Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América
Facultad de Ciencias Contables
Escuela Profesional de Contabilidad

Gestión financiera y liquidez de la empresa pisquera

Bodega San Nicolás S.A, región Ica

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTOR

Josué Rene ALVA OCAS

ASESOR

Dr. Juan Carlos ORELLANO ANTÚNEZ

Lima, Perú

2024



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Alva, J. (2024). *Gestión financiera y liquidez de la empresa pisquera Bodega San Nicolás S.A, región Ica.* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Contabilidad]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Josué Rene Alva Ocas
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	70534404
URL de ORCID	
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Juan Carlos Orellano Antunez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	09610135
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0001-6055-4433
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Yanette Armida Baca Morante
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08531847
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Joshep Ivan Ramos Reyes
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	43762324
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Elsa Esther Choy Zevallos
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	06025989
Datos de investigación	
Línea de investigación	D.2.8.2 Gestión empresarial

Grupo de investigación	No aplica.
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento.
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Ica Provincia: Pisco Distrito: Paracas Lote: P05 Latitud: -13.813540 Longitud: -76.119459
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Setiembre 2024 - octubre 2024
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04 Otras Ciencias Sociales https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.00

Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú, Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N.°153-FCC-D-2024

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria, a los cinco días del mes de noviembre del 2024, siendo las 15:00 horas, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020, que aprueba la "DIRECTIVA GENERAL PARA REALIZAR, PRESENTAR Y SUSTENTAR EL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA LA OBTENCIÓN DEL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER, LA TESIS O EL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL EN LA UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS", se reunieron el Jurado Evaluador designado, en el Salón de Grados (1er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, según la Resolución Decanal N° 002185-2024-D-FCC/UNMSM de fecha 04 de noviembre del 2024 respectivamente, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTA	:	Dra. Yanette Armida Baca Morante
MIEMBROS	:	Dr. Joshep Ivan Ramos Reyes
		Dra. Elsa Esther Choy Zevallos
ASESOR	:	Dr. Juan Carlos Orellano Antúnez

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación de Tesis titulado: ***"GESTIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PISQUERA BODEGA SAN NICOLÁS S.A, REGIÓN ICA"***, presentado por Josué Rene Alva Ocas, con código de matrícula N° 17110248, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la citada Facultad; para la obtención del Título Profesional de Contador Público.

Habiendo concluido con la sustentación de tesis, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación de:

APROBADO

Siendo las 15:55 horas, se dio por concluido la sustentación y leída el presente Acta; procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador, en señal de conformidad;

Dra. Yanette Armida Baca Morante
Presidenta

Dr. Joshep Ivan Ramos Reyes
Miembro

Dra. Elsa Esther Choy Zevallos
Miembro

Dr. Juan Carlos Orellano Antúnez
Asesor

Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú, Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo, Juan Carlos Orellano Antúnez, en mi condición de docente asesor designado, mediante Oficio N° 0000391-2024-EPCO-FCC/UNMSM, de fecha 18 de septiembre del 2024, de la tesis titulado: ***"GESTIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PISQUERA BODEGA SAN NICOLÁS S.A, REGIÓN ICA"***, presentado por Josué Rene Alva Ocas, con código de matrícula N° 17110248, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias Contables, de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para optar el Título Profesional de Contador Público.

CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, evaluación y análisis mediante la plataforma PIDS para la detección de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el 19% de similitud, nivel **PERMITIDO**, para continuar con los trámites correspondientes y para su **publicación** en el repositorio institucional.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional correspondiente.

Ciudad Universitaria, noviembre del 2024

DR. JUAN CARLOS ORELLANO ANTÚNEZ
ASESOR
DNI N° 09610135

Calle Germán Amézaga N.° 375
Pabellón "F" - Ciencias Contables
Ciudad Universitaria, Lima - Perú

Teléfonos (511) 619-7000 Anexos: 2416,2428
E-mail: epcontabilidad.contables@unmsm.edu.pe

DEDICATORIA

A mi querida familia, no podría haber llegado hasta aquí sin su amor incondicional y apoyo constante. A mis padres, por ser la fuente de mi fortaleza y mis mayores inspiraciones; y a todos aquellos que, de una u otra manera, han creído en mí y me han animado a seguir adelante. Este logro es tanto mío como suyo.

AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento, en primer lugar, a mi familia, por su incondicional apoyo, amor y motivación a lo largo de este proceso. Sin su compañía y aliento, este logro no hubiera sido posible.

A la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, por brindarme una educación de calidad y las herramientas necesarias para mi crecimiento profesional y personal.

A mis asesores, cuyas orientaciones, paciencia y conocimientos me guiaron durante todo el desarrollo de este trabajo. Gracias por su dedicación y por ayudarme a crecer como estudiante e investigadora.

Finalmente, agradezco a Dios, por ser mi fuente de fortaleza, sabiduría y esperanza en cada paso de este camino.

ÍNDICE

RESUMEN xi

ABSTRACT xii

I. INTRODUCCIÓN 1

1.1. Introducción 1

1.2. Planteamiento del problema 2

1.2.1. Descripción del problema 2

1.2.2. Formulación del problema 5

1.3. Objetivos 5

1.3.1. Objetivo general 5

1.3.2. Objetivos específicos 5

1.4. Justificación e importancia de la investigación 6

1.4.1. Justificación teórica 6

1.4.2. Justificación práctica 6

1.5. Aspectos éticos de la investigación 8

II. REVISIÓN DE LITERATURA 9

2.1. Antecedentes del estudio 9

2.1.1. Antecedentes internacionales 9

2.1.2. Antecedentes nacionales 12

2.2. Bases teóricas 17

2.2.1. Gestión Financiera 17

2.2.1.1. Teoría de la Agencia y su relación con la gestión financiera 18

2.2.1.2. Gestión de cuentas por cobrar 19

2.2.1.3. Gestión de cuentas por pagar 22

2.2.1.4. Gestión de inventarios 24

2.2.2. Liquidez 27

2.2.2.1. Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero de John Maynard Keynes y su relación con la liquidez 29

2.2.2.2. Capital de trabajo 30

2.2.2.3. Liquidez corriente 33

2.2.2.4. Prueba Ácida 34

2.3. Definición de términos 37

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES 41

3.1. Hipótesis 41

3.1.1. Hipótesis general 41

3.1.2. Hipótesis especificas 41

3.2. Variables 41

3.3. Operacionalización de las variables 42

IV. MATERIALES Y MÉTODOS 43

4.1. Enfoque y nivel de investigación 43

4.1.1. Enfoque de investigación 43

4.1.2. Nivel de investigación 44

4.2. Diseño de la investigación 44

4.3. Unidad de estudio 44

4.4. Población y muestra 45

4.4.1. Población 45

4.4.2. Muestra 45

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de información 45

4.6. Procesamiento de datos y análisis estadístico 46

V. RESULTADOS 47

5.1. Presentación y análisis de resultados 47

5.1.1. Hipótesis especifica Nº1 47

5.1.2. Hipótesis especifica Nº2 53

5.1.3. Hipótesis especifica Nº3 59

5.1.4. Hipótesis General 65

5.2. Pruebas estadísticas 67

5.2.1. Prueba de normalidad 67

5.2.2. Prueba de hipótesis 68

5.2.2.1. Hipótesis especifica Nº1 68

5.2.2.2. Hipótesis especifica Nº2 69

5.2.2.3. Hipótesis especifica Nº3 70

5.2.2.4. Hipótesis General 71

VI. DISCUSIÓN 72

6.1. Aporte de la investigación 72

6.2. Comparación de los resultados de la investigación con estudios previos 72

6.3. Validación de la teoría referente 76

6.4. Limitaciones del estudio 77

6.5. Agenda futura de la investigación 77

VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 78

7.1. Conclusiones 78

7.2. Recomendaciones 80

VIII. REFERENCIAS 81

IX. ANEXOS 91

Anexo A: Matriz de consistencia 91

Anexo B: Consentimiento informado 92

Anexo C: Estado de Situación Financiera del Año 2019 93

Anexo D: Estado de Situación Financiera del Año 2020 94

Anexo E: Estado de Situación Financiera del Año 2021 95

Anexo F: Estado de Situación Financiera del Año 2022 96

Anexo G: Estado de Situación Financiera del Año 2023 97

Anexo H: Estado de Resultado del Año 2019 98

Anexo I: Estado de Resultado del Año 2020 99

Anexo J: Estado de Resultado del Año 2021 100

Anexo K: Estado de Resultado del Año 2022 101

Anexo L: Estado de Resultado del Año 2023 102

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Identificación de variables 41

Tabla 2 Operacionalización de la gestión financiera y liquidez 42

Tabla 3 Formato de recolección de datos 46

Tabla 4 Comparativo de rotación de CxC y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 47

Tabla 5 Comparativo de rotación de CxP y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 48

Tabla 6 Comparativo de rotación de inventario y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 50

Tabla 7 Comparativo de CCE y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 51

Tabla 8 Comparativo de rotación CxC y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 53

Tabla 9 Comparativo de rotación CxP y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 54

Tabla 10 Comparativo de rotación de inventario y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 56

Tabla 11 Comparativo de CCE y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 57

Tabla 12 Comparativo de rotación CxC y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 59

Tabla 13 Comparativo de rotación CxP y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 60

Tabla 14 Comparativo de rotación de inventarios y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 62

Tabla 15 Comparativo de CCE y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 63

Tabla 16 Medición de gestión financiera y liquidez de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 65

Tabla 17 Prueba de normalidad de Kolmogorov -Smirnov de la Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa Bodega San Nicolas, periodos 2019-2023 67

Tabla 18 Correlación entre gestión financiera y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 68

Tabla 19 Correlación entre gestión financiera y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 69

Tabla 20 Correlación entre gestión financiera y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 70

Tabla 21 Correlación entre gestión financiera y liquidez de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023 71

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Medición de cuentas por cobrar Nota. Elaboración propia basa en la información financiera de Bodega San Nicolas S.A. 21

Figura 2 Medición de cuentas por pagar 23

Figura 3 Medición de existencia 26

Figura 4 Medición del capital de trabajo 31

Figura 5 Medición de liquidez corriente 33

Figura 6 Rotación de CxC y capital de trabajo 47

Figura 7 Rotación de CxP y capital de trabajo 49

Figura 8 Rotación de inventario y capital de trabajo 50

Figura 9 CCE y capital de trabajo 52

Figura 10 Rotación de CxC y liquidez corriente 53

Figura 11 Rotación de CxP y liquidez corriente 55

Figura 12 Rotación de inventario y liquidez corriente 56

Figura 13 CCE y liquidez corriente 57

Figura 14 Rotación de CxC y prueba ácida 59

Figura 15 Rotación de CxP y prueba ácida 61

Figura 16 Rotación de inventario y prueba ácida 62

Figura 17 CCE y prueba ácida 64

Figura 18 Gestión financiera y liquidez 65

RESUMEN

La tesis titulada “Gestión Financiera y Liquidez de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A, Región Ica”, tiene como objetivo establecer la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A., región Ica. El estudio adoptó un enfoque cuantitativo de tipo aplicado, alcanzando un nivel descriptivo-explicativo y empleando un diseño no experimental longitudinal. Se aplicó el análisis documental por recolección de datos. Los resultados revelaron un nivel de significancia de p = 0.000 y un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0.649, se concluyó que existe una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. de la región de Ica.

Palabras claves: Gestión financiera, liquidez, capital de trabajo, ratios financieros.

ABSTRACT

The thesis titled “Financial Management and Liquidity of the Pisquera Company Bodega San Nicolás S.A., Ica Region” aimed to establish the relationship between financial management and liquidity for the Pisquera company Bodega San Nicolás S.A., located in the Ica region. The study adopted a quantitative, applied approach, reaching a descriptive-explanatory level and employing a non-experimental longitudinal design. Document analysis was applied for data collection. The results revealed a significance level of p = 0.000 and a Spearman’s Rho correlation coefficient of 0.649, concluding that there is a significant relationship between financial management and liquidity for the Pisquera company Bodega San Nicolás S.A. in the Ica region.

Keywords: Financial management, liquidity, working capital, financial ratios.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Introducción

La presente tesis, titulada **"Gestión Financiera y Liquidez de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A, Región Ica"**, ha sido elaborada cumpliendo con las normativas establecidas por la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, así mismo utilizando el método científico reconocido en el ámbito académico.

El **Capítulo I**, expone el contexto problemático, enfocándose en la administración financiera y la liquidez. Este capítulo establece los propósitos y la fundamentación del estudio. El **Capítulo II**, examina los precedentes del asunto a escala nacional e internacional. Este análisis contextualiza el estudio y establece principios teóricos asociados a las variables en cuestión. Además, se establecerán las definiciones de los términos empleados en el estudio.

El **Capítulo III**, expone las hipótesis que sustentan el estudio. Adicionalmente, se elabora la matriz de consistencia para orientar el análisis científico. El **Capítulo IV**, detalla la metodología empleada en el estudio. Esto abarca el campo de estudio, la concepción de la investigación y los procedimientos correspondientes. Además, se especifican las técnicas e instrumentos empleados para la recopilación de datos.

El **Capítulo V**, presenta los hallazgos de la investigación realizada. Estos hallazgos serán objeto de discusión en el **Capítulo VI**. En última instancia, el **Capítulo VII**, proporciona las conclusiones y sugerencias del estudio. Además, se incorporarán la bibliografía y los anexos pertinentes.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Descripción del problema

La administración financiera y la liquidez son aspectos fundamentales en el contexto empresarial, especialmente para PYMES a nivel mundial. Estas empresas enfrentan desafíos significativos que afectan su liquidez, debido en gran parte a la inestabilidad económica global. La incertidumbre generada por eventos como la pandemia de COVID-19 y las tensiones geopolíticas ha dificultado la planificación estratégica de las empresas. Según el Informe Mundial sobre la Competitividad, la pandemia afectó severamente las cadenas de suministro y la disponibilidad de capital para las empresas emergentes (Foro Económico Mundial, 2022). Esto pone de manifiesto la necesidad de que las PYMES implementen estrategias financieras efectivas para preservar su liquidez y sostenibilidad.

A medida que las PYMES luchan por adaptarse a estas condiciones, uno de los principales desafíos internacionales es el acceso al financiamiento. Un estudio indica que el 40% de las PYMES en países en desarrollo enfrenta dificultades para acceder al crédito, considerándolo una barrera significativa para su crecimiento (Banco Mundial, 2021). Muchas de estas empresas dependen de recursos propios o financiamiento a corto plazo, lo cual puede comprometer su liquidez y, en última instancia, su supervivencia.

Al considerar la situación de las PYMES en el contexto peruano, se refleja un entorno complejo influenciado por problemas tanto locales como globales. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2023), el país ha experimentado un crecimiento económico moderado, pero enfrenta desafíos relacionados con la corrupción y la inestabilidad política. La corrupción en el

sector público ha afectado la confianza de los inversionistas y ha limitado la eficiencia en la administración financiera de las empresas. El Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional (2022) muestra que Perú tiene un puntaje bajo, lo que evidencia el impacto negativo de la corrupción en el sector empresarial.

En este sentido, es importante destacar que el 70% de las PYMES peruanas identifica la corrupción y la burocracia como barreras significativas para su crecimiento (INEI, 2022). Este contexto socioeconómico complejo dificulta aún más la administración adecuada de la liquidez en las empresas y resalta la necesidad de estrategias financieras efectivas para enfrentar estas condiciones.

Por lo tanto, la inestabilidad política y económica del Perú crea un clima de incertidumbre para las PYMES. Los constantes cambios en la administración pública y la falta de políticas claras para promover un entorno de negocios favorable han generado una falta de previsibilidad que complica la planificación financiera de las empresas. Estos factores externos, junto con las fluctuaciones en el tipo de cambio y el incremento en las tasas de interés, afectan la liquidez y dificultan la inversión en crecimiento y modernización.

En este entorno desafiante, Bodega San Nicolás S.A. ha experimentado serias dificultades en su administración financiera, especialmente en la gestión de cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventarios. El impacto del COVID-19 en la empresa generó desequilibrios financieros que limitaron su capacidad de mantener una liquidez adecuada. Estos problemas internos han derivado en una insuficiencia de capital de trabajo para cubrir las obligaciones a corto plazo, subrayando la necesidad de una revisión profunda de su estrategia financiera.

Además de los problemas internos, la empresa ha sido afectada por la inestabilidad política de Perú, la cual ha incrementado la incertidumbre en la cadena de suministro. Esto ha elevado el costo de los materiales necesarios para la producción, lo que ha incrementado los costos operativos. La falta de una estrategia adecuada para hacer frente a estos cambios ha exacerbado la situación financiera de Bodega San Nicolás, reflejando así la urgencia de estudiar la relación entre la administración financiera de la empresa y su capacidad para mantener una liquidez sólida (Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial, Universidad de Lima, 2023).

1.2.2. Formulación del problema

1.2.2.1. Problema general

¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás de la región Ica?

1.2.2.2. Problemas específicos

A) ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el capital de trabajo de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica?

B) ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la liquidez corriente de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica?

C) ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la prueba ácida de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Establecer la relación de la gestión financiera y la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

1.3.2. Objetivos específicos

A) Determinar la relación entre la gestión financiera y el capital de trabajo de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

B) Determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez corriente de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

C) Determinar la relación entre la gestión financiera y la prueba ácida de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

1.4. Justificación e importancia de la investigación

1.4.1. Justificación teórica

La administración financiera y la liquidez son componentes esenciales para evaluar el desempeño empresarial. La administración financiera incluye decisiones y prácticas que se relaciona con la salud económica de una empresa, tales como la administración de activos y pasivos (Gitman y Zutter, 2020). Por otro lado, la liquidez refleja la capacidad de una compañia para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo cual es fundamental para su estabilidad operativa y sostenibilidad (Brigham & Houston, 2019).

Este estudio contribuirá a la literatura existente mediante el análisis de cómo la administración financiera se relaciona con la liquidez de la compañia Bodega San Nicolás S.A. Al examinar estas variables en un contexto empresarial específico, se busca desarrollar un marco teórico que no solo sea útil para esta empresa, sino también para futuras investigaciones en el sector pisquero y otras industrias afines.

1.4.2. Justificación práctica

Esta investigación busca proporcionar a Bodega San Nicolás S.A. estrategias efectivas que optimicen su administración financiera y operativa, alineándose con el Objetivo de Desarrollo Sostenible 8, que promueve el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo, y el trabajo decente para todos. Al mejorar la administración financiera, se incrementará la solvencia de la compañía y se asegurará su crecimiento sostenible, lo que contribuirá a la creación de empleos de calidad en la región.

Además, la implementación de prácticas eficientes en cuentas por cobrar acelerará el flujo de caja disponible y mejorará la situación financiera. Esta aceleración facilitará que la empresa cumpla con sus obligaciones de pago, lo que a su vez mejorará su solvencia general y contribuirá a un entorno laboral más estable y seguro.

Una adecuada administración de cuentas por pagar permitirá una planificación financiera más organizada y eficiente de los recursos, vital para el desarrollo de microempresas y PYMES en el sector. Finalmente, el control riguroso de los inventarios es esencial para evitar costos innecesarios y optimizar la operatividad, incrementando así la competitividad de Bodega San Nicolás S.A. y de otras empresas del sector. De esta manera, las estrategias propuestas no solo beneficiarán a la empresa, sino que también impactarán positivamente en el entorno económico y social, en línea con el ODS 8.

1.5. Aspectos éticos de la investigación

El presente trabajo de investigación ha seguido estrictamente la guía de ética de la investigación en cada etapa. Esto asegura un proceso riguroso y responsable, manteniendo la integridad y calidad del estudio en todo momento. Desde el inicio, se elaboró un protocolo que incluyó la justificación, los objetivos y la metodología del estudio. Este protocolo garantiza que todos los elementos estén alineados con principios éticos relevantes en la investigación.

Uno de los pasos fundamentales fue obtener el consentimiento informado de todos los participantes involucrados en el estudio. Se aseguró que cada persona comprendiera claramente los objetivos, procedimientos y posibles riesgos de participar en la investigación. Esto permitió una participación voluntaria y consciente, priorizando así la autonomía de cada individuo en el proceso.

