



**Universidad
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y
COMPETITIVIDAD**

Tesis

Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de
servicios de transporte, Lima 2018.

Para optar el título profesional de Contador Público

AUTORA

Br. Uriarte Acuña, Luzbeni

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LIMA - PERÚ

2018

“Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018”

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Freddy Roque Fonseca Chávez

Secretario

Dr. Segundo Waldemar Rios Rios

Vocal

Mg. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Asesor temático

CPC. Carlos Víctor Frassinetti La Serna

Dedicatoria

Dedico esta tesis, a mis padres José y Teodolinda quienes me brindaron su apoyo y cariño incondicional en todo momento siendo ellos mi motor y motivo para seguir creciendo profesionalmente, así mismo a todos mis hermanos y sobrinos quienes también me brindaron su apoyo y confianza para continuar y lograr mis objetivos.

Agradecimiento

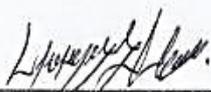
Agradezco a Dios, por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera profesional, por ser mi fortaleza para superar los obstáculos y llegar al cumplimiento de mis metas, de igual manera agradecer a la Universidad Norbert Wiener, a los docentes que me brindaron sus enseñanzas y demás personas que contribuyeron en mi formación profesional.

Declaración de autenticidad y responsabilidad

Yo, Uriarte Acuña Luzbeni identificada con DNI Nro. 62766676, domiciliada en San Martín de Porres egresada de la carrera profesional de Contabilidad y Auditoría he realizado la Tesis titulada “Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018” para optar el título profesional de Contador Público, para lo cual Declaro bajo juramento que:

1. El título de la Tesis ha sido creado por mi persona y no existe otro trabajo de investigación con igual denominación.
2. En la redacción del trabajo se ha considerado las citas y referencias con los respectivos autores.
3. Después de la revisión de la Tesis con el software Turnitin se declara 14% de coincidencias.
4. Para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real.
5. La propuesta presentada es original y propia del investigador no existiendo copia alguna.
6. En el caso de omisión, copia, plagio u otro hecho que perjudique a uno o varios autores es responsabilidad única de mi persona como investigador eximiendo de todo a la Universidad Privada Norbert Wiener y me someto a los procesos pertinentes originados por mi persona.

Firmado en Lima el día 30 de Noviembre del 2018



Uriarte Acuña Luzbeni
DNI 62766676

Presentación

Señores miembros del jurado:

De acuerdo con las normas establecidas dentro del reglamento de grados y títulos de la Universidad Privada Norbert Wiener para optar el título de Contador Público, presento el trabajo holístico titulado: “Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018” la investigación que tiene como principal objetivo proponer el diseño de un proceso de gestión financiera para el mejoramiento de la liquidez de la empresa.

La tesis está conformada por nueve capítulos, en el capítulo uno se describió el problema ideal de la investigación, el objetivo general, así como los objetivos específicos respecto al problema así mismo se describió tanto la justificación metodológica y práctica. El capítulo dos se desarrolló el sustento teórico, los antecedentes y el marco conceptual. En el capítulo tres se detalla el método utilizado en la investigación, así como el sintagma, enfoque, tipo, nivel, método, categorías, subcategorías, población, muestra, unidades informantes de igual manera la técnica e instrumentos utilizados para la recopilación de datos, los procedimientos para la recopilación de datos y para cerrar este capítulo se realizó el análisis de datos. En el capítulo cuatro se realizó la descripción de la empresa, el marco legal, la actividad económica, la información económica y financiera, la información tributaria y los proyectos actuales en los cuales está realizando su inversión. En el capítulo cinco se describió los resultados cuantitativos, el análisis cualitativo, y el diagnóstico final en el cual se realizó la descripción cuantitativo y cualitativo llegando a la triangulación de ambas. El capítulo seis, se detalla la propuesta de la investigación, así como el fundamento de la propuesta, los problemas, la elección de las alternativas de solución, y los objetivos de la propuesta los cuales están basados en el mejoramiento de la liquidez de la empresa por intermedio de una buena gestión financiera. El capítulo siete se desarrolla la discusión de la tesis obtenido del

diagnóstico final, de la propuesta y de los antecedentes desarrollados. El capítulo número ocho consta de las conclusiones y sugerencias finales de la tesis. Se concluye con el capítulo nueve, en cual se indican las referencias, en otras palabras, las fuentes que se utilizó en el desarrollo de la investigación.

Señores miembros del jurado espero que la investigación cumpla las expectativas para su aprobación y posterior aplicación de la propuesta en la empresa.

Índice

	Pág.
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Declaración de autenticidad y responsabilidad	vi
Presentación	vii
Índice	ix
Índice de tablas	xii
Índice de figuras	xiii
Índice de cuadros	xiv
Resumen	xv
Abstract	xvi
Introducción	xvii

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de investigación	19
1.1.1 Identificación del problema ideal	19
1.1.2 Formulación del problema	21
1.2 Objetivos	21
1.2.1 Objetivo general	21
1.2.2 Objetivos específicos	21
1.3 Justificación	21
1.3.1 Justificación metodológica	21
1.3.2 Justificación práctica	22

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Sustento teórico	24
2.2 Antecedentes	33
2.3 Marco conceptual	38

CAPÍTULO III

MÉTODO

3.1 Sintagma	73
--------------	----

3.2 Enfoque	73
3.3 Tipo, nivel y método	73
3.4 Categorías y subcategorías	75
3.5 Población, muestra y unidades informantes	75
3.6 Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos	78
3.7 Procedimiento para recopilar datos	80
3.8 Análisis de datos	81

CAPÍTULO IV

EMPRESA

4.1 Descripción de la empresa	83
4.2 Marco legal de la empresa	83
4.3 Actividad económica de la empresa	84
4.4 Información económica y financiera de la empresa	84
4.5 Información tributaria de la empresa	85
4.6 Proyectos actuales	86

CAPÍTULO V

TRABAJO DE CAMPO

5.1 Resultados cuantitativos	88
5.2 Análisis cualitativo	105
5.3 Diagnóstico final	107

CAPÍTULO VI

PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN

6.1 Fundamentos de la propuesta	115
6.2 Problemas	116
6.3 Elección de la alternativa de solución	117
6.4 Objetivos de la propuesta	118
6.5 Justificación de la propuesta	120
6.6 Resultados esperados	120
6.7 Desarrollo de la propuesta	122
6.7.1 Objetivo 1:	122
6.7.2 Objetivo 2:	132
6.7.3 Objetivo 3:	138
6.8 Consideraciones finales	145

CAPÍTULO VII**DISCUSIÓN**

7.1 Discusión	151
---------------	-----

CAPÍTULO VIII**CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS**

7.1 Conclusiones	156
------------------	-----

7.2 Sugerencias	158
-----------------	-----

CAPÍTULO IX**REFERENCIAS**

Referencias	161
-------------	-----

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de la investigación	174
-------------------------------------	-----

Anexo 2. Instrumento cuantitativo	175
-----------------------------------	-----

Anexo 3. Instrumento cualitativo	180
----------------------------------	-----

Anexo 4. Grupo de redes	181
-------------------------	-----

Anexo 5. Fichas de validación de los instrumentos cuantitativos	185
---	-----

Anexo 6. Fichas de validación de la propuesta	194
---	-----

Anexo 7. Evidencia de la visita a la empresa	196
--	-----

Anexo 8. Evidencias de la propuesta	197
-------------------------------------	-----

Anexo 9. Artículo de investigación	223
------------------------------------	-----

Anexo 10. Matrices de trabajo	232
-------------------------------	-----

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Matriz de categorización	75
Tabla 2. Muestra cuantitativa	76
Tabla 3. Muestra cualitativa	77
Tabla 4. Validación de expertos del instrumento cualitativo	80
Tabla 5. Análisis de la Liquidez – Liquidez general de los años 2015 al 2017.	88
Tabla 6. Análisis de la Liquidez – Liquidez acida de los años 2015 al 2017.	89
Tabla 7. Análisis de Solvencia – Endeudamiento de los años 2015 al 2017.	90
Tabla 8. Análisis de Solvencia – Endeudamiento a corto plazo.	91
Tabla 9. Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por cobrar comerciales	92
Tabla 10. Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por pagar comerciales	93
Tabla 11. Análisis de Gestión – Rotación de caja y bancos	94
Tabla 12. Análisis Horizontal del estado de situación financiera - del efectivo	95
Tabla 13. Análisis Horizontal del estado de situación financiera – de las cuentas por cobrar comerciales.	96
Tabla 14. Análisis Vertical del estado de situación financiera – Activo corriente	97
Tabla 15. Análisis Vertical del estado de situación financiera – Pasivo y patrimonio	98
Tabla 16. Análisis Horizontal del estado de resultados – Ventas netas	99
Tabla 17. Análisis Horizontal del estado de resultados – Gastos financieros	100
Tabla 18. Análisis Vertical del estado de resultados – Costo de ventas	101
Tabla 19. Análisis de Rentabilidad – Rentabilidad del activo	102
Tabla 20. Análisis de Rentabilidad – Rentabilidad sobre patrimonio	103
Tabla 21. Análisis de Rentabilidad – Margen neto sobre ventas	104
Tabla 22. Flujo de caja en el escenario optimista	127
Tabla 23. Flujo de caja en el escenario regular	128
Tabla 24. Flujo de caja en el escenario pesimista	129
Tabla 25. Viabilidad económica de la propuesta	130

