



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

**TESIS**

**“LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN  
LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO INKATERRA PERÚ,  
PERÍODO 2016-2019”**

**PRESENTADO POR:**

**NINLE MELÉNDEZ PAREDES**

**ASESOR:**

**Dr. C.P.C. RÍOS VÁSQUEZ, CARLOS ALBERTO**

**Mg. C.P.C. CHÁVEZ CENTTI, MIGUEL ÁNGEL**

**LIMA, ABRIL 2021**

## **DEDICATORIA**

A mis hijas Ivanna y Oriana, que son lo más importante en mi vida, hoy he dado un paso más para servir de ejemplo a las personas que más amo en este mundo. Gracias a ustedes he decidido subir un escalón más y crecer como persona y profesional. Esperó que un día comprendan que les debo lo que soy ahora y que este logro sirva de herramienta para guiar cada uno de sus pasos.

## **AGRADECIMIENTO**

A mi asesor de Tesis, por la orientación y ayuda que me brindo para la realización de esta investigación, por su apoyo que me permitió aprender mucho más que lo estudiado; y al personal administrativo de la Facultad de Ciencias Empresarias y Educación de la Universidad Alas Peruanas

## Índice

CARÁTULA	
DEDICATORIA .....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
ÍNDICE .....	iv
LISTA DE TABLA .....	vi
LISTA DE GRÁFICOS.....	vii
RESUMEN .....	viii
ABSTRACT .....	ix
INTRODUCCIÓN .....	x
Capítulo I.....	11
Problema.....	11
1.1 Planteamiento del Problema .....	11
1.2 Formulación del Problema.....	15
1.2.2 Problema General .....	15
1.2.3 Problemas Específicos .....	15
1.3 Objetivo General y Específicos.....	15
1.3.1 Objetivo General.....	15
1.3.2 Objetivos Específicos.....	15
1.4 Justificación .....	16
Capítulo II.....	17
Marco Teórico .....	17
2.1 Antecedentes.....	17
2.1.1 Antecedentes Internacionales .....	17
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	19
2.2 Bases Teóricas.....	21
2.2.1 Gestión de Capital de Trabajo.....	21
2.2.1.1 Dimensiones .....	23
2.2.1.2 Indicadores.....	24
2.2.2 Liquidez.....	25
2.2.2.1 Dimensiones .....	27
2.2.2.2 Indicadores.....	27
2.3 Hipótesis.....	32
2.3.1 Hipótesis General .....	32

2.3.2 Hipótesis Específicas .....	32
2.4 Variables de estudio .....	32
Capitulo III.....	33
Metodología de la Investigación.....	33
3.1 Ámbito de estudio .....	33
3.2 Tipo de Investigación .....	33
3.3 Nivel de Investigación .....	33
3.4 Método de Investigación.....	34
3.5 Diseño de Investigación.....	34
3.6 Población, Muestra, Muestreo .....	35
3.6.1 Población .....	35
3.6.2 Muestra .....	35
3.7 Técnicas e Instrumento de Recolección de datos.....	36
3.7.1 Técnicas de Recolección de Datos .....	36
3.7.2 Instrumento de Recolección de Datos .....	36
3.8 Procedimiento de Recolección de Datos .....	36
3.9 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos.....	37
Capitulo IV .....	38
Resultados.....	38
4.1 Presentación de Resultados .....	38
4.1.1 Análisis Descriptivo .....	38
4.1.2 Prueba de Hipótesis.....	47
4.2 Discusión.....	50
Conclusiones.....	53
Recomendaciones.....	54
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA .....	55
ARTICULO CIENTIFICO.....	58
ANEXOS .....	66
Anexo N° 01 Matriz de Consistencia .....	66

## **LISTA DE TABLAS**

Tabla 01 Ratios de gestión de efectivo

Tabla 02 Ratios de gestión de cuentas

Tabla 03 Ratios de liquidez

Tabla 04 Gestión de efectivo y liquidez

Tabla 05 Gestión de cuentas por cobrar y liquidez

Tabla 06 Gestión de capital de trabajo y liquidez

Tabla 07 Estadísticos descriptivos

Tabla 08 Correlaciones

## **LISTA DE GRÁFICOS**

Grafico 09 Ratios de gestión de efectivo

Grafico 010 Ratios de gestión de cuentas por cobrar

Grafico 011 Ratios de liquidez

Grafico 012 Gestión de efectivo y liquidez

Grafico 013 Gestión de cuentas por cobrar y liquidez

Grafico 014 Gestión de capital de trabajo y liquidez

## RESUMEN

A nivel mundial, el sector de turismo es uno de los rubros de mayor crecimiento, en un ambiente, donde la globalización y los constantes cambios del entorno, han provocado que las empresas se enfrenten a la necesidad de desarrollar estrategias para una adecuada administración de su gestión de capital de trabajo y su liquidez, lo que ha permitido su permanencia en los mercados competitivos. La presente investigación analiza el concepto de capital de trabajo y liquidez.

La investigación realizada tuvo como objetivo general determinar de qué manera la eficiente gestión de capital de trabajo influye en la liquidez del grupo del grupo Inka Terra Perú S.A.C, periodo 2016-2019.

Según su finalidad el tipo de investigación es aplicada, de nivel correlacional descriptivo, de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental longitudinal. El método utilizado en la investigación es el hipotético - deductivo.

La empresa objeto de investigación fue INKA TERRA PERU S.A.C del rubro hotelero; la investigación se realizó a través del análisis de datos, con tablas, cuadros comparativos, estados financieros, ratios financieros y el empleo del estadístico Coeficiente de correlación de Pearson.

Los resultados de la prueba de hipótesis general, muestran un coeficiente de correlación de Pearson de 0.952 y una significación  $p = 0.048$  que es menor a 0.05, por lo que se concluye que la eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

Palabras clave: gestión de capital de trabajo y liquidez.



## **ABSTRACT**

Worldwide, the tourism sector is one of the fastest growing sectors, in an environment where globalization and constant changes in the environment have caused companies to face the need to develop strategies for an adequate administration of their management of working capital and its liquidity, which has allowed its permanence in competitive markets. This research analyzes the concept of working capital and liquidity.

The general objective of the research carried out was to determine how the efficient management of working capital influences the liquidity of the group of the Inka Terra Peru S.A.C group, period 2016-2019.

According to its purpose, the type of research is applied, descriptive correlational level, quantitative approach, longitudinal non-experimental design. The method used in the investigation is the hypothetical - deductive.

The company under investigation was INKA TERRA PERU S.A.C from the hotel sector; The research was carried out through data analysis, with tables, comparative tables, financial statements, financial ratios and the use of the Pearson correlation coefficient statistic.

The results of the general hypothesis test show a Pearson correlation coefficient of 0.952 and a significance  $p = 0.048$  that is less than 0.05, which is why it is concluded that the efficient management of working capital positively influences the Group's liquidity. Inkaterra Peru, period 2016-2019.

Keywords: working capital and liquidity management.

## INTRODUCCIÓN

En los últimos años el Perú ha mostrado un crecimiento sostenido desde el año 2003. Si bien es cierto la economía peruana tuvo que hacer frente a una serie de desafíos, en lo que se refiere al sector turismo, este ha venido creciendo en los últimos años y se espera que crezca en los años venideros a razón de 4% anual; este rubro encuentra en nuestro país, una importante dotación de recursos que proporcionan su desarrollo: diversidad de territorio, monumentos arqueológicos, rica historia cultural, arte, paisajes naturales con flora y fauna únicos, platos típicos de cada lugar, folklore y sobre todo, la hospitalidad de su gente.

Estos recursos debidamente potenciados, pueden constituirse como en muchos otros países del mundo, en una inagotable fuente de rentabilidad, divisas y empleo. Si bien es cierto que contamos con estas ventajas comparativas, el turismo actual exige la construcción de esas y otras ventajas, en particular de una eficiente gestión financiera. Es este contexto, la investigación ejecutada tiene como objetivo general determinar de qué manera la eficiente gestión de capital de trabajo influye en la liquidez del grupo del grupo Inka Terra Perú S.A.C, periodo 2016-2019.

La investigación es de tipo aplicada, de nivel descriptivo, de orientación cuantitativa y diseño no experimental.

El método utilizado en la presente investigación fue el hipotético - deductivo.

La población estuvo conformada por 3 empresas del grupo Inka Terra Perú S.A.C. y la muestra fue no probabilística.

La técnica empleada para el acopio de información, ha sido el análisis documental, mediante esta técnica se realizó la revisión o lectura de la información recopilada, debidamente validada por la opinión de expertos y su confiabilidad fue determinada mediante el estadístico Pearson.

## **Capítulo I**

### **Problema**

#### **1.1 Planteamiento del Problema**

La gestión de capital de trabajo se enfoca primordialmente en el manejo de las cuentas que usan las empresas ya sean de naturaleza activa o pasiva. Las cuentas de activos tienen un rol importante ya que si es elevado el valor en los activos circulantes el rendimiento no será el apropiado, mientras si es bajo se presentarán problemas de liquidez, lo cual generará problemas para poder operar. Para poder tener una buena gestión de capital de trabajo se debe analizar la gestión de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, en estas cuentas se debe de tener mayor atención ya que pueden mantener un nivel recomendable de liquidez.

Entonces la administración del capital de trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluyen activos y pasivos circulantes, para de que esta manera exista la posibilidad de la obtención de resultados favorables desde el punto de vista económico financiero para la organización. Todas estas decisiones repercuten finalmente en la liquidez de la entidad, por ello es de gran importancia el conocimiento de todas las técnicas de administración que tributan al manejo eficiente del mismo. (Lorenzo, Solís y Lorenzo, 2010).

La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para obtener dinero en efectivo y así poder afrontar sus obligaciones a corto plazo, esto quiere decir que un activo puede

convertirse en dinero en efectivo de manera inmediata sin pérdida significativa de su valor.

En toda empresa el flujo de caja no es sincronizado, las entradas y salidas de dinero no se dan en forma simultánea sino en diferentes fechas; esto hace que parte de la labor del gestor financiero de una empresa se centre en la necesidad de mantener un determinado nivel de capital de trabajo. Ciertamente, son más predecibles los pagos a realizar como las obligaciones tributarias, los seguros, los servicios públicos (energía, agua, telefonía, etc.), las amortizaciones de pasivos financieros, etc. Todos estos tienen fechas de pago determinadas. Lo que resulta difícil es prever con exactitud las entradas de dinero a la caja de la empresa. En tanto más predecibles sean las entradas de dinero, será menor el capital de trabajo que requerirá la empresa. En consecuencia, una adecuada gestión de capital de trabajo implica la minimización del riesgo y la mejora de la liquidez empresarial.

A nivel mundial, la situación económica de las compañías requiere optimizar el capital de trabajo, exigiendo a las organizaciones empresariales analizar y utilizar racionalmente el uso de sus propios recursos, el análisis de sus procesos de negocio y el desarrollo de nuevas alternativas de financiamiento, es decir contar con una administración integral del capital de trabajo con el fin de generar liquidez para las empresas.

