

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
Facultad de Ciencias Empresariales
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



**LA ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR Y SU RELACION CON EL
FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA MEGA PESCA S.A., PERIODO
2019-2024**

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. Karen Rosalía Espinoza Yupanqui
ORCID: 0009-0005-7908-4300

ASESOR:

Mgr. Enrique Eduardo Vildoso Benavides
ORCID: 0000-0001-9111-5599

Para optar el Título Profesional de:
CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

TACNA – PERÚ

2026

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo **Karen Rosalia Espinoza Yupanqui**, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de **Ciencias Contables y Financieras** de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI **46252940** Soy autor de la tesis titulada: ***la Rotación de cuentas por pagar y su relación con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca S.A., periodo 2019-2024*** , teniendo como asesor al ***Mgr. Enrique Vildoso Benavides***.

DECLARO BAJO JURAMENTO:

- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional de Contador Público Con mención en Auditoria**, y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual, como tal no atento contra derecho de terceros.
- Declaro, que la tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor (a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente, asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que

encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o trabajo de investigación.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 24 de Marzo del 2026



Bach. Karen Rosalia Espinoza

Yupanqui

DNI: 46252940

Dedicatoria

Dedicar esta tesis a Dios que me permito concretar mi carrera y ayudarme a superar los desafíos y llegar hasta aquí.

A la memoria de mi madre Vicenta cuyo amor incondicional y apoyo me impulsaron a alcanzar mis sueños y aunque se fue antes de ver concretado este logro, sé que desde el cielo ella festeja conmigo.

A mi padre Tiburcio y a mis 3 hermanos Isabel, Lourdes y Hugo gracias por su fuerza, amor y cariño por siempre apoyarme a superarme cada día.

A mis sobrinas y sobrinos a los cuales quiero mucho y los considero como mis hermanitos pequeños.

Agradecimiento

Agradecido con Dios por darme la vida, y con mi familia y amistades que me acompañaron durante todo mi camino y que hoy comparten la emoción de mis logros, el orgullo y me hacen sentir sus ánimos de seguir adelante.

TABLA DE CONTENIDO

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.1. Descripción del problema	3
1.2. Formulación del problema	5
1.2.1. Problema general	5
1.2.2. Problemas específicos	5
1.3. Justificación de la investigación.....	5
1.4. Objetivos de la investigación	6
1.4.1. Objetivo general	6
1.4.2. Objetivos específicos	6
1.5. Hipótesis.....	6
1.5.1. Hipótesis General	6
1.5.2. Hipótesis Específicas	7
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	8
2.1. Antecedentes de la investigación.....	8
2.1.1. Antecedentes Internacionales	8

2.1.2 Antecedentes Nacionales	9
2.1.3 Antecedentes Locales	10
2.2. Bases teóricas	11
2.2.1. Rotación de cuentas por pagar.....	11
2.2.1.1. Concepto de rotación de cuentas por pagar.....	11
2.2.1.2. Inventario promedio de cuentas por pagar	12
2.2.1.3. Velocidad de pago de las obligaciones	13
2.2.1.4. Nivel de endeudamiento.....	13
2.2.2. Flujo de caja	16
2.2.2.1. Concepto de Flujo de caja	16
2.2.2.2. Programación de los Ingresos.....	17
2.2.2.3. Programación de los gastos	18
2.2.2.4. Determinación de los saldos de efectivo	18
2.3. Definición de conceptos básico	19
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	21
3.1. Tipo de investigación.....	21
3.2. Nivel de investigación	21
3.3. Diseño de Investigación.....	21
3.4. Población y muestra del estudio	21
3.4.1. Población.....	21
3.4.2. Muestra.....	21
3.5. Variables	22

3.5.1. Identificación de la variable 1	22
3.5.1.1 Operacionalización de la variable Cuentas por pagar	22
3.5.2. Identificación de la variable 2	22
3.5.2.1 Operacionalización de la variable Flujo de caja	23
3.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos	23
3.6.1. Técnicas de recolección para la variable Cuentas por Pagar	23
3.6.2. Instrumento de recolección para la variable Flujo de Caja	23
3.7. Técnicas de análisis de datos.....	23
3.7.1 Análisis estadístico descriptivo.....	24
3.7.2 Análisis estadístico inferencial	24
CAPITULO IV: RESULTADOS.....	25
4.1. Descripción del trabajo de campo	25
4.2. Análisis estadístico descriptivo de los resultados de los resultados	25
4.2.1. Análisis estadístico de la variable Cuentas por pagar	25
4.2.2 Análisis estadístico de la variable Flujo de caja	32
4.3. Verificación de hipótesis.....	40
4.3.1.- Verificación de hipótesis específicas.....	40
4.3.2.- Verificación de hipótesis general	46
DISCUSIÓN	49
RECOMENDACIONES.....	54
REFERENCIAS Y BIBLIOGRAFÍA	56
ANEXOS	58

LISTA DE TABLAS

Tabla 1.	Operacionalización de Rotación de Cuentas por pagar.....	22
Tabla 2.	Operacionalización de Rentabilidad	23
Tabla 3.	Estadísticos descriptivos de inventario promedio	26
Tabla 4.	Estadísticos descriptivos de velocidad de pago	28
Tabla 5.	Estadísticos descriptivos de rotación de cuentas	30
Tabla 6.	Descriptivos del indicador programación de los ingresos.....	32
Tabla 7.	Descriptivos del indicador programación de los gastos	34
Tabla 8.	Descriptivos del indicador determinación de saldos.....	36
Tabla 9.	Descriptivos de la variable flujo de caja	38
Tabla 10.	Normalidad para la HE 1.....	40
Tabla 11.	Prueba de correlación para la HE 1.....	41
Tabla 12.	Normalidad para la HE 2.....	42
Tabla 13.	Prueba de correlación para la HE 2.....	43
Tabla 14.	Normalidad para la HE 3.....	45
Tabla 15.	Prueba de correlación para la HE 3.....	45
Tabla 16.	Normalidad para la HG	47
Tabla 17.	Prueba de correlación para la HG	47

LISTA DE FIGURAS

Figuras 1.	Histograma de inventario promedio	27
Figuras 2.	Histograma de velocidad de pago	29
Figuras 3.	Histograma de rotación de cuentas	31
Figuras 4.	Histograma de programación de los ingresos	33
Figuras 5.	Histograma de programación de los gastos	35
Figuras 6.	Histograma de determinación de saldos	37
Figuras 7.	Histograma de flujos de caja.....	39

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal determinar si existe relación significativa entre la rotación de cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca S.A., periodo 2019-2024.

El diseño de esta investigación de acuerdo a la manipulación de variables es no experimental y de acuerdo al número de medición de variables es de diseño longitudinal, pues se tomaron en cuenta datos de varios periodos anuales. Se tomo como unidad de estudio a la información económica y financiera de la empresa encontrada en los estados financieros de Mega Pesca S.A. en el periodo 2019-2024.

En esta investigación no se realizó la etapa de muestreo, se analizó el total de la población, puesto que, los datos fueron obtenidos a través de la información financiera de la empresa Mega Pesca S.A. La información fue recogida en periodicidad trimestral y se registraron un total de 72 datos.

Se llevo a cabo el cálculo de ratios para cada indicador, así como el análisis estadístico de los datos recolectados, tanto descriptivo como inferencial, verificando las hipótesis de la presente investigación con pruebas de normalidad.

Asimismo, de los resultados obtenidos, se pudo contrastar las observaciones que venía presentando la empresa, respecto a sus Cuentas por pagar, y que éstas son un porcentaje significativo en el flujo de caja, por lo que se darán los aportes para mejorar los resultados obtenidos de esta investigación.

Palabras clave: Ratio, Cuentas por pagar, Flujo de caja, Rotación.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to determine if there is a significant relationship between accounts payable turnover and the cash flow of the company Mega Pesca S.A., period 2019-2024.

The design of this research, according to the manipulation of variables, is non-experimental, and according to the number of variable measurements, it is a longitudinal design, as data from several annual periods was considered. The unit of study was the economic and financial information of the company found in the financial statements of Mega Pesca S.A. for the period 2019-2024.

In this research, the sampling stage was not conducted; the entire population was analyzed since the data was obtained from the financial information of the company Mega Pesca S.A. The information was collected on a quarterly basis, and a total of 72 data points were recorded.

The calculation of ratios for each indicator was carried out, as well as the statistical analysis of the collected data, both descriptive and inferential, verifying the hypotheses of this research with normality tests.

Likewise, from the results obtained, it was possible to contrast the observations that the company had been presenting regarding its Accounts Payable, and that these represent a significant percentage in cash flow, therefore contributions will be made to improve the results obtained from this research.

Keywords: Ratio, Accounts payable, Cash flow, Turnover.

INTRODUCCIÓN

La investigación presentada trata de explicar cómo las cuentas por pagar se desarrollan dentro de las empresas, tomando aquí el caso de la empresa Mega Pesca S.A. que se desempeña en el sector exportación, así pues, se desea explicar cómo las cuentas por pagar influyen con el flujo de caja. Para tener una vista clara de lo ya descrito, es que se usaron los estados financieros y ratios tanto para hallar las cuentas por pagar y el flujo de caja, información que es crucial tanto para los inversionistas peruanos y extranjeros, docentes y estudiantes que quieran realizar alguna investigación empresarial.

Aquí el investigador desarrolla el presente trabajo respetando las normas y la estructura dispuesta por la Universidad Privada de Tacna, la cual se divide en cuatro capítulos.

En el primer capítulo se desarrolla el planteamiento del problema, se describe allí el problema encontrado según el tema escogido y sector de la empresa, se muestra además los objetivos e hipótesis general como específicos.

En el segundo capítulo se muestra el marco teórico, donde el investigador se encargó de detallar las bases teóricas y así profundizar la investigación en torno a la información encontrada, ayudando a incrementar el conocimiento.

En el tercer capítulo desarrollado se encuentra la metodología determinada por el investigador, considerando aquí el tipo, nivel y diseño de la investigación, así como también el instrumento de recolección de datos.

En el cuarto capítulo, finalmente se presentan los resultados estadísticos descriptivos e inferenciales, la validación de hipótesis, las cuales fueron útiles para realizar la discusión de resultados, las conclusiones y recomendaciones.

En cuanto a las conclusiones, se determina que se puede dar por aceptada la hipótesis general en esta investigación realizada, debido a que cuenta con evidencia estadística para la hipótesis.

En referente a las hipótesis específicas, se afirma que la rotación de las cuentas por pagar no se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca S.A. periodo 2019-2024. Según los resultados obtenidos después de haber realizado las pruebas estadísticas de regresión, Para verificar este supuesto se

aplicará la prueba de Kolmogorov - Smirnov a los datos porque la población tiene más de 50 elementos.

La prueba de correlación de Spearman revela una correlación negativa estadísticamente significativa entre la rotación de cuentas por pagar y la programación de gastos ($\rho = -0.258$, $p = 0.029$, $N=72$), indicando una relación inversa moderada entre estas variables. El valor $p < 0.05$ confirma que esta asociación no es aleatoria, sugiriendo que a mayor rotación de cuentas (mayor eficiencia en el pago a proveedores), menor es la programación de gastos, o viceversa. Esta relación significativa implica que la gestión de pagos podría estar vinculada con la planificación de desembolsos en Mega Pesca S.A., lo que podría reflejar una estrategia financiera donde una mayor liquidez (por pagos más eficientes) conduce a una menor necesidad de programar gastos futuros, o que una menor programación de gastos permite una mayor rotación de cuentas. Sin embargo, al tratarse de una correlación, no se puede establecer causalidad, por lo que se recomienda un análisis más profundo para comprender los mecanismos subyacentes a esta relación.

Por otra parte, se recomienda y recalca a la empresa el cuidado de las cuentas por pagar a través de estudios estadísticos, del mercado y del sector específico donde trabaja la empresa Mega Pesca S.A., para así tener una mejor eficiencia y crecimiento dentro del sector exportación.

CAPITULO I:

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

En la Empresa Mega Pesca S.A. se está gestionando, la rotación de las cuentas por pagar, la cual se dan desde que se compra insumos, materiales, servicios y bienes, que no son cancelados de manera inmediata. Por eso representan una deuda para las empresas ante sus proveedores. Así pues, surge la necesidad de las empresas de establecer parámetros que determinen el medio de pago, tipo de financiamiento, cronograma de pagos, control de línea de crédito; es decir, una planificación de cuentas por pagar que permitan una administración efectiva del crédito.

A nivel internacional, según el boletín informativo de Russell Bedford Colombia, Edgar Gustavo menciona que, para lograr una efectiva gestión sobre las cuentas por pagar, es de vital importancia tener un registro actualizado de todos los compromisos de la empresa, vencimientos de pago, disponibilidad de efectivo y bancos; a fin, de establecer un flujo de caja que permita cumplir con los compromisos de pago. En algunas empresas, los procedimientos de gestión se realizan de manera tradicional; es decir, en registros físicos como libros, documentos o software básicos como pdf o Excel, esto genera retrasos en pagos y cierres contables.

Es por eso que se ha detectado la baja eficiencia de rotación de cuentas por pagar, que se debe tener en las empresas y cómo éste repercute en la información presentada en los estados financieros.

El problema tendrá diversas alternativas, la cual permiten a la empresa y a la planeación interna cooperar con los pagos oportunos de las obligaciones, asimismo el capacitar para el adecuado y efectivo manejo del control de las cuentas por pagar que se pondrán en práctica, con una supervisión y comprobar de validez de la propuesta.

Este proyecto tiene como objetivo asistir a la organización en el establecimiento de un cronograma de pagos que permita cumplir con sus obligaciones financieras en las fechas establecidas, evitando así el pago de intereses por incumplimiento de pago. Además, se analizarán las ventajas derivadas, tales como los descuentos por pago anticipado, lo que permitiría acumular ahorros para la siguiente adquisición. Si efectuamos los pagos de manera puntual, contribuiremos a la consolidación de una imagen favorable de la organización. En caso de requerir un crédito de mercadería urgente, el proveedor será capaz de concederlo sin ninguna dificultad o contratiempo.