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Misión, Visión y Objetivos de la empresa.	83
Figura 2. Datos de la empresa. Fuente Consulta RUC.	83
Figura 3. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2017.	84
Figura 4. Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2017	85
Figura 5. Liquidez general de los años 2015 al 2017.	88
Figura 6. Liquidez acida de los años 2015 al 2017.	89
Figura 7. Endeudamiento de los años 2015 al 2017.	90
Figura 8. Endeudamiento a Corto Plazo de los años 2015 al 2017.	91
Figura 9. Rotación de cuentas por cobrar comerciales de los años 2015 al 2017.	92
Figura 10. Rotación de cuentas por pagar comerciales de los años 2015 al 2017.	93
Figura 11. Rotación de caja y bancos de los años 2015 al 2017.	94
Figura 12. Análisis horizontal de efectivo y equivalente de efectivo.	95
Figura 13. Análisis horizontal de las cuentas por cobrar comerciales.	96
Figura 14. Análisis vertical del activo de los años 2015 al 2017.	97
Figura 15. Análisis vertical del pasivo y patrimonio de los años 2015 al 2017.	98
Figura 16. Análisis horizontal de las ventas netas de los años 2015 al 2017.	99
Figura 17. Análisis horizontal de los gastos financieros de los años 2015 al 2017.	100
Figura 18. Análisis vertical del costo de ventas de los años 2015 al 2017.	101
Figura 19. Rentabilidad del activo de los años 2015 al 2017.	102
Figura 20. Rentabilidad sobre patrimonio de los años 2015 al 2017.	103
Figura 21. Margen neto sobre ventas de los años 2015 al 2017.	104
Figura 22. Proceso de gestión financiera.	118
Figura 23. Soluciones técnicas diseñar un proceso de gestión financiera.	123
Figura 24. Caratula del proceso de gestión financiera.	131
Figura 25. Soluciones técnicas de los lineamientos de las políticas de créditos y cobranzas.	133
Figura 26. Caratula de los lineamientos de las políticas de créditos y cobranzas.	137
Figura 27. Soluciones técnicas de estrategias para reducir el endeudamiento.	140
Figura 28. Carátula de las estrategias para reducir el endeudamiento.	144
Figura 29. Tasa de interés para reducir el endeudamiento.	146
Figura 30. Porcentaje para incrementar las ventas proyectadas.	147
Figura 31. Estado de situación financiera proyectado.	148
Figura 32. Estado de resultados proyectado.	149

Índice de cuadros

	Pág.
Cuadro 1. Plan de actividades para el diseño de un proceso de gestión financiera.	122
Cuadro 2. Presupuesto de gastos.	125
Cuadro 3. Diagrama de Gantt de la elaboración de un proceso de gestión financiera.	126
Cuadro 4. Lineamientos para el cumplimiento de las políticas de créditos y cobranzas.	132
Cuadro 5. Cronograma de políticas de créditos y cobranzas.	134
Cuadro 6. Diagrama de Gantt sobre los lineamientos de políticas de créditos y cobranzas.	136
Cuadro 7. Plan de actividades sobre estrategias para reducir el endeudamiento.	139
Cuadro 8. Diagrama de Gantt sobre estrategias para reducir el endeudamiento.	143

Resumen

El presente trabajo de investigación “Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018” nació con la idea del mejoramiento de la liquidez y se propone diseñar un proceso de gestión financiera el cual ayudará a evaluar, verificar y controlar los recursos económicos que serán utilizados en la elaboración de los proyectos de la empresa.

En el estudio se utilizó el sintagma holístico, enfoque mixto, tipo proyectiva, nivel comprensivo, método inductivo y deductivo y para la recolección de información la ficha técnica de registro documental aplicada al estado de situación financiera y estado de resultados se desarrolló mediante los ratios financieros y el análisis horizontal y vertical, también se realizó una guía de entrevistas la cual está conformada por 8 interrogantes, validada por 3 expertos y aplicada a 3 personas especialistas en el tema, se llegó a procesar la información en el programa atlas.ti8.

Según la información recopilada se llegó a obtener los resultados, que la empresa tiene disminución de liquidez la cual afecta con el cumplimiento de sus obligaciones, además el nivel de endeudamiento es elevado donde el patrimonio no logra cubrirlo y las cuentas por cobrar reflejan importes significativos se deduce que no existe una buena rotación de cobranzas, por estas razones se propone la elaboración de un proceso de gestión financiera para el mejoramiento de la liquidez de una empresa de servicios.

Palabras clave: Gestión financiera, Liquidez, Fuentes de financiamiento, Políticas de créditos y cobranzas, razones financieras y riesgos económicos.

Abstract

A presente pesquisa trabalho "gestão financeira para melhorar a liquidez de uma empresa de serviços de transporte, 2018 Lima" nasceu com a ideia de melhorar a liquidez e pretende desenvolver um processo de gestão financeira que ajudarão a avaliar, verificar e controlar os recursos financeiros que serão utilizados na elaboração dos projetos da empresa.

O estudo utilizou a abordagem holística, misturado de frase, tipo projetivo, método detalhado de nível, indutivo e dedutivo para a recolha de informações folha de registo documental aplicada à situação financeira do estado e o estado de resultados são desenvolvidos usando índices financeiros e o horizontal e análise vertical também foi um guia de entrevistas que é composta de 8 perguntas, validados por 3 peritos e aplicada a especialistas de três pessoas no assunto, foi a Proceso a informação no programa atlas.ti8.

De acordo com as informações coletadas foi obter os resultados, que a empresa tem diminuição da liquidez que afeta com o cumprimento das obrigações, além do nível de endividamento é alto onde património falha para cobri-lo he é responsável por carga segue-se que uma quantidade significativa de refletir uma boa rotação de coleções, é por estas razões, propõe o desenvolvimento de um processo de gestão financeira para melhorar a liquidez da empresa.

Palavras-chave: gestão financeira, liquidez, financiamento de fontes, créditos políticos e coleções, índices financeiros e riscos econômicos.

Introducción

La presente investigación denominada “Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018” se basa en proponer la elaboración de un proceso de gestión financiera con la finalidad de lograr mejorar la liquidez para que la empresa pueda seguir desarrollando sus actividades correctamente.

Dicha investigación está elaborada por la categoría problema que es la falta de liquidez la cual genera dificultades a la empresa en el cumplimiento del pago de sus obligaciones a sus proveedores, al personal y otros gastos que tiene que cubrir, así mismo el objetivo es realizar las cuentas por cobrar en efectivo lo más pronto posible y plantear estrategias que ayuden a reducir el endeudamiento.

Asimismo la categoría solución procesos de gestión financiera ayudara a la empresa a obtener mejores resultados porque el objetivo está en dar solución a los problemas detectados los cuales son la disminución de liquidez, las cuentas por cobrar y el elevado endeudamiento, con la categoría solución se pretende desarrollar las actividades y tareas que ayuden allegar al cumplimiento de los objetivos estas serán desarrolladas mediante las opiniones de personas especialistas en cada área, que se tiene que cumplir las políticas de créditos y cobranzas, y así poder tener mayor liquidez y mejorar la rentabilidad.

Aplicando la categoría solución se obtendrá buenos resultados tanto en la liquidez y la rentabilidad de la empresa, para que de esta manera continúe con el desarrollo de sus operaciones en el mercado competitivo brindando servicios de calidad con mano de obra calificada.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de investigación

1.1.1 Identificación del problema ideal

A nivel internacional la crisis financiera en el año 2008 afectó los mercados de las empresas empujando la economía global hasta llegar al borde del abismo fue causante de grandes penurias a millones de seres humanos llegó a tener su impacto y sus futuras consecuencias en el 2009, después de haber pasado por esta crisis ocurrió una nueva crisis denominada la deuda soberana entre los años 2010 al 2012 por todas estas situaciones es que la liquidez se ha visto afectada, porque los grandes empresarios no tienen esa seguridad de recuperación de dinero para poder invertir (Banco internacional, 2018).

Se define riesgo de liquidez como la incapacidad de una organización para disponer de los fondos suficientes para hacer frente oportunamente a los compromisos de pago. Este riesgo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles y/o en la dificultad de acceder a los mercados de financiamiento a costos razonables para el cumplimiento de sus obligaciones asumidas.

En términos generales, la liquidez es la facilidad con la que un activo puede convertirse en un medio de pago. Una forma en que la conversión puede ocurrir es a través de la venta del activo. Cuanto menos se mueva esa venta el precio del activo, la mayor es la liquidez del mercado.

A nivel nacional las empresas prestadoras de servicios luchan en el mercado de la competencia para atraer más clientes deben de brindar servicios con mano de obra calificada llegando al punto de centralización en el cual está basada la investigación es el problema de la falta de liquidez en la empresa de transporte de carga la cual se ve afectada

con dicha situación, porque no cuenta con capacidad para hacer frente a sus obligaciones contraídas con su personal, sus proveedores, con las instituciones financieras, entre otros por tales motivos se desarrolló la propuesta de solución que es la gestión financiera para que la empresa pueda sobresalir de esta dificultad de manera positiva aplicando razones financieras que ayuden a determinar los porcentajes de la misma.

En el Perú en la actualidad las empresas de servicios; son piezas claves en el avance de la economía este servicio forma parte del sector privado pero se rige a las reglas con el propósito de brindar un excelente desempeño de dicha actividad, la empresa analizada ha sufrido una disminución de liquidez de un periodo a otro por tal razón se está diseñando un proceso de gestión financiera el cual ayudará en el mejoramiento de la liquidez de la compañía, asimismo servirá de gran ayuda a la empresa porque a tener mayor liquidez afrontara de la mejor manera todas y cada una de sus obligaciones a corto y largo plazo.

La propuesta de mejoramiento se describe con la única finalidad de que la empresa sobreviva en el mercado brindando sus servicios, cumpliendo las políticas y las normas de transporte de acuerdo a lo establecido para que no se genere incumbencias a lo largo de su ruta, y puedan circular libremente. Por todas las razones ya mencionadas se pondrá en marcha el proceso de mejora con la finalidad que la empresa llegue a cumplir todos sus objetivos y metas trazadas.

La gestión financiera es muy fundamental en la empresa, porque se encarga de dirigir, controlar y ejecutar todas las operaciones que se desarrollan, asimismo permite tomar buenas decisiones las cuales aportan favorablemente a la empresa ya que todas las

áreas giran en base a la gestión es por ello que se propone a la empresa diseñar un proceso de gestión financiera para mejorar los problemas que fueron determinados basándonos en el mejoramiento de la liquidez de igual manera tener el control de todos los recursos económicos y financieros con lo que cuenta la empresa.

1.1.2 Formulación del problema

¿Cómo la gestión financiera mejorará la liquidez de una empresa de servicios de transportes, Lima 2018?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Proponer el diseño de un proceso de gestión financiera para el mejoramiento de la liquidez en una empresa de servicios de transporte, Lima 2018.

1.2.2 Objetivos específicos

Diagnosticar la liquidez de una empresa de servicios de transportes, Lima 2018.

Conceptualizar las categorías gestión financiera y liquidez entre otras categorías relacionadas a la investigación, Lima 2018.