En el Perú teniendo en cuenta el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) y las proyecciones positivas de este, significa una oportunidad para las empresas en el país, y mucho más para aquellas que tienen un crecimiento proporcional, puesto que forman parte del crecimiento en infraestructura y económico de las empresas.

El Grupo Inkaterra Perú es un conjunto de empresas peruanas, que opera desde el año 1975, ha sido uno de los primeros grupos de empresas que ha desarrollado el turismo sostenible en el Perú: El giro principal del grupo, es ofrecer una experiencia vivencial a través de un servicio de hotelería único, que combina el turismo convencional con el ecológico.

El objetivo principal planteado por el Grupo Inkaterra Perú es ser un modelo de empresa replicable en otros departamentos del Perú, donde el ecoturismo pueda acabar con la deforestación, desempleo y generar investigaciones ecológicas para la restauración y conservación de recursos naturales.

Cada año, el Grupo Inkaterra Perú alberga a más de 65,000 viajeros, dándoles experiencias auténticas y naturales, a la vez que rescata, presenta y difunde la cultura y naturaleza del Perú a través de un servicio de lujo.

El Grupo Inkaterra Perú está conformado por las empresas: Inkaterra Perú S.A.C, Operadora Inka S.A.C y Palma Real S.A.C-

La Empresa Inkaterra Perú S.A.C cuenta con los siguientes hoteles en el departamento de Cusco:

- Inkaterra Machu Picchu Pueblo Hotel. El Inkaterra Machu Picchu Pueblo Hotel, popular entre aquellos que se dirigen a la antigua ciudadela de Machu Picchu, cuenta con 83 casitas escondidas en el bosque nuboso y la belleza natural, donde se han registrado 214 especies de aves, como el quetzal de cabeza dorada y el icónico gallo de la roca andina, y la colección de orquídeas nativas más grande del mundo (372 especies).
- Inkaterra Hacienda Urubamba. El Inkaterra Hacienda Urubamba es un hotel contemporáneo de estilo hacienda situado en el Valle Sagrado de los Incas, entre Cusco y Machu Picchu. Inmerso en el campo en una hermosa zona, Inkaterra Hacienda Urubamba abarca aproximadamente 100 hectáreas rodeadas de imponentes montañas verdes.
- Inkaterra La Casona. Es el primer hotel boutique en Cusco, Inkaterra La Casona se encuentra en la tradicional Plaza de las Nazarenas, rodeado de calles vibrantes y empedradas.

La Empresa Operadora Inka S.A.C cuenta con el siguiente hotel en el departamento de Cusco:

- El Mapi byInkaterra. El Mapi se encuentra en medio del pintoresco Machu Picchu Pueblo en un ambiente eficiente, animado y agradable, dando la bienvenida a los

huéspedes que esperan un descanso tranquilo. Es un hotel con techos altos, ventanas panorámicas y una *cafetería* abierta que la luz natural se filtre entre altas ramas secas de eucalipto, creando un ambiente de orden y bienestar.

La Empresa Palma Real S.A.C cuenta con los siguientes hoteles en el departamento de Madre de Dios:

- Inkaterra Reserva Amazónica. El Inkaterra Reserva Amazónica es un lodge de lujo ecológico situado frente al río Madre de Dios y cuenta con 35 cabañas de madera inspiradas en la cultura Ese'Eja. 540 especies de aves han sido inventariadas en terrenos hoteleros, en las profundidades de la selva tropical.
- Inkaterra Hacienda Concepción. Inkaterra Hacienda Concepción, situada entre la Reserva Nacional Tambopata y las orillas del río Madre de Dios. 25 cabañas privadas sentadas majestuosamente sobre pilotes y una casa grande de 5 habitaciones con techos altos y un techo rústico de paja están salpicados alrededor de la propiedad.

En el Grupo Inka Terra Perú, se observan los siguientes hechos o situaciones: Se verifica que en las empresas que conforman el grupo, no tienen información relevante de cómo influye la gestión del capital de trabajo, en la posición de liquidez de las empresas, que es fundamental para afrontar los gastos operativos que aseguren su funcionamiento y permitan su crecimiento.

Se observa que en las empresas que conforman el grupo, no tienen datos significativos de cómo influye la gestión de efectivo, en la liquidez de las empresas. Asimismo, se observa que en las empresas que conforman el grupo, no tienen datos relevantes de cómo influye la gestión de las cuentas por cobrar, en la liquidez de las empresas.

Las causas de lo señalado son las siguientes: Las áreas contables del grupo no procesan la información en referencia a la gestión del capital de trabajo y la liquidez. Al respecto cabe precisar, que la gestión de capital de trabajo influye en el grado de la liquidez de las empresas.

En este contexto, las situaciones que pueden darse, son: El Grupo Inka Terra Perú, al no existir un análisis de la gestión del capital de trabajo y la liquidez correspondiente, no

puede tomar decisiones eficientes. De contar con información relevante, podrá aprovechar de manera eficiente las decisiones a tomar en relación a: realizar pagos previstos, ejecutar inversiones, realizar financiamiento, evitar endeudamientos innecesarios, entre otros.

Por tanto, es necesario implementar en el Grupo Inkarrera, una eficiente gestión del capital de trabajo, que permita contar con un adecuado nivel de liquidez, afín de que esto permita planear, ejecutar y controlar las actividades y toma de decisiones de los gerentes y administradores, es decir alcanzar el punto de equilibrio entre la utilidad y el riesgo, que permita aprovechar de manera óptima todos los recursos de la empresa.

## **1.2 Formulación del Problema**

### **1.2.2 Problema General**

¿De qué manera la eficiente gestión de capital de trabajo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019?

### **1.2.3 Problemas Específicos**

1.- ¿De qué manera la eficiente gestión de efectivo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019?

2.- ¿De qué manera la eficiente gestión de las cuentas por cobrar influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019?

## **1.3 Objetivo General y Específicos**

### **1.3.1 Objetivo General**

Determinar de qué manera la eficiente gestión de capital de trabajo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

### **1.3.2 Objetivos Específicos**

1. Determinar de qué manera la eficiente gestión de efectivo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

2. Determinar de qué manera la eficiente gestión de las cuentas por cobrar influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

## **1.4 Justificación**

### **Justificación teórica**

El desarrollo de la presente investigación, se justificará en la medida que es imprescindible destacar la relevancia que tiene la gestión de capital de trabajo y la liquidez y cómo es que se desarrolla en el Grupo Inkaterra Perú. Servirá de antecedente para posteriores trabajos de investigación.

### **Justificación práctica**

La información que se obtenga en el desarrollo de la presente investigación, servirá para conocer en mayor medida la influencia que existe entre la gestión de capital de trabajo y la liquidez del Grupo Inkaterra Perú cuya sede de oficinas se ubica en el distrito de Miraflores, provincia y departamento de Lima y a la vez permite evaluar la información para poder tomarla como herramienta para la toma de decisiones y así cumplir con sus objetivos, a partir de ello se puedan establecer diferentes estrategias que ayuden a optimizar la liquidez del Grupo Inkaterra Perú.

### **Justificación metodológica**

Esta investigación contribuirá con aquellos investigadores que desarrollen futuros proyectos relacionados al tema de estudio, que busquen establecer una correlación entre la gestión de capital de trabajo y la liquidez en diferentes organizaciones, a través de la adopción de un enfoque cuantitativo que recolecte información, mediante las distintas técnicas de recolección de datos y con el uso de los instrumentos adecuados, haciendo uso de procedimientos y softwares estadísticos.



## Capítulo II

### Marco Teórico

#### 2.1 Antecedentes

##### 2.1.1 Antecedentes Internacionales

Riaño (2013) en su investigación sobre *La administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta*, una empresa textil de Colombia, indica que: “El sector es potencialmente rentable, pero necesita de la optimización de la gestión financiera ya que podría sufrir falta de liquidez en el futuro; al analizar sus estados financieros obtienen que el capital de trabajo necesita mejorarse para no sufrir en el futuro de incumplimiento de pagos”.

Angulo (2016) consideró en su investigación sobre *La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas de Ecuador que*: “La gestión efectiva del capital de trabajo genera la liquidez requerida por la empresa para cumplir con solvencia las obligaciones con proveedores y los beneficios laborales evitando a la empresa caer en la insolvencia técnica, la determinación de un capital de trabajo óptimo permite mantener y equilibrar la rentabilidad y el riesgo con la finalidad de maximizar el valor de la empresa. Es decir, un manejo efectivo del capital de trabajo hace que la empresa tenga un crecimiento sostenido permite participar en escenarios dinámicos, turbulentos y competitivos sin dificultad”. (p.57)

Barreiro (2017) en su investigación de *Capital de trabajo y su relación en la liquidez de la Compañía Hogables*, dedicada a la comercialización de productos del hogar,

consideró que: “Debido a la falta de gestión de capital de trabajo, la empresa se ha visto afectada en su liquidez con continuos incumplimientos de sus obligaciones contraídas con los proveedores, entidades financieras y públicas. Hogables no cuenta con el recurso humano y tecnológico adecuado que facilite la operatividad contable y financiera que permita a la gerencia tomar decisiones efectivas y oportunas”. (p.11)

Tala (2017) en su investigación sobre *La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de las empresas productivas ubicadas en Bolivia* indica que: “El capital de trabajo es un monto de dinero que el negocio no puede disminuir ni prescindir, los recursos garantizan la operación del negocio. Las ventas a crédito o los productos que no se venden y que están en inventarios siempre que sean magnitudes significativas, afectan a la liquidez del capital de trabajo y obligan a entrar al negocio al mundo de los créditos a corto plazo; es por ello que los propietarios deberían aportar un porcentaje sobre su inversión total, de tal manera que garanticen la liquidez para el capital de trabajo, es mal negocio que el empresario no aporte nada y que todas las inversiones los genere en base a créditos a corto y largo plazo; en ésta situación es muy vulnerable el negocio, la situación del capital de trabajo afecta a la rentabilidad, a la liquidez y al riesgo de la empresa”. (p.21)

Del Cisne et al. (2018) consideró a través de su investigación sobre *La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras del Ecuador* que: “La administración del capital de trabajo es una parte integral de la gestión financiera de las empresas constructoras de Ecuador, por ello que la continuidad de las operaciones diarias de una empresa depende de cuán eficiente y efectivamente gestiona sus activos y pasivos a corto plazo, para ello se recomienda que las empresas que desean mejorar su rentabilidad deben prestar especial atención al capital de trabajo. Es necesario también que se regule la calidad de la información financiera de las empresas del sector de la construcción para garantizar la generación de reportes financieros de calidad y una correcta gestión de sus recursos especialmente los de corto plazo, que les permita potenciar sus capacidades financieras para alcanzar un mejor desempeño”. (p.42)

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

Gonzales (2013) en su investigación sobre *La administración y gestión del capital de trabajo relacionada a la falta de liquidez en las empresas distribuidoras de medicina de Lima metropolitana* indicó que: “Los informes de gestión no ayudaban al cumplimiento de los planes y objetivos de las empresas distribuidoras de medicinas en Lima Metropolitana debido a la falta de implementación de los procedimientos de gestión del capital de trabajo para la administración de los recursos financieros que en consecuencia generaban variaciones en la liquidez”. (p.105)

Cerna y Cabrera (2016) en su investigación sobre el Análisis de los resultados de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Blue Group Proyectos S.A. periodo 2015, una empresa dedicada al rubro de construcción, señala que: “Estaba teniendo dificultades en los pagos de sus obligaciones financieras, intentando demostrar que la causa era la inconsistencia de políticas, sus ingresos y pagos no contaban con documentación sustentadora, donde a través de los análisis obtenidos por ratios financieros se concretó que la causa principal de falta de liquidez era por no proveer a futuro los probables desembolsos de dinero, sin tener flujos donde se plasmen”.

