos
Rho de Spearman	Saldo a favor del exportador	Coefficiente de correlación	1,000	,360*
		Sig. (bilateral)	.	,010
		N	50	50
	Diversidad de fuentes de ingresos	Coefficiente de correlación	,360*	1,000
		Sig. (bilateral)	,010	.
		N	50	50

Nota. Programa SPSS Vs.27

En la tabla 16, por medio del coeficiente de correlación Rho Spearman dio como resultado $Rho = 0.360$, $p \text{ value} = 0.010$ menor a 0.05, demuestra que la correlación es directa de nivel bajo. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la tercera hipótesis específica, que da base para afirmar que existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

IV. DISCUSIÓN

En el presente estudio el objetivo general fue determinar la relación de saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023; obteniendo resultados en los que se pudo comprobar que existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023 con un $\rho=47.70\%$ y un $p\text{ value}=0.000$ siendo una correlación directa y moderada, coincidiendo con Keynes (2016), quien afirmó que un saldo a favor del exportador influye en la política monetaria y fiscal de un país, como en la liquidez de la propia empresa, ya que dicha liquidez es un activo que se puede convertir en efectivo sin caer en una pérdida.

En lo que concierne a la primera hipótesis específica, existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023, se encontró una correlación directa y de nivel moderado, con resultados como $\rho= 0.429$, $p\text{ value}= 0.002$; respecto a ello Melgarejo et al. (2021) señala que es importante no tener endeudamientos de tal manera que se pueda acceder a líneas de crédito; algo similar indicaron Huamán y Guardamino (2020); quienes señalaron la importancia de una estructura financiera basada en activos financiados en algunos casos con créditos.

Respecto a la segunda hipótesis específica ; existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023; los resultados demostraron una correlación directa, pero en nivel bajo siendo el $\rho= 0.280$, $p\text{ value}= 0.048$; siendo este resultado parecido al de Ahn (2020), quien señaló que el saldo a favor del exportador es una variable multifacética que ofrece una mirada penetrante a la salud económica, considerando no solo los números brutos sino también al contexto económico, siendo lo importante contar con liquidez que permita invertir y cumplir con las obligaciones en un plazo determinado, contando con efectivo al alcance.

En cuanto a la tercera hipótesis específica, existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. los resultados demostraron que existe una correlación directa, pero en nivel bajo con los siguientes números $\rho= 0.360$, $p\text{ value}= 0.010$, reforzando esta correlación por Keynes (2016) quien aseguro

que un saldo a favor del exportador se relaciona con el exceso de exportaciones sobre las importaciones, lo que es un ingreso neto, generando reservas monetarias; considerando también la competitividad empresarial en el sector.

V. CONCLUSIONES

En lo que concierne al primer objetivo general, y en cuanto a la contrastación de la hipótesis general existe una correlación directa y moderada del $Rho= 0.477$ del saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Respecto al primer objetivo específico, y acorde a la contrastación de la primera hipótesis específica se encontró que, existe una correlación directa y moderada con un $Rho= 0.429$ entre el saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

En cuanto al segundo objetivo específico, y el resultado de la contrastación de la segunda hipótesis específica, se encontró una correlación directa y baja con un $Rho= 0.280$ del saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

Respecto al tercer objetivo específico, y la contrastación de la tercera hipótesis específica, se encontró una correlación directa y baja con un $Rho= 0.360$ del saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda al Jefe de contabilidad que en caso no se cumpla con la solicitud del crédito fiscal se informe al Gerente General de la empresa de viajes y turismo; y se comunique con los proveedores, explicándoles los motivos que generan el retraso en sus pagos; llegando a realizar una nueva negociación, en el cual se tenga otro plazo de pago, el cual se pueda cumplir.

Se recomienda al Gerente general en coordinación con el Jefe de contabilidad realizar capacitaciones a los asistentes contables de las empresas de agencia de viajes y turismo, de tal manera que tengan un mejor control para solicitar la recuperación del saldo a favor, cuando la empresa lo necesite; sin tener la necesidad de recurrir a entidades bancarias, por ende, a líneas de crédito, lo que genera gastos financieros en posterior.

Se recomienda al Jefe de contabilidad con apoyo del área de marketing buscar opciones que sean fáciles y rápidas, como la creación de promociones de paquetes accesibles para los turistas que a la vez dejen ganancias a la empresa de viaje y turismo; realizando un estudio del mercado previamente; identificando las promociones mas viables. Considerando que los valores que se pueden vender rápidamente, generan liquidez inmediata

Se recomienda al Gerente General en coordinación con el Jefe de contabilidad realizar un análisis de las inversiones que podrían realizar, con la seguridad de tener de retorno el dinero invertido en un plazo medio, así como alcanzar beneficios como la alta demanda y recomendación de la empresa; lo que funcionaría mejor si se implementa un sistema de gestión estratégico o un software como el Ofiviaje, que ayuda a optimizar tanto procedimientos administrativos como comerciales, teniendo un control de la información en general de la empresa.

REFERENCIAS

- Ahn, J. (2020). A theory of domestic and international trade finance. En *Emerging market finance: New challenges and opportunities*, 21. 203-229). Emerald Publishing Limited.
- Akcigit, U., & Melitz, M. (2022). International trade and innovation. En *Handbook of International Economics*, 5. 377-404). Elsevier.
- Apaza, O. A., Apaza, P. de la C. M., y Ticona, I. I. C. (2021). Factores que influyen en la LQ de las Mypes en tiempos de pandemia por la covid-19. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 13024-13039. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1305
- Atkin, D., & Khandelwal, A. K. (2020). How distortions alter the impacts of international trade in developing countries. *Annual Review of Economics*, 12, 213-238. <https://doi.org/10.1146/annurev-economics-081919-041554>
- Bailey, M., Gupta, A., Hillenbrand, S., Kuchler, T., Richmond, R., y Stroebel, J. (2021). International trade and social connectedness. *Journal of International Economics*, 129, 103418. <https://doi.org/10.1016/j.jinteco.2020.103418>
- Banco Mundial. (2022). *Estadística macroeconómica*. Perú. <https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?locations=PE>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2022). *Reporte PBI*. Series estadísticas. <https://www.bcrp.gob.pe/estadisticas.html>
- Bernal, M., Salamanca, D., Perez, N. & Quemba, M. (2020). Validez de contenido por juicio de expertos de un instrumento para medir percepciones físico-emocionales en la práctica de disección anatómica. *Educación Médica*; 21(6):349---356. <https://doi.org/10.1016/j.edumed.2018.08.008>
- Bianchi, J., y Bigio, S. (2022). Banks, liquidity management, and monetary policy. *Econometrica*, 90(1), 391-454. <https://doi.org/10.3982/ECTA16599>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2022). *Data report*. <https://data.iadb.org/DataCatalog/Dataset>

- Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, Á., & Mulino, M. (2020). *Las necesidades de liquidez y la solvencia de las empresas no financieras españolas tras la perturbación del Covid-19*. <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/20/Fich/do2020.pdf>
- Blavasciunaite, D., Garsviene, L., & Matuzeviciute, K. (2020). Trade balance effects on economic growth: Evidence from European Union Countries. *Economies*, 8(3), 54. <https://doi.org/10.3390/economies8030054>
- Born, G. B. (2020). *International commercial arbitration*. Kluwer Law International BV.
- Castiglionesi, F., Feriozzi, F., y Lorenzoni, G. (2019). Financial integration and liquidity crises. *Management Science*, 65(3), 955-975. <https://doi.org/10.1287/mnsc.2017.2841>
- CEPAL. (2023). *CEPALSTAT Bases de Datos y Publicaciones Estadísticas*. <https://statistics.cepal.org/portal/cepalstat/index.html?lang=es>
- Cont, R., Kotlicki, A., & Valderrama, L. (2020). Liquidity at risk: Joint stress testing of solvency and liquidity. *Journal of Banking & Finance*, 118, 105871. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2020.105871>
- Demir, B., & Javorcik, B. (2020). Trade finance matters: Evidence from the COVID-19 crisis. *Oxford Review of Economic Policy*, 36(Supplement_1), S397-S408. <https://doi.org/10.1093/oxrep/graa034>
- Dewitte, R. (2022). The gravity equation in International trade: A note. *Journal of Political Economy*, 130(5). <https://www.journals.uchicago.edu/doi/pdf/10.1086/718917>
- Engel, C., & Wu, S. P. Y. (2023). Liquidity and exchange rates: An empirical investigation. *The Review of Economic Studies*, 90(5), 2395-2438. <https://doi.org/10.1093/restud/rdac072>
- Fondo Monetario Internacional. (2022). *Nuevos rumbos para la política monetaria*. www.imf.org/fandd