Diseñar una propuesta objetiva que proporcione mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transportes, Lima 2018.

Validar los instrumentos de la investigación y la propuesta a través de consultas a expertos y conocimientos técnicos.

1.3 Justificación

1.3.1 Justificación metodológica

El presente trabajo se desarrolló mediante la metodología holística porque tiene una mezcla de recopilación de información tanto cualitativa y cuantitativa (mixto) de tipo proyectiva, basada en la elaboración de un proceso de gestión financiera para mejorar la

liquidez en la empresa de servicios de transportes, la investigación es de nivel comprensivo y puede ser aplicada en el futuro, con el empleo de los dos métodos inductivo y deductivo los cuales permitieron lograr la propuesta probable a los problemas detectados.

1.3.2 Justificación práctica

Las principales razones que conllevaron a elegir el tema es porque la empresa no posee una buena gestión financiera la cual se ve reflejado en la falta de organización y el control de sus recursos, por tanto, se plantea el mejoramiento de la liquidez en base a una buena gestión financiera equilibrada y eficiente.

La presente investigación propone elaborar un proceso de gestión financiera basado en componente para solventar la calidad de información estableciendo resoluciones adecuadas de acuerdo a las políticas de la empresa, teniendo en cuenta las normas establecidas para lograr los objetivos trazados y su mejoramiento en la liquidez, el presente trabajo ayudara a la empresa a tener una liquidez equilibrada con capacidad de solventar sus gastos sin tener que ocurrir a obtener un financiamientos de terceros.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1 Sustento teórico

Teoría general de Sistemas

Permite conceptualizar los fenómenos dentro de un enfoque global consiste en la integración de temas o elementos todos en un solo conjunto que estén interconectados de los cuales se pueda derivar dos conceptos importantes el de propósito y el de la totalidad (Bertalanffy, citado en Chiavenato 2006).

Se aplicó en el tema porque trata de unir los trabajos a uno en común dicho de otra manera se trabajará en conjunto para llegar a cumplir un solo propósito en la compañía ayudará a tener un mejor impulso para llegar a cumplir los objetivos trazados.

Esta teoría su gran propósito es estudiar los sistemas como un todo, de forma completa tomando como base sus componentes examinando las relaciones e interrelaciones que existen dentro de estas por intermedio de la aplicación de estrategias científicas para conllevar a un entendimiento globalizante y generalizado del sistema (Bertalanffy, citado en Tamayo 1999).

Se aplica en la investigación porque la empresa debe de realizar un análisis a todas sus áreas para identificar los problemas que existe y mejorarlo bajo estrategias planteadas por intermedio de una buena gestión financiera.

En definición esta teoría es un área lógica-matemática su misión es formular y derivar principios que de una u otra manera son aplicables en todos los sistemas (Bertalanffy, citado en Hurtado 2011).

Se aplica en el trabajo porque la empresa deberá de analizar sus diferentes áreas todos por igual en un solo conjunto sin descuidar algunas y así poder formular principios que estos deben ser aplicables.

Es un recurso importante para buscar una teoría exacta en los campos no físicos al elaborar principios unificadores, dicha teoría conlleva a la meta de las unidades de la ciencia que traslada a la integración la cual hace falta en las empresas (Bertalanffy, citado en Domínguez y López 2016).

La empresa deberá tener como objetivo diseñar procesos para realizar los trabajos en forma unida encaminada a tratar a los individuos con igualdad para que exista motivación y así poder desarrollar sus labores con más entusiasmo.

Teoría Organizacional

Esta teoría brinda las herramientas para analizar cómo es que ha venido evolucionando la empresa, cuáles fueron los cambios que realizó, así mismo ayuda a tener una visión de transformación hacia el futuro en una organización plenamente diferente para afrontar los nuevos desafíos en el entorno (Daft, 2011).

El concepto se aplicó en la tesis porque beneficia a la empresa en mantener un orden de organización, dirección y control, el administrador encargado está obligado a cumplir desafíos relacionados a la globalización.

En este estudio se analiza diversas organizaciones bajo diferentes aspectos encaminando propuestas para examinar la riqueza de los conocimientos aportados por los empresarios, se llega a establecer un estudio comparativo en las empresas para llegar a adquirir resultados que satisfagan las diversas necesidades (Bertero, 1981).

Su modo de aplicación en la investigación es en base a las desemejantes opiniones recopiladas de sus clientes como califican los servicios brindados los cuales ayudaran para tomar decisiones asertivas en la empresa ser organizados y tener que mejorar los servicios para tener más clientes potenciales.

Las entidades deberían de aplicar la teoría organizacional ya que esta se cuestiona con la administración cada una por su lado, pero sus aportes son de manera muy significativamente valiosos para que la empresa ejecute sus labores de manera razonable (Tulio, 2009).

Su aplicación en la investigación es de manera positiva porque ayuda en el mejoramiento de tener las áreas de la empresa todo organizado con sus respectivo personal y la asignación de funciones todo en orden.

Una empresa para lograr tener una buena organización debe de trabajar en constante coordinación para el desarrollo de sus actividades en tomar sus decisiones y que estas ayuden a lograr buenos resultados en la realización de sus actividades (Morejón, 2016).

Se aplica en la tesis porque la empresa debe de trabajar organizadamente para que más adelante no tenga problemas al desarrollar sus tareas implementar áreas que ayuden en el mejoramiento de las funciones para que la empresa siga en marcha.

La teoría organizacional su principal objetivo es narrar, examinar y explicar todos los temas a desarrollar en la empresa, así como de manera conceptual y práctica de igual forma gestionarlas hasta llegar a su transformación (Casey y Daft, citado en Morente y Ferràs 2017).

Se aplicó en la investigación ya que la empresa necesita realizar todas sus tareas bajo normas de organización y de control aplicando ciertos parámetros que beneficien a la empresa.

Teoría Financiera

Esta teoría está formada por leyes, principios y conjuntos de fundamentos que revelan los fenómenos referentes al financiamiento y a la inversión, funciona como herramientas para los administradores el cual les ayudara a entender los temas financieros (Morales y Morales, 2002).

La empresa debe hacer cumplir sus leyes y principios para examinar a que riesgos se expone al tener sus financiamientos y en qué nivel se encuentra su inversión, debería de tener una persona capacitada para analizar dichos factores.

Se define como la teoría que explica el por qué las personas toman decisiones en tantas alternativas de los flujos inciertos según los periodos de tiempos variables, las decisiones que se toman deben ser ciertas y creíbles de mejoramiento para la aplicación (Copeland y Westen, citado en Parada, 2000).

Se aplicó en la investigación porque la empresa debe tener personal encargado de tomar las decisiones que aporten de manera positiva, en cuanto a los ingresos al manejar el tiempo de las cuentas por cobrar con los clientes y sobre todo velar por seguir en marcha teniendo un buen manejo de liquidez.

Se contextualiza con una real visión económica, puede decir que es una teoría basada en el enfoque neoclásico teniendo ventajas y desventajas propias puede traspasarse de un enfoque normativo hacia un enfoque positivo se centra en la economía de la entidad (Merton, citado en Parada, 2000).

La empresa tiene que mejorar varios aspectos en el área económico para incrementar su liquidez por tanto el concepto es aplicable para desarrollar la investigación y así tener que implementar ideas de progreso.

Las finanzas han pasado por una serie de enfoque orientado a disciplinas relacionadas con la realidad para la toma de decisiones encaminado a mantener un equilibrio en el mercado laboral, sirve de ayuda a la empresa porque esta trabaja con préstamos de una entidad pública (García, citado en Flórez 2008).

La teoría financiera se aplica en la tesis porque tiene mucha importancia en el desarrollo de actividades en las entidades se gestionan proyectos a raíces de requerimientos en cada uno de las diferentes áreas laborales suministrando el efectivo y equivalente de efectivo de las compañías y se contraste la información en base a resultados.

Teoría General de la Contabilidad

Según la investigación analizada se comprende por teoría al grupo de elementos, ideas generales que se encuentran presentes en conjunto de los procedimientos contables. La teoría analizada se aplicó en la tesis con el desarrollo de la contabilidad en este caso en la elaboración de los estados financieros de la empresa con el fin de aplicar las ratios financieras para incrementar la liquidez, diseñando un programa de gestión financiera y planteado políticas de cobranza a menos tiempo de lo que se cobra en la actualidad (Mattessich, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).

La contabilidad, según Tua (citado por Vásquez y Bongianino, 2008) se entiende que es "...un conjunto de elementos y conceptos comunes que están presentes en todos los sistemas contables" (p.14). Se trata de un cuadro de figuras usuales históricos en todos los términos de la contabilidad discrepando hipótesis efectuadas. Dicha teoría tiene importancia

de aplicación en la investigación al analizar si la liquidez se incrementa o disminuye en cada periodo consecutivo de la empresa.

Contextualizando esta teoría es un conjunto de elementos y conceptos comunes presentes en todos los sistemas contables tienden a ser convertibles en aplicables en la elaboración de los estados financieros junto a sus notas financieras de la empresa (Tua, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).

Este concepto es aplicable en la investigación sin lugar a duda porque en la empresa se desarrolla la preparación y el análisis de los estados financieros bajo normas y reglas impuestas por los encargados de niveles y rangos según el orden jerárquico con mayor potestad.

La teoría contable según García (citado por Vásquez y Bongianino, 2008) es "...una ciencia factual educativa aplicada que se encarga de definir y regular las tareas. (p.15). Es adaptada a todas las situaciones, pero se añaden modelos, suposiciones y condiciones especiales para cada uno de sus segmentos. En la tesis es aplicada en el momento de realizar las informaciones financieras desde el pago de impuestos, tributos dependiendo el régimen en el que se encuentra afecto la entidad.

Teoría que se basa en realizar proyecciones y no solo en el presente y el pasado sino más bien aplicable a todas las situaciones, reglas contables a elegir en función de hipótesis y leyes específicas (García, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).

Concepto aplicable en la tesis porque se basa en analizar la información de la empresa en tiempo que ya paso, la situación actual, y la situación proyectado desarrollado bajo normas y reglas de la contabilidad.

Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial

Las funciones financieras deben ser las encargadas de realizar el análisis al efectivo, estableciendo que las finanzas se definan como actividades de captación, planificación y control (Albornoz citado en Domínguez, 2015).

