



# **UNIVERSIDAD RICARDO PALMA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**Repercusión del Préstamo del Programa Reactiva Perú en la  
Presentación de los Estados Financieros de la Empresa Química  
Especializada S.A. Periodo 2020**

**TESIS**

**Para Optar el Título Profesional de Contadora Pública**

**AUTORA**

Mejia Yesquen, Patricia  
(ORCID:0009-0004-4587-1915 )

**ASESORA**

Haro Lizano, Teresa Consuelo  
(ORCID:0000-0003-3412-1428 )

**Lima, Perú**

**2023**

## **Metadatos Complementarios**

### **Datos de autora**

Mejia Yesquen, Patricia

Tipo de documento de identidad del AUTOR: DNI

Número de documento de identidad del AUTOR: 41671965

### **Datos de asesora**

Haro Lizano, Teresa Consuelo

Tipo de documento de identidad del ASESOR: DNI

Número de documento de identidad del ASESOR: 08541406

### **Datos del jurado**

**JURADO 1:** Huaccha Estrada, Nicanor Aurelio, dni 10491374, orcid 0000-0002-4567-0847

**JURADO 2:** Chipana Tagle, Dennis Daniel, dni 21527619, orcid 0000-0002-1858-146X

**JURADO 3:** Valencia Bustamante, Ismael Fernando, dni 40670007, orcid 0000-0003-1097-3941

**JURADO 4:** Valdivia Ramírez, Elma Ruth, dni 40748952, orcid 0000-0003-0272-550X

### **Datos de la investigación**

**Campo del conocimiento OCDE:** 5.02.00

**Código del programa:** 411156

**Dedicatoria**

A Alexandra del Pilar Jesús,  
porque a pesar de haber partido  
de este mundo a muy temprana  
edad, nos demostró que un  
corazón generoso se demuestra  
en las circunstancias más duras.

### **Agradecimiento**

A mi familia, por apoyarme en esta etapa de mi vida y ser el impulso constante a continuar con este proyecto.

A mi Asesora Dra. C.P.C. Teresa Consuelo Haro Lizano, por su orientación y conocimiento, por su interés y empuje para culminar este trabajo.

## Introducción

En la actualidad se afronta la pandemia del COVID-19, la cual ha cobrado muchas víctimas y un cambio de vida radical, a fin de salvaguardar nuestra salud. Consecuencia de estas medidas el sector económico ha sido fuertemente golpeado, obligando a cerrar empresas, dejar sin trabajo a muchas personas y afectando la adquisición de bienes así como déficit en la liquidez financiera, mermas económicas, pérdidas en ventas, retrasos en la recuperación de cuentas por cobrar, pagos de impuestos y carga financiera etc.

En este contexto, el Estado Peruano busco medidas para apoyar a las empresas, mediante el Programa de Garantías Reactiva Perú, cuya finalidad es continuar con la cadena de pagos, buscando que las empresas continúen con su ciclo de negocio y no reduzcan personal.

La empresa Química Especializada, cuyo giro es la fabricación de productos químicos, no cumplió la cuarentena extrema, sin embargo las ventas se redujeron, lo que le permitió acceder al Programa de garantías otorgado por el Estado.

La finalidad de esta investigación, es determinar si la repercusión de haber accedido al Programa Reactiva fue favorable para la economía de la empresa, que se verá reflejada en sus Estados Financieros, y por ende permitirá la toma de decisiones adecuadas para la empresa.

La investigación se encuentra dividida en seis capítulos:

**Primer capítulo**, se describe el panorama económico que se atraviesa por la pandemia del COVID-19, así como la situación que presenta la empresa objeto de estudio. Se plantea los problemas, objetivos y la justificación de la investigación, así como el alcance y las limitaciones del estudio.

**Segundo capítulo,** se aborda el marco teórico y conceptual de la investigación, que comprende los antecedentes de la investigación nacional e internacional, los conceptos básicos y la definición de las variables de estudio.

**Tercer capítulo,** en este capítulo se presenta las hipótesis, identificación de nuestras variables y matriz lógica de consistencia.

**Cuarto capítulo,** se indica nuestro método y diseño de la investigación, así como la población, muestra de estudio, técnica e instrumento de recolección de datos que permitirán desarrollar el estudio

**Quinto capítulo,** en esta sección se puede apreciar los resultados del instrumento empleado, así como el empleo de los ratios a los Estados financieros de la empresa.

**Sexto capítulo,** aquí se puede apreciar las conclusiones y recomendaciones de la investigación

Esperando ser de utilidad a futuras investigaciones.

## Índice

Carátula.....	i
Metadatos complementarios.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Introducción.....	v
Índice.....	vii
Lista de tablas.....	xi
Lista de ilustraciones.....	xv
Resumen.....	xix
Abstract.....	xx
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO.....</b>	<b>1</b>
1. Formulación del problema.....	1
1.1. Problema principal .....	2
1.2. Problemas secundarios.....	3
2. Objetivos General y Específicos.....	3
2.1. Objetivo general.....	3
2.2. Objetivos específicos.....	3
3. Justificación e importancia del estudio.....	4
4. Alcance y limitaciones.....	5
4.1. Alcance .....	5
4.2. Limitaciones.....	5
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>6</b>
<b>MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL.....</b>	<b>6</b>

1. Antecedentes de la investigación .....	6
1.1. Antecedentes internacionales.....	6
1.2. Antecedentes nacionales.....	9
2. Bases teórico – científicas .....	11
2.1. El Programa de Garantías Reactiva Perú.....	11
Características del programa de garantías Reactiva Perú.....	12
Objetivo del programa de garantías Reactiva Perú.....	15
2.2. Estados Financieros.....	17
Balance de situación financiera.....	17
Estado de resultados.....	19
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	21
Estado de flujo de efectivo.....	21
Notas a los estados financieros.....	23
Flujo de caja.....	23
Normas internacionales de contabilidad.....	24
NIC 1 Presentación de los Estados Financieros.....	24
NIC 2 Inventarios.....	25
NIC 7 Estado de flujos de efectivo.....	26
NIC 10 Hechos ocurridos después del periodo que se informa.....	28
NIC 36 Deterioro del valor de activos.....	29
Ratios financieros.....	29
La planificación financiera.....	34
Proceso de planificación financiera.....	34
Objetivos de la planificación financiera.....	35
Elementos básicos de la planificación financiera.....	35



3. Definición de términos básicos.....	36
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>38</b>
<b>HIPÓTESIS Y VARIABLES.....</b>	<b>38</b>
1. Hipótesis y/o supuestos básicos.....	38
1.1.Hipótesis principal.....	38
1.2.Hipótesis específicas.....	38
2. Las variables de estudio y su operacionalización.....	38
2.1.Variable independiente.....	39
2.2.Variable dependiente.....	40
3. Matriz lógica de consistencia.....	41
<b>CAPÍTULO IV.....</b>	<b>43</b>
<b>MÉTODO.....</b>	<b>43</b>
1. Tipo y método de investigación.....	43
2. Diseño específico de investigación.....	43
3. Población, muestra.....	43
4. Instrumentos de obtención de datos.....	44
5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	44
6. Procedimiento de ejecución del estudio.....	45
<b>CAPÍTULO V.....</b>	<b>46</b>
<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....</b>	<b>46</b>
1. Datos cuantitativos.....	47
2. Análisis de resultados.....	88
Análisis de estados financieros.....	110
3. Discusión de resultados.....	133

<b>CAPÍTULO VI</b> .....	136
<b>1. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	136
1.1. Conclusiones.....	136
1.2. Recomendaciones.....	138
<b>REFERENCIAS</b> .....	139
<b>APÉNDICE A</b> Cuestionario.....	144
<b>APÉNDICE B</b> Datos generales de la empresa Química Especializada S.A.....	147
<b>APÉNDICE C</b> Organigrama de procesos de la empresa Química Especializada S.A.....	148
<b>APÉNDICE D</b> Flujograma de procesos de la empresa Química Especializada S.A.....	149

## Lista de tablas

<b>Tabla 1.</b> Alcance de la norma de acogimiento al Programa Reactiva Perú .....	47
<b>Tabla 2.</b> Percepción de contar con el acogimiento al Programa Reactiva Perú.....	48
<b>Tabla 3.</b> Periodo de gracia de Reactiva Perú .....	49
<b>Tabla 4.</b> Plazo del préstamo otorgado por el préstamo obtenido.....	50
<b>Tabla 5.</b> Uso de los fondos obtenido por el programa Reactiva Perú .....	51
<b>Tabla 6.</b> Cumplimiento del reglamento en relación al destino de los fondos del préstamo...53	
<b>Tabla 7.</b> Conocimiento de la mala aplicación de los recursos obtenidos por el programa Reactiva.....	54
<b>Tabla 8.</b> Satisfacción con el monto de crédito recibido .....	55
<b>Tabla 9.</b> Conocimiento del uso de los recursos otorgados por el Programa Reactiva .....	56
<b>Tabla 10.</b> Cumplimiento de obligaciones laborales .....	57
<b>Tabla 11.</b> Estabilidad laboral de los trabajadores .....	59
<b>Tabla 12.</b> Quiebra de la empresa a causa de la pandemia .....	60
<b>Tabla 13.</b> Planes de gestión apropiados .....	61
<b>Tabla 14.</b> Administración de los recursos del Programa Reactiva .....	63
<b>Tabla 15.</b> Cultura organizacional y sentido de identidad a los miembros de la organización .....	64
<b>Tabla 16.</b> Mejora en la presentación de los Estados Financieros.....	65
<b>Tabla 17.</b> Impacto de recursos de Reactiva Perú en el estado de Situación Financiera .....	67
<b>Tabla 18.</b> Repercusión de los recursos del Programa Reactiva en el Estado de Resultados..68	
<b>Tabla 19.</b> Apreciación de los recursos del programa Reactiva Perú en el estado de Resultado .....	69
<b>Tabla 20.</b> Flujo de caja positivo.....	71

<b>Tabla 21.</b> Flujo de caja y reflejo de imagen ante las entidades bancarias .....	72
<b>Tabla 22.</b> Impacto de los recursos obtenidos del programa Reactiva en los ratios de endeudamiento .....	73
<b>Tabla 23.</b> Imagen de deuda estructural alta por préstamo obtenido .....	74
<b>Tabla 24.</b> Utilidad del indicador de liquidez .....	75
<b>Tabla 25.</b> Rotación de cuentas por pagar luego de inyección de recursos del préstamo .....	77
<b>Tabla 26.</b> Indicadores financieros .....	78
<b>Tabla 27.</b> Percepción de la prioridad de la empresa .....	79
<b>Tabla 28.</b> Percepción del propósito de una empresa .....	80
<b>Tabla 29.</b> Entrega de informes contables oportunos .....	81
<b>Tabla 30.</b> Evaluación de alternativas a largo plazo para cumplir las cuotas del préstamo ...	82
<b>Tabla 31.</b> Decisiones financieras actuales dirigidas a una estabilidad económica .....	84
<b>Tabla 32.</b> Cumplimiento de la visión de la empresa .....	85
<b>Tabla 33.</b> Cumplimiento de la misión de la empresa .....	86
<b>Tabla 34.</b> Datos cruzados entre gestión del programa Reactiva Perú y Estados Financieros .....	88
<b>Tabla 35.</b> Datos cruzados entre manejo de fondos y estado de situación financiera y resultados.....	90
<b>Tabla 36.</b> Datos cruzados entre fondos otorgados por el programa Reactiva Perú y flujo de caja.....	92
<b>Tabla 37.</b> Datos cruzados entre administración de fondos del programa Reactiva Perú y ratios financieros.....	94
<b>Tabla 38.</b> Datos cruzados entre cronogramas de pago del programa Reactiva Perú y toma de decisiones .....	95

<b>Tabla 39.</b> Datos cruzados entre marco legal del programa Reactiva Perú y Estados financieros.....	97
<b>Tabla 40.</b> Datos cruzados entre objetivos del programa Reactiva Perú y estados financieros..	98
<b>Tabla 41.</b> Datos cruzados entre política organizacional y estados financieros.....	100
<b>Tabla 42.</b> Datos cruzados entre marco legal del programa Reactiva Perú y ratios financieros.	101
<b>Tabla 43.</b> Datos cruzados entre objetivos del programa Reactiva Perú y ratios financieros...	103
<b>Tabla 44.</b> Datos cruzados entre política organizacional y ratios financieros .....	104
<b>Tabla 45.</b> Datos cruzados entre marco legal del programa Reactiva Perú y toma de decisiones.....	106
<b>Tabla 46.</b> Datos cruzados entre objetivos del programa Reactiva Perú y toma de decisiones...	107
<b>Tabla 47.</b> Datos cruzados entre política organizacional y toma de decisiones.....	109
<b>Tabla 48.</b> Análisis horizontal del estado de situación financiera 2019-2020.....	111
<b>Tabla 49.</b> Análisis vertical del estado de situación financiera 2019.....	113
<b>Tabla 50.</b> Análisis vertical del estado de situación financiera 2020.....	114
<b>Tabla 51.</b> Aplicación de fórmula de liquidez corriente.....	115
<b>Tabla 52.</b> Aplicación de fórmula de prueba acida.....	116
<b>Tabla 53.</b> Aplicación de fórmula de prueba defensiva.....	117
<b>Tabla 54.</b> Aplicación de fórmula de capital de trabajo.....	118
<b>Tabla 55.</b> Análisis horizontal del estado de resultados 2019- 2020.....	120
<b>Tabla 56.</b> Análisis vertical del estado de resultados 2019.....	121
<b>Tabla 57.</b> Análisis vertical del estado de resultados 2020.....	122

<b>Tabla 58.</b> Aplicación de fórmula de periodo promedio de cobro.....	123
<b>Tabla 59.</b> Aplicación de fórmula de rotación de cartera.....	124
<b>Tabla 60.</b> Aplicación de fórmula de periodo de inmovilización de inventario.....	125
<b>Tabla 61.</b> Aplicación de fórmula de rotación de inventario.....	125
<b>Tabla 62.</b> Aplicación de fórmula de periodo promedio de pago de proveedores.....	126
<b>Tabla 63.</b> Aplicación de fórmula de rotación de pago a proveedores.....	127
<b>Tabla 64.</b> Aplicación de fórmula de ratio de endeudamiento a largo plazo.....	128
<b>Tabla 65.</b> Aplicación de fórmula de ratio de nivel de endeudamiento.....	128
<b>Tabla 66.</b> Aplicación de fórmula de ratio de apalancamiento financiero.....	129
<b>Tabla 67.</b> Aplicación de fórmula de razón de capacidad de pago de intereses.....	130

## Lista de Ilustraciones

<b>Figura 1.</b> Beneficiarios de Reactiva Perú .....	12
<b>Figura 2.</b> Comparación de créditos garantizados por empresas .....	14
<b>Figura 3.</b> Créditos de empresas en Junio 2020.....	14
<b>Figura 4.</b> Elementos de la Planificación Financiera.....	36
<b>Figura 5.</b> ¿La empresa está dentro del alcance de la norma de acogimiento al programa Reactiva Perú?.....	47
<b>Figura 6.</b> ¿Para la empresa fue beneficioso contar con el acogimiento de Reactiva Perú?...	48
<b>Figura 7.</b> ¿Conoce usted el periodo de gracia que se le da a los préstamos obtenidos de Reactiva Perú?.....	49
<b>Figura 8.</b> ¿Está usted de acuerdo con el plazo del préstamo otorgado por el préstamo obtenido?.....	50
<b>Figura 9.</b> ¿Sabe usted cual es el uso que la empresa va a dar el préstamo obtenido por programa Reactiva Perú?.....	52
<b>Figura 10.</b> ¿La empresa ha cumplido con pagar solo las obligaciones permitidas por el programa Reactiva?.....	53
<b>Figura 11.</b> ¿Tiene usted conocimiento que la mala aplicación de los recursos obtenidos por el Programa Reactiva será sancionada y/o fiscalizada?.....	54
<b>Figura 12.</b> ¿Fue suficiente para la empresa el monto del crédito recibido para cumplir con sus obligaciones a corto plazo?.....	55
<b>Figura 13.</b> ¿Cree usted que los recursos otorgados por el Programa Reactiva se han utilizado para el pago de obligaciones comerciales?.....	56
<b>Figura 14.</b> ¿Cree usted que luego de la inyección de recursos del Programa Reactiva, la empresa cumplirá puntualmente sus obligaciones laborales?.....	58

<b>Figura 15.</b> ¿La empresa se ha preocupado por mantener la estabilidad laboral de los trabajadores? .....	59
<b>Figura 16.</b> ¿Considera usted que, sin la inyección de recursos del Programa Reactiva, la empresa se hubiera declarado en quiebra, a causa de la pandemia?.....	60
<b>Figura 17.</b> ¿Considera usted que la gerencia organiza y trabaja con planes de gestión apropiados?.....	62
<b>Figura 18.</b> ¿Cree usted que son adecuadas las decisiones de la administración de los recursos del Programa Reactiva?.....	63
<b>Figura 19.</b> ¿Considera usted que la cultura organizacional transmite un sentido de identidad a los miembros de la organización?.....	64
<b>Figura 20.</b> ¿Cree usted que luego de la inyección de recursos del programa Reactiva contribuirá a mejorar la presentación de los estados Financieros?.....	66
<b>Figura 21.</b> ¿En el estado de situación financiera puede visualizar de forma clara el impacto y uso de los recursos del programa Reactiva Perú?.....	67
<b>Figura 22.</b> ¿Considera usted que el estado de resultados es favorable luego de la inyección de los recursos del Programa Reactiva?.....	68
<b>Figura 23.</b> ¿En el estado de resultados se puede visualizar de forma clara el impacto y uso de los recursos del programa Reactiva Perú?.....	70
<b>Figura 24.</b> ¿Considera usted que tener un flujo de caja positivo proporciona un factor de bienestar para la empresa?.....	71
<b>Figura 25.</b> ¿Considera usted que su flujo de caja positivo, lo califica como sujeto de crédito ante las entidades bancarias?.....	72
<b>Figura 26.</b> ¿Cree usted que los ratios de endeudamiento de la empresa son favorables como consecuencia de los recursos obtenidos del Programa Reactiva?.....	73



<b>Figura 27.</b> ¿Cree usted que el financiamiento del programa Reactiva crea una imagen con una deuda estructural alta?.....	74
<b>Figura 28.</b> ¿Considera, que el indicador de liquidez es favorable para diagnosticar si la empresa tiene la capacidad de convertir sus activos en liquidez?.....	76
<b>Figura 29.</b> ¿Cree usted que la rotación de cuentas por pagar es más saludable por la inyección de recursos del Programa Reactiva?.....	77
<b>Figura 30.</b> ¿Se utiliza los indicadores financieros para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de la empresa?.....	78
<b>Figura 31.</b> ¿Considera usted que la prioridad de la empresa es el giro del negocio?.....	80
<b>Figura 32.</b> ¿Considera usted que el propósito de una empresa es su razón permanente de existir?.....	81
<b>Figura 33.</b> ¿Considera usted que los informes contables son entregados oportunamente en el periodo indicado por la empresa?.....	82
<b>Figura 34.</b> ¿Cree usted que se debe evaluar alternativas a largo plazo para cumplir las cuotas del préstamo?.....	83
<b>Figura 35.</b> ¿Considera usted que las decisiones financieras actuales están dirigidas a una estabilidad económica a largo plazo?.....	84
<b>Figura 36.</b> ¿Cree usted que las decisiones actuales tomadas en relación a la administración de los recursos del Programa Reactiva están dirigidas para el cumplimiento de la visión de la empresa?.....	85
<b>Figura 37.</b> ¿Cree usted que las decisiones actuales tomadas en relación a la administración de los recursos del Programa Reactiva están dirigidas para el cumplimiento de la misión de la empresa?.....	87
<b>Figura 38.</b> Estado de Situación Financiera comparativo al 31 de diciembre del 2019-2020.....	110

<b>Figura 39.</b> Estado de resultados comparativo al 31 de diciembre del 2019 y 2020.....	119
<b>Figura 40.</b> Análisis tributario de la determinación del impuesto a la renta 2020.....	131
<b>Figura 41.</b> Comparativo de obligaciones 2019-2020.....	132

## Resumen

El presente trabajo de investigación, *Repercusión del Préstamo del Programa Reactiva Perú en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada SA. Periodo 2020*, con diseño no experimental, tipo cuantitativo, nivel descriptivo; con estudio de caso se realizó con el objetivo de identificar en qué medida el préstamo del Programa Reactiva Perú obtenido por la empresa Química Especializada S.A. contribuirá a contar con recursos para cumplir con sus obligaciones laborales con los trabajadores y proveedores de bienes y servicios durante el estado de emergencia del Covid-19. Para la recolección de datos se utilizó, la revisión bibliográfica de autores con la misma problemática, la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario con preguntas de opción múltiple; y el análisis de los Estados Financieros de la empresa objeto de estudio. Es por ello la finalidad de esta investigación, es determinar si la repercusión de haber accedido al Programa Reactiva fue favorable para la economía de la empresa, que se verá reflejada en sus Estados Financieros, y por ende permitirá la toma de decisiones adecuadas para la empresa. Por ello, Francis (s.f.), dice que “un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio, una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción”.

Palabras clave: Financiamiento, Reactiva, Estados Financieros

## Abstract

The present research work, *Impact of the Reactiva Peru Program Loan on the presentation of the Financial Statements of the company Química Especializada S.A - Period 2020*, with non-experimental design, quantitative type, descriptive level; with case study was carried out with the objective of identifying to what extent the Reactiva Peru Program loan obtained by the company Química Especializada S.A will contribute to have resources to meet its labor obligations with workers and suppliers of goods and services during the state of emergency of Covid-19. For data collection, we used a bibliographic review of authors with the same problems, a survey, using a questionnaire with multiple choice questions as an instrument, and an analysis of the financial statements of the company under study. That is why the purpose of this research is to determine whether the impact of having accessed the Reactiva Program was favorable for the company's economy, which will be reflected in its Financial Statements, and therefore will allow making appropriate decisions for the company. Therefore, Francis (n.d.), tells us that "a business without financing resources will move with difficulty under the weight of its own debt. Financing is the fuel on which the business runs, a company can take different avenues to obtain financing, and more than one option can be used".

Keywords: Financing, Reactive, Financial Statements

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

#### 1. Formulación del problema

A nivel mundial, las medidas adoptadas para responder a la propagación del Covid-19 tienen efectos negativos sobre la actividad económica de las empresas generando cierres o reducido significativamente las operaciones de ventas, mientras que otras empresas se están adaptando, al menos por el momento. Otra de las consecuencias es el desempleo e interrupción en la cadena de pagos, es así que entidades internacionales como el Banco Mundial ha proporcionado apoyo a los países clientes; en el año 2020 su apoyo financiero ascendió a más de USD 100,000 millones, y sus compromisos alcanzaron un 65% de aumento en relación al año 2019. Su apoyo se adapta a las crisis sanitarias, económicas y sociales a las que se enfrentan los países.

El Gobierno Peruano, por medio del Ministerio de Economía y Finanzas implemento medidas a fin de propiciar dicha reactivación económica, a través del Programa de Garantías **Reactiva Perú**, el cual busca dar una respuesta a las necesidades de liquidez de las empresas, cumpliendo con su cadena de pagos y evitar la paralización de las mismas. Pero a diferencia de un financiamiento regular, el cual es un mecanismo por el cual se aporta dinero o se concede un crédito a una empresa para que ésta ejecute un proyecto, adquiera bienes, servicios, insumos, maquinaria, etc., cubriendo los gastos del giro del negocio; el programa de garantías de Reactiva Perú pone condiciones para el uso de los fondos otorgados, debido a que la finalidad sea solo mantener la cadena de pagos, bajo ningún concepto se caracteriza como un medio para inversión.

Las empresas han visto caer sus ingresos o, bien, han tenido que parar su producción, por lo que se han visto obligada a adoptar medidas urgentes como expedientes de regulación

temporal del empleo (ERTEs), cierres temporales o cambios de actividad productiva. Esto supone severos desajustes de plantilla y pérdida de oportunidades de negocio, así como una reducción de ingresos para sus empleados y una caída del ahorro individual.

La empresa Química Especializada S.A, es una empresa fundada desde el año 1975, dedicada a la fabricación de insumos químicos para la industria alimentaria, cosmética, textil y desinfectante. Antes de la llegada de la pandemia contaba con ratios financieros no óptimos debido al endeudamiento con bancos y terceros, además con una tasa de morosidad severa ante sus proveedores y personal por lo cual ha perdido la confianza de estos elementos del ciclo de negocio.

Para Química Especializada S.A, acceder al programa de Garantías Reactiva Perú, le da una inyección de liquidez inmediata que le permite negociar mejores condiciones financieras ante las entidades bancarias y cumplir con las obligaciones pendientes pago actuales y anteriores a la pandemia, además de la adquisición de insumos importados. Estos cambios son positivos a corto plazo, pero genera una deuda estructural considerable a largo plazo y compromisos de pago que se reflejaran en los Estados Financieros.

Por lo cual, conocer y emplear una buena cultura del ahorro y un constante uso del flujo de efectivo como herramienta para tomar decisiones disminuirá las consecuencias que pueda ocasionar una crisis financiera; es decir medir a priori la rentabilidad proyectada que se necesita para reinvertirla en las actividades de la empresa.

### **1.1. Problema principal**

¿De qué manera repercute el préstamo del Programa Reactiva Perú en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A -Año 2020?

## **1.2. Problemas secundarios**

- ¿El manejo de fondos otorgados por el Programa Reactiva Perú se evidencia en el Estado de Situación y Resultados de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020?
- ¿Qué imagen proyecta la liquidez otorgada por los fondos del programa Reactiva Perú en el flujo de caja de la empresa Química Especializada S.A – Año 2020?
- ¿De qué manera la administración de los fondos recibidos del Programa Reactiva Perú afectaran los ratios Financieros de la Empresa Química Especializada S.A – Año 2020?
- ¿De qué manera los plazos otorgados para el cumplimiento de pago del préstamo recibido del Programa Reactiva Perú influye en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020?

## **2. Objetivos generales y específicos**

### **2.1.Objetivo general**

Determinar de qué manera repercute el préstamo del Programa Reactiva Perú en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

### **2.2. Objetivos específicos**

- Determinar que el manejo de los fondos otorgados por el programa Reactiva Perú se evidencia en el Estado de Situación y Resultados de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020.
- Determinar la imagen proyectada de la liquidez de los fondos del Programa Reactiva Perú en el flujo de caja de la empresa Química Especializada S.A – Año 2020.

- Demostrar de qué manera la administración de los fondos recibidos del Programa Reactiva Perú afectaran los ratios financieros de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020
- Demostrar que manera los plazos otorgados para el cumplimiento de pago del préstamo recibido del Programa Reactiva Perú influye en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020.

### **3. Justificación e importancia de la investigación**

La empresa Química Especializada S.A es una empresa de fabricación de productos químicos, con un ciclo de cuentas por pagar corta y de cuentas por cobrar muy amplia, por lo cual es importante conocer la repercusión de un financiamiento a largo plazo con las características del Programa Reactiva Perú en sus Estados Financieros para una correcta toma de decisiones.

La finalidad de la presente investigación es demostrar que el Programa Reactiva Perú fue una alternativa a corto plazo rentable, sin embargo generó una deuda estructural considerable a las empresas, lo cual limitaría su acceso a financiamiento adecuados con las empresas financieras, el estudio ayudará a dar alternativas de manejo de los recursos de forma adecuada a fin de evitar cierre de empresas en el futuro y demostrar que la canalización óptima de los recursos financieros pueden lograr un ambiente de sostenibilidad a largo plazo.

La importancia de la presentación oportuna y confiable de los Estados Financieros en los que se basa esta investigación implica que la rentabilidad puede ser medida, y ser sujetos de comparación con las empresas del mismo nivel y giro y/o con la rentabilidad obtenida en ejercicios anteriores, apoyando a la toma de decisiones asertivas.



## 4. Alcance y limitaciones

### 4.1. Alcance

El presente trabajo de investigación permitirá saber de qué manera repercute el préstamo del Programa Reactiva Perú en la presentación de los Estados Financieros de las empresas beneficiarias. Asimismo, tener en cuenta que una correcta utilización de recursos permitirá enfrentar mucho mejor las consecuencias de la deuda estructural generada.

### 4.2. Limitaciones

**Limitación espacial:** La investigación se realiza en la empresa Química Especializada, ubicada en el distrito de Ate de la ciudad de Lima.

**Limitación temporal:** El año de estudio de la presente investigación corresponde al periodo 2020.

**Limitación social:** La población sujeta de estudio corresponde al área gerencial, contable y administrativa de la empresa Química Especializada

Cabe la pena mencionar que durante el proceso de investigación no se cuenta con investigaciones referidas directamente al Programa de Garantías Reactiva Perú, debido a que fue una medida excepcional otorgada en el año 2020, para el enfrentamiento de la pandemia. Sin embargo, no me limita continuar con mi trabajo de investigación.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

#### 1. Antecedentes de la investigación

En un panorama inusual como una pandemia, los Gobiernos de diferentes países tuvieron la necesidad de la creación de programas de apoyo a las empresas, a fin de continuar con el ciclo económico. Es así que en el Perú fue creado el programa de garantías Reactiva Perú, en la cual el mayor reto de las empresas fue subsistir y continuar con la cadena de pagos.

##### 1.1 Antecedentes internacionales

**Instituto mexicano de contadores públicos (2021)** en su libro *Consideraciones para el cierre de estados financieros, de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF): contiene el impacto de la pandemia de coronavirus (COVID-19)*, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos. El objetivo principal es brindar elementos técnicos para la correcta elaboración de los estados financieros conforme a las NIFF, teniendo en cuenta el escenario actual de la pandemia y así brindar a los profesionales una herramienta de actualización en materia contable. El libro presenta un método analítico de lineamientos particulares que son relevantes en el cierre de los informes financieros. En el libro menciona que, la trascendencia de los estados financieros abarca más allá de la medición de activos y pasivos. También hay trascendencia sobre presentación y revelaciones y, en algunos casos, en la capacidad de una entidad para seguir como negocio en marcha. Indica que un hecho tan relevante como la pandemia del COVID-19, origina cambios en partidas contables las cuales deben ser reveladas y presentadas en los Estados Financieros para la adecuada toma de decisiones de los usuarios.

**Useche, et. al. (2021)** en su publicación académica *Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la covid-19* presentada en la Revista Universidad & Empresa, Bogotá, Colombia 23(40), 1-22. El objetivo del artículo es establecer estrategias empresariales para las pymes de Ecuador en el marco de la pandemia. El tipo de investigación es documental en base a fuentes institucionales, la información paso por un proceso de depuración y análisis con la técnica de análisis de contenido. Los autores manifiestan que todas las medidas impulsadas por el Gobierno nacional son pertinentes a la coyuntura; sin embargo, no se debe enfocar solo en ellos debido a que no son suficientes para la reactivación económica, esto debido a que se requieren esfuerzos más contundentes a nivel gerencial por parte de las pequeñas y medianas empresas para afrontar un mercado diferente con condiciones y necesidades diferentes a las que venían manejando meses atrás, pues las prioridades de consumo a raíz de la pandemia han cambiado, así como el poder adquisitivo de los consumidores. Concluye que se debe tomar en cuenta cuatro estrategias interactivas para las pymes teniendo como objetivo el desarrollo sostenible.