Así mismo, es necesario una rotación de las cuentas por pagar para saber la relación que tiene con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca S.A. para tal efecto se debe de analizar las obligaciones con terceros de la empresa, considerando que las cuentas por pagar son obligaciones que tiene la empresa al adquirir algún servicio y/o bien, estos servicios son necesarios para el funcionamiento de la empresa ya que con eso podemos seguir en el mercado laboral.

En tal sentido, la empresa debe de tener una gestión de pagos que garantice su crédito con la entidades financieras para el mercado frente a sus competidores, no obstante cuando existen problemas económicos, se trata de culpar al personal encargado de la gestión del cobro de las facturas emitidas a crédito que varían entre 30 días a 60 días según fecha de emisión de factura, sin embargo dichos plazos no llegan a concretarse causando estragos en la liquidez de la empresa frente a los proveedores y colaboradores que al tener esa imagen de la empresa al mostrarse en el atraso de su pago, deciden dar un paso al costado y esto nos trae consigo problemas al momento de brindar el servicio a nuestros clientes.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

- ¿De qué manera se relaciona la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024?
- ¿De qué manera la rotación de cuentas por pagar se relaciona con la programación de los gastos del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024?
- ¿De qué manera la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024?

1.3. Justificación de la investigación

a) Relevancia teórica:

La relevancia teórica de este estudio radica en la rotación inapropiada de las cuentas por pagar en las empresas a nivel nacional, lo que resulta en la falta de facilitación de créditos por parte de los proveedores. Esto resulta en la interrupción de servicios fundamentales (agua, luz, teléfono, entre otros), lo que genera una percepción negativa de la organización a través de un historial crediticio deficiente. Esto implica que el departamento de tesorería no está desempeñando adecuadamente su función.

Con relación a la relevancia, se propuso evidenciar el alcance que tiene las cuentas por pagar en la liquidez de la empresa basándonos en la responsabilidad que se asume al llevar un buen manejo de cuentas por pagar.

b) Relevancia práctica:

Los resultados de esta investigación ayudan a la empresa a encontrar un adecuado control de las cuentas por pagar para que no exista un desfase de ineficiencia en la liquidez de la empresa, para una toma de decisiones correcta de la alta gerencia.

c) Relevancia metodológica:

Para alcanzar las metas de la investigación, se acude al empleo de técnicas de investigación; tales como revisión bibliográfica especializada en cuadros o programaciones de cuentas por pagar y flujos de cajas antiguos que sirvan como apoyo de instrumentos de recolección de datos para la obtención de información.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

- Establecer la relación significativa entre la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024

1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar si la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.
- Determinar si rotación de cuentas por pagar se relaciona con la programación de los gastos del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.
- Determinar de qué manera la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis General

- Existe relación significativa entre la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024

1.5.2. Hipótesis Específicas

- La rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.
- La rotación de cuentas por pagar se relaciona con la programación de los gastos del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.
- La rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Zevallos y Loor (2021) su investigación se titula, “Evidenciar la relevancia de conservar una óptima correlación entre la administración de pagos y la satisfacción del servicio”. desarrollado en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. La investigación utilizó un diseño transversal no experimental de campo, aplicando entrevistas a 10 funcionarios y 10 proveedores para recolectar información. Teniendo como resultado que el 60% de participantes indicaron que la compañía no realiza la cancelación de sus obligaciones oportunamente, siendo el 25% debido a falta de solvencia económica y otro 25% por inexistencia de flujos y control interno. Además, el 80% está de acuerdo con la implementación de políticas de pago a proveedores para optimizar las Cuentas por Pagar. En función a lo comentado, se concluye que los limitados procedimientos en las Cuentas por Pagar repercuten en la eficacia del servicio. La utilidad se muestra en la relevancia de establecer políticas claras en la gestión 16 de pagos a los proveedores, indicando así que son el establecimiento de fechas claras para los pagos, buscar a través de negociaciones los descuentos por pronto pago, contar con personal capacitado, todo ello permitirá mejorar la salud financiera de la entidad, así como también una mejora en la calidad de servicio.

Neira (2020) en su disertación titulada "Diseños de sistemas de controles internos", realizada en la Universidad de Guayaquil, busca obtener el título de contador público. El autor indica que el objetivo de la investigación fue determinar las causas subyacentes de los problemas en la gestión de las obligaciones financieras pendientes de

los comerciantes de bienes, mercancías y servicios de la Asociación de la Industria Bananera. Además, indica que se trató de un estudio aplicado, de naturaleza descriptiva. El objetivo de la investigación consistía en la recopilación de datos, su posterior análisis y la posterior formulación de posibles causas. El autor indica que la comunidad para la presente encuesta abarca a todo el personal que integra la organización en el presente estudio. Para seleccionar la muestra, se empleó un muestreo aleatorio simple. En consecuencia, el autor llegó a la conclusión de que la entidad carece de un manual de funciones apropiado para todos los sectores involucrados en la etapa de liquidación de las deudas pendientes a los proveedores.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Zavaleta (2021) en su tesis titulada “Optimización en el diseño de evaluación del control interno de cuentas por pagar de la empresa Soluciones en Control Industrial y De Procesos S.A.C., Trujillo, 2020” considera que aquella empresa que realiza una adecuada gestión tributaria, laboral, y financiera, desarrolla un mayor control de los gastos que incurren a fin de reducir errores que generan pérdidas económicas. Por ello, se propuso optimizar el diseño de evaluación de control interno de las cuentas por pagar, con el propósito de afrontar riesgos y mejorar la gestión de la información que permita una mejor toma de decisiones. Una vez aplicado el diseño de mejora, se obtuvo como resultado una reducción de pagos duplicados a proveedores de una 60% a 5%. También, disminución de intereses moratorios de una 40% a 0%, pues se logró establecer un cronograma de pagos que permitió un mejor control de vencimientos para cumplir a tiempo con las obligaciones financieras.

Andia y Rojas (2023) en su tesis titulada “Las cuentas por pagar comerciales de la empresa Eficaz S.A. en el distrito de Miraflores, en el año 2022” consideró que la variable cuentas por pagar, es una de las cuentas más analizadas debido a la importancia

de cumplir de manera oportuna en sus obligaciones con proveedores y no generar otros gastos innecesarios que perjudican a la empresa. Es por ello, que planteó como objetivo general determinar el tratamiento de las cuentas por pagar comerciales de la empresa EFICAZ S.A. que permita identificar el control de las cuentas por pagar y de ser necesario establecer políticas de pago. Finalmente, se concluyó que la empresa cuenta con procedimientos empíricos que regulan el proceso de pago acordes a las necesidades de la organización y que un pago por adelantado no asegura la adquisición del bien o servicio; por el contrario, genera procesos adicionales de control.

2.1.3 Antecedentes Locales

Castillo y Martínez (2020) en su estudio titulado "Control de cuentas por pagar y liquidez de empresas de productos veterinarios en la ciudad de Tacna"; examinan el control de cuentas por pagar y la liquidez de empresas de productos veterinarios. Las Alas Peruanas. Tesis con el propósito de adquirir el grado profesional de Contador público. El autor presenta un enfoque numérico con un conjunto de 30 trabajadores que desempeñan sus funciones en diversas empresas. Esta investigación se caracteriza por un diseño descriptivo correlacional. Sostienen que el propósito es establecer una correlación entre las cuentas por pagar y la liquidez. Se empleó el instrumento de cuestionario. Tras llevar a cabo una investigación, el autor descubrió en su estudio una correlación estrecha entre el control de acreedores y la liquidez de los productores de medicamentos veterinarios. Así, se postula una correlación positiva entre los pasivos y la liquidez. En última instancia, resulta crucial que la organización establezca regulaciones internas que faciliten la prevención de problemas futuros; es esencial la formación continua de sus empleados para mantener su nivel de conocimientos.

Flores (2020) en su estudio titulado "Gestión de cuentas por cobrar y su impacto en el nivel de liquidez de la empresa unipersonal transportistas distribuidores de combustibles y lubricantes en la ciudad de Tacna", con el objetivo de obtener el título profesional de contador público. Para determinar la influencia de la administración de cuentas por cobrar en el nivel de liquidez de la empresa unipersonal de transporte, distribuidora de combustible y lubricantes en la ciudad de Tacna, se ha implementado un estudio de diseño no experimental, empleando técnicas de recolección de datos, la encuesta y el cuestionario como herramienta de investigación. Esta investigación concluye que las políticas de cuentas por cobrar implementadas en la organización suelen alinearse con las necesidades estratégicas de la empresa, y su implementación suele ser apropiada. Sin embargo, en ciertos casos, la garantía completa del cobro a los clientes por las ventas correspondientes realizadas al crédito no se asegura de manera absoluta. Con respecto a las políticas de cuentas por cobrar, junto con la revisión de procedimientos y técnicas de cuentas por cobrar, las mismas tienen un impacto positivo en la liquidez; sin embargo, aún se requiere su implementación adecuada.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Rotación de cuentas por pagar

2.2.1.1. Concepto de rotación de cuentas por pagar

La rotación de cuentas por pagar constituye un indicador que facilita la determinación de las ocasiones en las que una organización liquida sus obligaciones financieras a lo largo de un periodo de tiempo específico.

Este indicador facilita la evaluación de la solvencia de la organización para efectuar el pago de sus obligaciones financieras en las fechas preestablecidas. Además, es posible identificar alguna deficiencia en relación con la liquidez o con el tipo de cambio

de efectivo. Finalmente, es posible discernir la ausencia de un control sobre las cuentas pendientes de pago.

Es un indicador el cual muestra qué tan eficientemente una compañía paga deudas. Un indicador por lo de bajo podría indicar dificultades para cumplir con los pagos o la existencia de condiciones de crédito favorables. (Flores y Flores 2024)

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden el conjunto de obligaciones actuales e ineludibles de una entidad para transferir activos o ofrecer servicios en el futuro a otras entidades, cuyo vencimiento se producirá dentro del ciclo normal de operaciones, usualmente dentro del mismo año, lo que requiere la utilización del capital de trabajo. (Martínez, 2005).

Las cuentas comerciales por pagar se manifiestan en transacciones derivadas de una variedad de actividades, tales como la adquisición de materiales físicos, que se manifiestan en inventario, servicios recibidos, costos incurridos, adquisición de activos fijos o arrendamiento de inversiones sin concluir. Los periodos de pago inferiores a 12 meses se categorizan como obligaciones de corto plazo, mientras que cuando estos exceden los doce meses, se clasifican como pasivos de largo plazo. Es imperativo discernir las responsabilidades de los acreedores por cada documento de origen (fecha, número del documento y monto) y por cada pago efectuado (González, 2019).

2.2.1.2. Inventario promedio de cuentas por pagar

Inventario promedio sostiene que el control del saldo promedio de estas cuentas es responsabilidad de la gerencia para proteger los intereses de la organización, asegurando que los pagos no se realicen ni antes ni después de lo óptimo para el flujo de caja. Holmes (1987) y Arrese & Olivera (2023)

Inventario promedio de cuentas por pagar (a menudo analizado bajo el indicador de Periodo Promedio de Pago) se fundamenta en la administración del capital de trabajo y la gestión de pasivos corrientes.

2.2.1.3. Velocidad de pago de las obligaciones

Son los autores más citados en esta área. Definen el Periodo Promedio de Pago como el tiempo promedio que transcurre desde que se contrae una deuda por compra de insumos hasta que se realiza el desembolso efectivo. Sostienen que una empresa debe buscar equilibrar esta velocidad para no perder descuentos por pronto pago ni afectar su reputación crediticia. Holmes (1987) y Arrese & Olivera (2023)

2.2.1.4. Nivel de endeudamiento

Razón de endeudamiento, Amat, O., Lloret, P. y Manimi, R. (2017) indica que la proporción adecuada para evitar un endeudamiento excesivo es cuando los capitales propios representan el 40 a 50% del pasivo.

Total pasivo

Total activo

Gestión de pagos

La gestión de pagos es un grupo de procesos que buscan asegurar que las erogaciones de dinero se efectúen de manera oportuna y eficaz. De esta manera minimiza los futuros gastos de transacciones y generar mayores oportunidades de obtener descuentos por pronto pago. (IMCP 2018)

La administración de las cuentas por pagar representa el principal recurso de financiamiento con un menor tiempo sin garantía para las compañías comerciales. Surgen de transacciones en las que se adquieren bienes sin confirmar mediante un documento válido que establezca la responsabilidad del adquiriente hacia el comerciante. En lugar de

ello, el adquiriente se compromete a cancelar al proveedor el importe correspondiente según los plazos de crédito generalmente indicadas en el comprobante. En este análisis, nos enfocaremos en las CP desde la perspectiva del comprador. (Gitman y Zutter 2012)

Importancia

Este tema es principal para realizar los desembolsos para las compras o servicios adquiridos por la empresa, al estar al día con los pagos los proveedores tendrán una buena imagen de la empresa, otorgándonos crédito por la confianza que genera la empresa, al ser puntuales con los pagos y de esta manera la empresa continuara con sus actividades diarias. Según Gonzales (2020).

El dinero efectivo en caja y el disponible en el banco, son necesarios para el pago de deudas a corto plazo, siempre que el dinero esté disponible en el momento que sea necesario, el excedente de tesorería también puede generar rendimientos financieros para las empresas. En estos juegan un papel básico el control de los intereses bancarios y los remuneratorios, así como las divisas y las fluctuaciones de todos ellos.