- Gil-León, J. (2020). Estabilidad financiera y decisiones de los bancos centrales: Caso Colombia, México, Perú y Chile. *Cuadernos de Economía*, 39(81), 765–793. Retrieved April 17, 2024, from <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v39n81/2248-4337-ceco-39-81-765.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGRAW-HILL.
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw Hill México.
- Huamán, S. Y. R., & Guardamino, I. M. M. (2020). Influencia de la LQ en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear SA. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 65-78.
- Jaspersen, J. (2022). When full insurance may not be optimal: The case of restricted substitution. *Health Economics (United Kingdom)*, 31(6), 1249–1257. <https://doi.org/10.1002/hec.4491>
- Jusufi, G., Mahmutaj, L. R., Jusufi, G., & Jusufi, N. (2021). *Kosovo's International Trade: Balance of Trade*.
- Keynes, J. M. (2016). *The Essential Keynes*. Penguin.
- Kiyotaki, N., & Moore, J. (2019). Liquidity, business cycles, and monetary policy. *Journal of Political Economy*, 127(6), 2926-2966. <https://doi.org/10.1086/701891>
- Krugman, P., & Wells, R. (2022). *Macroeconomics* (3rd ed.). Worth Publishers.
- Levano, R. S., Oscanoa, B. F., & Chávez, C. E. (2022). Devolución del SFE y exportaciones de minerales metálicos del sector minero peruano. *Quipukamayoc*, 30(64), 43-51. <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i64.24358>
- Li, S., Wang, X., & Ye, M. (2021). Who provides liquidity, and when? *Journal of financial economics*, 141(3), 968-980. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2021.04.020>

- Macías-Enríquez, N., & Rivera-Guerrero, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Polo Del Conocimiento*, 8(8), 96–117. <https://www.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5837>
- Mantilla, J., y Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y LQ en una empresa de servicios. *SCIENDO*, 23(4), 259-263. <https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Medina, M., Hurtado, D., Muñoz, J., Ochoa, D., & Izundegui, G. (2023). *Método mixto de investigación: Cuantitativo y cualitativo*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú. <https://doi.org/10.35622/inudi.b.105>
- Melgarejo, Z., Vera-Colina, M., & Osorio, M. (2021). *COVID-19, endeudamiento y LQ en Mipymes. Análisis sectorial para Bogotá (Colombia)*. International Conference in Accounting.
- Nikolov, B., Schmid, L., & Steri, R. (2019). Dynamic corporate liquidity. *Journal of Financial Economics*, 132(1), 76-102. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2017.06.018>
- OCDE. (2021). *Revenue Statistics in Latin America and the Caribbean 1990-2019*. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/96ce5287-en-es>.
- Parales, J., Núñez, W., & Ruíz, C. (2022). LQ y endeudamiento en el sector petrolero colombiano: Análisis 2011–2020. *Revista de ciencias sociales*, 28(4), 264-276. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8703843>
- Pita, O. & Calderón, J. (2020). El financiamiento y su influencia en la mejora de la LQ de las Mypes comercializadoras de la ciudad de Chiclayo. *Horizonte Empresarial*, 7(2), 85-93. <https://doi.org/10.26495/rce.v7i2.1450>
- Quiviger, Z. (2019). Irving Fisher, the Debt-Deflation Theory, and the Crisis of 2008-2009. *Undergraduate Economic Review*, 16(1), 22. <https://digitalcommons.iwu.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1529&context=ue>

- Ramirez, S., & Maldonado, I. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad: Caso de la compañía Goodyear S.A. *Revista Valor Contable*, 7(1), 65–78. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Influencia_de_la_liquidez_en_la_rentabilidad_financiera.pdf
- Ramos, C. (2020). Alcances de una investigación. *CienciAmérica*, 9(3), 1–6. <https://doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Ríos, R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. Servicios Académicos Intercontinentales S.L. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2017/1662/1662.pdf>
- Rubio, I., & Anastacio, J. (2019). *Optimización del ciclo de conversión de efectivo de la compañía Procesos Gráficos - PROGRAF*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/06/conversion-efectivo-prograf.html>
- Rzayev, K., Ibikunle, G., & Steffen, T. (2019). *Need for speed? International transmission latency, liquidity and volatility*. <https://www.researchgate.net/publication/335570675>
- Sáenz, K., & Tamez, G. (2014). *Métodos y técnicas cualitativas y cuantitativas aplicables a la investigación en ciencias sociales*. Tirant humanidades
- Sevilla, V. (2022). *LQ y endeudamiento, un análisis correlacional en las pequeñas y medianas empresas en el sector manufacturero de Tungurahua* [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato]. <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/34152>
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2022). *Informe central*.
- Tercero, V. (2023). *Productividad financiera y su efecto en la LQ de las empresas de elaboración y conservación de pescados, crustáceos y moluscos del Ecuador* [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato]. <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/38682>
- Trebbi, F., y Xiao, K. (2019). Regulation and market liquidity. *Management Science*, 65(5), 1949-1968.

- Tesfaye, H., Mengistu, S., & Molla, K. (2023). *Trade fnance in Ethiopia: Exploring the challenges and possible solutions* 1. https://www.mofed.gov.et/media/filer_public/ea/81/ea81fed9-1a21-4d14-984d-12437c9f2da5/trade_finance_in_ethiopia_exploring_the_challenges_and_potential_solutions_final_1.pdf
- Universidad César Vallejo. (2020). *Código de ética en investigación*.
- Vasquez Tejos, F. J., & Pape Larre, H. M. (2022). Ver y riesgo de liquidez en carteras de acciones en tiempos de turbulencias financieras. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 9(3), 232. <https://doi.org/10.46677/compendium.v9i3.1125>
- Viera, P. (2018). Ética e investigación. *Revista Boletín Redipe*, 2(7), 122-149. <https://revista.redipe.org/index.php/1/article/view/434>
- Yazgan, M. E., y Ozturk, S. S. (2019). Real exchange rates and the balance of trade: Does the J-curve effect really hold? *Open Economies Review*, 30, 343-373. <https://doi.org/10.1007/s11079-018-9510-3>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR Y LA LIQUIDEZ EN EMPRESAS DE AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO, MIRAFLORES, AÑO 2023

Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>Problema general: ¿Cómo se relaciona el saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023?</p> <p>Problemas específicos: ¿Cómo se relaciona el saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023? ¿Cómo se relaciona el saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023? ¿Cómo se relaciona el saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023?</p>	<p>Objetivo general: Determinar la relación de saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.</p> <p>Objetivos específicos: Determinar la relación del saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Determinar la relación del saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Determinar la relación del saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.</p>	<p>Hipótesis general: Existe una relación significativa de saldo a favor del exportador y la liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.</p> <p>Hipótesis específicas: Existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y el acceso a líneas de crédito en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la facilidad de conversión en efectivo en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023. Existe una relación significativa del saldo a favor del exportador y la diversidad de fuentes de ingresos en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.</p>	<p>Tipo: Básico. Enfoque: Cuantitativo. Nivel: Correlacional. Diseño: Experimental-transversal.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 2: Operacionalización de variables

SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR Y LA LIQUIDEZ EN EMPRESAS DE AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO, MIRAFLORES, AÑO 2023

Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Instrumento de investigación
Saldo a favor del exportador	El saldo a favor del exportador se determina considerando varias dimensiones como las barreras comerciales, las tasas de cambio y el volumen comercial. Este saldo indica el equilibrio entre las exportaciones e importaciones de un país. Un superávit comercial surge cuando las exportaciones superan a las importaciones, y este excedente se ve influenciado por factores como las políticas de barreras comerciales, las fluctuaciones en las tasas de cambio y el volumen total de comercio (Born, 2020).	La variable saldo a favor del exportador se define operacionalmente mediante 3 dimensiones: "Barreras Comerciales", "Tasas de Cambio", "Volumen Comercial". Y 6 indicadores.	Barreras Comerciales	<ul style="list-style-type: none"> - Número de permisos para tours internacionales - Costo de cumplimiento internacional 	Cuestionario para medir el saldo a favor del exportador
			Tasas de Cambio	<ul style="list-style-type: none"> - Impacto cambiario en paquetes - Ingresos en moneda extranjera 	
			Volumen Comercial	<ul style="list-style-type: none"> - Turistas extranjeros/mes - Ocupación en tours para extranjeros 	
Liquidez	La liquidez, tal como describe Keynes (2016), se refiere a la facilidad con la que un activo	La variable liquidez se define operacionalmente mediante 3 dimensiones: "Acceso a	Acceso a líneas de crédito	<ul style="list-style-type: none"> - Acuerdos financieros con bancos 	Cuestionario para medir la liquidez

	<p>puede ser convertido en efectivo sin incurrir en una pérdida significativa de su valor. Esta facilidad está influenciada por dimensiones como el acceso a líneas de crédito, la facilidad de conversión en efectivo y la diversidad de fuentes de ingresos.</p>	<p>líneas de crédito”, “Facilidad de conversión en efectivo”, “Diversidad de fuentes de ingresos”. Y 6 indicadores.</p>		<ul style="list-style-type: none"> – Plazos de pago promedio 	
			<p>Facilidad de conversión en efectivo</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Días promedio entre la reserva y la recepción de pagos – Porcentaje de reservas no reembolsables 	
			<p>Diversidad de fuentes de ingresos</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Número de paquetes ofrecidos – Ingresos provenientes de acuerdos corporativos 	

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 3: Instrumentos de recolección de datos

Cuestionario para medir el saldo a favor del exportador

Estimado(a) participante,

Se le invita a responder el siguiente cuestionario, que forma parte de un estudio sobre el impacto del saldo a favor del exportador en las empresas de agencia de viajes y turismo en Miraflores. Su participación es voluntaria y de gran valor para esta investigación. El cuestionario consta de 20 ítems, divididos en tres dimensiones: Barreras Comerciales, Tasas de Cambio y Volumen Comercial. Cada ítem debe ser respondido según su percepción, utilizando la escala Likert: 1 (Totalmente en desacuerdo), 2 (En desacuerdo), 3 (Neutral), 4 (De acuerdo), 5 (Totalmente de acuerdo). Sus respuestas son confidenciales y solo se utilizarán con fines de investigación.

Agradecemos sinceramente su tiempo y colaboración en este importante estudio. Sus respuestas son valiosas para entender mejor la dinámica de la liquidez en el sector turístico.

N	Ítems	Escala				
		Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Neutral	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
Barreras Comerciales						
1	Las empresas deben requerir numerosos permisos para realizar tours internacionales.					
2	Obtener permisos para tours internacionales es un proceso complicado y largo en las empresas.					
3	El costo de cumplir con las regulaciones internacionales es significativo para las empresas.					
4	El costo de cumplimiento internacional afecta la liquidez de las empresas. de manera considerable.					

5	Las barreras comerciales internacionales impactan directamente en el saldo a favor del exportador de las empresas.					
Tasas de Cambio						
6	Las fluctuaciones en las tasas de cambio afectan significativamente a los ingresos de las empresas.					
7	Los cambios en las tasas de cambio tienen un impacto directo en la fijación de precios de los paquetes turísticos.					
8	Las empresas se benefician de los ingresos en moneda extranjera gracias a los turistas internacionales.					
9	La conversión de moneda extranjera a moneda local es favorable para el saldo a favor del exportador.					
10	La estabilidad de las tasas de cambio es crucial para la planificación financiera de las empresas.					
Volumen Comercial						
11	El número de turistas extranjeros que atienden las empresas por mes han aumentado en el último año.					
12	Hay una relación directa entre el número de turistas extranjeros y el saldo a favor del exportador.					
13	La ocupación en tours para extranjeros es alta durante la mayoría del año.					
14	El volumen de turistas extranjeros impacta significativamente en la liquidez de las empresas.					
15	Existe una relación entre el aumento de turistas extranjeros y el incremento del saldo a favor del exportador.					
16	Los ingresos generados por turistas extranjeros son un componente crucial de la liquidez.					
17	La demanda de los tours por parte de turistas extranjeros es un indicador clave de éxito financiero.					
18	La capacidad de atraer turistas extranjeros es vital para mejorar el saldo a favor del exportador.					

19	Las empresas emplean estrategias comerciales centradas en incrementar el número de turistas extranjeros.					
20	El mercado turístico internacional es más lucrativo que el nacional.					
21	El número de turistas extranjeros que atienden las empresas por mes han aumentado en el último año.					

Cuestionario para medir la liquidez

Estimado(a) encuestado(a),

Este cuestionario forma parte de un estudio destinado a analizar la liquidez en las empresas de agencia de viajes y turismo en Miraflores durante el año 2023. Su participación es de suma importancia y contribuirá significativamente a esta investigación. El cuestionario se estructura en 20 ítems, enfocados en evaluar diferentes aspectos de la liquidez en su empresa. Se solicita responder a cada ítem basándose en su experiencia y conocimiento, utilizando la escala de Likert: 1 (Totalmente en desacuerdo), 2 (En desacuerdo), 3 (Neutral), 4 (De acuerdo), 5 (Totalmente de acuerdo). Sus respuestas son confidenciales y serán utilizadas únicamente con fines investigativos.

Agradecemos sinceramente su tiempo y colaboración en este importante estudio. Sus respuestas son valiosas para entender mejor la dinámica de la liquidez en el sector turístico.

N	Ítems	Escala				
		Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Neutral	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
Acceso a líneas de crédito						
1	Las empresas tienen acuerdos financieros sólidos con bancos.					
2	Acceder a líneas de crédito es un proceso sencillo para las empresas.					
3	Regularmente las empresas revisan y ajustan los acuerdos financieros con bancos.					
4	El acceso a líneas de crédito es fundamental para la liquidez.					
5	Los plazos de pago con entidades financieras son favorables para la gestión de liquidez.					
6	Los términos de crédito negociados con bancos son adecuados para la operación financiera de las empresas.					

7	Las empresas manejan efectivamente las deudas derivadas de líneas de crédito.					
Facilidad de conversión en efectivo						
8	El período entre la reserva de un servicio y la recepción del pago es breve.					
9	Las empresas gestionan eficientemente el tiempo entre la venta de un paquete y la entrada del efectivo.					
10	Un porcentaje de las reservas son "no reembolsables".					
11	Las políticas de pago y cancelación contribuyen positivamente a la liquidez.					
12	Las empresas cuentan con sistemas efectivos para acelerar la conversión de ventas en efectivo.					
13	Las transacciones no reembolsables representan una parte significativa de las ventas.					
Diversidad de fuentes de ingresos						
14	Las empresas ofrecen una amplia gama de paquetes turísticos para diversificar ingresos.					
15	Regularmente las empresas exploran nuevas oportunidades de ingreso en el sector turístico.					
16	La variedad de servicios turísticos atrae una clientela diversa.					
17	La innovación en los paquetes turísticos contribuye a un flujo constante de ingresos.					
18	Los ingresos provenientes de acuerdos corporativos son significativos para las empresas.					
19	La diversificación de servicios turísticos ha mejorado la posición financiera de las empresas.					
20	Las empresas dependen de múltiples fuentes de ingresos para mantener su liquidez.					