**Rodríguez (2021)** en su artículo *Situación económica, política fiscal y pandemia en Colombia*. 249-263 publicado en la Revista de Economía Institucional 22 (43) – Bogotá. El objetivo de la publicación es demostrar la evolución de la economía colombiana durante la pandemia dando una perspectiva agregada, así como demostrar la política tributaria empleada. El artículo se basa en el análisis documentario de las tasas de desempleo y del producto bruto interno del país. La publicación indica que, ante la crisis por la supervivencia de las empresas, el gobierno se comprometió en garantizar el endeudamiento de las pequeñas y medianas empresas dando prioridad a la preservación del empleo sin embargo alega que la austeridad fiscal empleada no apunta a ese objetivo. Otro punto que cuestiona es que el gobierno nacional destine recursos

para salvaguardar solo a empresas privadas. En primera instancia, son preferibles las políticas públicas de carácter general, horizontales o sectoriales, e imparciales entre empresas. Es así como se pueden canalizar recursos a la empresa privada para minimizar las pérdidas de empleo, pero no es justificable seleccionar en forma arbitraria a ganadores o perdedores específicos. Es así que las medidas otorgadas por el Gobierno para el sostenimiento de la actividad empresarial privada en material laboral y capital de trabajo se han considerado insuficiente o tardías, acompañadas de la presunción que las condiciones para acceder al financiamiento derivan de una contraprestación reflejada en participación accionaria, de protección o creación de empleos.; es así que muchos empresarios han decidido declinar el financiamiento; originando altas tasas de desempleo e inestabilidad en la actividad empresarial.

**Amores (2015)** en su investigación *La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Salazar Mayorga Disama Cía. Ltda.*, presentada en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador . El objetivo de la investigación es establecer la repercusión de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa objeto de estudio para la mejora de su control financiero. Su metodología es predominantemente cuantitativa, utiliza como instrumento la encuesta dirigida al cliente interno de la entidad, su población responde a 38 trabajadores de la nómina. La investigación hace énfasis en que la entidad debe manejar los indicadores financieros como herramienta importante para tomar conocimiento de los errores que se presenta en el trayecto de actividades, y plantear estrategias que ayude a controlarlas. Además indica que la gran mayoría de empresas ecuatorianas no cuentan con esta herramienta lo que origina una improvisación en base a conocimientos empíricos que no son de utilidad a largo plazo.

## 1.2 Antecedentes nacionales

**Quispe (2021)** en su artículo *Presentación de los estados financieros en época de COVID-19*, en la revista *Gestión Web- Perú*. El objetivo del artículo es establecer la importancia de la transparencia de los estados financieros por el impacto del COVID-19. El artículo tiene como base documentaria la circular 140-2020-/Superintendencia de Mercado de valores. La autora indica que en los años 2020 y 2021, los estados financieros deberán ser elaborados con mayor cuidado en relación a los periodos anteriores, debido a que en el contexto actual se debe hacer un esfuerzo en mantener la transparencia de la información financiera, e incluso es recomendable realizar las consultas necesarias a especialistas internos o externos así como hacer las discusiones con los órganos de gobierno y administración con el fin de evitar presentaciones inadecuadas o que estuvieran fuera del marco de las NIFF. Asimismo, recomienda el análisis de la NIC 1, debiendo ser la información clara y comprensible para los usuarios. Si bien es cierto la NIC 1 no detalla una situación explícita como la pandemia, si orienta a saber que partidas deberán mostrar variación. Asimismo, el artículo, da un alcance sobre la discriminación de los gastos ocurridos por la pandemia como aquellos de seguridad y salud en el trabajo y los financiamientos como el programa de garantías Reactiva Perú, a fin de medir su impacto.

**Montoro (2020)** en su artículo denominado *El Programa Reactiva Perú*, en la Revista Moneda N° 182, BCRP. El artículo tiene como objetivo resaltar el papel del Estado en la reactivación económica de las empresas en el contexto del COVID-19. Se basa en datos cuantitativos y estadísticos emitidos por el Banco central de Reserva. El autor indica que mediante el Programa Reactiva Perú el Estado absorbe en forma parcial el mayor riesgo de las empresas proveniente del COVID-19, otorgando incentivos a las entidades financieras para brindar el financiamiento necesario a las entidades para

solventar el capital del trabajo por el periodo en que no han podido operar, lo cual incrementa la probabilidad de que las empresas se mantengan en marcha y reduce la incertidumbre de la economía. Este programa tiene varias características que procuran que el financiamiento pueda llegar de forma rápida a un costo financiero muy bajo. Este financiamiento entregado en la modalidad de subasta permitió que las tasas de intereses asumidas por las empresas fueran favorables. Asimismo, el artículo demuestra de forma estadística que el crédito de las empresas se incrementó por efectos del Programa Reactiva, con costos financieros bajos en relación a los que tenían antes de la pandemia.

**Gonzales (2020)** en su tesis *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso Consorcio C & T Transportistas asociados S.A – Virú, 2020*, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. La tesis tiene como objetivo Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad para mejorar posibilidades de micro y pequeñas empresas nacionales. La investigación aplicó el diseño no experimental tipo descriptivo y cuantitativo, cuya muestra fue la empresa Consorcio C & T Transportistas asociados S.A. El tesista muestra una empresa cuyo financiamiento de terceros era informal y con altos riesgos de fraude, ante la pandemia la empresa accedió al Programa de Garantías de Reactiva Perú reconociendo que cuentan con mayores ventajas al pertenecer al sector formal. El financiamiento otorgado a bajos costos financieros les permitió cumplir con sus obligaciones y a pesar de no tener planes a corto plazo de solicitar algún financiamiento bancario, ha evaluado las tasas de intereses ofrecidas y ha observado un menor costo financiero en relación a la situación antes de la pandemia. El estudio sugiere tener como herramienta el flujo de caja para la toma de decisiones, así como mantener actualizados al equipo de trabajo en temas de financiamiento y rentabilidad.

**Chacón (2020)** en su tesis *Acceso al financiamiento y Reactivación Económica del sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco 2020*, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. El objetivo planteado en la tesis es identificar cuáles son las posibilidades de acceso al financiamiento público y privado con la finalidad de la reactivación económica del sector hotelero por implicancias del COVID-19. La investigación es de tipo cuantitativa, de nivel descriptivo y diseño no experimental; el instrumento fue un cuestionario aplicado a una muestra 33 empresarios hoteleros. La tesis concluye que las fuentes de financiamiento sean públicas o privadas repercuten en forma directa a la reactivación económica del Sector Hotelero en Huánuco, a consecuencias del Covid-19, porque permiten tener liquidez, en el menor tiempo posible. El estudio realiza una evaluación sobre la importancia de un financiamiento a bajos costos financieros en una actividad que ha sido considerablemente afectada por la pandemia y que no ve un escenario favorable a corto plazo. Además, establece una relación inherente entre financiamiento y rentabilidad, además de afectar de forma favorable los flujos de caja.

## **2. Bases teórico – científicas**

En una situación de incertidumbre económica causada por la pandemia, es necesarios que los estados financieros reflejen y consideren el impacto de las medidas tomadas para contrarrestar los daños. Entre estas medidas se puede encontrar el programa de Garantías de Reactiva Perú otorgado por el Gobierno para evitar la ruptura de la cadena de pagos y posterior quiebra de las empresas.

### **2.1 Programa de garantías Reactiva Perú**

Dentro de su marco legal ubicamos que el programa de garantías del gobierno nacional Reactiva Perú, fue creado mediante decreto legislativo 1455, y modificado mediante decreto legislativo 1457, es un programa sin precedentes en nuestro país, que

tiene como objetivo dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el impacto del COVID-19.

El Programa busca asegurar la continuidad en la cadena de pagos, otorgando garantías a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos de capital de trabajo, y puedan cumplir de esta manera con sus obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios.

**Figura 1:**

*Beneficiarios de Reactiva Perú*



Nota: Distribución de beneficiarios de Reactiva Perú por sector económico- Corporación de financiera de desarrollo S.A

## Características del programa de garantías Reactiva Perú

### Es masivo

El programa se crea con una garantía estatal de 8.4% del PBI (S/ 60 mil millones luego de su ampliación del monto inicial de S/ 30 mil millones). “Al 30 de octubre, más de 500 mil empresas, a nivel nacional, accedieron a Reactiva Perú, de las cuales el 98.3% son micro y pequeñas empresas” (Instituto peruano de economía, - 2020). Cabe aclarar que, de los 60,000 millones desembolsados, el 49% del monto lo recibió la gran empresa, 14% la microempresa y la pequeña y la mediana 31.9%



### **Limitación del monto garantizado**

En una primera etapa, se asoció el monto de préstamo a las obligaciones tributarias, de acuerdo a la elección de uno de los criterios

- El monto de 3 meses de la contribución de ESSALUD
- Las ventas declaradas en un mes del año 2019

En la segunda etapa, el monto ascendió a

- Tres meses de ventas declaradas o, para el caso de las microempresas a 2 veces el saldo promedio de deuda del 2019.

Los cambios entre la primera y la segunda etapa radican en asegurar que el programa llegue a las empresas más pequeñas. Debido a que el préstamo máximo fue establecido a 10 millones. (Excluye a las empresas grandes). Además, hay otros alcances en relación a la elegibilidad de las empresas financiadas, estas son:

- Tener la condición de buen contribuyente y deudor previo a la pandemia
- No estar vinculado a la institución financiera otorgante del crédito
- No realizar actividades incluidas en la lista de Exclusión
- No estar involucrado en casos de corrupción bajo el alcance de la Ley 30737
- Las empresas no deben tener deudas tributarias administradas por la SUNAT, por periodos anteriores al 2020, exigibles en cobranza coactiva por un monto mayor a 1 UIT (S/4 300) al momento de solicitar el crédito a la ESF
- A febrero de 2020, las empresas deben estar clasificadas en el Sistema Financiero, en la central de riesgo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en la categoría de **Normal** o Con **Problemas Potenciales**.
- Si las empresas no cuentan con clasificación a dicha fecha, no haber estado en una categoría diferente a la categoría **Normal** considerando los 12 meses previos al

otorgamiento del préstamo. También, se considerarán con categoría **Normal** aquellas que no cuenten con clasificación en los últimos 12 meses.

### Reducción del riesgo de crédito

El programa se encuentra garantizado por el Gobierno Nacional de acuerdo con un porcentaje que varía según el monto del préstamo.

**Figura 2**

*Comparación de créditos garantizados por empresas*

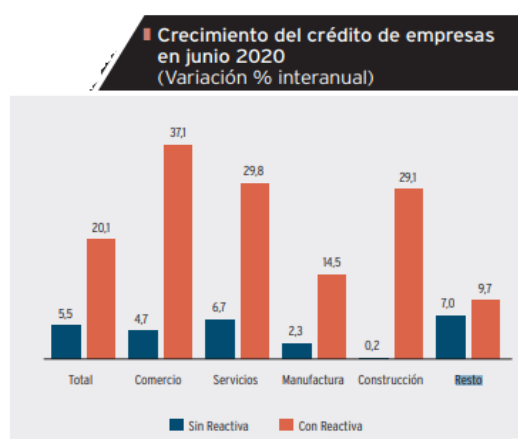
Porcentaje de Garantía	Créditos Por Empresa (en soles)	
	Reactiva 1/	Reactiva 2/
98%	Hasta 30,000	Hasta 90,000
95%	De 30,001 hasta 300,000	De 90,001 hasta 750,000
90%	De 300,001 hasta 5,000,000	De 750,001 hasta 7,500,000
80%	De 5,000,001 hasta 10,000,000	De 7,500,001 hasta 10,000,000

Nota: 1/ Créditos garantizados hasta antes del 1 de junio del 2020. 2/ Créditos garantizados después del 1 de junio del 2020- Carlos Montoro. Publicación Banco central de reserva del Perú (BCRP).

El programa ha permitido la expansión del crédito en todos los segmentos empresariales

**Figura 3**

*Crédito de empresas en Junio 2020*



Nota: Crecimiento del crédito de empresas en Junio 2020 - BCRP  
**Brinda tasas de intereses favorables**

El Gobierno Peruano opto por el mecanismo de subasta para lograr que las empresas accedan a condiciones muy favorables, las cuales representan costos

financieros históricamente bajos de hasta 0,5 por ciento y de alrededor de 1 por ciento en promedio hasta un máximo de 3.60%. Este mecanismo ha ayudado a acelerar el traspaso de la reducción de la tasa de referencia (actualmente en su mínimo histórico de 0,25 por ciento) al resto de tasas de la economía.

Al mes de junio, las empresas más pequeñas son las que más han visto reducido reducidas sus tasas de interés, a tasas muy por debajo de sus promedios históricos. El plazo del crédito ascendió a 36 meses con 12 meses de gracia, dando la liquidez y el respiro a las empresas.

### **Liberalidad de los fondos del programa de Garantías Reactiva**

El programa Reactiva fue concedido para el pago de obligaciones concretas, como el pago de remuneraciones y para ser utilizado como capital de trabajo. En ninguna circunstancia se debería utilizar los fondos para:

- Adquisición de activos fijos.
- Compra de acciones o participaciones en empresas, bonos y otros activos monetarios
- Realización de aportes de capital.
- Pago de obligaciones financieras vencidas con la entidad del sistema financiero.
- Pre-pago de obligaciones financieras vigentes (deuda no vencida), antes de pagar el préstamo garantizado con el Programa Reactiva Perú

### **Objetivos de programa de garantías Reactiva Perú**

El objeto del Programa es garantizar el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo de empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios, a través de un mecanismo que otorgue la garantía del Gobierno Nacional a los créditos en moneda nacional que sean colocados por las Empresas del Sistema Financiero.

### **Gestión de las entidades intermediarias**

**Corporación Financiera de Desarrollo S.A (COFIDE)**, es la institución que se encarga de la administración del Programa Reactiva Perú; cumple con revisar que las empresas que presentan su solicitud antes las entidades financieras, cumplan con la normativa de Reactiva Perú, y procede a emitir los respectivos certificados de garantía a las entidades financieras para que estas puedan solicitar los recursos al BCR.

No obstante, COFIDE no otorga créditos de forma directa a las empresas. De acuerdo al Reglamento del programa Reactiva Perú COFIDE efectuará un cobro por concepto de comisión de garantía ascendente a 0.5% del monto financiado, este pago se realizará una vez concluido el periodo de gracia de los 12 primeros meses.

**La entidad financiera.** - Es la institución encargada de evaluar y gestionar el crédito a las empresas que accederán al programa. Asimismo, es la encargada de solicitar los recursos al BCRP

**BCRP.-** Encargada de realizar la subasta de fondos a las instituciones financieras, los cuales son asignados a las entidades participantes que ofrecen las tasas de interés más baja a sus clientes, sin incluir el costo de la comisión de garantía.

### **Causales de aceleración del plazo**

Las entidades financieras están facultados a dar por vencido los plazos y cobrar el íntegro del saldo que se estuviera adeudando y ejecutar las garantías asociadas a éste.

- Incumplimiento de una cuota por un periodo de treinta días o mas
- Incumplimiento, falsedad o inexactitud de las declaraciones y garantías
- Modificación de la categoría crediticia de la empresa a una categoría de mayor riesgo

- La empresa se encontrará en proceso de declaratoria de insolvencia, en estado de cesación de pagos o atraso

Si la empresa incumple los pagos 90 días consecutivos, se activa la cobertura de la garantía.

## **2.2. Estados financieros**

De acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas Peruano (MEF), los estados financieros son resultado del proceso contable, que, en cumplimiento de fines financieros, económicos y sociales, están elaborados para mostrar la situación, actividad y flujos de recursos, físicos y monetarios de una entidad a una fecha y periodos determinados.

De acuerdo a la NIC 1, “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.” (párr.9).

### **Importancia de los estados financieros**

Mediante estos reportes se suministra información acerca de la situación y rendimiento financiero, así como de los flujos de efectivo que sea útil para la toma de decisiones económicas. Asimismo, estos reportes pueden ser medidos mediante ratios financieros e indicadores. Éstos facilitan la toma de decisiones. La inexistencia de estos reportes generaría incertidumbre en la inversión y problemas de financiamiento.

### **Balance de situación financiera**

De acuerdo al MEF, este estado Financiero brinda *información sobre la situación financiera de una empresa al final de un periodo contable*. Se encuentra representado por activos, pasivos y patrimonio neto.

La Norma de Información Financiera A-3 del país de México, indica que el balance de Situación financiera:

muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad. Por consiguiente, este documento también muestra los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones, los pasivos atendiendo su exigibilidad, revelando los riesgos financieros; así como el capital contable o patrimonio contable a la fecha. (párr.42).

### **Estructura del balance de situación financiera**

**Activo.-** Son los recursos controlado por la empresa de los cuales se espera obtener beneficios económicos. Los activos, de acuerdo a su presentación se pueden clasificar en:

- **Activo corriente**, Hace referencia a todos aquellos bienes y derechos controlados por el ente económico que son de fácil conversión en efectivo o equivalentes al efectivo en un período menor a un año. Su clasificación depende del número de operaciones o transacciones que se hacen para lograrlo (venta, cobro, efectivo). (Fierro-2016 p.44)
- **Activo no corriente**, Son aquellos activos cuyo ciclo de operaciones no sea identificable, por lo que se asume que su duración será mayor a 12 meses. Tiene una vida útil mayor de uno, produce renta al negocio y no está disponible para su venta.

**Pasivo.-** Son las obligaciones actuales, por las cuales se espera que su cancelación se realice con los recursos que posea la empresa (efectivo, bienes o servicios).La clasificación se realiza bajo el criterio temporal, pudiendo ser:

- **Pasivo a corto plazo**, se toma en cuenta aquellas obligaciones con vencimiento a un año o menos, en relación a la fecha de balance.

- **Pasivo a largo plazo**, son aquellas obligaciones con fecha mayor a un año en relación a la fecha del balance.

Desde el punto de vista de la NIF A-5 del país de México, párrafo 27, se distingue tres tipos de obligaciones:

- a. De transferir efectivo o equivalentes
- b. De transferir bienes y servicios
- c. De transferir instrumentos financieros emitidos por la entidad

Otras consideraciones que la NIF citada aporta es que un pasivo se reconoce por su sustancia económica. Asimismo, cuando la cuantía o fecha de ocurrencia son inciertas, se dice que es contingente.

**Patrimonio neto.-** Es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos los pasivos. Aquí se encuentra el capital contribuido y el capital ganado.

El capital contribuido, se relaciona con las aportaciones de los socios y el sobreprecio de las acciones. También llamado capital social.

El capital ganado, son los resultados obtenidos del ejercicio y los resultados acumulados

### **Estado de resultados**

Es un estado financiero que se basa a un periodo determinado y muestra de forma detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen dando así una visión del beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo.

Su principal objetivo es medir el desempeño operativo de la empresa en un periodo determinado.

**Estructura del estado de resultados**

Compuesto por los ingresos, costos y gastos, utilidad o pérdida neta; otros resultados integrales y resultado integral.

**Ingresos.-** Es el aumento de los activos o la disminución de los pasivos de una empresa, durante un periodo determinado, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, en consecuencia, en el capital ganado o patrimonio contable, en forma respectiva.

**Costos y gastos.-** El costo es la inversión necesaria para la producción de algún bien o la oferta de algún servicio. El costo incluye la compra de materia prima, la mano de obra y los gastos indirectos de la producción.

El gasto son todos aquellos pagos que la entidad debe realizar que no tienen que ver directamente con la producción. Estos gastos permiten el correcto funcionamiento de la empresa.

**Utilidad o pérdida neta:** Refleja la ganancia o pérdida final tras gastos operativos, financieros e impuestos

**Resultado integral:** El término se utiliza en la NIC 1 para describir el cambio en el patrimonio de una entidad durante un periodo que procede de transacciones, sucesos y circunstancias distintos de aquellos derivados de transacciones con los propietarios, cuando actúan como tales.



**Estado de cambios en el patrimonio neto .-**

De acuerdo con Aduviri (2017) en su tesis *Efectos de la adopción de las NIIF en los estados financieros de las empresas públicas peruanas de generación eléctrica*, indica que

Incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados u otras variaciones que le afecten. El patrimonio representa el derecho que los propietarios tienen sobre los activos del negocio. Debido a que los derechos de los acreedores tienen prioridad legal sobre los del propietario, el patrimonio de éste es un monto residual. (p.55).

**Estado de Flujos de Efectivo**

Estado financiero que permite apreciar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como reconocer la necesidad de liquidez. Permite identificar los lapsos de tiempo en que se producen los ingresos de liquidez, así como el grado de certidumbre relativa. Es una herramienta para la toma de decisiones.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.** - De acuerdo con la NIC 7 Estado de Flujos de efectivo, menciona que

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. (párr.7).

El efectivo y equivalente de efectivo, de acuerdo con Orrala y Mendoza (2018), “comprenden recursos financieros a corto plazo, sin superar los tres meses. Estos rubros son considerados como medios de pago con disponibilidad inmediata, que mantiene una empresa para ser utilizado en el giro normal de sus actividades”, (p.10)

El efectivo y los equivalentes de efectivos es el principal factor para determinar la solvencia de la empresa, así como su capacidad de pago para afrontar las obligaciones incurridas necesarias para la subsistencia de la entidad.

#### **Actividades que se reflejan en los flujos de efectivos**

- **Actividades de operación o de explotación.** - Las actividades de operación, de acuerdo con Estupiñán (2009) revelará de manera directa el efectivo recibido y pagado generado a consecuencia de las operaciones del objetivo social de la empresa y/o de manera indirecta, por medio de una conciliación de la utilidad neta que muestre las partidas que no generaron entrada y/o salida de efectivo o que alteraron el capital de trabajo por diversas circunstancias. En otras palabras, esta actividad origina los fondos generados por las operaciones que intervienen en la determinación de los resultados de una empresa o entidad económica.
- **Actividades de inversión.** - Estas actividades “están relacionadas con la adquisición y venta de activos como acciones, terrenos, maquinaria, vehículos, equipos de cómputo y de otros activos distintos a los considerados como inventarios de la empresa”. (Orrala y Mendoza -2018 p.17)
- **Actividades de financiación.** - Según Díaz-2006 “Dentro de estas actividades se incluye los flujos de efectivo relacionados con las actividades para obtener y pagar recursos, provenientes tanto de los propietarios del negocio como de terceros” (p.10)

## **Notas a los estados financieros**

Esta información es de interés para los auditores externos, contadores de la entidad y accionistas. De acuerdo a lo señalado en la NIF A-7 del país de México, se puede indicar que las notas a los estados financieros deben presentarse en un orden lógico y consistente, tomando en cuenta la importancia de la información contenida en ellas, en la medida que sea práctico para los usuarios de la información. Asimismo, las notas que correspondan a información significativa deben relacionarse con los correspondientes renglones de los estados financieros.

Estas notas sirven de explicación detallada el origen y el significado de las cifras que se reflejan de los estados, además de revelaciones que han afectado o podrían afectar económicamente a la entidad. También se incluye en estas notas las repercusiones de políticas contables, cambios significativos o la corrección de un error en forma retrospectiva. Las notas al igual que los estados financieros deben mostrarse de forma comparativa al ejercicio anterior.

De acuerdo con la NIC 1 “las notas brindan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos”. (p.2)

## **Flujo de caja**

Es un instrumento contable que permite visualizar las entradas y salidas netas de dinero que tiene una empresa en un periodo determinado. Es una herramienta que sirve para conocer el nivel de liquidez de la empresa, además se utiliza para evaluar la calidad de los ingresos (su habilidad para generar dinero) y así conocer si se tiene la

capacidad de cumplir con las obligaciones pactadas propias del giro del negocio. En estos reportes se puede encontrar en dos situaciones:

**Flujo de caja positivo:** Indica que los activos corrientes están aumentando y se pueda cumplir con nuestras deudas y obligaciones

**Flujo de caja negativo:** Indica que los activos corrientes están disminuyendo.

## **Normas internacionales de contabilidad**

### **NIC 1 Presentación de estados financieros**

Esta norma establece las bases a nivel general para la presentación de los estados financieros, es una guía para determinar la estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

**Objetivos** El objetivo de esta NIC es establecer las bases para la presentación de los Estados Financieros de propósito general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondiente a periodos anteriores, como los de otras entidades.

La NIC 1, tiene como objetivo indicar que la preparación y presentación de éstos deberán ser conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Importancia** La aplicación de la NIC 1 permite tener una fuente confiable, estructurada y comparativa, así como una orientación en relación a la importancia relativa indica que se debe evaluar si al omitir o brindar datos inexactos en los estados financieros afectan de forma individual o en su conjunto a las decisiones económicas de los usuarios.

La NIC 1 toma en cuenta la existencia de la hipótesis de negocio en marcha, tal como lo menciona, en el párrafo 25 se requiere que “al elaborar los Estados

Financieros, la gerencia evalué la capacidad que tiene una entidad para continuar en funcionamiento”.

**Finalidad de los estados financieros** El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas

## **NIC 2 Inventarios**

La NIC 2 tiene como objetivo dar las pautas para reconocer la cantidad de costo que debe reconocerse como activo, para que sea diferido hasta que los ingresos correspondientes sean reconocidos. Asimismo, indica que los Inventarios son activos cuando:

- a) Están mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- b) Están en proceso de producción con vistas a esa venta o;
- c) Están en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

La NIC 2, en el párrafo 10 indica que el costo de inventarios comprende todos los costos que se incurre en su producción y transformación, así como gastos vinculados hasta el producto final.

**Costo de adquisición:** Comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición

**Costo de transformación:** Comprende aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Son costos indirectos fijos los que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la depreciación y mantenimiento de los edificios y equipos de la fábrica, así como el costo de gestión y administración de la planta. Son costos indirectos variables los que varían directamente, o casi directamente, con el volumen de producción obtenida, tales como los materiales y la mano de obra indirecta.

**Otros costos:** Podrá ser apropiado incluir, como costo de los inventarios, algunos costos indirectos no derivados de la producción, o los costos del diseño de productos para clientes específicos.

Asimismo, los inventarios se medirán al costo o valor neto realizable, según cual sea menor

**Valor neto realizable:** “es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta”. (NIC 2, párr. 6).

### **NIC 7 Estado de flujo de efectivo**

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque otorga a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta requiere.

**Objetivos** El objetivo de esta NIC es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y en el equivalente de éste mediante un estado de

flujo de efectivo en el que los flujos de los fondos deben estar clasificados en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

**Importancia** La aplicación de la NIC 7 permite a los usuarios conocer el origen y uso del efectivo y los equivalentes de éste, así como suministrar información de su estructura financiera (entre ellos la liquidez y la solvencia). Esta información le permite tomar decisiones mediante la evaluación de la capacidad de generar efectivo y equivalentes de éste, teniendo en cuenta las fechas en las que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

**Estructura de los flujos de efectivo:**

- Actividades de operación: se deriva de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos actividades ordinarias de la entidad.
- Actividades de inversión: Son los desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión
- Actividades de financiamiento: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad. Permite visualizar la necesidad de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad.

**Intereses y dividendos** Los flujos de efectivo en relación a los intereses y dividendos deben ser presentados por separado El importe total de intereses pagados durante un periodo se revelará, en el estado de flujos de efectivo, tanto si ha sido reconocido como gasto en el resultado del periodo como si ha sido capitalizado.

**Información a revelar** La entidad debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe

significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no sea de libre disponibilidad. Un ejemplo de tal situación son los recursos adquiridos por medio de préstamos que pueden estar disponibles exclusivamente para actividades de operación indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros. Los usuarios deben conocer estas informaciones adicionales para entender su posición financiera y de liquidez

### **NIC 10 Hechos ocurridos después del periodo que se informa**

Una entidad tiene la obligación de considerar e informar los eventos que tengan lugar incluso después de la fecha sobre la que informa y hasta la fecha en que se autoriza la publicación de los Estados Financieros. Estos eventos pueden ser:

- aquéllos que proporcionan evidencia de las condiciones que existían al final del periodo sobre el que informa (Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que implican ajuste)
- aquéllos que indican condiciones que surgieron después del periodo sobre el que se informa (Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no implican ajuste).

Si los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no implican ajuste son materiales, no revelar esta información puede influir en las decisiones económicas que los usuarios puedan tomar sobre la base de los estados financieros. Por consiguiente, una entidad revelará la siguiente información sobre cada categoría significativa de hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no implican ajuste: (a) la naturaleza del evento; y (b) una estimación de sus efectos financieros, o un pronunciamiento sobre la imposibilidad de realizar tal estimación.



### **NIC 36 Deterioro del valor de los activos**

La NIC menciona situaciones por las cuales se deberá deteriorar el valor del activo. Sin embargo, además de esos motivos, la entidad puede identificar otros indicios que indiquen el deterioro, lo que obligaría a determinar el importe recuperable del activo o a comprobar el deterioro. Entre estos indicios figura “una disminución significativa de los flujos de efectivo netos o de la ganancia de operación presupuestada, o un incremento significativo de las pérdidas originalmente presupuestadas procedentes del activo” (párr. 14).

### **Ratios financieros**

Martel y Suarez (2018) manifiestan que un ratio es una razón, es la relación entre dos números. En términos contables, es un conjunto de índices, siendo el resultado de relacionar dos cuentas del balance (Balance de situación financiera) o del estado de ganancias y pérdidas (Estado de resultados). Los ratios brindan información que permite tomar decisiones adecuadas a los diferentes usuarios de la empresa.

Son herramientas para el análisis e interpretación de Estados Financieros, así como para la elaboración de proyecciones económicas y estrategias de mejora

Entre ellos se ubica

### **Ratios de liquidez**

“Son utilizados para medir el nivel de liquidez de la empresa en un determinado momento del tiempo. La liquidez de la empresa tiene que ver con la capacidad que estas tienen para poder cumplir con sus obligaciones de corto plazo” (Andrade -2012 p. D-1).

El nivel de liquidez se debe medir teniendo en cuenta la rapidez con la cual el activo puede ser convertido en dinero, así como también el nivel de representación de los pasivos de corto plazo. Los ratios de liquidez son:

- ✓ **El ratio de liquidez corriente:** Determina la capacidad que presenta la empresa para asumir sus compromisos de pago de corto plazo. Se expresa en número de veces Se calcula:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

De acuerdo a Andrade (2017), no se puede afirmar que lo óptimo sea obtener un ratio mayor a uno, debido a que se debe comparar con el mercado o la tendencia del ratio. Asimismo, manifiesta que un exceso de liquidez puede afectar de forma negativa la rentabilidad, pues podría estar asumiéndose un costo de oportunidad muy alto (inversión de los recursos).

- ✓ **El ratio de prueba ácida:** demuestra la relación entre los activos corrientes y el pasivo corriente sin tomar en cuenta las existencias (la cuenta menos líquida de los activos corrientes), provocando que sea una medida más ajustada del nivel de liquidez (Aching-2015). Se calcula:

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}) / \text{Pasivo Corriente}$$

- ✓ **El ratio de prueba defensiva:** Señala la capacidad de la empresa en operar con sus activos líquidos sin recurrir a los flujos de ventas. Se expresa en porcentaje, mientras mayor sea este ratio, indica que se cuenta con mayor capacidad de respuesta ante imprevistos de pago (Aching-2015). Se calcula:

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} + \text{Valores Negociables}) / \text{Pasivo corriente}$$

- ✓ **El ratio de capital de trabajo:** Este ratio permite conocer la cantidad de dinero del que dispone la empresa luego de saldar sus deudas a corto plazo. Se puede

considerar un resultado favorable si es positivo, lo cual indica que la empresa puede operar y mantenerse en actividad.(Aching-2015). Se Calcula:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### Ratios de gestión

Estos ratios permiten visualizar el manejo de la empresa en relación a las cobranzas, inventarios y pagos, es decir miden la eficiencia en la administración del capital de trabajo.