Pasos para la administración de tesorería

El departamento de tesorería de la organización se encarga de la administración de la tesorería, y los encargados de este departamento cumplen con las siguientes responsabilidades, tal como se especifica en la revista UNIR en la sección de empresa (2021) define:

- La supervisión de los pagos, la monitorización de los créditos comerciales pendientes y la reclamación oportuna a los clientes morosos.
- • La gestión de los pagos: es fundamental gestionar los pagos comprometidos con los proveedores, que frecuentemente constituyen una de las estrategias tradicionales a las que la organización recurre para adquirir financiamiento.

- La negociación con las entidades bancarias, en caso de que sea necesario recurrir al crédito, con el objetivo de lograr las condiciones de financiación más favorables, y la supervisión posterior de la preservación de las condiciones acordadas a lo largo del tiempo.
- La administración de las coberturas de tipos de cambio (en el caso de que la empresa opere con divisas) y de tipos de interés (en el caso de contratar financiamiento bancario).

Planificación de la gestión de tesorería

- **Motivar el pronto pago**

Para tener un flujo de caja de manera más rápida es necesario incentivar a los clientes a realizar sus pagos antes de fecha para así poder contar con el efectivo necesario brindando.

- **Lista de clientes**

La clasificación de los clientes en función de su fecha de pago, que puede ser inferior o superior a un mes, facilitará la planificación de proyectos futuros y la ejecución oportuna de las obligaciones financieras de la empresa.

- **Refinanciación**

Si estamos llegando al pago con la entidad bancaria a las justas y esto está perjudicando a la organización, será imprescindible realizar una consolidación de las deudas, es decir, establecer un acuerdo con la entidad financiera. Si anteriormente teníamos dos años para reembolsar el crédito concedido, ahora se nos otorgará tres años con un interés reducido. Si alcanzamos este punto, será necesario colaborar con un experto financiero para evitar que la empresa alcance el límite de su existencia.

- **Presupuesto Exacto**

Elaborar una lista mensual de todos los gastos que incurre la organización, considerando también las transacciones comerciales, las obligaciones financieras, los pagos a clientes y proveedores. Así, podremos garantizar que disponemos de los fondos necesarios para que la organización ejecute un proceso de alta calidad.

2.2.2. Flujo de caja

2.2.2.1. Concepto de Flujo de caja

El flujo de efectivo constituye uno de los instrumentos más cruciales en el análisis financiero de una organización. Mediante esta métrica, es posible discernir oportunidades para optimizar la administración financiera y tomar decisiones fundamentadas en el futuro.

El flujo de caja, también conocido como cash flow, se refiere al flujo de efectivo que circula dentro y fuera de la organización. Esto abarca tanto los ingresos derivados de las transacciones comerciales, como los gastos operativos y las inversiones en activos fijos. El flujo de caja puede igualmente emplearse para evaluar el rendimiento de una organización y su habilidad para generar efectivo para sufragar los gastos operativos. (Roger Dobaño 2024).

El flujo de caja se define como la acumulación neta de activos líquidos durante un periodo específico y, por ende, representa un indicador significativo de la liquidez de una organización (Brealy, Richard A. 2020).

Tipos de flujo de caja

Se emplean diversas categorías de flujo de caja para evaluar diversos aspectos del desempeño financiero de la organización: el flujo de caja operativo, el flujo de caja de inversión y el flujo de caja de financiación.

1. Flujo de caja operativo

El flujo de caja operativo se refiere a la cantidad de efectivo producido por la organización a través de sus operaciones comerciales cotidianas. Este es el indicador más frecuentemente empleado para el cálculo de este flujo de caja, dado que simboliza la cantidad de efectivo producido por la principal actividad empresarial.

Este flujo de efectivo abarca los ingresos derivados de las ventas, los costos asociados con los bienes vendidos, los gastos de venta y los gastos administrativos, entre otros aspectos.

2. Flujo de caja de inversión

El flujo de efectivo derivado de las inversiones en activos fijos y otros activos no corrientes.

Estos pueden abarcar la adquisición de propiedades, plantas y equipos, además de inversiones en otras entidades corporativas, entre numerosos otros aspectos.

3. Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación cuantifica los flujos de efectivo derivados de las operaciones financieras, tales como la emisión de acciones y la adquisición de préstamos. Esta modalidad de flujo de efectivo también abarca las distribuciones de dividendos a los accionistas.

4. Flujo de caja libre

El flujo de efectivo libre se refiere al saldo residual de la empresa tras el pago completo de sus gastos operativos y de inversión. Este tipo de flujo de efectivo se emplea para evaluar la habilidad de la organización para generar liquidez a largo plazo.

2.2.2.2. Programación de los Ingresos

Definen los ingresos como todos los beneficios obtenidos por la prestación de servicios o venta de productos, esenciales para la recuperación de costos y generación de utilidades. Guarello y Álvarez (2004)

La programación de los ingresos se define como el proceso técnico-administrativo de estimar y proyectar los flujos de entrada de recursos (monetarios o económicos) en un periodo determinado para garantizar la sostenibilidad operativa y financiera de una entidad.

Establece que los ingresos son incrementos en los beneficios económicos (entradas o aumentos de activos) producidos a lo largo de un periodo contable que resultan en aumentos del patrimonio. IASB (Marco Conceptual de las NIIF)

2.2.2.3. Programación de los gastos

Autora contemporánea que destaca la "Programación de Necesidades" como el paso previo crítico a la ejecución del gasto, asegurando que los recursos se alineen con los programas presupuestales específicos del sector. Cecilia Olivos Ramírez (2025):

Aborda la programación de gastos desde la Planificación Financiera, donde el gasto debe programarse de forma que se mantenga el equilibrio entre las salidas de efectivo y la disponibilidad de activos circulantes para evitar crisis de liquidez. Lawrence Gitman.

La programación de los gastos es la fase del ciclo presupuestario en la que se cuantifican los recursos financieros necesarios para cumplir con metas y objetivos institucionales en un periodo determinado (generalmente anual o multianual). En 2025, este concepto se orienta hacia la eficiencia, la sostenibilidad fiscal y la gestión por resultados.

2.2.2.4. Determinación de los saldos de efectivo

La determinación de los saldos de efectivo consiste en el cálculo del nivel óptimo de liquidez que una entidad debe mantener para cumplir con sus obligaciones inmediatas y enfrentar imprevistos, sin incurrir en costos de oportunidad por exceso de fondos o en riesgos de insolvencia por falta de ellos.

En su obra Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero, estableció tres motivos principales para mantener saldos de efectivo. John Maynard Keynes

- **Motivo Transacción:** Para realizar pagos derivados de las operaciones normales (compras, salarios).
- **Motivo Precaución:** Como reserva ante eventos inesperados o fluctuaciones en los flujos de caja.
- **Motivo Especulación:** Para aprovechar oportunidades de inversión o descuentos por pronto pago.

2.3. Definición de conceptos básico

Crédito:

“El crédito es una herramienta financiera que permite a los individuos o empresas adquirir bienes o servicios en el presente, sin tener que disponer del dinero en efectivo en ese momento” (Ruiz, 2023).

Liquidez:

Son los bienes económicos que poseen las entidades para cubrir sus compromisos de pago a la fecha que estos vencen, en un plazo menor a un año. (Corona 2017)

Por otro lado, señalan otro enfoque respecto al concepto de liquidez que es disponer del efectivo necesario en el instante, que permita efectuar las cancelaciones de las deudas adquiridas previamente. (Haro y Rosario 2017)

Proveedor:

Un proveedor es una empresa o individuo que proporciona bienes o servicios a otra empresa o entidad. Los proveedores pueden ser clasificados en diferentes categorías, según su función, productividad y otros factores. (Michael porter 2024)

Pagos:

El pago constituye una transacción financiera entre dos entidades, en la que una parte otorga una determinada suma monetaria a la otra como retribución por un bien o servicio. Las transacciones financieras pueden efectuarse mediante efectivo, tarjetas de crédito o débito, cheques o mediante transferencias bancarias.

Una transacción se considera concluida una vez que ambas partes han recibido el monto monetario pactado. Los pagos pueden efectuarse de manera inmediata o a plazos, en función de los convenios establecidos entre las partes involucradas. Los acuerdos frecuentemente incorporan políticas de devoluciones y reembolsos, junto con políticas de

seguridad destinadas a la salvaguarda de información personal y financiera (Bernard y Colli 2024).

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación básico, el cual se estará utilizando conceptos y teorías relacionadas con respecto a las variables que se están estudiando con sus respectivos indicadores para conseguir un análisis detallado, para el logro de sus objetivos.

3.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación ha sido descriptivo y correlacional, debido a que el objetivo de la presente investigación es determinar si la rotación de cuantas por pagar se relaciona con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca S.A.

3.3. Diseño de Investigación

La investigación desarrollada ha sido de carácter no experimental y longitudinal. Es no experimental, debido a que las variables que se estarán estudiando comprenden en contexto el problema real de la unidad de análisis, por ello no se realizara manipulación alguna de las variables estudiadas, debido a que se analizara los datos del periodo 2019-2024, en este caso un estudio de serie de tiempo.

3.4. Población y muestra del estudio

3.4.1. Población

La población del presente trabajo de investigación ha estado constituida por los estados financieros trimestrales de la empresa Mega Pesca S.A. de la ciudad de Tacna entre los periodos 2019-2024.

3.4.2. Muestra

En esta investigación no se realizó la etapa de muestreo ya que se analizó el total de la población, puesto que, los datos fueron obtenidos a través de la información

financiera de la Mega Pesca S.A. La información fue recogida de forma mensual y se registraron un total de 72 datos.

3.5. Variables

3.5.1. Identificación de la variable 1

Variable 1: Rotación de Cuentas por pagar

Indicadores:

- Inventario de promedio de cuentas por pagar
- Velocidad en el pago de las obligaciones

3.5.1.1 Operacionalización de la variable Cuentas por pagar

Tabla 1. Operacionalización de Rotación de Cuentas por pagar

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA
Rotación de cuentas por pagar	Según Nuñez (2020) La rotación de cuentas por pagar también es conocido como el índice: « <i>Rotación de proveedores</i> ». Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo.	1. Inventario de promedio de cuentas por pagar 2. Velocidad en el pago de las obligaciones	Ratio

3.5.2. Identificación de la variable 2

Variable 2: Flujo de caja

Indicadores:

- Programación de los ingresos
- Programación de los gastos

- Determinación de los saldos de efectivo

3.5.2.1 Operacionalización de la variable Flujo de caja

Tabla 2. *Operacionalización de Rentabilidad*

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA
Flujo de caja	Según Aching (2019) La cantidad neta de dinero en efectivo y equivalentes de efectivo que se transfieren tanto dentro como fuera de una organización. En el nivel más esencial, la habilidad de una organización para generar valor para sus accionistas se halla determinada por su habilidad para generar flujos de efectivo positivos, o más precisamente, por su capacidad para generar flujos de efectivo positivos.	1. Programación de los ingresos 2. Programación de los gastos 3. Determinación de los saldos de efectivo	No ordinal

3.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección para la variable Cuentas por Pagar

En la presente investigación se utilizó la técnica de análisis documental para la variable independiente, para ello se analizaron los datos existentes en los estados financieros propios de la empresa Mega Pesca S.A.

3.6.2. Instrumento de recolección para la variable Flujo de Caja

Se utilizó el instrumento de análisis de contenido documental para la variable dependiente, en la presente investigación se analizaron los datos existentes de los estados financieros propios de la empresa Mega Pesca S.A. El instrumento usado para la recolección de datos fue la ficha registro.

3.7. Técnicas de análisis de datos

La manipulación de datos se llevará a cabo de manera automatizada mediante la implementación de tecnologías informáticas. Para lograr este objetivo, se emplearán:

El software informático SPSS 22.0 para Windows, que ofrece herramientas para el análisis descriptivo de variables y el cálculo de medidas inferenciales, y Microsoft Office Excel 2010, una aplicación perteneciente a la familia de Microsoft Office, se distingue por sus robustos recursos gráficos y funciones especializadas que facilitarán la organización de datos.

La elaboración de tablas de frecuencia absoluta y porcentual se facilita gracias a la funcionalidad de Excel que permite el conteo sistemático de datos, estableciendo para ello criterios predeterminados.

Elaboración de las representaciones gráficas que acompañarán las tablas destinadas a la descripción de las variables.

Las tablas y figuras elaboradas en Excel, serán trasladados a Word, para su ordenamiento y presentación final.

3.7.1 Análisis estadístico descriptivo

Con la finalidad de procesar la información se emplearon técnicas de estadísticas descriptivas la cual, una vez recogido los datos, se procedió al análisis y presentación mediante tablas y figuras que se detallan según el estudio de cada variable.

3.7.2 Análisis estadístico inferencial

Con la finalidad de terminar el proceso de análisis de los datos obtenidos, se usó la estadística inferencial, específicamente las pruebas de correlaciones de rho Spearman para las respectivas comprobaciones de hipótesis.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4.1. Descripción del trabajo de campo

El trabajo de campo realizado para la presente investigación se basó en el análisis documental para ambas variables, datos recopilados de plataformas y fuentes oficiales como el Ministerio de Economía y Finanzas y especialmente datos de la empresa Mega Pesca S.A. Dentro de los objetivos se precisaba encontrar información relevante que ayude al análisis de los indicadores, es así que por medio de estas plataformas se reconoció datos históricos registrados dentro del periodo desde el 2019 hasta el 2024.

Consistió en extraer los datos de las cuentas por pagar y flujo de caja de los reportes financieros (estados financieros, flujos de caja y presupuestos) de la empresa Mega Pesca SA.