Anexo 4: Evaluación de Expertos

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “saldo a favor del exportador y la liquidez en las empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023”, periodo 2023”. 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez

Nombre del juez:	PEDRO CONSTANTE COSTILLA CASTILLO
Grado profesional:	Maestría () Doctor(X)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Auditoría
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en Investigación Psicométrica: (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala (Colocar nombre de la escala, cuestionario o inventario)

Nombre de la Prueba:	Instrumento para medir Saldo a favor del exportador. Instrumento para medir Liquidez.
Autor:	Julca Palacios, Rossini Edmundo
Procedencia:	Universidad César Vallejo
Administración:	Facultad de Ciencias Empresariales-Programa de contabilidad
Tiempo de aplicación:	septiembre – diciembre 2023
Ámbito de aplicación:	Empresas del sector de Agencia de viajes y turismo del distrito de Miraflores, periodo 2023.
Significación:	<p>Objetivo general: Determinar la relación de Saldo a Favor del Exportador y la Liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.</p> <p>Variable: Saldo a favor del exportador.</p> <p>Dimensiones: Barreras Comerciales, Tasas de Cambio, Volumen Comercial.</p> <p>Indicadores: Número de permisos para tours internacionales, Costo de cumplimiento internacional, Impacto cambiario en paquetes, Ingresos en moneda extranjera, Turistas extranjeros/mes, Ocupación en tours para extranjeros.</p> <p>Variable: Liquidez.</p> <p>Dimensiones: Acceso a líneas de crédito, Facilidad de conversión en efectivo, Diversidad de fuentes de ingresos.</p> <p>Indicadores: Acuerdos financieros con bancos, Plazos de pago promedio, Días promedio entre la reserva y la recepción de pagos, Porcentaje de reservas no reembolsables, Número de paquetes ofrecidos, Ingresos provenientes de acuerdos corporativos.</p>

4. Soporte teórico

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Saldo a favor del exportador	Barreras Comerciales	Jusufi et al. (2021), estas barreras pueden manifestarse en forma de aranceles, cuotas, licencias de importación, normas técnicas, entre otros. Krugman señala que tales barreras pueden alterar significativamente el saldo comercial, ya que restringen o encarecen las importaciones, incentivando la producción doméstica y posiblemente impulsando las exportaciones.
	Tasas de Cambio	Blavasciunaite et al. (2020) ha postulado que las fluctuaciones en las tasas de cambio pueden tener un impacto directo en la competitividad de las exportaciones. Un debilitamiento de la moneda nacional puede hacer que los productos del país sean más atractivos para los compradores extranjeros, potencialmente aumentando las exportaciones y mejorando el SFE.
	Volumen Comercial	Yazgan y Ozturk (2019), el volumen comercial es una representación directa de la capacidad de un país para satisfacer la demanda externa y obtener bienes y servicios que no pueden ser producidos eficientemente a nivel doméstico. Un alto volumen de exportaciones, en relación con las importaciones, indica un saldo comercial favorable, y es una manifestación de la ventaja comparativa del país en ciertos sectores productivos.
Liquidez	Acceso a líneas de crédito	Según Masias-Enriquez y Rivera-Guerrero (2023), el acceso a estas fuentes de financiamiento es crucial para garantizar la solvencia en tiempos de flujos de efectivo irregulares o imprevistos. Una línea de crédito robusta puede actuar como un colchón, permitiendo a las empresas continuar con sus operaciones normales incluso en momentos de escasez de efectivo, asegurando así una LQ adecuada.

	Facilidad de conversión en efectivo	Para Rubio y Anastacio (2019), esta dimensión es esencial para entender la naturaleza líquida de un activo. Los activos que pueden venderse rápidamente y sin una pérdida significativa de valor tienen una alta LQ. Esta facilidad de conversión es especialmente importante en situaciones de mercado volátiles, donde el acceso rápido a efectivo puede ser crucial para aprovechar oportunidades o mitigar riesgos.
	Diversidad de fuentes de ingresos	Trebbi y Xiao (2019), contar con múltiples fuentes de ingresos diversificadas puede mejorar la resistencia financiera de una entidad. Si una fuente de ingresos se ve afectada, otras pueden compensarla, manteniendo así un flujo constante y minimizando el impacto en la LQ general. Esta diversificación, en muchos sentidos, sirve como una forma de seguro contra la volatilidad y la incertidumbre económica.

5. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el " Cuestionario para medir Saldo a favor del exportador" e "Cuestionario para medir Liquidez", elaborado por: Julca Palacios, Rossini Edmundo. 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 estas.
	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

Variable: Saldo a favor del exportador

Dimensiones del instrumento: Barreras Comerciales, Tasas de Cambio, Volumen Comercial

Dimensión: Barreras Comerciales

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Barreras Comerciales en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendacione
Número de permisos para tours internacionales	Las empresas deben requerir numerosos permisos para realizar tours internacionales.	4	4	4	
	Obtener permisos para tours internacionales es un proceso complicado y largo en las empresas.	4	4	4	
	El costo de cumplir con las regulaciones internacionales es significativo para las empresas.	4	4	4	
Costo de cumplimiento internacional	El costo de cumplimiento internacional afecta la liquidez de las empresas. de manera considerable.	4	4	4	
	Las barreras comerciales internacionales impactan directamente en el saldo a favor del exportador de las empresas.	4	4	4	
	Las empresas requieren numerosos permisos para realizar tours internacionales.	4	4	4	

Dimensión: Tasas de Cambio

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Tasas de Cambio en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendacione
Impacto cambiario en paquetes	Las fluctuaciones en las tasas de cambio afectan significativamente a los ingresos de las empresas.	4	4	4	
	Los cambios en las tasas de cambio tienen un impacto directo en la fijación de precios de los paquetes turísticos.	4	4	4	
Ingresos en moneda extranjera	Las empresas se benefician de los ingresos en moneda extranjera gracias a los turistas internacionales.	4	4	4	
	La conversión de moneda extranjera a moneda local es favorable para el saldo a favor del exportador.	4	4	4	
	La estabilidad de las tasas de cambio es crucial para la planificación financiera de las empresas.	4	4	4	

Dimensión: Volumen Comercial

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Volumen Comercial en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendación
Turistas extranjeros/mes	El número de turistas extranjeros que atienden las empresas por mes han aumentado en el último año.	4	4	4	
	Hay una relación directa entre el número de turistas extranjeros y el saldo a favor del exportador.	4	4	4	
	La ocupación en tours para extranjeros es alta durante la mayoría del año.	4	4	4	
	El volumen de turistas extranjeros impacta significativamente en la liquidez de las empresas.	4	4	4	
	Existe una relación entre el aumento de turistas extranjeros y el incremento del saldo a favor del exportador.	4	4	4	
Ocupación en tours para extranjeros	Los ingresos generados por turistas extranjeros son un componente crucial de la liquidez.	4	4	4	
	La demanda de los tours por parte de turistas extranjeros es un indicador clave de éxito financiero.	4	4	4	
	La capacidad de atraer turistas extranjeros es vital para mejorar el saldo a favor del exportador.	4	4	4	
	Las empresas emplean estrategias comerciales centradas en incrementar el número de turistas extranjeros.	4	4	4	
	El mercado turístico internacional es más lucrativo que el nacional.	4	4	4	