Asimismo, se llevó a cabo una evaluación de los riesgos potenciales que podrían afectar a los participantes. Se implementaron medidas para minimizarlos, priorizando siempre el bienestar de todos los involucrados en la investigación. Además, se garantizó la protección de la confidencialidad y el respeto por la privacidad de los participantes. Al concluir la investigación, se comunicará claramente los resultados y reconocerán las limitaciones del estudio para un intercambio abierto de conocimientos.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Antecedentes internacionales

Gonza y Ochoa (2023). El objetivo, analizar el efecto del capital de trabajo en la administración financiera. La metodología, siguió un enfoque mixto, adoptando un paradigma positivista y fenomenológico. El resultado, resalta la eficiencia en la administración financiera actual, evidenciada por prácticas efectivas en el manejo del capital de trabajo y una comprensión profunda de su estructura. Se concluye, que la empresa muestra solidez financiera, pero las áreas de mejora indican la necesidad de acciones proactivas. El aporte de este antecedente contribuye a comprender la administración del capital de trabajo y proporciona directrices prácticas para empresas que desean aumentar su eficiencia y estabilidad financiera.

Macías y Rivera (2023). El propósito es examinar la influencia de la gestión de los recursos financieros en la disponibilidad de efectivo. Se empleó una metodología fundamental descriptivo-correlacional, adoptando un enfoque cuantitativo y adoptando un diseño no experimental de naturaleza transversal. En resultado, la administración financiera ejerce una influencia significativa en la disponibilidad de efectivo de la organización. Se llega a la conclusión de que una adecuada administración financiera posibilita a los directivos tomar decisiones en el momento oportuno y aprovechar los recursos de manera eficaz. Este precedente enriquece la investigación al ofrecer recursos bibliográficos de referencia y aportar valor a la conversación sobre los hallazgos.

Mendoza (2022). El objetivo, determinar la relación entre la administración financiera y la rentabilidad. La metodología, tiene un enfoque positivista de tipo descriptivo, con un diseño no experimental, transeccional, de campo. El resultado, evidencio que no hay una relación. Se concluye, que las PYMES analizadas no equilibran el pasivo y el capital adecuadamente, ni evalúan su capacidad de endeudamiento o los costos del apalancamiento. Esta referencia previa aporta al estudio al ofrecer recursos bibliográficos, lo cual simplifica la comprensión de los aspectos relacionados con la variable de administración financiera.

Berrio (2022). El objetivo, analizar la administración financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción. La metodología adoptada se rige por el paradigma positivista y adopta un enfoque cuantitativo, adoptando un enfoque descriptivo y transversal, y adoptando un diseño de investigación no experimental y de campo. El resultado puso de manifiesto la influencia de la administración financiera en la liquidez corporativa. Se concluye, que la administración financiera en las organizaciones carece de eficacia, lo que repercute adversamente en la liquidez y podría desencadenar dificultades de financiamiento. Este precedente facilita al investigador la realización de comparaciones y diferencias, aportando valor a la discusión de los resultados y al estudio en su conjunto.

Vera (2021). El propósito es implementar un paradigma de gestión financiera que promueva la disminución de la cartera vencida de la entidad Aguapen. La metodología, que implica la realización de una investigación descriptiva y exploratoria a través de encuestas y entrevistas. El resultado, Se estableció un plan en cuatro fases: depuración para identificar clientes con facturas vencidas, acciones persuasivas para la cobranza, medidas coactivas, y revisión y análisis de las acciones. En conclusión, ante el incremento de la cartera vencida y la ausencia de un modelo de gestión financiera, se formula un plan para disminuir la cartera vencida en la entidad pública Aguapen. Este análisis también evidencia que una implementación deficiente de las estrategias de cobranza, la ausencia de monitoreo en los pagos y la falta de personal capacitado para llevar a cabo dichas tareas ejercen un impacto negativo en la liquidez.

Sánchez (2020). El propósito es establecer la correlación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento. La metodología, se basa en analizar información anual de las micro, pequeña y medianas empresas que reporta la Superintendencia de compañía, valores y seguros. El resultado, Se demostró que hay conexiones sólidas entre los signos de financiamiento y los signos de administración financiera. Se concluye que, en la industria textil, especialmente en la producción de telas, la obtención de fondos se ha convertido en el factor fundamental para llevar a cabo de manera eficaz sus operaciones económicas. La importancia de este antecedente radica en brindar un amplio panorama de la importancia de la administración financiera y como implica en el acceso financiamiento.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Guerra y Huaman (2024). El objetivo del estudio consistió en establecer una correlación entre la gestión financiera y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COPACAI de Huancayo. La metodología aplicada es de carácter descriptivo, con un diseño correlacional descriptivo, y se fundamenta en el método científico y cuantitativo. El hallazgo evidencia que el valor de (0.608) del Rho de Spearman señala la presencia de una correlación positiva moderada. Adicionalmente, se alcanzó un valor de significancia de (0.000). Se deduce que existe una correlación moderada positiva entre la gestión financiera y la liquidez. Este precedente facilitó comparaciones que enriquecieron el análisis y expandieron el marco teórico, lo que simultáneamente consolidó los planteamientos acerca de la importancia de una gestión financiera eficaz en la liquidez corporativa.

Flores (2024). La finalidad consistió en establecer la correlación entre la gestión financiera y los niveles de liquidez de las instituciones preuniversitarias de Arequipa durante el año 2023. La metodología adopta un enfoque cuantitativo, desarrollado mediante una indagación aplicada y un diseño no experimental. El hallazgo evidencia que el valor de 0.733 del Rho de Spearman señala la presencia de una correlación positiva moderada. Adicionalmente, se registró un nivel de significancia de (0.001). Se deduce que existe una correlación moderada significativa entre la gestión financiera y la liquidez de las instituciones preuniversitarias de Arequipa. Por lo tanto, una administración financiera eficiente, caracterizada por la toma de decisiones puntuales en relación con la inversión, el financiamiento y otros factores, tiende a optimizar la liquidez, y los recursos necesarios para la administración corriente serán óptimos.

Carhuajulca (2024). El objetivo fue determinar la relación entre la administración de cobranza y liquidez. La metodología tiene un diseño de investigación transversal, no experimental, enfoque cuantitativo y alcance correlacional. El hallazgo demuestra un coeficiente de (0.852), lo que señala la presencia de una correlación positiva robusta. Adicionalmente, se alcanzó un valor de significancia de (0.000). Se llega a la conclusión de que se establece una correlación significativamente positiva entre la gestión de cobranza y la liquidez. Esta afirmación pone de manifiesto la ineficacia en la gestión de cobranzas, la cual repercute directamente en la liquidez de la organización. Este hito facilitaría el debate de los hallazgos y enriquecería la fundamentación teórica de la liquidez.

Duarte y Reyes (2024). El propósito de la investigación fue establecer la correlación entre la liquidez y la gestión financiera de la entidad All Wash Seriver E.I.R.L. La metodología adoptada es de naturaleza aplicada, cuantitativa, con un nivel de correlación significativo. El hallazgo pone de manifiesto un coeficiente de (0.912), lo cual señala la presencia de una correlación positiva de gran potencia. Adicionalmente, se alcanzó un valor de significancia de (0.000). Se llega a la conclusión de que existe una correlación significativa y positiva entre la liquidez y la gestión financiera en la entidad. Esta declaración pone de manifiesto la ineficacia en la gestión de cobranzas, la cual repercute directamente en la liquidez de la organización. Este estudio complementó la investigación al proporcionar evidencia adicional sobre la relación entre administración financiera y liquidez, al mismo tiempo que ofreció un contraste que enriqueció el análisis y las conclusiones.

Argomedo y Nureña (2023). El objetivo fue establecer una correlación entre la administración financiera y la liquidez en una compañia de transporte situada en la región metropolitana de Lima. La metodología implementada se fundamentó en un enfoque cuantitativo, con un alcance correlacional, un diseño longitudinal no experimental y la aplicación del análisis documental. El hallazgo pone de manifiesto que el Rho de Spearman registró un valor de (0.885), lo cual señala la presencia de una correlación positiva robusta. Adicionalmente, se alcanzó un valor de significancia de (0.000). Se llega a la conclusión de que hay una correlación significativamente positiva entre la gestión financiera y la liquidez. Este antecedente proporciono al presente estudio un análisis acerca del rendimiento de la administración financiera en la liquidez, ofreciendo perspectivas pertinentes y recomendaciones adaptadas para fortalecer la capacidad financiera y operativa.

Sullunchuco y Villacorta (2023). El objetivo es analizar la correlación entre la administración financiera y la solvencia. La metodología adoptada se caracterizó por ser aplicada, adoptando un enfoque cuantitativo y adoptando un diseño no experimental. El hallazgo de la investigación reveló que el Rho de Spearman registró un valor de (0.734), lo que indica la existencia de una correlación positiva moderada. Además, se registró un nivel de significancia de (0.000). Se concluye que la administración financiera muestra una correlación moderada positiva con la liquidez. Este antecedente proporciona estrategias de crecimiento y métodos eficaces para incrementar la solvencia económica, además de proporcionar un enriquecimiento significativo al debate de resultados.

Herrera (2022). El objetivo, fue determinar la relación entre la administración financiera y la solvencia en una institución universitaria privada, ubicada en el distrito de Lima. La metodología, adoptada implicó un enfoque cuantitativo, un nivel de correlación elevado y un diseño no experimental. El hallazgo de la investigación evidenció que el Rho de Spearman registró un valor de (0.989), lo que indica la existencia de una correlación positiva de gran intensidad. Además, se registró un nivel de significancia de (0.000). Se deduce que la gestión financiera y la liquidez exhiben una correlación positiva significativamente alta. Es plausible postular que una optimización en la gestión financiera propiciaría un incremento en la liquidez corporativa, corroborando así la hipótesis propuesta. Este antecedente impacta a la investigación al ofrecer un análisis en la variable liquidez, enriqueciendo así la discusión de los resultados y el estudio en general.

Huaman y Quispe (2022). El objetivo, determinar una correlación entre la administración financiera y el riesgo crediticio en las entidades financieras ubicadas en el distrito de Huancayo en el año 2019. La metodología adoptada se caracterizó por ser descriptiva, hipotético-deductiva, estadística y analítico-sintética, la investigación se llevó a cabo en un nivel correlacional, utilizando un diseño transeccional no experimental. El resultado mostró un coeficiente (-0.727), lo cual señala la presencia de una correlación negativa fuerte y un nivel de significancia alcanzó un valor de (0.000). Se concluye, que la administración financiera se relaciona de forma negativa fuerte con el riesgo crediticio. Este antecedente proporciono al estudio un análisis sobre la administración financiera, mostrando que una mayor eficiencia financiera influye en la disminución del riesgo crediticio, lo que añadirá valor a la discusión de los resultados de esta investigación.

Cerna y Ramirez (2022). El propósito es evaluar el grado de correlación entre las cuentas por cobrar y la liquidez general en las entidades cementeras que participan en la Bolsa de Valores de la Venta (BVL) durante el periodo 2018-2020. La metodología implementada se basa en una metodología descriptiva, adoptando un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental transversal. El hallazgo evidenció un coeficiente de (0.623), indicando la existencia de una correlación positiva moderada, y un nivel de significancia alcanzó un valor de (0.002). Se deduce que las cuentas por cobrar mantienen una relación moderadamente positiva con la liquidez general. La correcta gestión de las cuentas por cobrar permitirá a la organización disponer de liquidez para el cumplimiento de sus compromisos financieros, ya sean a corto o largo plazo, así como para la rotación de su inventario. Por lo tanto, se generará un margen de beneficio más extenso y se alcanzará una disminución a lo largo del tiempo para la recuperación del portafolio.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Gestión Financiera

La administración financiera es fundamental para el éxito de las entidades empresariales en el entorno competitivo actual. Este campo se centra en la conducción, organización y supervisión de los recursos financieros disponibles en la compañía. Su propósito principal es lograr metas económicas y estratégicas que fomenten el crecimiento sostenible. La optimización de los recursos disponibles maximiza el valor de la empresa y asegura su sostenibilidad a largo plazo. Además, la administración financiera considera la interrelación entre aspectos financieros y operacionales en la organización.

Una de las teorías más relevante en este ámbito es la teoría del valor de la empresa, esta se enfoca en cómo las decisiones financieras afectan el valor empresarial en el mercado. Esta teoría enfatiza la maximización del valor para los accionistas mediante una administración eficiente de activos y pasivos (Koller et al., 2020). Según esta perspectiva, el valor de una compañía depende de su capacidad para generar flujos de efectivo futuros. Por eso la administración financiera adecuada busca mejorar la rentabilidad y el crecimiento sostenible de la compañía en el largo plazo. Así, las decisiones tomadas deben optimizar los recursos disponibles para maximizar el rendimiento esperado.

Además, Gonzales (2016) sostiene que se requieren competencias especiales para facilitar la toma de decisiones de inversión. Estas habilidades abarcan el análisis financiero, que está relacionado con la financiación de inversiones y los riesgos inherentes a diferentes tipos de inversión. Por consiguiente, se utilizan instrumentos financieros para optimizar la toma de decisiones y generar riqueza y valor, que son resultados de una administración

financiera efectiva. La administración financiera también asegura que los recursos de una entidad sean adecuados para satisfacer sus gastos (Salazar, 2016).

De acuerdo con Córdoba (2016), la administración financiera se define como la disciplina que determina costos y toma decisiones oportunas sobre la distribución de recursos. Este enfoque abarca todas las actividades vinculadas con los recursos financieros necesarios para alcanzar las metas organizacionales. Así, la administración financiera constituye el fundamento esencial para el análisis, la toma de decisiones y las operaciones financieras que asisten a las empresas en su funcionamiento y generación de beneficios (Cabrera et al., 2017).

La administración financiera es especialmente relevante para las empresas pisqueras del Perú. Sin embargo, la Empresa Bodega San Nicolás ha enfrentado desafíos significativos en este aspecto. Su falta de administración financiera óptima ha llevado a un sobreendeudamiento, comprometiendo su capacidad para optimizar costos de producción. Desde la cosecha de uvas hasta el embotellado del pisco, esta situación ha dificultado la administración eficiente de su flujo de caja.

2.2.1.1. Teoría de la Agencia y su relación con la gestión financiera

La teoría de la agencia de Jensen y Meckling (1976) aborda el conflicto de intereses que surge entre los propietarios (accionistas) y los gestores (administradores) de una empresa. Según esta teoría, los administradores no siempre actúan en el mejor interés de los accionistas debido a la separación entre propiedad y control. Los gestores pueden tomar decisiones que maximizan su propio beneficio a corto plazo en lugar de aumentar el valor a largo plazo de la empresa, lo que genera costos de agencia.

Este conflicto de intereses está estrechamente relacionado con la administración financiera, ya que las decisiones sobre financiamiento, inversión y dividendos pueden verse influenciadas por los incentivos y objetivos de los administradores. Por ejemplo, los gestores pueden preferir mantener mayores niveles de liquidez o endeudarse menos de lo necesario para evitar riesgos personales, aun cuando esas decisiones no sean las más rentables para los accionistas. Así, la teoría de la agencia ofrece un marco para analizar cómo los costos de agencia impactan en la eficiencia de la administración financiera y en el valor total de la empresa.

Para mitigar estos conflictos, las empresas suelen implementar mecanismos de control y monitoreo, tales como contratos de incentivos, auditorías internas y externas, o estructuras de gobierno corporativo que alineen los intereses de los gestores con los de los accionistas. En el contexto de la administración financiera, esto implica que las decisiones sobre endeudamiento, dividendos y reinversión de utilidades sean evaluadas bajo una óptica que maximice el valor para los propietarios. La correcta aplicación de estas medidas puede reducir los costos de agencia y mejorar la eficiencia de la administración financiera, permitiendo que las empresas se enfoquen en generar valor a largo plazo.

2.2.1.2. Gestión de cuentas por cobrar

La administración de cuentas por cobrar es un proceso crucial para las empresas, ya que implica el registro de montos adeudados provenientes de deudas comerciales u otras obligaciones que los clientes tienen con la empresa. Estas deudas representan derechos de cobro que reflejan los productos o servicios vendidos a crédito (Mendoza & Ortiz, 2016). Este proceso abarca no

solo el registro, sino también el seguimiento del cumplimiento de los compromisos asumidos por los clientes ya sea a través de créditos otorgados o el pago de facturas. Las políticas internas de cada empresa son fundamentales para la implementación efectiva de este proceso.

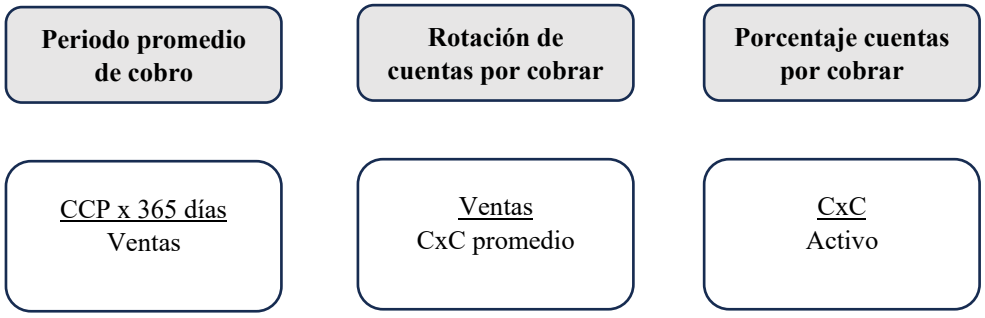
Las ventas a crédito son una estrategia que busca incrementar los ingresos y atraer más clientes. Según Chong et al. (2019), facilitar el pago puede resultar en un aumento significativo en la base de clientes. No obstante, es esencial evaluar los costos asociados a la administración de estas ventas a crédito. En este sentido, se debe prestar especial atención a los recursos destinados al análisis de la solvencia de los clientes antes de concederles crédito. En el caso de Bodega San Nicolás, un análisis adecuado de estos costos se vuelve indispensable para el éxito de la administración de cuentas por cobrar y la mejora de su liquidez.

Las cuentas por cobrar pueden clasificarse en tres categorías principales: deudas comerciales respaldadas por comprobantes de pago, letras por cobrar como instrumentos jurídicos, y otras cuentas no vinculadas directamente a la venta de productos. La eficacia en la administración de estas cuentas es vital para la sostenibilidad financiera de la empresa, impactando directamente en la satisfacción del cliente, el volumen de ventas y el capital de trabajo disponible (Castillo, 2021). Una clasificación clara permite un manejo más efectivo de los derechos de cobro y es un aspecto que ha sido analizado en profundidad en esta investigación, identificando cómo la estructura de cuentas por cobrar afecta la liquidez de la empresa.

Para mejorar la administración de cuentas por cobrar, es necesario implementar estrategias eficaces que optimicen el control y el cobro de deudas. Estas estrategias buscan proteger los activos de la empresa y asegurar la inversión de los socios o accionistas, lo que garantiza la continuidad y estabilidad financiera de la compañía. Por ello, establecer políticas de crédito y cobranza bien definidas es esencial. En el contexto de Bodega San Nicolás, estas políticas pueden servir como herramientas clave para regular la gestión de compromisos adquiridos por los clientes.

Desde una perspectiva teórica, la gestión de cuentas por cobrar se relaciona con el concepto de ciclo de conversión de efectivo, que sugiere que una gestión ineficaz de estas cuentas puede llevar a problemas de liquidez, impactando negativamente en la capacidad operativa de la empresa. Por tanto, una óptima implementación sistemática de políticas de crédito y cobranza, respaldadas por análisis de riesgo, no solo optimiza la recuperación de cuentas, sino que también mejora la posición financiera de las empresas. La investigación realizada en Bodega San Nicolás refuerza esta idea, mostrando que una correcta gestión de cuentas por cobrar es clave para garantizar la sostenibilidad y el crecimiento de la organización.

Figura 1 *Medición de cuentas por cobrar*



Nota. Elaboración propia basa en la información financiera de Bodega San Nicolas S.A.