4.2. Análisis estadístico descriptivo de los resultados de los resultados

4.2.1. Análisis estadístico de la variable Cuentas por pagar

4.2.1.1 Análisis estadístico de la Variable rotación de cuentas por pagar

4.2.1.1.1 Análisis estadístico por indicador

Los indicadores analizados para la variable rotación de cuentas por pagar son los siguientes:

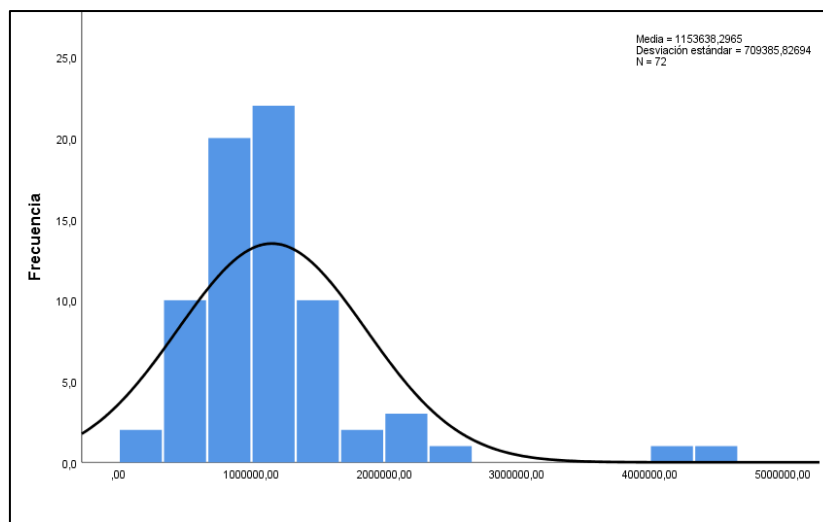
- Inventario promedio de cuentas por pagar
- Velocidad en el pago de las obligaciones

Los resultados de los indicadores se muestran a continuación:

Tabla 3.*Estadísticos descriptivos de inventario promedio*

		Estadístico	Error estándar
inventario promedio de cuentas por pagar	Media	1153638,297	83601,92145
	Mediana	1046639,5	
	Varianza	5,03228E+11	
	Desviación estándar	709385,8269	
	Mínimo	272853	
	Máximo	4,64E+06	
	Rango	4371108	
	Rango intercuartil	538675,25	
	Asimetría	3,027	0,283
	Curtosis	12,089	0,559

Según se puede observar en la Tabla 3, los estadísticos descriptivos del inventario promedio de cuentas por pagar revelan una media de S/1,153,638.30 con un error estándar de S/83,601.92, indicando una estimación relativamente precisa, pero con cierta variabilidad. La mediana (S/1,046,639.50) es menor que la media, sugiriendo una asimetría positiva (coeficiente de asimetría = 3.027), confirmada por la presencia de valores extremos altos (máximo = S/4,640,000 vs. mínimo = S/272,853). La gran dispersión de los datos es evidente por la desviación estándar (S/709,385.83) y el amplio rango (S/4,371,108), respaldado por una varianza extremadamente alta (5.03×10^{11}). La curtosis de 12.089 (leptocúrtica) indica una distribución con colas pesadas y un pico más agudo que la normal, lo que, junto con el rango intercuartílico (S/538,675.25), refuerza la presencia de outliers y una concentración de datos por debajo de la media. Estos resultados sugieren que la distribución del inventario es altamente sesgada y heterogénea, con una fuerte influencia de valores atípicos en la estructura de los datos.

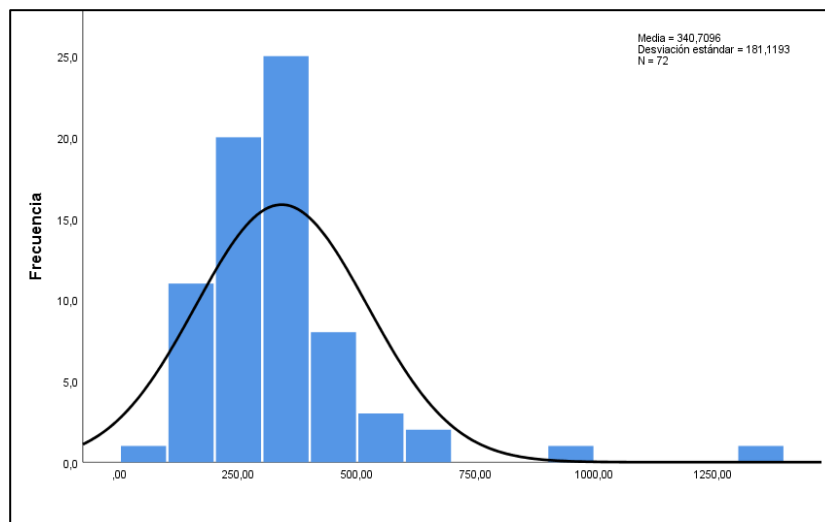
Figuras 1.*Histograma de inventario promedio*

Según se observa en la Figura 1, el histograma del inventario promedio de cuentas por pagar (N=72) muestra una distribución altamente asimétrica positiva, con una media de S/1,153,638.30 y una desviación estándar elevada (S/709,385.63), lo que indica una gran dispersión de los datos. La concentración de frecuencias se observa principalmente en el rango inferior (hasta S/2,000,000), con una rápida disminución hacia valores superiores, evidenciando una cola derecha extensa que confirma la presencia de outliers (valores hasta S/5,000,000). Esta estructura, junto con la marcada diferencia entre media y mediana (inferida por la asimetría), sugiere que la mayoría de los datos se agrupan en montos bajos, mientras que pocos casos atípicos distorsionan la tendencia central, caracterizando una distribución leptocúrtica y no normal, típica de variables financieras con sesgo positivo.

Tabla 4.
Estadísticos descriptivos de velocidad de pago

		Estadístico	Error estándar
Velocidad en el pago de las obligaciones	Media	340,71	21,35
	Mediana	309,06	
	Varianza	32804,2	
	Desviación estándar	181,12	
	Mínimo	88,45	
	Máximo	1345,59	
	Rango	1257,14	
	Rango intercuartil	136,20	
	Asimetría	2,969	0,283
	Curtosis	13,57	0,559

Según se observa en la Tabla 4, los estadísticos descriptivos de la velocidad de pago de obligaciones revelan una media de 340.71 días con un error estándar de 21.35, indicando una moderada variabilidad en la estimación. La mediana (309.06 días) menor que la media, junto con un coeficiente de asimetría positivo de 2.969, confirma una distribución sesgada a la derecha, con cola extendida hacia valores altos (máximo=1345.59 días vs mínimo=88.45 días). La alta desviación estándar (181.12) y varianza (32804.2) reflejan una dispersión extrema en los datos, respaldada por un amplio rango (1257.14 días) y rango intercuartílico (136.20), mientras que la curtosis de 13.57 (leptocúrtica) señala una distribución más picuda y con colas más pesadas que la normal, sugiriendo la presencia de valores atípicos que concentran los pagos en plazos menores, pero con casos extremos de demora significativa.

Figuras 2.*Histograma de velocidad de pago*

Según se observa en la Figura 2, el histograma de la velocidad de pago de obligaciones (N=72) muestra una distribución asimétrica positiva, con una media de 340.71 días y una desviación estándar de 181.12 días, lo que indica una dispersión moderada-alta en los plazos de pago. La mayor concentración de frecuencias se observa en el rango de 250 a 500 días (izquierda del gráfico), con una rápida caída en frecuencias hacia valores superiores, confirmando el sesgo positivo (asimetría = 2.969) y la presencia de outliers en plazos extensos (hasta 1250 días). La forma leptocúrtica (curtosis = 13.57) evidencia un pico pronunciado y colas pesadas, señalando que, aunque la mayoría de los pagos se agrupan en plazos relativamente cortos, existen casos extremos que distorsionan la distribución hacia derecha, característica típica de procesos de pago con demoras atípicas, pero predominio de cumplimiento moderado.

4.2.1.1 Análisis general

El análisis de la variable “Rotación de cuentas por pagar” arrojó los siguientes resultados:

Tabla 5.

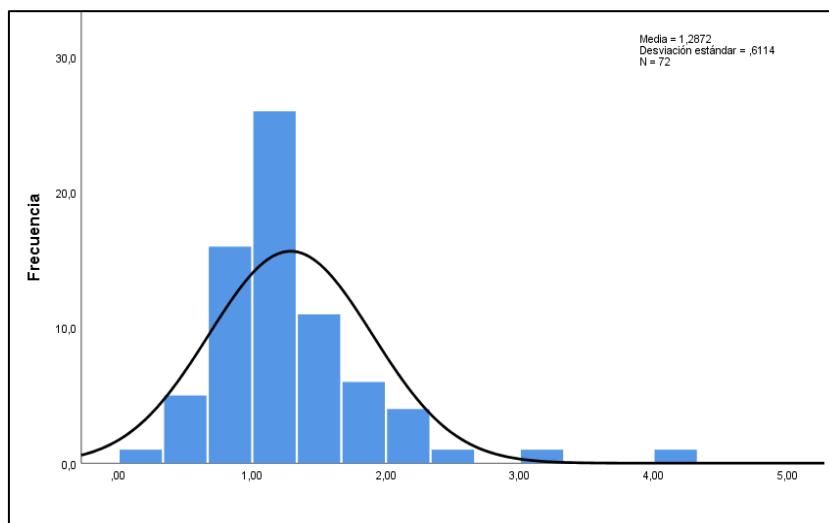
Estadísticos descriptivos de rotación de cuentas

		Estadístico	Error estándar
Rotación de cuentas por pagar	Media	1,2872	0,07205
	Mediana	1,165	
	Varianza	0,374	
	Desviación estándar	0,6114	
	Mínimo	0,27	
	Máximo	4,07	
	Rango	3,8	
	Rango intercuartil	0,54	
	Asimetría	1,984	0,283
	Curtosis	6,345	0,559

Según se observa en la Tabla 5, los estadísticos descriptivos de la rotación de cuentas por pagar muestran una media de 1.29 veces con un error estándar de 0.07, indicando una estimación relativamente precisa, pero con una mediana más baja (1.17), lo que sugiere una asimetría positiva (coeficiente de 1.984). La desviación estándar de 0.61 y una varianza de 0.374 reflejan una dispersión moderada en los datos, aunque el amplio rango (3.8) y valores extremos (mínimo=0.27, máximo=4.07) indican variabilidad significativa en la eficiencia de pagos. La curtosis de 6.345 (leptocúrtica) confirma una distribución más puntiaguda y con colas más pesadas que la normal, señalando la presencia de outliers que afectan la homogeneidad del indicador, mientras que el rango intercuartílico (0.54) sugiere que el 50% central de los datos se concentra en un intervalo relativamente estrecho, evidenciando una rotación generalmente baja, pero con casos atípicos de mayor eficiencia.

Figuras 3.

Histograma de rotación de cuentas



Según se observa en la Figura 3, el histograma de rotación de cuentas por pagar (N=72) presenta una distribución asimétrica positiva con media de 1.29 veces y desviación estándar de 0.61, evidenciando una dispersión moderada alrededor de la media. La mayor concentración de frecuencias se observa entre 0.00 y 2.00 (izquierda del gráfico), con una rápida disminución hacia valores superiores, confirmando el sesgo positivo (asimetría = 1.984) y la presencia de valores atípicos en el rango superior (hasta 5.00). La forma leptocúrtica (curtosis = 6.345) indica una distribución más puntiaguda que la normal con colas pesadas, sugiriendo que, aunque la mayoría de las observaciones muestran una baja rotación (≤ 2 veces), existen casos excepcionales con rotaciones significativamente mayores (3.00-5.00), lo que refleja heterogeneidad en la gestión de pagos de la empresa, con predominio de ciclos lentos, pero con algunos periodos de mayor eficiencia en el pago a proveedores.

4.2.2 Análisis estadístico de la variable Flujo de caja

4.2.2.1 Análisis estadístico de la Variable flujo de caja

Los indicadores analizados para la variable flujo de caja son los siguientes:

- Programación de los ingresos
- Programación de los gastos
- Determinación de los saldos de efectivo

Los resultados de los indicadores se muestran a continuación:

Tabla 6.

Descriptivos del indicador programación de los ingresos

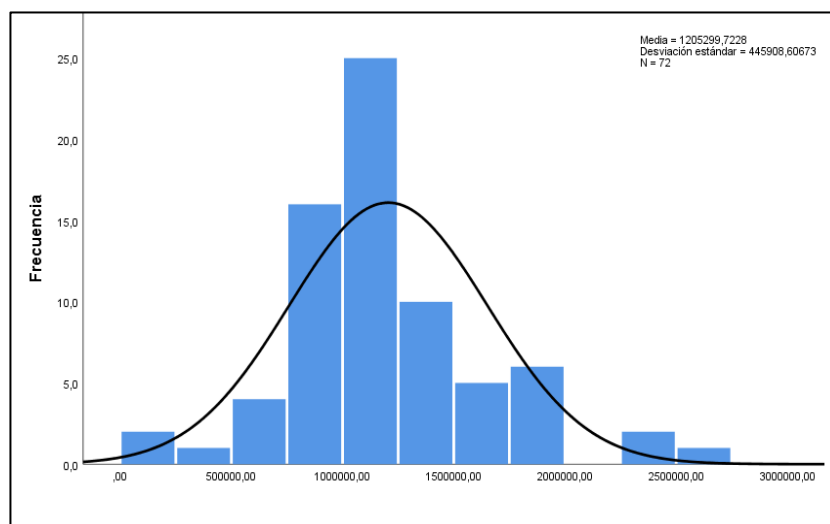
		Estadístico	Error estándar
Programación de los ingresos	Media	1205299,72	52550,83
	Mediana	1153863,93	
	Varianza	1,98834E+11	
	Desviación estándar	445908,61	
	Mínimo	214465,28	
	Máximo	2,54E+06	
	Rango	2330042,44	
	Rango intercuartil	550869,49	
	Asimetría	0,66	0,283
	Curtosis	1,18	0,559

De la Tabla 6, Los estadísticos descriptivos de la programación de ingresos muestran una media de S/1,205,299.72 con un error estándar de S/52,550.83, indicando una estimación relativamente precisa, aunque con una dispersión significativa (desviación estándar = S/445,908.61 y varianza = 1.99×10^{11}). La mediana (S/1,153,863.93) cercana a la media y un coeficiente de asimetría moderado (0.66) sugieren una distribución ligeramente sesgada a la derecha, con una cola más extensa hacia valores altos (máximo = S/2,540,000 vs. mínimo = S/214,465.28). El amplio rango (S/2,330,042.44) y rango intercuartílico (S/550,869.49) reflejan una variabilidad considerable en los ingresos programados, mientras que la curtosis de 1.18 (platicúrtica) indica una distribución más aplanada que la normal, con menor concentración de datos alrededor de la media y una

mayor probabilidad de valores extremos, lo que sugiere fluctuaciones importantes en la planificación financiera de la empresa.