Reyes (2016) realizó una investigación sobre *Gestión del capital de trabajo y rentabilidad en una compañía administradora e inversora* donde estableció que: “La empresa disponía de liquidez pero al analizarla iba en una baja continua, ya que caja y bancos disminuyeron en 29.73% con respecto al año anterior, sin embargo sus existencias aumentaron en un 10.20%, lo cual se demuestra en la prueba defensiva; en cuanto a las cuentas por pagar es mayor a los días de las cuentas por cobrar, así disponía de algunos días para atender sus obligaciones pasivas, determinando que sí existe relación entre las variables gestión del capital de trabajo y rentabilidad, con una relación positiva directa, el cual indica que conforme aumenta o disminuye el capital de trabajo, aumenta o disminuye la rentabilidad”.

Boulangger, Mora y Laureano (2017) señalan en su investigación sobre *La gestión financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú*

S.A. periodo 2014-2016 que: “La empresa ELEKTRA DEL PERU SA no emplea una adecuada gestión de capital de trabajo porque el activo corriente está afectando la liquidez de la empresa, al analizar las cuentas del activo corriente se comprobó que Elektra en sus inventarios presenta sobre stock debido a no clasificar los productos según su rotación de inventarios que conlleva a no tener una buena previsión de la demanda generando pérdidas y reduciendo la liquidez”. (P.91-92)

Guerrero, Cadillo y Yanqui (2018) a través de su investigación acerca de *La gestión de tesorería y la liquidez de la compañía minera Santa Luisa S.A. periodo 2012-2015* identifica que: “La compañía minera Santa Luisa S.A cuenta con una adecuada gestión de capital de trabajo, evaluada en el cumplimiento de las funciones de tesorería, en especial en el control de los flujos de cobros y pagos; todo ello se ve reflejado en una rápida recuperación de efectivo que pueda garantizar a la empresa la liquidez suficiente para poder cumplir con sus obligaciones. Al evaluar la liquidez en los periodos 2012 al 2016 se observó que la compañía no cuenta con riesgo de liquidez lo cual le permite mantener una fuente de financiamiento, así como líneas de créditos para poder desarrollar sus actividades con normalidad; por el contrario, la compañía mantuvo en cierta medida saldos ociosos, lo cual es una característica común en las empresas del 19 sector minero, quienes suelen acumular saldos antes de realizar inversiones para no verse afectados drásticamente por las fluctuaciones del sector minero”. (P.70-71).

Cerna Quezada (2019), en su trabajo de investigación llamado *La gestión del capital de trabajo y la liquidez en la Empresa Aire Tec S.A*, manifiesta que: “El objetivo de la tesis fue establecer si hay una deficiente gestión de capital de trabajo en la relación con la liquidez. La investigación realizada es correlacional-explicativa, su enfoque es de carácter cuantitativo y de tipo básico, que obtuvo los datos en un tiempo establecido. La investigación estuvo compuesta por la empresa Aire Tec SAC y sus estados financieros trimestrales desde el año 2016 al 2018 ubicado en Gambeta 355 en la región del Callo, considerando las variables: Gestión del Capital de trabajo y Liquidez. Se utilizó como método, en el trabajo de investigación, el hipotético-deductivo. Los análisis estuvieron

conformados por cuadros comparativos de los ratios y liquidez usando la prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson. Los instrumentos referidos proporcionaron datos con referencia a las variables gestión del capital de trabajo y liquidez con sus correspondientes dimensiones, cuyas respectivas gráficas se muestran con la interpretación textual. La tesis concluye con el resultado  $p = 0.000$  que existe una deficiente gestión del capital de trabajo y esto afecta la disminución de la liquidez en la empresa, asimismo se encuentra en el nivel de correlación alta, siendo el nivel de significancia bilateral  $p = 0.000 < 0.05$  se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis general; por lo tanto, se concluye que: Existe relación significativa entre la Gestión del Capital de trabajo y la Liquidez de la empresa Aire Tec S.A – 2019”.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Gestión de Capital de Trabajo**

Para Pacheco (2002) “la gestión financiera es un conjunto de cualidades para organizar, persistir y proyectarse a un mayor plazo y el conjunto de herramientas y técnicas que permiten a la entidad adecuarse al entorno económico, considerado también como un componente de control y guía. Para que la empresa pueda ser gestionada de manera eficiente, es necesario que cuente con herramientas financieras y tenga presente sus objetivos a corto y largo plazo y la manera de poder llegar a ellos. La gestión financiera de la empresa no realiza proyecciones de corto y largo plazo lo que impide llegar correctamente hacia sus objetivos”.

Gestión del capital de trabajo Ross et al. (2010) indica que “es una actividad cotidiana que le garantiza a la empresa suficientes recursos para seguir adelante con sus operaciones y evitar costosas interrupciones. Esto comprende varias actividades relacionadas con el recibo y desembolso efectivo del negocio”. (p.20)

También Domínguez, I. (2009) nos dice que: “La administración del Capital de trabajo tiene en los momentos actuales un papel preponderante, pues proporciona herramientas de gran importancia para evaluar los errores de dirección y adoptar medidas correctas y oportunas que nos permitan lograr los resultados deseados,

logrando al finalizar cada período una mayor eficiencia y eficacia. La investigación referida al análisis del Capital de Trabajo es de vital importancia dado el creciente proceso de recuperación de la economía nacional y teniendo en cuenta que el perfeccionamiento empresarial se fundamenta en el autofinanciamiento, que exige que las empresas tengan que cubrir sus gastos con sus ingresos y generar un margen de utilidad para que sean cada vez más eficientes y competitivas, y logrando un uso racional de las reservas de la Empresa para su mejor funcionamiento. Es así como en la búsqueda de una mejor administración del Capital de Trabajo es necesario que influyan una serie de factores tales como la administración eficiente de los recursos monetarios, el otorgamiento de créditos razonables y la gestión eficiente de cobro, una adecuada administración del inventario y un uso efectivo del financiamiento a corto plazo. La combinación de todos estos elementos posibilitará la obtención de resultados favorables y el crecimiento sostenido de la empresa”.

Gómez Giovanni, E, (2004) precisa que:

“Desde un punto de vista teórico la utilidad del capital de trabajo se centra en su capacidad de medir el equilibrio patrimonial de la entidad, toda vez que la existencia de un capital de trabajo positivo (activo corriente mayor que el pasivo corriente) acredita la existencia de activos líquidos en mayor cuantía que las deudas con vencimiento a corto plazo. En este sentido, puede considerarse que la presencia de un capital de trabajo negativo puede ser indicativa de desequilibrio patrimonial. Todo ello debe ser entendido bajo la consideración de que esta situación no firma la situación de quiebre o suspensión de pagos de la entidad contable”.

“La simplificación aportada por el capital de trabajo motiva su amplia utilización en la práctica del análisis financiero”.

“El análisis complementario del periodo medio de maduración, así como del plazo concreto de vencimiento de las deudas a corto plazo y disponibilidad de medios, complementará el adecuado estudio de la situación patrimonial puesta de relieve en el balance de situación”.

Apaza Meza, Mario, (2008) indica que:

“La gestión de capital de trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes”.

“La administración de los recursos de la empresa es fundamental para su progreso, este escrito centra sus objetivos en mostrar los puntos claves en el manejo del capital de trabajo, porque es este el que nos mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores”.

Córdoba (2007) preciso que:

“El capital de trabajo es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, porque mide en gran parte el nivel de solvencia y define un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores, de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización”.

“El capital de trabajo es la capacidad líquida que necesita una organización para afrontar los gastos operativos que aseguren su funcionamiento y representa el lujo financiero a corto plazo, participando en el estudio de la estructura financiera”.

### **2.2.1.1 Dimensiones**

Según Córdoba (2007):

“La gestión del Capital de Trabajo está conformada por las dimensiones gestión de efectivo y cuentas por cobrar”.

#### **Gestión de Efectivo**

“Se denomina efectivo a las monedas de metal o a los billetes de uso corriente, los saldos en las cuentas bancarias y aquellos otros medios o instrumentos de cambio, tales como cheques a favor de la empresa, giros postales telegráficos o bancarios, fondos de caja de cualquier tipo, las monedas extranjeras, las monedas de metales preciosos como el oro, plata, etc”.

“Podemos entonces identificar por efectivo a todos aquellos activos que, generalmente son aceptados como medio de pago, son propiedad de la empresa y cuya disponibilidad no está sometida a ningún tipo de restricción e incluye el dinero en billetes, monedas, los certificados de depósitos y los cheques, que se conserven a la mano, en la caja o en el banco”.

“La gestión del efectivo, que incluye el concepto de caja y valores negociables, es de gran importancia en cualquier organización, ya que por medio de este se obtienen los bienes y servicios que se requieren para operar. Lo que indica, que el efectivo es el activo más líquido de un negocio”.

### **Gestión de las cuentas por cobrar**

“Las empresas ofrecen créditos a sus clientes con el propósito de incrementar sus ventas, lo que implica, establecer condiciones acordes con el sector donde opera y las características de los clientes. Estas ventas a crédito son las que originan las cuentas por cobrar, para lo cual se requiere una gestión adecuada”.

“La adecuada gestión de los recursos invertidos en cuentas por cobrar, es una de las más importantes responsabilidades de la gestión financiera de la empresa, para alcanzar los propósitos institucionales. En esta labor, que implica asumir riesgos, se deben estudiar rendimientos, al igual que investigar y mejorar políticas de cobranzas”.

#### **2.2.1.2 Indicadores**

Córdova (2007), hace referencia de los indicadores de cada una de las dos dimensiones.