La empresa Bodega San Nicolás S.A. ha mejorado su administración de cuentas por cobrar a lo largo de los años. Inicialmente, enfrentaba desafíos que afectaban su caja, pero ha implementado estrategias como el factoring y políticas de prontos pagos. Estas estrategias han optimizado la recuperación de ventas a crédito, permitiendo a la empresa ser más competitiva en su sector. El uso del factoring le permite convertir cuentas por cobrar en efectivo de forma rápida, mientras que las políticas de prontos pagos incentivan a los clientes a cumplir con sus obligaciones de manera más eficiente. Esta combinación acelera los ingresos y reduce los días de cobranza, lo que resulta en un flujo de caja estable.

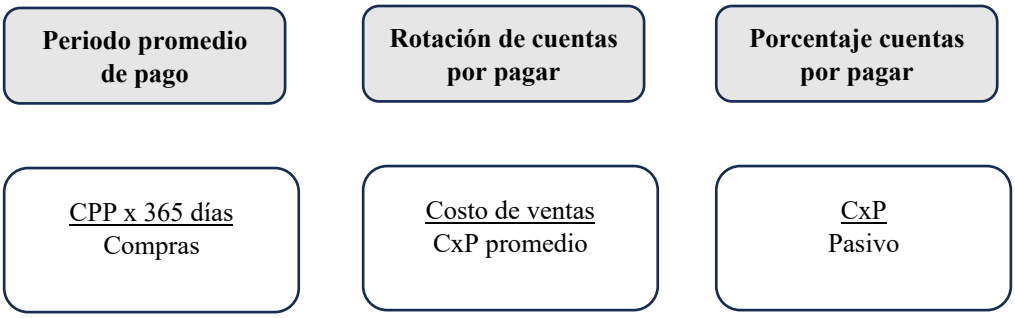
2.2.1.3. Gestión de cuentas por pagar

La administración de cuentas por pagar es un componente esencial en la administración financiera de una compañía. Su objetivo principal es manejar las deudas con los proveedores de manera ágil y transparente. Para lograr esto, se utilizan tecnologías emergentes y enfoques innovadores que mejoran todo el proceso. La automatización de procesos y la integración de sistemas digitales son fundamentales en esta administración. Así, se busca cumplir con las obligaciones de pago de forma precisa y oportuna con los proveedores.

Según Pedrosa (2020), la administración de pagos incluye actividades relacionadas con la vigilancia y administración de transacciones financieras. Esta tarea es de suma importancia para cualquier compañía, ya que permite el monitoreo efectivo de las obligaciones financieras. Además, asegura el cumplimiento puntual de los compromisos establecidos en los contratos con los proveedores. Esto previene errores en la entrega final de productos al cliente y reduce la posibilidad de reprocesos internos.

En consecuencia, una gestión eficaz de los pagos contribuye a una mayor eficiencia operativa, fortaleciendo la relación con los proveedores. Esta relación se vuelve crítica en un entorno competitivo, donde las empresas deben asegurarse de que sus operaciones fluyan sin contratiempos. Además, al mantener un historial de pagos puntual, las empresas pueden acceder a condiciones más favorables en términos de crédito y negociación con sus proveedores, lo que puede incluir descuentos por pronto pago o mejores plazos de entrega. Por lo tanto, la administración de pagos no solo tiene un impacto inmediato en la eficiencia operativa, sino que también influye en la posición competitiva de la empresa a largo plazo.

Figura 2 *Medición de cuentas por pagar*



Nota. Elaboración propia basa en la información financiera de Bodega San Nicolas S.A.

La empresa Bodega San Nicolás experimentó una mejora en su capacidad de pagos, especialmente tras el contexto difícil del 2019. A lo largo de los años, ha implementado diversas estrategias que le han permitido regularizar su situación financiera. Entre estas estrategias se destacan la elaboración de cronogramas de pagos, la priorización de deudas y la negociación de plazos. Sin embargo, a pesar de estos avances, aún hay áreas en las que la empresa puede mejorar significativamente.

2.2.1.4. Gestión de inventarios

Los inventarios son activos destinados a la venta o producción con miras a futuras transacciones. Estos activos incluyen tanto los productos terminados como los insumos y componentes utilizados en el proceso productivo. A su vez, estos inventarios generan flujos de efectivo que afectan los ingresos y gastos mediante la utilización de activos y pasivos. Según la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 2, 2021), el objetivo primordial de estos activos es ser comercializados o utilizados temporalmente para optimizar el proceso de venta.

La NIC 2 establece directrices contables específicas para administrar inventarios, siendo crucial la determinación del costo reconocido como activo. Este reconocimiento se pospone hasta que se registre la recaudación monetaria correspondiente por la venta. La norma proporciona pautas prácticas para calcular el costo de los inventarios y su posterior consideración como gasto del período. Además, incluye la depreciación que pueda afectar el valor registrado y su valor neto realizable, así como procedimientos para asignar costos a los inventarios.

Administración de Inventarios

Resulta de suma importancia que los líderes de la compañía comprendan que una gestión eficaz de los stocks brinda beneficios sustanciales en términos de ganancias. La carencia de una gestión de inventarios eficiente puede acarrear consecuencias negativas para la gestión (Escandón et al., 2021). Gestionar el inventario es fundamental para garantizar un abastecimiento apropiado y satisfacer las demandas del mercado de manera oportuna.

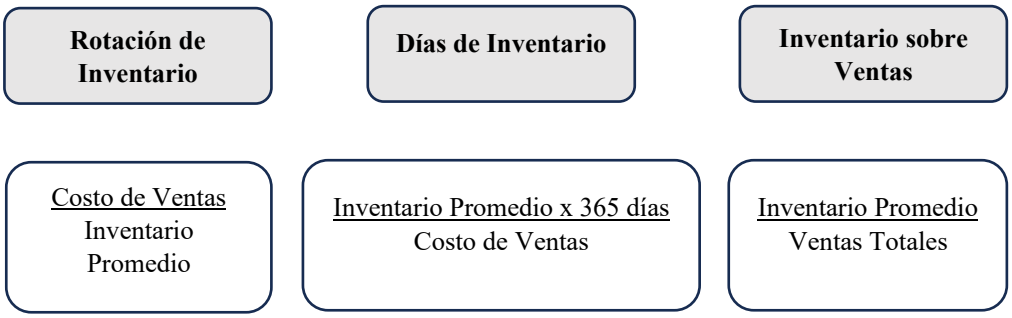
Mantener un stock que supere la cantidad óptima recomendada puede ocasionar un aumento en los gastos y perjudicar la eficacia en las operaciones. Por otra parte, tener menos productos de los necesarios puede causar falta de mercancía, resultando en gastos logísticos superfluos y descontento entre la clientela. Un nivel ideal de existencias se caracteriza por encontrar una armonía entre los gastos y peligros vinculados con tener demasiado o muy poco (Ferrari, 2018). Mantener este balance es fundamental para garantizar un funcionamiento óptimo y cumplir con las necesidades del mercado.

Hay múltiples enfoques para evaluar inventarios, cada uno con sus propias particularidades y usos distintos. Entre las técnicas más usuales se encuentran el método de Primeras Entradas, Primeras Salidas (PEPS), el Costo Promedio Ponderado y la Identificación Específica. La organización de los productos por parte de PEPS se basa en el orden en que fueron adquiridos, estableciendo el valor del inventario al final considerando los precios de compra más recientes, según lo indicado por Zevallos en 2014. El cálculo del Costo Promedio Ponderado consiste en determinar el costo por unidad a través de un promedio ponderado del costo total de los productos disponibles para la venta, según Zevallos (2014).

La Identificación Específica se utiliza cuando es posible vincular cada unidad de producto en stock con las compras que le corresponden. Para determinar el valor del inventario al final del período, se emplea el valor efectivo registrado en los documentos de compra según Zevallos (2014). La selección de la técnica de evaluación puede tener un impacto considerable en los resultados económicos y la carga impositiva de una empresa. En consecuencia, resulta

esencial que las empresas opten por una estrategia consistente y la lleven a cabo asegurando que sea comparable y precisa.

Figura 3 *Medición de existencia*



Nota. Elaboración propia basa en la información financiera de Bodega San Nicolas S.A.

La administración de inventarios en una empresa Pisquera es fundamental para optimizar el uso de insumos y productos finales. Este proceso incluye la clasificación de los inventarios en materias primas, productos en proceso y productos terminados. También es importante utilizar un software de administración que permita el registro y control en tiempo real de las existencias. La aplicación de métodos de valoración, como PEPS y costo promedio ponderado, garantizando los insumos antiguos se utilicen primero.

Por ello, una planificación de la producción es esencial al programar la fabricación según la demanda anticipada, evitando sobreproducción y costos innecesarios. Mantener buenas relaciones con los proveedores es vital para asegurar la disponibilidad y calidad de los insumos. Además, es necesario capacitar al personal en la importancia de una adecuada administración de inventarios. Esta combinación de estrategias asegura un suministro adecuado, mejora costos, rentabilidad y fortalece la posición competitiva de la compañía.

2.2.2. Liquidez

La liquidez se define como la capacidad de un activo para ser transformado en efectivo de forma rápida y eficiente. Esta capacidad varía dependiendo del tipo de activo y del tiempo necesario para su conversión en efectivo. Algunos activos poseen una liquidez inherente debido a su naturaleza y demanda en el mercado. Por esta razón, la liquidez es esencial para determinar si una empresa puede cumplir con sus obligaciones (Merlo et al., 2021).

Por lo tanto, un manejo adecuado de la liquidez no solo asegura que la empresa pueda cumplir con sus deudas a corto plazo, sino que también facilita su capacidad para invertir y crecer. Una sólida posición de liquidez mejora la percepción de la empresa ante inversionistas y acreedores, lo que puede traducirse en mejores condiciones de financiamiento. Por lo tanto, gestionar la liquidez de manera efectiva implica monitorear activos líquidos y realizar proyecciones de flujo de efectivo para anticipar necesidades futuras, garantizando así la estabilidad financiera y operativa de la organización.

Respecto a la liquidez, tenemos la Teoría de la Preferencia por la Liquidez, esta teoría, sostiene que las personas y las empresas tienden a mantener activos líquidos debido a la incertidumbre económica. Según Keynes (1936), en tiempos de crisis, la demanda de dinero se incrementa, ya que los agentes económicos prefieren tener liquidez. Esta preferencia resalta la importancia de la liquidez en la administración financiera, especialmente para empresas como Bodega San Nicolás S.A., que operan en un entorno económico incierto.

La relación de esta teoría con la liquidez es fundamental, ya que resalta la importancia de mantener un nivel adecuado de activos líquidos. Esto permite afrontar eventualidades en un mercado volátil, garantizando que la empresa pueda

cumplir con sus obligaciones financieras. La capacidad de generar y mantener liquidez es crucial para manejar mejor los riesgos asociados con la incertidumbre del mercado. Además, facilita la realización de inversiones significativas cuando se presentan oportunidades favorables en el entorno empresarial.

También tenemos la Teoría de la Eficiencia de la Liquidez, esta se centra en cómo los mercados permiten a los agentes económicos convertir activos en efectivo de manera rápida y a bajo costo. Acharya y Pedersen (2005) proponen que la liquidez de un activo no solo depende de su naturaleza, sino también de la información disponible y la competencia en el mercado. Esta teoría implica que, en un entorno eficiente, los activos se pueden convertir en efectivo sin una reducción significativa en su valor. Esto es crucial para las empresas que buscan cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

Esta teoría se relaciona con la liquidez al destacar la importancia de la eficiencia en la conversión de activos en efectivo. Al optimizar esta conversión, se asegura que los agentes económicos dispongan de recursos suficientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Esto resulta especialmente relevante en momentos críticos del ciclo económico, donde la administración efectiva de la liquidez puede determinar la sostenibilidad de una empresa. Además, una mayor eficiencia en la liquidez permite aprovechar oportunidades de inversión y enfrentar desafíos financieros de manera efectiva.

Para la empresa Bodega San Nicolás, la solvencia es un aspecto fundamental debido a la necesidad de contar con recursos disponibles durante la vendimia. Este periodo implica la compra de insumos, pago a proveedores y otros gastos operativos que requieren un flujo constante de efectivo. Sin embargo, mantener la solvencia necesaria para enfrentar las obligaciones a corto plazo

puede resultar desafiante, afectando la capacidad operativa y la estabilidad financiera de la empresa. Esta dificultad puede limitar la capacidad de la empresa para capitalizar oportunidades y asegurar su crecimiento sostenido.

En una empresa de pisco, la administración de la liquidez es crucial para garantizar el éxito en el proceso de producción. Durante la vendimia, se requiere una inversión considerable para obtener las uvas y otros insumos, generando un alto gasto inicial. La correcta administración de los activos líquidos permite que la empresa cumpla con sus compromisos financieros en tiempo y forma. Además, una administración eficiente de la liquidez ayuda a la empresa a aprovechar oportunidades en el mercado. Esto asegura así su sostenibilidad y crecimiento a largo plazo, fortaleciendo su posición en la industria.

2.2.2.1. Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero de John Maynard Keynes y su relación con la liquidez

En su obra Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero, Keynes (1936) introduce el concepto de la "preferencia por la liquidez", que es central para entender la relación entre liquidez y las decisiones económicas. Según Keynes, los individuos y las empresas prefieren mantener activos líquidos en lugar de inversiones a largo plazo, por diversos motivos: transacciones, precauciones y especulación. Este comportamiento afecta directamente la tasa de interés, ya que la demanda por liquidez influye en la cantidad de dinero disponible para préstamos. Cuando la preferencia por la liquidez es alta, las tasas de interés tienden a aumentar, lo que puede frenar la inversión y el crecimiento económico.

Desde el punto de vista financiero, la liquidez es un aspecto clave, ya que permite a las compañías cumplir con sus obligaciones de corto plazo, pero también puede limitar el acceso a recursos si las tasas de interés son elevadas.

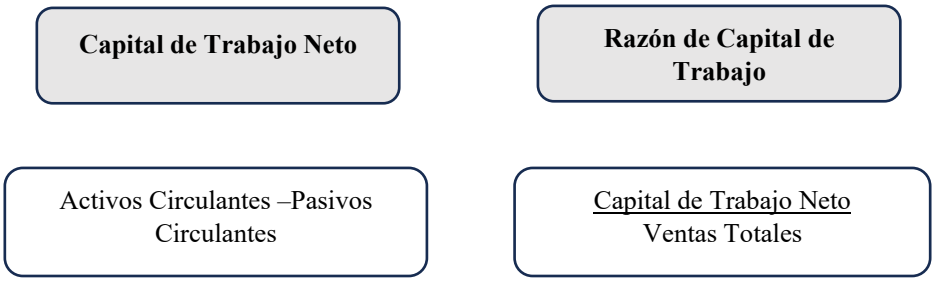
En este sentido, la administración financiera debe equilibrar la liquidez con las oportunidades de inversión para optimizar el uso de los recursos sin caer en problemas de solvencia. Así, la preferencia por la liquidez, tal como lo plantea Keynes, tiene implicaciones importantes sobre las decisiones de financiamiento y sobre cómo las empresas manejan su capital de trabajo.

En un entorno empresarial, la liquidez se convierte en un factor crítico para evitar la insolvencia y aprovechar oportunidades de mercado. Una empresa con una sólida administración de liquidez puede maniobrar frente a choques económicos, ya que cuenta con los recursos disponibles para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, tal como advierte Keynes, una excesiva preferencia por la liquidez puede limitar las inversiones productivas, lo que afecta negativamente la capacidad de la compañía para generar valor en el largo plazo. Este dilema subraya la importancia de una administración financiera efectiva que permita mantener un equilibrio entre liquidez y rentabilidad, en línea con las condiciones del mercado

2.2.2.2. Capital de trabajo

El capital de trabajo se define como la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes de una compañía. Este concepto es fundamental en la administración financiera, ya que refleja la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y financiar sus operaciones diarias. La administración eficaz del capital de trabajo no solo asegura la liquidez necesaria, sino que también optimiza la eficiencia operativa, lo que a su vez puede influir en la rentabilidad de la organización.

Figura 4 *Medición del capital de trabajo*



Nota. Elaboración propia basa en la información financiera de Bodega San Nicolas S.A.

La Teoría del Ciclo de Conversión de Efectivo es crucial para entender la administración del capital de trabajo. Esta teoría sugiere que la eficiencia del capital de trabajo se relaciona con la rapidez de conversión de inventarios y cuentas por cobrar en efectivo. Según Kaur y Kaur (2020), una administración adecuada del ciclo de conversión de efectivo permite mantener niveles óptimos de liquidez. Así, las empresas deben preocuparse no solo por tener capital de trabajo, sino también por cómo y cuándo se convierte en efectivo.

Por otro lado, la Teoría de la Administración de Capital de Trabajo enfatiza la importancia de la administración adecuada en pequeñas y medianas empresas. Deloof (2013) argumenta que las PYMES que implementan estrategias efectivas de administración de capital de trabajo suelen ser más rentables. Esta rentabilidad se debe a que estas empresas enfrentan limitaciones en el acceso a financiamiento, lo que hace que la administración efectiva de sus recursos a corto plazo sea vital. En consecuencia, una administración adecuada del capital de trabajo se convierte en un factor clave para la supervivencia de estas empresas.

Adicionalmente, la Teoría del Capital de Trabajo Neto plantea que las empresas deben mantener un nivel adecuado de activos circulantes que exceda sus pasivos circulantes. Singhania y Gupta (2022) sugieren que un exceso de capital de trabajo permite a las compañías enfrentar mejor las fluctuaciones económicas. Esto reduce la necesidad de financiamiento externo, lo que fortalece la estabilidad financiera. Esta teoría también resalta que la administración proactiva del capital de trabajo puede resultar en menores costos de financiamiento y mayores márgenes de beneficio.

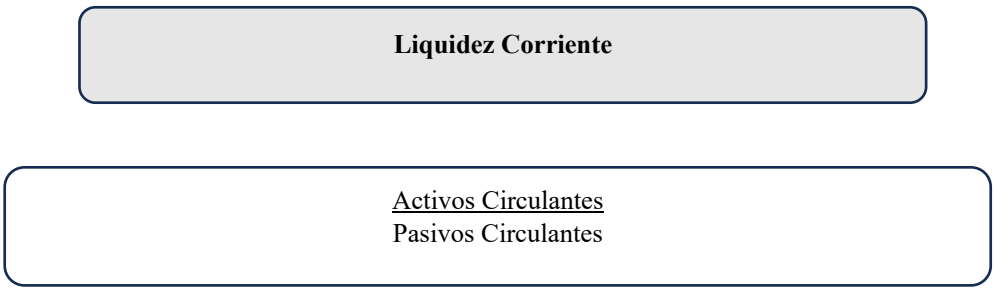
Finalmente, la Teoría de la Eficiencia del Capital de Trabajo, presentada por Shin y Soenen (2018), resalta la relación entre la administración eficiente del capital de trabajo y la rentabilidad empresarial. Esta teoría sostiene que una administración ineficiente del capital de trabajo puede deteriorar la rentabilidad de una compañía. En un estudio reciente, Arslan et al. (2022) respaldan esta afirmación, mostrando que una administración adecuada impacta positivamente en la rentabilidad. Esto implica que las empresas deben estar atentas a sus ciclos de conversión de efectivo.

En Bodega San Nicolás S.A., el capital de trabajo es fundamental para asegurar la continuidad de la vendimia y el funcionamiento normal de las operaciones. Contar con un capital óptimo es esencial para financiar la adquisición de insumos y cubrir los costos laborales. Sin un capital de trabajo adecuado, la empresa enfrenta dificultades para llevar a cabo sus actividades, lo que puede afectar la calidad del producto. Esto, a su vez, impacta negativamente en la satisfacción del cliente y en la reputación de la compañía.

2.2.2.3. Liquidez corriente

La capacidad de una compañía para satisfacer sus compromisos a corto plazo se evalúa a través de la liquidez corriente, un elemento financiero esencial. Para obtener este índice, se realiza la división de los activos corrientes entre los pasivos corrientes de la empresa. De acuerdo con Gitman y Zutter (2020), es esencial que una empresa mantenga un nivel óptimo de liquidez para garantizar su estabilidad financiera. De esta manera, las organizaciones pueden cumplir con sus obligaciones sin tener que solicitar fondos de fuentes externas.

Figura 5 *Medición de liquidez corriente*



Nota. Elaboración propia basa en la información financiera de Bodega San Nicolas S.A.

