



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Liquidez en la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período
2018-2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Atamari Torres, Guadalupe Rosana (ORCID: 0000-0002-3275-8487)

Rosario Cerna, Katteryn Mariel (ORCID: 0000-0002-7244-9224)

ASESOR:

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

HUARAZ - PERÚ

2021

DEDICATORIA:

La presente tesis va dedicado a mi madre Adela Norma torres Guerrero que desde el cielo guia mi camino, a mi padre Victoriano Atamari Castro por haberme acompañado y guiado en esta etapa de mi vida profesional.

Atamari Torres, Guadalupe Rosana

A Dios por guiar mis pasos, a mi maravillosa Madre Teodora Cerna por su paciencia, sacrificio y apoyarme a alcanzar esta meta y confiar en mi; a mi compañero de vida por estar a mi lado para superarme cada día, a mis queridas hijas por la fuerza y empuje para salir adelante.

Rosario Cerna, Katteryn Mariel

AGRADECIMIENTO:

Quiero agradecer infinitamente a Dios por dirigir mi camino, a mi padre Victoriano Atamari Castro por brindarme su apoyo incondicional en todo momento, a mi pareja Enrique Dolores Tamara por su comprensión y paciencia, a mi Asesor de tesis el Doc. Manuel Espinoza que me brindó su apoyo en el presente trabajo de investigación.

Atamari Torres, Guadalupe Roxana

Un sincero agradecimiento a Dios por darme fortaleza a seguir adelante, a mi tío Rubino y esposa, por acompañarme en mi formación profesional, a mi querido asesor Doc. Manuel Espinoza por el apoyo desde el inicio para la culminación del trabajo de investigación.

Rosario Cerna, Katteryn Mariel

Índice de contenidos

Resumen.....	v
Abstract.....	vi
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	10
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	10
3.2. Variables y operacionalización.....	10
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	12
3.5. Procedimientos.....	12
3.6. Método de análisis de datos.....	13
3.7. Aspectos éticos.....	13
IV. RESULTADOS.....	14
V. DISCUSIÓN.....	17
VI. CONCLUSIONES.....	20
VII. RECOMENDACIONES.....	22
REFERENCIAS.....	23
ANEXOS.....	27

Resumen

En lo referente a esta investigación, el **objetivo** de la tesis fue analizar la situación de la liquidez en la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020. La **metodología** empleada perteneció a la de un trabajo de investigación aplicado, el diseño fue descriptivo (simple), no experimental, longitudinal. La población fue los estados de situación financiera de la entidad.; la muestra fue los informes pertinentes a 03 años (2018 – 2020); y, el muestreo fue por conveniencia o también llamado intencional. El método de estudio fue el analítico. La información corresponde a fuentes secundarias validadas, obtenidas de la Bolsa de Valores de Lima y de la Superintendencia del Mercado de Valores. Los **resultados** señalaron que la situación de la liquidez de la entidad, se patentó por una caída en el 2020. Las **conclusiones** indicaron que la liquidez pasó de 1.67 (2018) a 1,44 (2020), ocasionado principalmente por la crisis pandémica que produjo una reducción sostenida de las Cuentas por cobrar comerciales - otros clientes, neto; y, por aumento de las Obligaciones financieras, desmejorando de esta forma la variable, aunque mantiene su capacidad de pagar sus deudas corrientes, conservando soltura para proyectos o emprendimientos venideros.

Palabras clave: Pasivo corriente, activo corriente, liquidez.

Abstract

Regarding this research, the objective of the thesis was to analyze the liquidity situation in the company Hermes Transportes Blindados S.A., period 2018-2020. The methodology used belonged to that of an applied research work, the design was descriptive (simple), not experimental, longitudinal. The population was the statements of financial position of the entity; the sample was the reports pertinent to 03 years (2018 - 2020); and, the sampling was for convenience or also called intentional. The study method was analytical. The information corresponds to validated secondary sources, obtained from the Lima Stock Exchange and the Superintendency of the Securities Market. The results indicated that the entity's liquidity situation was evidenced by a fall in 2020. The conclusions indicated that liquidity went from 1.67 (2018) to 1.44 (2020), mainly caused by the pandemic crisis that produced a sustained reduction in Trade Accounts Receivable - other customers, net; and, due to an increase in financial obligations, thus worsening the variable, although it maintains its ability to pay its current debts, maintaining ease for future projects or undertakings.

Keywords: Current liabilities, current assets, liquidity.

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática: La empresa Hermes Transportes Blindados S.A. (Hermes) es una organización del Perú fundada en 1983. Su actividad se circunscribe a efectuar traslado, custodia y manejo dinerario o valores. Su labor la realiza en todo el país, a través de su matriz en Lima y diecisiete sucursales. La entidad está regida por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS y AFP, al pertenecer al ámbito de compañías de servicios complementarios y conexos.

Si bien, Hermes no cerró su negocio desde el 15.03.2020, fecha en que se declaró estado de emergencia en el país por ser considerada como negocio esencial al formar parte de las entidades financieras, redujo sus servicios a niveles inferiores a los obtenidos en períodos anteriores. Así, a diciembre de 2020, sus ingresos por los servicios que presta y el EBITDA (Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) se contrajeron con relación al período anterior en 11.4 y 11.5%, respectivamente y respecto al presupuesto en 16.1 y 21.6%, respectivamente. Lo cual, le ha permitido tener la empresa en marcha, asumiendo continuidad de sus transacciones, realizando activos y liquidando pasivos, aunque con menores operaciones que el ejercicio anterior a 2020, afectando de esta manera a su nivel de liquidez.

La necesidad de estudiar la problemática en el campo profesional de la contabilidad y en el ámbito social fue: la posibilidad de contar, por parte de Hermes, el asumir sus obligaciones, específicamente en el corto plazo, porque trabaja con efectivo y valores, cotidianamente. Imposibilidad de cancelar sus deudas corrientes sería un aspecto no deseado para una entidad que trabaja en el sector financiero.

En tal sentido, la **formulación del problema** fue:

- Problema general: ¿Cuál es la situación de la liquidez de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020?
- Problema específico 1: ¿Cuál es la situación del activo corriente de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020?

- Problema específico 2: ¿Cuál es la situación del pasivo corriente de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020?

La **justificación** de la investigación fue:

- Teórica: Porque se encuentra en el campo contable y como línea de investigación, las finanzas. De tal manera, la gestión de tesorería se encontrará a buen recaudo con la toma de decisiones acertadas, que involucre la liquidez. Para tal fin, la sinergia funcional será un elemento coadyuvante para llevar a cabo el apropiado manejo de la variable estudiada.
- Práctica: Porque posibilita ver distintas situaciones para atender necesidades corrientes con fondos circulantes. Este aspecto se visualiza en el ratio de liquidez. De esta forma, se podrá identificar causales de posibles ciclos de mayores necesidades de capital de trabajo.
- Metodológica: Porque faculta investigar a una compañía controlada por la Superintendencia de Banca y Seguros, que brinda, conjuntamente con la Superintendencia del Mercado de Valores, la información financiera, como fuente secundaria. Además, la Bolsa de Valores ofrece la razón de liquidez, hasta con la fórmula correspondiente, con la cual se llegó a obtenerla. Sus componentes matemáticos se convirtieron en las dimensiones necesarias para efectuar esta investigación. Siendo sus indicadores las cuentas correspondientes, tanto del activo corriente, como del pasivo corriente. De tal suerte, que al contar con la fuente del estado del arte se completa con los estados financieros auditados por firmas internacionales de contadores de reconocida imagen y trayectoria internacional. Este análisis se desarrolló documentalmente, con una guía para uso interno y exclusivo de las autoras del presente trabajo.