Dicha teoría se aplica en la tesis de gestión financiera para mejorar la liquidez de la empresa con el objetivo de realizar la optimización financiera de los recursos económicos asimismo manteniendo un equilibrio de los mismos para minimizar los costos incurridos por excesos. Analizar los resultados operativos que se han proyectado de manera eficiente para que la administración ponga en marcha sus planes y desarrolle sus objetivos en los próximos años teniendo un control adecuado de las entradas y salidas.

La optimización financiera de la empresa ayuda a resolver las necesidades de los financiamientos tanto en el desarrollo de sus actividades económicas de igual manera en sus operaciones corrientes de esta forma mejorar las ratios financieras que miden la situación económica de la entidad (Ravelo, citado en Domínguez 2015).

Este concepto tiene relación con el trabajo de investigación porque ayudará a la empresa a mejorar sus financiamientos para desarrollar de la mejor manera sus movimientos

económicos y sus cuentas corrientes mejorando los cálculos por intermedio del conjunto de razones financiera.

El objetivo de la optimización financiera es mantener el equilibrio en las cuentas de efectivo de la empresa, para minimizar los costos de oportunidad incurridos por algunas razones de exceso, de este modo tener que evitar la insolvencia la cual impide a la empresa cumplir con el abono oportuno de sus obligaciones (Domínguez, 2015).

Tiene relación con el tema de investigación porque la empresa está disminuyendo su solvencia la cual está generando riesgos por tanto este concepto sirve de ayuda brindando una idea de mantener equilibrado sus cuentas analizando exceso de costos en la empresa para no caer en la insolvencia.

Según la definición de los autores mencionan que en el marco financiero optimizar los activos y pasivos circulantes es equivalente a reducir las tenencias de efectivo, y también se estaría reduciendo las cuentas pendientes de cobro de igual manera los niveles de los inventarios y tener que ampliar las cuentas que se tiene pendientes de pagos en la empresa (Weston y Brigham, citado en Domínguez 2015).

El concepto se aplica en la tesis porque la empresa debe de reducir sus cuentas por cobrar las cuales lo generaría beneficios y sus cuentas por pagar ampliaría su tiempo de cancelación, estos procesos se lograrán teniendo una buena implementación de una gestión financiera.

Existen técnicas cuantitativas y cualitativas que forman el análisis estático de la liquidez como saldo en un punto del tiempo y explican los cambios desde un estado de equilibrio a otro en si estas técnicas dan a conocer los rangos en los cuales se mantiene en equilibrio el sistema empresarial (Hernández, citado en Domínguez 2015).

Estas técnicas ayudan a analizar con cuanto de liquidez cuenta la empresa si está en el punto aceptable según los resultados aplicados a la situación financiera de la empresa está disminuyendo su liquidez la cual se tiene que mejorar de forma inmediata aplicando una buena gestión.

2.2 Antecedentes

Internacionales

En Ecuador, Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina (2018), en su investigación denominada *El Análisis Financiero como Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente en las Medianas Empresas Comerciales*; sostienen que los objetivos para realizar un estudio financiero se establecen en el cálculo de la, liquidez y rentabilidad, la ejecución de objetivos se hallan sometidos a la indagación contable y las finanzas, la aplicación de la investigación es de tipo cuantitativa, no experimental y descriptiva con un instrumento de investigación en técnica de encuesta se realizó con la intención de adquirir información relativa calculando ratios los mismo que han sido procesados mediante gráficos y su respectiva interpretación, tomaron en cuenta que era necesario los estados financieros básicos para desarrollar deducciones numéricas porcentuales arrojados de las razones financieras.

En México, Saavedra y Camarena (2017) en su investigación titulada *La Gestión Financiera de las PYME en México y su relación de la competitividad*; este artículo se realizó con la finalidad de analizar qué relación existe entre la gestión financiera y competitividad en las entidades, el objetivo consiste en describir las relaciones para lo cual se utilizó el instrumento denominado mapa de competitividad, una muestra de cuatrocientas empresas, se hizo uso de la técnica de estadísticas con el fin obtener información en tiempo real para afrontar los cambios en las ventas, mejorando y optimizando sus procesos. En esta investigación se demostró que, si existe relación entre los dos factores ya mencionados, cuando más pequeña es la empresa más depende de los factores de gestión financiera para alcanzar la competitividad. En conclusión, la gestión financiera y el impacto en la liquidez son puntos clave para que las empresas tomen sus decisiones.

Saavedra, Tapia y Aguilar (2016) en su investigación sobre *La gestión financiera en las pymes, México*; desarrollaron el presente artículo con la finalidad de analizar si los empresarios cuentan con sistemas de gestión para que lleven un control de sus ingresos y sus gastos con el objetivo de mostrar un diagnóstico sobre el uso de técnicas de comunicación y la gestión financiera para ello se realizó un trabajo descriptivo transversal, con una recolección de datos a través de un trabajo de campo, aplicando una encuesta estructural a una muestra de trecientas personas. Los primordiales inciertos de esta indagación revelan que los sistemas de información financiera se utilizan de manera inadecuada, se halló que la gestión financiera es escasa en este tipo de empresas, en especial en lo concerniente con la elaboración de pronósticos y análisis financieros. En conclusión, se señala que una de las principales problemáticas internas de la empresa que limita su desarrollo es la falta de

dominio de la gestión de sus procesos por tanto los empresarios deben tener un mayor nivel de estudio para usar de la mejor manera las técnicas del análisis financiero.

En Ecuador, Según el estudio de Carrillo (2015) referente a *La Gestión financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo*; se realizó para analizar los problemas del manejo inadecuado de recursos económicos de las empresas ya que los gerentes no tienen el control suficiente para tomar decisiones inmediatas esto se debe a la falta de organización en la gestión financiera, por tanto el objetivo de la investigación está basado en definir la gestión en la fluidez de las entidades, se plantea alternativas de solución la cual permitirá mejorar en cuanto a la toma de decisiones inmediatas ante cualquier circunstancia, llevar un organigrama establecido paso a paso en la cual mencionen las políticas a las que se rige las entidades para mantener en marcha su negocio, donde los empresarios, socios y accionistas tengan la máxima seguridad de recuperar su inversión.

En Ecuador, Lozada (2015) mediante su investigación denominada *La Gestión Financiera en la Toma de Decisiones de la Empresa Arqdin*, la investigación se realizó con el propósito de establecer un nuevo esquema de manejo financiero en la empresa el cual se desarrollara bajo reglas constituidas que contenga relación con las labores diarias y estén vinculadas a las diferentes áreas, se realizó una investigación de campo, un estudio exploratorio, de alcance descriptivo de tal forma que el universo poblacional está constituido por ocho personas que manejan la información administrativa de la compañía por tanto se determinó la muestra es probabilística de tipo regulada se concluye que no existe en la empresa una estructura de gestión financiera que genere procesos económicos competitivos

pero en la cual si existe la necesidad de estructurar dicho modelo que permita alinear recursos al finalizar el logro adquirido por los dueños de las sociedades.

Nacionales

Tello (2017) mediante su tesis nominada, *El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Omnichem SAC*; realizó su investigación con la finalidad de analizar de qué forma incide el financiamiento en la solvencia, si marcha bien o no en lo cual llegamos a los resultados que la empresa adolece del sistema de financiamiento en cobranzas, para esto se plantea alternativas de solución en las cuales aborda el análisis al financiamiento sin tener que afectar la liquidez de la empresa así mismo plantear política en las cuales se tienen que cumplir, con el objetivo de determinar la manera en que incide el financiamiento en la liquidez de las empresas y analizar el nivel de endeudamiento. La investigación presenta un estudio descriptivo, de diseño no experimental, la hipótesis se comprobó que si incurre de forma positiva en la solvencia de las sociedades. Por tanto, las empresas tienden a determinar su situación mediante razones de rentabilidad económica y financiera, más que nada no endeudarse con fuertes sumas de financiamiento ya que esto trae consecuencias a la misma empresa porque estaría obligada a pagar más gastos de lo normal en el cual se vería afectada la liquidez de la empresa.

Paz y Tasa (2017), en su investigaron sobre *La Gestión Financiera en la liquidez de la Empresa Y Yossev EIRL*, se realizó porque en la empresa hay inadecuada gestión financiera, esto implica la falta de liquidez en las entidades para hacer frente a sus deudas. Se proporciona determinar la gestión en relación a las solvencias de las entidades, esta nos permitirá desarrollar técnicas así mismo optar por interpretación de las razones financieras

las cuales permite arrojar cálculos en porcentajes, el cual determinar en qué tiempo y momento la empresa puede realizar gastos.

Becerra (2017) en su tesis sobre, *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A* ejecuto su investigación con el fin de tomar buenas decisiones en el manejo de gestión financiera con el propósito de obtener buenos resultados y un mejor control en base a los recursos financieros que va ser destinada para la empresa, aplico su objetivo en determinar la influencia de la gestión en la liquidez de las entidades, la metodología está basada en un enfoque cualitativo de diseño no experimental con el método hipotético-deductivo con una técnica de muestreo estadístico, utilizo el instrumento de cuestionario de preguntas, en conclusión el primer objetivo específico fue determinar la influencia entre la decisión de inversión y la liquidez el cual fue rechazado el segundo y tercer objetivos específicos fueron aceptados según los resultados obtenido.

Muñoz (2016) mediante su averiguación nombrada, *Los Riesgos Empresariales y su Incidencia en la Gestión Financiera de las ONG en Lima*, la investigación se desarrolló con la finalidad de determinar los riesgos a los que está expuesto la empresa desarrollando como objetivo determinar si los riesgos empresariales se relacionan en la gestión financiera, la investigación fue de tipo aplicada-explicativo, utilizando el método deductivo, inductivo, el diseño es de tipo no experimental con una población de veinte personas, la muestra se realizó con estadísticas y gráficos se utilizó técnicas de entrevistas y encuestas con un Instrumento de Guía de entrevistas y Cuestionarios, se concluye que los funcionarios de las ONGs no vienen usando ningún Sistema que les permita identificar y anticiparse a situaciones potencialmente adversas que suponen una ventaja competitiva y que contribuye conseguir los metas trazadas de la entidad se relaciona con la investigación desarrollada porque se está

elaborando procesos para modernizar las gestiones y poseer el mejor control de la solvencia en la empresa de servicios de Transporte.