- ✓ **Periodo promedio de cobro:** Mide el tiempo que demora la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. Mientras más alto es el número de días, es un indicativo desfavorable, porque indica una deficiente política de cobranza y un factor de la falta de liquidez (Aching-2015). Se calcula:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} * \text{días del año}}{\text{Ventas anuales}}$$

- ✓ **Rotación de cartera:** Indica el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Mientras mayor sea el ratio, es un indicativo de una buena gestión de cobranza (Aching-2015). Se calcula:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Número de días del año}}{\text{Periodo promedio de cobro}}$$

- ✓ **Periodo de inmovilización de inventarios:** Indica el número de días que las existencias permanecen inmovilizados hasta convertirse en efectivo. Se calcula:

$$\text{Periodo de inmovilización de inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio} * \text{días del año}}{\text{Costo de ventas}}$$

- ✓ **Rotación de Inventarios:** Indica el número de veces que se renuevan las existencias. Mientras mayor sea el ratio, es un indicativo de una buena gestión de las existencias. Se calcula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Número de días del año}}{\text{Periodo de inmovilización de inventarios}}$$

- ✓ **Periodo promedio de pago a proveedores:** Mide el tiempo que la empresa demora en pagar sus créditos con los proveedores. Mientras más alto es el número de días significa que se tiene una política conservadora aprovechando al máximo el crédito, sin embargo, se debe tomar en cuenta la imagen que la empresa proyecta a sus proveedores (Aching-2015). Se calcula:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar comerciales promedio} * \text{días del año}}{\text{Compras}}$$

- ✓ **Rotación de pagos:** Indica el número de veces que rotan las cuentas por pagar. Se calcula:

$$\text{Rotación de Pagos} = \frac{\text{Número de días del año}}{\text{Periodo promedio de pago}}$$

### **Ratios de solvencia**

Son aquellos indicadores que permiten conocer principalmente, la contribución de los propietarios, frente a la de los acreedores o terceros. Es obvio que, a mayor endeudamiento, menor probabilidad de pago a los acreedores. Así mismo informan el grado de control que ejercen los propietarios sobre la empresa y el monto de recursos financieros de los acreedores que se emplea en la generación de ingresos (Barboza-2019 p.32)

- ✓ **Razón de endeudamiento a largo plazo:** Indica el porcentaje que representa la deuda a largo plazo en relación con los recursos propios de la empresa. Indica cuanto de nuestro patrimonio puede responder a nuestras deudas ante una contingencia. Se calcula:

$$\text{Endeudamiento a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo No corriente}}{\text{Total Patrimonio}}$$

- ✓ **Nivel de endeudamiento (razón de deuda, razón de endeudamiento):** También llamado ratio de independización financiera. Permite medir el nivel de deuda que tiene la empresa en relación con sus activos totales, es decir que proporción de las actividades de la empresa es financiado por deudas. Se calcula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

- ✓ **Apalancamiento financiero;** Calcula la relación que existe entre el capital propio y el capital que realmente se utilizó para una actividad específica. Se calcula:

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

- ✓ **Razón de capacidad de pago de intereses; (cobertura de gastos financieros):** Indica la capacidad que tiene la empresa para pagar una cierta cantidad de intereses con las utilidades que genera su propia operación. Se calcula:

$$\text{Cobertura de gastos financieros} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Intereses}}$$

## **La planificación financiera**

Cantalapiedra (2008) La planificación financiera supone concretar en términos monetarios el plan global definido previamente en la empresa, para lo que utiliza unas herramientas concretas, los presupuestos, que permiten valorar en términos monetarios y en fechas concretas los objetivos cualitativos prefijados, los cuales pueden referirse a elementos diversos tales como el aumento de la cifra de ventas, la introducción de nuevos productos, la elevación de la cuota de mercado o la mejora de la rentabilidad económica o financiera, entre otros posibles.

La planeación financiera requiere actividades como el análisis de los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas, siempre orientadas a la creación de valor en la empresa. La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable, la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera favorable, para sus necesidades de financiamiento e inversión. (Morales -2015 p.21)

### **Proceso de la planificación financiera**

De acuerdo con **Vivanco (2014)** Los tres puntos clave en el proceso de planificación financiera son:

- ✓ La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.
- ✓ La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

- ✓ Los presupuestos de caja y los estados proforma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; forman parte de la información que exigen los inversionistas tanto presentes como futuros.

### **Objetivos de la planificación financiera**

La planeación financiera tiene como objetivo fundamental la elaboración de un plan de finanzas que contenga planes de contingencia y/o respaldo ante posibles eventos, buscando soluciones alternativas. Este plan debe involucrar a todas las áreas viendo a la empresa como un solo organismo.

El plan de finanzas debe ser bajo un sistema cuantitativo dirigido a los objetivos de la empresa, y monitoreado de forma constante.

### **Elementos básicos de la planificación financiera**

La planificación financiera desempeña un papel fundamental dentro del proceso de dirección en tanto que permite anticipar cuáles serán los resultados de las decisiones a tomar a partir de la estimación de unos determinados escenarios futuros de evolución del entorno contribuyendo a su vez a clarificar y facilitar el proceso de decisión. La planificación puede tomar diversas formas: puede ser más o menos formalizadas, más o menos detallada, en términos cualitativos o en términos cuantitativos y, dentro de este grupo en términos monetarios.

Con la planificación financiera no se tratará únicamente de decir exactamente cuál será el resultado futuro, sino más bien anticipar cual es el impacto de las posibles alternativas estratégicas o de los cambios en el entorno que se puedan presentar antes de que éstos ocurran y no hay tiempo para reaccionar.

Dentro de los elementos básicos están.

- Los Flujos financieros
- La información Financiera

- Los objetivos Financieros
- El diagnostico financiero
- Los estados Previsionales.

**Figura 4:**

*Elementos de la Planificación Financiera*



Nota: Elementos de la planificación financiera-Revista de Dirección Financiera 2da Edic. Autores Diez de Castro-López Pascual

### 3. Definición de términos básicos

- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):** Banco central autónomo encargado de preservar la estabilidad económica. Tiene las funciones de regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales a su cargo, emitir billetes y monedas e informar periódicamente al país sobre las finanzas nacionales.
- **Corporación financiera de desarrollo:** Es un banco de desarrollo y se encarga de captar recursos financieros para canalizarlos a través de instituciones financieras intermediarias, hacia personas naturales y jurídicas con el fin de promover y financiar inversiones productivas y de infraestructura pública y privada a nivel nacional.
- **Endeudamiento:** Corresponde al conjunto de obligaciones que tiene una persona natural o jurídica contraída con terceros y/o otras entidades.



- **Financiamiento:** Es el mecanismo por el cual se concede recursos o créditos a una persona natural o jurídica, para que ésta realice proyectos, adquiera bienes o como capital de trabajo.
- **Liquidez:** Es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en corto plazo con el objetivo de cumplir sus obligaciones en el corto plazo.
- **Instituto Peruano de Economía (IPE):** Institución privada sin beneficio de lucro, sus actividades se enfocan en la discusión de las medidas de política económica y alternativas de solución a las reformas inconclusas.
- **Liberalidad:** Es la disposición de bienes a favor de alguien sin ninguna prestación a cambio. Son aquellas cantidades satisfechas sin contraprestación por la parte beneficiada.
- **Planificación financiera:** Consiste en la elaboración de un plan financiero que permita organizar el manejo de recursos de forma óptima y anticipada. Es una herramienta para la toma de decisiones.
- **Reactivación económica:** Es un proceso por el que se busca reanimar las actividades económicas de país, una empresa o institución, tras haber caído en una crisis económica.

## CAPÍTULO III

### HIPÓTESIS Y VARIABLES

#### 1. Hipótesis y/o supuestos básicos

##### 1.1. Hipótesis principal

El uso del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Perú repercute de forma considerable en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A-Año 2020

##### 1.2. Hipótesis específicas

- El manejo de fondos otorgados por el programa Reactiva Perú se evidencia claramente en el Estado de Situación y Resultados de la empresa Química Especializada S.A – Año 2020
- Los fondos otorgados por el Programa Reactiva Perú proyectan una imagen negativa en el flujo de caja de la empresa Química Especializada -Año 2020.
- La administración de los fondos recibidos del Programa Reactiva Perú afectaran de forma favorable los ratios financieros de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020.
- Los plazos otorgados para el cumplimiento de pago del préstamo recibido del Programa Reactiva Perú influye negativamente en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020.

#### 2. Las variables de estudio y su operacionalización

En la investigación se identificó la siguiente variable independiente que cuenta con tres dimensiones y sus respectivos indicadores

<b>2.1. Variable independiente (X): Gestión del programa Reactiva Perú</b>		
<b>Definición</b>		
Medida económica tomada por el gobierno peruano para evitar la ruptura de la cadena de pagos de las empresas causada por las medidas tomadas en un escenario de pandemia (COVID-19)		
<b>Dimensiones</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Marco Legal</b>	Comprende a las leyes y normas que sirven de fundamento a la investigación.	Ley de acogimiento a programa Reactiva Perú
		Cronogramas de pago
		Liberalidad de fondos
<b>Objetivos</b>	Se denomina a la finalidad deseada o la meta que se pretende lograr.	Pago de obligaciones comerciales
		Cumplimiento de obligaciones laborales
		Evitar cierre de empresas.
<b>Política organizacional</b>	Son normas y responsabilidades que deben ser acatadas por todos los miembros de la organización,	Gestión operativa
		Toma de decisiones
		Cultura organizacional

Asimismo, en la investigación se identificó la siguiente variable dependiente que cuenta con tres dimensiones y sus respectivos indicadores

<b>2.2. Variable dependiente (Y): Estados financieros</b>		
<b>Definición</b>		
Es una representación del proceso contable que muestra la estructura de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad, así como guía para la toma de decisiones.		
<b>DIMENSIONES</b>	<b>DEFINICION OPERACIONAL</b>	<b>INDICADORES</b>
<b>Estados financieros</b>	Es una representación del proceso contable que muestra la estructura de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.	Estado de situación financiera
		Estado de resultados
		Flujo de caja
<b>Ratios financieros</b>	Es la relación de dos variables, que sirve como herramienta para el análisis de los estados financieros.	Ratios de endeudamiento
		Ratios de liquidez
		Ratios de solvencia
<b>Toma de decisiones</b>	Es el proceso por el cual se evalúa las ventajas y desventajas de decisiones relacionadas con el uso de los recursos.	Propósito que genera la empresa
		Generar alternativas
		Identificación de visión y misión

### 3. Matriz Lógica de consistencia

Repercusión del préstamo del programa reactiva Perú en la presentación de los estados financieros de la empresa Química Especializada S.A Periodo 2020					
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
PROBLEMA PRINCIPAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS PRINCIPAL	VARIABLE INDEPENDIENTE		
¿De qué manera repercute el préstamo del Programa Reactiva Perú en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A-Año 2020?	Determinar de qué manera repercute el préstamo del Programa Reactiva Perú en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A-Año 2020	El uso del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Perú repercute de forma considerable en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A-Año 2020	Gestión del programa Reactiva Perú	Marco legal	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ley de acogimiento a programa Reactiva Perú</li> <li>• Cronogramas de pago</li> <li>• Liberalidad de los fondos</li> </ul>
				Objetivos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pago de obligaciones comerciales</li> <li>• Cumplimiento de obligaciones laborales</li> <li>• Evitar cierre de empresas</li> </ul>
				Política organizacional	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestión operativa</li> <li>• Toma de decisiones</li> <li>• Cultura organizacional</li> </ul>
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS SECUNDARIAS	VARIABLE DEPENDIENTE		
a) ¿El manejo de fondos otorgados por el Programa Reactiva Perú se evidencia en el Estado de Situación y Resultados de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020?	a) Determinar que el manejo de los fondos otorgados por el programa Reactiva Perú se evidencia en el Estado de Situación y Resultados de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020	a) El manejo de fondos otorgados por el programa Reactiva Perú se evidencia claramente en el Estado de Situación y Resultados de la empresa Química Especializada S.A – Año 2020	Estados financieros	Estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Estado de situación financiera</li> <li>❖ Estado de resultados</li> <li>❖ Flujo de caja</li> </ul>



## CAPÍTULO IV

### MÉTODO

#### 1. Tipo y método de investigación

La presente investigación es de tipo aplicada y cuantitativa. Es aplicada debido a que el problema está establecido y tiene como objetivo resolver problemas específicos. Es cuantitativa debido a que la investigación busca probar la hipótesis mediante el uso de recolección de datos y posterior análisis mediante asignaciones numéricas.

La investigación utilizo el método hipotético-deductivo descriptivo. Es descriptivo porque la investigación se realiza sin alterar o manipular las variables sujetas de medición y descripción. Es hipotético- deductivo, porque el estudio plantea una hipótesis que deberá ser comprobada mediante análisis de datos.

La investigación es de tipo correlacional, debido a que busca establecer relaciones entre las dos variables, de modo que al conocer el comportamiento de las variables independiente **Programa Reactiva Perú**, se puede predecir el impacto en la variable dependiente **Presentación de Estados Financieros**.

#### 2. Diseño específico de la investigación

Según las características del estudio, el diseño de la investigación es no experimental de corte transversal, es decir que no se manipula deliberadamente las variables y la recolección de datos se realiza en un solo momento, en un tiempo único.

#### 3. Población, muestra

##### **Población**

La población para el presente trabajo de investigación está constituida por 20 personas que se desempeñan en las áreas de contabilidad, finanzas y gerencia de la empresa Química Especializada S.A.

Área de gerencia: 3 personas

Área de finanzas: 3 personas

Área de Recursos Humanos: 3 personas

Área de Contabilidad: 5 personas

Área de Logística: 3 personas

### **Muestra**

A fin de lograr la mayor exactitud de los datos, se tomará la encuesta a los 20 participantes

### **4. Instrumento de obtención de datos**

El instrumento para la recopilación de datos que se aplicó fue el **cuestionario** tipo encuesta, las preguntas fueron dirigidas a los trabajadores con conocimiento de las labores propias del área de contabilidad, finanzas y gerencia de la empresa sujeta de estudio. El instrumento consta de preguntas relacionadas a una o más variables a ser medidas. . La fiabilidad del instrumento fue evaluado a través de la prueba del alfa de Cronbach, dando un resultado de 0.93.

Asimismo, se apoya con información documentaria como los estados Financieros de la empresa Química Especializada de los años 2019 y 2020, a fin de corroborar nuestra hipótesis.

### **5. Técnica de procesamiento y análisis de datos**

**Encuesta:** Para el análisis de datos se elaboró un cuestionario de 32 preguntas dirigido a los trabajadores del área contable, financiera y gerencial con conocimientos en el tema de investigación.

Los datos se procesaron usando el software denominado SPSS (Statistical Package for Social Sciences), contiene el análisis estadístico, la tabla de distribución de frecuencia, gráficos de barra, interpretación de preguntas, tablas cruzadas y pruebas de chi cuadrado



**Análisis Documental:** Se procedió al análisis de los estados financieros de la empresa Química Especializada de los periodos 2019-2020, mediante el uso de ratios financieros de liquidez, financiamiento y rotación de cuentas por pagar y cobrar.

## **6. Procedimiento de ejecución del estudio**

Para la recopilación de información de la presente investigación se usa la técnica del análisis documental (información financiera de la empresa); además se realizó el cuestionario a personas relacionadas con el tema de investigación, los datos obtenidos están presentados de manera gráfica. Por último se procedió a la elaboración de las conclusiones y recomendaciones.

## CAPÍTULO V

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### Presentación y Análisis de Resultados

Los resultados logrados en la investigación se hicieron posible a través de una encuesta compuesta por 33 preguntas, que se analizan para tratar de determinar la repercusión del préstamo del "Programa Reactiva Perú en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A.

Cada pregunta se formuló tomando en cuenta la operacionalización de la variable desarrollada con anterioridad, y que previamente fue segmentada en dimensiones y subdivididas en indicadores. Cada indicador y cada dimensión se elaboraron conforme al objetivo definido en la investigación, para luego anexarlos a la encuesta que va a hacer conocer la opinión de los participantes que fueron elegidos al azar. Teniéndose un arreglo característico para la preparación de las preguntas del instrumento con relación a la manera de preparálas atendiendo a que los participantes estimen claridad en las preguntas: por tal razón, se cree conveniente formularlas generalmente de manera **afirmativa** a veces y en otros casos de manera **negativa**. El cambio se hace con el propósito de que se atiendan las interrogantes, por el solo hecho de variar del modo positivo al negativo o viceversa. Se han utilizado en la encuesta treinta y tres preguntas de tipo cerradas de **tipo Likert**, porque este modelo de interrogante permite conocer la opinión de los participantes con una intensidad con escalas de 5 alternativas, consideradas como suficientes para conocer con precisión la respuesta que dan los encuestados.

## 1. Datos cuantitativos

### 1.1 Variable Independiente

#### Gestión del programa Reactiva Perú

- **Dimensión:** Marco Legal
  - **Indicador:** Ley de acogimiento a Programa Reactiva Perú

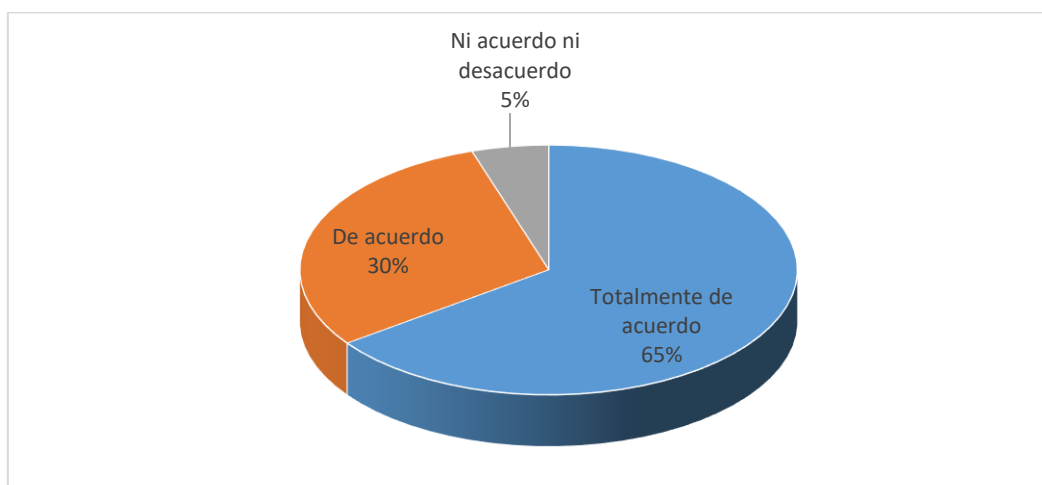
**Tabla 1**

*Alcance de la norma de acogimiento al Programa Reactiva Perú*

<b>Pregunta 1: ¿La empresa está dentro del alcance de la norma de acogimiento al Programa Reactiva Perú?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>13</b>	<b>65,0</b>	<b>65,0</b>
	De acuerdo	<b>6</b>	<b>30,0</b>	<b>95,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 5**

*¿La empresa está dentro del alcance de la norma de acogimiento al Programa Reactiva Perú?*



**Descripción:**

De acuerdo con la tabla 1, se puede observar que el 65% de los encuestados indica que se encuentra totalmente de acuerdo sobre el acogimiento de la empresa al Programa Reactiva Perú, el 30% de acuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, están de acuerdo que la empresa cumplía con los requisitos para acogerse al Programa Reactiva y se encontraba dentro del alcance de la Ley en el contexto de la pandemia.

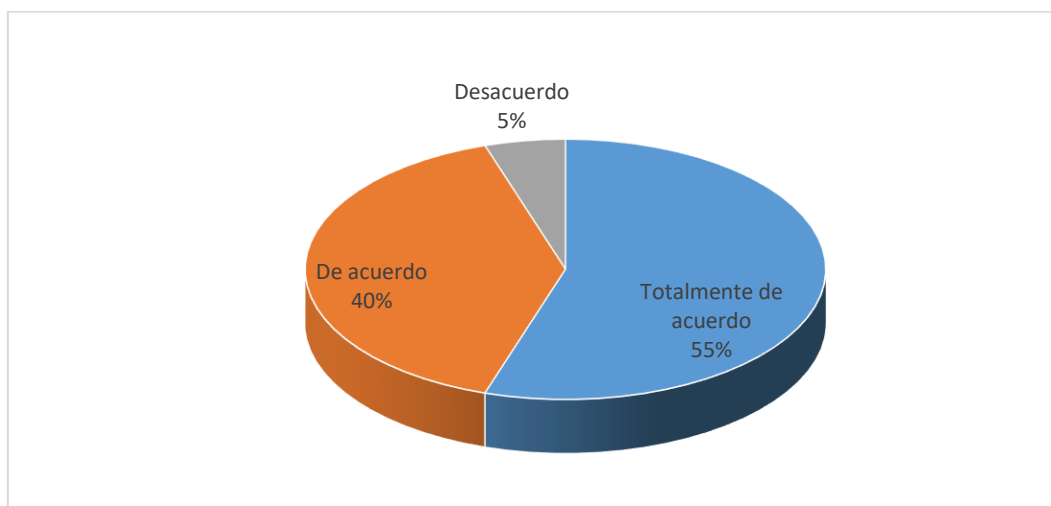
**Tabla 2**

*Percepción de contar con el acogimiento al Programa Reactiva Perú*

<b>Pregunta 2: ¿Para la empresa fue beneficioso contar con el acogimiento de Reactiva Perú?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>11</b>	<b>55,0</b>	<b>55,0</b>
	De acuerdo	<b>8</b>	<b>40,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 6**

*¿Para la empresa fue beneficioso contar con el acogimiento de Reactiva Perú?*



**Descripción:**

Según la tabla 2, se aprecia que el 55% de los encuestados está totalmente de acuerdo en que la empresa se vio beneficiada con el acogimiento de la empresa al Programa Reactiva Perú, el 40% de acuerdo y el 5% en desacuerdo

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, indican que la empresa se vio beneficiada económicamente por el Programa Reactiva.

➤ **Indicador:** Cronograma de Pago

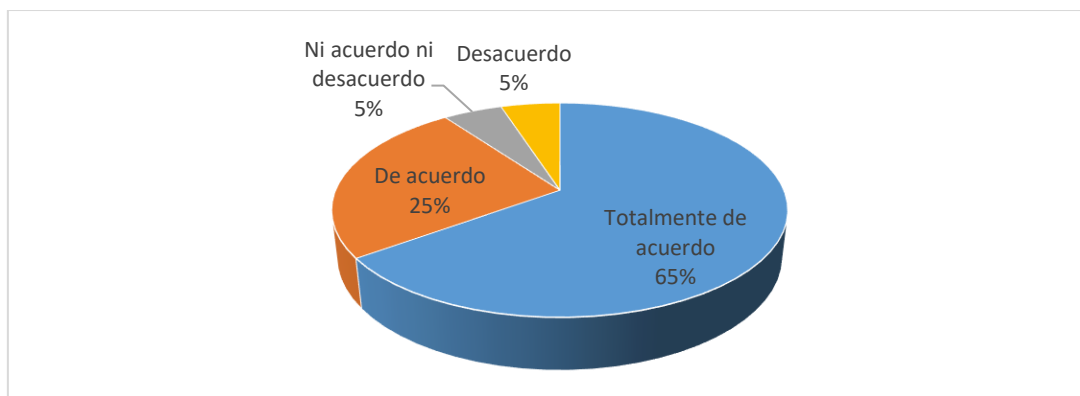
**Tabla 3**

*Periodo de gracia de Reactiva Perú*

<b>Pregunta 3: ¿Conoce usted el periodo de gracia que se le da a los préstamos obtenidos de Reactiva Perú?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>13</b>	<b>65,0</b>	<b>65,0</b>
	De acuerdo	<b>5</b>	<b>25,0</b>	<b>90,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 7**

*¿Conoce usted el periodo de gracia que se le da a los préstamos obtenidos de Reactiva Perú?*



**Descripción:**

Según la tabla 3, se aprecia que el 65% de los encuestados está totalmente de acuerdo con el periodo de gracia otorgado por el Gobierno para la devolución del préstamo Programa Reactiva Perú, el 25% de acuerdo, el 5% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, tienen conocimiento del periodo de gracia con que cuenta la empresa para estabilizarse y realizar la devolución del préstamo del Programa Reactiva

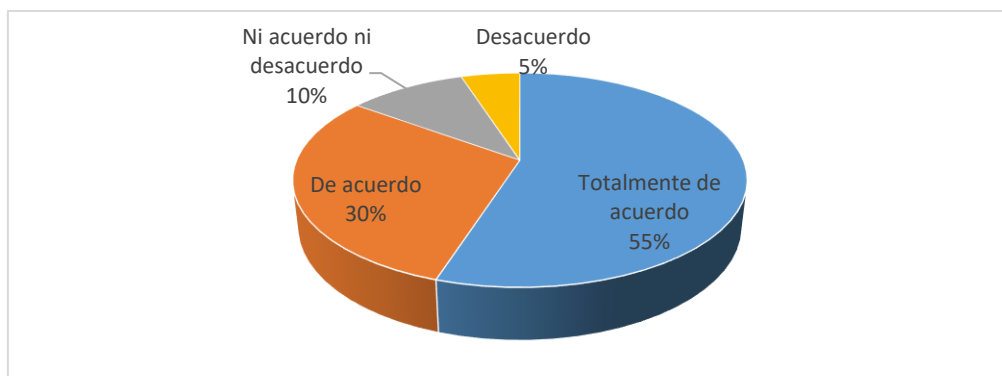
**Tabla 4**

*Plazo del préstamo otorgado por el préstamo obtenido.*

<b>Pregunta 4: ¿Esta Ud. de acuerdo con el plazo del préstamo otorgado por el préstamo obtenido?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>11</b>	<b>55,0</b>	<b>55,0</b>
	De acuerdo	<b>6</b>	<b>30,0</b>	<b>85,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 8**

*¿Esta Ud. de acuerdo con el plazo del préstamo otorgado por el préstamo obtenido?*



**Descripción:**

Se puede observar que las respuestas de la pregunta 4 indica que el 55% de los encuestados están totalmente de acuerdo con el plazo otorgado para el pago del préstamo obtenido, el 30% de acuerdo, el 10% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, están de acuerdo que el periodo otorgado para la devolución del préstamo es suficiente para que la empresa logre la estabilidad económica y pueda cumplir con su obligación de pago. También se puede apreciar que un 15% no está seguro de lograr la estabilidad en el periodo establecido.

➤ **Indicador:** Liberalidad de fondos

**Tabla 5**

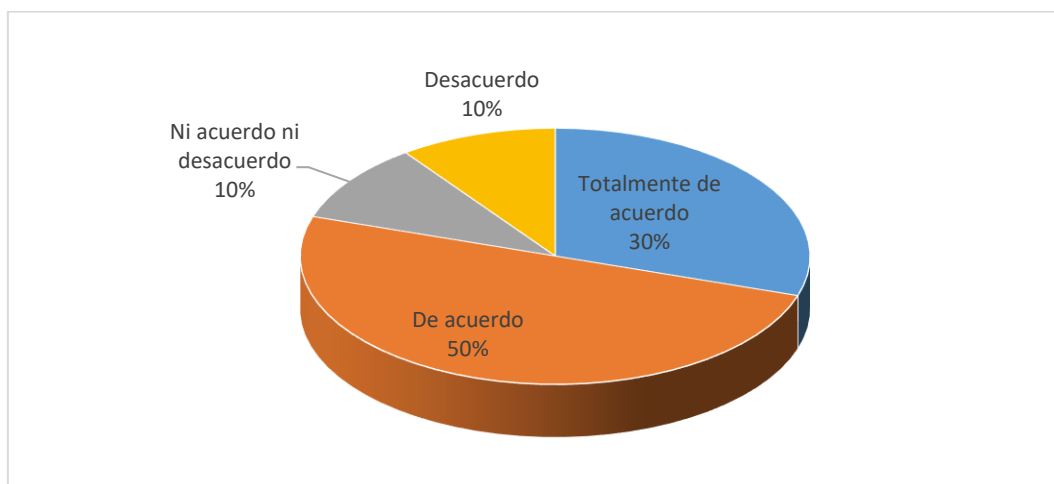
*Uso de los fondos obtenido por el programa Reactiva Perú*

<b>Pregunta 5: ¿Sabe Ud.Cuál es el uso que la empresa va a dar al préstamo obtenido por programa Reactiva Perú?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>6</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>
	De acuerdo	<b>10</b>	<b>50,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>90,0</b>
	Desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 9**

*¿Sabe Ud.Cuál es el uso que la empresa va a dar al préstamo obtenido por programa*

*Reactiva Perú?*

**Descripción:**

De acuerdo a la figura 9 se puede observar que el 50% de los encuestados está de acuerdo con tener conocimiento sobre el uso que le dará la empresa a los recursos obtenidos por el programa Reactiva, el 30% totalmente de acuerdo, el 10% ni acuerdo ni desacuerdo y el 10% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, manifiestan tener conocimiento sobre el uso que la empresa dará a los recursos obtenidos por el Programa Reactiva. También se puede apreciar que un 20% no tiene conocimiento sobre el uso exacto que la empresa dará a los recursos otorgados por el Gobierno.



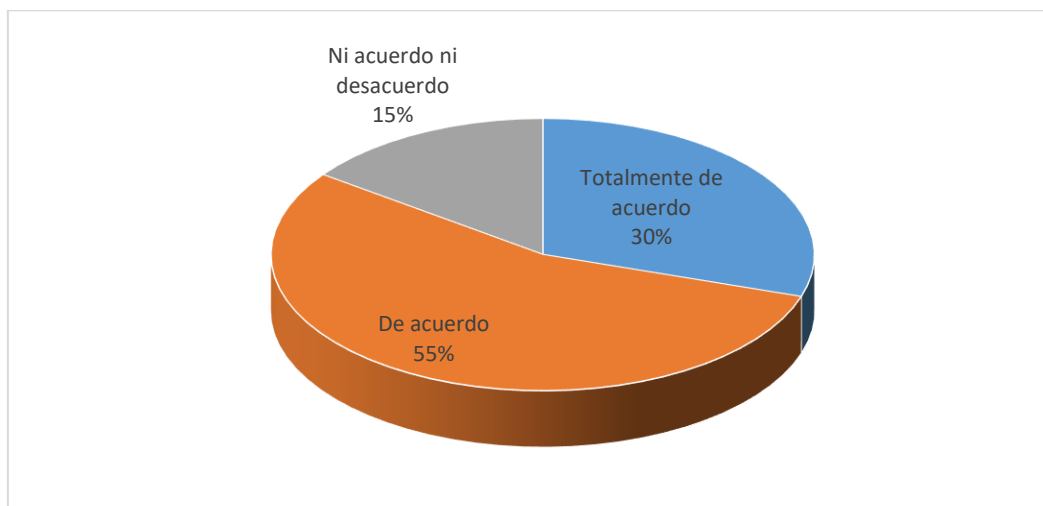
**Tabla 6**

*Cumplimiento del reglamento en relación al destino de los fondos del préstamo*

<b>Pregunta 6: ¿La empresa ha cumplido con pagar sólo las obligaciones permitidas por el Programa Reactiva?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>6</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>
	De acuerdo	<b>11</b>	<b>55,0</b>	<b>85,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>3</b>	<b>15,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 10**

*¿La empresa ha cumplido con pagar sólo las obligaciones permitidas por el Programa Reactiva?*

**Descripción:**

La tabla 6 indica que el 55% de los encuestados está de acuerdo que la empresa ha cumplido con pagar las obligaciones permitidas por el Programa Reactiva, 30% totalmente de acuerdo y el 15% ni acuerdo ni desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, manifiestan que la empresa ha cumplido con pagar solo las obligaciones permitidas por el programa Reactiva. Sin embargo, el 15% manifiesta

no tener conocimiento exacto si la empresa pago obligaciones no permitidas por el marco legal del programa Reactiva.