La capacidad de pago de una compañía se ve reflejada en su liquidez corriente, la cual también revela detalles acerca de su eficacia operativa. De acuerdo con Nazari y Ranjbar (2016), una elevada disponibilidad de activos líquidos puede señalar que una compañía cuenta con los medios necesarios para afrontar sus compromisos a corto plazo. Esta situación favorece a la solidez económica y fomenta la fe de los inversionistas, lo cual resulta fundamental para el desarrollo. No obstante, tener demasiada liquidez puede indicar que la compañía no está aprovechando de manera óptima sus activos, lo que podría llevar a una reducción en la ganancia (López, 2018).

En el contexto de Bodega San Nicolás S.A., la liquidez corriente es especialmente relevante durante la vendimia. En esta época, la empresa enfrenta altos costos operativos y de producción que requieren atención. Mantener un nivel adecuado de liquidez corriente permite a la empresa adquirir insumos y pagar los costos operativos manera oportuna. Según Ghauri y Grønhaug (2010), la administración adecuada de la liquidez corriente ayuda a evitar problemas de sobreendeudamiento, lo que es esencial para la estabilidad financiera.

Asimismo, la liquidez corriente es un indicador clave en la toma de decisiones estratégicas dentro de la empresa. Una adecuada administración de este ratio facilita la identificación de oportunidades de inversión y el manejo de crisis financieras. Como señala Martínez (2020), las empresas que monitorean su liquidez corriente de manera regular están mejor preparadas para adaptarse a cambios en el entorno económico. Esto permite que la compañía esté lista para enfrentar desafíos inesperados y asegurar su crecimiento sostenible en el futuro.

2.2.2.4. Prueba Ácida

La prueba ácida, también conocida como el "quick ratio", es un indicador financiero esencial que evalúa la liquidez de una empresa. Este ratio mide la capacidad de una organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo de manera eficiente. A diferencia del ratio corriente, la prueba ácida se centra exclusivamente en los activos más líquidos, excluyendo los inventarios. Esto proporciona una visión más realista de la solvencia inmediata de la empresa y su capacidad para enfrentar compromisos financieros.

El cálculo de la prueba ácida se realiza mediante la fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivo Corrientes}}$$

Los activos líquidos, que incluyen efectivo, equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar, son cruciales para calcular la prueba ácida. Un valor superior a 1 sugiere que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos corrientes. Esto indica una buena salud financiera y una sólida capacidad de respuesta ante obligaciones a corto plazo. Por el contrario, un valor inferior a 1 puede señalar problemas potenciales de liquidez, lo que podría llevar a situaciones de insolvencia (Gitman y Zutter, 2020; Brigham y Houston, 2019).

Además, la prueba ácida es un parámetro clave para inversores y acreedores, ya que les ofrece una perspectiva clara sobre la capacidad de la empresa para gestionar sus obligaciones. Sin embargo, es esencial interpretar la prueba ácida en el contexto de la industria específica y combinarla con otros indicadores financieros. Esto es fundamental para obtener una imagen completa de la salud financiera de la empresa. En algunos sectores, un ratio ácido bajo puede no ser alarmante si la administración de inventarios es efectiva (Gitman y Zutter, 2020).

En las empresas pisqueras de Perú, la prueba ácida es crucial debido a la naturaleza estacional del negocio. Este aspecto es especialmente relevante durante la vendimia, que requiere altos niveles de liquidez para realizar inversiones en producción. La capacidad de gestionar cuentas por cobrar y mantener niveles de efectivo adecuados es vital para la continuidad de las

operaciones. Mantener una prueba ácida adecuada permite a las empresas afrontar la demanda del mercado y cumplir con sus compromisos financieros.

Dado que la vendimia implica grandes desembolsos, la prueba ácida permite a las bodegas evaluar su capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo. Esto incluye pagos a proveedores, lo que es esencial para mantener buenas relaciones comerciales. Un ratio ácido inferior a 1 puede indicar dificultades para cumplir con estas obligaciones, afectando tanto la operación como el crecimiento. Además, este indicador ayuda a los gerentes a identificar y mitigar riesgos de liquidez, facilitando una mejor administración financiera en un entorno cambiante.

2.3. Definición de términos

1. **Amortización**

   La amortización es el proceso de distribuir el costo de un activo intangible o deuda durante su vida útil, permitiendo reflejar su disminución de valor en los estados financieros (Weygandt et al., 2020).

2. **Análisis de Sensibilidad**

   Esta técnica evalúa el impacto de variaciones en variables clave sobre el rendimiento esperado de una inversión o proyecto, identificando los factores de mayor riesgo (Damodaran, 2021).

3. **Análisis Financiero**

   Se refiere al proceso de recopilación, interpretación, comparación y análisis de datos financieros y operativos de una empresa. Esto incluye los Estados Financieros, indicadores, tendencias, tasas y porcentajes para recopilar información crucial sobre el desempeño operativo y financiero de la empresa. Todas las empresas deben buscar la rentabilidad a través de este análisis exhaustivo (Arredondo, 2015).

4. **Apalancamiento Financiero**

   El apalancamiento financiero es la estrategia que emplea una empresa para obtener financiamiento adicional y realizar inversiones que generen beneficios significativos. La ganancia ligada al uso de apalancamiento varía según el nivel de riesgo de la inversión: a medida que el riesgo aumenta, se anticipa un rendimiento más alto, y al contrario (Müller, 2020).

5. **Ciclo de Conversión de Efectivo**

   Es fundamental para la administración del capital de trabajo o la administración financiera a corto plazo, comprender el ciclo de conversión de efectivo de una empresa. Este ciclo indica el período necesario para transformar la inversión en efectivo requerida para las operaciones empresariales (Gitman y Zutter, 2020).

6. **Costo de Capital**

   El costo de capital representa la tasa mínima de retorno exigida por los inversionistas, y se emplea para evaluar nuevas oportunidades de inversión (Berk y DeMarzo, 2020).

7. **Costos de Oportunidad**

   Los costos de oportunidad son los beneficios que se pierden al elegir una alternativa sobre otra, siendo un concepto clave en la toma de decisiones financieras (Brigham et al., 2019).

8. **Decisiones de Inversión**

   Son las decisiones que toma una empresa sobre cómo invertir sus recursos económicos para adquirir activos. El objetivo es generar ganancias a partir de estos activos, lo que aumentará las ganancias generadas por la actividad comercial (Apaza y Barrantes, 2020).

9. **Eficiencia Operativa**

   La eficiencia operativa implica la optimización de procesos internos de una empresa para maximizar la productividad y minimizar los costos. Un enfoque efectivo en la eficiencia operativa puede llevar a una mayor rentabilidad y sostenibilidad en el tiempo (Bodie et al., 2020).

10. Estrategias Financieras

Las estrategias financieras son componentes esenciales de la administración y planificación empresarial, ya que están diseñadas para adquirir los activos necesarios y financiar inversiones que contribuyan al logro de metas, crecimiento y consolidación de la organización (Gaytán, 2021).

11. Estados Financieros

Los Estados Financieros son documentos oficiales que informan sobre la situación económica y financiera de una empresa y se elaboran de acuerdo con los estándares y prácticas contables (Ferrer, 2018).

12. Flujo de Caja

Es un informe mensual y regular que muestra cómo entra y sale dinero de una empresa. Este reporte es vital para todas las empresas actuales, independientemente de su tipo o sector, ya que permite monitorear y mantener la liquidez (Flores, 2021).

13. Margen de Utilidad

El margen de utilidad mide la proporción de los ingresos que constituye la ganancia neta, lo cual permite evaluar la rentabilidad y efectividad en la gestión de costos y precios (Brigham y Houston, 2019).

14. Nivel de Endeudamiento

Es un indicador de solvencia que ayuda a determinar qué parte del pasivo ha sido financiada mediante fuentes externas. Por lo tanto, un resultado más alto indicaría que la organización tiene un nivel alto de deuda (Arguelles et al., 2018).

15. Política de Dividendos

Es la estrategia que una empresa sigue para decidir la distribución de sus ganancias a los accionistas en forma de dividendos, tomando en cuenta factores como la rentabilidad y las necesidades de reinversión (Higgins, 2018).

16. Presupuesto de Capital

Es el proceso mediante el cual una empresa evalúa y selecciona proyectos de inversión en activos fijos, considerando el costo y el retorno esperado (Titman et al., 2018).

17. Ratios Financieros

Los ratios financieros son herramientas que permiten analizar y comparar distintos aspectos de la salud financiera de una empresa, como su liquidez, solvencia y rentabilidad (Brigham & Ehrhardt, 2019).

18. Riesgo Financiero

El riesgo financiero es la posibilidad de que una empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras, lo que puede comprometer su solvencia (Horne et al., 2013).

19. Tasa Interna de Retorno (TIR)

La TIR es el tipo de descuento que iguala el valor presente neto de una inversión a cero, ayudando a evaluar la rentabilidad esperada de proyectos financieros (Damodaran, 2020).

20. Valor Presente Neto (VPN)

El Valor Presente Neto (VPN) es una medida que calcula el valor actual de los flujos de caja futuros descontados, permitiendo evaluar la viabilidad financiera de proyectos de inversión (Ross, Westerfield et al., 2019).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

La gestión financiera se relaciona en la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

3.1.2. Hipótesis especificas

A) La gestión financiera se relaciona en el capital de trabajo de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

B) La gestión financiera se relaciona en la liquidez corriente de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la Región Ica.

C) La gestión financiera se relaciona en la prueba ácida de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

3.2. Variables

Tabla 1 *Identificación de variables*

VARIABLES RELACIONADAS	
X = Gestión Financiera	Y = Liquidez
Dimensiones	Dimensiones
X1 = Gestión de cuentas por cobrar	Y1 = Capital de trabajo
X2 = Gestión de cuentas por pagar	Y2 = Liquidez corriente
X3 = Gestión de inventario	Y3 = Prueba ácida

Nota. Elaboración propia.

3.3. Operacionalización de las variables

Tabla 2 *Operacionalización de la gestión financiera y liquidez*

Variables	Dimensiones	indicadores
Gestión Financiera La gestión financiera se encarga de administrar y obtener los recursos económicos de una empresa, buscando maximizar su eficiencia y control operativo (Fajardo y Soto, 2018).	**Gestión de cuentas por cobrar.** Es el registro de deudas pendientes de terceros hacia la empresa, reflejando el valor de productos vendidos a crédito (Mendoza y Ortiz, 2016).	• Rotación de CxC. • Periodo promedio de cobranza.
	Gestión de cuentas por pagar. La gestión de pagos supervisa y controla las transacciones con proveedores, garantizando el cumplimiento de compromisos y evitando errores en la entrega de productos (Pedrosa, 2020).	• Rotación de cuentas por pagar. • Periodo promedio de pago.
	Gestión de inventario. Son activos destinados a la venta o a la producción para futuras ventas, así como suministros y componentes consumidos en el proceso. Su objetivo principal es facilitar la venta y representan flujos de efectivo que afectan ingresos y egresos (NIC 2, 2021).	• Rotación de inventarios. • Periodo promedio de inventario.
Liquidez La liquidez es la capacidad de una empresa para convertir sus recursos en efectivo rápidamente y así cumplir con sus obligaciones financieras (Merlo et al., 2021).	**Capital de trabajo.** El capital de trabajo se define como la diferencia entre los activos y los pasivos circulantes de una empresa (Pela et al., 2021).	• Capital de trabajo.
	Liquidez corriente. Evalúa la capacidad de una empresa para gestionar sus activos y pasivos en un período contable determinado (Castañeda, 2018).	• Ratio de liquidez corriente.
	Prueba ácida. Mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando solo activos líquidos, excluyendo inventarios (Gitman & Zutter, 2020).	• Ratio prueba ácida.

Nota. Elaboración propia.

IV. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1. Enfoque y nivel de investigación

4.1.1. Enfoque de investigación

La investigación es de enfoque cuantitativo porque permite la recolección y análisis de datos numéricos, lo que facilita una evaluación objetiva y precisa de la gestión financiera y la liquidez de la empresa. A través de indicadores financieros como el ratio de liquidez, la rotación de activos y otros coeficientes financieros, se puede medir de manera cuantitativa el desempeño financiero de la empresa, lo que proporciona una base sólida para tomar decisiones informadas. Según Hernández y Mendoza (2018), la investigación cuantitativa se centra en la recolección y análisis de datos numéricos para describir, explicar y predecir fenómenos.

La investigación es de tipo aplicada. Según Sánchez et al (2018), la investigación aplicada se centra en resolver problemas específicos mediante la aplicación y el enriquecimiento de teorías existentes. Por ello, el presente estudio se centra en un problema puntual real que enfrenta la empresa, buscando soluciones prácticas para mejorar su gestión financiera y situación de liquidez, con la resolución de problemas específicos permite que los resultados de la investigación sean directamente aplicables a la realidad de la empresa, proporcionando recomendaciones concretas que pueden ser implementadas para mejorar su desempeño de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. de manera que logre mejorar su gestión financiera y liquidez.

4.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo – explicativo.

Es descriptivo porque detalla las características de un fenómeno o situación sin intervenir en las variables. Según Sampieri et al. (2014), Este nivel de investigación no se limita a la mera descripción de la problemática, sino que explora las causas y características subyacentes del problema.

Es explicativo porque indaga en las razones de los hechos, eventos y fenómenos físicos o sociales a través del establecimiento de relaciones de causa y efecto (Sampieri et al., 2014). Además, proporciona una explicación detallada y fundamentada del por qué ocurren, lo que permite una comprensión más clara y aplicable de la realidad estudiada.

4.2. Diseño de la investigación

El diseño es no experimental longitudinal, ya que las variables de la investigación no fueron manipuladas deliberadamente ni objeto de experimentación activa, sino que simplemente fueron descritas en el contexto del problema que aborda la investigación (Aceituno, 2020).

4.3. Unidad de estudio

Conforme al objetivo de esta investigación, la unidad de estudio fueron los Estados Financieros de la empresa Pisquera Bodega San Nicolas S.A, ubicada en la provincia de Pisco. La elección de esta empresa, como representación, se debió a que se tuvo la facilidad en el acceso a su información.

4.4. Población y muestra

4.4.1. Población

La población de esta investigación fue conformada por la empresa Bodega San Nicolas S.A. y sus Estados Financieros.

4.4.2. Muestra

La muestra es no probabilística por conveniencia. Según Hernández (2021), la muestra se elige de acuerdo con la conveniencia de investigador, debido a la accesibilidad de la información, pues se dispondrá de los Estados Financieros de la empresa Bodega San Nicolas S.A., se tomará la muestra de los años 2019-2023.

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de información

Se empleo la técnica de análisis documental, que consiste en la revisión de los Estados Financieros de la empresa, así como otros documentos relevantes que aporten información para formular las conclusiones e hipótesis pertinentes.

La recolección de información fue el formato de análisis financiero, que permitió organizar y presentar los datos numéricos de los Estados Financieros de manera clara y estructurada correspondientes a los años 2019-2023.

Tabla 3 *Formato de recolección de datos*

Ítem	Información
1. Datos Generales	Nombre de la empresa
	Tipo de documento (Estados Financieros)
2. Estados Financieros	Estado de situación financiera 2019 - 2023
	Estado de resultados 2019-2023
3. Gestión Financiera	Ratios para la gestión de CxC
	Ratios para la gestión de CxP
	Ratios para la gestión de inventario
4. Liquidez	Capital de trabajo
	Ratio de liquidez corriente
	Ratio de prueba ácida
5. Conclusiones	Observaciones sobre la gestión financiera y liquidez.
	Recomendaciones para mejorar la liquidez.

Nota: Elaboración propia.

4.6. Procesamiento de datos y análisis estadístico

La información recopilada fue procesada en Excel y organizada en tablas, facilitando su análisis con el software estadístico SPSS versión 29. Se realizaron tabulaciones de frecuencias, gráficos y pruebas de normalidad para determinar la adecuación de los datos recolectados. Posteriormente, se optó por una metodología estadística no paramétrica para comparar grupos independientes y verificar las hipótesis planteadas. Microsoft Excel se utilizó también para realizar un análisis descriptivo de los resultados obtenidos en el estudio. Las herramientas empleadas permitieron manipular los datos y generar representaciones visuales para un análisis más detallado.

V. RESULTADOS

5.1. Presentación y análisis de resultados

5.1.1. Hipótesis especifica Nº1

La gestión financiera se relaciona en el capital de trabajo de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

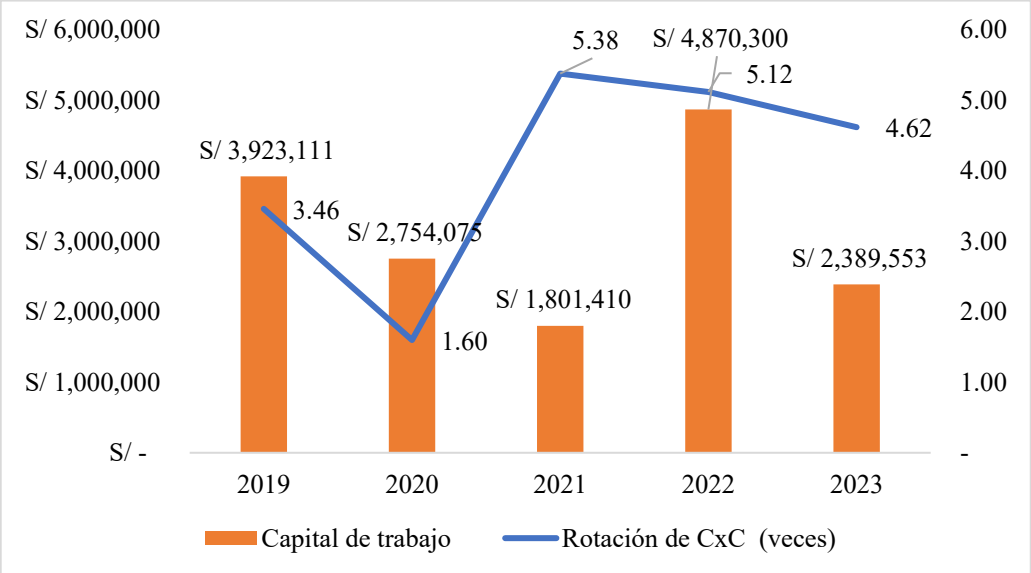
A) Rotación de cuentas por cobrar y capital de trabajo

Tabla 4 *Comparativo de rotación de CxC y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de CxC (veces)	Capital de trabajo
2019	3.46	S/ 3,923,111
2020	1.60	S/ 2,754,075
2021	5.38	S/ 1,801,410
2022	5.12	S/ 4,870,300
2023	4.62	S/ 2,389,553

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 6 *Rotación de CxC y capital de trabajo*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación fue de 3.46 veces, lo que permitió a la empresa mantener un capital de trabajo de S/ 3,923,111. Sin embargo, en 2020, la rotación experimentó una drástica caída a 1.60 veces, lo que se tradujo en una reducción del capital a S/ 2,754,075, reflejando los problemas de liquidez ocasionados por la pandemia. A partir de 2021, la empresa implementó mejoras en su administración de cobranzas, alcanzando una rotación de 5.38 veces, lo que resultó en un incremento del capital de trabajo a S/ 1,801,410. En 2022, la rotación se mantuvo en 5.12 veces y el capital de trabajo se elevó significativamente a S/ 4,870,300, indicando una administración eficiente de las cuentas por cobrar y una mayor disponibilidad de recursos para las operaciones diarias. No obstante, en 2023, la rotación disminuyó a 4.62 veces y el capital de trabajo cayó a S/ 2,389,553.