Vilca (2012), en su investigación titulada *El control interno y su impacto en la gestión financiera de las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana* la presente tesis se realizó con el fin de deducir su impactante demanda del control para poseer adecuadas cobranzas, influyendo en la solvencia, tuvo el objetivo de diagnosticar si el control optimiza la dirección en las Mypes con una metodología de enfoque mixto, diseño no experimental, se realizaron entrevistas y encuestas con una muestra de 44 personas, se da por concluido que existe inadecuada aplicación del control interno por ende se examinó que existe influencias adversas al momento de elaborar la información contable, es decir se presenta información maquillada en los EEEF de dicha entidad.

2.3 Marco conceptual

Gestión financiera

Actividad realizada en las organizaciones se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar absolutamente todo el manejo de los recursos financieros con la finalidad de generar mayores beneficios, el principal objetivo es hacer que las empresas se desenvuelvan con efectividad, tomar las mejores decisiones financieras y generar oportunidades de nuevas inversiones (Terrazas, 2009).

Este concepto sirve de aplicación en la investigación porque se está trabajando el mejoramiento de la liquidez en la empresa en base a una gestión financiera eficiente la cual beneficia al tener un mayor control y una mejor administración de los recursos de la empresa.

La gestión toma la responsabilidad de conceder fondos a los activos, tiene la capacidad de conseguir la mejor mezcla de opciones de financiamientos y desarrollar políticas que estén ligadas dentro del contenido de los objetivos las empresas (Stanley y Geoffrey, citado en Terrazas 2009).

Si la empresa necesita financiarse la mejor elección que puede tener es tomando las ideas que brinda la gestión financiera, porque es la encargada de analizar dirigir y controlar todos los recursos de la empresa.

Institución dedicada al desarrollo de tareas de la consecución de recursos así mismo en las decisiones de inversión de igual manera en la planificación y el control de los recursos financieros, los resultados de la gestión lo constituyen los indicadores de liquidez y solvencia (Pedraja y Rodríguez, citado en Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga 2017).

Se aplica en la empresa porque tiene que tomar decisiones de inversión y debe de hacerlo responsablemente tomando como base la opinión de los especialistas quienes realizaron la planificación absolutamente a todos los recursos de la empresa.

Proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles realizando el manejo racional del dinero en las empresas en consecuencia se generara dos elementos para analizar la rentabilidad una es generar recursos y el esfuerzo y la exigencia en el control de los recursos para obtener niveles aceptables y satisfactorios para la empresa (Sánchez, citado en Córdova, 2012).

Este concepto se aplica en el tema de investigación porque está involucrada en la liquidez y la rentabilidad de las empresas, es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y toma de decisiones, así mismo el control de sus operaciones, en el cual se garantice un alto grado de consecución de los objetivos fijados y se contraste la información en base a resultados.

Disciplina que se encarga de determinar el valor y la toma de decisiones, las finanzas tienen como función principal la asignación de recursos es decir adquirirlos, invertirlos y administrarlos para tener resultados eficientes (Camacho y López, citado en Córdova 2012).

Se aplica en el tema de investigación porque la gestión ayuda a la empresa a tomar buenas decisiones sobre el desarrollo de sus actividades.

La liquidez

Es el volumen que tiene la entidad para afrontar sus obligaciones en periodos y cantidades pactadas con sus abastecedores, funcionarios y entidades prestamistas con los cuales trabajan, esta capacidad está sostenida en la rotación del capital (Garrido 2009).

El concepto analizado se aplica en la tesis teniendo mayor prioridad en el desarrollo de las actividades de la entidad de transporte por carretera analizando su capacidad para hacer frente a sus obligaciones, estas deben ser responsables básicamente en dos objetivos en la rentabilidad de las inversiones y la liquidez de los recursos.

Las empresas son grupos planeados equánimes dan servicios nacionales por carretera de esta actividad depende la generación de fondos para la entidad con los cuales puede pagar en tiempos pactados y cantidades exactas sus compromisos, se dedica al traslado de mercadería de un lugar a otro con una buena seguridad cumpliendo todas las reglas de tránsito para hacerlo llegar la mercadería a su lugar de destino en buenas condiciones (Riedl, citado en Díaz 2012).

Este tema se conceptualiza en la investigación debido a que la entidad tiene a su beneficio camiones de carga de los cuales obtiene ingresos por prestar sus servicios a todo el público.

La solvencia es la que demuestra el volumen dinerario con el que cuenta la entidad en circunstancias inmediatas se origina por el activo líquido se vincula con la velocidad donde los activos se transforman en efectivo, para deducir que la compañía está en su nivelación común de su funcionamiento y se examina el activo y pasivo corriente (Andrade, 2012).

El concepto se aplica en la investigación en la manera de cómo calcular el horizonte de la fluidez de la empresa dedicada a la actividad de prestación de servicios de Transporte enlazando al volumen que tiene dicha entidad para afrontar sus obligaciones.

Considerando la información para el cálculo de solvencia es derivada del balance se determina como imagen de la entidad, para una empresa la liquidez es el indicador más sustancial cubre compromisos corrientes se requiere mecanismo el cual indica el ciclo de terminación y los ingresos de efectivo y ser rígidos en las cancelaciones (Suarez, 2004).

La información donde se ve reflejada la liquidez es sacada de los estados financieros el cual deberán estar elaborado correctamente por el contador encargado de llevar la contabilidad de las empresas.

Se plantea concretar a la liquidez como un medio capaz en la entidad de originar bienes que posibiliten tomar consideración a sus obligaciones en tiempo reducido (López, citado en Díaz 2012).

Este concepto se aplicará en la investigación en el análisis de la liquidez en la empresa generando recursos que les permita enfrentar sus compromisos.

Se mide según su capacidad con la que cuenta la empresa para realizar el cumplimiento de sus obligaciones en su fecha de vencimiento analizando con qué facilidad puede amortizar sus deudas (Gitman, 2007).

Se aplicará en la investigación porque se está realizando proponer nuevas estrategias que ayuden a mejorar la liquidez en la empresa de servicios.

En definitiva, para que la empresa pueda cubrir sus obligaciones con todos sus proveedores su personal entre otros debe tener suficiente liquidez la cual será calculado de los activos corriente entre los pasivos corrientes (Bernal y Amat, 2012).

El concepto definitivamente se aplica en la tesis por la misma razón que se está elaborando propuestas de mejora en las cuentas por cobrar para incrementar la liquidez de la empresa.

Si existe falta de liquidez significaría que la empresa es incapaz de realizar descuento y no puede aprovechar las oportunidades que se le presenten estaría teniendo limitaciones en la toma de decisiones por la dirección, se tendrá reducción de rentabilidad y algunas pérdidas totales o parciales de la inversión de capital (Gutiérrez, Téllez y Munilla, 2005).

Este concepto se aplica en la investigación porque la empresa tuvo una disminución de liquidez y al mismo tiempo bajo su rentabilidad esto debido a que sus decisiones tomadas no fueron todas favorables por tal razón se tiene que mejorar varios factores relacionado a la liquidez.

Se describe una breve comparación de la liquidez que es el efectivo necesario para el pago de los compromisos pendientes y la solvencia tienen a bien conservar bienes y recursos para reguardar las deudas, cuando los bienes no estén referidos a efectivo disponibilidad para cancelar las deudas (Rubio citado en Nava, 2009).

En resumen, este concepto se aplica en la tesis porque para que la empresa presenta disminución de liquidez y de la misma manera disminuyó su solvencia estos dos factores son infaltables para que la empresa siga en marcha por tanto se tiene que tomar medidas de solución y mejoramiento.

La liquidez es una categoría en el ámbito de la utilidad, se analiza como los bienes se van transformando en dinero para tener que cancelar obligaciones contraídas (Hernández, 2011).

Se aplica en el tema por la razón que la empresa obtiene la liquidez por intermedio de la prestación de servicios para amortizar sus obligaciones.

Riesgos económicos

Es la incertidumbre que se produce en el rendimiento de las inversiones puede deberse a los cambios de las situaciones económicas dependiendo el sector que se dedica la empresa, así como las políticas para distribuir los servicios, la aparición de nuevos competidores con precios más bajos entre otros, son consecuencias a las que se tiene que afrontar por no haber tomado buenas decisiones en la inversión (Mascareñas, 2008).

El concepto se aplica en la investigación ya que la empresa está expuesta a tener estos riesgos puede darse porque no cumplen sus políticas o porque les hace falta una mejor gestión para el control y manejo de las distintas áreas.

Son riesgos que inducen a la imposibilidad de garantizar el nivel de los resultados de la empresa, uno de los riesgos más comunes es el de créditos este se define si es que los clientes no cumplen con el compromiso de pagar se estaría sufriendo pérdidas en la empresa (según Maite,2007).

El concepto se relaciona con el tema porque la empresa se proyectó a tener buenos resultados y con los riesgos que tuvo que afrontar no logro obtenerlo ya que disminuyó su efectivo generando problemas en su liquidez.

La empresa está expuesta a circunstancias de inseguridad que se producen en el rendimiento de las inversiones, derivados de la situación económica, por parte de los riesgos puede tener grandes pérdidas esto proviene por las políticas de gestión, las políticas de servicios, con la aparición de nuevos competidores, etc. (Mascareñas, citado en Infante 2009).

El concepto se aplica en la empresa porque también está expuesta a sufrir estos riesgos ya que el mercado es muy competitivo tanto en precios más bajos, mejor atención al cliente y la seguridad que brindan de hacer llegar su carga al lugar de destino es por ello que la empresa tiene que estar en constante monitoreo a las políticas por intermedio de la gestión.

Fuentes de financiamiento

Mediante las fuentes dichas empresas adquieren Liquidez para continuar con el desarrollo de sus actividades, se debe tener en cuenta que al obtener un financiamiento se realizará pagos de intereses en fechas establecidas lo cual sería un gasto más para la empresa (Wong, 1996).

Se realizará la aplicación en la tesis porque se está trabajando para el incremento de la liquidez por la razón que es un indicador prioritario para la compañía teniendo mayor peso la rentabilidad.

Determinamos dos fuentes las cuales son capital propio y capital de terceros obtenidos por intermedio de los préstamos con los cuales trabajan las empresas con ambos capitales, pero hay que tener en cuenta cuando utilizar entre uno y el otro o si es necesario

utilizar las dos fuentes esto depende a las circunstancias en que se encuentre la empresa (Golpes, 2009).