Los **objetivos** fueron:

- Objetivo general: Analizar la situación de la liquidez de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020.

- Objetivo específico 1: Analizar la situación del activo corriente de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020.
- Objetivo específico 2: Analizar la situación del pasivo corriente de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020.

II. MARCO TEÓRICO

Los **Antecedentes nacionales** correspondieron a variadas publicaciones referidas a la variable y sus dimensiones, entre las cuales se citan las seleccionadas a continuación:

En el manejo gerencial, la liquidez es un recurso ineludible, el cual se calcula comparando el activo corriente con el pasivo corriente; y, si el cálculo es positivo, existe mayor capacidad para la toma de decisiones por la gerencia con mejores perspectivas de éxito, en lo económico, para la organización (Santos y Huamaní, 2019). Se debe tomar en cuenta que la liquidez se relaciona con pagos tributarios como es el Impuesto General a las Ventas, por ello el recurso humano debe estar capacitado en los aspectos impositivos (Rojas, 2019). Lo relevante es manifestar que la gestión financiera en la liquidez es prioritaria, para cualquier compañía. Para tal efecto, es importante especificar las responsabilidades funcionales de la mencionada gestión, así como su evolución, con el objeto de manejar con eficiencia la liquidez. Por tanto, es factible identificar si los resultados de ese manejo han producido beneficios a la entidad y a los participantes en ella, especialmente a sus colaboradores. Otro punto esencial es la adecuada distribución del dinero, para ello, la tecnificación de su capital humano es fundamental, así como poseer apoyo humano externo a la organización, para llevar a cabo los lineamientos y decisiones corporativas en relación al mejor uso del efectivo empresarial (Paz y Taza, 2017). Igualmente, para lograr rendimientos esperados, la gestión de la liquidez se convierte en un punto crucial corporativamente. Es decir, como consecuencia de contar con nivel adecuado de efectivo, entonces librar cancelaciones de deuda se hará sin mayores tropiezos en el corto plazo (Jarro, 2020).

Asimismo, si la compañía no posee la liquidez requerida para cancelar tributos a los que está obligada asumir, por ejemplo Impuesto a la Renta, posiblemente buscará endeudarse con otras empresas, pudiendo hacer crecer su posibilidad de obtener rendimientos operativos más eficaces, por los financiamientos asumidos (Paucar, 2018). En el caso de una entidad no tenga suficiente liquidez, sus deudas pueden ser consideradas hasta de nula cancelación (Carrillo, 2018). En tal sentido, el manejo de caja asume un papel fundamental, para las instituciones del Estado, dado que la eficiencia de gestión estará en función, mayormente, al capital de

trabajo a efectos de asumir con sus proyectos y programaciones, con acciones permanentes o continuas, dada la naturaleza de servicio público (Arrunátegui, 2017). En este contexto, el manejo de cuentas por cobrar debe ir encaminada con lo invertido en su inventario, a fin de monitorear sus existencias, ya que influye en la liquidez, concordante con los lineamientos generales de la entidad (Cuadros et al., 2016). Por otro lado, un grado apropiado de liquidez, por gestión aceptable del flujo de fondos, incidirá inexorablemente a favor en la rentabilidad, básicamente de tipo financiero, por mayores utilidades netas, con óptimos montos de financiamiento recibido (Gutiérrez y Tapia, 2016). Por tanto, la liquidez no se maneja sola, pues se debe acompañar con otros rubros como los gastos, resultados, capital, activos, políticas institucionales, otros ratios, que se convierten, a la postre, en aspectos financieros corriente (Céliz, 2016).

Entre los **Antecedentes internacionales** se han revisado diversas fuentes, considerando la variable Liquidez:

Es rescatable que la investigación financiera eficiente comienza con la liquidez circulante (corriente), por ello, con la supervisión sobre esta variable se incorporan diversos temas tales como: utilidades o pérdidas de la propia gestión, involucrando cuentas por cobrar y pagar (Noroña, 2018). Este monitoreo debe ser permanente y estar integrado en las funciones de finanzas de la compañía, para obtener mejores resultados en beneficios (Avelino, 2017). La utilidad es concordante con los ratios o razones financieras, por ejemplo: liquidez. Esta se considera vinculada con otra: endeudamiento. Pero, los dos ratios si son corrientes y regulados normativamente, por reglas institucionales o sectoriales, deben ser coherentes con el objeto de que los grados de liquidez reflejen el desarrollo económico (Yáñez, 2016).

En este contexto, grados apropiados de liquidez se alcanzan con procedimientos eficaces en el manejo de las finanzas. Para ello, es necesario capital humano eficiente, tecnificados, con automotivación en los temas productivos y documentales o formales. Los registros gerenciales deben contener los principales clientes y proveedores, para mantenerlos comunicados con la gestión empresarial. Pero, es importante que sus recursos humanos, de todas las áreas, estén mentalizados en reportes financieros concretos, reales y totales. Así, la documentación e informes financieros tendrán validez y utilidad, para la conducción

gerencial y de la alta dirección, así como para conocimiento de los propietarios, acreedores financieros, el fisco, etc. (Carrillo, 2015; y, Solorzano, 2014).

Se citan a continuación, las **Teorías y enfoque conceptuales** consideradas para la presente tesis. Aquellas corresponden a:

La variable:

- Lliquidez

Y, sus consensuadas dimensiones:

- Activo corriente; y,
- Pasivo corriente.

Liquidez significa la posibilidad concreta de reintegrar dinero, que tiene una entidad, para liquidar sus obligaciones a corto plazo, o sea, en un espacio temporal de un año, contado desde la fecha que se emitieron los reportes financieros (Robles, 2012). Igualmente, se conceptualiza a la liquidez como la opción que tiene una institución para cancelar sus deudas corrientes. O sea, pagar esas obligaciones con dinero en efectivo o su equivalente, o con rubros capaces de convertirse en estos, por ejemplo inventarios o cuentas por pagar, pero dentro de un año como máximo (Díaz, 2010).

Se considera liquidez la forma de reembolsar obligaciones financieras, a medida se venzan en un lapso de doce meses (Puente, 2009). En otras palabras, la posibilidad de poseer suficientes recursos para honrar sus deudas corrientes (Panigrahi, 2014). Se materializa en una razón o proporción que busca beneficios económicos para conocer su capacidad de pago en dinero, suficientemente, en un espacio temporal, para afrontar sus deudas institucionales (Herrera et al., 2017).