Variable: Liquidez

Dimensiones del instrumento: Acceso a líneas de crédito, Facilidad de conversión en efectivo, Diversidad de fuentes de ingresos

Dimensión: Acceso a líneas de crédito

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Acceso a líneas de crédito en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendacione
Acuerdos financieros con bancos	Las empresas tienen acuerdos financieros sólidos con bancos.	4	4	4	
	Acceder a líneas de crédito es un proceso sencillo para las empresas.	4	4	4	
	Regularmente las empresas revisan y ajustan los acuerdos financieros con bancos.	4	4	4	
	El acceso a líneas de crédito es fundamental para la liquidez.	4	4	4	
Plazos de pago promedio	Los plazos de pago con entidades financieras son favorables para la gestión de liquidez.	4	4	4	
	Los términos de crédito negociados con bancos son adecuados para la operación financiera de las empresas.	4	4	4	
	Las empresas manejan efectivamente las deudas derivadas de líneas de crédito.	4	4	4	

Dimensión: Facilidad de conversión en efectivo

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Facilidad de conversión en efectivo en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Días promedio entre la reserva y la recepción de pagos	El período entre la reserva de un servicio y la recepción del pago es breve.	4	4	4	
	Las empresas gestionan eficientemente el tiempo entre la venta de un paquete y la entrada del efectivo.	4	4	4	
	Un porcentaje de las reservas son "no reembolsables".	4	4	4	
Porcentaje de reservas no reembolsables	Las políticas de pago y cancelación contribuyen positivamente a la liquidez.	4	4	4	
	Las empresas cuentan con sistemas efectivos para acelerar la conversión de ventas en efectivo.	4	4	4	
	Las transacciones no reembolsables representan una parte significativa de las ventas.	4	4	4	

Dimensión: Diversidad de fuentes de ingresos

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Diversidad de fuentes de ingresos en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Número de paquetes ofrecidos	Las empresas ofrecen una amplia gama de paquetes turísticos para diversificar ingresos.	4	4	4	
	Regularmente las empresas exploran nuevas oportunidades de ingreso en el sector turístico.	4	4	4	
	La variedad de servicios turísticos atrae una clientela diversa.	4	4	4	
	La innovación en los paquetes turísticos contribuye a un flujo constante de ingresos.	4	4	4	
Ingresos provenientes de acuerdos corporativos	Los ingresos provenientes de acuerdos corporativos son significativos para las empresas.	4	4	4	
	La diversificación de servicios turísticos ha mejorado la posición financiera de las empresas.	4	4	4	
	Las empresas dependen de múltiples fuentes de ingresos para mantener su liquidez.	4	4	4	

FIRMADO

Firma del evaluador

DR. PEDRO COSTILLA CASTILLO

DNI: 09925834

Anexo 2

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “saldo a favor del exportador y la liquidez en las empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023”, periodo 2023”. 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez

Nombre del juez:	Donato Diaz Diaz
Grado profesional:	Maestría () Doctor (x)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (x) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Auditoría
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (x)
Experiencia en Investigación Psicométrica: (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala (Colocar nombre de la escala, cuestionario o inventario)

Nombre de la Prueba:	Instrumento para medir Saldo a favor del exportador. Instrumento para medir Liquidez.
Autor:	Julca Palacios, Rossini Edmundo
Procedencia:	Universidad César Vallejo
Administración:	Facultad de Ciencias Empresariales-Programa de contabilidad
Tiempo de aplicación:	septiembre – diciembre 2023
Ámbito de aplicación:	Empresas del sector de Agencia de viajes y turismo del distrito de Miraflores, periodo 2023.
Significación:	<p>Objetivo general: Determinar la relación de Saldo a Favor del Exportador y la Liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.</p> <p>Variable: Saldo a favor del exportador.</p> <p>Dimensiones: Barreras Comerciales, Tasas de Cambio, Volumen Comercial.</p> <p>Indicadores: Número de permisos para tours internacionales, Costo de cumplimiento internacional, Impacto cambiario en paquetes, Ingresos en moneda extranjera, Turistas extranjeros/mes, Ocupación en tours para extranjeros.</p> <p>Variable: Liquidez.</p>

	<p>Dimensiones: Acceso a líneas de crédito, Facilidad de conversión en efectivo, Diversidad de fuentes de ingresos.</p> <p>Indicadores: Acuerdos financieros con bancos, Plazos de pago promedio, Días promedio entre la reserva y la recepción de pagos, Porcentaje de reservas no reembolsables, Número de paquetes ofrecidos, Ingresos provenientes de acuerdos corporativos.</p>
--	--

4. Soporte teórico

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Saldo a favor del exportador	Barreras Comerciales	Jusufi et al. (2021), estas barreras pueden manifestarse en forma de aranceles, cuotas, licencias de importación, normas técnicas, entre otros. Krugman señala que tales barreras pueden alterar significativamente el saldo comercial, ya que restringen o encarecen las importaciones, incentivando la producción doméstica y posiblemente impulsando las exportaciones.
	Tasas de Cambio	Blavasciunaite et al. (2020) ha postulado que las fluctuaciones en las tasas de cambio pueden tener un impacto directo en la competitividad de las exportaciones. Un debilitamiento de la moneda nacional puede hacer que los productos del país sean más atractivos para los compradores extranjeros, potencialmente aumentando las exportaciones y mejorando el SFE.
	Volumen Comercial	Yazgan y Ozturk (2019), el volumen comercial es una representación directa de la capacidad de un país para satisfacer la demanda externa y obtener bienes y servicios que no pueden ser producidos eficientemente a nivel doméstico. Un alto volumen de exportaciones, en relación con las importaciones, indica un saldo comercial favorable, y es una manifestación

		de la ventaja comparativa del país en ciertos sectores productivos.
Liquidez	Acceso a líneas de crédito	Macías-Enriquez y Rivera-Guerrero (2022), señala que una empresa presenta liquidez cuando tiene solvencia para cumplir con sus compromisos, cuando hace uso de una línea de crédito y por ello se considera líquida de acuerdo a la condición y calidad de dicho crédito. Una línea de crédito sólida puede servir como respaldo, permitiendo que las empresas operen sin problemas incluso cuando enfrentan escasez de efectivo, lo que asegura una adecuada liquidez.
	Facilidad de conversión en efectivo	Para Rubio y Anastasio (2019), es importante comprender la naturaleza de la liquidez de un activo. Los activos que pueden venderse rápidamente y no perder mucho valor tienen un LQ alto. En situaciones de mercado volátiles, el acceso rápido al efectivo puede ser crucial para aprovechar oportunidades o mitigar riesgos.
	Diversidad de fuentes de ingresos	Trebbi y Xiao (2019), contar con múltiples fuentes de ingresos diversificadas puede mejorar la resistencia financiera de una entidad. Si una fuente de ingresos se ve afectada, otras pueden compensarla, manteniendo así un flujo constante y minimizando el impacto en la LQ general. Esta diversificación, en muchos sentidos, sirve como una forma de seguro contra la volatilidad y la incertidumbre económica.

5. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el "Cuestionario para medir Saldo a favor del exportador" e "Cuestionario para medir Liquidez", elaborado por: Julca Palacios, Rossini Edmundo. 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 sintácticy 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 estas.
	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

Variable: Saldo a favor del exportador

Dimensiones del instrumento: Barreras Comerciales, Tasas de Cambio, Volumen Comercial

Dimensión: Barreras Comerciales

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Barreras Comerciales en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones /
Número de permisos para tours internacionales	Las empresas deben requerir numerosos permisos para realizar tours internacionales.	3	3	3	
	Obtener permisos para tours internacionales es un proceso complicado y largo en las empresas.	3	3	3	
	El costo de cumplir con las regulaciones internacionales es significativo para las empresas.	3	3	3	
Costo de cumplimiento internacional	El costo de cumplimiento internacional afecta la liquidez de las empresas de manera considerable.	3	3	3	
	Las barreras comerciales internacionales impactan directamente en el saldo a	3	3	3	

	favor del exportador de las empresas.				
	Las empresas requieren numerosos permisos para realizar tours internacionales.	3	3	3	

Dimensión: Tasas de Cambio

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Tasas de Cambio en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones /
Impacto cambiario en paquetes	Las fluctuaciones en las tasas de cambio afectan significativamente a los ingresos de las empresas.	3	3	3	
	Los cambios en las tasas de cambio tienen un impacto directo en la fijación de precios de los paquetes turísticos.	3	3	3	
Ingresos en moneda extranjera	Las empresas se benefician de los ingresos en moneda extranjera gracias a los turistas internacionales.	3	3	3	
	La conversión de moneda extranjera a moneda local es favorable para el saldo a favor del exportador.	3	3	3	
	La estabilidad de las tasas de cambio es crucial	3	3	3	

	para la planificación financiera de las empresas.				
--	---	--	--	--	--

Dimensión: Volumen Comercial

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Volumen Comercial en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones
Turistas extranjeros/mes	El número de turistas extranjeros que atienden las empresas por mes han aumentado en el último año.	3	3	3	
	Hay una relación directa entre el número de turistas extranjeros y el saldo a favor del exportador.	3	3	3	
	La ocupación en tours para extranjeros es alta durante la mayoría del año.	3	3	3	
	El volumen de turistas extranjeros impacta significativamente en la liquidez de las empresas.	3	3	3	
	Existe una relación entre el aumento de turistas extranjeros y el incremento del saldo a favor del exportador.	3	3	3	

Ocupación en tours para extranjeros	Los ingresos generados por turistas extranjeros son un componente crucial de la liquidez.	3	3	3	
	La demanda de los tours por parte de turistas extranjeros es un indicador clave de éxito financiero.	3	3	3	
	La capacidad de atraer turistas extranjeros es vital para mejorar el saldo a favor del exportador.	3	3	3	
	Las empresas emplean estrategias comerciales centradas en incrementar el número de turistas extranjeros.	3	3	3	
	El mercado turístico internacional es más lucrativo que el nacional.	3	3	3	

Variable: Liquidez

Dimensiones del instrumento: Acceso a líneas de crédito, Facilidad de conversión en efectivo, Diversidad de fuentes de ingresos

Dimensión: Acceso a líneas de crédito

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Acceso a líneas de crédito en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones /
Acuerdos financieros con bancos	Las empresas tienen acuerdos financieros sólidos con bancos.	3	3	3	
	Acceder a líneas de crédito es un proceso sencillo para las empresas.	3	3	3	
	Regularmente las empresas revisan y ajustan los acuerdos financieros con bancos.	3	3	3	
	El acceso a líneas de crédito es fundamental para la liquidez.	3	3	3	
Plazos de pago promedio	Los plazos de pago con entidades financieras son favorables para la gestión de liquidez.	3	3	3	
	Los términos de crédito negociados con bancos son adecuados para la operación financiera de las empresas.	3	3	3	
	Las empresas manejan efectivamente las deudas derivadas de líneas de crédito.	3	3	3	

Dimensión: Facilidad de conversión en efectivo

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Facilidad de conversión en efectivo en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones /
Días promedio entre la reserva y la recepción de pagos	El período entre la reserva de un servicio y la recepción del pago es breve.	3	3	3	
	Las empresas gestionan eficientemente el tiempo entre la venta de un paquete y la entrada del efectivo.	3	3	3	
	Un porcentaje de las reservas son "no reembolsables".	3	3	3	
Porcentaje de reservas no reembolsables	Las políticas de pago y cancelación contribuyen positivamente a la liquidez.	3	3	3	
	Las empresas cuentan con sistemas efectivos para acelerar la conversión de ventas en efectivo.	3	3	3	
	Las transacciones no reembolsables representan una parte significativa de las ventas.	3	3	3	

Dimensión: Diversidad de fuentes de ingresos

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Diversidad de fuentes de ingresos en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones /
Número de paquetes ofrecidos	Las empresas ofrecen una amplia gama de paquetes turísticos para diversificar ingresos.	3	3	3	
	Regularmente las empresas exploran nuevas oportunidades de ingreso en el sector turístico.	3	3	3	
	La variedad de servicios turísticos atrae una clientela diversa.	3	3	3	
	La innovación en los paquetes turísticos contribuye a un flujo constante de ingresos.	3	3	3	
Ingresos provenientes de acuerdos corporativos	Los ingresos provenientes de acuerdos corporativos son significativos para las empresas.	3	3	3	
	La diversificación de servicios turísticos ha mejorado la posición financiera de las empresas.	3	3	3	
	Las empresas dependen de múltiples	3	3	3	

	fuentes de ingresos para mantener su liquidez.				
--	---	--	--	--	--

FIRMADO

Firma del evaluador
DR. Donato Díaz Díaz
DNI: 08467350

Anexo 2**Evaluación por juicio de expertos**

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “saldo a favor del exportador y la liquidez en las empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023”, periodo 2023”. 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; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez

Nombre del juez:	Dr. Orihuela Rios, Natividad Carmen
Grado profesional:	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Auditoría
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo – Lima Norte
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en Investigación Psicométrica: (si corresponde)	

2. **Propósito de la evaluación:**

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. **Datos de la escala** (Colocar nombre de la escala, cuestionario o inventario)

Nombre de la Prueba:	Instrumento para medir Saldo a favor del exportador. Instrumento para medir Liquidez.
Autor:	Julca Palacios, Rossini Edmundo
Procedencia:	Universidad César Vallejo
Administración:	Facultad de Ciencias Empresariales-Programa de contabilidad
Tiempo de aplicación:	septiembre – diciembre 2023
Ámbito de aplicación:	Empresas del sector de Agencia de viajes y turismo del distrito de Miraflores, periodo 2023.
Significación:	<p>Objetivo general: Determinar la relación de Saldo a Favor del Exportador y la Liquidez en empresas de agencia de viajes y turismo, Miraflores, año 2023.</p> <p>Variable: Saldo a favor del exportador.</p> <p>Dimensiones: Barreras Comerciales, Tasas de Cambio, Volumen Comercial.</p> <p>Indicadores: Número de permisos para tours internacionales, Costo de cumplimiento internacional, Impacto cambiario en paquetes, Ingresos en moneda extranjera, Turistas extranjeros/mes, Ocupación en tours para extranjeros.</p> <p>Variable: Liquidez.</p>

	<p>Dimensiones: Acceso a líneas de crédito, Facilidad de conversión en efectivo, Diversidad de fuentes de ingresos.</p> <p>Indicadores: Acuerdos financieros con bancos, Plazos de pago promedio, Días promedio entre la reserva y la recepción de pagos, Porcentaje de reservas no reembolsables, Número de paquetes ofrecidos, Ingresos provenientes de acuerdos corporativos.</p>
--	--