Analizando el concepto se aplica en la tesis porque la empresa trabaja con capital propio y también con financiamientos se deduce que si utiliza las dos fuentes mencionadas.

Por intermedio de estos financiamientos se estaría obteniendo fondos para la puesta en marcha, mantenimiento y ampliación de las empresas o para implementar nuevos proyectos se adquiere el dinero para realizar operaciones sin tener dificultad alguna en las diferentes áreas de la empresa (Brealey, citado en Boscán y Sandra, 2009).

Según se analiza que las fuentes de financiamiento le ayudan a la empresa para continuar con el desarrollando de sus obligaciones brindando un mejor servicio, seguro y confiable a sus clientes de igual manera se aplica para el mantenimiento de la misma.

Las fuentes son utilizadas al referirnos a la provisión del dinero es decir estamos analizando cuando y donde se necesita ya sea a un corto mediano o largo plazo son recurso que pueden utilizarse para consumo o para invertir proviene de instituciones públicas y privadas (Mochón y Aparicio, citado en Boscán, Romero y Sandra, 2007).

El concepto se aplica en la investigación porque la empresa debería de adquirir financiamientos con la condición de invertir en compra de más vehículos y así tener más ingresos para mejorar la liquidez.

Las principales fuentes prestamista son las instituciones financieras a las cuales ocurren las empresas con la finalidad de obtener un préstamo para salir de deudas o para tener que invertir en nuevos proyectos los cuales les ayude a crecer como empresa (Weston y Brigham, citado en Boscán, Romero y Sandra, 2007).

Se aplica en la tesis porque la empresa tiene obligaciones financieras por pagar esto demuestra que tiene financiamientos elevados en la cual está teniendo problemas porque tiene una cantidad inmovilizada de las cuentas por cobrar por tanto dificulta tener efectivo.

Préstamos

Es entregar un monto de dinero a otra persona con la finalidad de que esta pueda devolver por medio del pago de intereses a la institución financiera que le brindo el préstamo en el tiempo pactado (Pérez y Merino, 2009).

El concepto se aplica en la investigación a razón de que la empresa de transportes trabaja con financiamientos de diferentes instituciones el cual le ayuda para seguir brindando la prestación de sus servicios a sus clientes.

Se considera a aquellas operaciones en los que el acreedor entrego una suma de dinero y los deudores se comprometen plenamente al devolverlo en fechas posteriores, de esta manera que dichas operaciones de préstamos se caracterizan porque una persona entrega dinero a otra (Morales y Morales, 2014).

Este concepto aplica en la tesis porque la empresa tiene poca liquidez y para poder tener más ingresos tiene que invertir, esa inversión puede ser proveniente de un préstamo para brindar mejores servicios y así incrementar su liquidez teniendo el control de todas sus actividades a desarrollar responsablemente.

Los préstamos son compromisos que se tienen que cancelar dentro de un plazo determinado y por lo general sujetos a un cierto aumento, el término préstamos pueden definirse si es inmueble será arrendamiento, y si los bienes son muebles será alquiler y si es dinero será definido como financiamiento este implica el pago de intereses sobre el monto prestado (Nunes, 2015).

Los financiamientos para la empresa son importantes porque le ayuda a mejorar el desarrollo de sus actividades, pero al mismo tiempo tienen costos financieros los cuales tiene que pagar la empresa el interés a una tasa que se pactó con la entidad prestamista.

Son operaciones financieras por la cual un sujeto prestamista concede por intermedio de un contrato entre ambas partes una cantidad de dinero a otro individuo que es el prestatario, quien tiene que pagar intereses la devolución se realizara de acuerdo al tiempo que se acordó en el contrato (Pedrosa, 2018).

Se aplicara en la investigación porque la empresa tiene financiamientos por los cuales está pagando intereses y son elevadas sus deudas con las instituciones, por tal razón se recomienda contratar un gestor financiero para que analice dicha área.

Costos financieros

El pago de interés y comisiones por algunas deudas representan el costo de financiamiento, estos se originan por la obtención de recursos de una entidad la cual recuperara el préstamo en un periodo pactado entre las dos partes (Golpes, 2009).

Según el concepto se aplica en el trabajo de investigación por el motivo que la empresa si tiene deudas por pagar que representa un costo para la misma, al mismo tiempo se asegura que su negocio siga en marcha.

Los costos financieros dados por la contabilidad tradicional se relacionan con la gestión financiera con la opción de recibir capital de terceros y el precio será pagado por intereses y el costo del capital, podría definirse como los equivalentes a la tasa de interés sobre los activos estos conceptos hace referencia a una visión más amplia relacionado a mantener activos con características de producir ingresos en un futuro (Golpe, 2009).

Al obtener capital de trabajo proveniente de un financiamiento se debe analizar en qué momento y donde se tiene que invertir para esto necesitamos de una buena gestión financiera para invertir de manera segura y obtener beneficios a un corto plazo.

Son intereses derivadas de un crédito o un préstamo los cuales se tendrán que pagar ya sea mensuales, bimensuales o trimestrales según el acuerdo que sea firmado en un contrato. Se aplica en la tesis porque la empresa tiene obligaciones financieras a corto y a

largo plazo de los cuales tiene que pagar intereses a las instituciones con las que trabaja (Villaseñor, citado en Arroba y Arreaga 2018).

Cuentas por cobrar

Son activos de suma importancia para las entidades su tipo de clasificación es a corto y largo plazo la manera de recuperación es el dinero en efectivo y gran parte de la liquidez se ve representado en ella (Stevens, 2017).

Se aplicará en la tesis porque la empresa tiene muchas cuentas por cobrar la cual afecta a su liquidez de la misma.

Según la contabilidad es un activo circulante que en corto plazo se convertirá en efectivo, considerado como recursos económicos que en un futuro generara beneficios y desde el punto de vista legal son derechos exigibles originados por las ventas de los servicios prestados (Martínez, 2005).

Se aplica en la investigación porque la empresa tiene cuentas por cobrar en gran cantidad se analiza que su disminución de efectivo se debe a que no tiene una fecha determinada para la rotación del cobro de sus cuentas.

Manejando políticas de crédito se deriva cuentas por cobrar de las cuales provienen costo y riesgos que se tiene que analizar, al brindar un crédito tendríamos ventajas frente a

un competidor que no brinda créditos, de igual manera el dinero aun no ingresa a caja por tanto es una inversión de esfuerzo, del mismo modo se tiene la inseguridad que no paguen estaríamos afrontando una situación riesgosa (Ferrari, 2018).

Se aplica en la investigación porque no todas las ventas por la prestación de servicios se cobran al contado también existe ventas al crédito de las cuales se deriva cuentas por cobrar, pero se toma por el lado positivo de aumentar los ingresos y se recomienda a la empresa ser responsables en el manejo oportuno para no tener dificultades.

Representan los derechos de cobros a un tercero derivado de la venta de bienes o la prestación de servicios, forma parte del activo de la empresa se clasifica como exigible se reconoce a su valor razonable que generalmente es igual al costo (García, 2011).

El concepto aplica en la tesis porque la empresa tiene derechos de cobros a terceras personas los cuales no están cumpliendo con el pago de sus obligaciones generando elevadas cuentas a la empresa que es la que sufre las consecuencias en la disminución de su liquidez.

Políticas de créditos y cobranzas

Una entidad debe tener bien establecida sus políticas ya que estas incluyen decisiones relacionadas a distintos factores, así como por ejemplo el porcentaje de los descuentos por pago en efectivo y el nivel de gastos de cobranza entre otros haciendo comparación a las ganancias al cambiar una política y cuál es su costo al modificarlo (Van y Wachowicz, 2010).

La aplicación del concepto se refleja al analizar si la empresa cuenta con dichas políticas, en el caso de no contar se le inculca a implementarlas observando que le brindara realizar mejoras en sus cobranzas por brindar la prestación se sus servicios.

Aplicando las políticas de la empresa se tendrá que determinar si se debe conceder crédito a un cliente o no y cuanto, se debe tener en cuenta la utilización correcta de estos factores para tomar buenas decisiones, desarrollando fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de créditos estos aspectos son importantes para tener una administración exitosa (Gómez, 2002).

Este concepto aplica en la empresa al área de las políticas de cobranza las cuales se observa que no tienen o no lo cumplen porque no realizan sus cobranzas en la rotación que debe ser correcto para obtener mayores ingresos de efectivos.

Las condiciones económicas los precios la calidad y las políticas de créditos son factores influyentes sobre el nivel de cuentas por cobrar, el administrador puede variar las cuentas equilibrando la rentabilidad y el riesgo así mismo disminuir los créditos llevaría a tener más ventas de los cuales se obtendría más ingresos analizando la duración del periodo de créditos para mejorar el periodo promedio se cobros y de igual manera los descuentos por pronto pago (James y Wachowicz, 2010).

Las políticas de cobranzas son factores muy relevantes en la empresa ayudan en el mejoramiento de los cobros, pero siempre y cuando se cumplan en fechas determinadas así como realizar las cobranzas a 15 o 30 días para tener una rotación moderada.

Se define como situaciones concurrentes encaminadas a alcanzar los objetivos establecidos, es una regla que se debe acatar la cual permitirá lograr las metas propuestas por la empresa (Valle, citado en Villacis, 2018).

Se emplea en la investigación ya que la empresa debe de tener sus políticas y cumplirlas para llegar a tener mejores resultados hasta alcanzar los objetivos trazados.

Estableciendo un presupuesto de cobranzas es importante analizar al cliente en la cual nos permite conocer a fondo y poder ver que cuentas se puede cobrar y que importe se recupera mes a mes, integrando un manual de política de cobranza estableciendo criterios a implementar para realizar las cobranzas clasificando a los clientes depende a su giro comercial o su ciclo de ventas, las cobranzas se clasifican has 30 días se considera una cartera saludable y si fuera de 30 a 90 días el departamento de cobranzas debería establecer estrategias más efectivas (Martínez, 2011).

Antes de brindar un crédito se tiene que estudiar al cliente para no correr el riesgo de perder dicho crédito ya que la empresa no cumple con las políticas se sugiere implementar estrategias para lograr el cumplimiento y que estas deben ser para las cobranzas no mayor a 30 días consecutivos.