#### **Indicadores de la dimensión gestión de efectivo**

- **El período de conversión del inventario**, “que es el plazo promedio de tiempo que se requerirá para convertir los materiales en productos terminados y después venderlos. Se calcula dividiendo el inventario entre las ventas diarias”.

$$\text{Periodo de conversión del inventario} = \frac{\text{Inventario}}{\text{ventas diarias}/365}$$



• **El período de cobranza de las cuentas por cobrar**, “que es el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir en efectivo las cuentas por cobrar, es decir, cobrar el efectivo resultado de las ventas y se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas a crédito por día”.

$$\text{Periodo de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas}/365}$$

• **El período de diferimiento de las cuentas por cobrar**, “que es el plazo promedio de tiempo que transcurre entre la compra de los materiales y la mano de obra y el pago en efectivo de los mismos”.

$$\text{El período de diferimiento de las cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras a crédito}/360 \text{ días}}$$

#### **Indicadores de la dimensión gestión de las cuentas por cobrar:**

• **Plazo medio de cobranza**, “que permite apreciar cuál fue el tiempo promedio de cobranza de los clientes de una compañía para un período determinado en días”.

$$\text{Período de Cobranza} = \frac{\text{Saldo Promedio de Cuentas por Cobrar}}{\text{Venta Diario}}$$

• **Rotación promedio de cartera en veces**, “que determina el número de veces que rotó el saldo de la cartera de clientes de una empresa para un período”.

$$\text{Rotación promedio de la cartera} = \frac{\text{Venta Anual}}{\text{Saldo Promedio Cuentas por Cobrar}}$$

#### **2.2.2 Liquidez**

Lawrence (2003) nos dice que: “Es el grado de facilidad con que un activo puede transformarse en dinero efectivo. La liquidez puede tener diferentes niveles en función a sus posibilidades y volumen de la organización para convertir los activos en dinero en cualquiera de sus formas: caja, en banco o en títulos monetarios exigibles a corto plazo”.

“Si una empresa no posee liquidez, cualquier problema que pueda tener ano será tan prioritario, por la simple razón que la falta de liquidez provocara un nuevo orden de prioridad de las tareas a llevar a cabo. Es un hecho constatado, que la falta de liquidez provoca un mayor número de cierres de empresas que la pérdida de beneficios”.

Ross et al. (2010) indica que: “La liquidez se refiere a la rapidez y facilidad con que un activo se convierte en efectivo. Cualquier activo se puede convertir pronto en efectivo si se reduce el precio lo suficiente. Por lo tanto, un activo bastante líquido se puede vender muy pronto sin una pérdida considerable de su valor”. (p.22)

Valverde (2015) menciona que:

“El concepto de liquidez empresarial está relacionado con la capacidad de pagar las obligaciones que la empresa ha contraído en momentos concretos de vencimiento. La empresa se encuentra en situación permanente de liquidez si es capaz de satisfacer todos los pagos a que está obligada a demás dispone de unos saldos adecuados de dinero disponible en el activo del balance”.

“También se puede decir que la liquidez es la capacidad de las empresas para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, es decir, la facultad que tienen los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios”.

“El índice de liquidez de una empresa mide la reserva de fondos líquidos en relación con las obligaciones a corto plazo, disponible con margen de seguridad para la interrupción o reducción del flujo de fondos por situaciones imprevistas, tales como pérdidas extraordinarias, reducciones temporales de ventas, etc.”. (p. 11).

Pascual Garrido y Raúl Iñiguez (2017) dice que:

“La liquidez es evaluar la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de pago a corto plazo, para lo cual debe disponer de efectivo suficiente en el momento oportuno. Debe ser la actividad normal o típica de la empresa la que genere dichos recursos, siendo necesaria la coordinación de las corrientes de cobros y pagos derivadas de dicha actividad”.

“El componente central de la liquidez de la empresa es el capital corriente o fondo de maniobra, denominaciones que representan la misma magnitud, con diferentes enfoques. El capital corriente se define como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente”.

### **2.2.2.1 Dimensiones**

Lawrence (2003) dice que: “Las ratios de liquidez muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones corrientes que se derivan del ciclo de producción”.

### **2.2.2.2 Indicadores**

En relación a las ratios de liquidez Pascual Garrido y Raúl Iñiguez (2017) menciona que “Estos se pueden medir a través de; la ratio corriente, la ratio de prueba ácida y la ratio de tesorería”.

#### **La ratio corriente**

“Esta ratio mide la relación que guardan los activos corrientes con los pasivos corrientes, no como diferencia sino como cociente”. Por ello, la ratio corriente (RC) se define como:

$$RC = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

“La ratio corriente indica la capacidad de la empresa para generar, con los cobros realizables a corto plazo, recursos líquidos suficientes para atender a sus compromisos de pago registrados en el pasivo corriente. De este modo, el activo corriente muestra la potencialidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago con vencimiento de tiempo igual o inferior al año. Cuanto mayor sea esta ratio, mayor será también la garantía otorgada a los acreedores a corto plazo”.

El significado de esta ratio es la siguiente:

— “Cuanto mayor sea su valor, mejor es la liquidez de la empresa, pues más activos corrientes existen con relación a los pasivos corrientes”.

— “Sin embargo, la situación ideal para la empresa no es presentar una ratio lo más elevada posible, ya que una alta liquidez indica una situación financiera desahogada,

pero también la existencia de activos ociosos con un elevado coste de oportunidad. Por ello, una liquidez excesiva puede provocar una disminución de la rentabilidad de la empresa, pues los recursos permanecen ociosos sin generar rentabilidad alguna”.

— “Por ello, se considera que el valor óptimo de esta ratio se sitúa entre 1,5 y 2, si bien ya sabemos que dependerá del sector de actividad al que pertenece la empresa. Si la actividad de la empresa se desarrolla en un sector de rápido cobro y de pago dilatado se puede funcionar sin dificultades con ratios más reducidas, mientras que empresas con stocks elevados y rotaciones bajas necesitan ratios más elevadas. En cualquier caso, el valor ideal para esta ratio es aquel que permitiría a la empresa superar situaciones adversas. Por ejemplo, en épocas de crisis suelen darse simultáneamente una disminución acusada de las ventas, y un aumento de los impagos de clientes o de los períodos de cobro. Una empresa con una buena liquidez debería superar estas adversidades sin demasiados problemas financieros”.

— “A la ratio corriente también se le denomina distancia a la suspensión de pagos. Hemos visto que la suspensión de pagos, en términos generales, se produce cuando el pasivo corriente es superior al activo corriente; por tanto, cuando la ratio corriente es inferior a 1. Por ello, cuanto más alejado se encuentre de este valor, menor probabilidad habrá de entrar en este proceso. Y cuanto más cercano se encuentre a este valor, cualquier problema adicional que surja en las ventas o en el cobro de créditos podría situar a la empresa ante la imposibilidad de atender sus obligaciones de pago. No obstante, recordemos una vez más que todo ello depende del sector de actividad en el que se encuentra la empresa”.

### **La ratio de prueba ácida**

“La ratio de la prueba del ácido (RPA), también llamada ratio quick, se define como la relación entre el activo corriente, excepto las existencias y los activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV), y el pasivo corriente. Nos informa sobre el grado de cobertura del pasivo corriente mediante las disponibilidades y «cuasi-disponibilidades», sin necesidad de proceder a la venta de las existencias y activos no

corrientes en proceso de venta. Se excluyen del numerador estas partidas, al tratarse de un realizable condicionado a la venta previa. Al mismo tiempo, hay que tener en cuenta que vender algunas existencias indicaría una disfuncionalidad cuando no se trate de existencias de productos terminados (vender materias primas puede suponer paralizar el proceso productivo)”.

“Además, en el caso de las existencias, su exclusión evita problemas derivados de la elección del método de valoración elegido por la empresa para valorar las existencias (FIFO, PMP, etc.), así como la existencia de una mala gestión de almacén y una pérdida de cuota de mercado que pueden provocar una acumulación excesiva de existencias”.

“En este último caso, una acumulación excesiva de existencias tiene el efecto de aumentar el numerador de la ratio corriente, pareciendo que la empresa es más líquida, y por tanto llevándonos a una interpretación errónea de la situación de la empresa. Gracias a su exclusión del numerador, la ratio de prueba ácida no se ve afectada por este hecho, ya que elimina la influencia de las existencias en la liquidez de la empresa”.

“Por ello, en el numerador sólo se consideran las partidas del activo corriente que requieren únicamente la última fase del proceso productivo y comercial para convertirse en disponibilidades o que ya lo son; es decir, sólo las cuentas financieras (tesorería, inversiones financieras temporales, etc.) y de deudores”.

$$RPA = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias} - \text{ANCMV}}{\text{Pasivo corriente}}$$

En cuanto a su significado, es preciso mencionar diversos aspectos:

— “La ratio considerada como óptima se situaría en torno a 1, pues en este caso la empresa no debe presentar en principio problemas de liquidez, al presentar efectivo y derechos de cobro por importe igual a las deudas a corto plazo. No obstante, recordemos una vez más que depende en gran medida del sector en el que la empresa desarrolla su actividad”.

— “Tal y como decíamos con la ratio corriente, cuanto mayor sea esta ratio mejor liquidez, pero un exceso puede llevar consigo una pérdida de rentabilidad”.

“Por otro lado, debemos indicar que un cálculo más minucioso de esta ratio implicaría también la exclusión, en el activo y el pasivo corriente, de los anticipos a proveedores y de clientes respectivamente, ya que los primeros tienen como contrapartida la recepción de mercaderías o materias primas, y los segundos las existencias de productos terminados a expedir:”

$$RPA = \frac{\text{Activo corriente} - ANCMV - \text{Existencias y anticipos a proveedores}}{\text{Pasivo corriente} - \text{Anticipos de clientes}}$$

### **La ratio de tesorería**

“La ratio de tesorería (RT) relaciona los medios líquidos disponibles con los que se cuenta y los pasivos corrientes. Indica la capacidad de respuesta inmediata de la empresa para atender los compromisos de pago de las deudas corrientes derivadas del ciclo productivo, es decir, qué porcentaje de deuda puede devolver la empresa con el disponible que tiene en ese instante. Nos presenta la relación de la tesorería de la empresa con respecto al pasivo corriente; eso sí, con independencia de los distintos vencimientos a que estuvieran sujetas las deudas:”

$$RT = \frac{\text{Efectivo y equivalentes al efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

“El valor de esta ratio, al igual que los anteriores, dependerá del tipo de empresa o sector al que pertenece, sin olvidar que un exceso de medios líquidos va en detrimento de la rentabilidad y la eficacia, mientras que un defecto o escasez puede ocasionar, cuanto menos, unos costes financieros adicionales, al tener que recurrir al endeudamiento para cubrir las obligaciones de pago cuyo vencimiento es inmediato”.

“Hay que tener en cuenta que esta ratio puede mostrar valores reducidos en aquellas empresas con una buena política de gestión de tesorería, sin que ello lleve consigo la existencia de dificultades. Las razones pueden ser variadas. Las empresas suelen llevar

un control de los pagos y cobros pendientes, de manera que pueden anticipar de manera más o menos precisa el efectivo que necesitarán en el futuro más cercano. Puesto que el efectivo no suele generar ninguna rentabilidad, en caso de esperar que se vayan a tener elevados saldos de dinero la empresa puede decidir la ejecución de algunas inversiones financieras que generen algún rédito. Además, en caso de producirse algún desfase o imprevisto, las empresas suelen tener a su disposición múltiples productos financieros ofrecidos por las entidades financieras y que facilitan liquidez rápidamente, como las pólizas de crédito y el descuento de efectos”.

“Es por ello que, a la hora de analizar la liquidez de una empresa, no sólo resulta relevante calcular los ratios de liquidez que estamos viendo en este apartado, sino que resulta de especial importancia conocer las posibilidades de crédito futuro de la empresa, esto es, si se dispone de pólizas de crédito cuyo límite de crédito no se ha alcanzado, si se tiene la posibilidad de acudir a líneas de crédito de descuento comercial y si existen límites, si existen créditos en proceso de negociación, las posibilidades de límites de descubierto en cuentas bancarias, etc. Toda esta información deberían facilitarla las empresas en la memoria”.