4. Soporte teórico

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Saldo a favor del exportador	Barreras Comerciales	Jusufi et al. (2021), estas barreras pueden manifestarse en forma de aranceles, cuotas, licencias de importación, normas técnicas, entre otros. Krugman señala que tales barreras pueden alterar significativamente el saldo comercial, ya que restringen o encarecen las importaciones, incentivando la producción doméstica y posiblemente impulsando las exportaciones.
	Tasas de Cambio	Blavasciunaite et al. (2020) ha postulado que las fluctuaciones en las tasas de cambio pueden tener un impacto directo en la competitividad de las exportaciones. Un debilitamiento de la moneda nacional puede hacer que los productos del país sean más atractivos para los compradores extranjeros, potencialmente aumentando las exportaciones y mejorando el SFE.
	Volumen Comercial	Yazgan y Ozturk (2019), el volumen comercial es una representación directa de la capacidad de un país para satisfacer la demanda externa y obtener bienes y servicios que no pueden ser producidos eficientemente a nivel doméstico. Un alto volumen de exportaciones, en relación con las importaciones, indica un saldo comercial favorable, y es una manifestación de la ventaja comparativa del país en ciertos sectores productivos.
Liquidez	Acceso a líneas de crédito	Macías-Enriquez y Rivera-Guerrero (2022), señala que una empresa presenta liquidez cuando tiene solvencia para cumplir con sus compromisos, cuando hace uso de una línea de crédito y por ello se considera líquida de acuerdo a la condición y calidad de dicho crédito. Una línea de crédito sólida puede servir como respaldo, permitiendo que las empresas operen sin problemas incluso cuando enfrentan escasez de efectivo, lo que asegura una adecuada liquidez.
	Facilidad de conversión en efectivo	Para Rubio y Anastacio (2019), es importante comprender la naturaleza de la liquidez de un activo. Los activos que pueden venderse rápidamente y no perder mucho valor tienen un LQ alto. En situaciones de mercado volátiles, el acceso rápido al efectivo puede ser crucial para aprovechar oportunidades o mitigar riesgos.
	Diversidad de fuentes de ingresos	Trebby y Xiao (2019), contar con múltiples fuentes de ingresos diversificadas puede mejorar la resistencia financiera de una entidad. Si una fuente de ingresos se ve afectada, otras pueden compensarla, manteniendo así un flujo constante y minimizando el impacto en la LQ general. Esta diversificación, en muchos sentidos, sirve como una forma de seguro contra la volatilidad y la incertidumbre económica.

5. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el "Cuestionario para medir Saldo a favor del exportador" e "Cuestionario para medir Liquidez", elaborado por: Julca Palacios, Rossini Edmundo. 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 sintácticay 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 estas.
	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 esencialmente 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 brindes sus observaciones que considere pertinente

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



Variable: Saldo a favor del exportador

Dimensiones del instrumento: Barreras Comerciales, Tasas de Cambio, Volumen Comercial

Dimensión: Barreras Comerciales

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Barreras Comerciales en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Número de permisos para tours internacionales	Las empresas deben requerir numerosos permisos para realizar tours internacionales.	4	4	4	
	Obtener permisos para tours internacionales es un proceso complicado y largo en las empresas.	4	4	4	
	El costo de cumplir con las regulaciones internacionales es significativo para las empresas.	4	4	4	
Costo de cumplimiento internacional	El costo de cumplimiento internacional afecta la liquidez de las empresas. de manera considerable.	4	4	4	
	Las barreras comerciales internacionales impactan directamente en el saldo a favor del exportador de las empresas.	4	4	4	
	Las empresas requieren numerosos permisos para realizar tours internacionales.	4	4	4	

Dimensión: Tasas de Cambio

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Tasas de Cambio en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Impacto cambiario en paquetes	Las fluctuaciones en las tasas de cambio afectan significativamente a los ingresos de las empresas.	4	4	4	
	Los cambios en las tasas de cambio tienen un impacto directo en la fijación de precios de los paquetes turísticos.	4	4	4	
Ingresos en moneda extranjera	Las empresas se benefician de los ingresos en moneda extranjera gracias a los turistas internacionales.	4	4	4	
	La conversión de moneda extranjera a moneda local es favorable para el saldo a favor del exportador.	4	4	4	
	La estabilidad de las tasas de cambio es crucial para la planificación financiera de las empresas.	4	4	4	

Dimensión: Volumen Comercial

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Volumen Comercial en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Turistas extranjeros/mes	El número de turistas extranjeros que atienden las empresas por mes han aumentado en el último año.	4	4	4	
	Hay una relación directa entre el número de turistas extranjeros y el saldo a favor del exportador.	4	4	4	
	La ocupación en tours para extranjeros es alta durante la mayoría del año.	4	4	4	
	El volumen de turistas extranjeros impacta significativamente en la liquidez de las empresas.	4	4	4	
	Existe una relación entre el aumento de turistas extranjeros y el incremento del saldo a favor del exportador.	4	4	4	
Ocupación en tours para extranjeros	Los ingresos generados por turistas extranjeros son un componente crucial de la liquidez.	4	4	4	
	La demanda de los tours por parte de turistas extranjeros es un indicador clave de éxito financiero.	4	4	4	
	La capacidad de atraer turistas extranjeros es vital para mejorar el saldo a favor del exportador.	4	4	4	
	Las empresas emplean estrategias comerciales centradas en incrementar el número de turistas extranjeros.	4	4	4	
	El mercado turístico internacional es más lucrativo que el nacional.	4	4	4	



Variable: Liquidez

Dimensiones del instrumento: Acceso a líneas de crédito, Facilidad de conversión en efectivo, Diversidad de fuentes de ingresos

Dimensión: Acceso a líneas de crédito

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Acceso a líneas de crédito en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Acuerdos financieros con bancos	Las empresas tienen acuerdos financieros sólidos con bancos.	4	4	4	
	Acceder a líneas de crédito es un proceso sencillo para las empresas.	4	4	4	
	Regularmente las empresas revisan y ajustan los acuerdos financieros con bancos.	4	4	4	
	El acceso a líneas de crédito es fundamental para la liquidez.	4	4	4	
Plazos de pago promedio	Los plazos de pago con entidades financieras son favorables para la gestión de liquidez.	4	4	4	
	Los términos de crédito negociados con bancos son adecuados para la operación financiera de las empresas.	4	4	4	
	Las empresas manejan efectivamente las deudas derivadas de líneas de crédito.	4	4	4	

Dimensión: Facilidad de conversión en efectivo

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Facilidad de conversión en efectivo en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Días promedio entre la reserva y la recepción de pagos	El período entre la reserva de un servicio y la recepción del pago es breve.	4	4	4	
	Las empresas gestionan eficientemente el tiempo entre la venta de un paquete y la entrada del efectivo.	4	4	4	
	Un porcentaje de las reservas son "no reembolsables".	4	4	4	
Porcentaje de reservas no reembolsables	Las políticas de pago y cancelación contribuyen positivamente a la liquidez.	4	4	4	

	Las empresas cuentan con sistemas efectivos para acelerar la conversión de ventas en efectivo.	4	4	4	
	Las transacciones no reembolsables representan una parte significativa de las ventas.	4	4	4	

Dimensión: Diversidad de fuentes de ingresos

Objetivo de la Dimensión: Evaluar Diversidad de fuentes de ingresos en Empleados de Empresas de agencia de viajes y turismo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
Número de paquetes ofrecidos	Las empresas ofrecen una amplia gama de paquetes turísticos para diversificar ingresos.	4	4	4	
	Regularmente las empresas exploran nuevas oportunidades de ingreso en el sector turístico.	4	4	4	
	La variedad de servicios turísticos atrae una clientela diversa.	4	4	4	
	La innovación en los paquetes turísticos contribuye a un flujo constante de ingresos.	4	4	4	
Ingresos provenientes de acuerdos corporativos	Los ingresos provenientes de acuerdos corporativos son significativos para las empresas.	4	4	4	
	La diversificación de servicios turísticos ha mejorado la posición financiera de las empresas.	4	4	4	
	Las empresas dependen de múltiples fuentes de ingresos para mantener su liquidez.	4	4	4	



Dr. Orihuela Rios, Natividad Carmen
DNI: 07902319

Anexo 5: Estructura de la población

Estructura de la población

Empresa	Colaboradores
Ag. Vi. Tumo Huaraz Chavín Tours SRL N.º 1	13
Aventura Latino Americana SRL N.º 2	8
Jesus Aliaga Fabian Industrial Bike SRL N.º 3	10
Comunidad Andina De Export. Perú S.R.L. N.º 4	6
Magistrar Perú S.R.L. N.º 5	9
Total	50

Anexo 6: Interpretación de confiabilidad

Valores	Interpretación
0.70 a 0.90	Aceptable
<0.70	Inaceptable

Nota: Campos et al. (2008)

Anexo 7: Interpretación de correlación

Interpretación de coeficiente de correlación

Coeficiente	Interpretación
$r=1$	Correlación perfecta
Mayor que 0.80	Muy fuerte
Entre 0.60 y 0.80	Fuerte
Entre 0.40 y 0.60	Moderado
Entre 0.20 y 0.40	Baja
Entre 0 y 0.20	Muy baja
$r=0$	Nula

Nota: Sáenz & Tamez (2014).