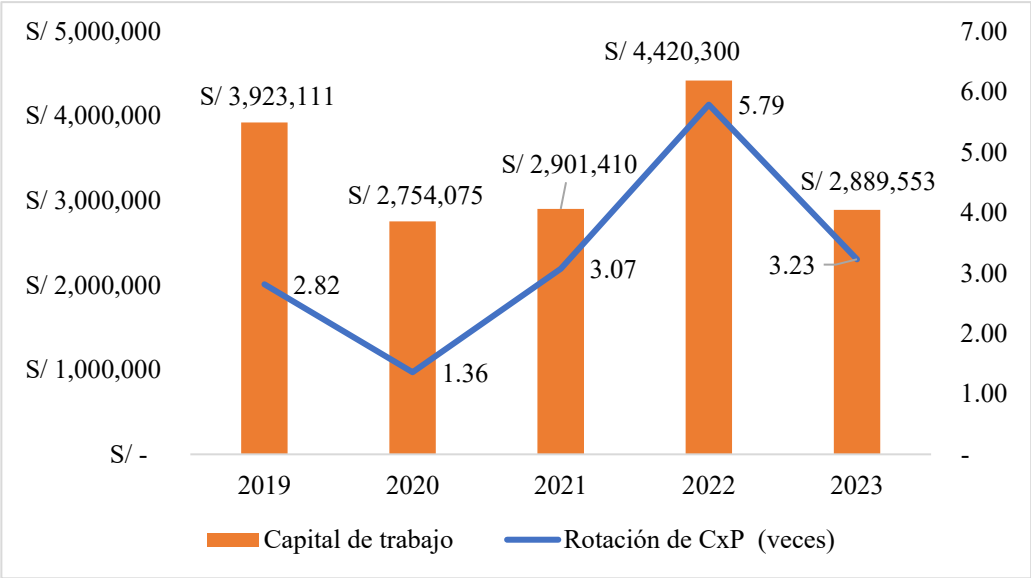
B) Rotación de cuentas por pagar y capital de trabajo

Tabla 5 *Comparativo de rotación de CxP y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de CxP (veces)	Capital de trabajo	
2019	2.82	S/	3,923,111
2020	1.36	S/	2,754,075
2021	3.07	S/	2,901,410
2022	5.79	S/	4,420,300
2023	3.23	S/	2,889,553

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 7 *Rotación de CxP y capital de trabajo*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación fue de 2.82 veces, lo que permitió mantener un capital de trabajo de S/ 3,923,111. Sin embargo, en 2020, esta rotación cayó drásticamente a 1.36 veces, contribuyendo a una reducción del capital a S/ 2,754,075, debido a los problemas de liquidez generados por la pandemia. A partir de 2021, la empresa mejoró su administración, alcanzando una rotación de 3.07 veces y un capital de trabajo de S/ 1,801,410. En 2022, la rotación se incrementó a 5.79 veces, elevando el capital de trabajo a S/ 4,870,300, lo que indica una optimización en la administración de cuentas por pagar. No obstante, en 2023, la rotación disminuyó a 3.23 veces, y el capital cayó a S/ 2,389,553.

C) Rotación de inventario y capital de trabajo

Tabla 6 *Comparativo de rotación de inventario y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de inventario (veces)	Capital de trabajo
2019	0.85	S/ 3,923,111
2020	0.23	S/ 2,754,075
2021	1.67	S/ 2,901,410
2022	2.85	S/ 4,420,300
2023	1.95	S/ 2,889,553

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 8 *Rotación de inventario y capital de trabajo*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación fue de 0.85 veces, y en 2020, cayó drásticamente a 0.23 veces, ambas cifras reflejando las dificultades provocadas por la pandemia y contribuyendo a una disminución del capital a S/ 2,754,075. A partir de 2021, la empresa mejoró su administración de inventarios, alcanzando una rotación de 1.67 veces, lo que permitió un incremento del capital de trabajo a S/ 1,801,410. En 2022, la rotación se elevó a 2.85 veces, resultando en un aumento considerable del capital a S/ 4,870,300. Sin embargo, en 2023, la rotación se redujo a 1.95 veces y el capital cayó a S/ 2,389,553.

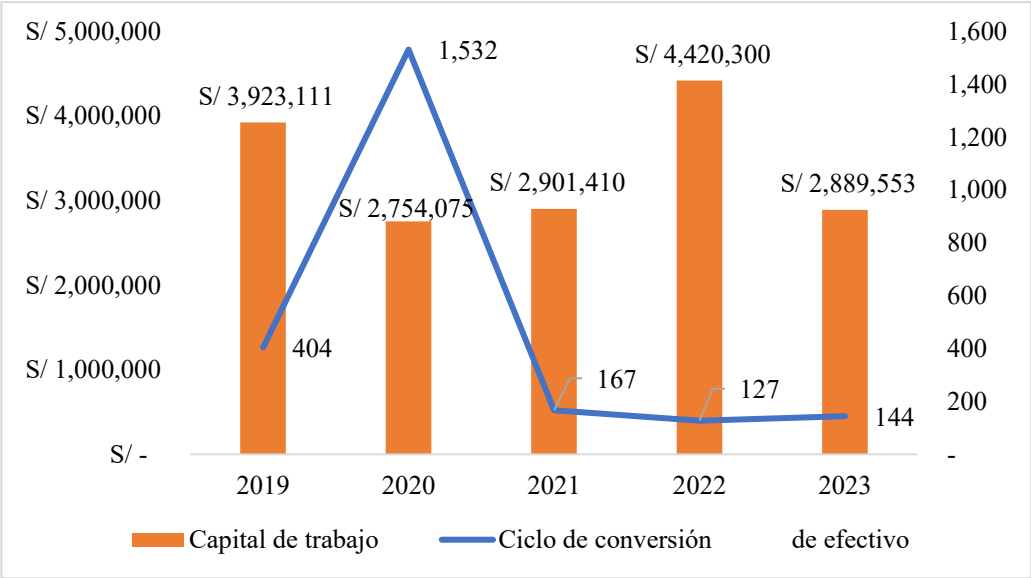
D) Ciclo de conversión de efectivo y capital de trabajo

Tabla 7 *Comparativo de CCE y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Ciclo de conversión de efectivo en días	Capital de trabajo	
2019	404	S/	3,923,111
2020	1,532	S/	2,754,075
2021	167	S/	2,901,410
2022	127	S/	4,420,300
2023	144	S/	2,889,553

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 9 *CCE y capital de trabajo*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, el ciclo fue de 404 días, lo que representó un desafío para la liquidez y reflejó un capital de trabajo de S/ 3,923,111. Sin embargo, en 2020, el ciclo se disparó a 1,532 días, un incremento notable que llevó a una drástica reducción del capital de trabajo a S/ 2,754,075, exacerbado por los problemas de liquidez y los efectos adversos de la pandemia. A partir de 2021, la empresa logró optimizar su ciclo de conversión de efectivo, disminuyéndolo a 167 días y aumentando su capital de trabajo a S/ 1,801,410. En 2022, el ciclo se redujo aún más a 127 días, lo que permitió un incremento significativo del capital a S/ 4,870,300, indicando una mejora en la administración de sus recursos. No obstante, en 2023, el ciclo aumentó a 144 días y el capital de trabajo cayó a S/ 2,389,553.

5.1.2. Hipótesis especifica N°2

La gestión financiera se relaciona en la liquidez corriente de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

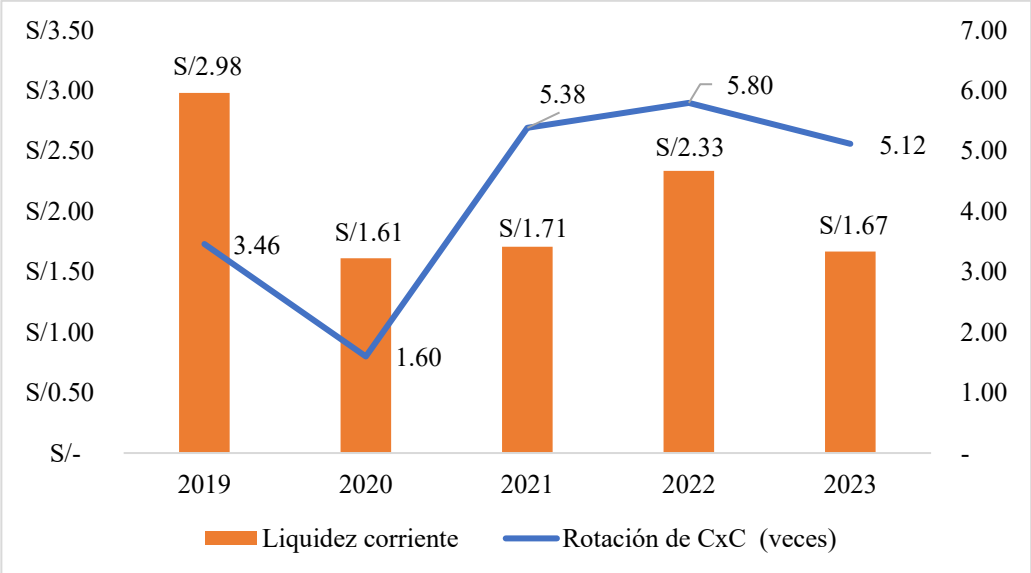
E) Rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente

Tabla 8 *Comparativo de rotación CxC y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de CxC (veces)	Liquidez corriente	
2019	3.46	S/	2.98
2020	1.60	S/	1.61
2021	5.38	S/	1.71
2022	5.80	S/	2.33
2023	5.12	S/	1.67

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 10 *Rotación de CxC y liquidez corriente*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación se situó en 3.46 veces, lo que contribuyó a una liquidez corriente de 2.98, indicando una buena capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo. Sin embargo, en 2020, la rotación disminuyó drásticamente a 1.60 veces, lo que se reflejó en una caída de la liquidez a 1.61, evidenciando problemas de administración y un impacto negativo en la capacidad de la empresa para enfrentar sus deudas. A partir de 2021, la empresa implementó mejoras en su administración de cobranza, logrando una rotación de 5.38 veces en 2021 y 5.80 veces en 2022, lo que se tradujo en un aumento de la liquidez corriente a 2.33, lo que indica una recuperación en su capacidad de pago. En 2023, aunque la rotación se mantuvo alta en 5.12 veces, la liquidez corriente disminuyó a 1.67.

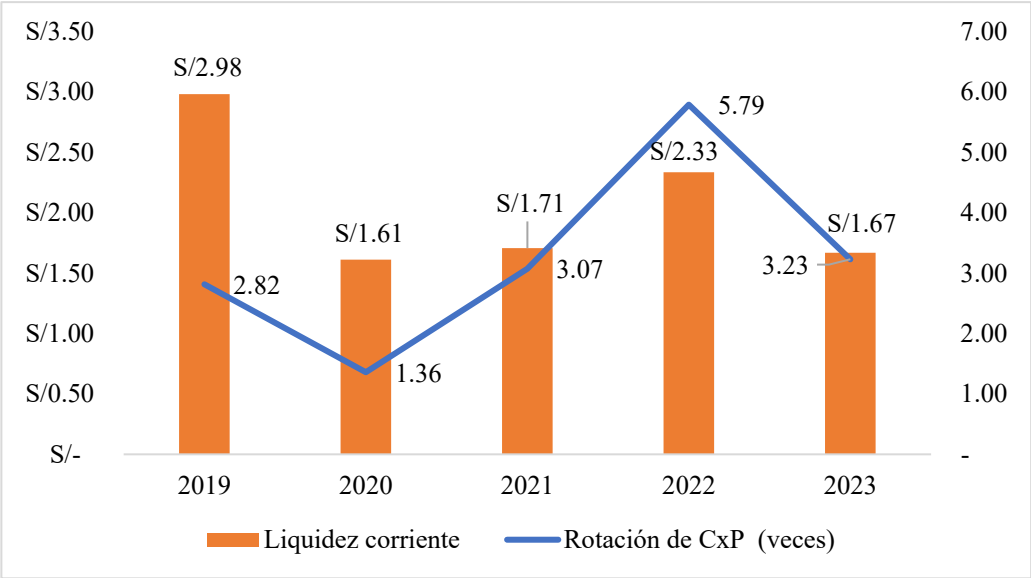
F) Rotación de cuentas por pagar y liquidez corriente

Tabla 9 *Comparativo de rotación CxP y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de CxP (veces)	Liquidez corriente	
2019	2.82	S/	2.98
2020	1.36	S/	1.61
2021	3.07	S/	1.71
2022	5.79	S/	2.33
2023	3.23	S/	1.67

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 11 *Rotación de CxP y liquidez corriente*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación fue de 2.82 veces, lo que contribuyó a una liquidez corriente de 2.98, indicando una capacidad adecuada para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Sin embargo, en 2020, la rotación disminuyó a 1.36 veces, reflejando problemas de administración que llevaron a una caída de la liquidez a 1.61, lo que planteó riesgos en la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos financieros. A partir de 2021, se observó una mejora en la rotación, alcanzando 3.07 veces, lo que se tradujo en un leve aumento de la liquidez corriente a 1.71. El año 2022 marcó un punto culminante, con una rotación de 5.79 veces, lo que impulsó la liquidez corriente a 2.33, evidenciando una administración más efectiva en el manejo de las cuentas por pagar. Sin embargo, en 2023, aunque la rotación se mantuvo en 3.23 veces, la liquidez corriente disminuyó a 1.67.

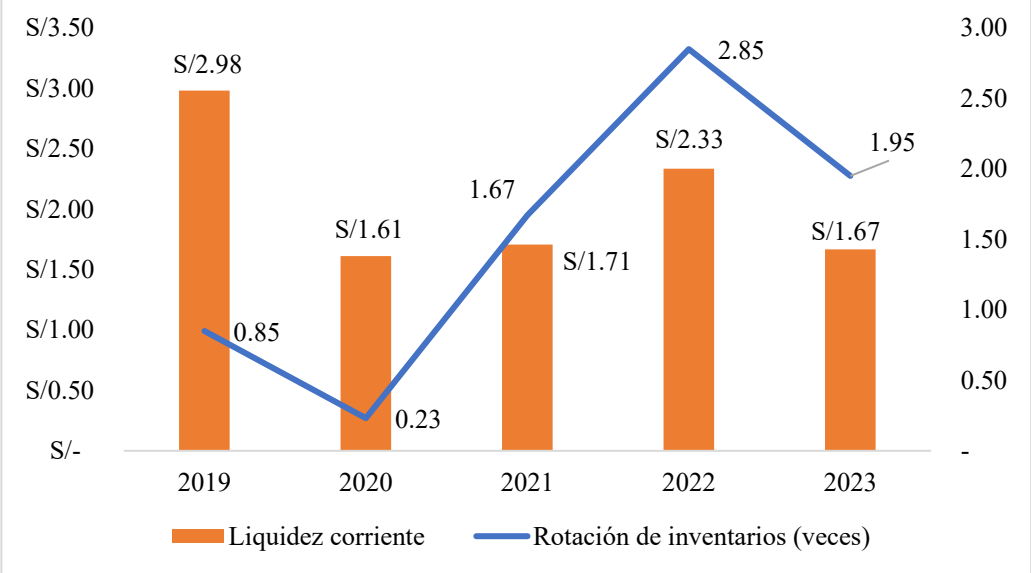
G) Rotación de inventario y liquidez corriente

Tabla 10 *Comparativo de rotación de inventario y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de inventario (veces)	Liquidez corriente	
2019	0.85	S/	2.98
2020	0.23	S/	1.61
2021	1.67	S/	1.71
2022	2.85	S/	2.33
2023	1.95	S/	1.67

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 12 *Rotación de inventario y liquidez corriente*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación de inventarios fue de 0.85 veces, lo que, junto con una liquidez corriente de 2.98, indica que la empresa tenía una administración relativamente aceptable en su inventario. Sin embargo, en 2020, la rotación cayó drásticamente a 0.23 veces debido a la pandemia, lo que se tradujo en una reducción de la liquidez corriente a 1.61. Este descenso sugiere que la empresa tuvo dificultades para convertir sus inventarios en efectivo, limitando su capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo. En 2021, la rotación mejoró a 1.67 veces, lo que permitió un ligero aumento de la liquidez corriente a 1.71, evidenciando un retorno hacia una administración más eficiente. En 2022, la rotación se elevó a 2.85 veces, lo que resultó en una mejora considerable en la liquidez corriente a 2.33, reflejando una mejor capacidad para convertir inventarios en efectivo. No obstante, en 2023, la rotación descendió a 1.95 veces y la liquidez corriente cayó a 1.67.

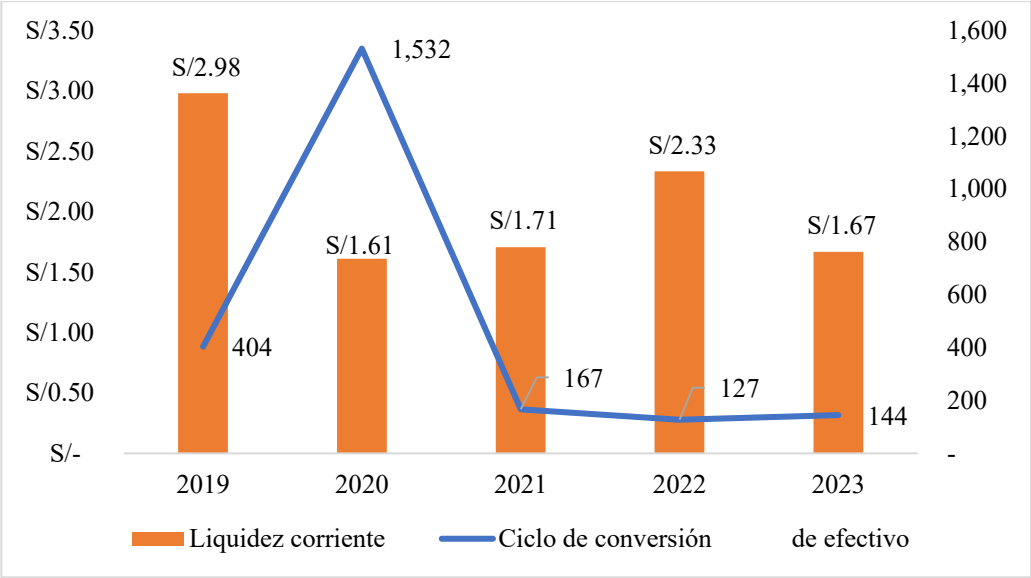
H) Ciclo de conversión de efectivo y liquidez corriente

Tabla 11 *Comparativo de CCE y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Ciclo de conversión de efectivo en días	Liquidez corriente	
2019	404	S/	2.98
2020	1,532	S/	1.61
2021	167	S/	1.71
2022	127	S/	2.33
2023	144	S/	1.67

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 13 *CCE y liquidez corriente*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, el ciclo fue de 404 días, lo que resultó en una liquidez corriente de 2.98, reflejando una administración aceptable. Sin embargo, en 2020, el ciclo se disparó a 1532 días, disminuyendo la liquidez a 1.61, lo que evidenció serios problemas financieros a raíz de la pandemia. A partir de 2021, se implementaron mejoras que redujeron el ciclo a 167 días, aumentando la liquidez corriente a 1.71 y sugiriendo una mejor administración de recursos. En 2022, el ciclo se acortó aún más a 127 días, lo que elevó la liquidez a 2.33, indicando una eficiencia en las operaciones. Sin embargo, en 2023, el ciclo aumentó nuevamente a 144 días, y la liquidez cayó a 1.67.

5.1.3. Hipótesis especifica N°3

La gestión financiera se relaciona en la prueba ácida de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica.