La liquidez es un instrumento fundamental para conocer la posición financiera de una entidad, y adoptar las mejores medidas gerenciales posibles, con mínimo riesgo posible (Santos y Huamaní, 2019). Lo mejor es tener los fondos adquiridos e invertirlos en recursos rentables, a efectos de optimizar las utilidades. Es necesario equilibrar el nivel de caja, los flujos de efectivo deben ser controlados para mejorar al máximo las utilidades (Ndirangu, 2017).

Lo principal es comprender que una entidad debe asumir sus obligaciones circulantes con sus activos a corto plazo, comparándola en un momento determinado y evaluar su comportamiento, en un espacio temporal (Paliwal & Chouhan, (2015). Los ratios de liquidez permiten el monitoreo del dinero (Albisetti, 2018).

Según Sánchez y Millán (2012):

- Para medir **la variable liquidez** se debe conocer la razón que lo identifique.
- Para tal fin, se encuentra el **activo corriente**, conocido como circulante en el activo, identificado por dinero o cuenta sujeta ser convertida en dinero en efectivo, dentro del lapso de doce meses.
- Por otro lado, está el **pasivo corriente** que es el circulante en el pasivo, compuesto por obligaciones o deudas, a vencerse dentro de los siguientes doce meses.
- Las dos últimas constituyen las dimensiones que posibilitan medir a la primera, como ratio. De esta manera, se puede identificar el grado de avance o retroceso en la búsqueda de manejar riesgos en la liquidez.

El numerador, lo constituye el **activo corriente**, el cual se describe a continuación:

- Es una agrupación de rubros contables que expresan el efectivo a disposición de la entidad. También se consideran aquellas cuentas convertibles en numerario, en un lapso no mayor a un año. Está representado por los siguientes indicadores: **Efectivo, Cuentas por cobrar comerciales, Otras cuentas por cobrar, Inventarios y Gastos contratados por anticipado** (Montiel, 2014). Este numerador representa al numerario y a los montos a recuperarse en dinero efectivo en un plazo de hasta un año, contado a partir de la fecha en que se haya emitido el reporte contable o financiero (Ayala & Fino, 2015).
- Al tomarse en cuenta a esta dimensión, se debe considerar varias características, tales como quién es el propietario de la unidad de análisis, particular o nacional. O, en qué sector productivo se encuentran sus actividades. Tal vez inviertan en valores, vendan sus productos a plazo, etc.

Asimismo, esta dimensión comprende bienes a ser vendidos dentro de los siguientes doce meses de actividad de la empresa. Incorpora también la parte corriente de activos no corrientes, como cobranzas a efectuar que se venzan antes de un año. En el estado de situación financiera, primero se deben presentar el numerario o el equivalente a efectivo, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 7. Este estándar especifica que estos activos debe ser irrestricto para su circulación normal. Es decir, a la entera disposición de la compañía (Ministerio de Economía y Finanzas, 2005).

El denominador, lo constituye el **pasivo corriente**, del cual se puede mencionar lo siguiente:

- Es un conjunto de cuentas representativas de las obligaciones a ser canceladas como pasivo circulante. Está constituida por: **Préstamos y obligaciones, Cuentas por pagar comerciales, Otras cuentas por pagar, Beneficios a los empleados y Provisiones**. Las cuales se aplican en la nación peruana. Se ubican en los reportes contables, debidamente validados por auditores independientes, con franquicia internacional. Esta característica es aplicable también para la primera dimensión (Fierro, 2009).
- Este pasivo representa a las deudas a ser canceladas por la unidad de análisis, dentro del año calendario que sigue a la fecha de emisión de los estados financieros. Contablemente, este año operativo requiere un adecuado manejo futuro de tesorería, con entradas y salida de fondos circulantes. Para fines de medición, deben ser considerados todos los compromisos financieros a corto plazo, sin excepción (Muñoz, 2008).
- Toda entidad de cualquier actividad, ubicación, régimen tributario, etc. está en obligación de identificar sus deudas circulantes. De lo contrario no podría manejar adecuadamente su flujo de fondos, especialmente para liquidar oportunamente sus obligaciones. Lo fundamental en esta dimensión es que debe solamente contener pagos a realizar en el siguiente año calendario, como máximo. La imagen y el prestigio de la compañía están en juego rápidamente, pues en el corto plazo no hay mucho espacio temporal para

reaccionar o pausar. En otras palabras, la entidad debe tener la certeza que va a tener los fondos suficientes. Para ello, debe manejar adecuadamente sus propias cobranzas a efectos de no alterar el cronograma financiero que tenga. Las obligaciones deben estar referidas, al giro o actividad del negocio, sin desconocer ninguna deuda a ser vencida en los próximos doce meses, considerando como fecha inicial la que corresponda al reporte contable que lo contiene, es decir el estado de situación financiera (Ministerio de Economía y Finanzas, 2005).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** Aplicada, debido al empleo del estado del arte con trabajos previos del país y del extranjero, en adición a los enfoques y bases teóricas, indicados en el capítulo Metodología, para una entidad que representó la unidad de análisis, en un lapso de tiempo, para aportar recomendaciones, fundamentalmente de carácter institucional. La investigación aplicada conduce a la teoría científica y su práctica, a efectos de cubrir un requerimiento descriptivo, en un espacio de tiempo (CONCYTEC, 2018). En otras palabras, muestra el fundamento práctico, pues se emplearon conocimientos obtenidos, basados en discusiones analíticas. La amplitud de los saberes se utilizaron con análisis de manera creativa, económico financiero y con proyección (Murillo, 2008).
- **Diseño de investigación:** No experimental, porque se caracterizó la descripción analíticamente del comportamiento de los datos, sin cambiar la información ni se manipuló la data de la variable y de sus componentes. Además, se trató de un diseño analítico documental al comprender más de un ejercicio anual, de nivel descriptivo, al utilizar definiciones y detectar hallazgos, resultado del estudio cuantitativo de la información de fuente secundaria (Saridakis et al, 2016).

3.2. Variables y operacionalización

- **La variable** cuantitativa del presente estudio se visualiza en el Anexo N° 01 Matriz de operacionalización de variables. En tal parte, se señalan las dimensiones e indicadores de la variable que tienen características cuantitativas.
- **La operacionalización** se fundamenta en la variable de trabajo. Ésta fue definida mediante cita que reconoce su autoría; y, está conceptualizada en función a las dimensiones. Asimismo, éstas se establecieron en base al marco teórico por su concepto operacional indicado en el citado documento.

Por ello, el concepto operacional fundamenta a sus indicadores reconocidos. Los datos de estos se hallaban en los reportes contables publicados, como fuente secundaria, en los rubros contables específicos.