## **2.3 Hipótesis**

### **2.3.1 Hipótesis General**

La eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

### **2.3.2 Hipótesis Específicas**

#### ***Hipótesis específica 1***

La eficiente gestión de efectivo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019

#### ***Hipótesis específica 2***

La eficiente gestión de las cuentas por cobrar influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

## **2.4 Variables de estudio**

Las variables se detallan a continuación:

Variable X	Gestión del capital del trabajo
Variable Y	Liquidez



## **Capítulo III**

### **Metodología de la Investigación**

#### **3.1 Ámbito de estudio**

En esta investigación, la unidad de estudio es el Grupo Inkaterra Perú, dedicada a la actividad de alojamiento para estancias cortas, cuya sede principal se ubica en el distrito de Miraflores, provincia y departamento de Lima.

Conforme a Hernández et. al. (2014), “la unidad de análisis indica quiénes van a ser medidos, es decir, los participantes o casos a quienes en última instancia vamos a aplicar el instrumento de medición”. (Pág. 183).

#### **3.2 Tipo de Investigación**

La presente investigación de la gestión de capital de trabajo y cómo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, periodo 2016-2019, reúne todos los requisitos para considerarse como un tipo de investigación aplicada, porque confronta la teoría con la realidad, es decir; se aplicó el estudio contable financiero para analizar los estados financieros de los años: 2016, 2017, 2018 y 2019.

Hernández et. al. (2014) menciona en relación a la investigación científica que: “tal clase de investigación cumple dos propósitos fundamentales: a) producir conocimiento y teorías (investigación básica) y b) resolver problemas”. (Pág. XXIV).

#### **3.3 Nivel de Investigación**

El presente estudio es una investigación de nivel descriptivo, debido a que, mediante el análisis documental y la aplicación de instrumentos, se describieron las variables en

función al comportamiento presentado dentro de la realidad del Grupo Inkaterra Perú.

En cuanto al análisis de datos, es cuantitativo.

Conforme a Hernández et. al. (2014), precisa que:

“Los estudios descriptivos buscan especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”. (Pág. 92).

“El enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías”. (Pág. 4).

### **3.4 Método de Investigación**

Se empleará el método hipotético deductivo.

Se utiliza principios generales para llegar a una conclusión específica.

Carrasco (2007) explica que: “El método científico, puede definirse como los modos, las formas, las vías o caminos más adecuados para lograr objetivos previamente definidos” (Pág. 269).

### **3.5 Diseño de Investigación**

La investigación se circunscribe a una investigación no experimental debido a que no se manipuló las variables, presenta un corte longitudinal ya que se analizó años consecutivos desde el 2016 al 2019, analizando el comportamiento de las variables gestión del capital de trabajo y liquidez durante 4 años.

Hernández (2014) menciona que:

“Diseño es un plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se requiere en una investigación y responder al planteamiento” (p. 128).

“La investigación no experimental puede definirse como aquel estudio que se realiza sin manipular deliberadamente las variables, es decir se trata de una investigación donde no se hacen variar intencionalmente las variables independientes. Se observan los fenómenos tal y como se dan en el contexto natural, para posteriormente analizarlos”. (Pág. 152).

“Diseños longitudinales. Estudios que recaban datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos”. (Pág. 159).

### **3.6 Población, Muestra, Muestreo**

#### **3.6.1 Población**

La población de esta investigación está constituida por las empresas que conforman el Grupo Inkaterra Perú.

Balestrini (2006) afirma que: “La población como cualquier conjunto de elementos de los que se quiere conocer investigar alguna o algunas características”.

#### **3.6.2 Muestra**

La muestra elegida para esta investigación es el conjunto de empresas que forman el grupo Inkaterra Perú, debido a la accesibilidad de la información, pues se dispone de los estados financieros de las empresas del grupo; por ende, se tomó como muestra a las tres empresas, las mismas que poseen sus estados financieros correspondientes al período del 2016 al 2019. En consecuencia, la muestra es censal, por lo que se tomará en cuenta el 100% de la población.

Hernández et. al. (2014), indica que: “La muestra es un subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de esta. (Pág. 173)”.

#### **3.6.3 Muestreo**

En la investigación el método de muestreo es no probabilístico y aleatorio simple, lo cual se sustenta con Hernández, Fernández y Baptista (2014) que mencionan:

“La muestra no probabilística o dirigida. Subgrupo de la población en la que la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de las características de la investigación”. (Pág. 176).

Según Bernal (2010) define que: “En investigación, el muestreo aleatorio simple se utiliza cuando en el conjunto de una población, cualquiera de los sujetos tiene la variable o variables objeto de la medición” (p. 164).

### **3.7 Técnicas e Instrumento de Recolección de datos**

#### **3.7.1 Técnicas de Recolección de Datos**

Se usará como técnica en el proceso de investigación el análisis documental, mediante esta técnica se realizará la revisión o lectura de la información recopilada y su respectivo análisis, para posteriormente formular las conclusiones respectivas.

Hernández et. al. (2014) precisa que: “las técnicas de recolección de los datos pueden ser múltiples. Por ejemplo, en la investigación cuantitativa: cuestionarios cerrados, registros de datos estadísticos, pruebas estandarizadas, sistemas de mediciones fisiológicas, etc.” (P. 16).

Ñaupas (2014) señala que: “Las técnicas e instrumentos de investigación se refieren a los procedimientos y herramientas mediante los cuales se va a recoger los datos informaciones necesarias para probar o contrastar la hipótesis de la investigación”.

#### **3.7.2 Instrumento de Recolección de Datos**

Se utilizará la Ficha de Análisis de Estados Financieros como instrumento de recolección de datos, para los efectos se utilizarán los Estados Financieros de las tres empresas que conforman el Grupo Inkaterra Perú.

Hernández et. al. (2014) explica que: “Las hipótesis, en el enfoque cuantitativo, se someten a prueba en la realidad cuando se aplica un diseño de investigación, se recolectan datos con uno o varios instrumentos de medición, y se analizan e interpretan esos mismos datos” (p. 108).

### **3.8 Procedimiento de Recolección de Datos**

Para la recolección de datos se utilizarán los reportes de los Estados Financieros anuales, en particular del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados

del periodo 2016- 2019, de las empresas: Inka Terra Perú S.A.C, Operadora Inka S.A.C y Palma Real S.A.C.

### **3.9 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos**

En lo que respecta al presente trabajo de investigación, la información obtenida a partir del instrumento Ficha de Análisis de los Estados Financieros, será procesada y analizada mediante la aplicación del programa Microsoft Excel, con el cual se obtendrán los gráficos y tablas, lo cual facilitará el proceso de comprensión e interpretación de los resultados.

Asimismo, mediante la formulación de una tabla de base de datos, estos se procesarán utilizando la prueba estadística pertinente, para el efecto se hará uso del programa SPSS versión 22.

Rouse (2018) identificó que el análisis de datos es: “La ciencia que examina datos en bruto con el propósito de sacar conclusiones sobre la información. El análisis de datos es usado en varias industrias para permitir que las compañías y las organizaciones tomen mejores decisiones empresariales y también es usado en las ciencias para verificar o reprobando modelos o teorías existentes”.

## Capítulo IV

### Resultados

#### 4.1 Presentación de Resultados

##### 4.1.1 Análisis Descriptivo

Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre los indicadores de la **dimensión X1: Gestión de efectivo**, que son:

X11: Periodo de conversión de inventario

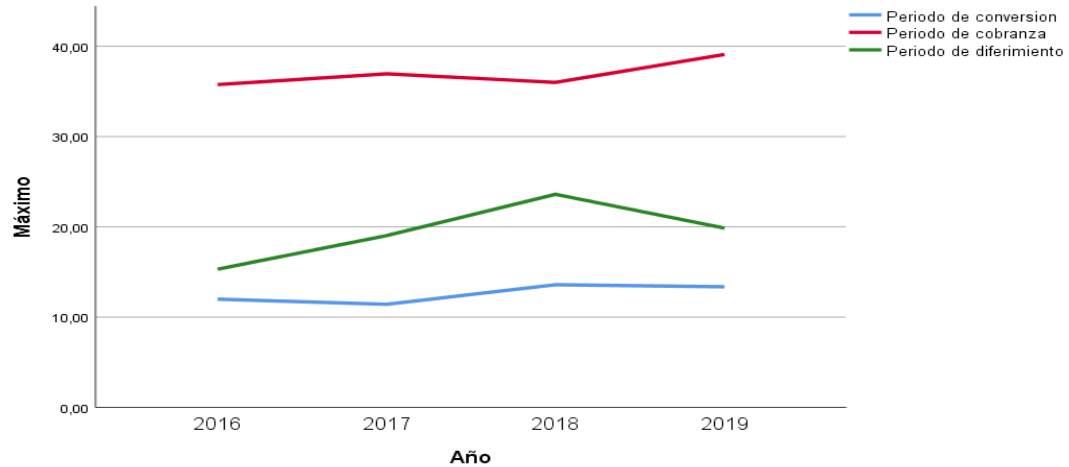
X12: Periodo de cobranzas de las cuentas por cobrar

X13 Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar

**Tabla 01 Ratios de gestión de efectivo**

<b>Año</b>	<b>X11</b>	<b>X12</b>	<b>X13</b>
2016	11,99	35,76	15,31
2017	11,42	36,95	19,03
2018	13,59	36,00	23,60
2019	13,36	39,09	19,86

Líneas múltiples Máximo de Periodo de conversion, Máximo de Periodo de cobranza, Máximo de Periodo de diferimiento...



**Gráfico 01 Ratios de gestión de efectivo**

Se observa en el gráfico el crecimiento ligero de los ratios de gestión de efectos a excepción del Ratio de periodo de diferimiento.