**Tabla 7**

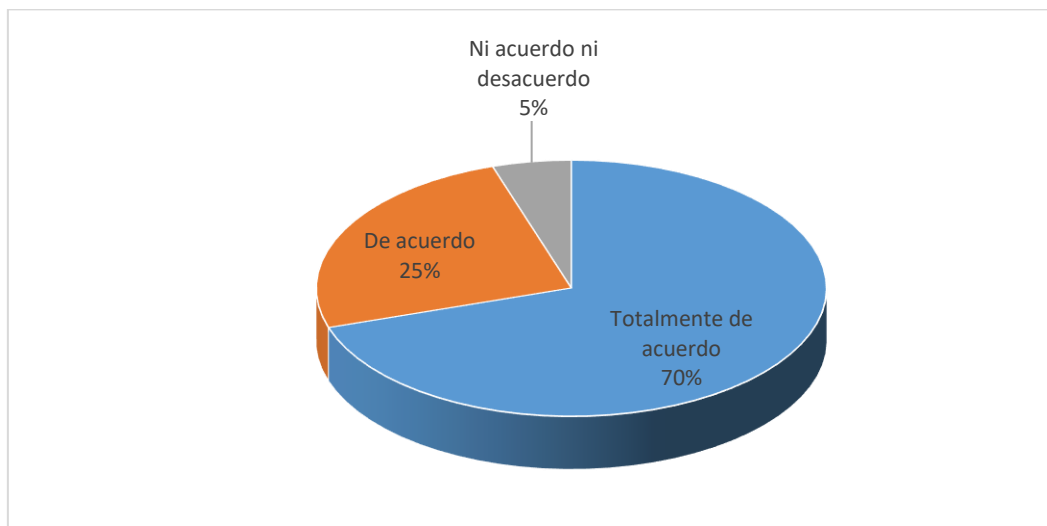
*Conocimiento de la mala aplicación de los recursos obtenidos por el programa Reactiva*

**Pregunta 7: ¿Tiene Usted conocimiento que la mala aplicación de los recursos obtenidos por el programa Reactiva será sancionada y/o Fiscalizados?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Totalmente de acuerdo	14	70,0	70,0
	De acuerdo	5	25,0	95,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	1	5,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 11**

*¿Tiene Usted conocimiento que la mala aplicación de los recursos obtenidos por el programa Reactiva será sancionada y/o Fiscalizados?*



**Descripción:**

Del total de encuestados, el 70% de los encuestados está totalmente de acuerdo en conocer las sanciones y fiscalizaciones de un mal uso de los recursos del Programa Reactiva, 25% de acuerdo y el 5% ni acuerdo ni desacuerdo.

### Interpretación:

La mayoría de los encuestados, manifiesta conocer que la mala aplicación de los recursos otorgados por el Gobierno a la empresa, generara sanciones y están sujetos a fiscalizaciones sin previo aviso.

- **Dimensión:** Objetivos
  - **Indicador:** Cumplimiento de obligaciones comerciales

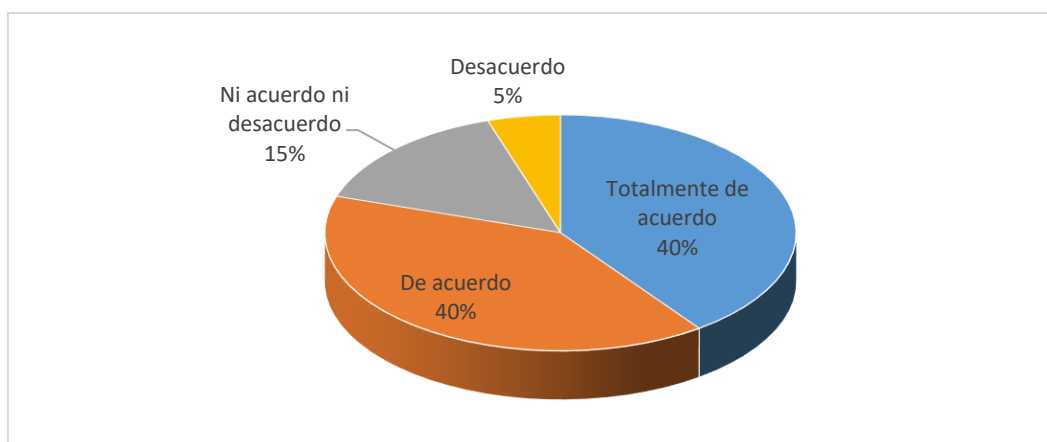
**Tabla 8**

*Satisfacción con el monto de crédito recibido*

<b>Pregunta 8: ¿Fue suficiente para la empresa el monto de crédito recibido para cumplir con sus obligaciones a corto plazo?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>8</b>	<b>40,0</b>	<b>40,0</b>
	De acuerdo	<b>8</b>	<b>40,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>3</b>	<b>15,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 12**

*¿Fue suficiente para la empresa el monto de crédito recibido para cumplir con sus obligaciones a corto plazo?*



**Descripción:**

De acuerdo con la tabla 8, el 40% de los encuestados está totalmente de acuerdo en que fue suficiente el monto recibido del programa Reactiva, 40% de acuerdo, el 15% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, manifiesta que los montos recibidos por el Programa Reactiva, fueron suficientes para el cumplimiento de las obligaciones comerciales y laborales de la empresa a corto plazo.

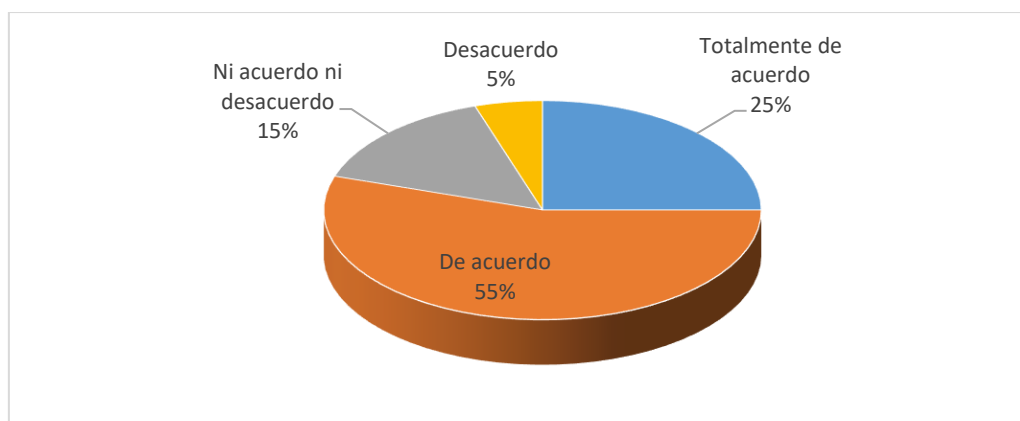
**Tabla 9**

*Conocimiento del uso de los recursos otorgados por el Programa Reactiva*

<b>Pregunta 9: ¿Cree usted que los recursos otorgados por el Programa Reactiva se han utilizado para el pago de obligaciones comerciales?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>5</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>
	De acuerdo	<b>11</b>	<b>55,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>3</b>	<b>15,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 13**

*¿Cree usted que los recursos otorgados por el Programa Reactiva se han utilizado para el pago de obligaciones comerciales?*



**Descripción:**

De acuerdo a la figura 13, el 55% de los encuestados están de acuerdo que los recursos del Programa Reactiva han sido utilizados en las obligaciones comerciales, 25% totalmente de acuerdo, el 15% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, manifiesta que los recursos económicos recibidos por el Programa Reactiva fueron utilizados para pagar obligaciones comerciales. Sin embargo, hay un porcentaje que manifiesta que no saben si los recursos fueron utilizados en obligaciones comerciales y una minoría que no está de acuerdo con esta pregunta.

➤ **Indicador:** Cumplimiento de obligaciones laborales

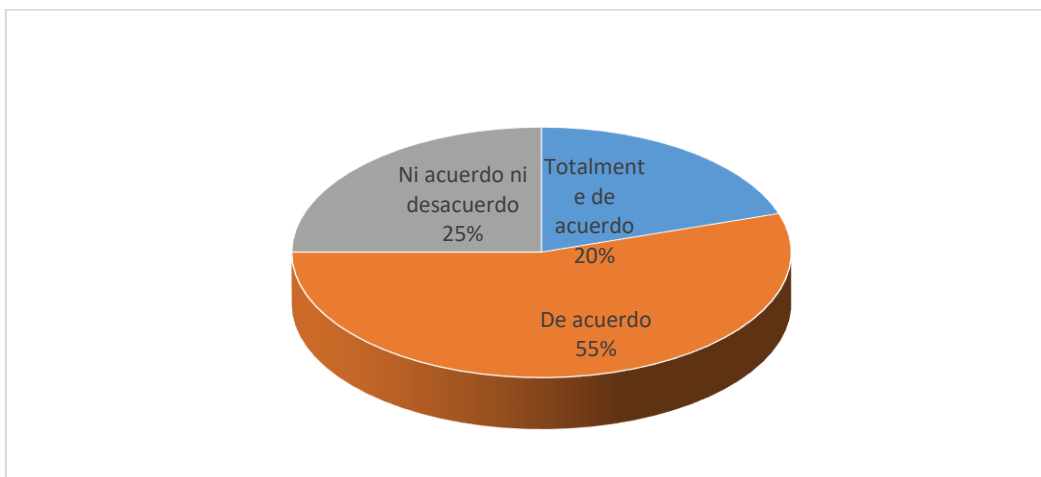
**Tabla 10**

*Cumplimiento de obligaciones laborales*

<b>Pregunta 10: ¿Cree usted que luego de la inyección de recursos del programa Reactiva, la empresa cumplirá puntualmente sus obligaciones laborales?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
	De acuerdo	<b>11</b>	<b>55,0</b>	<b>75,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>5</b>	<b>25,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 14**

*¿Cree usted que luego de la inyección de recursos del programa Reactiva, la empresa cumplirá puntualmente sus obligaciones laborales?*

**Descripción:**

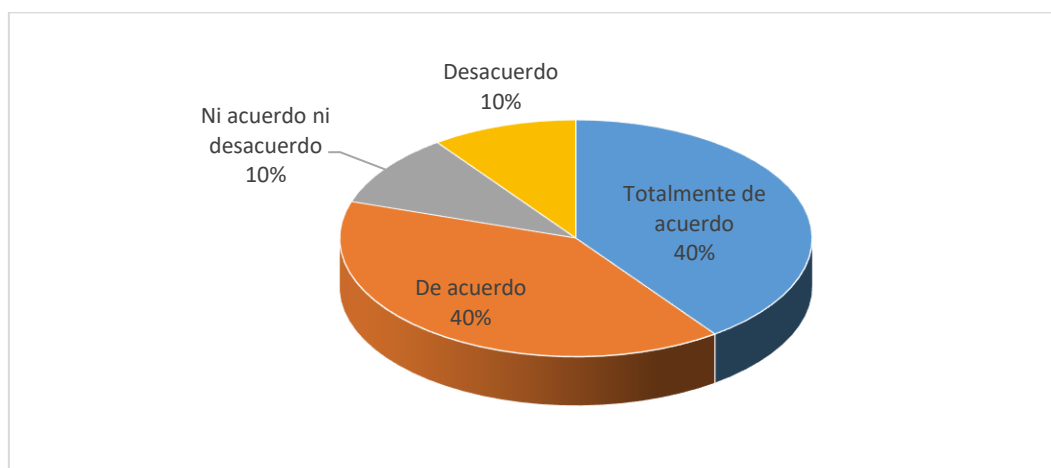
De acuerdo a la tabla 10, el 55% de los encuestados están de acuerdo que luego de la inyección de los recursos del Programa Reactiva han sido utilizados para pagar las obligaciones laborales puntuales, 20% totalmente de acuerdo y el 25% ni acuerdo ni desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, manifiesta que los recursos económicos recibidos por el Programa Reactiva fueron utilizados para pagar puntualmente obligaciones laborales en el periodo de la pandemia. Sin embargo, se tiene a 5 encuestados que no se encuentran seguros que los fondos permitirán la puntualidad de obligaciones laborales.

**Tabla 11***Estabilidad laboral de los trabajadores*

<b>Pregunta 11: ¿La empresa se ha preocupado por mantener la estabilidad laboral de los trabajadores?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>8</b>	<b>40,0</b>	<b>40,0</b>
	De acuerdo	<b>8</b>	<b>40,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>90,0</b>
	Desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>100,0</b>
	<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 15***¿La empresa se ha preocupado por mantener la estabilidad laboral de los trabajadores?***Descripción:**

De las 20 personas encuestadas, el 40% está totalmente de acuerdo que la empresa se ha preocupado por mantener la estabilidad laboral de los trabajadores, 40% de acuerdo, el 10% ni acuerdo ni desacuerdo y el 10% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados manifiesta que la empresa se ha preocupado en mantener la estabilidad laboral de los trabajadores, cumpliendo así uno de los objetivos del

otorgamiento de recursos del Programa Reactiva. Sin embargo, se tiene un 10% que manifiestan que la estabilidad laboral se ha visto comprometida en la pandemia.

➤ **Indicador:** Evitar cierre de empresas

**Tabla 12**

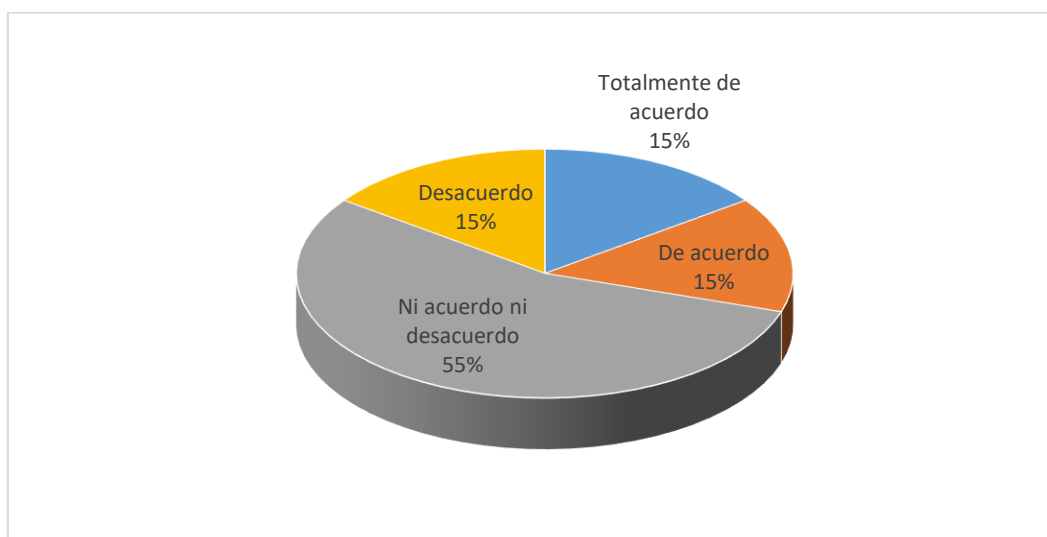
*Quiebra de la empresa a causa de la pandemia*

**Pregunta 12: ¿Considera Usted que sin la inyección de recursos del Programa Reactiva, la empresa se hubiera declarado en quiebra, a causa de la pandemia?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Totalmente de acuerdo	3	15,0	15,0
	De acuerdo	3	15,0	30,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	11	55,0	85,0
	Desacuerdo	3	15,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 16**

*¿Considera Usted que sin la inyección de recursos del Programa Reactiva, la empresa se hubiera declarado en quiebra, a causa de la pandemia?*





**Descripción:**

De la tabla 12, el 55% está ni acuerdo ni desacuerdo en que la empresa hubiera declarado en quiebra sin la inyección de los recursos del Programa Reactiva, 15% en desacuerdo, el 15% de acuerdo y el 15% totalmente de acuerdo.

**Interpretación:**

La mitad de los encuestados, no se encuentran seguros que la empresa no se hubiera declarado en quiebra si no hubiera recibido los recursos económicos del Programa. Sin embargo, se tiene un 30% que manifiesta que la empresa se desestabilizó económicamente por la pandemia y hubiera tenido como consecuencia declararse en quiebra.

- **Dimensión:** Política organizacional
  - **Indicador:** Gestión operativa

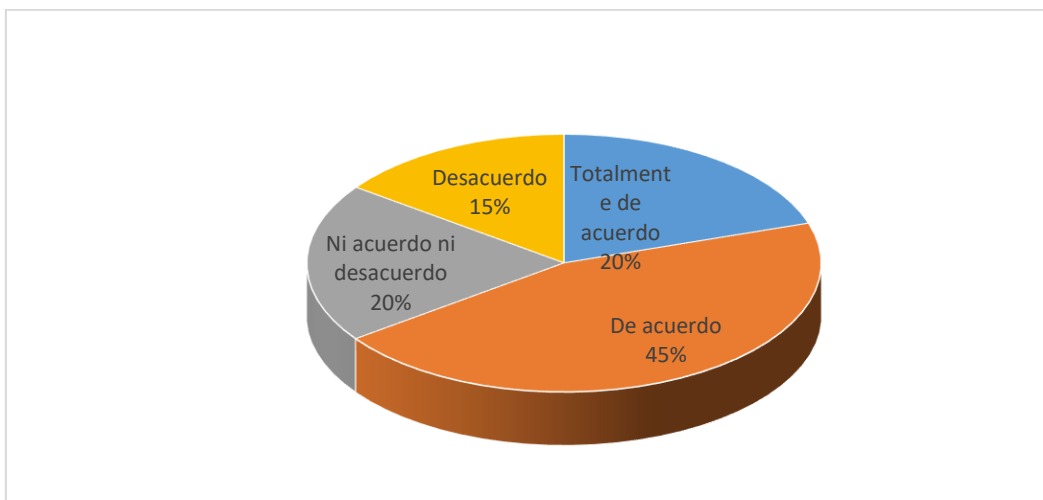
**Tabla 13**

*Planes de gestión apropiados*

<b>Pregunta 13: ¿Considera usted que la gerencia organiza y trabaja con planes de gestión apropiados?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
	De acuerdo	<b>9</b>	<b>45,0</b>	<b>65,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>85,0</b>
	Desacuerdo	<b>3</b>	<b>15,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 17**

*¿Considera usted que la gerencia organiza y trabaja con planes de gestión apropiados?*

**Descripción:**

De los encuestados, el 45% está de acuerdo que la gerencia organiza y trabaja con planes de gestión apropiados, 20% totalmente de acuerdo, el 20% ni acuerdo ni desacuerdo y el 15% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados, se encuentran de acuerdo que la gerencia organiza y trabaja con planes de gestión apropiados. Sin embargo, se tiene un 20% de los encuestados que manifiesta no tener claro que los planes de gestión sean apropiados y un 15% que manifiesta que los planes de gestión no son apropiados para la economía de la empresa.

➤ **Indicador:** Toma de decisiones

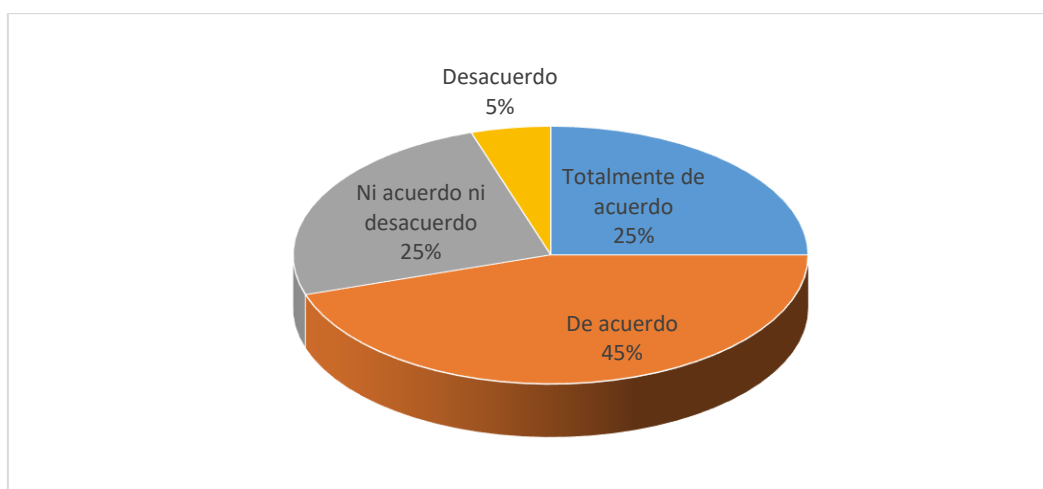
**Tabla 14**

*Administración de los recursos del Programa Reactiva*

<b>Pregunta 14: ¿Cree usted que son adecuadas las decisiones de la administración de los recursos del Programa Reactiva?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	5	25,0	25,0
	De acuerdo	9	45,0	70,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	5	25,0	95,0
	Desacuerdo	1	5,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 18**

*¿Cree usted que son adecuadas las decisiones de la administración de los recursos del Programa Reactiva?*



**Descripción:**

De los encuestados, el 45% está de acuerdo que son adecuadas las decisiones de la administración de los recursos del Programa Reactiva, 25% totalmente de acuerdo, el 25% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

Siguiendo la línea del cuadro anterior la mayoría de los encuestados, se encuentran de acuerdo que las decisiones de la administración de los recursos son las adecuadas para la empresa. Sin embargo, se tiene un 25% de los encuestados que manifiesta no tener claro que las decisiones sean las adecuadas y un 5% que manifiesta que las decisiones no son las adecuadas.

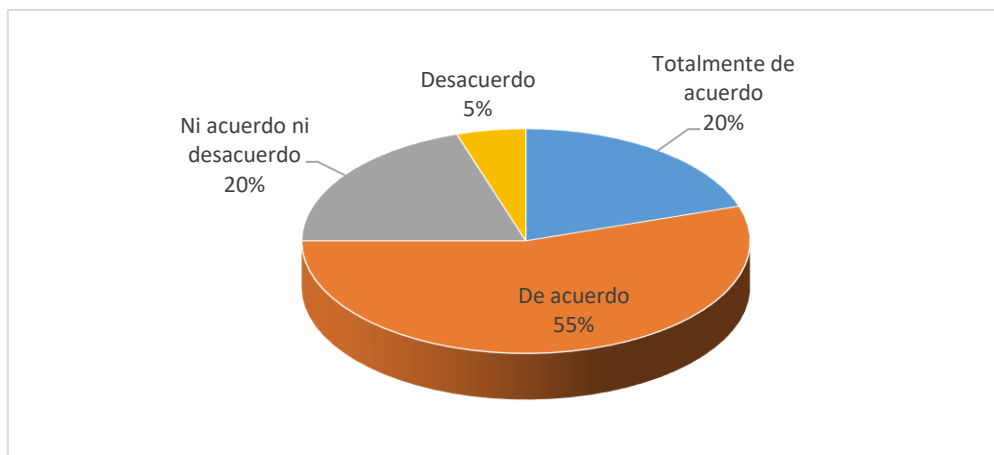
➤ **Indicador:** Cultura Organizacional**Tabla 15**

*Cultura organizacional y sentido de identidad a los miembros de la organización*

<b>Pregunta 15: ¿Considera Usted que la cultura organizacional transmite un sentido de identidad a los miembros de la organización?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0
	De acuerdo	11	55,0	75,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	4	20,0	95,0
	Desacuerdo	1	5,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 19**

*¿Considera Usted que la cultura organizacional transmite un sentido de identidad a los miembros de la organización?*



**Descripción:**

De la tabla 15, se puede apreciar que el 55% de los encuestados está de acuerdo que la cultura organizacional de la empresa transmite un sentido de identidad a los miembros de la organización, 20% totalmente de acuerdo, el 20% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados se encuentran identificados con la cultura organizacional de la empresa.

**5.2.2 Variable Dependiente****Estados financieros**

- **Dimensión:** Estados Financieros
  - **Indicador:** Estado de Situación Financiera

**Tabla 16**

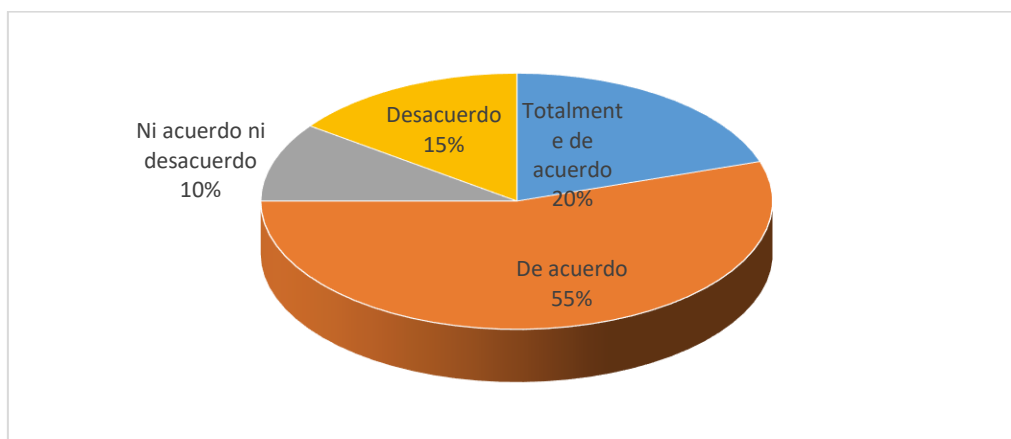
*Mejora en la presentación de los Estados Financieros*

**Pregunta 16: ¿Cree Usted que luego de la inyección de recursos del Programa Reactiva contribuirá a mejorar la presentación de los Estados Financieros?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0
	De acuerdo	11	55,0	75,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	2	10,0	85,0
	Desacuerdo	3	15,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 20**

*¿Cree Usted que luego de la inyección de recursos del Programa Reactiva contribuirá a mejorar la presentación de los Estados Financieros?*

**Descripción:**

De la tabla 16, se puede apreciar que el 55% de los encuestados está de acuerdo que la inyección de los recursos del Programa Reactiva contribuirá a mejorar la presentación de los estados financieros, 20% totalmente de acuerdo, el 10% ni acuerdo ni desacuerdo y el 15% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados coinciden en que los Estados financieros mejoraran luego de la inyección de recursos del Programa Reactiva, mientras que un 15 % indican que no se apreciara ningún cambio o que éste no será favorable.

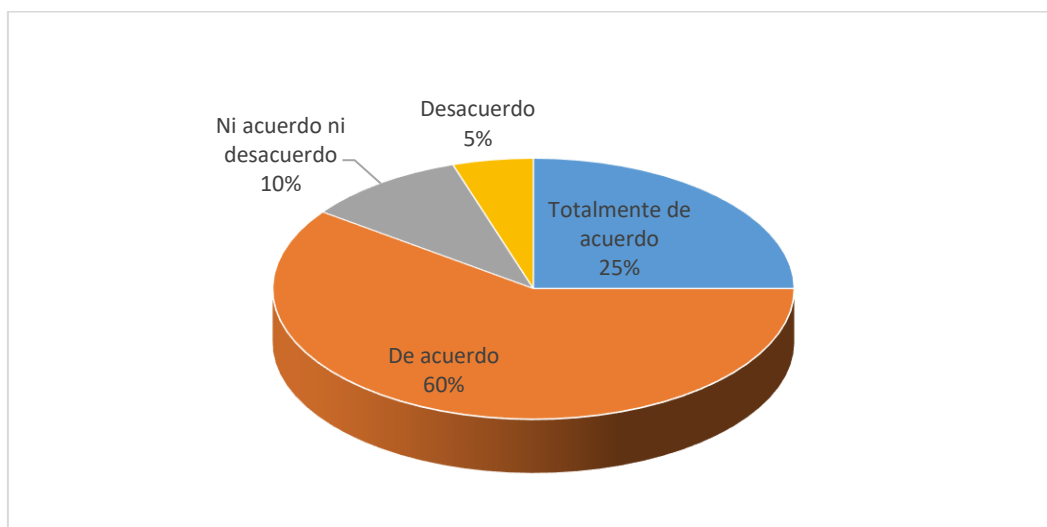
Tabla 17

*Impacto de recursos de Reactiva Perú en el estado de Situación Financiera*

<b>Pregunta 17: ¿En el estado de Situación Financiera puede visualizar de forma clara el impacto y uso de los recursos del programa Reactiva Perú?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	5	25,0	25,0
	De acuerdo	12	60,0	85,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	2	10,0	95,0
	Desacuerdo	1	5,0	100,0
	Total	20	100,0	

Figura 21

*¿En el estado de Situación Financiera puede visualizar de forma clara el impacto y uso de los recursos del programa Reactiva Perú?*



#### **Descripción:**

De la figura 21, se puede apreciar que el 60% de los encuestados está de acuerdo que en el estado de Situación Financiera se puede apreciar de forma clara el impacto y usos de los recursos del Programa Reactiva, 25% totalmente de acuerdo, el 10% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados coinciden que el impacto de los recursos del Programa Reactiva se puede apreciar claramente en el Estado de Situación Financiera y en consecuencia podrá servir como herramienta para la toma de decisiones, mientras que un 15 % indican que no se apreciara ningún cambio o que éste no se puede apreciar de forma clara.

➤ **Indicador:** Estado de Resultados

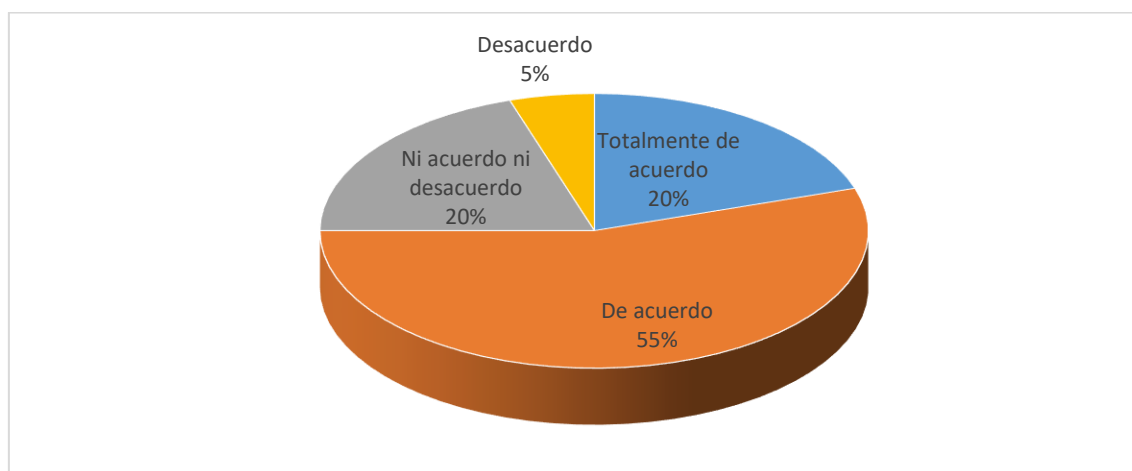
**Tabla 18**

*Repercusión de los recursos del Programa Reactiva en el Estado de Resultados*

<b>Pregunta 18: ¿Considera Usted que el Estado de Resultados es favorable luego de la inyección de los recursos del Programa Reactiva?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
	De acuerdo	<b>11</b>	<b>55,0</b>	<b>75,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 22**

*¿Considera Usted que el Estado de Resultados es favorable luego de la inyección de los recursos del Programa Reactiva?*





**Descripción:**

De la figura 22, se puede apreciar que el 55% de los encuestados está de acuerdo que en el estado de Resultados es favorable luego de la inyección de los recursos del Programa Reactiva, 20% totalmente de acuerdo, el 20% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados coinciden que el Estado de Resultados es favorable debido a la inyección de los recursos del Programa Reactiva, mientras que un 25 % indican que no se apreciará ningún cambio o que éste no será favorable.