Anexo 8: Turnitin

feedback studio ROSSINI EDMUNDO JULCA PALACIOS DESARROLLO DE PROYECTO DE INVESTIGACION

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Saldo a favor del exportador y la liquidez en las empresas de agencia de viajes, y turismo, Miraflores, año 2023

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTOR (ES):
JULCA PALACIOS, Rossini Edmundo (orcid.org/0009-0008-9499-2376)

ASESOR(A) (ES):
Dra. C.P.C. PADILLA VENTO, Patricia (orcid.org/0000-0003-4687-6801)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:
Tributación

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:
Desarrollo sostenible, emprendimiento y responsabilidad social

LIMA NORTE — PERÚ
2024

Resumen de coincidencias

18 %

Se están viendo fuentes estándar

Ver fuentes en inglés

Coincidencias

1	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	5 %
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	4 %
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	1 %
4	repositorio.unc.edu.pe Fuente de Internet	1 %
5	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	1 %
6	www.cienciatatna.org Fuente de Internet	<1 %
7	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1 %

ID	SALD_11	SALD_12	SALD_13	SALD_14	SALD_15	SALD_16	SALD_17	SALD_18	SALD_19	SALD_20	SALD_21	LIQ_1	LIQ_2
1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2	4	4	4	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4
3	5	2	3	2	3	2	5	5	4	5	5	5	5
4	5	5	5	5	2	2	2	2	4	4	4	4	4
5	5	3	2	5	2	2	3	5	4	5	5	4	3
6	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
7	4	4	5	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4
8	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
9	4	3	2	2	2	2	3	2	3	5	5	4	4
10	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
11	4	4	4	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4
12	5	3	5	4	4	4	2	4	4	4	4	5	4
13	5	4	5	5	5	5	3	4	4	4	4	4	4
14	4	2	3	4	5	4	5	2	4	4	4	3	4
15	2	2	2	5	2	5	2	5	5	5	4	2	5
16	5	1	3	2	2	2	5	5	4	4	5	4	3
17	4	4	4	3	4	3	2	4	3	4	5	4	3
18	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
19	5	5	4	5	2	5	5	5	4	4	4	4	4
20	3	3	4	2	2	2	5	3	2	5	2	2	2
21	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
22	4	4	4	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4
23	5	2	3	2	3	2	5	5	4	5	5	5	5
24	5	5	5	5	2	2	2	2	4	4	4	4	4
25	5	3	2	5	2	2	3	5	4	5	5	4	3
26	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
27	4	4	5	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4
28	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
29	4	3	2	2	2	2	3	2	3	5	5	3	4
30	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
31	4	4	4	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4

ID	LIQ_16	LIQ_17	LIQ_18	LIQ_19	LIQ_20	BarrerasComerciales	Tasasdecanbio	VolumenComercial	Saldoafavordelexportador	Accesoalíneadesdecrédito	Facilidaddeconversiónenefectivo
1	5	5	3	5	5	19	24	55	98	35	27
2	4	4	4	4	4	20	20	49	89	28	24
3	5	5	2	5	5	22	25	41	88	35	18
4	4	4	4	4	4	14	23	40	77	29	24
5	4	3	2	4	4	25	25	41	91	26	15
6	5	5	5	5	5	19	20	52	91	35	30
7	5	4	5	4	4	23	14	48	85	29	24
8	5	5	2	5	5	17	24	55	96	35	27
9	3	3	2	4	4	14	16	33	63	25	16
10	5	5	3	5	5	19	23	55	97	35	27
11	4	4	4	4	4	20	20	49	89	28	24
12	4	4	4	5	4	15	14	43	72	30	25
13	4	4	4	4	4	17	23	48	88	28	22
14	3	3	2	3	3	11	16	41	68	26	18
15	5	5	4	3	5	18	17	39	74	29	21
16	4	4	2	3	4	15	6	38	59	26	20
17	3	4	2	4	3	14	18	40	72	25	17
18	4	4	4	4	4	13	20	47	80	28	24
19	4	4	2	4	4	16	10	48	74	28	22
20	2	5	4	2	2	15	13	33	61	20	16
21	5	5	2	5	5	20	23	55	98	35	27
22	4	4	4	4	4	20	20	49	89	28	24
23	5	5	2	5	5	22	25	41	88	35	18
24	4	4	4	4	4	14	23	40	77	29	24
25	4	5	2	4	3	25	25	41	91	24	17
26	5	5	5	5	5	17	19	52	88	35	30
27	5	4	5	4	4	23	14	48	85	29	24
28	5	5	2	5	5	19	24	55	98	35	27
29	3	3	2	4	3	14	16	33	63	24	15
30	5	5	2	5	5	20	22	55	97	35	27
31	4	4	4	4	4	20	20	49	89	28	24

ID	LIQ_3	LIQ_4	LIQ_5	LIQ_6	LIQ_7	LIQ_8	LIQ_9	LIQ_10	LIQ_11	LIQ_12	LIQ_13	LIQ_14	LIQ_15
32	4	4	4	4	5	5	4	4	4	4	4	3	4
33	4	4	4	4	4	4	4	2	4	4	4	4	4
34	3	4	3	4	3	4	4	4	4	2	2	4	2
35	5	5	5	5	2	2	5	2	4	4	4	4	4
36	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	2	2	2
37	3	4	3	4	4	4	3	2	4	2	2	4	2
38	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	4
39	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	4	4	2
40	2	5	2	5	2	2	2	2	2	4	4	3	4
41	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2	5	5	3
42	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
43	2	2	2	5	5	5	5	5	5	2	2	2	2
44	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
45	2	2	2	4	5	5	4	5	4	2	2	2	2
46	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
47	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4
48	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2	5	5	2
49	2	2	2	3	5	5	4	4	5	2	2	2	2
50	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2	5	5	2

ID	LIQ_16	LIQ_17	LIQ_18	LIQ_19	LIQ_20	BarrerasComerciales	Tasasdecaambio	VolumenComercial	Saldoafavordelexportador	Accesoalíneasdecrédito	Facilidaddeconversiónenefectivo
32	4	4	4	5	4	15	14	43	72	30	25
33	4	4	4	4	4	17	23	48	88	28	22
34	4	4	2	4	4	11	16	41	68	24	20
35	5	5	4	3	5	18	17	39	74	29	21
36	4	4	2	4	4	15	6	38	59	28	20
37	3	4	2	4	3	14	18	40	72	25	17
38	4	4	4	4	4	13	20	47	80	28	24
39	4	4	2	4	4	16	10	48	74	28	22
40	2	5	4	2	2	15	13	33	61	20	16
41	5	5	3	5	5	25	25	55	105	35	27
42	4	4	4	4	4	22	23	44	89	28	24
43	5	5	2	5	5	15	21	52	88	20	24
44	4	4	4	4	4	22	14	45	81	28	24
45	4	5	2	4	5	17	19	47	83	19	22
46	5	5	5	5	5	22	25	55	102	35	30
47	5	5	4	4	4	21	23	46	90	29	24
48	5	5	3	5	5	25	25	55	105	35	27
49	3	5	2	4	4	13	15	45	73	18	22
50	5	5	3	5	5	25	25	55	105	35	27