3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** El grupo de reportes que contienen los indicadores. Estos se ubicaron en los estados contables de la unidad de análisis, en base a características necesarias que contenían dimensiones pertenecientes a la variable estudiada. Tales informes financieros fueron reportados en la página web oficial del Estado; es decir, de uso a disposición global. Esta situación permitió agilizar el proceso de investigación, porque la información asimilada es de fuente secundaria y verificada por auditores contables independientes. En función a los objetivos de esta tesis, la data contable y el estado del arte se buscó discutir los resultados (Hernández et al, 2014).
- **Muestra:** El conjunto de informes financieros de los ejercicios 2017, 2018 y 2019 que tienen los indicadores, correspondiente a las dimensiones contenidos en los mencionados estados contables. Esta determinación fue elegida por el escaso tiempo para la obtención del producto de investigación, consistente en una tesis elaborada en un taller de menos de cuatro meses. En anexo a este trabajo se presentan los reportes contables y los indicadores. Lo apropiado de esta metodología fue el obtener la data trabajada con información oficial de portales del Estado (Hernández et al, 2014).
- **Muestreo:** El procedimiento fue por conveniencia, es decir intencional, con información cuantitativa, procedentes de los más recientes reportes contables públicos, pertenecientes a la unidad de análisis, validados por contadores externos. Por tanto, el muestreo no fue probabilístico, debido a que los informes contables no fueron elegidos al azar. Una vez elegidos los estados financieros, se extrajeron las informaciones para analizarlas cuantitativamente con la estadística descriptiva, calculando medidas de tendencia central: la media, el máximo, el mínimo y la desviación estándar.

Estos cálculos se efectuaron en hojas de cálculo Excel (Hernández et al, 2014).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas de recolección de datos:** El análisis documental. Esta técnica se empleó para conseguir la data. La información fue específica, elegida según el estado del arte y proporcionada públicamente en página web estatal para su estudio, observación y narración de hallazgos. Los indicadores optados correspondieron a los comprendidos en los reportes contables, o sea, fuente secundaria. Por tanto, se acopió información a analizar calculando índices de estadística descriptiva (Arias, 2012).
- **Instrumentos de recolección de datos:** La guía de análisis documental o secuencia de instrucciones o aspectos básicos a alcanzar para escoger, hacer cálculos y análisis de la data. Este instrumento favorece el poder elegir la información, que permite conseguir los posibles hallazgos de la tesis. Al tener fuente secundaria no fue necesario validación o demostrar que sea confiable (Arias, 2012).

3.5. Procedimientos

El acopio de información se desarrolló mediante la guía de análisis documental, sobre los reportes contables de la unidad de análisis. Tales estados financieros fueron reportados en página web de uso público. Conforme con la variable, fue requerido conseguir data de esa segunda fuente, con validación por la propia entidad y por las entidades públicas de supervisión o control correspondiente. Se establecieron dimensiones, de acuerdo con el marco teórico, y se obtuvo la información de las cuentas pertinentes de los indicadores. Luego, se procesó el análisis empleando el programa Excel, como sustento para la descripción de los hallazgos conseguidos. Finalmente, en base a los resultados y en función a los objetivos, se emitieron la discusión, conclusiones y recomendaciones requeribles.

3.6. Método de análisis de datos

El analítico; pero, a nivel descriptivo simple, con una sola variable, utilizando el marco teórico en el contexto de la investigación. En otras palabras, se abarcó de lo global a lo particular para obtener su explicación (Hernández et al, 2014).

3.7. Aspectos éticos

Abarcaron a la propiedad intelectual, es decir reconocer citas con referencias reales. Para tal fin, toda cita fue referenciada, aplicando el estilo APA en su séptima edición. Asimismo, la tesis fue procesada mediante el software Turnitin, para identificar índices de coincidencias. Para tal fin, el porcentaje de similitud, establecido por la UCV, Universidad César Vallejo, fue respetado, es decir, sin superar el 30% máximo.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis de la variable liquidez (general)

- Objetivo general: Analizar la situación de la liquidez de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020

Tabla 1

Análisis descriptivo de la variable liquidez en Hermes Transportes Blindados S.A., 2018-2020

Composición de la Variable	2018 S/ (000)	2019 S/ (000)	2020 S/ (000)	Media	Máximo	Mínimo	Desviación estándar
Activo corriente	97,131	120,116	115,767	111,005	120,116	97,131	12,210
Pasivo corriente	58,199	65,042	80,344	67,862	80,344	58,199	11,339
Liquidez	1.67	1.85	1.44	1.65	1.85	1.44	0.20

Nota: Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

- Análisis:

Teniendo en cuenta el objetivo general, la Tabla 1 se ha referido al Análisis descriptivo de la variable liquidez en la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020. El cual demostró que la liquidez (general), según el marco teórico, se conceptualizó en la división de dos dimensiones: Activo corriente entre Pasivo corriente.

En relación a la liquidez, se observó una ligera reducción, de 1.67 (2018) a 1.44 (2020). Este decrecimiento se produjo por un menor aumento del Activo corriente, comparado con un mayor crecimiento del Pasivo corriente. Por ello, el valor máximo de este último, se produjo en 2020.

Esto significa que, aunque en menor proporción a lo mostrado en 2019, la empresa aún tiene capacidad para pagar, en el corto plazo, sus deudas corrientes con sus activos corrientes, al 2020. De esta suerte, todavía cuenta con suficientes recursos líquidos para potenciar futuras inversiones.

4.2. Análisis de la dimensión activo corriente

- Objetivo específico 1: Analizar la situación del activo corriente de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020

Tabla 2

Análisis descriptivo de la dimensión activo corriente en Hermes Transportes Blindados S.A., 2018-2020

Indicadores de la Dimensión 1	2018		2019		2020	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Efectivo y equivalente de efectivo	29,816	30.7%	58,445	48.7%	54,893	47.4%
Ctas.p.cobr.comerciales-empresas sector fin.	23,033	23.7%	23,241	19.3%	29,538	25.5%
Ctas.p.cobr.comerciales-otros clientes, neto	30,910	31.8%	26,423	22.0%	20,396	17.6%
Cuentas por cobrar a subsidiarias	4,572	4.7%	2,209	1.8%	1,580	1.4%
Otras cuentas por cobrar diversas	4,817	5.0%	5,009	4.2%	5,014	4.3%
Suministros diversos, neto	2,147	2.2%	2,253	1.9%	2,327	2.0%
Gastos pagados por adelantado	1,836	1.9%	2,536	2.1%	2,019	1.7%
Total activo corriente	97,131	100.0%	120,116	100.0%	115,767	100.0%

Nota: Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

- Análisis:

Teniendo en cuenta el objetivo específico 1, la Tabla 2 se ha referido al Análisis descriptivo de la dimensión 1: Total activo corriente de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020. El cual demostró que, según el marco teórico conceptual y los estados financieros, comprendió siete indicadores.

La dimensión 1 ha permitido observar que su aumento, se centralizó en el Efectivo y equivalente de efectivo. Este indicador pasó a significar del 30.7% (2018) al 47.4% (2020) del total, representado casi en su totalidad por cuentas corrientes. Es decir, depósitos en instituciones bancarias, básicamente en moneda nacional, de libre disponibilidad. Los cuales producen intereses según los tipos de mercado.