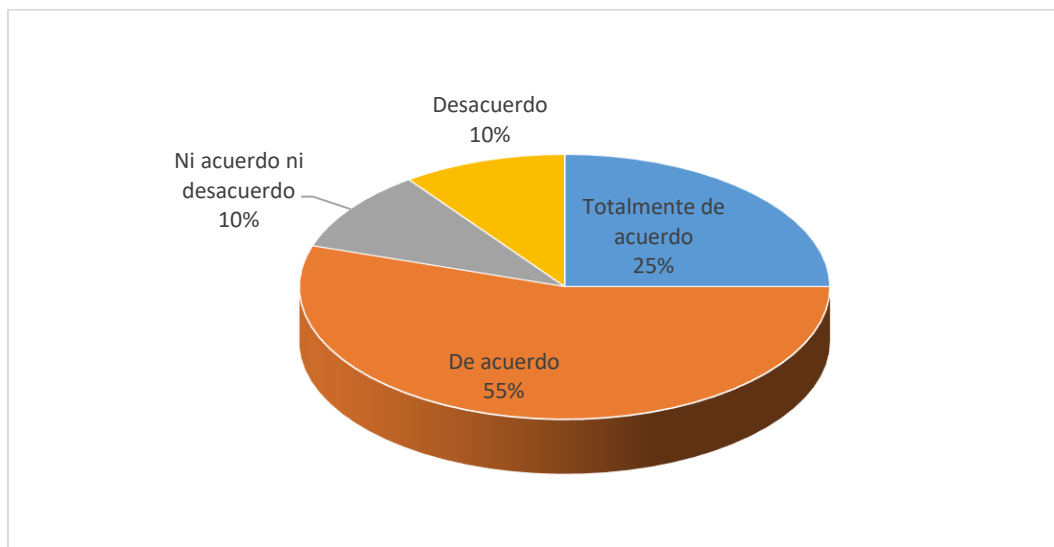
**Tabla 19**

*Apreciación de los recursos del programa Reactiva Perú en el estado de Resultados*

<b>Pregunta 19: ¿En el estado de Resultados se puede visualizar de forma clara el impacto y uso de los recursos del programa Reactiva Perú?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>5</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>
	De acuerdo	<b>11</b>	<b>55,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>90,0</b>
	Desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 23**

*¿En el estado de Resultados se puede visualizar de forma clara el impacto y uso de los recursos del programa Reactiva Perú?*

**Descripción:**

De la figura 23, se puede apreciar que el 55% de los encuestados está de acuerdo que en el estado de Resultados se puede apreciar de forma clara el impacto y uso de los recursos del Programa Reactiva, 25% totalmente de acuerdo, el 10% ni acuerdo ni desacuerdo y el 10% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados coinciden que el impacto de los recursos del Programa Reactiva se puede apreciar claramente en el Estado de Resultados, mientras que un 20 % indican que no se apreciara ningún cambio o que éste no se puede apreciar de forma clara.

➤ **Indicador:** Flujo de Caja

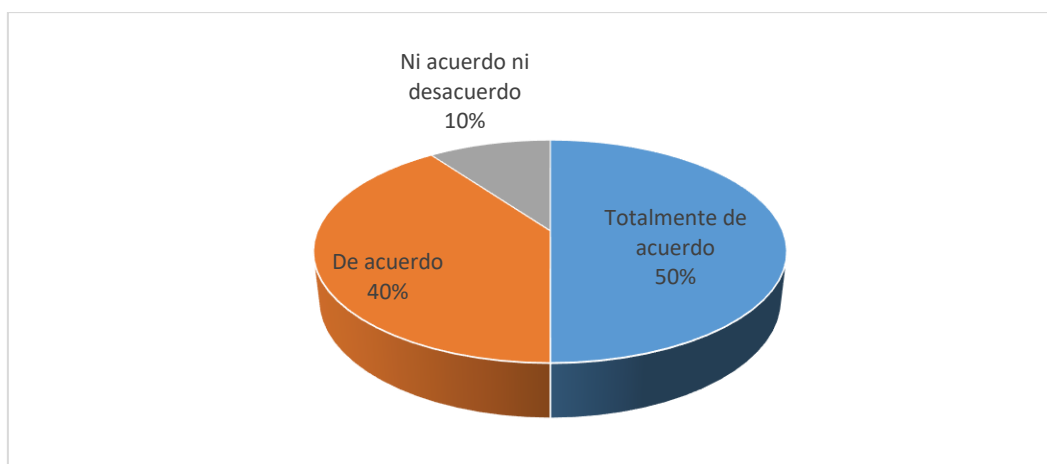
**Tabla 20**

*Flujo de caja positivo*

<b>Pregunta 20: ¿Considera Usted que Tener un flujo de caja positivo proporciona un factor de bienestar para la empresa?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>10</b>	<b>50,0</b>	<b>50,0</b>
	De acuerdo	<b>8</b>	<b>40,0</b>	<b>90,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 24**

*¿Considera Usted que Tener un flujo de caja positivo proporciona un factor de bienestar para la empresa?*



**Descripción:**

De los encuestados, se puede apreciar que el 50% de los encuestados está totalmente de acuerdo que tener un flujo de caja positivo proporciona un factor de bienestar a la empresa, 40% de acuerdo, el 10% ni acuerdo ni desacuerdo.

**Interpretación:**

El 90% de los encuestados coinciden que tener un flujo de caja positivo proporciona bienestar para la empresa, en consecuencia, un margen de decisión más amplio.

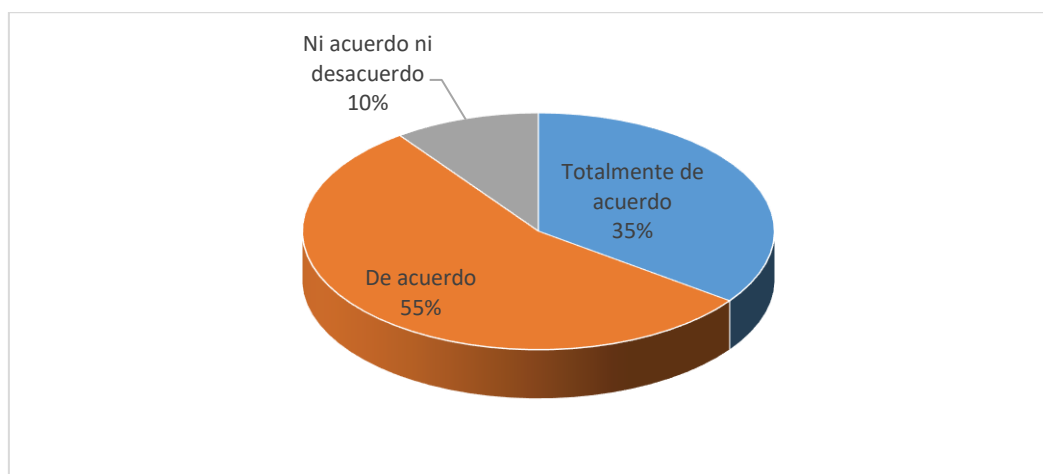
**Tabla 21**

*Flujo de caja y reflejo de imagen ante las entidades bancarias*

<b>Pregunta 21: ¿Considera Usted que su flujo de caja positivo, lo califica como sujeto de crédito ante las entidades bancarias?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	7	35,0	35,0
	De acuerdo	11	55,0	90,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	2	10,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 25**

*¿Considera Usted que su flujo de caja positivo, lo califica como sujeto de crédito ante las entidades bancarias?*

**Descripción:**

De los encuestados, se puede apreciar que el 55% de los encuestados está de acuerdo que tener un flujo de caja positivo califica a la empresa como sujeto de crédito ante los bancos, 35% totalmente de acuerdo, el 10% ni acuerdo ni desacuerdo.

**Interpretación:**

El 90% de los encuestados coinciden que tener un flujo de caja positivo proporciona una imagen crediticia favorable ante los bancos, mientras que el 10% indica que no habrá cambios.

- **Dimensión:** Ratios Financieros
  - **Indicador:** Ratios de Endeudamiento

**Tabla 22**

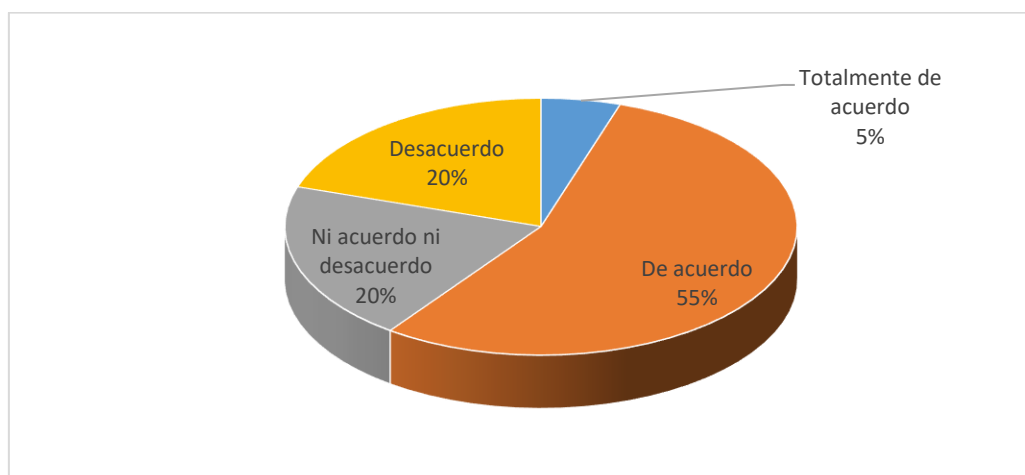
*Impacto de los recursos obtenidos del Programa Reactiva en los ratios de endeudamiento.*

**Pregunta 22: ¿Cree usted que los ratios de endeudamiento de la empresa son favorables como consecuencia de los recursos obtenidos del Programa Reactiva?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Totalmente de acuerdo	1	5,0	5,0
	De acuerdo	11	55,0	60,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	4	20,0	80,0
	Desacuerdo	4	20,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 26**

*¿Cree usted que los ratios de endeudamiento de la empresa son favorables como consecuencia de los recursos obtenidos del Programa Reactiva?*

**Descripción:**

De la figura 26, se puede apreciar que el 55% de los encuestados está de acuerdo que los ratios de endeudamiento son favorables como consecuencia de los recursos obtenidos

del Programa Reactiva, 5% totalmente de acuerdo, el 20% ni acuerdo ni desacuerdo y 20% en desacuerdo.

### Interpretación:

El 60% de los encuestados coinciden que los ratios de endeudamiento son favorables luego de la inyección de los recursos económicos. El 20% afirma que los ratios no se verán afectados y 20% indican que los ratios serán desfavorables como consecuencia del préstamo obtenido.

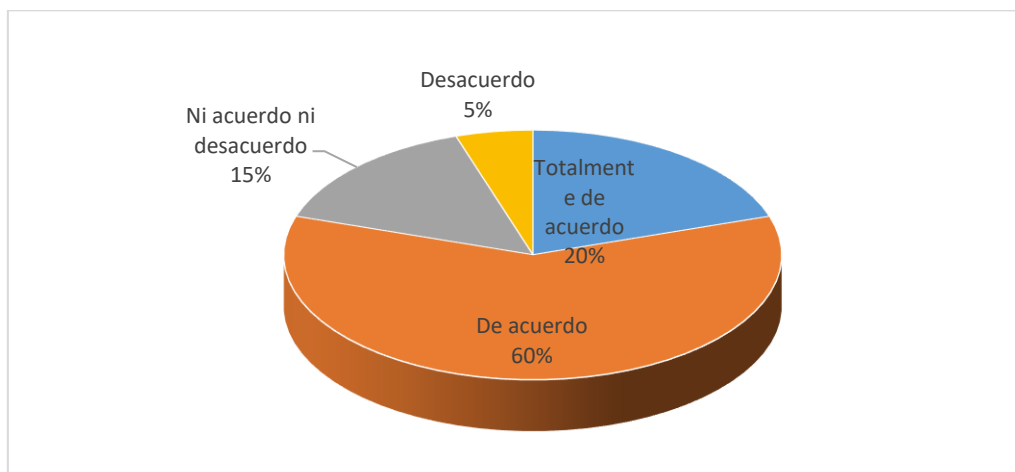
### Tabla 23

*Imagen de deuda estructural alta por préstamo obtenido.*

<b>Pregunta 23: ¿Cree usted que el financiamiento del programa Reactiva crea una imagen con una deuda estructural alta?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
	De acuerdo	<b>12</b>	<b>60,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>3</b>	<b>15,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

### Figura 27

*¿Cree usted que el financiamiento del programa Reactiva crea una imagen con una deuda estructural alta?*



**Descripción:**

De la tabla 23, se puede apreciar que el 60% de los encuestados está de acuerdo que el financiamiento del Programa crea una imagen con una deuda estructural alta, 20% totalmente de acuerdo, el 15% ni acuerdo ni desacuerdo y 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados coinciden que el financiamiento origina una deuda estructural alta, lo cual puede dañar el acceso a créditos y con mayor riesgo ante terceros. El 15% afirma que el financiamiento no afecta la imagen de la empresa, mientras que el 5% indica que no está de acuerdo que la empresa tenga una imagen de deuda estructural alta.

➤ **Indicador:** Ratios de Liquidez

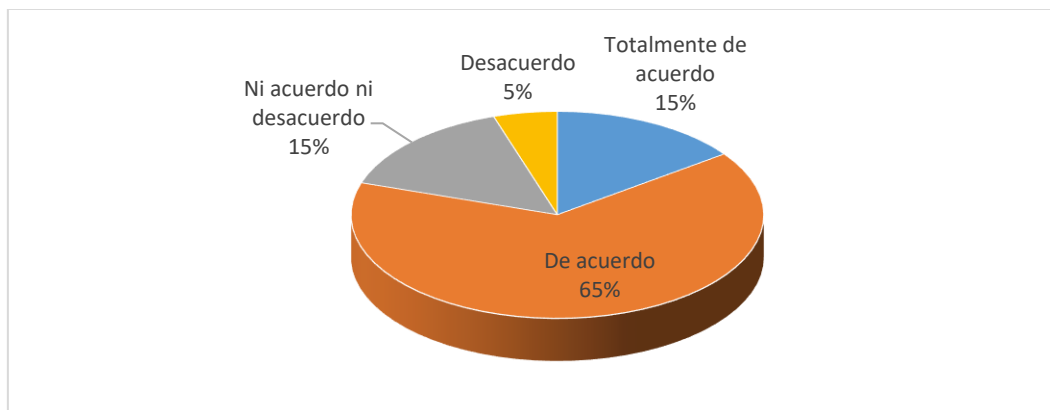
**Tabla 24**

*Utilidad del indicador de liquidez*

<b>Pregunta 24 ¿Considera, que el indicador de liquidez es favorable para diagnosticar si la empresa tiene la capacidad de convertir sus activos en liquidez?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	3	15,0	15,0
	De acuerdo	13	65,0	80,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	3	15,0	95,0
	Desacuerdo	1	5,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 28**

*¿Considera, que el indicador de liquidez es favorable para diagnosticar si la empresa tiene la capacidad de convertir sus activos en liquidez?*

**Descripción:**

De la tabla 24, se puede apreciar que el 65% está de acuerdo que el indicador de liquidez es favorable para el diagnóstico de la capacidad de convertir los activos en liquidez, 15% totalmente de acuerdo, el 15% ni acuerdo ni desacuerdo y 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados coinciden que el indicador de liquidez de la empresa servirá para medir la capacidad de convertir los activos en liquidez y responder por sus obligaciones en corto plazo, mientras que el 20% indica que no tiene conocimiento o que el ratio no indicara la capacidad de convertir los activos en liquidez.



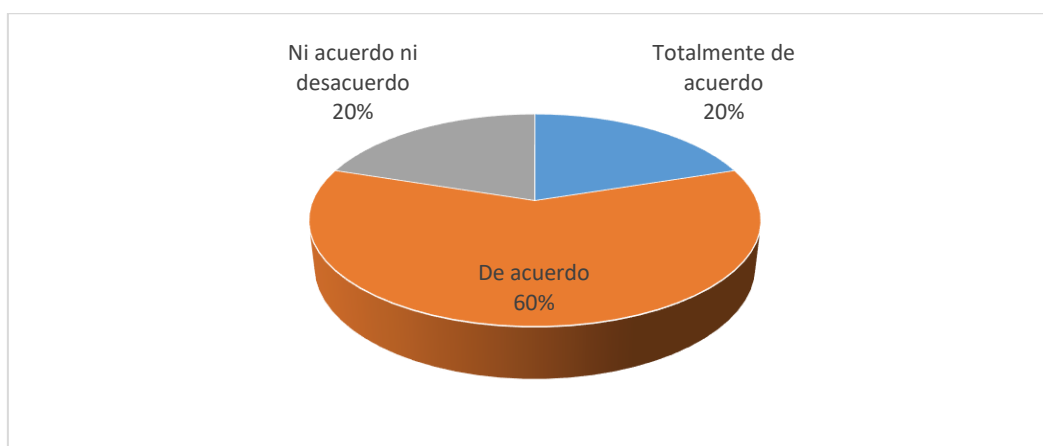
Tabla 25

*Rotación de cuentas por pagar luego de inyección de recursos del préstamo*

<b>Pregunta 25: ¿Cree usted que la rotación de cuentas por pagar es más saludable por la inyección de recursos del Programa Reactiva?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
	De acuerdo	<b>12</b>	<b>60,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

Figura 29

*¿Cree usted que la rotación de cuentas por pagar es más saludable por la inyección de recursos del Programa Reactiva?*



### **Descripción:**

De los encuestados, se puede apreciar que el 60% está de acuerdo que el índice de rotación de cuentas por pagar es más saludable por la inyección de recursos del Programa Reactiva, 20% totalmente de acuerdo y el 20% ni acuerdo ni desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados coinciden que el indicador de cuentas por pagar se ha visto favorecido por la inyección de recursos, mientras que el 20% indica que no tiene la seguridad del impacto en los ratios de cuentas por pagar.

➤ **Indicador:** Ratios de Solvencia

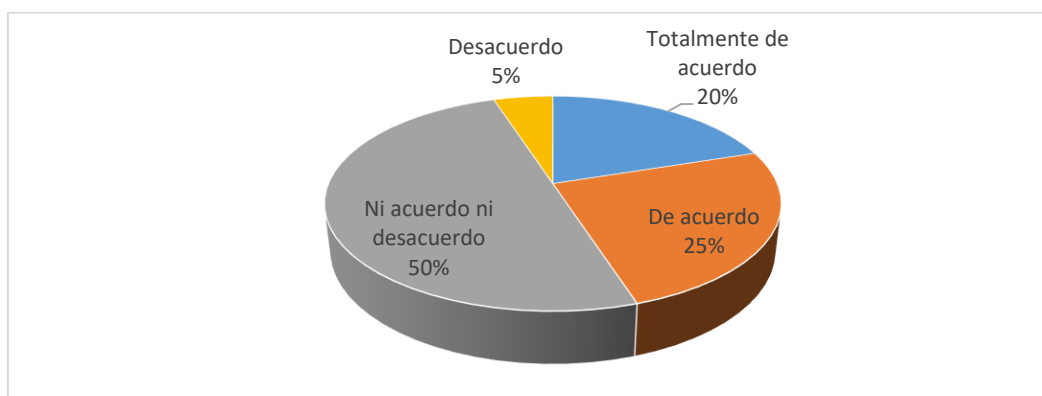
**Tabla 26**

*Indicadores financieros*

<b>Pregunta 26: ¿Se utiliza los indicadores financieros para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de la empresa?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
	De acuerdo	<b>5</b>	<b>25,0</b>	<b>45,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>10</b>	<b>50,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 30**

*¿Se utiliza los indicadores financieros para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de la empresa?*



**Descripción:**

En la tabla 26, se puede observar que el 50% no está de acuerdo ni en desacuerdo sobre la utilización de los indicadores financieros para medir la realidad económica de la empresa, 25% de acuerdo, 20% totalmente de acuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mitad de los encuestados indican que no tienen la seguridad que se utilice los indicadores financieros para cuantificar la situación económica y financiera de la empresa, mientras que el 45% indica que los indicadores si son utilizados y solo un 5% indican que los indicadores no son utilizados.

- **Dimensión:** Toma de decisiones
  - **Indicador:** Propósito que genera la empresa

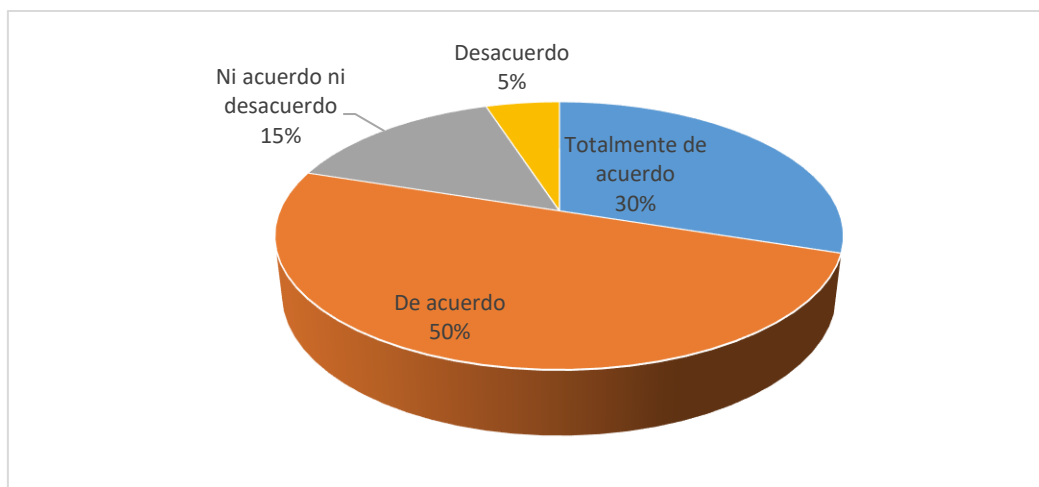
**Tabla 27**

*Percepción de la prioridad de la empresa*

<b>Pregunta 27: ¿Considera Usted que la prioridad de la empresa es el giro del negocio?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>6</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>
	De acuerdo	<b>10</b>	<b>50,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>3</b>	<b>15,0</b>	<b>95,0</b>
	Desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 31**

*¿Considera Usted que la prioridad de la empresa es el giro del negocio?*

**Descripción:**

Del total de encuestados, se puede observar que el 50% está de acuerdo en que la prioridad de la empresa es el giro del negocio, 30% totalmente de acuerdo, 15% ni acuerdo ni desacuerdo y el 5% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados indican que la prioridad de la empresa es el giro del negocio, mientras que el 20% está indeciso o no está de acuerdo que el giro del negocio sea la prioridad de la empresa.

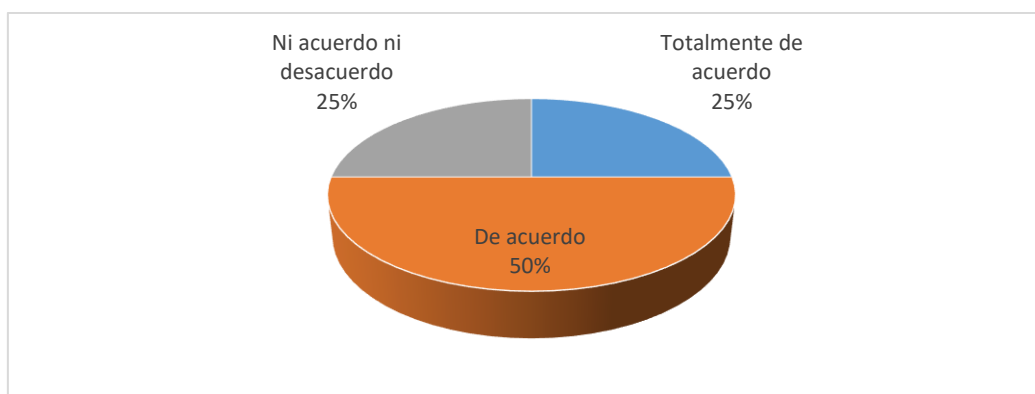
**Tabla 28**

*Percepción del propósito de una empresa*

<b>Pregunta 28: ¿Considera Usted que el propósito de una empresa es su razón permanente de existir?</b>			
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
			<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>5</b>	<b>25,0</b>
	De acuerdo	<b>10</b>	<b>50,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>5</b>	<b>25,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>

**Figura 32**

*¿Considera Usted que el propósito de una empresa es su razón permanente de existir?*

**Descripción:**

Del total de encuestados, se puede observar que el 50% está de acuerdo que el propósito de la empresa es su razón permanente de existir, 25% totalmente de acuerdo y 25% ni acuerdo ni desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados indican que el propósito de la empresa es su razón permanente de existir, es decir que las decisiones y planeación están orientadas a su permanencia en el mercado, mientras que el 25% está indeciso sobre este enunciado.

➤ **Indicador:** Generar alternativas

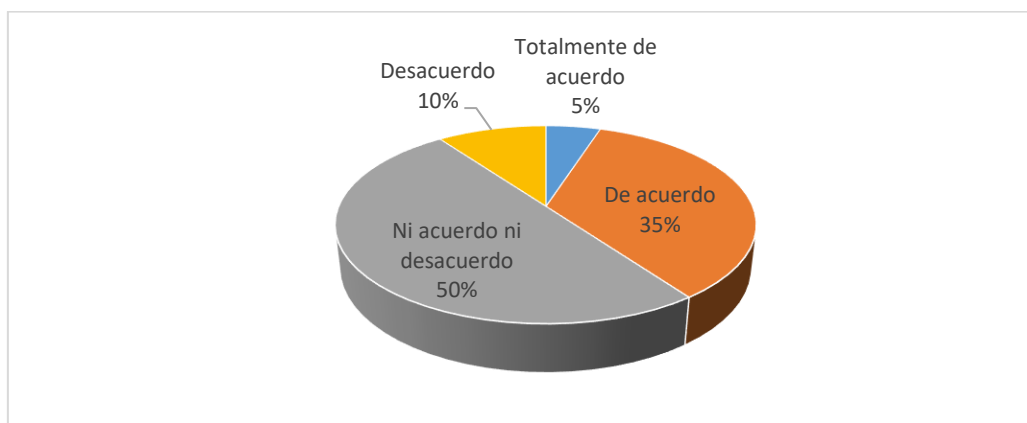
**Tabla 29**

*Entrega de informes contables oportunos*

<b>Pregunta 29: ¿Considera usted que los informes contables son entregados oportunamente en el periodo indicado por la empresa?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
	De acuerdo	<b>7</b>	<b>35,0</b>	<b>40,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>10</b>	<b>50,0</b>	<b>90,0</b>
	Desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 33**

*¿Considera usted que los informes contables son entregados oportunamente en el periodo indicado por la empresa?*

**Descripción:**

Del total de encuestados, se puede observar que el 50% no está de acuerdo ni desacuerdo, que los informes contables son entregados oportunamente en el periodo indicado por la empresa, 35% de acuerdo, 10% en desacuerdo y 5% totalmente de acuerdo.

**Interpretación:**

La mitad de los encuestados no tienen la certeza que los informes son entregados en los tiempos oportunos, mientras que el 40% indica que los informes si son entregados a tiempo y permiten tomar decisiones en tiempos oportunos, sin embargo, el 10% indica que los informes no son entregados en el tiempo indicado.

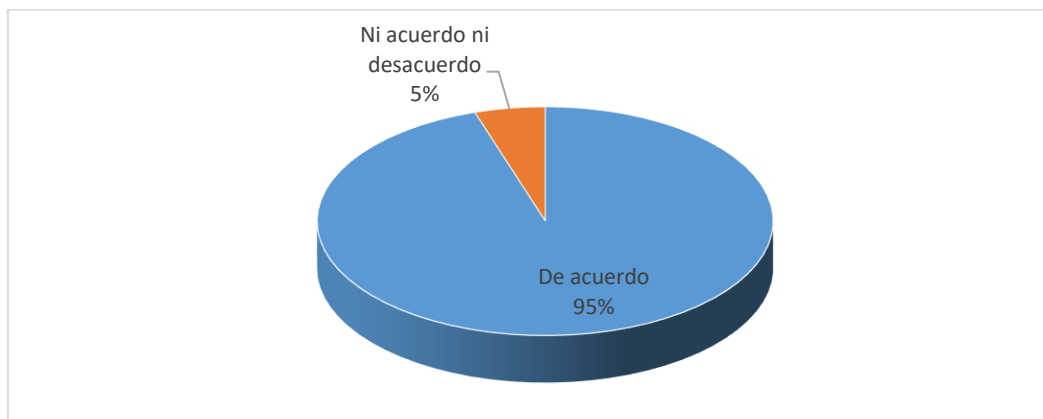
**Tabla 30**

*Evaluación de alternativas a largo plazo para cumplir las cuotas del préstamo*

<b>Pregunta 30: ¿Cree usted que se debe evaluar alternativas a largo plazo para cumplir las cuotas del préstamo?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	De acuerdo	<b>19</b>	<b>95,0</b>	<b>95,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>1</b>	<b>5,0</b>	<b>100,0</b>
Total		<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 34**

*¿Cree usted que se debe evaluar alternativas a largo plazo para cumplir las cuotas del préstamo?*

**Descripción:**

Del total de encuestados, se puede observar que el 95% está de acuerdo, que la gerencia debe evaluar alternativas a largo plazo para cumplir el cronograma de pagos comprometido y 5% ni acuerdo ni desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados indica que la gerencia debe evaluar alternativas a fin de cumplir con el cronograma de pagos, sin afectar el pago de las obligaciones corrientes, mientras que solo el 5% no está seguro que la evaluación de alternativas sirva para el cumplimiento de las cuotas del préstamo.