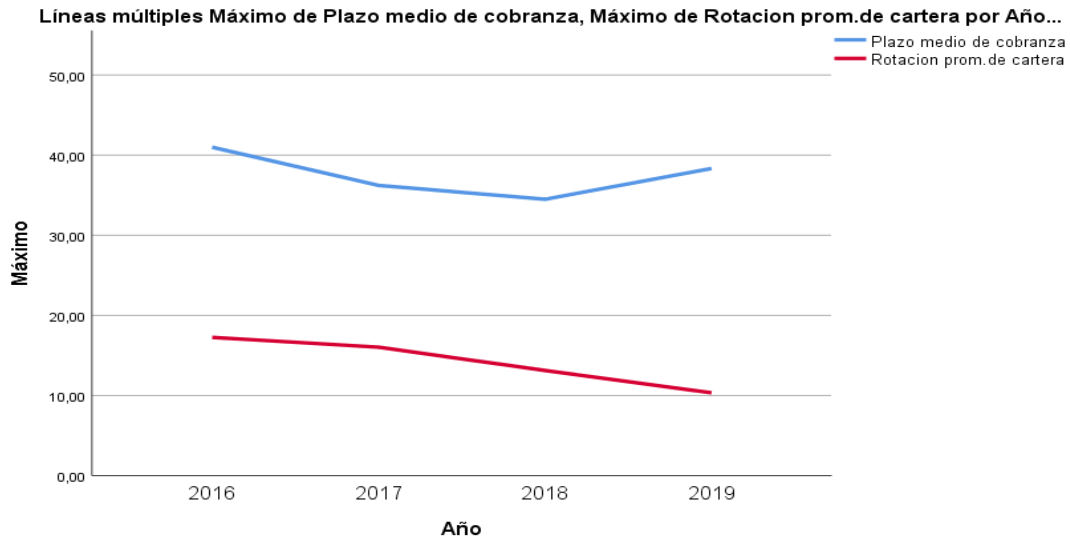
Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre los indicadores de la **dimensión X2: Gestión de cuentas por cobrar**, que son:

X21: Plazo medio de cobranza

X22: Rotación promedio de cartera en veces

**Tabla 02 Ratios de gestión de cuentas por cobrar**

Año	X21	X22
2016	40,99	17,25
2017	36,22	16,03
2018	34,49	13,12
2019	38,34	10,34



### **Gráfico 02 Ratios de gestión de cuentas por cobrar**

Del gráfico se observa que el Ratio plazo medio de cobranza que en los años 2017 y 2018 hubo una disminución, mientras que en la última hubo un aumento. En el caso del Ratio rotación promedio de cartera hubo una disminución en todos los años.

Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre los indicadores de la **dimensión Y1: Ratios de liquidez**, que son:

Y11: Ratio corriente de liquidez

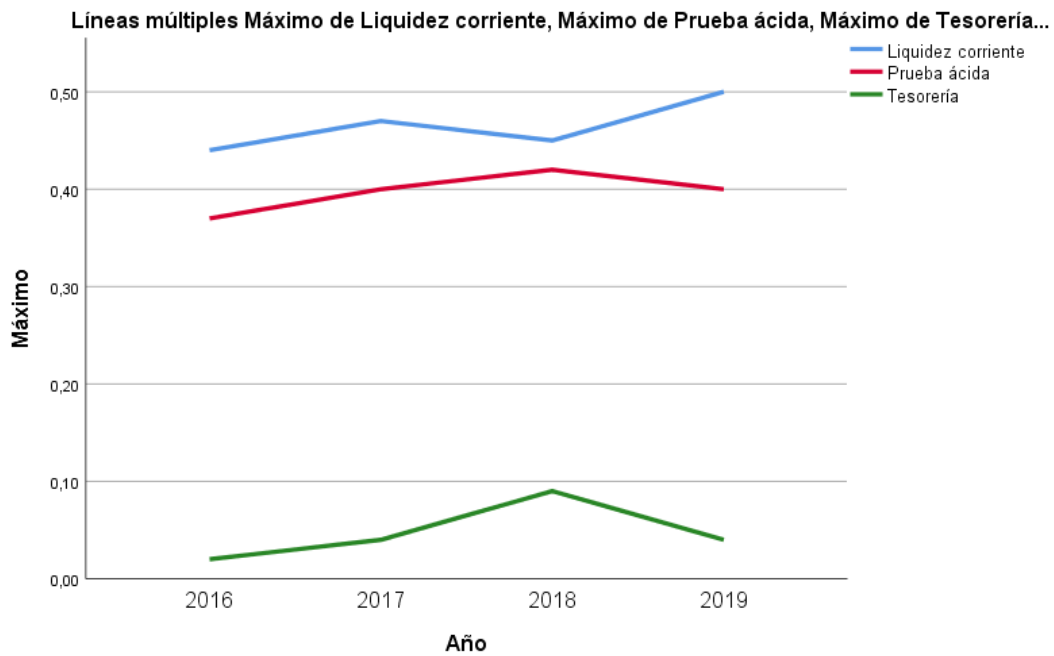
Y12: Prueba acida

Y13: Ratio de Tesorería



**Tabla 03 Ratios de liquidez**

<b>Año</b>	<b>Y11</b>	<b>Y12</b>	<b>Y13</b>
2016	0,44	0,37	0,02
2017	0,47	0,40	0,04
2018	0,45	0,42	0,09
2019	0,50	0,40	0,04



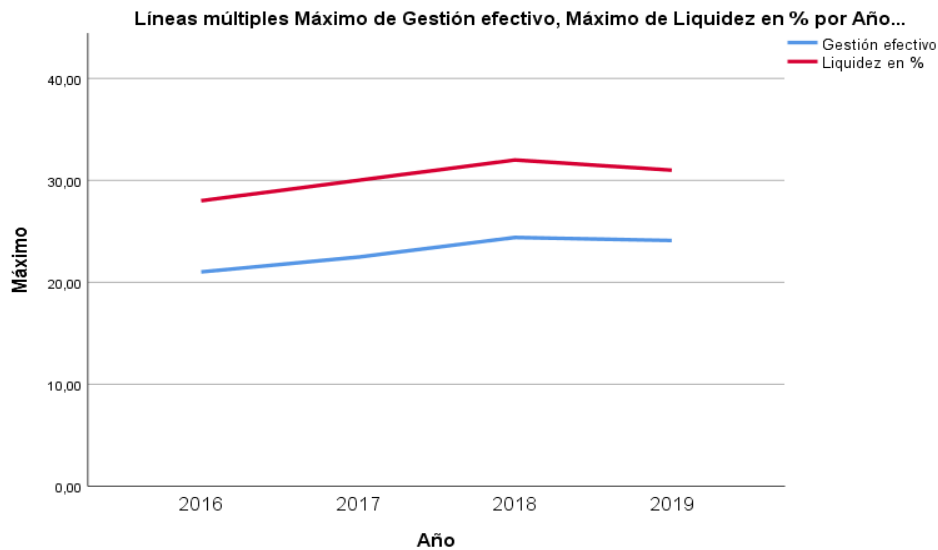
**Grafico 03 Ratios de liquidez**

Se puede observar que la tendencia general de las ratios de liquidez es creciente, aunque en un año desciende en cada ratio.

Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre la **dimensión X1: Gestión de efectivo y la variable Y: Liquidez.**

**Tabla 04 Gestión de efectivo y liquidez**

Año	X1	Y
2016	21,02	27,67%
2017	22,47	30,33%
2018	24,40	32,00%
2019	24,10	31,33%



**Grafico 04 Gestión de efectivo y liquidez**

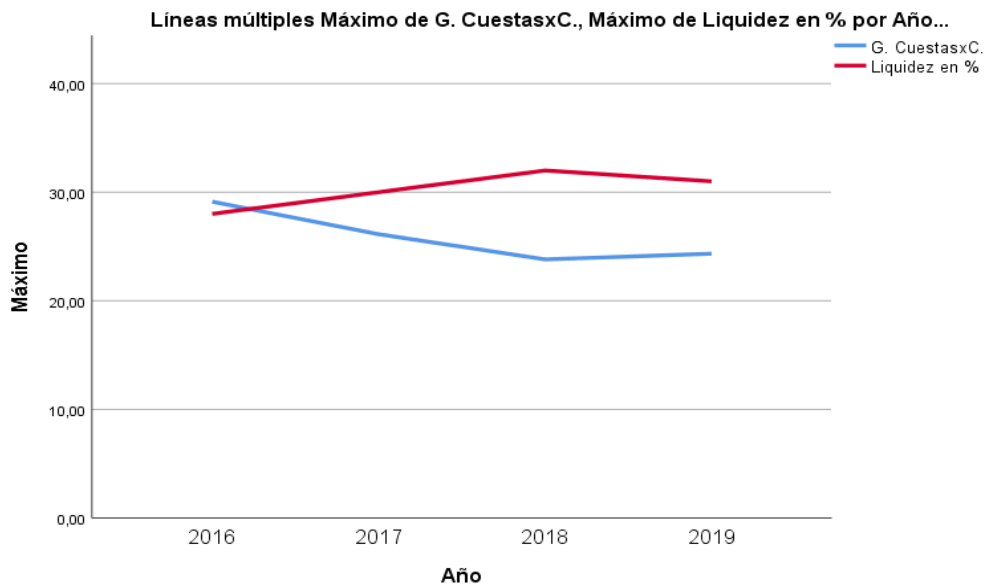
Se puede observar en el gráfico que el comportamiento de la dimensión Gestión de efectivo y la variable Liquidez son similares, de manera casi paralela.

Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre la **dimensión X2:**

**Gestión de cuentas por cobrar y la variable Y: Liquidez.**

**Tabla 05 Gestión de cuentas por cobrar y liquidez**

Año	X2	Y
2016	29,12	27,67%
2017	26,13	30,33%
2018	23,81	32,00%
2019	24,34	31,33%



**Gráfico 05 Gestión de cuentas por cobrar y liquidez**

Se puede observar en el gráfico que el comportamiento de la dimensión Gestión de cuentas por cobrar y la variable Liquidez son inversos en los primeros años, es decir la gestión de cuentas por cobrar decrece y la liquidez crece lo que es beneficioso para

la empresa, mientras que en el último año casi se nivela invirtiendo la tendencia similar, de manera casi paralela.

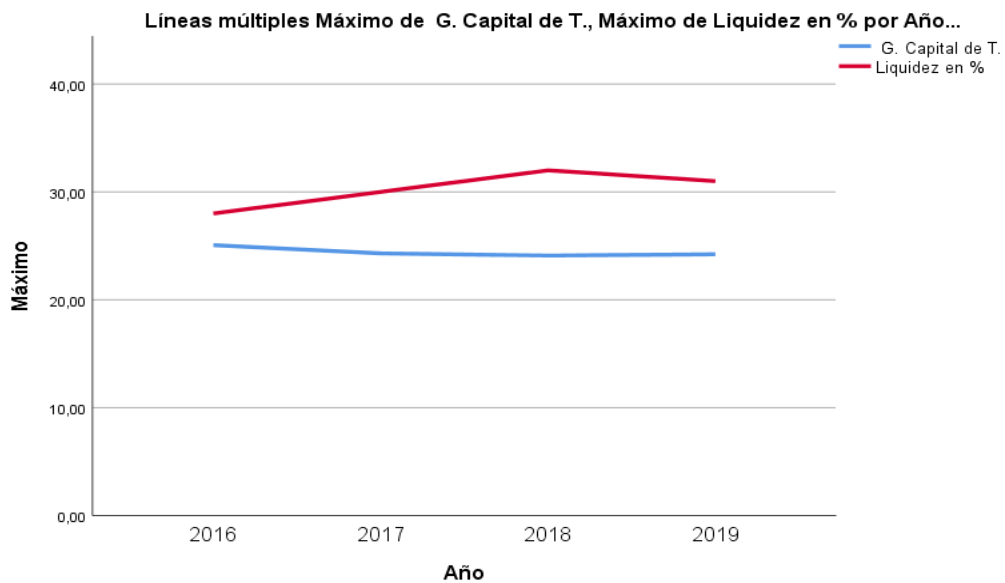
Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre las variables:

**X: Gestión de capital de trabajo**

**Y: Liquidez**

**Tabla 06 Gestión de capital de trabajo y liquidez**

Año	X	Y
2016	25,07	27,67%
2017	24,30	30,33%
2018	24,10	32,00%
2019	24,22	31,33%



**Grafico 06 Gestión de capital de trabajo y liquidez**

Como se observa en el gráfico, la liquidez creció ligeramente en los primeros años y en el último decreció también ligeramente, mientras que la gestión de capital de trabajo se mantuvo casi constante.