Figuras 4.

Histograma de programación de los ingresos

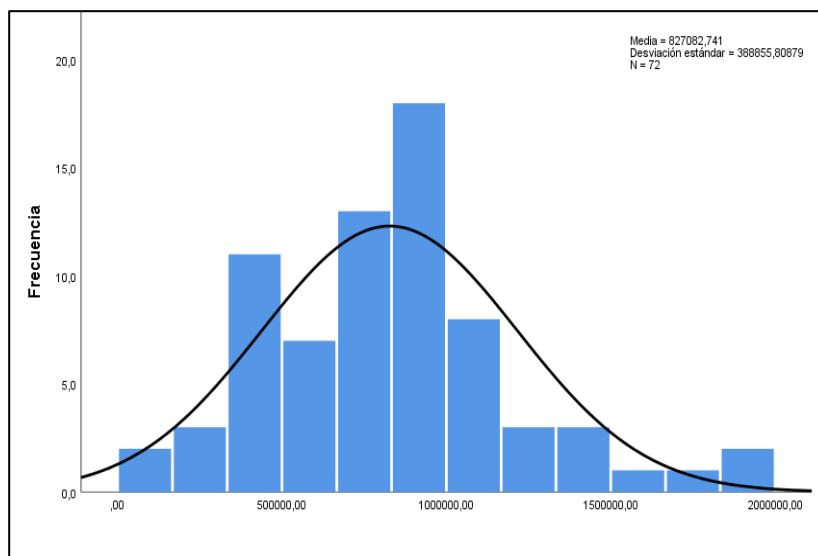


De la Figura 4, el histograma de programación de ingresos (N=72) revela una distribución con media de S/1,205,299.72 y desviación estándar de S/445,908.61, mostrando una dispersión moderada-alta en los datos. La presencia de múltiples medianas en valores extremos (S/0 y S/1,000,000) sugiere una distribución multimodal, posiblemente con agrupaciones distintas en los niveles de ingresos programados. La asimetría moderada (0.66) y curtosis cercana a 1 (1.18) indican una distribución ligeramente sesgada a la derecha y relativamente aplanada (platicúrtica), lo que implica una menor concentración de datos alrededor de la media y una mayor probabilidad de valores atípicos. Esto refleja una planificación de ingresos heterogénea en la empresa, con posibles estrategias diferenciadas o eventos puntuales que generan variaciones significativas en los montos programados.

Tabla 7.*Descriptivos del indicador programación de los gastos*

		Estadístico	Error estándar
Programación de los gastos	Media	827082,741	45827,09
	Mediana	829301,5	
	Varianza	1,51209E+11	
	Desviación estándar	388855,81	
	Mínimo	122853	
	Máximo	1,99E+06	
	Rango	1866542	
	Rango intercuartil	414162,5	
	Asimetría	0,683	0,283
	Curtosis	0,88	0,559

Según se observa en la Tabla 7, los estadísticos descriptivos de la programación de gastos muestran una media de S/827,082.74 con un error estándar de S/45,827.09, indicando una estimación relativamente precisa, aunque con una dispersión significativa (desviación estándar = S/388,855.81 y varianza = 1.51×10^{11}). La mediana (S/829,301.5) cercana a la media y un coeficiente de asimetría moderado (0.683) sugieren una distribución ligeramente sesgada a la derecha, con valores máximos (S/1,990,000) que superan ampliamente el mínimo (S/122,853), evidenciado por el amplio rango (S/1,866,542). El rango intercuartílico (S/414,162.5) indica que el 50% central de los datos presenta una variabilidad considerable, mientras que la curtosis de 0.88 (platicúrtica) refleja una distribución más aplanada que la normal, con menor concentración de datos alrededor de la media y una mayor probabilidad de valores atípicos, lo que sugiere fluctuaciones importantes en la planificación de gastos de la empresa, posiblemente debido a estrategias variables o eventos puntuales que impactan los desembolsos.

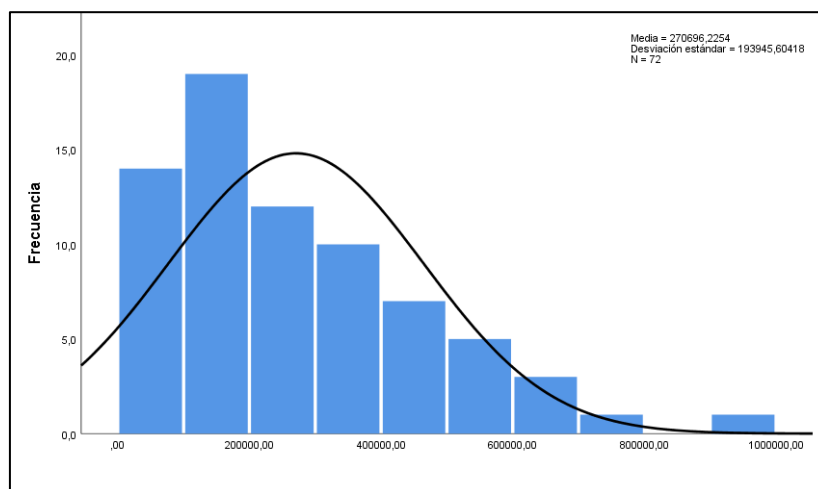
Figuras 5.*Histograma de programación de los gastos*

De la Figura 5, el histograma de programación de gastos (N=72) muestra una distribución con media de S/827,082.74 y desviación estándar de S/388,855.81, evidenciando una dispersión moderada alrededor del valor central. La mayor concentración de frecuencias se observa entre S/500,000 y S/1,000,000, con una disminución gradual hacia valores superiores, lo que refleja una asimetría positiva (coeficiente = 0.683) compatible con la presencia de algunos valores altos atípicos (hasta S/2,000,000). La curtosis de 0.88 (platicúrtica) confirma una distribución más aplanada que la normal, con colas menos pesadas, lo que sugiere que, aunque existen variaciones en los montos programados, no hay extremos tan marcados como en otros indicadores financieros. El rango intercuartílico de S/414,162.5 indica que el 50% central de los datos presenta una variabilidad controlada, mostrando que la mayoría de los gastos programados se agrupan en torno a la media, con relativamente pocos casos de presupuestos excepcionalmente altos o bajos.

Tabla 8.*Descriptivos del indicador determinación de saldos*

		Estadístico	Error estándar
Determinación de los saldos de efectivo	Media	270696,23	22856,71
	Mediana	230234,58	
	Varianza	37614897382	
	Desviación estándar	193945,60	
	Mínimo	1478,44	
	Máximo	923976,24	
	Rango	922497,8	
	Rango intercuartil	274074,63	
	Asimetría	0,941	0,283
	Curtosis	0,766	0,559

Según se observa en la Tabla 8, los estadísticos descriptivos de la determinación de saldos de efectivo revelan una media de S/270,696.23 con un error estándar de S/22,856.71, mostrando una estimación relativamente precisa, pero con una mediana más baja (S/230,234.58), lo que sugiere una asimetría positiva (coeficiente = 0.941) con cola extendida hacia valores altos (máximo = S/923,976.24 vs mínimo = S/1,478.44). La alta desviación estándar (S/193,945.60) y varianza (3.76×10^{10}) reflejan una dispersión extrema en los saldos, respaldada por un amplio rango (S/922,497.8) y rango intercuartílico (S/274,074.63), indicando una gran variabilidad en la gestión de efectivo. La curtosis de 0.766 (platicúrtica) señala una distribución más aplanada que la normal, con menor concentración de datos alrededor de la media y una mayor probabilidad de valores atípicos, lo que evidencia fluctuaciones significativas en los saldos disponibles, posiblemente debido a patrones irregulares de ingresos y egresos en la empresa.

Figuras 6.*Histograma de determinación de saldos*

De la Figura 6, el histograma de determinación de saldos de efectivo (N=72) presenta una distribución asimétrica positiva con media de S/270,696.23 y desviación estándar de S/193,945.60, evidenciando una alta variabilidad en los datos. La mayor concentración de frecuencias se ubica en el rango inferior (hasta S/400,000), con una rápida disminución hacia valores superiores, confirmando el sesgo positivo (asimetría = 0.941) y la presencia de valores atípicos en el extremo derecho (hasta S/1,000,000). La forma platicúrtica (curtosis = 0.766) muestra una distribución más aplanada que la normal, con colas menos pronunciadas, lo que sugiere que, aunque existen algunos saldos excepcionalmente altos, la mayoría de las observaciones se concentran en montos relativamente bajos. El amplio rango intercuartílico (S/274,074.63) refuerza la heterogeneidad en la gestión del efectivo, indicando que la empresa opera con niveles de liquidez muy variables, posiblemente debido a ciclos irregulares de flujos de caja o políticas de tesorería no uniformes.

4.2.2.2 Análisis general

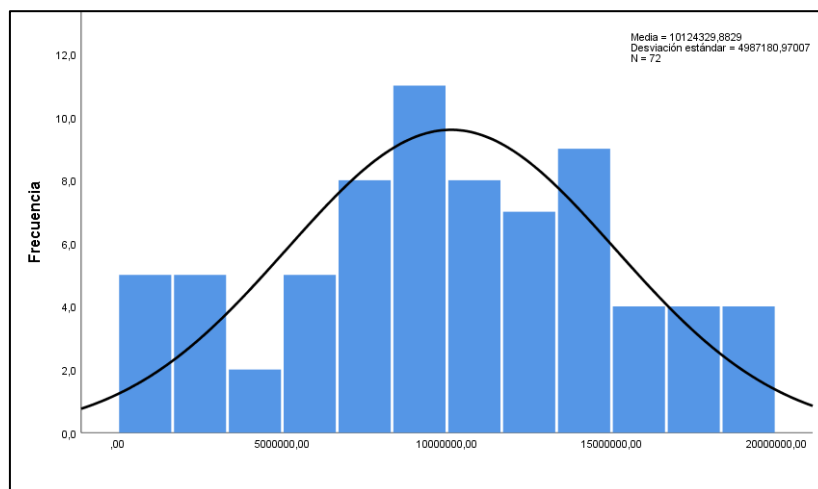
El análisis de la variable “Flujo de caja” arrojó los siguientes resultados:

Tabla 9.

Descriptivos de la variable flujo de caja

		Estadístico	Error estándar
Flujo de caja	Media	10124329,88	587744,91
	Mediana	10007408,49	
	Varianza	2,4872E+13	
	Desviación estándar	4987180,97	
	Mínimo	561452,75	
	Máximo	1,95E+07	
	Rango	18928675,48	
	Rango intercuartil	7080728,82	
	Asimetría	-0,085	0,283
	Curtosis	-0,68	0,559

Según se observa en la Tabla 9, los estadísticos descriptivos del flujo de caja muestran una media de S/10,124,329.88 con un error estándar de S/587,744.91, indicando una estimación relativamente precisa para este nivel de magnitud, aunque con una dispersión extremadamente alta (desviación estándar = S/4,987,180.97 y varianza = 2.49×10^{13}). La mediana (S/10,007,408.49) cercana a la media y un coeficiente de asimetría casi neutro (-0.085) sugieren una distribución aproximadamente simétrica, pero con un rango excepcionalmente amplio (S/18,928,675.48) que va desde S/561,452.75 hasta S/19,500,000, evidenciando fluctuaciones masivas en los flujos. El rango intercuartílico (S/7,080,728.82) confirma una variabilidad sustancial incluso en el 50% central de los datos, mientras que la curtosis negativa (-0.68) revela una distribución más plana (platicúrtica) que la normal, con colas menos pesadas y menor concentración alrededor de la media, lo que sugiere una gestión de caja con patrones heterogéneos, posiblemente influenciada por operaciones discontinuas o eventos extraordinarios que generan flujos atípicos.

Figuras 7.*Histograma de flujos de caja*

De la Figura 7, el histograma del flujo de caja ($N=72$) muestra una distribución con media de S/10,124,329.88 y una desviación estándar de S/4,987,180.97, evidenciando una alta variabilidad en los datos. La distribución presenta una asimetría casi neutra (-0.085) y curtosis platicúrtica (-0.68), lo que indica una forma relativamente plana con colas menos pronunciadas que la distribución normal. La concentración de frecuencias se distribuye de manera relativamente uniforme a lo largo del rango, sin picos pronunciados, lo que sugiere que no hay una tendencia dominante hacia valores específicos. Sin embargo, el amplio rango (S/18,928,675.48) y la presencia de valores extremos (mínimo = S/561,452.75, máximo = S/19,500,000) reflejan una gestión de caja con fluctuaciones significativas, posiblemente debido a operaciones variables o eventos extraordinarios que impactan los flujos de efectivo. Esta dispersión sustancial subraya la importancia de implementar estrategias de gestión financiera más consistentes para reducir la volatilidad observada.

4.3. Verificación de hipótesis

4.3.1.- Verificación de hipótesis específicas

4.3.1.1. Verificación de primera hipótesis específica

Paso 1: Plantear Hipótesis

Ho: La rotación de las cuentas por pagar no se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

H1: La rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

Paso 2: Establecer un nivel de significancia

Nivel de Significancia α (alfa) = 5% = 0,05

Paso 3: Verificar el supuesto de normalidad

Para verificar este supuesto se aplicará la prueba de Kolmogorov - Smirnov a los datos porque la población tiene más de 50 elementos.