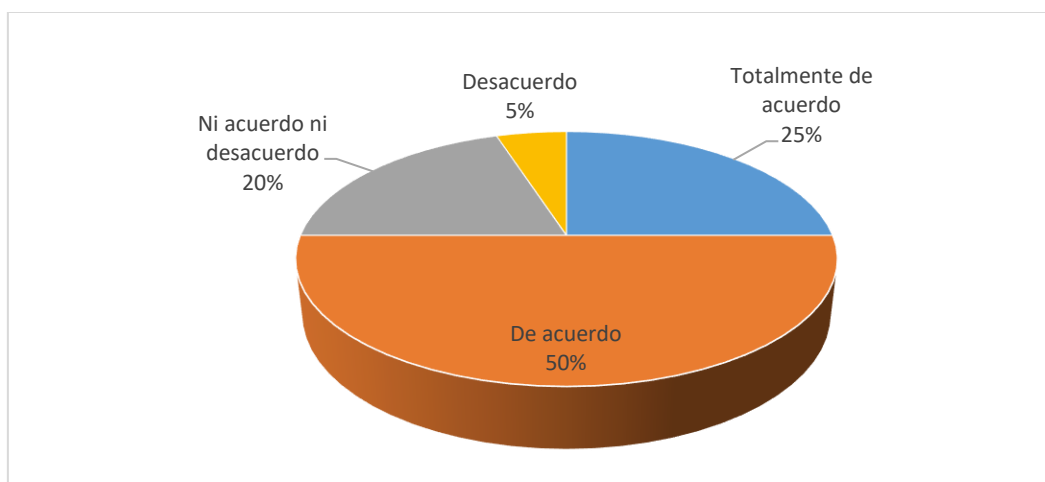
Tabla 31

*Decisiones financieras actuales dirigidas a una estabilidad económica*

<b>Pregunta 31: ¿Considera usted que las decisiones financieras actuales están dirigidas a una estabilidad económica a largo plazo?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	5	25,0	25,0
	De acuerdo	10	50,0	75,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	4	20,0	95,0
	Desacuerdo	1	5,0	100,0
	Total	20	100,0	

Figura 35

*¿Considera usted que las decisiones financieras actuales están dirigidas a una estabilidad económica a largo plazo?*



### **Descripción:**

De la tabla 31, se puede afirmar que el 50% está de acuerdo, que las decisiones financieras actuales están dirigidas a una estabilidad a largo plazo, 25% totalmente de acuerdo, 20 % ni acuerdo ni desacuerdo y 5% en desacuerdo.



**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados manifiesta que las decisiones gerenciales tomadas en la actualidad permitirán lograr una estabilidad económica de la empresa a largo plazo, mientras que un 20% no está seguro que las decisiones tomadas sean las correctas y un 5% opina que las decisiones tomadas no ayudarán a la estabilidad económica a largo plazo.

➤ **Indicador:** Identificación de misión y visión

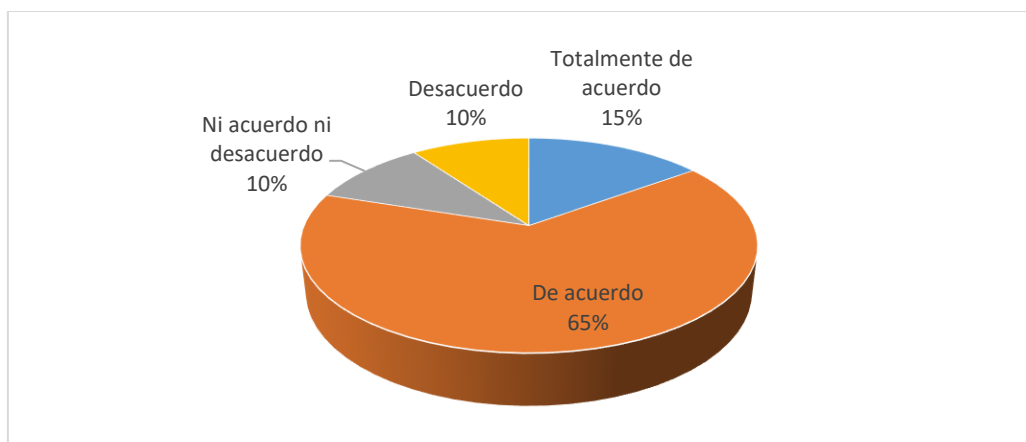
**Tabla 32**

*Cumplimiento de la visión de la Empresa*

<b>Pregunta 32: ¿Cree usted que las decisiones actuales tomadas en relación a la administración de los recursos del Programa Reactiva están dirigidas para el cumplimiento de la visión de la Empresa?</b>		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	3	15,0	15,0
	De acuerdo	13	65,0	80,0
	Ni acuerdo ni desacuerdo	2	10,0	90,0
	Desacuerdo	2	10,0	100,0
	Total	20	100,0	

**Figura 36**

*¿Cree usted que las decisiones actuales tomadas en relación a la administración de los recursos del Programa Reactiva están dirigidas para el cumplimiento de la visión de la Empresa?*



**Descripción:**

De la figura 36, se puede observar que el 65% está de acuerdo, que las decisiones actuales con relación a la administración de los recursos están dirigidas hacia la visión de la empresa, 15% totalmente de acuerdo, 10 % ni acuerdo ni desacuerdo y 10% en desacuerdo.

**Interpretación:**

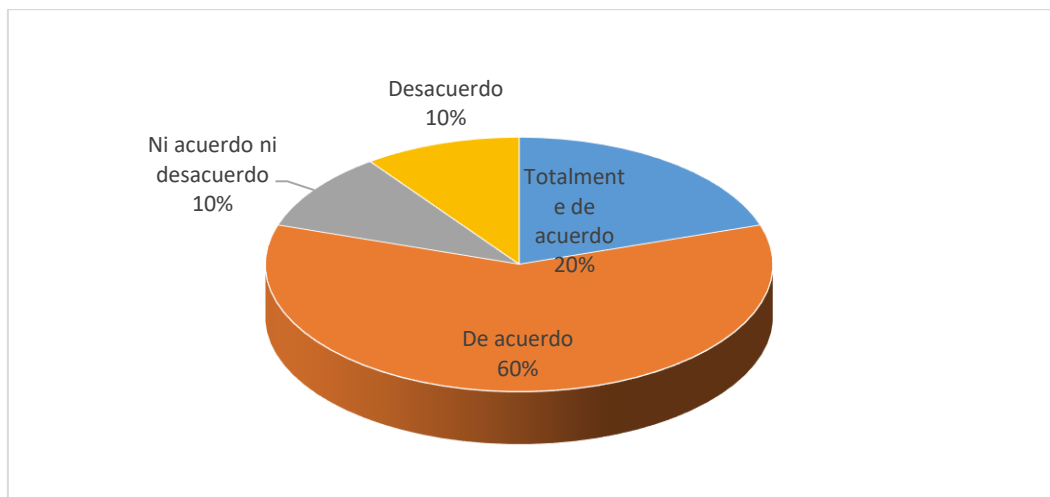
La mayoría de los encuestados manifiestan que las decisiones tomadas en relación a la administración de los recursos están orientados a la visión, es decir ser la empresa más confiable en el rubro químico, mientras que un 10% no está seguro que las decisiones tomadas sean las correctas y un 10% afirma que las decisiones tomadas no apuntan a la visión de la empresa.

**Tabla 33***Cumplimiento de la misión de la Empresa*

<b>Pregunta 33: ¿Cree usted que las decisiones actuales tomadas en relación a la administración de los recursos del Programa Reactiva están dirigidas para el cumplimiento de la misión de la Empresa?</b>				
		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válidos	Totalmente de acuerdo	<b>4</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
	De acuerdo	<b>12</b>	<b>60,0</b>	<b>80,0</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>90,0</b>
	Desacuerdo	<b>2</b>	<b>10,0</b>	<b>100,0</b>
	Total	<b>20</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 37**

*¿Cree usted que las decisiones actuales tomadas en relación a la administración de los recursos del Programa Reactiva están dirigidas para el cumplimiento de la misión de la Empresa?*

**Descripción:**

De la figura 37, se puede observar que el 60% está de acuerdo, que las decisiones actuales en relación a la administración de los recursos están dirigidas hacia la misión de la empresa, 20% totalmente de acuerdo, 10 % ni acuerdo ni desacuerdo y 10% en desacuerdo.

**Interpretación:**

La mayoría de los encuestados manifiestan que las decisiones tomadas en relación a la administración de los recursos están orientados a la misión, es decir al desarrollo de productos químicos de alta calidad, mientras que un 10% no está seguro que las decisiones tomadas sean las correctas y un 10% afirma que las decisiones tomadas no apuntan a la misión de la empresa.

## 2. Análisis de Resultados

Para el cálculo de las hipótesis se utilizaron las siguientes variables:

- ✓ Variable independiente: Gestión del Programa Reactiva Perú
- ✓ Variable independiente: Estados Financieros

### Prueba de hipótesis general:

#### ❖ Formulación de hipótesis general:

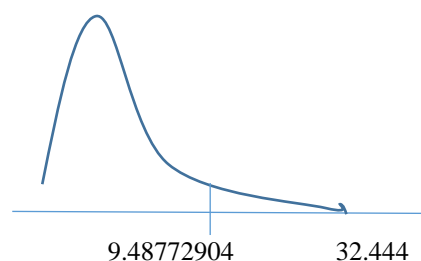
- ✓ **Hipótesis Planteada ( $H_1$ ):** El uso del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Perú repercute de forma considerable en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A-Año 2020
- ✓ **Hipótesis Nula ( $H_0$ ):** El uso del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Perú no repercute de forma considerable en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A-Año 2020

### Prueba Estadística: Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4;0.95)} = 9.48772904$



**Tabla 34**

*Datos cruzados entre Gestión del Programa Reactiva Perú y Estados Financieros*

		Estados Financieros			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	
Gestión del Programa Reactiva	Totalmente de acuerdo	3	0	0	3
	De acuerdo	0	14	0	14
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	1	2	3
	Total	3	15	2	20

De la tabla 34 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 14 personas están de acuerdo en Gestión del Programa Reactiva Perú y Estados Financieros, 3 personas tienen una posición de totalmente de acuerdo y 2 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

### **Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	32.444 a	4	0
Razón de verosimilitudes	25.404	4	0
Asociación lineal por lineal	15.993	1	0
N de casos válidos	20		

### Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 32.444$$

$\chi_o^2 = 32.444$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 32.444$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que los recursos del Programa Reactiva influyen en los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

### **Prueba de hipótesis específicas:**

- ❖ **Formulación de hipótesis específica N° 1:**
- ✓ **Hipótesis Planteada (H<sub>1</sub>):** El manejo de fondos otorgados por el programa Reactiva Perú se evidencia claramente en el Estado de Situación Financiera y Resultados de la empresa Química Especializada S.A – Año 2020

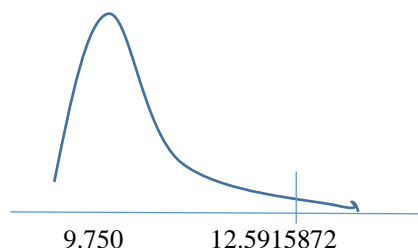
- ✓ **Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** El manejo de fondos otorgados por el programa Reactiva Perú no se evidencia claramente en el Estado de Situación Financiera y Resultados de la empresa Química Especializada S.A – Año 2020

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 6

Punto crítico  $X^2_{(6;0.95)} = 12.5915872$



**Tabla 35**

*Datos cruzados entre Manejo de Fondos y Estado de Situación Financiera y Resultados*

		Estado de Situación Financiera y Resultados				
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	Desacuerdo	Total
Manejo de Fondos	Totalmente de acuerdo	1	0	0	0	1
	De acuerdo	3	9	3	0	15
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	3	0	1	4
	Total	4	12	3	1	20

De la tabla 35 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 9 personas están de acuerdo en manejo de fondos y Estado de Situación Financiera y Resultados, mientras 3 se encuentran de acuerdo en el manejo de fondos, pero en posición neutral en relación al Estado de Situación Financiera y Resultados.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9.750a	6	0.136
Razón de verosimilitudes	9.503	6	0.147
Asociación lineal por lineal	3.098	1	0.078
N de casos válidos	20		

#### Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 9.750$$

$\chi_o^2 = 9.9750$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 9.750$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

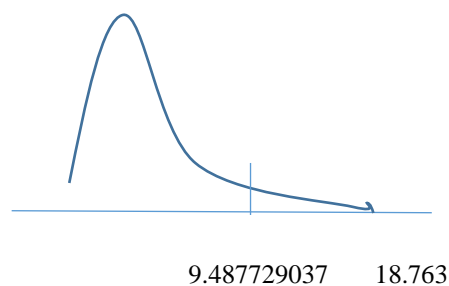
Conclusión: se concluye diciendo que el manejo de los fondos otorgados por el Programa Reactiva Perú no se evidencia claramente en el Estado de Situación y Resultados de la empresa Química Especializada Año 2020.

#### ❖ Formulación de hipótesis específica N° 2:

- ✓ **Hipótesis Planteada (H<sub>1</sub>):** Los fondos otorgados por el Programa Reactiva Perú proyecta una imagen negativa en el flujo de caja de la empresa Química Especializada -Año 2020
- ✓ **Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** Los fondos otorgados por el Programa Reactiva Perú no proyecta una imagen negativa en el flujo de caja de la empresa Química Especializada -Año 2020

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadradoNivel de significancia:  $\alpha = 0.05$ 

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4;0.95)} = 9.487729037$ **Tabla 36***Datos cruzados entre Fondos otorgados del Programa Reactiva Perú y Flujo de Caja*

		Flujo de caja			
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	Total
Fondos otorgados Programa Reactiva	Totalmente de acuerdo	3	0	0	3
	De acuerdo	4	10	0	14
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	1	2	3
	Total	7	11	2	20

De la tabla 36 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 10 personas están de acuerdo en los Fondos otorgados por el Programa Reactiva Perú y el Flujo de Caja, 3 personas tienen una posición de totalmente de acuerdo y 2 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	18.763 <sup>a</sup>	4	0.001
Razón de verosimilitudes	16.49	4	0.002
Asociación lineal por lineal	10.215	1	0.001
N de casos válidos	20		



Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 18.763$$

$\chi_o^2 = 18.763$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 18.763$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula.

Conclusión: se concluye diciendo que los fondos otorgados por el programa Reactiva Perú influyen en el flujo de caja de la empresa Química Especializada S.A – Año 2020.

❖ **Formulación de hipótesis específica N° 3:**

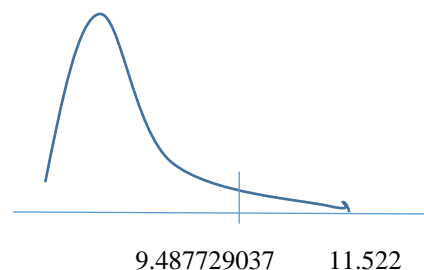
- ✓ **Hipótesis Planteada (H<sub>1</sub>):** La administración de los fondos recibidos del Programa Reactiva Perú afectaran de forma favorable los ratios financieros de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020
- ✓ **Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** La administración de los fondos recibidos del Programa Reactiva Perú no afectaran de forma favorable los ratios financieros de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4;0.95)} = 9.487729037$



**Tabla 37***Datos cruzados entre Administración de fondos y Ratios financieros*

		<b>Ratios Financieros</b>			
		<b>Totalmente de acuerdo</b>	<b>De acuerdo</b>	<b>Ni acuerdo ni desacuerdo</b>	<b>Total</b>
Administración de Fondos	Totalmente de acuerdo	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
	De acuerdo	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>10</b>
	Ni acuerdo ni desacuerdo	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
	<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>20</b>

De la tabla 37 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 9 personas están de acuerdo tanto en Política Organizacional y Ratios Financieros y 4 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11.522 a	4	0.021
Razón de verosimilitudes	9.96	4	0.041
Asociación lineal por lineal	7.006	1	0.008
N de casos válidos	20		

## Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 11.522$$

$\chi_o^2 = 11.522$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 11.522$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula.

Conclusión: se concluye diciendo que la administración de los fondos recibidos del Programa Reactiva Perú influyen en los ratios financieros de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020.

❖ **Formulación de hipótesis específica N° 4:**

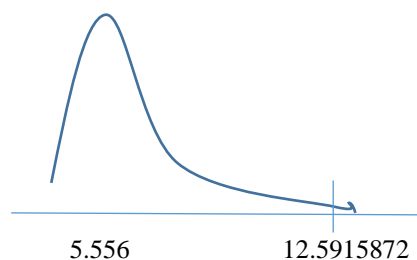
- ✓ **Hipótesis Planteada (H<sub>1</sub>):** Los plazos otorgados para el cumplimiento de pago del préstamo recibido del Programa Reactiva Perú influye negativamente en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020
- ✓ **Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** Los plazos otorgados para el cumplimiento de pago del préstamo recibido del Programa Reactiva Perú no influye negativamente en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 6

Punto crítico  $X^2_{(6;0.95)} = 12.5915872$



**Tabla 38**

*Datos cruzados entre Cronogramas de pago y Toma de decisiones*

		Toma de decisiones			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	
Cronogramas de Pagos	Totalmente de acuerdo	0	8	1	9
	De acuerdo	2	5	1	8
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	1	0	1
	Desacuerdo	0	1	1	2
	Total	2	15	3	20

De la tabla 38 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, la mayoría se inclinan en una posición de acuerdo en Cronogramas de Pago y la Toma de decisiones.

### **Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5.556a	6	0.475
Razón de verosimilitudes	5.768	6	0.45
Asociación lineal por lineal	0.321	1	0.571
N de casos válidos	20		

Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 5.556$$

$\chi_o^2 = 5.556$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 5.556$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que el cronograma de pagos no influye en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020.

### **Pruebas Estadísticas**

#### **Dimensiones Variable Independiente\* Dimensiones Variable Dependiente**

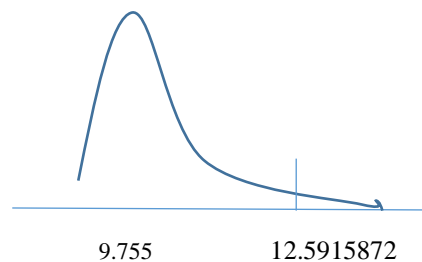
- **Marco Legal del Programa Reactiva– Estados Financieros**

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** El marco legal del Programa Reactiva Perú no influye en los Estados Financieros

**Hipótesis Alternativa (H<sub>1</sub>):** El marco legal del Programa Reactiva Perú influye en los Estados Financieros

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadradoNivel de significancia:  $\alpha = 0.05$ 

Grado de libertad: 6

Punto crítico  $X^2_{(6;0.95)} = 12.5915872$ **Tabla 39***Datos cruzados entre Marco legal y Estados financieros*

		Estados Financieros				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	Desacuerdo	
Marco Legal	Totalmente de acuerdo	4	6	1	0	11
	De acuerdo	0	6	0	1	7
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	1	1	0	2
	Total	4	13	2	1	20

De la tabla 39 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 6 personas están de acuerdo tanto en marco legal y Estados Financieros y 1 persona se mantiene en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9.755a	6	0.135
Razón de verosimilitudes	10.601	6	0.102
Asociación lineal por lineal	3.397	1	0.065
N de casos válidos	20		

## Función Pivotal

$$\chi^2_o = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 9.755$$

$\chi^2_o = 9.755$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi^2_0 = 9.755$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que el marco legal del Programa Reactiva Perú no influye en los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

#### ▪ **Objetivos del Programa Reactiva Perú – Estados Financieros**

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** Los objetivos del Programa Reactiva Perú no influye en los Estados Financieros

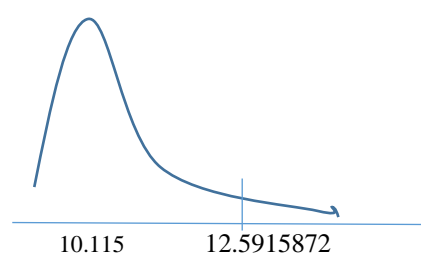
**Hipótesis Alternativa (H<sub>1</sub>):** Los objetivos del Programa Reactiva Perú influye en los Estados Financieros

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 6

Punto crítico  $X^2_{(6;0.95)} = 12.5915872$



**Tabla 40**

*Datos cruzados entre Objetivos del Programa Reactiva Perú y Estados Financieros*

		Estados Financieros				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	Desacuerdo	
Objetivos	Totalmente de acuerdo	1	0	0	0	1
	De acuerdo	3	11	1	0	15
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	2	1	1	4
	Total	4	13	2	1	20

De la tabla 40 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 11 personas están de acuerdo en los objetivos y Estados Financieros y 1 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	10.115a	6	0.12
Razón de verosimilitudes	9.064	6	0.17
Asociación lineal por lineal	6.681	1	0.01
N de casos válidos	20		

#### Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 10.115$$

$\chi_o^2 = 10.115$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 10.115$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que los objetivos del Programa Reactiva Perú no influyen en los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

#### ▪ Política organizacional Programa Reactiva Perú – Estados Financieros

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** La política organizacional del Programa Reactiva Perú no influye en los Estados Financieros

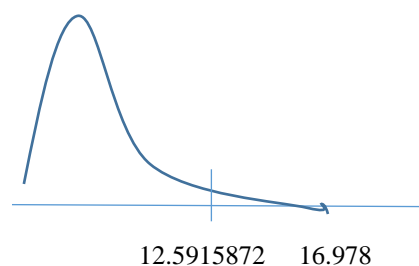
**Hipótesis Alternativa (H<sub>1</sub>):** La política organizacional del programa Reactiva Perú influye en los Estados Financieros

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 6

Punto crítico  $X^2_{(6;0.95)} = 12.5915872$



**Tabla 41***Datos cruzados entre Política Organizacional y Estados financieros*

		Estados Financieros				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	Desacuerdo	
Política Organizacional	Totalmente de acuerdo	3	0	0	0	3
	De acuerdo	0	9	1	0	10
	Ni acuerdo ni desacuerdo	1	4	1	1	7
	Total	4	13	2	1	20

De la tabla 41 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 9 personas están de acuerdo en la Política Organizacional y Estados Financieros y 1 persona se mantiene en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16.978a	6	0.009
Razón de verosimilitudes	16.624	6	0.011
Asociación lineal por lineal	5.163	1	0.023
N de casos válidos	20		

Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 16.978$$

$\chi_o^2 = 16.978$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 16.978$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.



Conclusión: se concluye diciendo que la política organizacional del Programa Reactiva Perú influye en los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

▪ **Marco Legal del Programa Reactiva Perú– Ratios Financieros**

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** El marco legal del Programa Reactiva Perú no influye en los Ratios Financieros

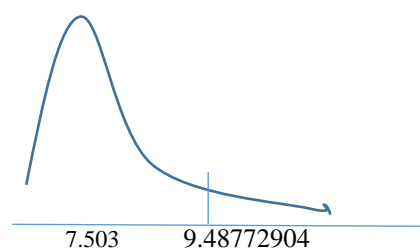
**Hipótesis Alternativa (H<sub>1</sub>):** El marco legal del Programa Reactiva Perú influye en los Ratios Financieros

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4;0.95)} = 9.48772904$



**Tabla 42**

*Datos cruzados entre Marco legal y Ratios financieros*

		Ratios Financieros			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	
Marco Legal	Totalmente de acuerdo	1	8	2	11
	De acuerdo	0	6	1	7
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	0	2	2
	Total	1	14	5	20

De la tabla 42 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 6 personas están de acuerdo tanto en marco legal y ratios financieros y 2 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	7.503a	4	0.112
Razón de verosimilitudes	7.39	4	0.117
Asociación lineal por lineal	3.201	1	0.074
N de casos válidos	20		

#### Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 7.503$$

$\chi_o^2 = 7.503$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 7.503$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que el marco legal del Programa Reactiva Perú no influye en los Ratios Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

#### ▪ Objetivos del Programa Reactiva Perú– Ratios Financieros

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** Los objetivos del Programa Reactiva Perú no influye en los Ratios Financieros

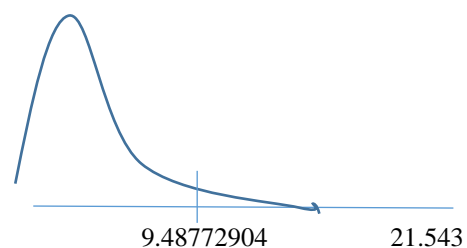
**Hipótesis Alternativa (H<sub>1</sub>):** Los objetivos del Programa Reactiva Perú influye en los Ratios Financieros

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4,0.95)} = 9.48772904$



**Tabla 43***Datos cruzados entre Objetivos y Ratios financieros*

		Ratios Financieros			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	
Objetivos	Totalmente de acuerdo	1	0	0	1
	De acuerdo	0	12	3	15
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	2	2	4
	Total	1	14	5	20

De la tabla 43 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 12 personas están de acuerdo en Objetivos y ratios financieros y 2 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	21.543 a	4	0
Razón de verosimilitudes	9.284	4	0.054
Asociación lineal por lineal	4.626	1	0.031
N de casos válidos	20		

**Función Pivotal**

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 21.543$$

$\chi_o^2 = 21.543$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 21.543$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que los objetivos del Programa Reactiva Perú influye en los Ratios Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

▪ **Política organizacional del Programa Reactiva Perú – Ratios Financieros**

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** La política organizacional del Programa Reactiva Perú no influye en los Ratios Financieros

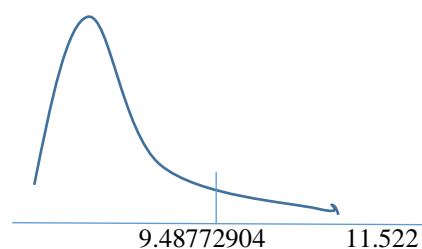
**Hipótesis Alternativa (H<sub>1</sub>):** La política organizacional del Programa Reactiva Perú influye en los Ratios Financieros

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4;0.95)} = 9.48772904$



**Tabla 44**

*Datos cruzados entre Política organizacional y Ratios financieros*

		Ratios Financieros			
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	Total
Política Organizacional	Totalmente de acuerdo	1	2	0	3
	De acuerdo	0	9	1	10
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	3	4	7
	Total	1	14	5	20

De la tabla 44 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 9 personas están de acuerdo tanto en Política Organizacional y Ratios Financieros y 4 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11.522 a	4	0.021
Razón de verosimilitudes	9.96	4	0.041
Asociación lineal por lineal	7.006	1	0.008
N de casos válidos	20		

#### Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 11.522$$

$\chi_o^2 = 11.522$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 11.522$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que la política organizacional del Programa Reactiva Perú influye en los Ratios Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

#### ▪ Marco Legal del Programa Reactiva Perú – Toma de decisiones

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** El marco legal del Programa Reactiva Perú no influye en la Toma de decisiones

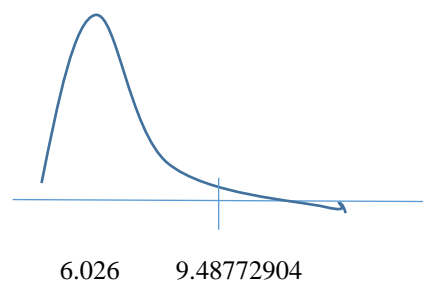
**Hipótesis Alternativa (H<sub>1</sub>):** El marco legal del Programa Reactiva Perú influye en la Toma de decisiones

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4;0.95)} = 9.48772904$



**Tabla 45***Datos cruzados entre Marco legal y Toma de decisiones*

		Toma de Decisiones			
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	Total
Marco legal	Totalmente de acuerdo	2	9	0	11
	De acuerdo	0	5	2	7
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	1	1	2
	Total	2	15	3	20

De la tabla 45 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 5 personas están de acuerdo en marco legal y toma de decisiones y 1 persona se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

#### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	6.026a	4	0.197
Razón de verosimilitudes	7.644	4	0.106
Asociación lineal por lineal	5.105	1	0.024
N de casos válidos	20		

#### Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 6.026$$

$\chi_o^2 = 6.026$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 6.026$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que el marco legal no influye en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

▪ **Objetivos del Programa Reactiva Perú – Toma de decisiones**

**Hipótesis Nula ( $H_0$ ):** Los objetivos del Programa Reactiva Perú no influye en la Toma de decisiones

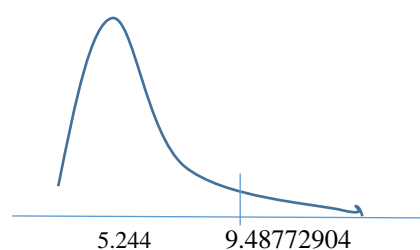
**Hipótesis Alternativa ( $H_1$ ):** Los objetivos del Programa Reactiva Perú influye en la Toma de decisiones

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4;0.95)} = 9.48772904$



**Tabla 46**

*Datos cruzados entre Objetivos y Toma de decisiones*

		Toma de Decisiones			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	
Objetivos	Totalmente de acuerdo	0	1	0	1
	De acuerdo	2	12	1	15
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	2	2	4
	Total	2	15	3	20

De la tabla 46 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 12 personas están de acuerdo en Objetivos y Toma de decisiones y 2 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5.244a	4	0.263
Razón de verosimilitudes	4.847	4	0.303
Asociación lineal por lineal	2.887	1	0.089
N de casos válidos	20		

#### Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 5.244$$

$\chi_o^2 = 5.244$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 5.244$  pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que los objetivos del Programa Reactiva Perú no influyen en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

#### ▪ Política organizacional del Programa Reactiva Perú – Toma de decisiones

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** La política organizacional del Programa Reactiva Perú no influye en la Toma de decisiones

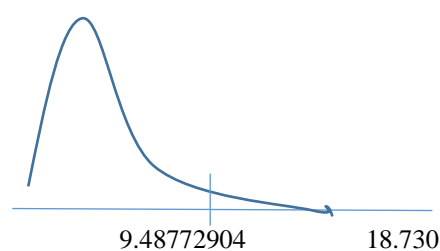
**Hipótesis Alternativa (H<sub>1</sub>):** La política organizacional del Programa Reactiva Perú influye en la Toma de decisiones

**Prueba Estadística:** Prueba Chi cuadrado

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$

Grado de libertad: 4

Punto crítico  $X^2_{(4;0.95)} = 9.48772904$





**Tabla 47***Datos cruzados entre Política Organizacional Objetivos y Toma de decisiones*

		Toma de Decisiones			
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni acuerdo ni desacuerdo	Total
Política Organizacional	Totalmente de acuerdo	2	1	0	3
	De acuerdo	0	10	0	10
	Ni acuerdo ni desacuerdo	0	4	3	7
	Total	2	15	3	20

De la tabla 47 se deduce que, de las 20 personas encuestadas, 10 personas están de acuerdo en Política Organizacional y Toma de decisiones, 2 personas están totalmente de acuerdo y 3 personas se mantienen en posición neutral, ni acuerdo ni desacuerdo.

**Pruebas de chi-cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	18.730a	4	0.001
Razón de verosimilitudes	15.844	4	0.003
Asociación lineal por lineal	9.613	1	0.002
N de casos válidos	20		

Función Pivotal

$$\chi_o^2 = \sum_{j=1}^s \sum_{i=1}^r \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 18.730$$

$\chi_o^2 = 18.730$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula.

Decisión: como  $\chi_o^2 = 18.730$  pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

Conclusión: se concluye diciendo que la política organizacional del Programa Reactiva Perú influye en la Toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020.