A continuación se muestra la tabla de estadísticos descriptivos y la tabla de correlaciones.

**Tabla 07 Estadísticos descriptivos**

	Media	Desv. Desviación	N
Gestión efectivo	22,9975	1,56751	4
G. Cuentas por cobrar	25,8500	2,39534	4
G. Capital de Trabajo	24,4225	,43942	4
Liquidez	,3025	,01708	4

**Tabla 08 Correlaciones**

		G. de Efectivo	G. de Cuentas por Cobrar	G. Capital de Trabajo.	Liquidez
Gestión de efectivo	Correlación de Pearson	1	-,989*	-,915	,979*
	Sig. (bilateral)		,011	,085	,021

	Suma de cuadrados y productos vectoriales	7,371	-11,140	-1,891	,079
	Covarianza	2,457	-3,713	-,630	,026
	N	4	4	4	4
G. de Cuentas por Cobrar	Correlación de Pearson	-,989*	1	,965*	-,988*
	Sig. (bilateral)	,011		,035	,012
	Suma de cuadrados y productos vectoriales	-11,140	17,213	3,047	-,121
	Covarianza	-3,713	5,738	1,016	-,040
	N	4	4	4	4
G. Capital de Trabajo	Correlación de Pearson	-,915	,965*	1	-,952*
	Sig. (bilateral)	,085	,035		,048
	Suma de cuadrados y productos vectoriales	-1,891	3,047	,579	-,021
	Covarianza	-,630	1,016	,193	-,007
	N	4	4	4	4
Liquidez	Correlación de Pearson	,979*	-,988*	-,952*	1
	Sig. (bilateral)	,021	,012	,048	

Suma de cuadrados y productos vectoriales	,079	-,121	-,021	,001
Covarianza	,026	-,040	-,007	,000
N	4	4	4	4

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

#### 4.1.2 Prueba de Hipótesis

##### Primera hipótesis secundaria

##### Gestión de efectivo (X1) con liquidez (Y1)

##### a. Planteamiento de las Hipótesis:

H<sub>0</sub>: La eficiente gestión de efectivo no influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

H<sub>1</sub>: La eficiente gestión de efectivo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

##### b. Nivel de significación

$\alpha = 5\%$

##### c. Prueba estadística

Se utilizó el Coeficiente de correlación de Pearson, Tabla 08.

	Coeficiente de correlación de Pearson	Significación (p)
Gestión de efectivo – Ratio de liquidez	0,979	0,021

Regla de decisión

Si  $p > 0.05$  Se acepta  $H_0$

Si  $p < 0.05$  Se rechaza  $H_0$

Como resultó  $p = 0.021 < 0.05$ , se rechaza  $H_0$

d. Conclusión:

Se concluye que la eficiente gestión de efectivo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

### **Segunda hipótesis secundaria**

#### **Gestión de cuentas por cobrar (X2) con liquidez (Y1)**

Planteamiento de las Hipótesis

a. Planteamiento de las Hipótesis:

$H_0$ : La eficiente gestión de las cuentas por cobrar no influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

$H_1$ : La eficiente gestión de las cuentas por cobrar influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

b. Nivel de significación

$\alpha = 5\%$

c. Prueba estadística

Se utilizó el Coeficiente de correlación de Pearson, Tabla 08



	Coeficiente de correlación de Pearson	Significación (p)
Gestión de cuentas por cobrar – Ratio de liquidez	0,988	0,012

Regla de decisión

Si  $p > 0.05$  Se acepta  $H_0$

Si  $p < 0.05$  Se rechaza  $H_0$

Como resultó  $p = 0.012 < 0.05$ , se rechaza  $H_0$

d. Conclusión:

Se concluye que la eficiente gestión de las cuentas influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

### **Hipótesis General**

a. Planteamiento de las Hipótesis:

$H_0$ : La eficiente gestión de capital de trabajo no influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

$H_1$ : La eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

b. Nivel de significación

$\alpha = 5\%$

c. Prueba estadística

Se utilizó el Coeficiente de correlación de Pearson, Tabla 08.

	Coeficiente de correlación de Pearson	Significación (p)
Gestión de capital de trabajo – Ratio de liquidez	0,952	0,048

Regla de decisión

Si  $p > 0.05$  Se acepta  $H_0$

Si  $p < 0.05$  Se rechaza  $H_0$

Como resultó  $p = 0.048 < 0.05$ , se rechaza  $H_0$

d. Conclusión:

Se concluye que la eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

## 4.2 Discusión

Los resultados obtenidos de la prueba de hipótesis general, detallan un coeficiente de correlación de Pearson de 0.952 y una significación  $p = 0.048$  que es menor a 0.05, por lo que se concluye que la eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

Estos hallazgos estadísticos, guardan relación con las comprobaciones realizadas por otros investigadores.

Gonzales (2013) indicó que: “Los informes de gestión no ayudaban al cumplimiento de los planes y objetivos de las empresas distribuidoras de medicinas en Lima Metropolitana debido a la falta de implementación de los procedimientos de gestión del capital de trabajo para la administración de los recursos financieros que en consecuencia generaban variaciones en la liquidez”. Completamente de acuerdo, ya que el Capital de Trabajo está relacionado con los informes de gestión de liquidez.

Cerna y Cabrera (2016), señala que: “estaba teniendo dificultades en los pagos de sus obligaciones financieras, de los análisis obtenidos por ratios financieros se concretó que la causa principal de falta de liquidez era por no proveer a futuro los probables desembolsos de dinero, sin tener flujos donde se plasmen”. Completamente de acuerdo, el manejo correcto del capital de trabajo incluye programar los probables desembolsos que ocurren por el giro del negocio que conlleva a contar con liquidez.

Reyes (2016) estableció que: “sí existe relación entre las variables gestión del capital de trabajo y rentabilidad, con una relación positiva directa, el cual indica que conforme aumenta o disminuye el capital de trabajo, aumenta o disminuye la rentabilidad”. La presente investigación, complementa lo que afirma el investigador Reyes, por cuanto el eficiente manejo del capital de trabajo no solo se relaciona con la rentabilidad sino también con la liquidez.

Boulangger, Mora y Laureano (2017) señalan que: “La empresa ELEKTRA DEL PERU SA no emplea una adecuada gestión de capital de trabajo porque el activo corriente está afectando la liquidez de la empresa”. Concuera con lo encontrado por Boulangger, Mora y Laureano, ya que uno de los elementos del Capital de trabajo es

el activo corriente, al no manejar de manera eficiente afecta directamente la liquidez de la empresa.

Guerrero, Cadillo y Yanqui (2018) identifican que: “La compañía minera Santa Luisa S.A cuenta con una adecuada gestión del capital de trabajo, evaluada en el cumplimiento de las funciones de tesorería, en especial en el control de los flujos de cobros y pagos; todo ello se ve reflejado en una rápida recuperación de efectivo que pueda garantizar a la empresa la liquidez suficiente para poder cumplir con sus obligaciones”. Completamente de acuerdo con Guerrero, Cadillo y Yanqui, ya que la adecuada gestión del Capital de trabajo se refleja en la liquidez que a su vez se podrá usar para el pago de obligaciones.

Cerna Quezada (2019), concluye que: “existe un deficiente control de capital de trabajo y esto afecta la disminución de la liquidez en la empresa Aire Tec S.A – 2019” ya que la prueba de Pearson se obtuvo  $p = 0.000 < 0.005$ . Totalmente de acuerdo con el investigador Cerna Quezada, porque concuerdan los resultados.

## Conclusiones

- a. La eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019; porque se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson de 0.952 y una significación  $p = 0.048$  que es menor a 0.05, según la evidencia de los datos.
- b. La eficiente gestión de efectivo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019; porque se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson de 0.979 y una significación  $p = 0.021$  que es menor a 0.05, según la evidencia de los datos.
- c. La eficiente gestión de las cuentas por cobrar influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019; porque se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson de 0.988 y una significación  $p = 0.012$  que es menor a 0.05, según la evidencia de los datos.

## **Recomendaciones**

Al personal gerencial del Grupo Inkaterra Perú, que tomen en cuenta las siguientes recomendaciones:

- a. Mejorar de manera permanente la gestión del capital de trabajo, que son los recursos económicos, es decir parte del patrimonio, para afrontar compromisos de pago en el corto plazo, relacionados con su actividad económica, ya que esto permitirá mejorar positivamente la liquidez del Grupo Inkaterra Perú.
- b. Utilizar de manera racional el efectivo con que se cuenta, minimizando los gastos y eliminando gastos innecesarios, ya que esto permitirá mejorar positivamente la liquidez del Grupo Inkaterra Perú.
- c. Perfeccionar las políticas y procedimientos relacionadas a las cuentas por cobrar, implementando un sistema de cobranza eficiente, que evite retrasos en los cobros, ya que esto permitirá mejorar positivamente la liquidez del Grupo Inkaterra Perú.

## REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Angulo, L. (2016). *La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202016000400006](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006).
- Barreiro, S. (2017). *Capital de trabajo y su relación en la liquidez de la compañía Hogables Cía. Ltda.* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/empresahogables.html>.
- Balestrini, M. (2006). Población y muestra. Recuperado de: [http://msctecnologiaeducativa3.blogspot.com/p/poblacion-y-muestra\\_19.html](http://msctecnologiaeducativa3.blogspot.com/p/poblacion-y-muestra_19.html).
- Carrasco, S. (2007). *Metodología de la Investigación Científica*. Lima, Perú. Editorial San Marcos
- Cerna Quezada, T. G. (2019). "La gestión del capital de trabajo y la liquidez en la empresa Aire TEC S.A."
- Escribano, M. y Jiménez, A. (2014). *Análisis contable y financiero*. Bogotá, Colombia: Editorial Buena Semilla.
- Estrategias de inversión (sf). Ratios financieras.* Recuperado de: <http://www.escueladeinversion.cl/wp-content/uploads/Lecci%C3%B3n4.-An%C3%A1lisis-Fundamental.-Ratios-Financieros.pdf>.

- Espinosa, D.* (2007, Setiembre, 2007). *Importancia y necesidad del capital de trabajo*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/importancia-y-necesidad-del-capital-de-trabajo/>
- Fernández, J.* (5, febrero, 2019). Conoce qué es la gestión de tesorería y cómo tenerla bajo control. Recuperado de <https://www.sage.com/eses/blog/conoce-que-es-la-gestion-de-tesoreria-y-como-tenerla-bajocontrol/#gate-263a5c00-99e4-4e71-8421-469deda8e674>.
- Gil Sánchez, L. R.* (2018). *Gestión del efectivo en el Colegio Químico Farmacéutico de La Libertad Trujillo, periodo 2016-2017*.
- Gonzales, E.* (2013). *La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana (Tesis de pregrado)*. Universidad San Martín de Porres, Perú.
- Hernández, S., Fernandez C. y Baptista L.* (2014). *Metodología de la Investigación* (6ta ed.). México: Editorial Mc Graw Hill.
- Huamán Peralta, M. R., & Rojas Intor, V.* (2018). *Evaluación de la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa "Plaza Invest S.R.L." periodo 2013*.
- Marcial Córdoba Padilla* (2007). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones, 2012.
- Ñaupas, H.* (2014). *Metodología de la investigación*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books>
- Pascual Garrido y Raúl Iñiguez* (2016). *Análisis de Estados Financieros*. Madrid: Ediciones Pirámide.