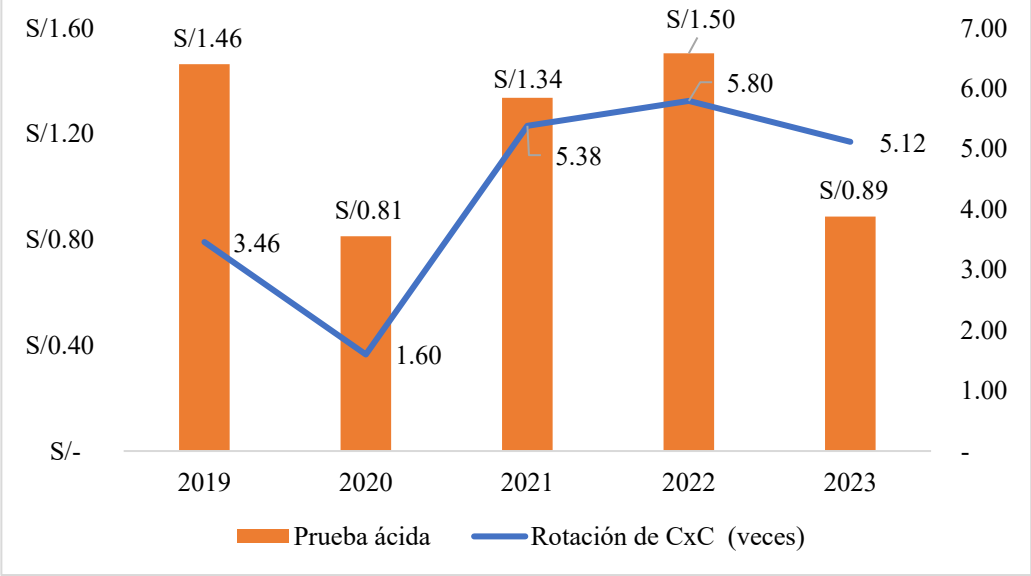
I) Rotación de cuentas por cobrar y prueba ácida

Tabla 12 *Comparativo de rotación CxC y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de CxC (veces)	Prueba ácida	
2019	3.46	S/	1.46
2020	1.60	S/	0.81
2021	5.38	S/	1.34
2022	5.80	S/	1.50
2023	5.12	S/	0.89

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 14 *Rotación de CxC y prueba ácida*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación fue de 3.46 veces, lo que permitió a la empresa mantener una prueba ácida de 1.46, indicando una liquidez aceptable para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, en 2020, la rotación cayó drásticamente a 1.60 veces, lo que se reflejó en una disminución de la prueba ácida a 0.81, sugiriendo serias dificultades financieras debido a la pandemia. A partir de 2021, la empresa logró mejorar su administración de cobranzas, alcanzando una rotación de 5.38 veces y elevando la prueba ácida a 1.34, lo que indica una recuperación en la liquidez y la capacidad de cumplir con sus deudas. En 2022, la rotación se mantuvo alta en 5.80 veces, y la prueba ácida aumentó a 1.50, reflejando una administración eficiente de cuentas por cobrar y una sólida posición de liquidez. Sin embargo, en 2023, la rotación disminuyó a 5.12 veces, lo que provocó una caída en la prueba ácida a 0.89

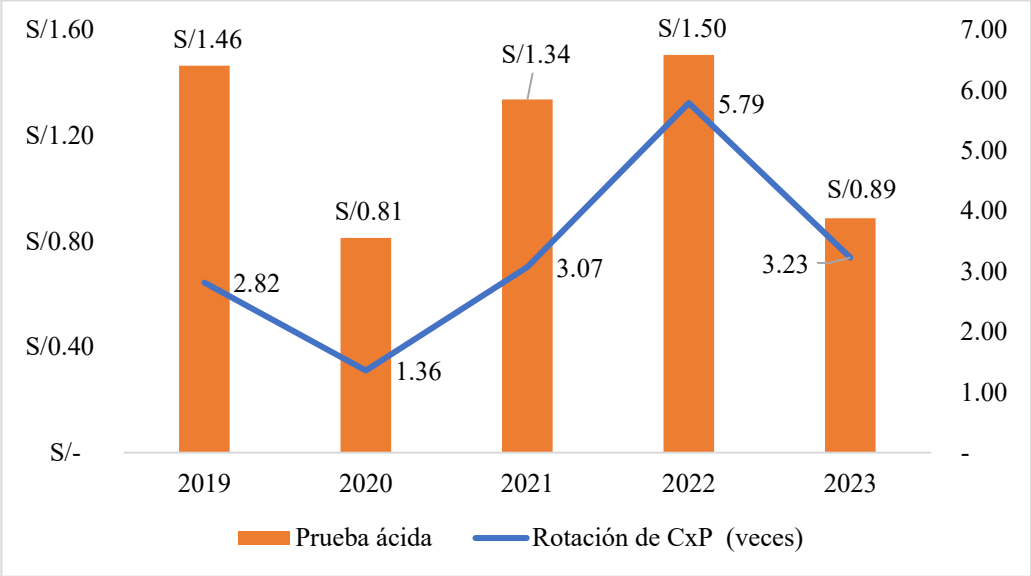
J) Rotación de cuentas por pagar y prueba ácida

Tabla 13 *Comparativo de rotación CxP y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de CxP (veces)	Prueba ácida	
2019	2.82	S/	1.46
2020	1.36	S/	0.81
2021	3.07	S/	1.34
2022	5.79	S/	1.50
2023	3.23	S/	0.89

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 15 *Rotación de CxP y prueba ácida*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación fue de 0.85 veces, lo que permitió mantener una prueba ácida de 1.46. Sin embargo, en 2020, la rotación cayó a 0.23 veces, disminuyendo la prueba ácida a 0.81 y reflejando problemas de liquidez. A partir de 2021, la rotación mejoró a 1.67 veces, lo que elevó la prueba ácida a 1.34. En 2022, la rotación alcanzó 2.85 veces, lo que permitió que la prueba ácida se incrementara a 1.50. No obstante, en 2023, la rotación disminuyó a 1.95 veces y la prueba ácida cayó a 0.89. Estos resultados evidencian que una adecuada rotación de cuentas por pagar es esencial para mantener una buena liquidez y capacidad de pago a corto plazo.

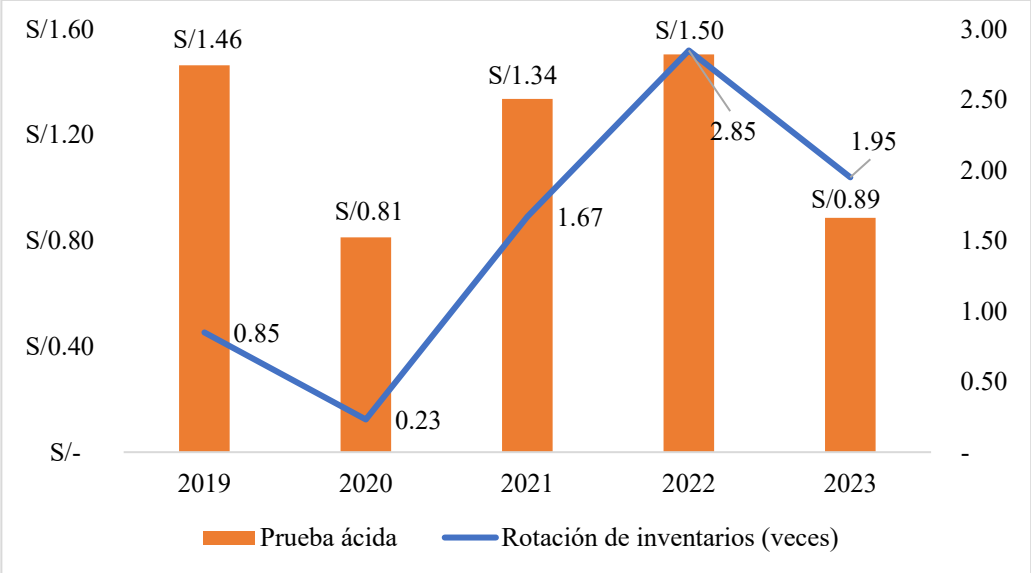
K) Rotación de inventarios y prueba ácida

Tabla 14 *Comparativo de rotación de inventarios y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Rotación de inventario (veces)	Prueba ácida	
2019	0.85	S/	1.46
2020	0.23	S/	0.81
2021	1.67	S/	1.34
2022	2.85	S/	1.50
2023	1.95	S/	0.89

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 16 *Rotación de inventario y prueba ácida*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, la rotación fue de 0.85 veces, lo que permitió mantener una prueba ácida de 1.46, indicando una adecuada capacidad de pago a corto plazo. Sin embargo, en 2020, la rotación cayó drásticamente a 0.23 veces, lo que se tradujo en una disminución de la prueba ácida a 0.81, sugiriendo serios problemas de liquidez. A partir de 2021, la rotación mejoró considerablemente, alcanzando 1.67 veces, lo que elevó la prueba ácida a 1.34. En 2022, la rotación aumentó aún más a 2.85 veces, permitiendo que la prueba ácida alcanzara un valor de 1.50. Sin embargo, en 2023, la rotación descendió a 1.95 veces y la prueba ácida cayó a 0.89, lo que indica que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

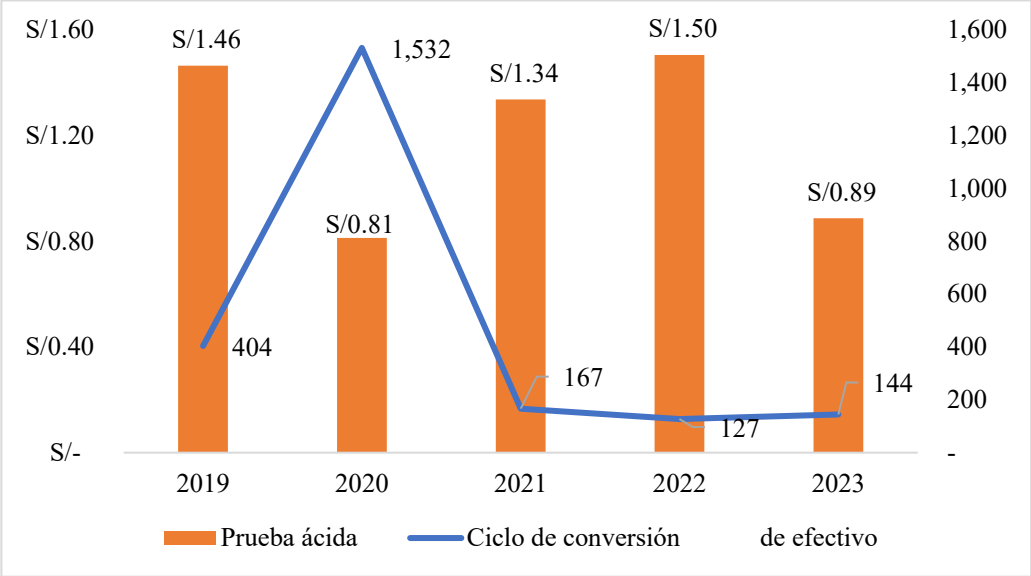
L) Ciclo de efectivo de conversión y prueba ácida

Tabla 15 *Comparativo de CCE y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	Ciclo de conversión de efectivo	Prueba ácida	
2019	404	S/	1.46
2020	1,532	S/	0.81
2021	167	S/	1.34
2022	127	S/	1.50
2023	144	S/	0.89

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 17 *CCE y prueba ácida*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

En 2019, el ciclo fue de 404 días, lo que permitió mantener una prueba ácida de 1.46, reflejando una capacidad aceptable para cubrir las obligaciones a corto plazo. Sin embargo, en 2020, el ciclo se disparó a 1,532 días debido a las dificultades operativas generadas por la pandemia, lo que se tradujo en una caída de la prueba ácida a 0.81. A partir de 2021, el ciclo de conversión se redujo drásticamente a 167 días, lo que llevó a un aumento en la prueba ácida a 1.34, indicando una recuperación en la capacidad de pago. En 2022, el ciclo continuó mejorando, alcanzando 127 días y una prueba ácida de 1.50, lo que indica una administración más eficiente de los recursos y una mejor salud financiera. Sin embargo, en 2023, el ciclo aumentó nuevamente a 144 días, y la prueba ácida cayó a 0.89.

5.1.4. Hipótesis General

La gestión financiera se relaciona en la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.

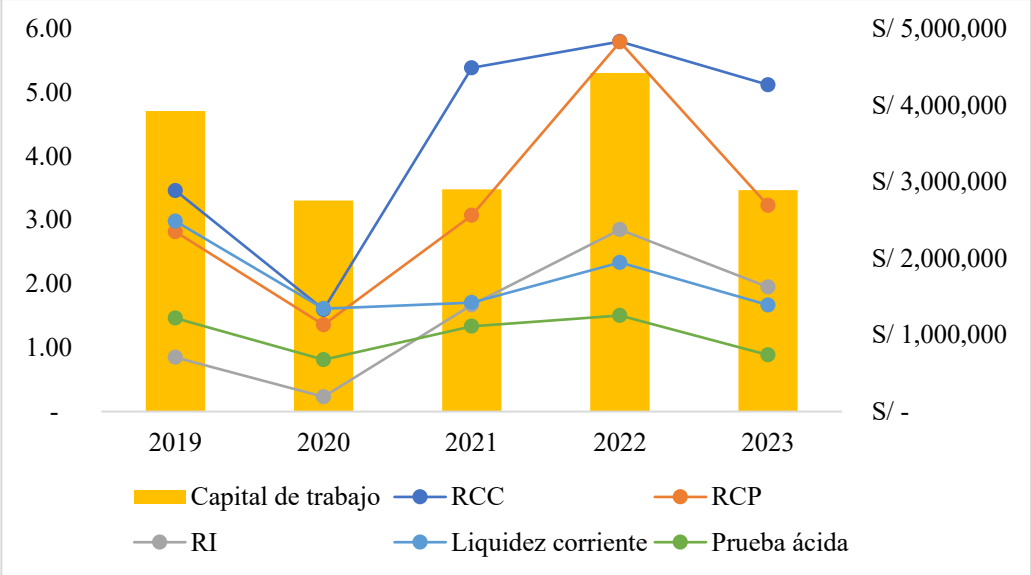
M) Indicadores de gestión financiera y liquidez

Tabla 16 *Medición de gestión financiera y liquidez de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Años	RCC	RCP	RI		Capital de trabajo	Liquidez corriente	Prueba ácida
2019	3.46	2.82	0.85	S/	3,923,111	2.98	1.46
2020	1.60	1.36	0.23	S/	2,754,075	1.61	0.81
2021	5.38	3.07	1.67	S/	2,901,410	1.71	1.34
2022	5.80	5.79	2.85	S/	4,420,300	2.33	1.50
2023	5.12	3.23	1.95	S/	2,889,553	1.67	0.89

Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

Figura 18 *Gestión financiera y liquidez*



Nota: Información financiera de Bodega San Nicolas

La rotación de cuentas por cobrar, que mide la eficiencia en la recuperación de efectivo, cayó bruscamente de 3.46 veces en 2019 a 1.60 veces en 2020, debido a las dificultades generadas por la pandemia. No obstante, esta cifra mejoró considerablemente a partir de 2021, alcanzando 5.38 veces y manteniéndose por encima de 5.00 en los años siguientes, lo que sugiere un manejo más eficiente de la cobranza. Esta mejora en la administración de cuentas por cobrar permitió una recuperación parcial de la liquidez corriente, que pasó de 1.61 en 2020 a 2.33 en 2022. Sin embargo, en 2023 la liquidez corriente cayó a 1.67, lo que indica que, a pesar de los avances, la empresa aún tiene dificultades para mantener una liquidez estable.

La rotación de cuentas por pagar alcanzó un máximo de 5.79 veces en 2022, mostrando una mayor capacidad para pagar a proveedores, lo que ayudó a mejorar la liquidez durante ese año. En cuanto a los inventarios, la eficiencia en su manejo también aumentó de 0.85 veces en 2019 a 2.85 veces en 2022, lo que permitió liberar recursos. No obstante, la disminución en la rotación de cuentas por pagar a 3.23 veces en 2023 y el descenso en la rotación de inventarios a 1.95 veces afectaron negativamente la liquidez de la empresa. Esto se refleja en la caída de la prueba ácida a 0.89 en 2023, lo que sugiere que, aunque la administración financiera ha mejorado, aún existen desafíos para mantener niveles adecuados de liquidez en el corto plazo.

5.2. Pruebas estadísticas

5.2.1. Prueba de normalidad

Tabla 17 *Prueba de normalidad de Kolmogorov -Smirnov de la Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa Bodega San Nicolas, periodos 2019-2023*

Variable / Dimensiones	Kolmogorov-Smirnov[a]		
	Estadístico	Gl	Sig.
Gestión Financiera			
Rotación de cuentas por cobrar	0.134	60	0.009
Rotación de cuentas por pagar	0.161	60	0.001
Rotación de inventario	0.104	60	0.165
Liquidez			
Capital trabajo	0.111	60	0.044
Ratio liquidez corriente	0.123	60	0.025
Ratio prueba ácida	0.123	60	0.024

Nota: Elaboración propia.

En la tabla 17 se presenta la aplicación de la prueba de Kolmogorov-Smirnov para verificar la normalidad de los datos de las variables Gestión Financiera y Liquidez, así como sus dimensiones. Los resultados indican que la mayoría de los valores de significancia son menores al 5% ($p < 0.05$), lo que demuestra que los datos no siguen una distribución normal para ambas variables. En este estudio, se utilizó el coeficiente de correlación de Spearman para el análisis correspondiente.

5.2.2. Prueba de hipótesis

5.2.2.1. Hipótesis especifica Nº1

Planteamiento de la hipótesis

H_0: "La gestión financiera no se relaciona en el capital de trabajo de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica."

H_1: "La gestión financiera se relaciona en el capital de trabajo de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica."

Tabla 18 *Correlación entre gestión financiera y capital de trabajo de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Variables / Dimensiones		**Rho de Spearman (r_s)**	***P***
Gestión Financiera	**Capital Trabajo**		
Rotación de CxC	CT	0.467	0.000
Rotación de CxP	CT	0.705	0.000
Rotación de inventario	CT	0.527	0.000

Nota: Elaboración propia.

Análisis: En la tabla 18 se muestra claramente la relación específica entre los índices de la administración financiera y el capital operativo. Dada la singularidad de cada índice, se ha empleado la correlación de Spearman de forma personalizada. Dado que todos los datos han mostrado un valor menor que 0.05, la hipótesis alternativa (H1) es confirmada, lo que significa que la hipótesis es válida desde el punto de vista estadístico. La lectura del coeficiente de Spearman revela una conexión moderadamente positiva entre los ratios, demostrada por una correlación media de 0.566.

5.2.2.2. Hipótesis especifica Nº2

Planteamiento de la hipótesis

H_0: "La gestión financiera no se relaciona en la liquidez corriente de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica."

H_1: "La gestión financiera se relaciona en la liquidez corriente de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica."

Tabla 19 *Correlación entre gestión financiera y liquidez corriente de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Variables / Dimensiones		**Rho de Spearman (r_s)**	***P***
Gestión Financiera	**Liquidez Corriente**		
Rotación de CxC	RLC	0.733	0.000
Rotación de CxP	RLC	0.868	0.000
Rotación de inventario	RLC	0.760	0.000

Nota: Elaboración propia.

Análisis: En la tabla 19 se muestra claramente la relación única entre los índices de la administración financiera y la liquidez actual. Dada la singularidad de cada índice, se ha llevado a cabo de forma individual el análisis de correlación de Spearman. Dado que todos los datos han mostrado un valor de $p < 0.05$, la hipótesis alternativa (H1) es confirmada, lo que significa que la hipótesis es válida desde el punto de vista estadístico. La lectura del coeficiente de Spearman revela una fuerte correlación positiva entre los ratios, demostrada por un promedio de correlación de 0.787.

5.2.2.3. Hipótesis especifica Nº3

Planteamiento de la hipótesis

H_0: "La gestión financiera no se relaciona en la prueba ácida de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica."

H_1: "La gestión financiera se relaciona en la prueba ácida de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica."

Tabla 20 *Correlación entre gestión financiera y prueba ácida de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Variables / Dimensiones		**Rho de Spearman (r_s)**	***P***
Gestión Financiera	**Prueba Ácida**		
Rotación de CxC	RPA	0.577	0.000
Rotación de CxP	RPA	0.689	0.000
Rotación de inventario	RPA	0.520	0.000

Nota: Elaboración propia.

Análisis: En la tabla 20 se muestra claramente la relación única entre los índices de la administración financiera y la prueba de liquidez. Dada la singularidad de cada índice, se ha empleado la correlación de Spearman de forma personalizada. Dado que todos los datos han mostrado un valor menor a 0.05, la hipótesis alternativa (H1) es validada, lo que significa que la hipótesis es aceptada desde un punto de vista estadístico. La lectura del coeficiente de Spearman muestra una conexión moderadamente positiva entre los ratios, demostrada por una correlación media de 0.595.

5.2.2.4. Hipótesis General

Planteamiento de la hipótesis

H_0: "La gestión financiera no se relaciona en la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica."

H_1: "La gestión financiera se relaciona en la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A de la región Ica."