## Análisis de Estados Financieros

### Figura 38

Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre del 2019 y 2020 - Química Especializada S.A

**QUIMICA ESPECIALIZADA S.A**  
**Estado de Situación Financiera**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2020**  
 (Expresado en Soles)

<b>ACTIVO</b>	<b>Diciembre-2020</b>	<b>Diciembre-2019</b>	<b>PASIVO</b>	<b>Diciembre-2020</b>	<b>Diciembre-2019</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Caja y Bancos	360,903	125,675	Pagarés Bancarios	596,127	797,749
Cuentas por cobrar comerciales	3,065,429	3,139,123	Tributos por pagar	207,250	139,280
Cuentas por cobrar diversas	1,148,738	922,494	Remuneraciones y Partic. por pagar	276,371	199,067
Existencias	3,711,294	3,111,885	Cuentas por pagar comerciales	1,028,241	2,065,780
Servicios y Otros Contratados	117,674	249,878	Letras en Descuento	882,113	1,103,882
Otros Activos corrientes	7,288		Porción cte. deudas a largo plazo	868,310	279,505
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>8,411,326</b>	<b>7,549,055</b>	Otras cuentas por Pagar	197,146	568,381
			<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>4,055,558</b>	<b>5,153,644</b>
<b>Activo no Corriente</b>			<b>Pasivo No corriente</b>		
Inmuebles, maquinaria y equipo			Pasivo Diferido	226,646	
Valor bruto	14,358,407	14,280,728	Deudas a Largo plazo	2,417,110	604,275
Depreciación acumulada	-5,310,776	-5,142,148	Prov. Beneficios sociales	294,198	338,781
Otros activos no corrientes	313,638		<b>Total Pasivo</b>	<b>6,993,512</b>	<b>6,096,700</b>
Intangibles			<b>PATRIMONIO</b>		
Valor bruto	3,332,858	3,332,858	Capital Social	12,050,000	12,050,000
Amortización acumulada	-1,501,721	-1,501,721	Reserva Legal	65,599	65,599
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>11,192,406</b>	<b>10,969,717</b>	Resultados Acumulados	306,473	257,697
			Resultado del Ejercicio	188,148	48,776
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19,603,732</b>	<b>18,518,772</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>12,610,220</b>	<b>12,422,072</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>19,603,732</b>	<b>18,518,772</b>

Nota: Estado de situación financiera proporcionado por Química Especializada S.A

El análisis del estado de situación financiera se realizará de la siguiente forma:

### Análisis horizontal

**Tabla 48**

*Análisis horizontal del estado de situación financiera 2019-2020*

<b>Análisis horizontal de estado de situación financiera al 31 de diciembre 2020 Y 2019</b>				
<b>Cuenta contable</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variación absoluto</b>	<b>Variación relativa</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	360,903	125,675	235,228	187.17%
Cuentas por cobrar comerciales	3,065,429	3,139,123	-73,694	-2.35%
Cuentas por cobrar diversas	1,148,738	922,494	226,244	24.53%
Existencias	3,711,294	3,111,885	599,409	19.26%
Servicios y otros contratados	117,674	249,878	-132,204	-52.91%
Otros activos corrientes	7,288		7,288	
Inmueble, maquinaria y Equipo	14,358,407	14,280,728	77,679	0.54%
Intangibles	3,332,858	3,332,858	0	0.00%
Otros activos no corrientes	313,638		313,638	
Depreciación y amortización acumulada	-6,812,497	-6,643,869	-168,628	2.54%
<b>Total activo</b>	<b>19,603,732</b>	<b>18,518,772</b>	<b>1,084,960</b>	<b>5.86%</b>
Pagarés bancarios	596,127	797,749	-201,622	-25.27%
Tributos por pagar	207,250	139,280	67,970	48.80%
Remuneraciones y participaciones por pagar	276,371	199,067	77,304	38.83%
Cuentas por pagar comerciales	1,028,241	2,065,780	1,037,539	-50.23%
Letras en descuento	882,113	1,103,882	-221,769	-20.09%
Porción cte. de deuda a largo plazo	868,310	279,505	588,805	210.66%
Otras cuentas por pagar	197,146	568,381	-371,235	-65.31%
Pasivo diferido	226,646		226,646	
Deudas a largo plazo	2,417,110	604,275	1,812,835	300.00%
Prov. beneficios sociales	294,198	338,781	-44,583	-13.16%
Capital social	12,050,000	12,050,000	0	0.00%
Reserva legal	65,599	65,599	0	0.00%
Resultados acumulados	494,621	306,473	188,148	61.39%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>19,603,732</b>	<b>18,518,772</b>	<b>1,084,960</b>	<b>5.86%</b>

De acuerdo con la tabla 48, se puede visualizar las variaciones que han tenido las cuentas de activo, pasivo y patrimonio entre los periodos 2019 y 2020, mostrando énfasis en las partidas contables involucradas por el préstamo Reactiva Perú.

Se puede apreciar que entre las cuentas de activo se ven grandes variaciones en el efectivo y equivalente de efectivo, esto debido a la inyección de recursos del programa Reactiva Perú, asimismo se puede apreciar las provisiones de los intereses de esta obligación reflejado en la cuenta de otros activos corrientes y no corrientes; que se verán reflejados en la cuenta de gastos del estado de resultados, a partir del cumplimiento de la obligación.

Por otro lado, se puede visualizar en el pasivo del estado de situación financiera, considerables variaciones, en las obligaciones financieras en el corto y largo plazo, esto como consecuencia de la obligación incurrida por el Programa Reactiva Perú en un periodo de 36 meses. También se aprecia una disminución en las cuentas por pagar comerciales, debido a que el programa Reactiva permitió cumplir con la cadena de pagos, así como menos adquisiciones por las restricciones comerciales que provoco la pandemia. También se debe mencionar que se encuentra la cuenta de pasivo diferido, esto se debe a los intereses subsidiados por el periodo de gracia otorgado de acuerdo al marco legal del programa Reactiva Perú.

En la tabla 49, se puede apreciar que nuestro activo corriente, se encuentra conformado en mayoría por nuestras cuentas por cobrar comerciales y nuestras existencias, asimismo nuestro activo corriente se encuentra respaldado por nuestras inmuebles maquinarias y equipos. Mientras que nuestro pasivo, se conforma principalmente de nuestras obligaciones comerciales y nuestro patrimonio se ve respaldado por las aportaciones de capital.

## ✓ Análisis Vertical

Tabla 49

*Análisis vertical del estado de situación financiera 2019*

<b>Análisis vertical de estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019</b>		
<b>Cuenta contable</b>	<b>2019</b>	<b>Variación</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	125,675	0.68%
Cuentas por cobrar comerciales	3,139,123	16.95%
Cuentas por cobrar diversas	922,494	4.98%
Existencias	3,111,885	16.80%
Servicios y otros contratados	249,878	1.35%
Inmueble, maquinaria y Equipo	14,280,728	77.11%
Intangibles	3,332,858	18.00%
Depreciación y amortización acumulada	-6,643,869	-35.88%
<b>Total activo</b>	<b>18,518,772</b>	<b>100.00%</b>
Pagarés bancarios	797,749	4.31%
Tributos por pagar	139,280	0.75%
Remuneraciones y participaciones por pagar	199,067	1.07%
Cuentas por pagar comerciales	2,065,780	11.16%
Letras en descuento	1,103,882	5.96%
Porción corriente de deuda a largo plazo	279,505	1.51%
Otras cuentas por pagar	568,381	3.07%
Deudas a largo plazo	604,275	3.26%
Prov. beneficios sociales	338,781	1.83%
Capital social	12,050,000	65.07%
Reserva legal	65,599	0.35%
Resultados acumulados	306,473	1.65%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>18,518,772</b>	<b>100.00%</b>

**Tabla 50***Análisis vertical del estado de situación financiera 2020*

<b>Análisis vertical de estado de situación financiera al 31 de diciembre 2020</b>		
<b>CUENTA CONTABLE</b>	<b>2020</b>	<b>Variación</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	360,903	1.84%
Cuentas por cobrar comerciales	3,065,429	15.64%
Cuentas por cobrar diversas	1,148,738	5.86%
Existencias	3,711,294	18.93%
Servicios y otros contratados	117,674	0.60%
Otros activos corrientes	7,288	0.04%
Inmueble maquinaria y equipo	14,358,407	73.24%
Intangibles	3,332,858	17.00%
Otros activos no corrientes	313,638	1.60%
Depreciación y amortización acumulada	-6,812,497	-34.75%
<b>Total activo</b>	<b>19,603,732</b>	<b>100.00%</b>
Pagarés bancarios	596,127	3.04%
Tributos por pagar	207,250	1.06%
Remuneraciones y participaciones por pagar	276,371	1.41%
Cuentas por pagar comerciales	1,028,241	5.25%
Letras en descuento	882,113	4.50%
Porción corriente de deuda a largo plazo	868,310	4.43%
Otras cuentas por pagar	197,146	1.01%
Pasivo diferido	226,646	1.16%
Deudas a largo plazo	2,417,110	12.33%
Prov. beneficios sociales	294,198	1.50%
Capital social	12,050,000	61.47%
Reserva legal	65,599	0.33%
Resultados acumulados	494,621	2.52%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>19,603,732</b>	<b>100.00%</b>

En la tabla 50, se puede apreciar que, nuestro activo corriente, se encuentra conformado en mayoría por nuestras cuentas por cobrar comerciales y nuestras existencias,

asimismo nuestro activo corriente se encuentra respaldado por nuestras inmuebles maquinarias y equipos.

Mientras que nuestro pasivo, en gran mayoría se encuentra conformado por las cuentas por pagar comerciales y las deudas en periodos de corto y largo plazo, asimismo nuestro patrimonio se ve respaldado por las aportaciones de capital de los socios.

## **Ratios financieros**

### **Análisis de liquidez financiera del estado de situación financiera 2019-2020**

#### **a) Ratios de Liquidez**

##### **✓ Liquidez corriente:**

Aplicando este ratio se puede deducir que proporción de la deuda de corto plazo puede ser cubierta por nuestro activo corriente compuesto de efectivo, de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y las existencias.

##### **Fórmula:**

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

##### **Si el resultado es:**

Superior a 1 = Optima capacidad de pago

Igual a 1 = Cubre los pagos al limite

Inferior a 1= No se cuenta con capacidad de pago

### **Tabla 51**

*Aplicación de fórmula de liquidez corriente*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Liquidez corriente = Activo corriente/Pasivo corriente</i>	
Liquidez Corriente= <b>5'641,799/4'049,762</b>	Liquidez Corriente= <b>6'715,008/3'173,445</b>
Liquidez Corriente= 1.39	Liquidez Corriente= 2.12

En la tabla 51, se aprecia el cálculo teniendo en cuenta que al monto total del activo corriente se deduce los ítems de Servicios y otros contratados, letras en descuento, otros activos corrientes y 60% de cuentas por cobrar diversas (estimado a no ser realizable) y al monto total del pasivo corriente se deduce el ítem de letras en descuento.

### **Interpretación**

El resultado indica que el activo corriente en el periodo 2020 es 2.12 veces más grande que el pasivo corriente, por lo que, por cada sol de deuda, la empresa posee 2.12 soles para cubrir sus obligaciones en el corto plazo; mostrando una variación positiva en relación al periodo anterior que era de 1.39, lo cual indica una mayor liquidez.

Sin embargo, este índice de liquidez, se puede ver distorsionado en relación a los recursos obtenidos por el programa Reactiva, por ser fondos sujetos a restricción y la empresa no ha presentado las notas sobre esta observación, para tenerlo en cuenta en la toma de decisiones.

#### ✓ **Prueba ácida:**

Aplicando este ratio se puede deducir que proporción de la deuda de corto plazo puede ser cubierta por nuestro activo corriente compuesto de efectivo, de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar excluyendo las existencias.

#### **Fórmula:**

$$Prueba\ ácida = (Activo\ Corriente - Existencias) / Pasivo\ Corriente$$

**Tabla 52**

*Aplicación de fórmula de prueba ácida*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Prueba ácida = (Activo corriente- Existencias)/Pasivo corriente</i>	
<i>Prueba ácida=</i> <b>(5'641,799-3'111,885)/4'049,762</b>	<i>Prueba ácida=</i> <b>(6'715,008-3'711,294)/3'173,445</b>
<i>Prueba ácida=</i> 0.62	<i>Prueba ácida=</i> 0.95



En la tabla 52, se aprecia el cálculo teniendo en cuenta que al monto total del activo corriente se deduce los ítems de Servicios y otros contratados, letras en descuento, otros activos corrientes y 60% de cuentas por cobrar diversas (estimado a no ser realizable) y al monto total del pasivo corriente se deduce el ítem de letras en descuento.

### Interpretación

El resultado indica que el activo corriente excluyendo las existencias es 0.95 veces más grande que el pasivo corriente, por lo que, por cada sol de deuda, la empresa posee 0.95 soles para cubrir sus obligaciones en el corto plazo; mostrando una variación positiva en relación al periodo anterior que era de 0.62, lo cual indica un mayor respaldo de los activos.

#### ✓ Prueba defensiva:

#### Fórmula:

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} + \text{Valores Negociables}) / \text{Pasivo Corriente}$$

### Tabla 53

#### Aplicación de fórmula de prueba defensiva

Periodo 2019	Periodo 2020
<i>Prueba defensiva = (Caja y bancos + Valores Negociables)/Pasivo corriente</i>	
<i>Prueba defensiva = (125,675+0)/4'049,762</i>	<i>Prueba defensiva = (360,903+0)/3'173,445</i>
<i>Prueba defensiva = 0.03</i>	<i>Prueba defensiva = 0.11</i>

Nota: El cálculo se realiza deduciendo el ítem de letras en descuento al monto total del pasivo corriente.

### Interpretación

El resultado indica que en el periodo 2020, se cuenta con el 11% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta mientras que en el 2019, se contaba con solo el 3% de liquidez.

## ✓ Capital de Trabajo

**Formula:**

<i>Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>
---

### Tabla 54

*Aplicación de fórmula de capital de trabajo*

Periodo 2019	Periodo 2020
<i>Capital de Trabajo = Activo Corriente- Pasivo Corriente</i>	
<i>Capital de Trabajo= 5'641,799-4'049,762</i>	<i>Capital de Trabajo= 6'715,008-3'173,445</i>
<i>Capital de Trabajo= 1'592,037</i>	<i>Capital de Trabajo= 3'541,563</i>

En la tabla 54 se aprecia el cálculo teniendo en cuenta que al monto total del activo corriente se deduce los ítems de Servicios y otros contratados, letras en descuento, otros activos corrientes y 60% de cuentas por cobrar diversas (estimado a no ser realizable) y al monto total del pasivo corriente se deduce el ítem de letras en descuento.

### **Interpretación**

Se puede apreciar que en el año 2020 se cuenta con una liquidez de 3'541,563, luego de saldar las deudas de corto plazo. Se puede observar, en relación al 2019 que esta liquidez se ha incrementado en aproximadamente el 122%.

**Figura 39**

*Estado de Resultados comparativo al 31 de diciembre del 2019 y 2020 - Química Especializada S.A*

**QUIMICA ESPECIALIZADA S.A****Estado de Resultados****DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2020**

(Expresado en soles)

	<b>Diciembre 2020</b>	<b>Diciembre 2019</b>
	S/.	S/.
Ventas netas	9,130,302	9,229,820
Costo de ventas	-6,313,978	-6,406,333
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,816,324</b>	<b>2,823,487</b>
Gastos de venta	-912,449	-1,039,856
Gastos administrativos	-1,076,330	-1,117,373
<b>Utilidad de operación</b>	<b>827,545</b>	<b>666,258</b>
<u>Otros ingresos y egresos</u>		
Gastos financieros	-364,879	-291,413
Diferencia cambio G/I financieros	-247,694	-289,935
Ingresos varios	87,393	11,140
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>302,365</b>	<b>96,050</b>
Impuesto a la renta	-114,218	-47,274
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>188,147</b>	<b>48,776</b>

Nota: Estado de Resultados proporcionado por Química Especializada S.A

El análisis del Estado de Resultado se realizara de la siguiente forma:

✓ **Análisis Horizontal:**

**Tabla 55**

*Análisis horizontal del estado de resultados 2019- 2020*

<b>Análisis horizontal del estado de resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre 2020 Y 2019</b>				
<b>Cuenta contable</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variación absoluto</b>	<b>Variación relativa</b>
Ventas netas	9,130,302	9,229,820	-99,518	-1.08%
Costo de ventas	6,313,978	6,406,333	-92,355	-1.44%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,816,324</b>	<b>2,823,487</b>	<b>-7,163</b>	<b>-0.25%</b>
Gastos de administración	-912,449	1,039,856	-127,407	-12.25%
Gastos de venta	1,076,330	1,117,373	-41,043	-3.67%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>827,545</b>	<b>666,258</b>	<b>161,287</b>	<b>24.21%</b>
Gastos financieros	-364,879	-291,413	73,466	25.21%
Diferencia cambio G/I financieros	-247,694	-289,935	-42,241	-14.57%
Ingresos varios	87,393	11,140	76,253	684.50%
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>302,365</b>	<b>96,050</b>	<b>206,315</b>	<b>214.80%</b>
Impuesto a la renta	-114,218	-47,274	66,944	141.61%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>188,147</b>	<b>48,776</b>	<b>139,371</b>	<b>285.74%</b>

En la tabla 55, se puede apreciar una variación considerable en el rubro de Ingresos varios, sin embargo, se puede visualizar que esta variación absoluta coincide con el rubro de gastos financieros, esto ocasionado por las provisiones de los gastos financieros del Programa Reactiva y el subsidio del periodo de gracia asumido por el Estado por el acogimiento al Programa. Si se analiza los periodos de acuerdo a su variación relativa, se puede apreciar la diferencia más notoria en el rubro de ingresos, por el subsidio y una menor

variación en los gastos financieros, debido a que la empresa recurre asiduamente a financiamientos de tasas de interés mayor, y en el 2020 accedió a una mejor tasa del Programa Reactiva y se abstuvo de financiamiento bancario ajeno al Programa Reactiva.

✓ **Análisis Vertical**

**Tabla 56**

*Análisis vertical del estado de resultados 2019*

<b>Análisis vertical del estado de resultados por el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2019</b>		
<b>Cuenta contable</b>	<b>2019</b>	<b>Variación</b>
Ventas netas	9,229,820	100.00%
Costo de ventas	-6,406,333	-69.41%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,823,487</b>	<b>30.59%</b>
Gastos de administración	-1,039,856	-11.27%
Gastos de venta	-1,117,373	-12.11%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>666,258</b>	<b>7.21%</b>
Gastos financieros	-291,413	-3.16%
Diferencia cambio G/I financieros	-289,935	-3.14%
Ingresos varios	11,140	0.12%
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>96,050</b>	<b>1.03%</b>
Impuesto a la renta	-47,274	-0.51%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>48,776</b>	<b>0.52%</b>

Se puede apreciar, que la empresa mantiene una utilidad bruta de 30%, dentro del margen de las empresas de su giro, sin embargo, sus gastos administrativos, venta y financieros son altos, lo cual le ocasiona, frecuentes endeudamientos con las entidades bancarias.

**Tabla 57***Análisis vertical del estado de resultados 2020*

<b>Análisis vertical del estado de resultados por el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2020</b>		
<b>Cuenta contable</b>	<b>2020</b>	<b>Variación</b>
Ventas netas	9,130,302	100.00%
Costo de ventas	-6,313,978	-69.15%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,816,324</b>	<b>30.85%</b>
Gastos de administración	-912,449	-9.99%
Gastos de venta	-1,076,330	-11.79%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>827,545</b>	<b>9.06%</b>
Gastos financieros	-364,879	-4.00%
Diferencia cambio G/I financieros	-247,694	-2.71%
Ingresos varios	87,393	0.96%
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>302,365</b>	<b>3.31%</b>
Impuesto a la renta	-114,218	-1.25%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>188,147</b>	<b>2.06%</b>

En el año 2020, se puede apreciar que el margen bruto se mantuvo en relación al año anterior, esto debido a que las ventas se mantuvieron porque la empresa se encontraba en el rubro que se permitía seguir laborando y se contaba con productos de limpieza en el stock, producto que tuvo un volumen alto en ventas causado por la pandemia, por lo cual el impacto no fue tan severo, esto además teniendo en cuenta que el 77% de sus ventas son en dólares, y el tipo de cambio fue favorable en ese periodo

## b) Ratios de Gestión

### ✓ Periodo promedio de cobro:

Con este indicador se puede apreciar el promedio de tiempo que se está empleando para financiar a nuestros clientes.

#### Fórmula:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} * \text{días del año}}{\text{Ventas anuales}}$$

**Tabla 58**

*Aplicación de fórmula de periodo promedio de cobro*

Periodo 2019	Periodo 2020
<i>Periodo promedio de cobro = (Cuentas por cobrar promedio* días del año)/ Ventas anuales</i>	
<i>PPC= 2'078,284*360/9'229,820</i>	<i>PPC= 2'109,278*360/9'130,302</i>
<i>Periodo Promedio de Cobro= 81.06</i>	<i>Periodo de Promedio de Cobro= 83.17</i>

En la tabla 58, se realiza el cálculo teniendo en cuenta que al monto total de las cuentas por cobrar comerciales se deduce el ítem de letras en descuento. Asimismo, a efectos de calcular el promedio de las cuentas por cobrar del año 2019, se indica que en el año 2018 ascendió a S/. 2'121,327.

#### Interpretación

El ratio indica que el periodo de cobro en el 2020, asciende a 83.17 días, mostrando un incremento en relación al 2019, es decir que se ha ampliado el periodo y hay menos disponibilidad de liquidez resultante de nuestras ventas; sin embargo su impacto no se aprecia en los flujos de caja debido a la liquidez otorgada por el programa Reactiva Perú.

✓ **Rotación de Cartera:****Fórmula:**

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Número de días del año}}{\text{Periodo promedio de cobro}}$$

**Tabla 59**

*Aplicación de fórmula de rotación de cartera*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Rotación de Cartera = Número de días del año / Periodo promedio de cobro</i>	
<i>Rotación de Cartera= 360/81.06</i>	<i>Rotación de Cartera= 360/83.17</i>
<i>Rotación de Cartera= 4.44</i>	<i>Rotación de Cartera= 4.33</i>

**Interpretación:**

El resultado de este ratio demuestra que en el 2020, las cobranzas han rotado 4.33 veces, disminuida en relación al año anterior. Este resultado concuerda con el indicador del periodo de promedio de cobro. Teniendo en cuenta que una buena gestión debería buscar un ratio de rotación de cartera mayor, se puede observar que la gestión de cobranzas no es la óptima.

✓ **Periodo de inmovilización de inventario:****Fórmula:**

$$\text{Periodo de inmovilización de inventarios} = \frac{(\text{Inventario Promedio} * \text{días del año})}{\text{Costo de ventas}}$$



**Tabla 60**

*Aplicación de fórmula de periodo de inmovilización de inventario*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Periodo de inmovilización de inventarios = Inventario Promedio * Número de días del año / Costo de ventas</i>	
<i>Periodo de Inmovilización de Inventarios =</i> 3'021,002*360/6'406,333	<i>Periodo de Inmovilización de Inventarios =</i> 3'411,560*360/6'313,978
<i>PII= 169.76</i>	<i>PII= 194.51</i>

Nota: A efectos de calcular el promedio de los inventarios del año 2019, se indica que en el año 2018 ascendió a S/. 2'930,119

**Interpretación:**

El resultado indica que en el 2020, nuestras existencias demoran 195 días en convertirse en efectivo, mientras que en el 2019 demoraba 170 días.

✓ **Rotación de Inventarios:**

Sirve para conocer el número de veces que se renueva el inventario.

**Formula:**

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Número de días del año}}{\text{Periodo de inmovilización de inventarios}}$$

**Tabla 61**

*Aplicación de fórmula de periodo de rotación de inventarios*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Rotación de inventarios = Número de días del año / Periodo de inmovilización de Inventarios</i>	
<i>Rotación de Inventarios = 360/169.76</i>	<i>Rotación de Inventarios = 360/194.51</i>
<i>Rotación de Inventarios = 2.12</i>	<i>Rotación de Inventarios = 1.85</i>

**Interpretación:**

En el 2020, el inventario rota 1.85 veces, presentando una disminución en relación al año 2019, lo cual indica que nuestros inventarios se están demorando más en renovarse, como consecuencia de una baja de ventas, causadas por la pandemia.

**✓ Periodo promedio de pago a proveedores:**

Con este indicador se puede apreciar el promedio de tiempo que se está empleando para pagar nuestras obligaciones comerciales.

**Formula:**

$$\text{Periodo promedio de pago} = (\text{Cuentas por pagar comerciales promedio} * \text{días del año}) / \text{Compras}$$

**Tabla 62**

*Aplicación de fórmula de periodo promedio de pago a proveedores*

Periodo 2019	Periodo 2020
<i>Periodo promedio de pago = (Cuentas por pagar comerciales promedio * días del año) / Compras</i>	
$PPP = 1'880,590 * 360 / 5'681,728$	$PPP = 1'547,011 * 360 / 6'024,843$
<i>Periodo promedio de pago = 119.16</i>	<i>Periodo promedio de pago = 92.44</i>

Nota: A efectos de calcular el promedio de las cuentas por pagar comerciales del año 2019, se indica que en el año 2018 ascendió a S/. 1'695,400

**Interpretación**

El ratio indica que el periodo de pago en el 2020, es de 92.44 días, mostrando una disminución de días en relación al 2019, es decir que se ha reducido el periodo de pago, esto como consecuencia de la liquidez otorgada por los recursos obtenidos por el préstamo del programa Reactiva Perú.

✓ **Rotación de pago a proveedores:**

**Formula:**

$$\text{Rotación de Pagos} = \text{Número de días del año} / \text{Periodo promedio de pago}$$

**Tabla 63**

*Aplicación de fórmula de rotación de pago a proveedores*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Rotación de pagos = Número de días del año / Periodo promedio de pago</i>	
<i>Rotación de pagos = 360 / 119.16</i>	<i>Rotación de pagos = 360 / 92.44</i>
<i>Rotación de pagos = 3.02</i>	<i>Rotación de pagos = 3.89</i>

**Interpretación:**

El resultado de este ratio, demuestra que en el 2020, el pago a proveedores ha rotado 3.89 veces, aumentando en relación al año anterior. Este resultado concuerda con el indicador del periodo de promedio de pago.

c) **Ratios de Solvencia**

✓ **Ratio de Endeudamiento a Largo plazo:**

**Formula:**

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \text{Deudas a largo plazo} / \text{Total Patrimonio}$$

**Tabla 64**

*Aplicación de fórmula de ratio de endeudamiento a largo plazo*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Endeudamiento a Largo Plazo = Pasivo No corriente/Total Patrimonio</i>	
<i>Endeudamiento Patrimonial=</i> 943,056/12'422,072	<i>Endeudamiento Patrimonial=</i> 2'711,308/12'610,220
<i>Endeudamiento Patrimonial= 0.076</i>	<i>Endeudamiento Patrimonial= 0.215</i>

Nota: Al monto total del pasivo corriente se deduce el ítem de pasivo diferido

**Interpretación:**

El resultado óptimo de este ratio debería ser menor de 1, lo cual se cumple en la empresa; sin embargo se ve un incremento en el ratio originado por el incremento de deuda a largo plazo en el 2020, por el acogimiento al Programa de Reactiva Perú. Lo aconsejable es mantener el ratio, de manera que nuestros recursos propios logren cubrir nuestras deudas a largo plazo.

✓ **Ratio de Nivel de Endeudamiento:**

**Formula:**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \text{Total Pasivo} / \text{Total Activo}$$

**Tabla 65**

*Aplicación de fórmula de ratio de nivel de endeudamiento*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Nivel de Endeudamiento = Total pasivo/Total activo</i>	
<i>Endeudamiento Total=</i> 4'992,818/16'611,516	<i>Endeudamiento Total=</i> 5'884,753/17'593,776
<i>Nivel de Endeudamiento= 0.30</i>	<i>Nivel de Endeudamiento= 0.33</i>

En la tabla 65 se aprecia el cálculo teniendo en cuenta que, al monto del activo total se deduce los ítems de Servicios y otros contratados, letras en descuento, otros activos corrientes y 60% de cuentas por cobrar diversas (estimado a no ser realizable). Y al monto del pasivo total se deduce el ítem de letras en descuento y pasivo diferido.

**Interpretación:**

Se puede visualizar que la empresa ha tenido un leve incremento de su nivel de endeudamiento en relación al año 2019, debido a que sus deudas tienen respaldo en sus activos y por el bajo costo financiero del Programa Reactiva.

✓ **Ratio de Apalancamiento Financiero:**

**Formula:**

$$\text{Apalancamiento financiero} = \text{Total Activo} / \text{Total Patrimonio}$$

**Tabla 66**

*Aplicación de fórmula de ratio de apalancamiento financiero*

Periodo 2019	Periodo 2020
<i>Apalancamiento Financiero = Total Activo / Total Patrimonio</i>	
<i>Apalancamiento Financiero = 16'611,516 / 12'422,072</i>	<i>Apalancamiento Financiero = 17'593,776 / 12'610,220</i>
<i>Apalancamiento Financiero = 1.34</i>	<i>Apalancamiento Financiero = 1.40</i>

En la tabla 66, el cálculo se realiza teniendo en cuenta que al monto del activo total se deduce los ítems de Servicios y otros contratados, letras en descuento, otros activos corrientes y 60% de cuentas por cobrar diversas (estimado a no ser realizable)

**Interpretación:**

Este ratio indica cuanto es la relación entre nuestros recursos propios y la inversión en los activos de la Empresa. Se puede visualizar una ligera variación. No se muestra mayor inversión debido a que entre las restricciones del Programa Reactiva no se permitía la inversión en activos fijos.

✓ **Razón de capacidad de pago de intereses:****Formula:**

$$\text{Cobertura de gastos financieros} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Intereses}$$

**Tabla 67**

*Aplicación de fórmula de razón de capacidad de pago de intereses*

<b>Periodo 2019</b>	<b>Periodo 2020</b>
<i>Cobertura de gastos financieros = Utilidad Operativa/Intereses</i>	
<i>Cobertura de gastos financieros=</i> 666,258/175,756	<i>Cobertura de gastos financieros=</i> 827,545/151,413
<i>Cobertura de gastos financieros= 3.79</i>	<i>Cobertura de gastos financieros= 5.47</i>

**Interpretación:**

Este ratio indica que la empresa tiene una adecuada capacidad de pago de sus deudas, otorgando una referencia adecuada para sus relaciones comerciales y para las entidades de crédito.

## Análisis Tributario

**Figura 40**

*Análisis tributario de la determinación del impuesto a la renta 2020*

<b>QUIMICA ESPECIALIZADA S.A</b>	
<b>Determinación del Impuesto a la Renta 2020</b>	
	<b>Tributario</b>
Resultado del ejercicio	345,384.71
Adiciones	174,179.98
Deducciones	-89,366.28
Renta neta imponible	<b>430,198.41</b>
Participaciones de trabajadores (10%)	-43,019.84
	<b>387,178.57</b>
Impuesto a la renta (29.5%)	-114,217.68
	<b>272,960.89</b>
<b>ADICIONES 2020</b>	
Depreciación de leasing	45,423
Multas, recargos y sanciones	2,551.70
Gastos con documentos sust. que no cumplan con el Reglamento de Comp. De Pago	4,618.70
Gastos reparables vehículos	26,698.02
Gastos reparables DS 122-94-EF	2,862.73
IGV DS 064-2000-EF	115.04
Intereses AFP RTF 2006-5-02116	21,254.11
<b>Subsidio Gubernamental Intereses Devengados</b>	70,656.00
<b>Bajo la NIC 20 D L 145 y 1457</b>	
	<b>174,179.98</b>
<b>DEDUCCIONES 2020</b>	
Depreciación acelerada leasing	13,999.52
Deducción adicional por trabajador discapacitado	8,125.00
<b>Subsidio intereses del programa Reactiva</b>	59,356.00
<b>Decreto legislativo 1455 y 1457</b>	
Subsidio DU N 033-2020 35%	7,885.76
	<b>89,366.28</b>

Nota: Cuadro tributario proporcionado por Química Especializada S.A

Se puede apreciar, que en los cálculos de determinación del impuesto a la Renta, se tomó en cuenta las adiciones y deducciones impuestas por ley, dentro del marco contable en relación al Programa Reactiva Perú, teniendo en cuenta que no fue un considerable impacto en la determinación de utilidades de trabajadores y/o impuesto a la Renta resultante.