- Reyes Lazarte, L. I., & Urbina Ludeña, R. S. (2019).* Gestión de las cuentas por cobrar en una empresa de transporte - 2017.
- Reyes, D. (2016).* Gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la Compañía administradora y Inversora Pacifico Sur S.A.C. para el año 2016 (tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Perú.
- Riaño, M. (2014).* Administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta, periodo 2008-2011 (Tesis de pregrado). Recuperado de file:///C:/Users/conta.lima/Downloads/DialnetAdministracionDelCapitalDeTrabajoLiquidezYRentabil-5364512.pdf.
- Rouse, M. (22, ene, 2018).* Conceptos relacionados con la gestión de datos. Recuperado de: <https://www.evaluandoerp.com/conceptos-relacionados-la-gestion-datos/>
- Tala, A. (2017).* La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de las empresas productivas (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://www.uajms.edu.bo/revistas/wpcontent/uploads/2017/09/Univ-y-Cambio-2017-art2.pdf>.

## ARTICULO CIENTIFICO

### “LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO INKATERRA PERÚ, PERÍODO 2016-2019”

Autor: Ninle Melendez Paredes

---

#### RESUMEN

A nivel mundial, el sector de turismo es uno de los rubros de mayor crecimiento, en un ambiente, donde la globalización y los constantes cambios del entorno, han provocado que las empresas se enfrenten a la necesidad de desarrollar estrategias para una adecuada administración de su gestión de capital de trabajo y su liquidez, lo que ha permitido su permanencia en los mercados competitivos. La presente investigación analiza el concepto de capital de trabajo y liquidez.

La investigación realizada tuvo como objetivo general determinar de qué manera la eficiente gestión de capital de trabajo influye en la liquidez del grupo del grupo Inka Terra Perú S.A.C, periodo 2016-2019.

Según su finalidad el tipo de investigación es aplicada, de nivel correlacional descriptivo, de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental longitudinal. El método utilizado en la investigación es el hipotético - deductivo.

La empresa objeto de investigación fue INKA TERRA PERU S.A.C del rubro hotelero; la investigación se realizó a través del análisis de datos, con tablas, cuadros comparativos, estados financieros, ratios financieros y el empleo del estadístico Coeficiente de correlación de Pearson..

Los resultados de la prueba de hipótesis general, muestran un coeficiente de correlación de Pearson de 0.952 y una significación  $p = 0.048$  que es menor a 0.05, por lo que se concluye que la eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.

Palabras clave: gestión de capital de trabajo y liquidez.

---

## ABSTRACT

Worldwide, the tourism sector is one of the fastest growing sectors, in an environment where globalization and constant changes in the environment have caused companies to face the need to develop strategies for an adequate administration of their management of working capital and its liquidity, which has allowed its permanence in competitive markets. This research analyzes the concept of working capital and liquidity.

The general objective of the research carried out was to determine how the efficient management of working capital influences the liquidity of the group of the Inka Terra Peru S.A.C group, period 2016-2019.

According to its purpose, the type of research is applied, descriptive correlational level, quantitative approach, longitudinal non-experimental design. The method used in the investigation is the hypothetical - deductive.

The company under investigation was INKA TERRA PERU S.A.C from the hotel sector; The research was carried out through data analysis, with tables, comparative tables, financial statements, financial ratios and the use of the Pearson correlation coefficient statistic.

The results of the general hypothesis test show a Pearson correlation coefficient of 0.952 and a significance  $p = 0.048$  that is less than 0.05, which is why it is concluded that the efficient management of working capital positively influences the Group's liquidity. Inkaterra Peru, period 2016-2019.

Keywords: working capital and liquidity management.

---

## INTRODUCCIÓN

En los últimos años el Perú ha mostrado un crecimiento sostenido desde el año 2003. Si bien es cierto la economía peruana tuvo que hacer frente a una serie de desafíos, en lo que se refiere al sector turismo, este ha venido creciendo en los últimos años y se espera que crezca en los años venideros a razón de 4% anual; este rubro encuentra en nuestro país, una importante dotación de recursos que proporcionan su desarrollo: diversidad de territorio, monumentos arqueológicos, rica historia cultural, arte, paisajes naturales con flora y fauna únicos, platos típicos de cada lugar, folklore y sobre todo, la hospitalidad de su gente.

Estos recursos debidamente potenciados, pueden constituirse como en muchos otros países del mundo, en una inagotable fuente de rentabilidad, divisas y empleo. Si bien es cierto que contamos con estas ventajas comparativas, el turismo actual exige la construcción de esas y otras ventajas, en particular de una eficiente gestión financiera.

Es este contexto, la investigación ejecutada tiene como objetivo general determinar de qué manera la eficiente gestión de capital de trabajo influye en la liquidez del grupo del grupo Inka Terra Perú S.A.C, periodo 2016-2019.

---

## MATERIALES Y MÉTODOS

En esta investigación, la unidad de estudio es el Grupo Inkaterra Perú, dedicada a la actividad de alojamiento para estancias cortas, cuya sede principal se ubica en el distrito de Miraflores, provincia y departamento de Lima, la investigación se circunscribe a una investigación no experimental debido a que no se manipuló las variables, presenta un corte longitudinal ya que se analizó años consecutivos desde el 2016 al 2019.

La población de esta investigación está constituida por las empresas que conforman el grupo Inkaterra Perú, se usará como técnica en el proceso de investigación el análisis documental, análisis de Estados Financieros como instrumento de recolección de datos.

En lo que respecta al presente trabajo de investigación, la información obtenida a partir del instrumento Ficha de Análisis de los Estados Financieros, será procesada y analizada mediante la aplicación del programa Microsoft Excel, con el cual se obtendrán los gráficos y tablas,, lo cual facilitará el proceso de comprensión e interpretación de los resultados, asimismo, mediante la formulación de una tabla de base de datos, estos se procesarán utilizando la prueba estadística Coeficiente de correlación de Pearson.

---

## RESULTADOS

Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre la **dimensión X1:**

### **Gestión de efectivo y la variable Y: Liquidez.**

Año	X1	Y
2016	21,02	27,67%
2017	22,47	30,33%
2018	24,40	32,00%
2019	24,10	31,33%

Se puede observar en el cuadro que el comportamiento de la dimensión Gestión de efectivo y la variable Liquidez son similares, de manera casi paralela.

Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre la dimensión X2: Gestión de cuentas por cobrar y la variable Y: Liquidez.

Año	X2	Y
2016	29,12	27,67%
2017	26,13	30,33%
2018	23,81	32,00%
2019	24,34	31,33%

Se puede observar en el gráfico que el comportamiento de la dimensión Gestión de cuentas por cobrar y la variable Liquidez son inversos en los primeros años, es decir la gestión de cuentas por cobrar decrece y la liquidez crece lo que es beneficioso para

la empresa, mientras que en el último año casi se nivela invirtiendo la tendencia similar, de manera casi paralela.

Los datos obtenidos a partir de los estados financieros sobre las variables:

X: Gestión de Capital de trabajo

Y: Liquidez

Año	X	Y
2016	25,07	27,67%
2017	24,30	30,33%
2018	24,10	32,00%
2019	24,22	31,33%

Como se observa en el cuadro, la liquidez creció ligeramente en los primeros años y en el último decreció también ligeramente, mientras que la gestión de capital de trabajo se mantuvo casi constante.

---

## DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos de la prueba de hipótesis general, detallan un coeficiente de correlación de Pearson de 0.952 y una significación  $p = 0.048$  que es menor a 0.05, por lo que se concluye que la eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019, estos hallazgos estadísticos, guardan relación con las comprobaciones realizadas por otros investigadores.

Cerna Quezada (2019), concluye que: “existe un deficiente control de capital de trabajo y esto afecta la disminución de la liquidez en la empresa Aire Tec S.A – 2019” ya que la prueba de Pearson se obtuvo  $p = 0.000 < 0.005$ . Totalmente de acuerdo con el investigador Cerna Quezada, porque concuerdan los resultados.



---

## BIBLIOGRAFÍA

*Hernández, S., Fernandez C. y Baptista L.* (2014). Metodología de la Investigación (6ta ed.). México: Editorial Mc Graw Hill.

*Ñaupas, H.* (2014). Metodología de la investigación. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books>

*Carrasco, S.* (2007). *Metodología de la Investigación Científica*. Lima, Perú. Editorial San Marcos

*Balestrini, M.* (2006). Población y muestra. Recuperado de: [http://msctecnologiaeducativa3.blogspot.com/p/poblacion-y-muestra\\_19.html](http://msctecnologiaeducativa3.blogspot.com/p/poblacion-y-muestra_19.html).

*Rouse, M.* (22, ene, 2018). Conceptos relacionados con la gestión de datos. Recuperado de: <https://www.evaluandoerp.com/conceptos-relacionados-la-gestion-datos/>

*Cerna Quezada, T. G.* (2019). "La gestión del capital de trabajo y la liquidez en la empresa Aire TEC S.A."

## ANEXOS

### Anexo N° 01 Matriz de Consistencia

Problema General	Objetivo general	Hipótesis general	VARIABLES	Metodología
¿De qué manera la eficiente gestión de capital de trabajo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019?	Determinar de qué manera la eficiente gestión de capital de trabajo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019	La eficiente gestión de capital de trabajo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019	VARIABLE X: Gestión de capital de trabajo  DIMENSION ES VARIABLE X:	<b>Tipo de investigación:</b> Cuantitativa. Aplicada. <b>Nivel de la investigación:</b> Descriptiva <b>Método:</b>
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>	Gestión de efectivo	Hipotético - deductivo
¿De qué manera la eficiente gestión de efectivo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019?	Determinar de qué manera la eficiente gestión de efectivo influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019	La eficiente gestión de efectivo influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019	Gestión de las cuentas por cobrar  VARIABLE Y: Liquidez	<b>Diseño de la investigación:</b> No experimental de tipo longitudinal. <b>Población:</b> Empresas del grupo inkaterra Perú. <b>Muestra:</b> Censal
¿De qué manera la eficiente gestión de las cuentas por cobrar influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019?	Determinar de qué manera la eficiente gestión de las cuentas por cobrar influye en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.	La eficiente gestión de las cuentas por cobrar influye positivamente en la liquidez del Grupo Inkaterra Perú, período 2016-2019.	DIMENSION ES VARIABLE Y: Ratios de liquidez	<b>Técnicas de procesamiento de datos:</b> Análisis documental y su instrumento Ficha de análisis de estados financieros.