Tabla 10.

Normalidad para la HE 1

	Estadístico	Kolmogorov-Smirnov	
		gl	Sig.
Rotación de cuentas	,149	72	,000
Programación ingresos	,143	72	,001

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Según se observa en la Tabla 10, la variable rotación de cuentas no presenta una distribución normal ya que su p – valor es menor que 0.05. Asimismo, el indicador programación de los ingresos tampoco presenta una distribución normal (p – valor < 0.05). En ese sentido, se debe aplicar la prueba Rho de Spearman.

Paso 4: Seleccionar estadístico de prueba

Tabla 11.

Prueba de correlación para la HE 1

		Rotación de cuentas	Programación ingresos
Rotación de cuentas	Rho Spearman	1,000	-,141
	Sig. (bilateral)	.	,236
	N	72	72
Programación ingresos	Rho Spearman	-,141	1,000
	Sig. (bilateral)	,236	.

De la Tabla 11, la prueba de correlación de Spearman revela una relación no significativa entre la rotación de cuentas por pagar y la programación de ingresos ($\rho = -0.141$, $p = 0.236$, $N=72$), indicando que no existe evidencia estadística suficiente para afirmar una correlación lineal entre estas variables. El coeficiente negativo sugiere una tendencia débil e inversa, donde mayores rotaciones de cuentas podrían asociarse marginalmente con menores ingresos programados, pero esta relación no alcanza significancia estadística ($p > 0.05$). Por lo tanto, se concluye que, en el contexto analizado, la eficiencia en el pago a proveedores (rotación) no está linealmente asociada a la planificación de ingresos en Mega Pesca S.A., lo que sugiere que otros factores no medidos podrían influir en estas variables de manera independiente.

Paso 5: Evaluar el p – valor

$$\text{Valor de } p = 0,236 = 23,60\%$$

El valor de p es menor que el nivel de significancia 0,05 (5%).

Paso 6: Lectura del p-valor

Dado que el $p\text{-valor} > 5\%$, se puede concluir que la rotación de las cuentas por pagar no se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

Paso 7: Toma de decisiones

Según los resultados obtenidos en los pasos anteriores, no se acepta la primera hipótesis específica (HE 1).

4.3.1.2 Verificación de segunda hipótesis específica

Paso 1: Plantear Hipótesis

Ho: La rotación de las cuentas por pagar no se relaciona con la programación de los gastos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

H1: La rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los gastos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

Paso 2: Establecer un nivel de significancia

Nivel de Significancia α (alfa) = $5\% = 0,05$

Paso 3: Verificar el supuesto de normalidad

Para verificar este supuesto se aplicará la prueba de Kolmogorov - Smirnov a los datos porque la población tiene más de 50 elementos.

Tabla 12.

Normalidad para la HE 2

	Estadístico	Kolmogorov-Smirnov	
		gl	Sig.
Rotación de cuentas	,149	72	,000
Programación gastos	,116	72	,019

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Según se observa en la Tabla 12, la variable rotación de cuentas no presenta una distribución normal ya que su p – valor es menor que 0.05. Asimismo, el indicador programación de los gastos tampoco presenta una distribución normal (p – valor < 0.05). En ese sentido, se debe aplicar la prueba Rho de Spearman.

Paso 4: Seleccionar estadístico de prueba

Tabla 13.

Prueba de correlación para la HE 2

		Rotación de cuentas	Programación gastos
Rotación de cuentas	Rho Spearman	1,000	-,258
	Sig. (bilateral)	.	,029
	N	72	72
Programación gastos	Rho Spearman	-,258	1,000
	Sig. (bilateral)	,029	.

De la Tabla 13, la prueba de correlación de Spearman revela una correlación negativa estadísticamente significativa entre la rotación de cuentas por pagar y la programación de gastos ($\rho = -0.258$, $p = 0.029$, $N=72$), indicando una relación inversa moderada entre estas variables. El valor $p < 0.05$ confirma que esta asociación no es aleatoria, sugiriendo que a mayor rotación de cuentas (mayor eficiencia en el pago a proveedores), menor es la programación de gastos, o viceversa. Esta relación significativa implica que la gestión de pagos podría estar vinculada con la planificación de desembolsos en Mega Pesca S.A., lo que podría reflejar una estrategia financiera donde una mayor liquidez (por pagos más eficientes) conduce a una menor necesidad de programar gastos futuros, o que una menor programación de gastos permite una mayor rotación de cuentas. Sin embargo, al tratarse de una correlación, no se puede establecer causalidad, por lo que se recomienda un análisis más profundo para comprender los mecanismos subyacentes a esta relación.

Paso 5: Evaluar el p – valor

Valor de $p = 0,029 = 2,9\%$

El valor de p es menor que el nivel de significancia 0,05 (5%).

Paso 6: Lectura del p-valor

Dado que el $p\text{-valor} < 5\%$, se puede concluir que la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los gastos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

Paso 7: Toma de decisiones

Según los resultados obtenidos en los pasos anteriores, se acepta la segunda hipótesis específica (HE 2).

4.3.1.3 Verificación de tercera hipótesis específicaPaso 1: Plantear Hipótesis

H_0 : La rotación de las cuentas por pagar no se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

H_1 : La rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

Paso 2: Establecer un nivel de significancia

Nivel de Significancia α (alfa) = $5\% = 0,05$

Paso 3: Verificar el supuesto de normalidad

Para verificar este supuesto se aplicará la prueba de Kolmogorov - Smirnov a los datos porque la población tiene más de 50 elementos.

Tabla 14.
Normalidad para la HE 3

	Kolmogorov-Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de cuentas	,149	72	,000
Determinación de saldos	,122	72	,010

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Según se observa en la Tabla 14, la variable rotación de cuentas no presenta una distribución normal ya que su p – valor es menor que 0.05. Asimismo, el indicador determinación de saldos de efectivo tampoco presenta una distribución normal (p – valor < 0.05). En ese sentido, se debe aplicar la prueba Rho de Spearman.

Paso 4: Seleccionar estadístico de prueba

Tabla 15.
Prueba de correlación para la HE 3

		Rotación de cuentas	Determinación de saldos
Rotación de cuentas	Rho	1,000	,205
	Spearman		
	Sig. (bilateral)	.	,083
	N	72	72
Determinación de saldos	Rho	,205	1,000
	Spearman		
	Sig. (bilateral)	,083	.

De la Tabla 15, la prueba de correlación de Spearman muestra una correlación positiva no significativa entre la rotación de cuentas por pagar y la determinación de saldos de efectivo ($\rho = 0.205$, $p = 0.083$, $N=72$). Aunque existe una tendencia moderada que sugiere que mayores niveles de rotación podrían asociarse con mayores saldos de efectivo, esta relación no alcanza significación estadística ($p > 0.05$). Esto indica que, en el contexto analizado, no hay evidencia suficiente para afirmar que la eficiencia en el pago a proveedores (rotación) esté linealmente asociada con la disponibilidad de efectivo

en Mega Pesca S.A., lo que sugiere que otros factores no medidos podrían influir de manera más determinante en la gestión de liquidez de la empresa.

Paso 5: Evaluar el p – valor

Valor de $p = 0,083 = 8,3\%$

El valor de p es mayor que el nivel de significancia 0,05 (5%).

Paso 6: Lectura del p-valor

Dado que el p -valor $> 5\%$, se puede concluir que la rotación de las cuentas por pagar no se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

Paso 7: Toma de decisiones

Según los resultados obtenidos en los pasos anteriores, no se acepta la tercera hipótesis específica (HE 3).

4.3.2.- Verificación de hipótesis general

Paso 1: Plantear Hipótesis

H_0 : No existe relación significativa entre la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

H_1 : Existe relación significativa entre la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

Paso 2: Establecer un nivel de significancia

Nivel de Significancia α (alfa) = $5\% = 0,05$

Paso 3: Verificar el supuesto de normalidad

Para verificar este supuesto se aplicará la prueba de Kolmogorov - Smirnov a los datos porque la población tiene más de 50 elementos.

Tabla 16.
Normalidad para la HG

	Kolmogorov-Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de cuentas	,149	72	,000
Flujo de caja	,056	72	,200

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Según se observa en la Tabla 16, la variable rotación de cuentas no presenta una distribución normal ya que su p – valor es menor que 0.05. Sin embargo, la variable flujo de caja si presenta una distribución normal (p – valor > 0.05). En ese sentido, se debe aplicar la prueba Rho de Spearman.

Paso 4: Seleccionar estadístico de prueba

Tabla 17.
Prueba de correlación para la HG

		Rotación de cuentas	Flujo de caja
Rotación de cuentas	Rho Spearman	1,000	,424
	Sig. (bilateral)	.	,048
	N	72	72
Flujo de caja	Rho Spearman	,424	1,000
	Sig. (bilateral)	,048	.

De la Tabla 17, la prueba de correlación de Spearman revela una correlación positiva estadísticamente significativa entre la rotación de cuentas por pagar y el flujo de caja ($\rho = 0.424$, $p = 0.048$, $N=72$), mostrando una relación moderada y directa entre estas variables. El valor $p < 0.05$ indica que esta asociación no es producto del azar, sugiriendo que una mayor eficiencia en la rotación de cuentas (mayor frecuencia de pagos a proveedores) está vinculada con un mejor desempeño del flujo de caja en Mega Pesca S.A. Este hallazgo respalda la importancia de una gestión eficiente de las obligaciones por pagar como factor que contribuye positivamente a la liquidez operativa de la empresa.

Sin embargo, al tratarse de un análisis correlacional, no implica causalidad directa, siendo importante investigar otros factores que puedan influir en esta relación para una comprensión más completa de la dinámica financiera.

Paso 5: Evaluar el p – valor

Valor de $p = 0,048 = 4,8\%$

El valor de p es menor que el nivel de significancia 0,05 (5%).

Paso 6: Lectura del p-valor

Dado que el $p\text{-valor} < 5\%$, se puede concluir que existe relación significativa entre la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.

Paso 7: Toma de decisiones

Según los resultados obtenidos en los pasos anteriores, se da por verificada y aceptada la Hipótesis General.

DISCUSIÓN

El análisis descriptivo del inventario promedio de cuentas por pagar reveló una media de S/1,153,638.30 con elevada dispersión ($DE = S/709,385.83$) y fuerte asimetría positiva (3.027), indicando una concentración de deudas en montos bajos, pero con valores atípicos que distorsionan el promedio. Esta distribución leptocúrtica (curtosis = 12.089) sugiere irregularidades en la gestión de pasivos, donde la mayoría de las obligaciones son modestas, pero existen casos excepcionales de alta exposición. Paralelamente, la velocidad de pago mostró una media de 340.71 días ($DE = 181.12$) con similar sesgo positivo (2.969), evidenciando plazos extendidos de pago que podrían afectar la liquidez operativa y las relaciones con proveedores.

En cuanto al indicador principal, la rotación de cuentas por pagar presentó una media baja (1.29 veces/año) con dispersión moderada ($DE = 0.61$) y distribución leptocúrtica (6.345), confirmando una gestión ineficiente de pasivos en la mayoría de los periodos, aunque con ocasionales spikes (valores atípicos o aumentos abruptos y temporales en los datos) de mayor rotación. Este patrón coincide con hallazgos teóricos que vinculan bajas rotaciones con problemas de liquidez. Por otro lado, el flujo de caja exhibió una media de S/10.1 millones, pero con extrema volatilidad ($DE \approx S/4.9$ millones) y curtosis negativa (-0.68), reflejando una gestión financiera errática donde eventos puntuales generan fluctuaciones anómalas en la disponibilidad de efectivo.

Los indicadores de planificación mostraron comportamientos divergentes: mientras la programación de ingresos tuvo una media de S/1.2 millones con distribución platicúrtica (1.18), la programación de gastos promedió S/827,082.74 con menor curtosis (0.88). Esta diferencia en las formas de distribución sugiere que

la empresa enfrenta mayores dificultades para predecir ingresos que gastos, lo que podría generar desbalances en el cash flow. Adicionalmente, la determinación de saldos presentó asimetría positiva (0.941) y amplio rango (S/922,497.8), indicando que los niveles de efectivo disponibles son inconsistentes y frecuentemente insuficientes para cubrir obligaciones inmediatas.

El análisis correlacional mediante Rho de Spearman reveló una relación significativa e inversa entre rotación de cuentas y programación de gastos ($\rho = -0.258$, $p = 0.029$). Este hallazgo sugiere que cuando la empresa mejora su eficiencia en pagos (mayor rotación), reduce su necesidad de programar gastos futuros, posiblemente por acceder a mejores condiciones crediticias o descuentos por pronto pago. Sin embargo, la ausencia de correlación con la programación de ingresos ($\rho = -0.141$, $p = 0.236$) indica que esta variable opera independientemente del ciclo de pagos, revelando una desconexión entre la gestión de pasivos y la generación de ingresos.

Se contrasta la información realizada con el autor Castillo y Martínez (2020) en su estudio titulado "Control de cuentas por pagar y liquidez de empresas de productos veterinarios en la ciudad de Tacna"; examinan el control de cuentas por pagar y la liquidez de empresas de productos veterinarios. La Investigación de la universidad Alas Peruanas, tiene relación con este trabajo que se buscó determinar las cuentas por pagar en relación con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca S.A. dándose a conocer que si cuenta con una relación con el flujo de caja que permita mejorar las cuentas por pagar. Asimismo, al cumplir las metas también influye en el pago de cuentas, asimismo no se observa los reportes de información sobre un control de dichas cuentas, lo que impide corregir las deficiencias en forma oportuna. En cuanto al flujo de caja se pudo detectar que existe un

riesgo bajo, debido a la inexperiencia del personal que realiza el control de los documentos en tiempo tardío. Finalmente, las cuentas por pagar se relacionan con el flujo de caja de la mencionada empresa porque al no contar con supervisión y control de pagos pendientes, no se puede hacer una buena labor y control de dichos saldos, sumando también la falta de información la cual no se viene presentando de forma oportuna para la toma de decisiones.