Figura 41

Cuadro comparativo de obligaciones 2019-2020.

CUADRO COMPARATIVO DE OBLIGACIONES					
Indicador del impacto del uso de Recursos del Programa Reactiva Perú					
al 31 de diciembre del 2019		al 31 de diciembre del 2020		Variación	Variación Porcentual
en soles		en soles			
<b>Obligaciones laborales</b>		<b>Obligaciones laborales</b>			
Participación de los trabajadores	55,564	Participación de los trabajadores	80,855	25,291	45.52%
Compensación por tiempo de servicios	260,218	Compensación por tiempo de servicios	230,032	-30,186	-11.60%
Intereses por CTS	67,697	Intereses por CTS	53,300	-14,397	-21.27%
	<b>383,480</b>		<b>364,187</b>		
<b>Proveedores del extranjero</b>		<b>Proveedores del extranjero</b>			
La Fabril S.A	95,535	La Fabril S.A	150,352	54,818	57.38%
Norbright Industry Co., Ltd.	210,769			-210,769	-100.00%
Ningbo V and P Chemistry Co., Ltd.	153,789			-153,789	-100.00%
Ningbo Pangs Chem Co., Ltd.	148,831			-148,831	-100.00%
Basf Corporación	146,130			-146,130	-100.00%
Dangschat T.O.H	78,779			-78,779	-100.00%
Magnachem NA	34,323			-34,323	-100.00%
		Tianjin Ruister International Co.,Ltd.	246,156	246,156	100.00%
		Amuco Inc.	64,591	64,591	100.00%
	<b>868,156</b>		<b>461,099</b>		
<b>Proveedores nacionales</b>		<b>Proveedores nacionales</b>			
Interloom S.A.C.	205,400	Interloom S.A.C.	51,940	-153,460	-74.71%
Vistony Cía. Industrial del Perú S.A.C	107,617	Vistony Cía. Industrial del Perú S.A.C	123,310	15,693	14.58%
Tenminste S.A.C.	91,187	Tenminste S.A.C.	34,731	-56,456	-61.91%
Akzo Noble Perú S.A.C.	60,496	Akzo Noble Perú S.A.C.	33,020	-27,476	-45.42%
Melmed Comercial S.A.C.	53,440	Melmed Comercial S.A.C.	64,025	10,585	19.81%
Disan Perú S.A.	31,320	Disan Perú S.A.	18,681	-12,640	-40.36%
Aris Industrial S.A.	29,950	Aris Industrial S.A.	21,461	-8,489	-28.34%
Maquimsa S.A.	29,002	Maquimsa S.A.	16,771	-12,231	-42.17%
Productos y Derivados Forestales S.A.C.	15,464	Productos y Derivados Forestales S.A.C.	16,881	1,417	9.16%
Zeta Gas Andino S.A.	14,448	Zeta Gas Andino S.A.	12,383	-2,065	-14.29%
Compañía aceitera Villa el Salvador S.A.C.	27,449			-27,449	-100.00%
Comercial Lazo Romo S.R.L.	16,337			-16,337	-100.00%
Kilme'S Perú S.A.C.	15,343			-15,343	-100.00%
	<b>697,453</b>		<b>393,203</b>		
<b>Servicios</b>		<b>Servicios</b>			
Municipalidad Distrital de Chilca	17,446	Municipalidad Distrital de Chilca	9,373	-8,073	-46.27%
Agente de Aduanas	231,252			-231,252	-100.00%
Perugestiona SAC	37,641			-37,641	-100.00%
Servicio de Vigilancia Canina	21,068			-21,068	-100.00%
	<b>307,406</b>		<b>9,373</b>		
Proveedores Varios	<b>192,764</b>	Proveedores Varios	<b>164,566</b>	-28,198	-14.63%
Préstamo de Accionista 1	135,248	Préstamo de Accionista 1	30,778	-104,470	-77.24%
Préstamo de Accionista 2	403,822	Préstamo de Accionista 2	141,320	-262,502	-65.00%

Nota: Cuadro de obligaciones proporcionados por Química Especializada S.A



### 3. Discusión de Resultados

La presente investigación demuestra la hipótesis general planteada: **El uso del préstamo otorgado por el programa Reactiva Perú repercute de forma considerable en la presentación de estados financieros de la empresa Química especializada S.A año 2020.** Esta demostración se da por medio del resultado de la encuesta realizada a la población (compuesta por el área gerencial, financiera y contable), de la cual el 75 % está de acuerdo que la inyección de los recursos del Programa Reactiva contribuirá a mejorar la presentación de los estados financieros, asimismo se puede apreciar que el 60% de los encuestados está de acuerdo que el financiamiento del Programa crea una imagen con una deuda estructural alta. Los datos de la encuesta fueron evaluados de acuerdo a la prueba de chi-cuadrado, con un nivel de significancia 0.05 , los cuales indican que los recursos del Programa Reactiva influyen en los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020. Asimismo, se respalda la investigación con cálculos de los ratios financieros aplicados a los informes de la empresa a fin de cuantificar la repercusión en el ciclo del negocio. Tal cual lo indica el Instituto mexicano de contadores públicos (2021), la trascendencia de los estados financieros abarca más allá de la medición de activos y pasivos.

La hipótesis específica 1 indica que, el manejo de fondos se evidencia claramente en el estado de situación financiera y resultados. De acuerdo a Quispe (2021) menciona que en los años 2020 y 2021, los estados financieros deberán ser elaborados con mayor cuidado en relación a los periodos anteriores, debido a que en el contexto actual se debe mantener la transparencia de la información financiera. En la presente investigación apreciamos que los encuestados manifiestan que pueden visualizar los cambios en el incremento de las cuentas de efectivo y las obligaciones de largo plazo. Sin embargo no conocen el detalle del manejo de los fondos, debido a que no se presentó las notas a los estados financieros y los cuadros detallados de las obligaciones comerciales y laborales así como el detalle de las cuentas de

resultado, a los usuarios de la información. Por lo que se concluye que, el manejo de los fondos otorgados por el Programa Reactiva Perú no se evidencia claramente en el Estado de Situación y Resultados de la empresa objeto de estudio.

En relación a la hipótesis específica 2 que, los fondos del préstamo otorgan una imagen negativa al flujo de caja. El 90% de los encuestados, están de acuerdo que tener un flujo de caja positivo proporciona un factor de bienestar a la empresa y califica a la empresa como sujeto de crédito ante los bancos, asimismo se observa que el ratio de liquidez es 2.12 a comparación de 1.39 del año anterior. Coincidimos con Chacón (2020), que la facilidad al acceso de financiamiento fue un factor determinante para que las empresas continuaran en marcha y seguir siendo fuente de empleo.

La hipótesis específica 3 indica que, la administración de los fondos recibidos afecta a los ratios financieros. Aplicando la encuesta, se puede apreciar que un 60% de la población está de acuerdo que los ratios de endeudamiento son favorables como consecuencia de los recursos obtenidos del Programa Reactiva. Asimismo, el 80% está de acuerdo que el índice de rotación de cuentas por pagar es más saludable por la inyección de recursos del Programa Reactiva. Se concuerda con Amores (2015), que los ratios financieros son herramientas para la toma de decisiones y estrategias, por lo cual los aplicamos en los estados financieros de Química Especializada S.A, teniendo como resultado que el periodo de cobro en el 2020, muestra un incremento en relación al 2019, nuestras existencias demoran 25 días más que el año anterior y el ratio de periodo de pago muestra una disminución de días en relación al 2019. Por lo que se confirma la hipótesis que la administración de los fondos recibidos del Programa Reactiva Perú influyen en los ratios financieros de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020.

La hipótesis específica 4 indica que los plazos otorgados influyen negativamente a la toma de decisiones. Los encuestados, entre los que se ubican la plana gerencial,

demonstraron estar de acuerdo con el plazo otorgado, teniendo en cuenta el periodo de gracia. Asimismo, se aprecia que los encuestados están de acuerdo con los planes de gestión y las decisiones financieras actuales aplicados por la gerencia, sin embargo, manifiestan que las estrategias deben ser proyectadas a largo plazo. Teniendo en cuenta que la correcta toma de decisiones se basa en la planificación financiera, la cual según Cantalapiedra (2008) es resultado del análisis de los flujos financieros, realizar proyecciones sobre las decisiones de inversión y financiamiento. Asimismo, se concuerda con Useche, Vásquez, Salazar & Ordoñez (2021) que las estrategias de las empresas deben adecuarse a las nuevas condiciones, esto incluye a los financiamientos y condiciones obtenidos por la coyuntura de la pandemia. A diferencia de la realidad expuesta por Rodríguez J.A. (2021), en el Perú se buscó que el marco legal del financiamiento estableciera los parámetros para evitar el desempleo y se encuentre como prioridad entre las decisiones tomadas por las empresas. Otro de los puntos a tener en cuenta es que los encuestados, indican que la empresa no cuenta con reportes financieros en el tiempo oportuno. Por lo cual se concluye que el cronograma de pagos no influye en la toma de decisiones de la empresa Química Especializada S.A –Año 2020.

## CAPÍTULO VI

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 1. Conclusiones

En base a los resultados obtenidos de la investigación se concluye lo siguiente:

- Se concluye que el acceso al programa Reactiva Perú influye en manera favorable a los Estados Financieros de la empresa Química Especializada S.A- Año 2020, con mayor importancia en la liquidez, la cual se puede apreciar en un incremento de la ratio de liquidez corriente que ascendió de 1.39 a 2.12, permitiendo el pago de obligaciones comerciales y laborales dentro del marco legal establecido. Sin embargo, el financiamiento de este Programa ha generado una imagen de deuda alta, con un ratio de nivel de endeudamiento mayor que ascendió de 0.076 a 0.215 a pesar que el Programa fue captado con un interés muy bajo en relación al mercado bancario.
- Los estados financieros fueron elaborados dando cumplimiento a la NIC 1 en relación a lo estipulado a que éstos deben ser sujetos de comparación con periodos anteriores y de otras entidades permitiendo apreciar en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultado el uso y manejo de los recursos del Programa Reactiva, cambios como la reducción de las deudas comerciales y el mantenimiento de deudas laborales, así como el incremento en las cuentas de efectivo y la disminución de los gastos financieros. Esta información también se encuentra reflejada en el ratio de capital de trabajo que ese incremento en 122%, así también se puede apreciar en el ratio de capacidad de pago de interés que ascendió de 3.79 a 5.47. Sin embargo en relación a la encuesta realizada, los resultados indican que el manejo de fondos no influye en los Estados Financieros y este resultado se puede explicar porque la empresa Química Especializada S.A no cumplió con la presentación de uno de los componentes establecidos en la NIC 1, siendo las Notas

a los Estados Financieros, y se omitió la aplicación de la NIC 7 en relación a informar el uso restrictivo de los fondos; asimismo se debió presentar un cuadro detallado de las obligaciones pagadas con los recursos de Reactiva Perú a fin de evitar futuras sanciones, lo cual genera una imagen distorsionada a los encuestados.

- El factor de liquidez de acuerdo al ratio de prueba defensiva se incrementó de 0.03 a 0.11, proyecto una capacidad de respuesta ante imprevistos de pago generando confianza ante los terceros comerciales, así mismo las entidades bancarias, se vieron obligadas a reducir las tasas de intereses debido a que el capital de trabajo sustituyó la necesidad de financiamiento.
- La administración de los fondos recibidos por el programa Reactiva Perú afecta los ratios financieros, los cuales indican que debido a la holgura creada por el financiamiento, la gestión de cobranza reflejada en el periodo promedio de cobro se incrementó de 81 a 83, el periodo de inmovilización de inventarios aumento de 170 a 195 y el periodo de pago ha disminuido de 119 a 92, estas situaciones, se han generado cumpliendo los parámetros que indicaban que el objetivo de los fondos era el cumplimiento de obligaciones. Resultando así un incremento en el ciclo de negocio de 131 a 185.
- Los plazos otorgados por el programa Reactiva Perú no influye en manera significativa en la toma de decisiones a largo plazo de la empresa Química Especializada, esto debido a que en el ejercicio del año 2020, no se tomaron en cuenta los informes contables, porque no fueron entregados oportunamente, por lo cual las decisiones tomadas en el 2020, no son reflejo de una adecuada gestión a largo plazo. Asimismo, los encuestados no pueden apreciar claramente el impacto de estas decisiones, por ser flexibles ante una incertidumbre.

## 2. Recomendaciones

De acuerdo a la investigación se recomienda lo siguiente:

- Es recomendable que la empresa Química Especializada S.A en cumplimiento a las normas establecidas de otorgamiento del préstamo del programa Reactiva Perú, efectúe el seguimiento y control de los recursos recibidos y dando cumplimiento a la NIC 1 y a la NIC 7 , informar y mantener de forma detallada el control de las obligaciones pagadas y las restricciones correspondientes así evitar sanciones e información errada a los usuarios de los estados financieros.
- Se recomienda al área encargada del control de los recursos obtenidos de Reactiva Perú mantener informado a la gerencia y otras áreas de gestión, con la entrega oportuna de los informes contables y flujos de caja proyectados y de seguimiento para la buena toma de decisiones.
- Se recomienda que la información financiera no sólo se refleje a través de los estados financieros sino también a través de los indicadores financieros que sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de los recursos. En virtud a ello los informes deben ser presentados a la Gerencia con sus respectivos anexos y notas a los estados financieros.
- Se recomienda a la gerencia general exigir los informes contables oportunos para la toma de decisiones programadas y proyectadas
- Continuar con la estrategia de prescindir de nuevos financiamientos e implementar estrategias administrativas a fin de acelerar el proceso de cobranza de clientes y comenzar a aumentar el periodo promedio de pago, a fin de sostener una liquidez de los recursos propios. Reduciendo el ciclo de negocio, y así permitir el menor uso de recursos financiados o de terceros.

## REFERENCIAS

- Aching Guzmán, C. (2015). *Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Santa Fe, Argentina: El Cid Editor.  
<https://elibro.net/es/ereader/bibliourp/51520?page=16>.
- Aduviri Ramos R. (2017): *Efectos de la adopción de las NIIF en los estados financieros de las empresas públicas peruanas de generación eléctrica* (Tesis para optar el grado de doctor en administración). Universidad Nacional Federico Villareal, Lima-Perú.  
<http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/2016>
- Amores Córdova T.G. (2015). *La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Salazar Mayorga Disama Cía. Ltda.* (Trabajo de investigación previo a la obtención del título de ingeniera en contabilidad y auditoría). Universidad Técnica de Ambato, Ambato-Ecuador.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/17039/1/T2935i.pdf>
- Andrade Pinelo, A. M. (2012). *Interprete los ratios de liquidez*. Contadores y Empresas, (190), D1–D3. <http://hdl.handle.net/10757/604387>
- Andrade Pinelo, A. M. (2017). *Ratios o razones financieras* Contadores y Empresas, (305), B14-B16. <http://hdl.handle.net/10757/622323>
- Barboza Córdova E.R. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros y valuación de estados financieros* (Trabajo de suficiencia profesional para optar el título profesional de contadora pública). Universidad Nacional de la Amazonia Peruana, Iquitos-Perú.  
[https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/6653/Evelyn\\_Trabajo\\_Titulo\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/6653/Evelyn_Trabajo_Titulo_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Cantalapiedra Arenas, M. (Octubre,2008). Diseño de un modelo de planificación financiera propio. *Revista estrategia financiera*, (254),19.  
<http://pdfs.wke.es/3/0/6/2/pd0000023062.pdf>
- Chacón Cabrera, J.C. (2020). *Acceso al financiamiento y Reactivación Económica del sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco 2020* (Tesis de pre grado para optar el título profesional de licenciado en administración). Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote- Perú.
- Díaz Becerra, O. (Julio, 2006). El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Revista Contabilidad y Negocios*, 1(1), 10.  
<https://www.redalyc.org/pdf/2816/281621761003.pdf>
- Estupiñán Gaitán, R. (2009) pagina 7. *Estado de flujos de efectivo y de otros flujos de fondo* (2a. ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.  
<https://elibro.net/es/ereader/bibliourp/69106?page=25>
- Fierro Martínez, Á. M. (2016). *Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las pymes* (4a. ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.  
<https://elibro.net/es/ereader/bibliourp/70454?page=44>.
- Gonzales Albarran, A.A. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso Consorcio C & T Transportistas asociados S.A – Virú, 2020* (Tesis de pre grado para optar por el título de contador público).Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote- Perú.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18423/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_GONZALES\\_ALBARRAN\\_ANAHI\\_ARMINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18423/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_ALBARRAN_ANAHI_ARMINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)



Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2021). *Consideraciones para el cierre de estados financieros, de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF): contiene el impacto de la pandemia de coronavirus (COVID-19)*.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos.  
<https://elibro.net/es/ereader/bibliourp/174908?page=174>.

Martel Espinoza, E.C. y Suarez Castañeda, C.R. (2018). *Los ratios financieros y su relación con la gestión de mypes- Huánuco 2017* (Tesis de pre grado para optar el título profesional de licenciado en administración). Universidad Nacional Hermilio Valdizan, Huánuco-Perú.

<http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/3718/TAD%2000606%20M26.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Montoro Llamosas, C.H (2020). El Programa Reactiva Perú. *Revista Moneda*, (182), 26.

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-182/moneda-182-04.pdf>

Morales Castro, J. A. y Castro. Arturo, M. (2015). *Planeación financiera*. México D.F,

México: Grupo Editorial Patria.  
<https://elibro.net/es/ereader/bibliourp/39383?page=21>

Norma de Información Financiera A-3.

[http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165\\_u2\\_a3.pdf](http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u2_a3.pdf)

Norma de Información Financiera A-5.

[http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165\\_u3\\_a13.pdf](http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u3_a13.pdf)

Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros.

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/nic/SpanishRed2020\\_IAS01\\_GVT.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS01_GVT.pdf)

Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo.

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/nor\\_internac/ES\\_GVT\\_IAS07\\_2013.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf)

Orrala Avelino D.L. y Mendoza Cirino F.M. (2018). *Efectivo y equivalentes de efectivo y su incidencia en la liquidez de empresa consolidadora de carga* (Trabajo de investigación previo a la obtención del título de ingeniería en contabilidad y auditoría). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil-Ecuador. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2281/7/T-ULVR-2078.pdf>

Quispe, B. (02 de mayo del 2021). Presentación de los estados financieros en época de COVID-19. *Gestión Web*. <https://gestion.pe/opinion/presentacion-de-los-estados-financieros-en-epoca-de-covid-19-noticia/?ref=gesr>

Rodríguez, J.A (2021). Situación económica, política fiscal y pandemia en Colombia. *Revista de Economía Institucional*, 23 (44), 249-263. Doi: 10.18601/01245996.v23n44.12

Useche Aguirre, M. C., Vásquez Lacres, L. M., Salazar Vázquez, F. I., & Ordóñez Gavilanes, M. (2021). Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la COVID-19. *Revista Universidad & Empresa*, 23(40), 7-8. doi: 10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.9309

Vivanco Trinidad, J.A. (2014). *Propuesta de mejora en el flujo de información para la planificación financiera en la empresa Agroindustrias AIB S.A* (Trabajo de suficiencia profesional para optar el título profesional de Ingeniero en gestión empresarial). Universidad Nacional Agraria La Molina, Lima – Perú. <http://repositorio.lamolina.edu.pe/bitstream/handle/UNALM/2315/E21-V59-T.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

# APÉNDICE

## APÉNDICE A

### A. ENCUESTA



UNIVERSIDAD RICARDO PALMA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

Estimado colaborador (a), me es grato saludarlo y a la vez solicitarle que tenga a bien poder resolver la siguiente encuesta de preguntas, el mismo que es parte de mi trabajo de tesis de grado. Agradezco de antemano su gentil participación.

#### I. DATOS GENERALES:

EDAD  SEXO: (F) (M) ÁREA: \_\_\_\_\_ TIEMPO DE SERVICIO EN LA EMPRESA

#### II. ENCUESTA:

##### Instrucciones:

Se le solicita a usted a marcar con aspa (x) la alternativa que considere correcta, en base a la siguiente calificación:

Valorización	1	2	3	4	5
	Totalmente en desacuerdo	Desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

N°	CUESTIONARIO	1	2	3	4	5
1	¿La empresa está dentro del alcance de la norma de acogimiento al Programa Reactiva Perú?					
2	¿Para la empresa fue beneficioso contar con el acogimiento de Reactiva Perú?					
3	¿Conoce usted el periodo de gracia que se le da a los préstamos obtenidos de Reactiva Perú?					
4	¿Está usted de acuerdo con el plazo del préstamo otorgado por el préstamo obtenido?					
5	¿Sabe usted cual es el uso que la empresa va a dar el préstamo obtenido por programa Reactiva Perú?					
6	¿La empresa ha cumplido con pagar solo las obligaciones permitidas por el Programa Reactiva?					
7	¿Tiene usted conocimiento que la mala aplicación de los recursos obtenidos por el Programa Reactiva será sancionada y/o fiscalizada?					
8	¿Fue suficiente para la empresa el monto del crédito recibido para cumplir con sus obligaciones a corto plazo?					
9	¿Cree usted que los recursos otorgados por el Programa Reactiva se han utilizado para el pago de obligaciones comerciales?					

10	¿Cree usted que luego de la inyección de recursos del Programa Reactiva, la empresa cumplirá puntualmente sus obligaciones laborales?					
11	¿La empresa se ha preocupado por mantener la estabilidad laboral de los trabajadores?					
12	¿Considera usted que sin la inyección de recursos del Programa Reactiva, la empresa se hubiera declarado en quiebra, a causa de la pandemia?					
13	¿Considera usted que la gerencia organiza y trabaja con planes de gestión apropiados?					
14	¿Cree usted que son adecuadas las decisiones de la administración de los recursos del Programa Reactiva?					
15	¿Considera usted que la cultura organizacional transmite un sentido de identidad a los miembros de la organización?					
16	¿Cree usted que luego de la inyección de recursos del Programa Reactiva contribuirá a mejorar la presentación de los estados Financieros?					
17	¿En el estado de Situación Financiera puede visualizar de forma clara el impacto y uso de los recursos del programa Reactiva Perú?					
18	¿Considera usted que el Estado de Resultados es favorable luego de la inyección de los recursos del Programa Reactiva?					
19	¿En el estado de Resultados se puede visualizar de forma clara el impacto y uso de los recursos del programa Reactiva Perú?					
20	¿Considera usted que tener un flujo de caja positivo proporciona un factor de bienestar para la empresa?					
21	¿Considera usted que su flujo de caja positivo, lo califica como sujeto de crédito ante las entidades bancarias?					
22	¿Cree usted que los ratios de endeudamiento de la empresa son favorables como consecuencia de los recursos obtenidos del Programa Reactiva?					
23	¿Cree usted que el financiamiento del programa Reactiva crea una imagen con una deuda estructural alta?					
24	¿Considera, que el indicador de liquidez es favorable para diagnosticar si la empresa tiene la capacidad de convertir sus activos en liquidez?					
25	¿Cree usted que la rotación de cuentas por pagar es más saludable por la inyección de recursos del Programa Reactiva?					
26	¿Se utiliza los indicadores financieros para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de la empresa?					
27	¿Considera usted que la prioridad de la empresa es el giro del negocio?					
28	¿Considera usted que el propósito de una empresa es su razón permanente de existir?					
29	¿Considera usted que los informes contables son entregados oportunamente en el periodo indicado por la empresa?					
30	¿Cree usted que se debe evaluar alternativas a largo plazo para cumplir las cuotas del préstamo?					
31	¿Considera usted que las decisiones financieras actuales están dirigidas a una estabilidad económica a largo plazo?					

32	¿Cree usted que las decisiones actuales tomadas en relación a la administración de los recursos del Programa Reactiva están dirigidas para el cumplimiento de la visión de la empresa?					
33	¿Cree usted que las decisiones actuales tomadas en relación a la administración de los recursos del Programa Reactiva están dirigidas para el cumplimiento de la misión de la empresa?					

**APÉNDICE B**  
**EMPRESA OBJETO DE ESTUDIO**

**Nombre: QUIMICA ESPECIALIZADA S.A**



**Visión**

Ser la empresa más confiable del rubro químico especializado del Perú.

**Misión**

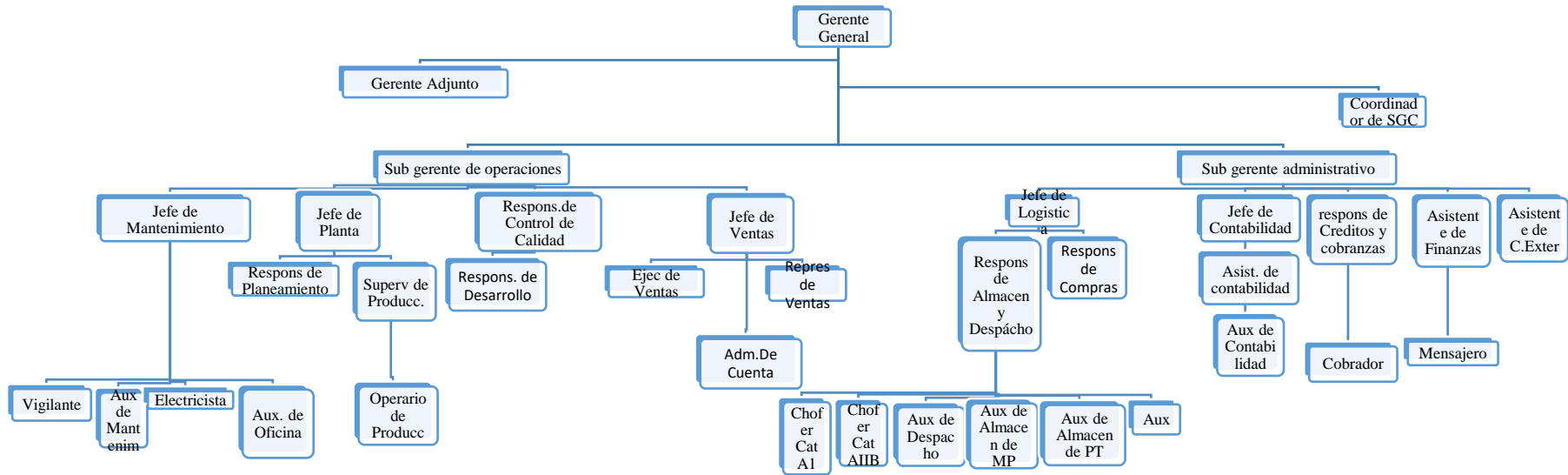
Desarrollar productos químicos de alta calidad para las diferentes industrias del Perú. Todo esto soportado por una reconocida trayectoria, un excelente servicio al cliente y un equipo de profesionales altamente capacitados.

**Valores**

- Competitivos
- Comprometidos
- Innovadores
- Receptivos
- Responsables
- Confiables

APENDICE C

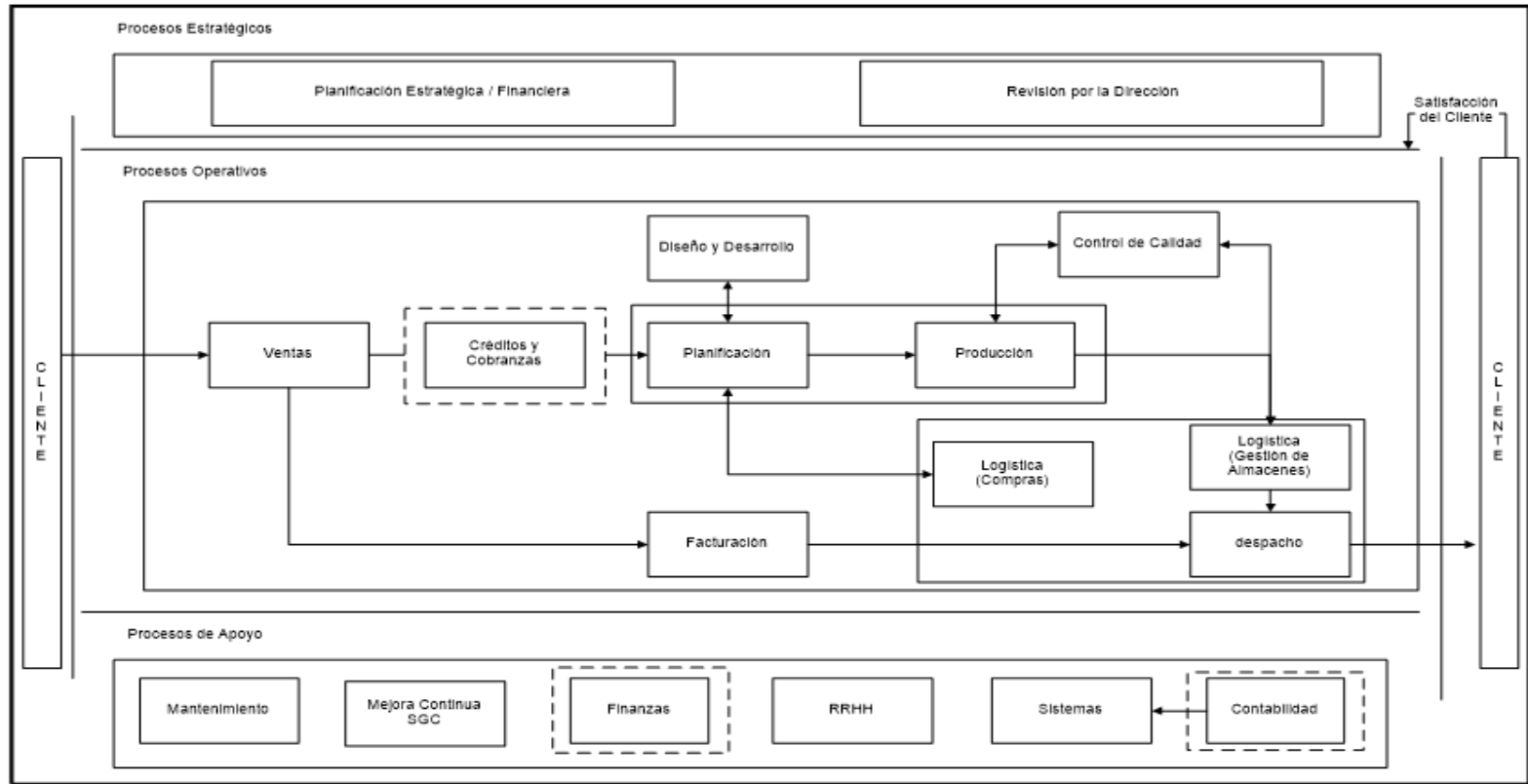
	<b>ORGANIGRAMA QUIMESA</b>	Versión 14 Fecha 17/09/2019
---	----------------------------	--------------------------------





APENDICE D

	<b>MAPA DE PROCESOS QUIMESA S.A.</b>	Versión: 03 Fecha: 05/01/18
--	--------------------------------------	--------------------------------



## Repercusión del Préstamo del Programa Reactiva Perú en la Presentación de los Estados Financieros de la Empresa Química Especializada S.A. Periodo 2020

### INFORME DE ORIGINALIDAD



### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.urp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>4%</b>
<b>2</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>Submitted to Universidad Ricardo Palma</b> Trabajo del estudiante	<b>2%</b>
<b>4</b>	<b>qdoc.tips</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>repositorio.uta.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.ulasamericas.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>

Excluir citas      Apagado  
Excluir bibliografía      Apagado

Excluir coincidencias < 1%