Plazo promedio de cobranzas

Es un promedio de días pactados con los clientes para que realicen la cancelación por lo general serán 30 días, para le empresa es mejor que paguen antes de la fecha acordada (De la Cruz, 2013).

Este concepto se aplica en la tesis porque se están planteando nuevas políticas y probablemente se pacte que las cuentas deberían cobrarse a 30 lo cual traerá mejores beneficios a la entidad.

Para la empresa lo más factible es tener un plazo de cobranza lo más corto posible y un plazo de pagos más amplio, su análisis económico sería diferente o en todo caso se analizaría los costos de oportunidad para saber cuánta financiación deriva entre costo y pagos para brindar una respuesta (Boronat, 2005).

A la empresa se le sugiere implementar sus políticas con fechas más cortas de cobranza para tener lo más pronto posible sus ingresos siempre en coordinación con todas las áreas y que sus clientes puedan pagar a dichas fechas sin molestias algunas.

Son los días que tarda una empresa en cobrar a sus clientes sus cuentas es importante saberlo y controlarlo desde cualquier departamento financiero, conocerlo en el momento de analizar los estados financieros, necesariamente se podría decir que da a conocer los días que estamos financiando a nuestros clientes (Peiro, 2018).

El concepto se aplica en el trabajo de investigación porque la empresa tiene cuentas por cobrar, pero su debilidad es que no lo realizan a tiempo esto se debe a que sus políticas están mal establecidas por tal razón se tiene que replantear dichas políticas contratando un encargo netamente del área para hacer cumplir y tener buenos resultados.

Descuentos por pronto pago

Este descuento se realiza con la finalidad de estimular que los clientes paguen antes de la fecha pactada varían de acuerdo a las políticas que maneja la empresa (Mamani, 2012).

Se aplica en la entidad para realizar más prestación de servicios en la cual este descuento sube la posibilidad de que los clientes paguen lo antes posible sus deudas.

Su objetivo es estimular a los clientes para que realicen el pago de sus cuentas en el tiempo señalado o lo más antes posible, consiste en reducir en un mínimo porcentaje el precio a pagar antes de los días determinados (Thompson, 2007).

Si este concepto se aplica en la entidad sería con la finalidad de obtener ingresos de forma más oportuna al incentivar a los clientes la cancelación realizando un descuento mínimo porcentual sobre el total de su deuda.

Si el cliente paga al contado se aplica el descuento o también si cancela días antes de la fecha establecida, se trata de una forma de incentivar al cliente realizando un descuento mínimo el cual si es significativo para el cliente (Martínez, 2018).

La empresa debería tener en una de sus políticas plasmado dichos descuentos y darle a conocer a sus clientes esperando respuestas positivas o negativas y con los que estén de acuerdo aplicar el descuento lo cual para la empresa es beneficioso y en parte para el cliente también.

Para el comercio es una lucha constante de atraer y fidelizar clientes por lo cual está utilizando una de las tantas estrategias que es los descuentos por pronto pago, permitiendo al cliente pagar un monto menor si realizan la cancelación antes de la fecha pactada (Ortiz, 2016).

La empresa podría aplicar esta estrategia de los descuentos para obtener de manera más rápida sus ingresos y así no tener muchas cuentas por cobrar pendientes.

Por lo tanto, el Descuento por pronto pago es una herramienta positiva para ambas partes. Eso sí, debemos tener muy claro el proceso de realización de una Factura con descuento por pronto pago, y como esta, afecta a la Contabilidad del negocio (Vara, 2017).

Si la empresa se implementara este descuento podría llegar a tener sus cobranzas en el menor tiempo posible la cual le beneficiaría porque tendría más efectivo y cumpliría con el pago sus obligaciones en el tiempo establecido.

Toma de decisiones

La persona encargada de tomar las decisiones en la empresa debe de tener mucha precaución ya que estas afectarían de manera positiva o negativa, por tal razón al tomar una decisión debe de tomarlo con mucha rigurosidad para que no afecte el futuro de la entidad (Lawrence, Y Chad, 2012).

Se aplica en el tema porque toda organización está expuesta a algunos riesgos por tanto para tomar unas buenas decisiones primero se debe analizar y verificar que servirá de ayuda positivamente a la entidad en el desarrollo de sus actividades.

Es una técnica donde el objetivo de la administración financiera es elegir la mejor alternativa para la solución a los problemas y para lograr los objetivos planificados en la empresa (Robles, 2012).

Aplica en la investigación porque la empresa para tener mejores resultados debe tomar las mejores decisiones por intermedio de los administradores y que estas ayuden en el cumplimiento de todos los objetivos.

Tomar buenas decisiones estableciendo estrategias que ayuden en el progreso de las diferentes áreas de la empresa, el administrador financiero es el encargado que esta sea competitiva y rentable (Robles, 2012).

La empresa prestadora de servicios debe de contratar un administrador financiero para tener mejores resultados, así como incrementar sus ingresos tomando buenas decisiones y que siga surgiendo en el mercado competitivo.

Se trata de analizar a profundidad todas las opciones estratégicas y usar diversos criterios con la finalidad de tomar las mejores decisiones que conlleven a obtener los resultados esperados por la empresa (Rodríguez, Pedraja y Araneda, 2013).

La empresa en los últimos años no llevo obtener sus resultados esperados se refleja disminuciones en sus operaciones por tanto debe de iniciar desde ya a tomar medidas necesarias para la aplicación de buenas decisiones.

Es el proceso de pensamientos cuando se realiza de forma no racional, puede ser por intuición o por experiencia de expertos, pero se corre el riesgo que puede tomarse opiniones inadecuadas la cual es una desventaja, y la toma racional es más confiable porque se apareja un sistema que se materializa en un objetivo a alcanzar de una serie de actuaciones para lograr el objetivo (Garza, Gonzales y Salinas, 2007).

En la empresa se debe tomar decisiones racionales las cuales no tengan riesgos sino más bien tiene que ser positivas para mejorar en el desarrollo de actividades de la empresa para ser más competitiva y brindar servicios de calidad al público.

Razones Financieras

Las razones financieras son importantes porque permiten examinar los bienes económicos y financieros de las entidades, son instrumentos de uso frecuente, con apariencia definida en las determinaciones, poseen restringidas capacidades para cuantificar aspectos positivos el triunfo o caída de una sociedad (Ibarra ,2006).

Se describe a las ratios como indicadores de estudio y el análisis de las empresas, se compara el activo corriente con el pasivo corriente para saber cuál es su potencial de pago de la entidad, si es suficientemente para responder a las obligaciones adquiridas por terceros.

Desde el punto de vista financiero el concepto se utiliza en la tesis al momento de realizar el cálculo de la liquidez se obtiene del A.C menos el P.C estos datos serán extraídos del balance de la empresa (Aching, 2005).

En resumen, las razones financieras son las más significativas que se debe tomar en cuenta son la liquidez, solvencia, endeudamiento y la rentabilidad son indicadores que deduciendo se obtiene un resultado en el cual se analizara en qué estado se encuentra la empresa (Rodríguez y Acanda, 2009).

Tomando en cuenta que en la investigación se está analizando la liquidez de la organización, entonces suma de mucha importancia saber la definición de las razones financieras para aplicar formulas y obtener resultados porcentuales.

Método que consiste en analizar el estado de situación financiera y el estado de resultados esto puede ser de diferentes periodos donde se realiza la combinación del análisis de los dos estados en la cual puede ser denominado estático dinámicas (Robles, 2012).

Se utiliza en la investigación porque se tiene la información de los dos estados financieros de la empresa de los cuales se obtuvo resultados mediante las ratios financieros.

En definición los ratios son herramientas para la evaluación financiera de una empresa, estos son índices estadísticos de dos o más cifras, muestra cómo va evolucionando la empresa según cómo pasa el tiempo esta evaluación se puede hacer de manera vertical u horizontal (Morelo, Fontalvo, De la Hoz, 2012).

El concepto es aplicable a la investigación ya que se realizó los análisis tanto horizontal y vertical a los estados financieros de los cuales se obtuvo información porcentual en número de veces y en días dependiendo cada indicador financiero.

Razones de Liquidez

El presente ratio más que todo engloba todas las cuentas que le generan liquidez a la empresa con la cual puede hacer frente a su obligación de manera inmediata, cuanto > sea el precio de la razón, > será el volumen de la entidad en el pago de sus deudas (Aching, 2005).

Se aplicará el cálculo realizando la formula necesaria siguiente para obtener resultados en número de veces.

La empresa por intermedio de esta razón financiera denominada la liquidez general se calcula la capacidad que tiene para atender sus compromisos de corto plazo, Aplicando el presente ratio a los estados financiero de la empresa se determino que tiene problemas de disminucion de liquidez le afecta para cubrir sus deudas. (Bernal y Amat, 2012).

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

Se utiliza para medir la liquidez de una empresa así mismo su capacidad de pago, se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro (Ortiz, citado en Morales, Fontalvo y De la Hoz, 2012).

Al aplicar este ratio la empresa podrá medir su liquidez en qué nivel se encuentra y si cuenta con capacidad para hacer frente a sus obligaciones o no.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{UM}$$

Mide la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en caja y bancos, la cual nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de ventas (Aching, 2005).

La empresa en los tres últimos periodos fue disminuyendo su prueba defensiva la cual se observa que en 2015 tuvo 10.83%, en 2016 fue 12.44% y para el año 2017 tuvo 4.55% la cual fue notoria su disminución, se recomienda a la empresa mejorar su gestión para tener más ingresos.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

Si los activos exceden a los pasivos se dice que la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo., por lo general, cuanto mayor sea el margen por el que los activos circulantes puedan cubrir las obligaciones a corto plazo de la empresa mayor será la capacidad para cancelar sus deudas según los plazos de vencimiento (Morelos, Fontalvo y De la Hoz, 2012).

Aplicando el concepto a la empresa pues definimos que esta no cuenta con la capacidad suficiente para enfrentar sus obligaciones ya que su capital de trabajo para el año 2017 está en negativo, por tanto se está implementando políticas que ayuden a mejorar esta situación.