Por otro lado, contrastando la información con la investigación de Andia y Rojas (2023) en su tesis titulada “Las cuentas por pagar comerciales de la empresa Eficaz S.A. en el distrito de Miraflores, en el año 2022” consideró que la variable cuentas por pagar, es una de las cuentas más analizadas debido a la importancia de cumplir de manera oportuna en sus obligaciones con proveedores y no generar otros gastos innecesarios que perjudican a la empresa. Esta investigación se desarrolla también en la búsqueda de relación entre las cuentas por pagar y el flujo de caja, la cual se buscó información de datos de una empresa comercial como lo es Mega Pesca S.A Aquí se concuerda con el autor Andia y Rojas pues hay una coincidencia en cuanto a los resultados donde se indica una correlación elevada entre la eficiencia del personal del departamento de pagos y el tiempo de antigüedad de las cuentas por pagar a los proveedores.

CONCLUSIONES

PRIMERA:

El análisis no encontró evidencia estadística suficiente para afirmar que exista una relación entre la rotación de cuentas por pagar y la programación de ingresos ($\rho = -0.141$, $p = 0.236$). Este resultado sugiere que los procesos de planificación de ingresos en Mega Pesca S.A. operan de manera independiente a la gestión de sus obligaciones con proveedores. La falta de correlación podría explicarse porque la programación de ingresos depende principalmente de factores exógenos (como la demanda del mercado, precios de venta y condiciones económicas) y de variables internas relacionadas con las ventas y cobranzas, más que de la eficiencia en el pago a proveedores.

SEGUNDA:

Se demostró una correlación negativa estadísticamente significativa entre la rotación de cuentas por pagar y la programación de gastos ($\rho = -0.258$, $p = 0.029$). Este hallazgo indica que cuando Mega Pesca S.A. mejora su eficiencia en el pago a proveedores (aumenta su rotación), tiende a programar menos gastos futuros. Esta relación podría explicarse por varios mecanismos: 1) al pagar más rápido, la empresa podría estar aprovechando descuentos por pronto pago que reducen el monto total de gastos, 2) una mejor rotación podría mejorar la calificación crediticia de la empresa, permitiendo acceder a mejores condiciones financieras, o 3) la empresa podría estar gestionando estratégicamente sus desembolsos para optimizar su flujo de caja.

TERCERA:

El análisis no encontró una asociación estadísticamente significativa entre la rotación de cuentas por pagar y los saldos de efectivo ($\rho = 0.205$, $p = 0.083$). Este resultado desafía la noción convencional de que una mayor eficiencia en los pagos necesariamente se traduce en mayores saldos de efectivo disponibles. La falta de correlación sugiere que, en Mega Pesca S.A., los niveles de efectivo están determinados principalmente por otros factores como: 1) la eficiencia en las cobranzas, 2) el acceso a líneas de crédito, 3) los ciclos de producción y venta, o 4) requerimientos inesperados de capital de trabajo. La distribución platycúrtica de los saldos ($\text{curtosis} = 0.766$) refuerza esta interpretación, mostrando una alta variabilidad no explicada por la rotación de pagos.

CUARTA:

El estudio confirmó que existe una relación positiva y estadísticamente significativa entre la rotación de cuentas por pagar y el flujo de caja en Mega Pesca S.A. ($\rho = 0.424$, $p = 0.048$). Este hallazgo respalda la teoría financiera que sostiene que una gestión eficiente de los pasivos a corto plazo contribuye a mejorar la liquidez operativa de la empresa. Sin embargo, el coeficiente de correlación moderado indica que, si bien la rotación de cuentas por pagar es un factor importante, no es el único determinante del flujo de caja. Variables como el ciclo de conversión de efectivo, la gestión de cuentas por cobrar y los niveles de inventario podrían tener roles igualmente relevantes en la generación de liquidez.

RECOMENDACIONES

PRIMERA:

El área de planeamiento estratégico, en colaboración con los departamentos comercial y de ventas, debería desarrollar modelos predictivos de ingresos basados en: 1) análisis histórico de ventas por temporada, 2) proyecciones de mercado, y 3) comportamiento de clientes clave. Estos modelos deberían incorporar técnicas de inteligencia de negocios para mejorar su precisión y ser actualizados mensualmente. Adicionalmente, se recomienda establecer reuniones periódicas entre los equipos de finanzas y ventas para alinear las proyecciones de ingresos con la capacidad operativa y financiera de la empresa.

SEGUNDA:

El equipo de tesorería, bajo la supervisión del jefe de finanzas, debería implementar un sistema dinámico de programación de gastos que: 1) clasifique a los proveedores según su importancia estratégica y condiciones de pago, 2) establezca plazos diferenciados de pago según el tipo de gasto (operativos vs. estratégicos), y 3) utilice simulaciones de escenarios para evaluar el impacto de diferentes políticas de pago en la liquidez de la empresa. Este sistema debería integrarse con el ERP de la compañía para permitir un seguimiento en tiempo real y ser auditado semestralmente por el área de control interno.

TERCERA:

La gerencia financiera debería implementar un modelo integrado de gestión de liquidez que incluya: 1) un análisis detallado del ciclo de conversión de efectivo para identificar cuellos de botella, 2) la diversificación de fuentes de financiamiento a corto plazo, y 3) la creación de un fondo de contingencia para cubrir necesidades

imprevistas de efectivo. Este modelo debería ser desarrollado por el área de planeamiento financiero con apoyo de consultores especializados si fuera necesario, e implementado progresivamente durante un período no mayor a seis meses, con revisiones trimestrales de avance.

CUARTA:

El departamento de finanzas, en coordinación con la gerencia general, debería implementar un programa integral de gestión del capital de trabajo que incluya: 1) la optimización de los plazos de pago a proveedores mediante negociaciones estratégicas, 2) el establecimiento de políticas claras para aprovechar descuentos por pronto pago cuando sea financieramente conveniente, y 3) la implementación de un sistema de monitoreo continuo que relacione la rotación de cuentas por pagar con otros indicadores clave de liquidez. Este programa debería ser revisado trimestralmente por el comité de finanzas para evaluar su efectividad y realizar los ajustes necesarios.

REFERENCIAS Y BIBLIOGRAFÍA

Alva Matteucci, Mario y Ramos Romero, Gabriela (2020). Manual Tributario 2020.

Instituto Pacifico SAC. 1ra. Edición agosto 2020. Lima, Perú.

Apaza Meza, Mario y Barrantes Sánchez, Efraín (2020). Administración Financiera.

Instituto Pacifico SAC. 1ra. Edición Setiembre 2020. Lima, Perú.

Castellanos Sánchez, Heiberg Andrés (2016). Verificabilidad asimétrica en el reconocimiento de Ingresos y Gastos a la luz de la teoría positiva de la contabilidad. Revista Science of human Action, Volumen 1 (1). Medellín, Colombia.

Contraloría General de la República (2019). RC N°146-2019-CG, aprueba la “Implementación del Sistema de Control Interno en las Entidades del estado”. Lima, Perú.

Contraloría General de la Republica (2017). RC N° 004-2017-CG, aprueba la Guía para la Implementación y Fortalecimiento del Sistema de Control Interno en las Entidades del Estado". Lima, Perú.

Contraloría General de la Republica (2016). RC N° 149-2016-CG, aprueba la Directiva N° 013-2016-CG/PROD “Implementación del Sistema de Control Interno en las entidades del Estado”. Lima, Perú.

Contraloría General de la Republica, 2019. Obtenido de <http://www.rendiciondecuentas.gob.pe/marcolegal.asp>.

Effio Pereda, Fernando (2019). Guía rápida para entender la importancia de las Políticas Contables. Revista Actualidad Empresarial, 1ra. Quincena de Abril. Lima, Perú.

Flores, Marco (2014). Hacia un Modelo de Evaluación y Rendición de Cuentas en el Gobierno del Estado de Zacatecas. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/47248923.pdf>

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza (2015). Coso Marco de Referencia para la Implementación, gestión y control de un adecuado Sistema de Control Interno. Obtenido de Deloitte. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/risk/COSO-Sesion1.pdf>.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Título: La rotación de cuentas por pagar y su relación con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca S.A. periodo 2019-2024

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE X	Tipo de Investigación: Pura Diseño de Investigación: No experimental y longitudinal Nivel de Investigación: Nivel descriptivo y correlacional Población: Datos de los Estados Financieros de la empresa Mega Pesca SA periodo 2019-2024 Muestra: Datos financieros referidos al periodo 2019 – 2024 de la empresa Mega Pesca SA Teniendo un total de 72 registros de datos. Técnica: Análisis de documental Instrumentos: Ficha registro
¿De qué manera se relaciona la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024?	Establecer la relación significativa entre la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024	Existe relación significativa entre la rotación de las Cuentas por pagar con el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024	Rotación de Cuentas por Pagar	
			INDICADORES	
			Inventario de promedio de cuentas por pagar Velocidad de pago de las obligaciones	
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPOTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE Y	
¿De qué manera la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024?	Determinar si la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.	La rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la programación de los ingresos en el flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.	Flujo de caja	
			INDICADORES	
			Programación de los ingresos Programación de los gastos Determinación de los saldos de efectivo	
¿De qué manera la rotación de cuentas por pagar se relaciona con la programación de los gastos del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024?	Determinar si rotación de cuentas por pagar se relaciona con la programación de los gastos del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.	La rotación de cuentas por pagar se relaciona con la programación de los gastos del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.		
¿De qué manera la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024?	Determinar de qué manera la rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.	La rotación de las cuentas por pagar se relaciona con la determinación de los saldos de efectivo del flujo de caja de la empresa Mega Pesca SA, periodo 2019-2024.		

Anexo 2. FLUJO DE CAJA PROYECTADO

Periodo: 2019
 Empresa: Mega Pesca SA.
 Proyección de flujo de caja

INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
CUENTAS POR COBRAR	1,325,281.01	1,091,912.33	1,201,088.81	1,864,625.49	1,206,649.70	1,524,137.16	1,478,940.25	1,389,168.33	2,313,355.55	2,427,685.53	2,544,507.72	1,863,239.29
TOTAL INGRESOS	1,325,281.01	1,091,912.33	1,201,088.81	1,864,625.49	1,206,649.70	1,524,137.16	1,478,940.25	1,389,168.33	2,313,355.55	2,427,685.53	2,544,507.72	1,863,239.29
EGRESOS												
Cuentas por pagar	675,954.21	723,818.14	924,482.00	1,293,077.00	968,097.00	742,271.00	1,050,201.00	894,142.00	1,910,942.00	1,989,395.00	1,696,809.00	1,004,765.00
Gastos administrativos	60835.8789	65143.6326	83203.38	116376.93	87128.73	66804.39	94518.09	80472.78	171984.78	179045.55	152712.81	90428.85
Gastos de ventas	27038.1684	28952.7256	36979.28	51723.08	38723.88	29690.84	42008.04	35765.68	76437.68	79575.8	67872.36	40190.6
TOTAL EGRESOS	763,828.26	817,914.50	1,044,664.66	1,461,177.01	1,093,949.61	838,766.23	1,186,727.13	1,010,380.46	2,159,364.46	2,248,016.35	1,917,394.17	1,135,384.45
SALDO DE FLUJO DE CAJA	561,452.75	273,997.83	156,424.15	403,448.48	112,700.09	685,370.93	292,213.12	378,787.87	153,991.09	179,669.18	627,113.55	727,854.84

Periodo: 2020
 Empresa: Mega Pesca SA.
 Proyección de flujo de caja

INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Cuentas por cobrar	1,831,534.20	1,856,001.91	1,062,800.13	219,303.00	214,465.28	454,596.90	820,507.60	926,071.91	979,328.84	1,262,781.26	1,400,142.32	1,550,391.25
TOTAL INGRESOS	1,831,534.20	1,856,001.91	1,062,800.13	219,303.00	214,465.28	454,596.90	820,507.60	926,071.91	979,328.84	1,262,781.26	1,400,142.32	1,550,391.25
EGRESOS												
Cuentas por pagar	1,212,937.00	1,096,261.00	122,853.00	183,216.00	131,322.00	322,331.00	639,215.00	516,800.00	699,414.00	859,689.00	967,614.00	1,288,914.00
Gastos administrativos	109164.33	98663.49	11056.77	16489.44	11818.98	29009.79	57529.35	46512	62947.26	77372.01	87085.26	116002.26
Gastos de ventas	48517.48	43850.44	4914.12	7328.64	5252.88	12893.24	25568.6	20672	27976.56	34387.56	38704.56	51556.56
TOTAL EGRESOS	1,370,618.81	1,238,774.93	138,823.89	207,034.08	148,393.86	364,234.03	722,312.95	583,984.00	790,337.82	971,448.57	1,093,403.82	1,456,472.82
SALDO DE FLUJO DE CAJA	460,915.39	617,226.98	923,976.24	12,268.92	66,071.42	90,362.87	98,194.65	342,087.91	188,991.02	291,332.69	306,738.50	93,918.43