Tabla 21 *Correlación entre gestión financiera y liquidez de la empresa Bodega San Nicolas S.A. del periodo 2019-2023*

Variables / Dimensiones		Rho de Spearman (r_s)	*P*
Gestión Financiera	**Liquidez**		
Rotación de CxC	CT	0.467	0.000
Rotación de CxP	CT	0.705	0.000
Rotación de inventario	CT	0.527	0.000
Rotación de CxC	RLC	0.733	0.000
Rotación de CxP	RLC	0.868	0.000
Rotación de inventario	RLC	0.760	0.000
Rotación de CxC	RPA	0.577	0.000
Rotación de CxP	RPA	0.689	0.000
Rotación de inventario	RPA	0.520	0.000

Nota: Elaboración propia.

Análisis: En la tabla número 21 se muestra claramente la relación individual entre los índices de la administración financiera y la liquidez. Dada la singularidad de cada índice, se ha empleado de forma personalizada la correlación de Spearman. Dado que todos los datos han mostrado un valor de $p < 0.05$, se confirma la hipótesis alternativa (H1), lo que significa que la hipótesis es válida desde el punto de vista estadístico. La lectura del coeficiente de Spearman revela una conexión moderadamente positiva entre los ratios, demostrada por una correlación media de 0.649.

VI. DISCUSIÓN

6.1. Aporte de la investigación

La presente investigación contribuye al entendimiento de la interrelación entre la gestión financiera y la liquidez en la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. de la región Ica. A través del análisis detallado de los ratios financieros y su impacto en la liquidez, se proporciona una base sólida para la toma de decisiones estratégicas que pueden mejorar el desempeño financiero de la empresa.

Asimismo, este estudio no solo destaca la importancia de una adecuada gestión financiera, sino que también ofrece recomendaciones prácticas que pueden ser implementadas por la dirección de la empresa para optimizar sus recursos y garantizar su sostenibilidad a largo plazo. De esta manera, la investigación aporta un marco teórico y práctico que puede servir como referencia para futuras investigaciones en el ámbito de la gestión financiera en el sector pisquero y otras industrias similares.

6.2. Comparación de los resultados de la investigación con estudios previos

La presente investigación tuvo como objetivo principal establecer la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. en la región Ica. Los resultados evidenciaron que existe una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez (p-valor = 0.000; rho = 0.649) de la empresa.

Este hallazgo se contrasta con el estudio de Guerra y Huamán (2024), quienes, en su investigación en una cooperativa de ahorro y crédito, encontraron una relación significativa positiva moderada (p-valor = 0.000). De manera similar, Flores (2024) identificó una relación significativa entre la administración financiera y el nivel de liquidez (p-valor = 0.000) en academias preuniversitarias de Arequipa. En contraste,

Huamán y Quispe (2023) reportaron una relación significativa negativa y fuerte entre la administración financiera y el riesgo crediticio, lo cual no contradice los resultados de la presente investigación, sino que los complementa. Una gestión financiera sólida no solo impacta positivamente la liquidez, como se demostró en este estudio, sino que también puede contribuir a la reducción de riesgos financieros, lo que sugiere un área interesante para futuras investigaciones en la empresa Bodega San Nicolás.

Además, los resultados son respaldados por Argomedo y Nureña (2023), quienes determinaron una correlación significativa entre la gestión financiera y la liquidez. A pesar del incremento en los ingresos por servicios, estas autoras concluyeron que la empresa estudiada tenía dificultades para obtener financiamiento y gestionar sus recursos, como las cuentas por cobrar, debido a la falta de control en las cobranzas, provocado por la ausencia de políticas orientadas a mejorar su gestión.

Con respecto al objetivo específico 1, que buscaba determinar la relación entre la gestión financiera y el capital de trabajo de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A., se obtuvo un nivel de significancia $p = 0.000$, inferior al umbral de 0.05, y un coeficiente de correlación Rho de Spearman promedio de 0.566, lo que indica una relación significativa positiva moderada entre la gestión financiera y el capital de trabajo. Esto sugiere que una gestión financiera eficiente permite mantener un nivel de capital de trabajo adecuado para asegurar el funcionamiento de la empresa sin inconvenientes. Estos resultados coinciden con lo señalado por Gonza y Ochoa (2023), quienes indicaron que las buenas prácticas en políticas de cobranza y pago tienen una relación directa con los componentes del capital de trabajo, influyendo positivamente en la liquidez y solidez financiera de la organización.

Sobre el objetivo específico 2, se propuso determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez corriente de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. de la región Ica. Se evidenció estadísticamente un nivel de significancia de p=0.000, que es menor que 0.05, y una correlación promedio de Rho de Spearman de 0.787. Esto indica que existe una relación significativa y positiva fuerte entre la gestión financiera y la liquidez corriente de la empresa. Esto significa que una gestión eficiente de cobranza, pagos e inventario mejorará positivamente la liquidez corriente. Una cobranza efectiva acelera el flujo de caja al asegurar el cobro rápido de cuentas por cobrar. La gestión de pagos, al negociar plazos más largos y aprovechar descuentos por pronto pago, ayuda a conservar efectivo. Además, un control adecuado del inventario evita el exceso de stock inmovilizado, permitiendo que los recursos se utilicen de manera más eficiente.

Estos resultados son confirmados por Duarte y Reyes (2024), quienes indicaron una relación significativa y positiva entre la administración financiera y la liquidez corriente de la empresa All Wash Seriver EIRL. También encontraron que la adecuada optimización y eficiencia en las áreas de gestión de cobranza e inventario contribuyeron a una correlación significativa y positiva entre la administración financiera y la liquidez corriente, resaltando que mantener un nivel adecuado de liquidez corriente es vital para cumplir con las obligaciones a corto plazo y asegurar la continuidad operativa de la empresa.

Finalmente, en el objetivo específico 3, se propuso determinar la relación entre la gestión financiera y la prueba ácida de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. de la región Ica. Se evidenció estadísticamente un nivel de significancia de p=0.000, lo cual es menor que 0.05, y una correlación promedio de Rho de Spearman de 0.595, lo que indica una relación significativa y positiva moderada entre

la gestión financiera y la prueba ácida de la empresa. Esto sugiere que una mejora en la gestión de cobranza podría asegurar que las cuentas por cobrar se conviertan en efectivo más rápidamente, aumentando así los activos líquidos y, por ende, la prueba ácida. Además, una gestión eficiente de los pagos, que implique negociar mejores plazos y aprovechar descuentos, podría ayudar a conservar efectivo, lo que también beneficiaría a este indicador.

Estos resultados son respaldados por Cerna y Ramírez (2022), quienes afirman que existe una relación significativa y positiva alta entre la gestión de cuentas por cobrar y la prueba ácida. Ellos destacan la importancia de definir políticas claras de créditos y cobranzas, así como implementar una gestión adecuada que minimice los gastos relacionados con las cuentas por cobrar. Esto es esencial para evitar altos índices de morosidad y lograr un buen retorno de la cartera, asegurando así un nivel óptimo de liquidez para la empresa.

6.3. Validación de la teoría referente

Según Córdoba, la gestión financiera es una disciplina que se encarga de calcular costos y tomar decisiones oportunas sobre la asignación de recursos, así como de manejar las actividades relacionadas con los recursos financieros necesarios para alcanzar los objetivos de las organizaciones. Esto incluye aspectos como el desempeño, uso y control de esos recursos. Además, la gestión financiera se considera un proceso clave dentro de una organización, ya que es esencial para el análisis, la toma de decisiones y las operaciones financieras que permiten a las empresas funcionar eficientemente y generar ganancias para los accionistas. Esto se respalda en los trabajos de investigación mencionados anteriormente, donde se concluye que una adecuada gestión financiera es crucial para el éxito de una empresa y, por lo tanto, para mejorar su liquidez.

Según Merlo, la liquidez se refiere a la capacidad de un activo para convertirse en efectivo de manera rápida. Esta capacidad varía según el tipo de activo y el tiempo que se necesita para realizar la conversión, y puede verse afectada por diferentes factores económicos. Algunos activos tienen una liquidez inherente debido a su naturaleza. La liquidez es fundamental porque permite evaluar si una empresa puede cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo. Esto se evidencia en el trabajo de Macías y Rivera (2023), donde se destaca que para mantener una buena liquidez es necesario gestionar adecuadamente las cuentas por cobrar y desarrollar estrategias de financiamiento.

6.4. Limitaciones del estudio

Durante el desarrollo de la presente investigación, se identificó una limitación significativa: la escasez de antecedentes relacionados específicamente con las empresas pisqueras. Esta falta de información previa dificultó el establecimiento de comparaciones y referencias robustas para el análisis, así como la formulación de recomendaciones fundamentadas en casos similares. La limitada disponibilidad de datos sobre prácticas de gestión financiera en el sector pisquero puede haber restringido la profundidad del estudio, subrayando la necesidad de más investigaciones en este ámbito para enriquecer el conocimiento y ofrecer soluciones más efectivas a las empresas del sector.

6.5. Agenda futura de la investigación

Se proporcionará la presente investigación a la empresa con la finalidad de que tomen decisiones financieras eficiente e implementen estrategias que mejoren significativamente la liquidez a corto y largo plazo. Es crucial destacar que las empresas pisqueras requieren una alta liquidez en el primer cuatrimestre debido a la vendimia, lo que hace indispensable contar con un análisis claro y efectivo para optimizar sus recursos y garantizar su operatividad durante este período crítico.

VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1. Conclusiones

A) Se concluye que existe una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. de la región de Ica. El análisis reveló un nivel de significancia de $p = 0.000$, que es inferior a $\alpha = 0.05$, y un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0.649. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Esto sugiere que hay una relación positiva moderada; es decir, las empresas con una gestión financiera eficiente logran mantener una liquidez óptima, lo que les permite ser rentables a largo plazo.

B) Se concluye que hay una relación significativa entre la gestión financiera y el capital de trabajo de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. de la región de Ica. El análisis mostró un nivel de significancia de $p = 0.000$, que es menor que $\alpha = 0.05$, junto con un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0.566. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Esto indica que existe una relación positiva moderada; es decir, la empresa con una gestión financiera eficiente tiende a aumentar su capital de trabajo de manera óptima, lo que les permitirá cumplir con sus obligaciones operativas.

C) Se concluye que hay una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez corriente de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. de la región de Ica. El análisis indicó un nivel de significancia de $p = 0.000$, que es menor que $\alpha = 0.05$, junto con un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0.787. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Esto implica que existe una relación positiva fuerte; es decir, las empresas con una

gestión financiera eficiente son capaces de mantener una mayor liquidez corriente, lo que les permite ser solventes ante sus obligaciones financieras y operativas.

D) Se concluye que existe una relación significativa entre la gestión financiera y la prueba ácida de la empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A. en la región de Ica. El análisis mostró un nivel de significancia de $p = 0.000$, que es menor que $\alpha = 0.05$, junto con un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0.595. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Esto indica que hay una relación positiva moderada; es decir, las empresas con una gestión financiera eficiente son capaces de mantener una prueba ácida adecuada, ya que optimizan la asignación de recursos y controlan costos, lo que incrementa los activos líquidos y mejora la prueba ácida.

7.2. Recomendaciones

A) Para mantener una liquidez óptima, se recomienda implementar políticas de gestión financiera que prioricen la planificación del flujo de efectivo. Esto incluye la elaboración de presupuestos detallados y la proyección de ingresos y gastos, lo que permitirá a la empresa anticipar necesidades de liquidez y optimizar la asignación de recursos.

B) Se sugiere realizar un análisis periódico del capital de trabajo para identificar oportunidades de mejora. Implementar un control riguroso sobre las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, asegurando una rotación eficiente, contribuirá a un incremento sostenido del capital de trabajo, facilitando así el cumplimiento de las obligaciones operativas.

C) Para fortalecer la liquidez corriente, se recomienda desarrollar un sistema de control de inventarios que permita una gestión eficiente y minimice los costos asociados. La reducción del capital inmovilizado en inventarios mejorará la liquidez corriente y asegurará que la empresa mantenga una posición solvente ante sus obligaciones financieras.

D) Se recomienda optimizar la asignación de recursos mediante una evaluación continua de la gestión de costos. Implementar técnicas de control de costos y eficiencia operativa permitirá aumentar los activos líquidos y mejorar la prueba ácida, asegurando que la empresa pueda cumplir con sus pasivos corrientes de manera efectiva.

VIII. REFERENCIAS

Aceituno, C., Silva, R., y Cruz, R. (2020*). Mitos y realidades de la investigación científica. Alpha Servicios Gráficos S.R.L.*

Acharya, V. V., & Pedersen, L. H. (2005). *Asset Pricing with Liquidity Risk. Journal of Financial Economics*, 77(2), 375-410.

Al-Shubiri, F., & Mohammad, N. (2013). *The relationship between cash conversion cycle and financial characte-ristics of industrial sectors: an empirical study. Investment Management and Financial Innovations,.* https://www.researchgate.net/publication/286135697_The_relationship_between_cash_conversion_cycle_and_financial_characteristics_of_industrial_sectors_An_empirical_study

Apaza, M., & Barrantes, E. (2020). *Administración financiera. Instituto Pacífico S.A.C.*

Argomedo y Nureña (2023). *La gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte*. Tesis de pregrado, Universidad de Ciencias y Humanidades. https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/787

Argüelles et al. (2018). *El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las Mipymes turísticas de Campeche*. Revista Internacional Administración & Finanzas, 11(1), 39-51.

Arredondo, M. (2015). *Contabilidad y análisis de costos. México D.F*: Grupo Editorial Patria.

Asociación de Productores de Pisco (2023). *Informe Anual sobre la Industria del Pisco 2022.* https://www.apispisco.org/informes

Banco Central de Reserva del Perú (2023). *Informe de Inflación*. https://www.bcrp.gob.pe

Banco Mundial (2021). *Informe sobre el Desarrollo Mundial 2021: La igualdad en un mundo dividido.* https://www.worldbank.org/en/publication/wdr2021

Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la Investigación, para administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (3 ra ed.).

Berrio A. (2022). *La gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el Municipio de Maicao, La Guajira*. Tesis de maestría, Universidad de la Guajira. https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/554

Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management (15th ed.).* Cengage Learning.

Cabrera et al. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones. Dominio de Las Ciencias, 3(4), 220–231.* https://doi. org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232.

Carhuajulca (2024). *Gestión de Cobranzas y su relación con la Liquidez de la Empresa Far-Plast S.A.C. en el periodo 2023.* Tesis de titulación, Universidad Tecnológica del Perú. https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/9496

Castillo, G. (2021). *Créditos y cobranzas: enfoque profesional.* Tercero en discordia. https://bit.ly/3om4Dct

Cerna y Ramírez (2022). Relación entre *las Cuentas por cobrar y la Liquidez General en las Empresas Cementeras que cotizan en la BVL 2018-2020.* Tesis de titulación, Universidad Privada del Norte. https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/33550

Comisión Económica Para América Latina, (2021). *Una agenda innovadora de financiamiento para el desarrollo para la recuperación de América Latina y el Caribe. CEPAL.* https://repositorio.cepal.org/handle/11362/47489

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2021). *NIC 2 Inventarios. Ministerio de Economía y Finanzas.* https://www.gob.pe/institucion/mef/informes-publicaciones/2758690-nic-2-del-2021-inventarios

Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera.* Ecoediciones (ed.); 2da ed.

Duarte y Reyes (2024). *Liquidez y la gestión financiera de la empresa All Wash Seriver E.I.R.L., 2020.* Tesis de titulación, Universidad Peruana los Andes. https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/8063

Escandón, R., Guerrero, J., Campos, H. F., Espinoza, R. A., & Espinoza, W. (2021). *NIC 2 y su efecto en la presentación razonable de los Estados Financieros de la Empresa Macoser S.A. Espacios, 42(06), 1–13*. https://doi.org/10.48082/espacios-a21v42n06p01

Ferrer, A. (2018). *Estados financieros, análisis e interpretación por sectores económicos. Instituto Pacifico S.A.C.*

Flores (2024). *Gestión financiera y su relación con la liquidez en academias preuniversitarias de Arequipa. 2023.* Tesis de titulación, Universidad Cesar Vallejo https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/134344

Flores Soria, J. (2021). *El estado de flujo de efectivo.* Instituto Pacifico S.A.C.

Foro Económico Mundial (2022). *Informe Mundial sobre la Competitividad 2022.* https://www.weforum.org/reports/global-competitiveness-report-2022

Gaytán, J. (2021). *Estrategia financiera, teorías y modelos. Mercados y Negocios, 2(44), 97-108.*

Ghauri, P. N., & Grønhaug, K. (2010). *Rese*arch Methods in Business Studies (4th ed.). Pearson Education Limited.

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2020). *Principles of Managerial Finance (15th ed.). Pearson.*

Gonza y Ochoa (2023). *Capital de trabajo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa de transportes ''GRUCORMARSA S.A'' período 2020-2022.* Tesis de licenciatura, Universidad técnica de Machala. http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/22579.

Gonzales, P. A. (2016). *Gestión de la Inversión y el Financiamiento*. Instituto Mexicano de *Contadores Públicos.*

González Molina, P. (2022). *Procesos de gestión de unidades de información y distribución turísticas. UF0077. Ed. 2022. (1 ed.)*.

Guerra y Huaman (2024). *Gestión financiera y liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Copacai, Huancayo – 2019.* Tesis de titulación. Universidad Peruana de Los Andes. https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/8047

Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación : las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.*

Hernández, R. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.* [Edición McGraw-Hill Interamericana Editores SA.] http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf

hong, E., Chávez, M., Quevedo, M., y Bravo, M. (2019). *Contabilidad financiera intermedia: estados financieros y análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio (2.a ed.)*. Universidad del Pacífico. https://bit.ly/43GuKeB

Horne, J. C. V., & Wachowicz, J. M. (2013). *Fundamentals of Financial Management (14th ed.). Pearson.*

Huaman y Quispe (2022). *Gestión financiera y riesgo de crédito en las agencias financieras del Distrito de Huancayo – 2019.* Tesis de titulación., Universidad Peruana Los Andes. https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/6899

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2022). *Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida.* https://www.inei.gob.pe

Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). T*heory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure.* Journal of Financial Economics, 3(4), 305-360. https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X

Keynes, J. M. (1936). *Teoría general del empleo, el interés y el dinero*. Fondo de Cultura Económica.

Keynes, J. M. (1936). *The General Theory of Employment, Interest, and Money. Harcourt Brace.*

Koller, T., Goedhart, M., & Wessels, D. (2020). *Valuation: Measuring and managing the value of companies (6th ed.). Wiley Finance.*

López, M. (2018). *Gestión Financiera en PYMES: Retos y Estrategias. Ediciones Pirámide.*

Macías & Rivera (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022.* Artículo de investigación. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9152353

Martínez, A. (2020). *Finanzas Corporativas: Teoría y Práctica.* Editorial Universitaria.

Mendoza (2022). *Gestión Financiera y Rentabilidad de las Pymes del sector Misceláneas del distrito Especial Turístico y Cultural de Riohacha. Tesis de maestría, Universidad de la Guajira.*

https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/entities/publication/a04b77ee-a0c4-402b-a7c4-0ece7ef178ea.

Mendoza, C., y Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración. Universidad del Norte.* https://elibro.net/es/lc/bibsipan/titulos/69980

Merlo, M., Scarfó, E., Vélez, I., Sandoval, J., Castilla, P., y Ortiz, D. (2021). *Análisis financiero integral: teoría y práctica.* Alpha Editorial. https://bit.ly/43NOooV

Moreno (2021). *Gestión financiera para el incremento de la liquidez en una entidad agroindustrial, Lima 2021.* Tesis para optar por el título profesional de Contador público, Universidad Norbert Wiener. https://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/20.500.13053/5516?show=full

Müller, L. (2020). *Análisis definitivo de la información financiera de la empresa: Una guía práctica y sencilla para entender los estados financieros.* Punto Rojo Libros.

Nazari, M., & Ranjbar, H. (2016). *The Impact of Liquidity on Profitability: Evidence from Iran.* International Journal of Economics and Financial Issues, 6(1), 78-83.

Pedrosa, S. J. (s.f.). *Gestión de pagos. Recuperado el 1 de Agosto de 2020,* de Economipedia: https://economipedia.com/definiciones/gestion-de-pagos.html

Peréz Carballo, J. F. (2015). *La gestión financiera de la empresa.* Madrid, España: ESIC Editorial.https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Pérez, J. (2020). *Análisis de estados financieros: Fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas. Editorial Universidad Católica de Córdoba.*

Ramírez, J. A. (2021). *Evaluación financiera de proyectos (2a ed.).* Ediciones de la U.