4.3. Análisis de la dimensión pasivo corriente

- Objetivo específico 2: Analizar la situación del pasivo corriente de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020

Tabla 3

Análisis descriptivo de la dimensión pasivo corriente en Hermes Transportes Blindados S.A., 2018-2020

Indicadores de la Dimensión 2	2018		2019		2020	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Obligaciones financieras	14,519	24.9%	17,296	26.6%	34,176	42.5%
Cuentas por pagar comerciales	11,589	19.9%	13,919	21.4%	14,898	18.5%
Cuentas por pagar a subsidiaria	3	0.0%	41	0.1%	261	0.3%
Imp.renta corriente y participac.trabajadores	10,786	18.5%	11,906	18.3%	13,379	16.7%
Otras cuentas por pagar	21,302	36.6%	21,880	33.6%	17,630	21.9%
Total pasivo corriente	58,199	100.0%	65,042	100.0%	80,344	100.0%

Nota: Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

- Análisis:

Teniendo en cuenta el objetivo específico 2, la Tabla 3 se ha referido al Análisis descriptivo de la dimensión 2: Total pasivo corriente de la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020. El cual demostró que, según el marco teórico conceptual y los estados financieros, comprendió cinco indicadores.

La dimensión 2 ha permitido observar que su mayor crecimiento se debió al desarrollo mostrado por las Obligaciones financieras. Este indicador pasó a significar del 24.9% (2018) al 42.5% (2020) del total, representado principalmente por Bonos corporativos emitidos, corrientes. Estos fueron originados en 2017, teniendo al Banco Interamericano de Finanzas, como su gestor de tales valores, colocados hasta 28 años de plazo. Los recursos conseguidos de los tenedores se emplearon para cancelar créditos bancarios; y, los intereses y comisiones se registran como Gastos financieros, en el Estado de resultados.

V. DISCUSIÓN

Considerando los hallazgos señalados en los resultados, en base a los objetivos de la tesis, se puede señalar los aspectos tratados a continuación:

1. Luego del análisis descriptivo sobre la situación de liquidez en la empresa Hermes Transportes Blindados S.A., período 2018-2020, se ha establecido la variable (general) mencionada en una proporción. Esta se concreta en repartir el Activo corriente en el Pasivo corriente, mediante una división aritmética. La indicada conceptualización es la consensuada por la mayoría de tratadistas de la contabilidad y las finanzas, en el ámbito metodológico de su cálculo (Robles, 2012; y, Sánchez y Millán, 2012).

En relación a la variable (liquidez) se produjo una leve contracción, de 1.67 (2018) a 1.44 (2020), provocado por un menor crecimiento del Activo corriente, comparado con un mayor aumento del Pasivo corriente. Por tal motivo, el valor máximo de este último, se obtuvo en 2020. Lo analizado es concordante con los resultados alcanzados en diversos estudios, donde el fortalecimiento (debilitamiento) racional del numerador produce mayor (menor) capacidad de pago. Igualmente, si disminuye (aumenta) el denominador, el resultado final indicaría que la liquidez tenga más (menor) capacidad de pago frente a deudas a corto plazo. Asimismo, este enfoque teórico es una representación acorde de la metodología más generalizada entre los expertos (Albisetti, 2018; y, Arrunategui, 2017).

El análisis efectuado para calcular la liquidez en la empresa, son concordantes con lo revelado por el marco teórico. Pues, se midió una liquidez que, a pesar de mostrar menor registro que el del 2019, todavía mantiene capacidad de pago corriente en 2020. Por ello, aún sus recursos a corto plazo permiten cubrir posibles inversiones, pues la gestión de liquidez muestra apropiada posición por su gestión financiera. Lo cual coincide metodológicamente con lo aportado por el estado del arte (Ayala y Fino, 2015; y, Avelino, 2017).

2. Para el objetivo específico 1, se analizó descriptivamente la dimensión 1, el cual según el estado del arte verificado es el total activo corriente. Para tal

fin, autores han señalado, en coincidencia con el plan contable general revisado y con los estados financieros auditados y publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores, abarcó siete indicadores, que pertenecen a cuentas contables. Tal metodología facilita la medición de la dimensión. Por ello, se reflejó taxativamente, de fuente secundaria, validada por profesionales especializados, directivos y autoridades del Estado (Carrillo, G., 2015; y, Carrillo, N., 2018).

La dimensión ha sido tratada nacional e internacionalmente por investigadores. Se estudió en forma descriptiva la fluctuación en el período establecido, en la tesis. Se verificó que hubo crecimiento producido por el aumento básicamente del Efectivo y equivalente de efectivo. El cual pasó de significar el 30.7% (2018) al 47.4% (2020) del total, cuyo componente principal fueron las cuentas corrientes, expresadas por depósitos en bancos, fundamentalmente en moneda nacional, con disponibilidad libre. Los cuales reditúan intereses a tasas de mercado. Por ello, la metodología fue acorde para identificar las causas de la tendencia creciente del activo corriente a efectos de comprobar una adecuada posición de liquidez (Céliz, 2016; y, Cuadros, Rojas y Vargas, 2016).

El desenvolvimiento de este indicador le permitió convertirse en el principal sustento del incremento del activo corriente, para dar sustento al estudio efectuado sobre la liquidez. Los conceptos fueron asimilados de la teoría que respaldan la metodología utilizada en esta tesis. Lo que facilitará a futuros estudios tener mayor base para trabajos científicos (Diaz, 2010; y, Fierro, 2009).

La data obtenida de los estados financieros, es confiable según la propia empresa y corroborada por sus auditores externos, de reconocida representación a nivel mundial. El análisis efectuado cuenta con metodología aceptada internacionalmente, lo cual le da respaldo a la tesis, aceptada por diversas investigaciones (Gutiérrez y Tapia, 2016; y, Herrera et al, 2017).

3. Sobre el objetivo específico 2, se pudo analizar descriptivamente la dimensión 2: Total pasivo corriente. Para ello, se utilizó el estado del arte

llegándose a identificar cinco indicadores, extraídos según lo planteado por el plan contable general y los estados financieros auditados. Así, la metodología se sustentó en fuente científica (Jarro, 2020; y, Ministerio de Economía y Finanzas. (2005).

El comportamiento de la dimensión, en base al estudio efectuado, se mostró creciente debido al aumento significativo de las Obligaciones financieras, al pasar de representar el 24.9% (2018) al 42.5% (2020) del Total pasivo corriente. El incremento del indicador mencionado se sustentó por estar compuesto por Bonos corporativos emitidos, corrientes. Estos valores de renta fija provienen desde 2017, siendo su gestor el Banco Interamericano de Finanzas, con vencimientos de hasta 28 años. Tales obligaciones, le permitieron utilizar los fondos obtenidos de los tenedores para liquidar préstamos bancarios. Los intereses y comisiones se contabilizan como Gastos financieros del Estado de resultados. En tal sentido, el aumento del pasivo corriente trajo la reducción de la liquidez. Este análisis efectuado se pudo concretar con el método descriptivo sustentado en bases aceptadas para la investigación (Montiel, 2014; y, Muñoz, 2008).