Periodo: 2021
 Empresa: Mega Pesca SA.
 Proyección de flujo de caja

INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
CUENTAS POR COBRAR	1,157,730.05	1,249,391.24	1,700,132.32	1,134,998.52	1,642,049.73	1,239,421.38	1,154,326.65	1,221,135.04	1,463,842.96	1,870,425.88	1,709,315.77	1,856,435.20
TOTAL INGRESOS	1,157,730.05	1,249,391.24	1,700,132.32	1,134,998.52	1,642,049.73	1,239,421.38	1,154,326.65	1,221,135.04	1,463,842.96	1,870,425.88	1,709,315.77	1,856,435.20
EGRESOS												
Cuentas por pagar	813,542.00	909,159.00	1,035,817.00	992,829.00	1,451,833.00	1,113,660.00	862,206.00	985,516.00	1,157,902.00	1,573,025.00	1,415,322.00	1,493,961.00
Gastos administrativos	73218.78	81824.31	93223.53	89354.61	130664.97	100229.4	77598.54	88696.44	104211.18	141572.25	127378.98	134456.49
Gastos de ventas	32541.68	36366.36	41432.68	39713.16	58073.32	44546.4	34488.24	39420.64	46316.08	62921	56612.88	59758.44
TOTAL EGRESOS	919,302.46	1,027,349.67	1,170,473.21	1,121,896.77	1,640,571.29	1,258,435.80	974,292.78	1,113,633.08	1,308,429.26	1,777,518.25	1,599,313.86	1,688,175.93
SALDO DE FLUJO DE CAJA	238,427.59	222,041.57	529,659.11	13,101.75	1,478.44	-19,014.42	180,033.87	107,501.96	155,413.70	92,907.63	110,001.91	168,259.27

Periodo: 2022
 Empresa: Mega Pesca SA.
 Proyección de flujo de caja

INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
CUENTAS POR COBRAR	1,134,173.07	1,441,224.28	1,238,595.93	970,425.88	809,315.77	856,435.20	1,164,853.20	1,231,661.59	1,474,369.51	1,144,773.14	1,052,530.98	1,254,251.20

TOTAL INGRESOS	1,134,173.07	1,441,224.28	1,238,595.93	970,425.88	809,315.77	856,435.20	1,164,853.20	1,231,661.59	1,474,369.51	1,144,773.14	1,052,530.98	1,254,251.20
-----------------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

EGRESOS												
Cuentas por pagar	940,105.00	1,096,132.00	993,219.00	726,925.00	608,173.00	499,137.00	972,124.00	855,074.00	903,208.00	913,543.00	926,552.00	724,860.00
Gastos administrativos	84609.45	98651.88	89389.71	65423.25	54735.57	44922.33	87491.16	76956.66	81288.72	82218.87	83389.68	65237.4
Gastos de ventas	37604.2	43845.28	39728.76	29077	24326.92	19965.48	38884.96	34202.96	36128.32	36541.72	37062.08	28994.4

TOTAL EGRESOS	1,062,318.65	1,238,629.16	1,122,337.47	821,425.25	687,235.49	564,024.81	1,098,500.12	966,233.62	1,020,625.04	1,032,303.59	1,047,003.76	819,091.80
----------------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	------------	--------------	------------	--------------	--------------	--------------	------------

SALDO DE FLUJO DE CAJA	71,854.42	202,595.12	116,258.46	149,000.63	122,080.28	292,410.39	66,353.08	265,427.97	453,744.47	112,469.55	5,527.22	435,159.40
-------------------------------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	----------	------------

Periodo: 2023
 Empresa: Mega Pesca SA.
 Proyección de flujo de caja

INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
CUENTAS POR COBRAR	1,153,401.20	1,220,209.59	1,462,917.51	1,133,320.14	869,500.43	708,390.32	855,509.75	876,657.42	1,041,078.98	1,242,799.20	1,100,466.92	970,890.39

TOTAL INGRESOS	1,153,401.20	1,220,209.59	1,462,917.51	1,133,320.14	869,500.43	708,390.32	855,509.75	876,657.42	1,041,078.98	1,242,799.20	1,100,466.92	970,890.39
-----------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------	------------

EGRESOS												
Cuentas por pagar	858,118.00	735,401.00	1,002,078.00	710,137.00	725,274.00	577,792.00	491,642.00	625,519.00	672,155.00	739,184.00	833,924.00	824,679.00
Gastos administrativos	77230.62	66186.09	90187.02	63912.33	65274.66	52001.28	44247.78	56296.71	60493.95	66526.56	75053.16	74221.11
Gastos de ventas	34324.72	29416.04	40083.12	28405.48	29010.96	23111.68	19665.68	25020.76	26886.2	29567.36	33356.96	32987.16

TOTAL EGRESOS	969,673.34	831,003.13	1,132,348.14	802,454.81	819,559.62	652,904.96	555,555.46	706,836.47	759,535.15	835,277.92	942,334.12	931,887.27
----------------------	------------	------------	--------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

SALDO DE FLUJO DE CAJA	183,727.86	389,206.46	330,569.37	330,865.33	49,940.81	55,485.36	299,954.29	169,820.95	281,543.83	407,521.28	158,132.80	39,003.12
-------------------------------	------------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------

Periodo: 2024
 Empresa: Mega Pesca SA.
 Proyección de flujo de caja

INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
CUENTAS POR COBRAR	1,000,142.32	950,391.25	857,730.05	1,049,391.24	1,000,132.32	900,142.32	750,391.25	857,730.05	749,391.24	900,132.32	600,142.32	550,391.25
TOTAL INGRESOS	1,000,142.32	950,391.25	857,730.05	1,049,391.24	1,000,132.32	900,142.32	750,391.25	857,730.05	749,391.24	900,132.32	600,142.32	550,391.25
EGRESOS												
Cuentas por pagar	639,929.00	378,994.00	622,531.00	445,271.00	437,742.00	356,810.00	348,727.00	445,802.00	397,456.00	402,799.00	338,849.00	172,801.00
Gastos administrativos	57593.61	34109.46	56027.79	40074.39	39396.78	32112.9	31385.43	40122.18	35771.04	36251.91	30496.41	15552.09
Gastos de ventas	25597.16	15159.76	24901.24	17810.84	17509.68	14272.4	13949.08	17832.08	15898.24	16111.96	13553.96	6912.04
TOTAL EGRESOS	723,119.77	428,263.22	703,460.03	503,156.23	494,648.46	403,195.30	394,061.51	503,756.26	449,125.28	455,162.87	382,899.37	195,265.13
SALDO DE FLUJO DE CAJA	277,022.55	522,128.03	154,270.02	546,235.01	505,483.86	496,947.02	356,329.74	353,973.79	300,265.96	444,969.45	217,242.95	355,126.12

Anexo 3. RATIO DE ROTACION

	COSTO DE VENTAS	PROMEDIO DE CTAS POR PAGAR	ROTACION CTAS POR PAGAR	Nro de días
ENERO 2019	1,234,385.52	825,954.21	1.49	240.88
FEBRERO 2019	1,881,339.04	873,818.14	2.15	167.21
MARZO 2019	1,090,352.44	1,074,482.00	1.01	354.76
ABRIL 2019	1,145,600.54	1,743,077.00	0.66	547.75
MAYO 2019	1,736,984.47	2,318,097.00	0.75	480.44
JUNIO 2019	1,261,769.40	892,271.00	1.41	254.58
JULIO 2019	1,339,100.66	1,400,201.00	0.96	376.43
AGOSTO 2019	1,126,737.65	1,044,142.00	1.08	333.61
SEPTIEMBRE 2019	1,668,601.35	4,260,942.00	0.39	919.30
OCTUBRE 2019	1,325,149.22	1,139,395.00	1.16	309.54
NOVIEMBRE 2019	1,513,541.55	1,446,809.00	1.05	344.13
DICIEMBRE 2019	1,325,811.37	2,154,765.00	0.62	585.09
ENERO 2020	1,324,159.95	1,362,937.00	0.97	370.54
FEBRERO 2020	1,453,957.80	1,246,261.00	1.17	308.57
MARZO 2020	1,110,537.59	272,853.00	4.07	88.45
ABRIL 2020	597,249.39	733,216.00	0.81	441.96
MAYO 2020	533,990.59	681,322.00	0.78	459.33
JUNIO 2020	583,218.86	572,331.00	1.02	353.28
JULIO 2020	699,877.46	889,215.00	0.79	457.39
AGOSTO 2020	886,095.05	666,800.00	1.33	270.91
SEPTIEMBRE 2020	904,329.67	949,414.00	0.95	377.95
OCTUBRE 2020	1,140,769.25	1,009,689.00	1.13	318.63
NOVIEMBRE 2020	1,201,249.81	1,117,614.00	1.07	334.94
DICIEMBRE 2020	1,483,253.65	1,438,914.00	1.03	349.24
ENERO 2021	1,452,143.19	963,542.00	1.51	238.87
FEBRERO 2021	1,963,088.56	1,059,159.00	1.85	194.23
MARZO 2021	1,298,903.35	1,185,817.00	1.10	328.66
ABRIL 2021	1,409,542.45	1,142,829.00	1.23	291.88
MAYO 2021	1,445,655.03	1,701,833.00	0.85	423.79
JUNIO 2021	1,749,586.98	1,463,660.00	1.20	301.17
JULIO 2021	2,590,743.82	1,412,206.00	1.83	196.23
AGOSTO 2021	2,216,799.58	1,135,516.00	1.95	184.40
SEPTIEMBRE 2021	1,997,181.23	2,507,902.00	0.80	452.06
OCTUBRE 2021	2,049,268.45	2,023,025.00	1.01	355.39
NOVIEMBRE 2021	2,252,084.92	1,565,322.00	1.44	250.22
DICIEMBRE 2021	1,242,451.11	4,643,961.00	0.27	1,345.59
ENERO 2022	1,214,739.32	1,090,105.00	1.11	323.06
FEBRERO 2022	1,016,324.76	1,246,132.00	0.82	441.40
MARZO 2022	1,430,475.39	1,143,219.00	1.25	287.71
ABRIL 2022	1,327,454.17	1,076,925.00	1.23	292.06

MAYO 2022	1,359,772.71	1,058,173.00	1.29	280.15
JUNIO 2022	1,562,177.65	1,049,137.00	1.49	241.77
JULIO 2022	1,584,941.32	1,222,124.00	1.30	277.59
ÀGOSTO 2022	1,594,147.39	1,005,074.00	1.59	226.97
SETIEMBRE 2022	2,069,039.33	1,053,208.00	1.96	183.25
OCTUBRE 2022	1,974,363.86	1,163,543.00	1.70	212.16
NOVIEMBRE 2022	2,117,234.70	1,576,552.00	1.34	268.07
DICIEMBRE 2022	1,627,542.29	1,374,860.00	1.18	304.11
ENERO 2023	1,430,679.30	1,008,118.00	1.42	253.67
FEBRERO 2023	1,171,896.09	885,401.00	1.32	271.99
MARZO 2023	1,188,187.20	1,152,078.00	1.03	349.06
ABRIL 2023	1,293,708.35	860,137.00	1.50	239.35
MAYO 2023	847,634.32	875,274.00	0.97	371.74
JUNIO 2023	870,492.19	727,792.00	1.20	300.99
JULIO 2023	914,476.62	1,341,642.00	0.68	528.16
ÀGOSTO 2023	896,220.07	775,519.00	1.16	311.52
SETIEMBRE 2023	755,220.50	822,155.00	0.92	391.91
OCTUBRE 2023	1,897,017.07	889,184.00	2.13	168.74
NOVIEMBRE 2023	1,057,105.74	983,924.00	1.07	335.08
DICIEMBRE 2023	1,246,358.57	974,679.00	1.28	281.53
ENERO 2024	583,381.61	789,929.00	0.74	487.46
FEBRERO 2024	506,732.66	528,994.00	0.96	375.82
MARZO 2024	736,550.01	772,531.00	0.95	377.59
ABRIL 2024	826,033.71	595,271.00	1.39	259.43
MAYO 2024	1,954,552.12	587,742.00	3.33	108.25
JUNIO 2024	1,049,551.20	506,810.00	2.07	173.84
JULIO 2024	1,115,510.12	498,727.00	2.24	160.95
ÀGOSTO 2024	1,102,527.05	595,802.00	1.85	194.54
SETIEMBRE 2024	308,287.45	547,456.00	0.56	639.29
OCTUBRE 2024	308,959.60	552,799.00	0.56	644.12
NOVIEMBRE 2024	801,083.47	488,849.00	1.64	219.68
DICIEMBRE 2024	826,033.71	322,801.00	2.56	140.68

Anexo 4. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

MEGA PESCA S.A.							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
DEL 01.01.24 AL 31.12.24							
(En Soles)							
ACTIVOS				PASIVO Y PATRIMONIO			
ACTIVO CORRIENTE		2024	%	PASIVO CORRIENTE		2024	%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	04	936.00	0.01	Obligaciones Financieras	13	1,208,489.00	7.56
Cuentas por Cobrar Comerciales	05	1,930,501.00	12.08	Cuentas por Pagar Comerciale	14	1,752,883.00	10.97
Otras Cuentas por Cobrar	06	1,108,426.00	6.94	Otras Cuentas por Pagar	15	1,405,742.00	8.80
Existencias	07	5,173,461.00	32.38				
Gastos pagados por anticipado	08	168,685.00	1.06	TOTAL PASIVO CORRIENTE		4,367,114.00	27.33
Otros Activos	11	155,840.00	0.98				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8,537,849.00	53.44	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Deudas a Largo Plazo	16	3,695,279.00	23.13
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	09	36,687,558.00	229.63	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		3,695,279.00	23.13
Depreciacion Inmueble Maq. Equipo	09	-30,902,700.00	-193.42				
Activos Intangibles	10	129,926.00	0.81	PATRIMONIO NETO			
Gastos pagados adelantado -L.plazo	12	1,523,991.00	9.54				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		7,438,775.00	46.56	Capital	17	718,799.00	4.50
				Capital Adicional	17		0.00
				Reservas	18	666,993.00	4.17
				Resultados Acumulados	19	5,548,439.00	34.73
				RESULTADO DEL EJERCICIO	19	980,000.00	6.13
				Total Patrimonio Neto		7,914,231.00	49.54
TOTAL ACTIVO		15,976,624.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15,976,624.00	100
TOTAL ACTIVO		15,976,624.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15,976,624.00	100
				Total Patrimonio Neto		7,914,231.00	49.54
				RESULTADO DEL EJERCICIO	19	980,000.00	6.13
				Resultados acumulados	19	5,548,439.00	34.73
				Reservas	18	666,993.00	4.17
				Capital adicional	17		0.00

Anexo 5. FOTOS