Rueda Curimanea, L. (2018). *Fuentes de financiamiento empresarial.*

Salazar, D. (2016). *Gestión Financiera en PyMES.* Revista Publicando, 3(8), 588–596. https://dialnet.unirioja.es/ servlet/articulo?codigo=5833410

Sánchez (2020). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector textil de fabricación de tejidos del Ecuador.* Tesis de titulación, Universidad Técnica de Ambato. https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/31377.

Sánchez, H., Reyes, C., y Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. Universidad Ricardo Palma.*

Soriano, N., & López , F. (2014). *La gestión de la tesorería: En qué consiste y cómo debe abordarse.* Barcelona: Libros de Cabecera S.L. https://books.google.com.pe/books?id=ibdeDwAAQBAJ&printsec=fr

ontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Sornoza, J. C. (2021). *Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática.* Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, 8(spe2). https://doi.org/10.46377/DILEMAS.V8I.2610

Transparencia Internacional (2022). *Índice de Percepción de la Corrupción 2022: Perú.* https://www.transparency.org/en/countries/peru

Universidad de Lima (2023). *Estudio sobre la Gestión Financiera de PYMES en Perú.* https://www.ulima.edu.pe

Vera (2021). *La gestión financiera y su incidencia en la reducción del índice de morosidad de la Empresa Pública Municipal Aguapen EP.* Tesis de maestría, Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil. http://biblioteca.uteg.edu.ec:8080/handle/123456789/1560

Berk, J., & DeMarzo, P. (2020). *Corporate Finance*. Pearson.

Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2020). *Essentials of Investments*. McGraw-Hill Education.

Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2019). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning.

Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management*. Cengage Learning.

Damodaran, A. (2020). *Corporate Finance: Theory and Practice*. Wiley.

Damodaran, A. (2021). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset*. Wiley.

Higgins, R. C. (2018). *Analysis for Financial Management*. McGraw-Hill Education.

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. (2019). *Corporate Finance*. McGraw-Hill Education.

Titman, S., Martin, J. D., & Keown, A. J. (2018). *Financial Management: Principles and Applications*. Pearson.

Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2020). *Financial Accounting*. Wiley.

IX. ANEXOS

Anexo A: Matriz de consistencia

Gestión Financiera y Liquidez de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A, Región Ica

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología
¿Cuál es la relación entre la Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica?	Establecer la relación de la Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.	La Gestión Financiera se relaciona en la Liquidez de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.	Gestión Financiera	Gestión de cuentas por cobrar	• Rotación de CxC. • Periodo promedio de cobranza.	Tipo de investigación: Aplicada Nivel de investigación: Descriptivo y explicativo Enfoque de investigación: Cuantitativo Diseño de investigación: No experimental Población: La empresa Bodega San Nicolás S.A. y sus Estados Financieros del 2019 al 2023. Muestra: No probabilística. Técnica: Análisis documental Instrumento: Estados Financieros de Bodega San Nicolás S.A.
				Gestión de cuentas por pagar	• Rotación de cuentas por pagar. • Periodo promedio de pago.	
				Gestión de inventario	• Rotación de inventarios. • Periodo promedio de inventario.	
Problema especifico	**Objetivo especifico**	**Hipótesis específicos**	**Variable**	**Dimensiones**	**Indicadores**	
¿Cuál es la relación entre la Gestión Financiera y el Capital de Trabajo de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica?	Determinar la relación entre la Gestión Financiera y el Capital de Trabajo de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.	La Gestión Financiera se relaciona en el Capital de Trabajo de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.	Liquidez	Capital de trabajo	• Capital de trabajo	
				Liquidez corriente	• Ratio liquidez corriente.	
¿Cuál es la relación entre la Gestión Financiera y la Liquidez Corriente de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica?	Determinar la relación entre la Gestión Financiera y la Liquidez Corriente de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.	La Gestión Financiera se relaciona en la Liquidez Corriente de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.		Prueba ácida	• Ratio de prueba ácida	
¿Cuál es la relación entre la Gestión Financiera y la Prueba Ácida de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica?	Determinar la relación entre la Gestión Financiera y la Prueba Ácida de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.	La Gestión Financiera se relaciona en la Prueba Ácida de la Empresa Pisquera Bodega San Nicolás S.A en la Región Ica.				

Nota: Elaboración Propia

Anexo B: Consentimiento informado

Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú, Decana de América

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA PARA REALIZACIÓN TESIS

Yo Raúl Otero Roose identificado con (DNI) N°41713964, en mi calidad de representante legal de la empresa Bodega San Nicolas S.A, con RUC de N° 20511908401.

Otorgo la autorización,

Al señor Josué Alva Ocas identificado con (DNI) N°70534404, para que utilice la siguiente información de la empresa: Estados financieros de los periodos 2019 al 2023.
Con la finalidad de que pueda desarrollar su Tesis (X) o Trabajo de Seminario Investigación( ) para optar al Título Profesional de Contador Público.

Indicar si el representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.

( ) Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa;
O
(X) Mencionar el nombre de la empresa.

Lima, 24 de agosto de 2024

Atentamente,



Raúl Otero Roose
DNI: 41713964
Gerente General

Anexo C: Estado de Situación Financiera del Año 2019

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

*** SOLES ***

ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS CORRIENTES**	
Efectivo y equivalentes al efectivo	163,064	Sobregiros Bancarios	
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,741,519	Tributos por pagar	
Anticipos de Proveedores		Remuneraciónes, Participaciones y Beneficios Soc por pagar	35,300
Otras Cuentas por Cobrar Neto	965,545	Obligaciones financieras de corto plazo	685,990
Otras Cuentas por Cobrar Neto a partes relacionadas		Cuentas por pagar comerciales	1,222,084
Inventarios	3,004,566	Cuentas por pagar comerciales - Partes Relacionadas	
Gastos pagados por anticipado	17,129	Letras y facturas en descuento	
Otros Activos	11,691	Otras cuentas por pagar diversas	37029
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**5,903,514**	**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**	**1,980,403**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PASIVOS NO CORRIENTES**	
Inversiones mobiliarias	895,145	Obligaciones financieras de largo plazo	1,247,675
Edificaciones, maquinaria y equipo, neto	2,417,397	Pasivos por impuestos diferidos	
Intangible, neto	41,262	Préstamos de terceros	2,012,214
Activo Diferido	100,000	Deudas por pagar a los accionistas	748,294
Otros Activos	872,114	Ingresos Diferidos	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**4,325,918**	Pasivos por impuestos diferidos	
		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**4,008,183**
		PATRIMONIO NETO	
		Capital pagado	4,706,679
		Excedente de revaluación	1,138,402
		Resultados Acumulados	-1,244,040
		Ajuste NIC 8	
		Resultado del periodo	-360,195
		Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	**4,240,846**
TOTAL ACTIVOS	**10,229,432**	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**	**10,229,432**

BODEGA SAN NICOLAS S.A.
RAUL OTERO ROOSE
GERENTE GENERAL

CPC. JENNY M. LAY VENTURA.
MAT. 28865

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
JENNY LAY VENTURA
DNI : 10105588

Anexo D: Estado de Situación Financiera del Año 2020

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

*** SOLES ***

ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS CORRIENTES**	
Efectivo y equivalentes al efectivo	24,096	Sobregiros Bancarios	264
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,244,045	Tributos por pagar	
Anticipos de Proveedores		Remuneraciónes, Participaciones y Beneficios Soc por pagar	46,949
Otras Cuentas por Cobrar Neto	2,025,690	Obligaciones financieras de corto plazo	1,050,150
Otras Cuentas por Cobrar Neto a partes relacionadas		Cuentas por pagar comerciales	776,246
Inventarios	3,597,372	Cuentas por pagar comerciales - Partes Relacionadas	
Gastos pagados por anticipado	16,950	Letras y facturas en descuento	
Otros Activos	350,152	Otras cuentas por pagar diversas	2630621
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**7,258,305**	**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**	**4,504,230**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PASIVOS NO CORRIENTES**	
Inversiones mobiliarias	958,433	Obligaciones financieras de largo plazo	614,924
Edificaciones, maquinaria y equipo, neto	2,177,123	Pasivos por impuestos diferidos	
Intangible, neto	87,292	Préstamos de terceros	1,595,902
Activo Diferido		Deudas por pagar a los accionistas	
Otros Activos	1,609,200	Ingresos Diferidos	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**4,832,048**	Pasivos por impuestos diferidos	
		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**2,210,826**
		PATRIMONIO NETO	
		Capital pagado	5,845,428
		Excedente de revaluación	1,138,402
		Resultados Acumulados	-1,604,234
		Ajuste NIC 8	
		Resultado del periodo	-4,299
		Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	**5,375,297**
TOTAL ACTIVOS	**12,090,353**	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**	**12,090,353**

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
JENNY LAY VENTURA
DNI : 10105588

Anexo E: Estado de Situación Financiera del Año 2021

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

*** SOLES ***

ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS CORRIENTES**	
Efectivo y equivalentes al efectivo	117,061	Sobregiros Bancarios	
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,548,568	Tributos por pagar	
Anticipos de Proveedores		Remuneraciónes, Participaciones y Beneficios Soc por pagar	96,118
Otras Cuentas por Cobrar Neto	2,969,541	Obligaciones financieras de corto plazo	722,667
Otras Cuentas por Cobrar Neto a partes relacionadas		Cuentas por pagar comerciales	655,137
Inventarios	1,520,983	Cuentas por pagar comerciales - Partes Relacionadas	
Gastos pagados por anticipado	16,950	Letras y facturas en descuento	
Otros Activos	832,850	Otras cuentas por pagar diversas	2630621
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**7,005,953**	**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**	**4,104,543**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PASIVOS NO CORRIENTES**	
Inversiones mobiliarias	958,433	Obligaciones financieras de largo plazo	983,748
Edificaciones, maquinaria y equipo, neto	2,176,083	Pasivos por impuestos diferidos	
Intangible, neto	87,292	Préstamos de terceros	2,537,827
Activo Diferido		Deudas por pagar a los accionistas	
Otros Activos	3,927,750	Ingresos Diferidos	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**7,149,558**	Pasivos por impuestos diferidos	
		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**3,521,575**
		PATRIMONIO NETO	
		Capital pagado	6,897,269
		Excedente de revaluación	1,138,402
		Resultados Acumulados	-1,604,234
		Ajuste NIC 8	
		Resultado del periodo	97,956
		Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	**6,529,393**
TOTAL ACTIVOS	**14,155,511**	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**	**14,155,511**

JUAN GUILLEN CRUZ
C.P.C. N° 23537

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
JUAN GUILLEN CRUZ

Anexo F: Estado de Situación Financiera del Año 2022

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

*** SOLES ***

ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS CORRIENTES**	
Efectivo y equivalentes al efectivo	306,211	Sobregiros Bancarios	
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,267,891	Tributos por pagar	
Anticipos de Proveedores		Remuneraciónes, Participaciones y Beneficios Soc por pagar	175,407
Otras Cuentas por Cobrar Neto	1,782,241	Obligaciones financieras de corto plazo	973,953
Otras Cuentas por Cobrar Neto a partes relacionadas		Cuentas por pagar comerciales	1,870,747
Inventarios	2,748,174	Cuentas por pagar comerciales - Partes Relacionadas	
Gastos pagados por anticipado	44,394	Letras y facturas en descuento	
Otros Activos	583,131	Otras cuentas por pagar diversas	291635
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**7,732,042**	**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**	**3,311,742**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PASIVOS NO CORRIENTES**	
Inversiones mobiliarias	958,433	Obligaciones financieras de largo plazo	1,578,309
Edificaciones, maquinaria y equipo, neto	4,930,997	Pasivos por impuestos diferidos	
Intangible, neto	87,292	Préstamos de terceros	1,096,284
Activo Diferido		Deudas por pagar a los accionistas	
Otros Activos	1,136,954	Ingresos Diferidos	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**7,113,676**	Pasivos por impuestos diferidos	
		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**2,674,593**
		PATRIMONIO NETO	
		Capital pagado	9,037,131
		Excedente de revaluación	1,138,402
		Resultados Acumulados	-1,528,183
		Ajuste NIC 8	
		Resultado del periodo	212,033
		Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	**8,859,383**
TOTAL ACTIVOS	**14,845,718**	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**	**14,845,718**

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CPC. JENNY M. LAY VENTURA.
MAT. 28865

CONTADOR GENERAL
JENNY LAY VENTURA
DNI : 10105588

Anexo G: Estado de Situación Financiera del Año 2023

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

*** SOLES ***

ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS CORRIENTES**	
Efectivo y equivalentes al efectivo	97,033	Sobregiros Bancarios	
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,403,122	Tributos por pagar	458,381
Anticipos de Proveedores		Remuneraciónes, Participaciones y Beneficios Soc por pagar	40,365
Otras Cuentas por Cobrar Neto	672,932	Obligaciones financieras de corto plazo	1,414,611
Otras Cuentas por Cobrar Neto a partes relacionadas		Cuentas por pagar comerciales	2,221,336
Inventarios	3,379,265	Cuentas por pagar comerciales - Partes Relacionadas	
Gastos pagados por anticipado	10,908	Letras y facturas en descuento	
Otros Activos	653,599	Otras cuentas por pagar diversas	192614
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**7,216,860**	**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**	**4,327,307**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PASIVOS NO CORRIENTES**	
Inversiones mobiliarias	1,138,167	Obligaciones financieras de largo plazo	2,375,164
Edificaciones, maquinaria y equipo, neto	4,922,572	Pasivos por impuestos diferidos	
Intangible, neto	5,372,368	Préstamos de terceros	3,941,395
Activo Diferido		Deudas por pagar a los accionistas	246,214
Otros Activos		Ingresos Diferidos	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**11,433,108**	Pasivos por impuestos diferidos	
		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**6,562,773**
		PATRIMONIO NETO	
		Capital pagado	10,886,951
		Excedente de revaluación	1,138,402
		Resultados Acumulados	-1,838,231
		Ajuste NIC 8	30,015
		Resultado del periodo	-2,457,249
		Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	**7,759,888**
TOTAL ACTIVOS	**18,649,968**	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**	**18,649,968**

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
CYNTHIA GARCIA ESPINOZA

Anexo H: Estado de Resultado del Año 2019

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDASAL 31 DECIEMBRE 2019

*** SOLES ***

Ingresos por venta	4,808,506
Costo de Ventas Variable	-2,324,253
Costo de Ventas (MOD y CIF)	
Margen Bruto	**2,484,253**
Gastos de Ventas	-1,454,195
Gastos de Administración	-1,091,767
Otros ingresos	6,682
Otros gastos Operativos	
Resultado Operativo	**-55,026**
Depreciación y Amortización del Ejercicio	192,973
EBITDA	**137,947**
Ingresos Financiero	
Gastos Financieros	-259,998
Descuentosy devoluciones	
Diferencia de Cambio Neta	-45,170
Resultado antes de impuestos	**-360,195**
Gastos de Operaciones - efecto Covid 19	
Resultado antes de impuestos	**-360,195**
Participación de los trabajadores	
Impuesto a la renta - Corriente	
Impuesto a la renta - Diferido	
Utilidad (Perdida) del ejercicio	**-360,195**

BODEGA SAN NICOLAS S.A.
RAUL OTERO ROOSE
GERENTE GENERAL

CPC. JENNY M. LAY VENTURA.
MAT. 28865

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
JENNY LAY VENTURA
DNI : 10105588

Anexo I: Estado de Resultado del Año 2020

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDASAL 31 DECIEMBRE 2020

*** SOLES ***

Ingresos por venta	2,385,815
Costo de Ventas Variable	-765,049
Costo de Ventas (MOD y CIF)	
Margen Bruto	**1,620,766**
Gastos de Ventas	-911,196
Gastos de Administración	-687,900
Otros ingresos	325,885
Otros gastos Operativos	
Resultado Operativo	**347,555**
Depreciación y Amortización del Ejercicio	192,973
EBITDA	**540,528**
Ingresos Financiero	6,390
Gastos Financieros	-358,314
Descuentosy devoluciones	
Diferencia de Cambio Neta	69
Resultado antes de impuestos	**-4,299**
Gastos de Operaciones - efecto Covid 19	
Resultado antes de impuestos	**-4,299**
Participación de los trabajadores	
Impuesto a la renta - Corriente	
Impuesto a la renta - Diferido	
Utilidad (Perdida) del ejercicio	**-4,299**

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
JENNY LAY VENTURA
DNI : 10105588

Anexo J: Estado de Resultado del Año 2021

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DECIEMBRE 2021

*** SOLES ***

Ingresos por venta	7,517,051
Costo de Ventas Variable	-4,275,345
Costo de Ventas (MOD y CIF)	
Margen Bruto	**3,241,706**
Gastos de Ventas	-1,652,351
Gastos de Administración	-1,461,382
Otros ingresos	327
Otros gastos Operativos	
Resultado Operativo	**128,300**
Depreciación y Amortización del Ejercicio	158,900
EBITDA	**287,200**
Ingresos Financiero	
Gastos Financieros	-250,785
Descuentosy devoluciones	
Diferencia de Cambio Neta	220,441
Resultado antes de impuestos	**97,956**
Gastos de Operaciones - efecto Covid 19	
Resultado antes de impuestos	**97,956**
Participación de los trabajadores	
Impuesto a la renta - Corriente	
Impuesto a la renta - Diferido	
Utilidad (Perdida) del ejercicio	**97,956**

BODEGA SAN NICOLAS S.A.
RAUL OTERO ROOSE
GERENTE GENERAL

JUAN GUILLEN CRUZ
C.P.C. N° 23537

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
JUAN GUILLEN CRUZ

Anexo K: Estado de Resultado del Año 2022

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DECIEMBRE 2022

*** SOLES ***

Ingresos por venta	11,059,476
Costo de Ventas Variable	-6,082,712
Costo de Ventas (MOD y CIF)	
Margen Bruto	**4,976,764**
Gastos de Ventas	-2,673,427
Gastos de Administración	-2,149,790
Otros ingresos	104,573
Otros gastos Operativos	
Resultado Operativo	**258,120**
Depreciación y Amortización del Ejercicio	145,080
EBITDA	**403,200**
Ingresos Financiero	
Gastos Financieros	-82,659
Descuentosy devoluciones	
Diferencia de Cambio Neta	36,572
Resultado antes de impuestos	**212,033**
Gastos de Operaciones - efecto Covid 19	
Resultado antes de impuestos	**212,033**
Participación de los trabajadores	
Impuesto a la renta - Corriente	
Impuesto a la renta - Diferido	
Utilidad (Perdida) del ejercicio	**212,033**

BODEGA SAN NICOLAS S.A.
RAUL OTERO ROOSE
GERENTE GENERAL

CPC. JENNY M. LAY VENTURA.
MAT. 28865

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
JENNY LAY VENTURA
DNI : 10105588

Anexo L: Estado de Resultado del Año 2023

BODEGA SAN NICOLÁS

BODEGA SAN NICOLAS SA
R.U.C 20511908401

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DECIEMBRE 2023

*** SOLES ***

Ingresos por venta	11,952,923
Costo de Ventas Variable	-5,974,782
Costo de Ventas (MOD y CIF)	
Margen Bruto	**5,978,141**
Gastos de Ventas	-4,638,956
Gastos de Administración	-2,822,722
Otros ingresos	220,725
Otros gastos Operativos	
Resultado Operativo	**-1,262,812**
Depreciación y Amortización del Ejercicio	80,568
EBITDA	**-1,182,244**
Ingresos Financiero	1,115
Gastos Financieros	-1,077,727
Descuentosy devoluciones	
Diferencia de Cambio Neta	-117,824
Resultado antes de impuestos	**-2,457,249**
Gastos de Operaciones - efecto Covid 19	
Resultado antes de impuestos	**-2,457,249**
Participación de los trabajadores	
Impuesto a la renta - Corriente	
Impuesto a la renta - Diferido	
Utilidad (Perdida) del ejercicio	**-2,457,249**

BODEGA SAN NICOLAS S.A.
RAUL OTERO ROOSE
GERENTE GENERAL

C.P.C. Cynthia C. García Espinoza
MAT. N° 36045

GERENTE GENERAL
RAUL OTERO ROOSE
DNI: 41713964

CONTADOR GENERAL
CYNTHIA GARCIA ESPINOZA