VI. CONCLUSIONES

A continuación se presentan los principales hallazgos como síntesis de la investigación, en forma numerada y en coherencia con los objetivos del estudio:

1. Considerando el objetivo específico 1, se efectuó el análisis descriptivo de la dimensión 1, activo corriente de la variable liquidez de la empresa, para el período 2018-2020, acorde con el marco teórico, el plan contable general empresarial y con los reportes contables validados por auditores externos y extraídos de la Superintendencia de Valores (SMV). Este activo incluyó siete indicadores, que representan cuentas de su estado de situación financiera. Se visualizó aumento fundamentalmente en el Efectivo y equivalente de efectivo. Su significación creció de 30.7% (2018) al 47.4% (2020) del total de la dimensión. Este desarrollo se expresó en las cuentas corrientes, registradas por depósitos en instituciones bancarias, principalmente en soles y de libre disponibilidad. Estos depósitos originan ingresos financieros a los tipos de interés del mercado. El mencionado indicador permitió al activo corriente mostrar crecimiento.
2. En relación al objetivo específico 2, tras el análisis descriptivo de la dimensión 2: pasivo corriente de la empresa, para el período 2018-2020, se verificó su expresión en cinco indicadores, según el marco teórico, el plan contable y los estados financieros validados. La dimensión creció por el aumento de la significación de Obligaciones financieras, de 24.9% (2018%) a 42.% (2020) del pasivo corriente. El mencionado indicador lo componen Bonos corporativos emitidos, corrientes. Tales valores son de renta fija y proceden desde 2017, cuyo gestor fue el Banco Interamericano de Finanzas, cuyos plazos se prolongaban hasta 28 años. Estas obligaciones generaron flujos de los tenedores y posibilitaron cancelar deudas bancarias anteriores. Los gastos financieros, por intereses y comisiones, se registran en el Estado de resultados. Y, el crecimiento de esta dimensión provocó ligera contracción de su liquidez.
3. Con el apoyo del estado del arte, la situación de la variable liquidez, en la empresa bajo el período de estudio, se ha concretado en una proporción: Activo corriente sobre el Pasivo corriente. Y, tras la descripción analítica

complementada con las conclusiones anteriores, la liquidez tuvo una ligera contracción, desde 1.67 (2018) a 1.44 (2020), originado por un menor aumento del Activo corriente, en relación con un mayor crecimiento del Pasivo corriente. En tal sentido, el valor máximo de este último, se produjo en 2020. Lo descrito es acorde con diversas investigaciones, pues el debilitamiento (fortalecimiento) relativo del numerador ocasiona menor (mayor) capacidad de pago. Asimismo, si aumenta (disminuye) el denominador, el resultado final indicaría que la liquidez puede tener menos (más) capacidad de pago frente a deudas a corto plazo. En consecuencia, la liquidez medida, no obstante señalar menor valor al del 2019, aún continúa con suficiente capacidad de pago corriente en 2020. Por tanto, todavía su liquidez le posibilita cubrir posibles inversiones, porque la gestión de sus recursos a corto plazo tiene adecuado nivel por su manejo financiera.

VII. RECOMENDACIONES

Finalmente, se enumeran sugerencias producto del trabajo de investigación:

1. La Gerencia debe tener en cuenta, para futuras evaluaciones y decisiones financieras, el crecimiento que se viene registrando en su Efectivo y equivalente de efectivo a efectos de que sus cuentas corrientes, mantenidas como depósitos en bancos, originen la mejor rentabilidad posible, por tratarse en soles y de autónoma disponibilidad, pues en el mercado existe alta cotización de la moneda extranjera, comparada con períodos anteriores.
2. La Gerencia debe considerar proponer al Directorio contraer sus inversiones, dada la expansión de sus Obligaciones financieras y al contar con ligera menor liquidez, comparado con períodos pasados, lo cual podría responder a una adecuación razonable de sus actividades a las actuales circunstancias del mercado. De esta manera, la empresa podrá concentrarse en la obtención de ingresos dentro de su giro principal, y honrar sin mayores apremios sus deudas, así como los gastos financieros, por comisiones e intereses pendientes.
3. La Gerencia debe analizar la eventualidad, de presentar un plan de limitación del uso de su liquidez, dado el crecimiento de su activo corriente inferior al mostrado en su pasivo corriente, proponiendo menores inversiones pero rentables y manteniendo la apropiada gestión de sus fondos a corto plazo.
4. Se propone a los investigadores de la liquidez ahondar estos estudios con otras variables, relacionándolas con las de otras entidades similares. Para lo cual, se puede utilizar entrevistas o encuestas, considerando también ampliar el espacio sectorial, temporal o geográfico.

REFERENCIAS

- Albisetti, R. (2018). *Finanza empresarial: Estrategia, mercados y negocios estructurados*. Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. (6ª ed.). Caracas, Venezuela: Episteme
- Arrunategui, J. (2017). *El problema de la liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia Pública del Callao. 2012-2014* [Tesis de maestría, Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos]
- Ayala, S. y Fino, G. (2015). *Contabilidad básica general. Un enfoque administrativo y de control interno*. Corporación Universitaria Republicana. https://urepublicana.edu.co/images/libros_pdf/978-958-5447-21-9.pdf
- Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. Guayaquil* [Tesis, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo* [Tesis, Universidad Técnica de Ambato - Ecuador].
- Carrillo, N. (2018). *Análisis de la liquidez de la empresa Ladrillos Inka Forte SAC. Lambayeque 2017* [Tesis: Universidad Señor de Sipán]
- Céliz, J. (2016). *Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa educativa* [Tesis. Universidad Señor de Sipán]
- CONCYTEC (2018). *Reglamento Renacyt - Versión_final*. Lima – Perú. https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf
- Cuadros, R., Rojas, C. y Vargas H. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana, 2015* [Tesis, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote]

- Díaz, M. (2010). El análisis de los estados contables en un entorno dinámico y gerencial de la empresa. *Revista Universo Contábil*, 6(2), 121-140. <https://www.redalyc.org/pdf/1170/117015183008.pdf>
- Fierro, Á. (2009). Contabilidad de pasivos. Bogotá, Colombia: Kimpres Ltda. <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/08/Contabilidad-de-pasivos-2ed-edicion.pdf>
- Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2016). *Relación de liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. 2005-2014* [Tesis, Universidad Peruana Unión]
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6ª ed., pp. 170-191). McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C. V.. ISBN: 978-1-4562-2396-0
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., y Vivanco, E. (2017). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Jarro, K. (2020). *La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa INDECO S.A., periodo 2005-2019* [Tesis. Universidad Privada de Tacna]. <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/1616>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2005). *Norma Internacional de Contabilidad 1 - Presentación de Estados Financieros*. Lima, Perú: Publicado por MEF. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- Montiel, S. (2014). *Contabilidad Financiera. Módulo de Activos*. Alpha Editores. http://www.unilibre.edu.co/cartagena/pdf/investigacion/libros/ceac/MODULO_DE_ACTIVOS.pdf
- Muñoz, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Pearson Educación S. A. <http://190.57.147.202:90/xmlui/bitstream/handle/123456789/529/Contabilidad%20Financiera%20Mu%C3%B1oz%20Jimenez.pdf?sequence=1>

- Murillo, W. (2008). *La investigación científica*. <http://trabajos15/investigacion/investigacion/investigacion.shtm>
- Ndirangu, J. (2017). Effect of liquidity management practices of profitability of manufacturing industry in Kenya. *IOSR Journal of Economics and Finance*, 8(1), 84-89.
- Noroña, D. (2018) *Herramientas de control de liquidez aplicables a las PYME de la ciudad de Quito* [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]. <http://hdl.handle.net/10644/6147>
- Paliwal, R. & Chouhan V. (2015). Relationship between Liquidity and Profitability in Indian Automobile Industry. *International Journal of Science and Research*, 6(5), 2259-2263.
- Panigrahi, A. (2014) Relationship of Working Capital with Liquidity, Profitability and Solvency: A Case Study of ACC Limited. *Asian Journal of Management Research* 4(2), 308-322
- Paucar, N. (2018). *El impuesto a la renta y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú*. Empresa El Manantial SAC 2015 [Tesis: Universidad Peruana de las Américas]
- Paz, E.C. y Taza, Y.Y. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la Empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012*. [Tesis]. <http://repositorio.ucl.edu.pe/handle/ucl/134>
- Puente, A. (2009). *Finanzas corporativas para el Perú*. Lima: Pacífico Editores.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. Estado de México: Red Tercer Milenio S.C. www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf
- Rojas, N. (2019). IGV justo y la liquidez en una empresa de servicios. [Artículo publicado en Revista]. *Innova Research Journal*, 5(1), 129-137. <https://doi.org/10.33890/innova.v5.n1.2020.1020>

- Sánchez, X. y Millán J. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. [Artículo publicado en Revista]. *Entramado*, 8(1). scielo.org.co/pdf/entra/v8n1/v8n1a07.pdf
- Saridakis, G., Lai, Y. & Cooper, C. (2016). Exploring the Relationship between HRM and firm Performance: A Meta-analysis of Longitudinal Studies. *Human Resource Management Review*, 27(1), 87 - 96. DOI: <http://dx.doi.org/10.1016/j.hrmmr.2016.09.005>
- Santos, M. y Huamaní, I. (2019). *Liquidez: una herramienta útil para la toma de decisiones* [Tesis publicada en repositorio. Universidad Peruana Unión]. <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/2509>
- Solórzano, C. (2014). *Implementación de un modelo de liquidez en riesgo aplicado a una institución financiera. Periodo 2014* [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]
- Yáñez, C. (2016) *El fondo de liquidez en el Código Orgánico Monetario y Financiero. Quito* [Tesis publicada, Universidad Andina Simón Bolívar]. <http://hdl.handle.net/10644/4794>.

ANEXOS

Anexo N° 01

Matriz de operacionalización de la variable de estudio

Variable de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Liquidez	Es la probabilidad que dispone una entidad de pagar obligaciones en el ejercicio de un año (Robles, 2012)	Es la posibilidad que posee una corporación de pagar sus obligaciones a corto plazo o pasivo corriente, con sus activos corrientes, en el espacio temporal de un año (Sánchez y Millán, 2012)	Activos corrientes	Efectivo y equivalente de efectivo	De razón
				Ctas. p. cobr. Comerciales - empresas sector fin.	
				Ctas. p. cobr. Comerciales - otros clientes, neto	
				Cuentas por cobrar a subsidiarias	
				Otras cuentas por cobrar diversas	
				Suministros diversos, neto	
				Gastos pagados por adelantado	
			Pasivos corrientes	Obligaciones financieras	De razón
				Cuentas por pagar comerciales	
				Cuentas por pagar a subsidiaria	
				Imp. renta corriente y participac. trabajadores	
				Otras cuentas por pagar	

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados Financieros de la empresa HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A., publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Anexo N° 02

Información de la Superintendencia del Mercado de Valores

HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – AL 31.Dic.2018

Hermes Transportes Blindados S.A.			
Estado separado de situación financiera			
Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017			
	Nota	2018 S/	2017 S/
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	29,816,344	46,234,560
Cuentas por cobrar comerciales - empresas del sistema financiero	5	23,033,346	29,478,870
Cuentas por cobrar comerciales - otros clientes, neto	5	30,909,597	24,424,596
Cuentas por cobrar a vinculadas	9	4,571,791	409,197
Otras cuentas por cobrar diversas	6	4,817,109	3,866,995
Suministros diversos, neto	7	2,146,574	2,065,195
Gastos pagados por adelantado	8	1,835,869	2,282,672
Total activo corriente		97,130,630	108,762,085
Activo no corriente			
Inversiones	10	1,731,618	1,721,619
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	262,399,922	255,119,911
Activos intangibles, neto	12(a)	275,611,606	286,159,059
Crédito mercantil	1(a) y 12(c)	198,010,857	198,010,857
Total activo no corriente		737,754,003	741,011,446
Total activo		834,884,633	849,773,531
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	14,518,994	14,765,300
Cuentas por pagar comerciales	13	11,589,157	11,820,979
Cuenta por pagar a vinculada	9	2,738	210,038
Impuesto a la renta corriente y participación de los trabajadores	16(d)	10,786,336	5,503,380
Otras cuentas por pagar	14	21,301,625	47,566,613
Total pasivo corriente		58,198,850	79,866,310
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	406,133,901	403,285,303
Otras provisiones	14	2,676,607	2,680,299
Impuesto a la renta diferido, neto	16(a)	128,964,937	130,501,244
Total pasivo no corriente		537,775,445	536,466,846
Total pasivo		595,974,295	616,333,156
Patrimonio			
Capital social	17	87,250,000	87,250,000
Capital adicional		55,543,648	55,543,648
Reserva legal		17,450,000	17,450,000
Resultados acumulados		78,666,690	73,196,727
Total patrimonio		238,910,338	233,440,375
Total pasivo y patrimonio		834,884,633	849,773,531

Información de la Superintendencia del Mercado de Valores

HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – AL 31.Dic.2019

Hermes Transportes Blindados S.A.			
Estado separado de situación financiera			
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018			
	Nota	2019 S/	2018 S/
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	58,445,372	29,816,344
Cuentas por cobrar comerciales - empresas del sistema financiero	5	23,240,921	22,679,496
Cuentas por cobrar comerciales - otros clientes, neto	5	26,422,676	31,263,447
Cuentas por cobrar a vinculadas	9	2,208,753	4,571,791
Otras cuentas por cobrar diversas	6	5,009,207	4,817,109
Suministros diversos, neto	7	2,253,208	2,146,574
Gastos pagados por adelantado	8	2,536,139	1,835,869
Total activo corriente		120,116,276	97,130,630
Activo no corriente			
Inversiones	10	1,731,618	1,731,618
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	261,050,496	262,399,922
Activos intangibles, neto	12	266,194,070	275,611,606
Crédito mercantil	1(a) y 12(c)	198,010,857	198,010,857
Total activo no corriente		726,987,041	737,754,003
Total activo		847,103,317	834,884,633
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	17,296,481	14,518,994
Cuentas por pagar comerciales	13	13,918,974	11,589,157
Cuenta por pagar a vinculada	9	40,772	2,738
Impuesto a la renta corriente y participación de los trabajadores	16(d)	11,906,215	10,786,336
Otras cuentas por pagar	14	21,879,951	21,301,625
Total pasivo corriente		65,042,393	58,198,850
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	405,005,445	406,133,901
Otras provisiones	14	1,733,512	2,676,607
Impuesto a la renta diferido, neto	16(a)	126,709,279	128,964,937
Total pasivo no corriente		533,448,236	537,775,445
Total pasivo		598,490,629	595,974,295
Patrimonio			
Capital social	17	87,250,000	87,250,000
Capital adicional		55,543,648	55,543,648
Reserva legal		17,450,000	17,450,000
Resultados acumulados		88,369,040	78,666,690
Total patrimonio		248,612,688	238,910,338

Información de la Superintendencia del Mercado de Valores

HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – AL 31.Dic.2020

Hermes Transportes Blindados S.A.			
Estado separado de situación financiera			
Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019			
	Nota	2020 S/	2019 S/
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	54,893,574	58,445,372
Cuentas por cobrar comerciales - empresas del sistema financiero	5	29,538,536	23,240,921
Cuentas por cobrar comerciales - otros clientes, neto	5	20,395,590	26,422,676
Cuentas por cobrar a subsidiarias	9	1,580,397	2,208,753
Otras cuentas por cobrar diversas	6	5,013,678	5,009,207
Suministros diversos, neto	7	2,326,828	2,253,208
Gastos pagados por adelantado	8	2,018,879	2,536,139
Total activo corriente		115,767,482	120,116,276
Activo no corriente			
Inversiones	10	1,731,618	1,731,618
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	254,555,995	261,050,496
Activos intangibles, neto	12	256,103,574	266,194,070
Crédito mercantil	1(a) y 12(d)	198,010,857	198,010,857
Total activo no corriente		710,402,044	726,987,041
Total activo		826,169,526	847,103,317
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	34,175,276	17,296,481
Cuentas por pagar comerciales	13	14,898,261	13,918,974
Cuenta por pagar a subsidiaria	9	261,141	40,772
Impuesto a la renta corriente y participación de los trabajadores	16(d)	13,379,187	11,906,215
Otras cuentas por pagar	14	17,629,876	21,879,951
Total pasivo corriente		80,343,741	65,042,393
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	385,974,475	405,005,445
Otras provisiones	14	1,685,494	1,733,512
Impuesto a la renta diferido, neto	16(a)	123,404,875	126,709,279
Total pasivo no corriente		511,064,844	533,448,236
Total pasivo		591,408,585	598,490,629
Patrimonio			
Capital social	17	87,250,000	87,250,000
Capital adicional		55,543,648	55,543,648
Reserva legal		17,450,000	17,450,000
Resultados acumulados		74,517,293	88,369,040
Total patrimonio		234,760,941	248,612,688
Total pasivo y patrimonio		826,169,526	847,103,317

Anexo N° 04

Información de la Bolsa de Valores

HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.

ÍNDICES FINANCIEROS

bvl.com.pe/emisores/detalle?companyId=73668

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

BVL ENCUENTRA TU SAB

Empresas Mercado Soluciones Servicios de información Acerca de Regulación Sostenibilidad

Info corporativa Valores inscritos Histórico de cotizaciones Hechos de importancia **Información financiera** Memorias

Indices Financieros	2016	2017	2018	2019
Liquidez	1.5769	1.5203	1.6689	1.8467
Rotación de Activos	0.3648	0.3827	0.4182	0.4368
Solvencia	0.5772	0.7253	0.7138	0.7065
Deuda / Patrimonio	1.3649	2.6402	2.4946	2.4073
Rentabilidad de Actividades Ordinarias % (*)	9.3171	13.6325	17.32	18.8381
Rentabilidad de Patrimonio %	8.0377	18.9912	25.3108	28.0365
Valor en libros %	411.584	267.553	273.8223	284.9421

documents.bvl.com.pe/pubdif/effcom/EF202012-22.htm

Estados Financieros Comparados Actualizado al 10 de marzo de 202

ESTADOS FINANCIEROS COMPARADOS / COMPARATIVE FINANCIAL STATEMENT Diversas/ASSORTED

CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE NUEVOS SOLES

Empresa/Cuenta	Hermes Transp. Blindados	
CIU	4923	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA / STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	31/12/2020	31/12/2019
INDICADORES FINANCIEROS / FINANCIAL RATIOS	31/12/2020	
Liquidez / Liquid Ratio	1.45	
Rotación de Activos / Gross Sales to Total Assets	0.40	
Solvencia / Solvency	0.72	
Deuda / Patrimonio / Debt / Equity	2.52	
Rentabilidad sobre Ventas Netas % / Return %	18.69	
Rentabilidad sobre Activos % / Return on Assets %	7.41	
Rentabilidad de Patrimonio % / Return on Equity %	26.05	

INDICADORES FINANCIEROS / FINANCIAL INDICATORS**INDUSTRIALES, MINERAS Y OTROS / INDUSTRIAL, MINING AND OTHER *****(1) LIQUIDEZ :**

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

(2) GESTION :

$$\text{Rotación de Activo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

(3) SOLVENCIA :

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

(4) RENTABILIDAD :

$$\text{Rentabilidad Ventas Netas (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre Activos (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Patrimonial (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

(1) LIQUIDITY :

$$\text{Liquidity} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

(2) MANAGEMENT :

$$\text{Gross Sales to Total Assets ratio} = \frac{\text{Net Sales}}{\text{Total Assets}}$$

(3) SOLVENCY :

$$\text{Solvency} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$$

$$\text{Equity Indebtedness} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Equity}}$$

(4) RETURN :

$$\text{Net Sales Return (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Net Sales}} \times 100$$

$$\text{Return on Assets (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$$

$$\text{Return on Equity(\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$$

* Nota: En el caso de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones se considera el ratio de "Rentabilidad del Capital" (Utilidad Neta / Capital * 100)


Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo - Callao, asesor (a) del Trabajo de Investigación / Tesis titulada: "LIQUIDEZ EN LA EMPRESA HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A., PERÍODO 2018-2020" del (los) autor (autores) ATAMARI TORRES GUADALUPE ROSANA Y ROSARIO CERNA KATTERYN MARIEL, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido y 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 el trabajo de investigación / 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.

Lugar y fecha, Callao, 31/07/2021.

Apellidos y Nombres del Asesor: Espinoza Cruz, Manuel Alberto	
DNI 07272718	Firma: 
ORCID 0000-0001-8694-8844	