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

Razones de solvencia

Analiza el volumen de las compañías para alegar por los deberes realizando abonos de tasas y beneficios. En efecto permite examinar cuanto es capaz de empeñarse la entidad, las empresas dependen de la relación que se vive entre el tiempo de recobrar sus inversiones en el periodo de prescripción de las técnicas personales para tomar sus determinaciones concretas (Mallo, Artola, Morettini, Pascual, Galante, Busetto, 2011).

El apalancamiento o endeudamiento mide la proporción de todos los activos que financian los acreedores de la empresa, si se tiene un índice mayor se analiza que mayor es dinero de terceros que se está utilizando para obtener utilidad (Lawrence, 2007).

Aplicando a la empresa se deduce que en gran parte trabaja con préstamos de las entidades financieras, se analiza que sus pasivos son mayores a sus activos los cuales generan disminución de liquidez.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Total Psivo}}{\text{Total Activo}} = \%$$

Este ratio mide en cuanto porcentaje esta la deuda de la empresa, más que nada se encarga de medir las deudas de la empresa a corto plazo lo que significa menores a un año sobre el patrimonio de la misma (Sevilla, 2012).

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Total Patrimonio}} = \%$$

Mediante el presente ratio analizamos las deudas de la empresa a un largo plazo es decir mayores a un año aplicando el pasivo no corriente entre el total patrimonio según los cálculos realizados a la empresa su endeudamiento a largo plazo disminuyó.

$$\text{Endeudamiento a Largo Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo no Corriente}}{\text{Total Patrimonio}} = \%$$

Este ratio se evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio de la empresa muestra el grado de endeudamiento total (Aching, 2005).

Según el análisis elaborado a la empresa cuenta con elevados endeudamientos los cuales genera un problema en la disminución de la liquidez, para esto se propone la alternativa de solución que es la gestión financiera eficiente.

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

Razones de gestión

Las razones de gestión, Pastor (2012), es una “... aplicación de activos para ocasionar transacciones” (p.14). Los catálogos de administración proporcionan calcular los resultados de las determinaciones y las técnicas de las compañías, se trata de evaluar los niveles en las empresas con eficacia utilizando sus bienes de la empresa calculado según la siguiente fórmula.

Se calcula en base a los días promedios que permanecen las cuentas antes de ser cobradas, dicho de otra manera señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar (Aching, 2005).

Este concepto se aplica en la investigación porque de los estados financieros de la empresa se obtuvo los días que rota la empresa sus cobranzas y se analizó que no es favorable.

$$\text{Rotación de Cobros} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Prom ctas por Cobrar Comerciales}}$$

Este indicador permite tener indicios del comportamiento del capital de trabajo, se mide los días que la empresa tarda en pagar los créditos a sus proveedores se calcula en días promedio o como la rotación al año (Aching, 2005).

La empresa su rotación de pagos es mayor a sus cobranzas en las cuales se ve afectada la liquidez porque tiene más egresos que ingresos.

$$\text{Rotación de Pagos} = \frac{\text{Compras al Credito}}{\text{Prom Cuentas por pagar}}$$

Esta rotación manifiesta ideas sobre la magnitud del efectivo y equivalente de efectivo para cubrir los días de venta (Aching, 2005).

La empresa tuvo una disminución de efectivo para el año 2017 el cual pudo deberse a que disminuyó sus ventas o que tiene un dinero pendiente de cobro en sus cuentas y no puede convertirlo en efectivo.

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo} * 360}{\text{Ventas}}$$

Esta razón financiera ayuda a la empresa porque muestra el número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año (Aching (2005).

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Existencias} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Razones de rentabilidad

Las razones demuestran rendimientos de los negocios y se consigue calculando la utilidad bruta del estado de resultados con el patrimonio, activo total y enajenaciones nítidas. Este Ratio calcula la rentabilidad económica conocido como (ROE) evaluar la amplitud de la entidad y la rentabilidad financiera conocida como (ROI), definida como el retorno de la inversión (Pastor 2012).

Por intermedio del índice de rentabilidad se calcula la medición de las utilidades a través de métodos, dichos índices se analizan con respecto a las ventas, los activos y la inversión de los accionistas en la empresa (Robles, 2012).

Índice que ayuda a realizar cálculos para definir si la empresa es rentable o no, asimismo para tomar buenas decisiones y mejorar las actividades de la empresa.

$$\text{Rentabilidad del Activo} - \text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Activo Total}}$$

A través de este indicador se mide la rentabilidad de los fondos aportados por los inversionistas, se consigue realizando la división la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa (Aching, 2005).

Se utiliza esta fórmula para analizar la rentabilidad en que cantidad de porcentaje de la empresa esta las aportaciones de los inversionistas.

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \text{ROE} \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Patrimonio}}$$

Se tiene en cuenta que este índice se relaciona la utilidad con las ventas, asimismo mide el porcentaje de cada unidad monetaria restante después de todos los gastos (Aching, 2005).

Se realizó el cálculo al estado de resultados de la empresa de tres años consecutivos en los cuales se obtuvo disminuciones que se tiene que mejorar.

$$\text{Margen Neto Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Ventas}}$$

Estados financieros

Las empresas tienen como objetivo ajustar su información contable tiene que ser coherente confiable y sin errores para que cualquier persona pueda entender los resultados (Franco, 2007).

En el tema de investigación se aplicará en el momento que las empresas adolecen de presupuesto y necesitan un financiamiento en ese contexto se presentaran todos los estados financieros a las entidades las cuales brindaran el préstamo.

Los estados financieros tienen como objetivo suministrar y presentar información razonable para que el gerente tenga una buena planeación, organización, dirección y el control del giro del negocio y presente información aplicando el principio de uniformidad (Hirache, 2010).

Se tendrá en cuentas los estados financieros porque son muy importantes ya que en ellos se refleja la capacidad de las empresas permitiendo un control y sobre todo ayuda a tomar buenas decisiones.

Se define lo importante que son los EEFF en las empresas extraídas del área contable, que permite tener resultados al finalizar un periodo determinado se obtiene los cuatro indicadores financieros más las notas a los mismos (Ferrer,2012).

Los estados se formulan con los datos derivados de los libros contables brindando información razonable sobre la situación actual de la empresa de transporte y así poder tomar decisiones apropiadas para el mejoramiento de su liquidez.

Las empresas preparan sus estados financieros con la finalidad de que estos deben ser entendibles, llevando una contabilidad ordenada donde se refleja en que capacidad se encuentra la empresa (Marcelo, 2014).

Esta definición se relaciona con la tesis porque abarca los EEFF de la entidad, son muy importantes para enfrentar cualquier situación contraída.

Son documentos a los cuales se traslada la información contable de manera estructurada cumplen una importante tarea en los diferentes campos laborales: administrativo, financiero y en auditorías (Martínez, citado por Fernández, De la Cruz, Vergara y Gonzales 2014).

Para las empresas los estados financieros son piezas claves porque de ellos se deriva la presentación de información a las entidades públicas como la Sunat en el pago de tributos, con estos documentos hace frente a las posibles auditorias que se tenga.

Estado de situación financiera

Esta situación capta la información clasificada y lo agrupa en tres niveles activo, pasivo y patrimonio brinda información correspondiente a una fecha específica (Rodríguez y Acanda, 2009).

Se aplica en la tesis al reflejarse la información de la entidad prestadora de servicios asimismo analizando los recursos económicos y observar el nivel de participación de los propietarios.

Estado de resultados

Este estado permite realizar predicciones hacia el futuro, se realiza las operaciones de cada periodo para analizar si la empresa tiene beneficios o pérdidas al finalizar cada año (Rodríguez y Acanda, 2009).

Se registran en forma acumulativa los ingresos, costo y gastos y el registro del patrimonio o capital de las empresas el cual nos permite analizar el futuro de las entidades.

CAPÍTULO III

MÉTODO

3.1 Sintagma

Por tanto, se define a la investigación holística, mixta porque tiene una mezcla de los datos cuantitativos y cualitativos se trata de una metodología integrada donde ningún elemento es más importante que el otro. Es una técnica que pretende unir un conjunto y llegar a un entendimiento real, esta investigación es de carácter integrativo nos permite aportar propuestas novedosas para realizar mejoras en las empresas (Hurtado, 2000).

Se emplea en la investigación porque nos permite plantear ideas innovadoras considerando teorías y modelos para indagar hacia el futuro y dar soluciones prácticas.

3.2 Enfoque

En la investigación mixta su principal objetivo es complementar un solo estudio con la triangulación de los dos métodos tanto cualitativo como cuantitativo con la finalidad de obtener información mucho más consistente (Chen, citado por Fernández, Hernández y Baptista 2014).

En la tesis el enfoque se aplica porque se está elaborando una investigación de carácter mixto tanto teórico como práctico aplicando el análisis y la discusión de resultados.

3.3 Tipo, nivel y método

Tipo

Esta investigación es proyectiva porque está involucrada en el diseño, creación y realización de propósitos por tanto se plantea propuestas capaces de producir los cambios deseados (Hurtado, 2000).

El concepto se aplica en la tesis porque es proyectiva se plantea una propuesta de mejora y se planea dar una solución, con una visión holística la cual estudia los elementos en su contexto.

Nivel

El objetivo es lograr que la propuesta se haga realidad por tanto nos basamos en el nivel de estudio comprensivo, conlleva a inventos, programaciones, diseños o a creaciones guiadas a cubrir necesidades, apoyadas en ciencias pasadas (Hurtado, 2000).

Este nivel consiste en comprender la situación del contexto para plantear una alternativa de mejora en la empresa.

Método

El método inductivo esta generalmente asociado con la investigación cualitativa donde se busca información con la descripción la observación y el deductivo está afiliado con la investigación cuantitativa se utilizó el análisis documental para obtener datos numéricos (Carrasco, 2006).

El método inductivo y deductivo se aplica en la investigación porque se está realizando enfocado al análisis tanto cualitativo y cuantitativo para obtener información numéricamente y teóricamente.

3.4 Categorías y subcategorías

Tabla 1

Matriz de categorización

Categoría problema: Liquidez	
Sub categoría	Indicadores
Fuentes de Financiamiento	Préstamos Costos financieros Cuentas por cobrar Plazo promedio de Cobranzas a 30 días
Políticas de créditos y cobranzas	Descuentos por pronto pago Toma de decisiones
Razones financieras	Liquidez Solvencia Gestión Rentabilidad
Categoría solución	
Gestión financiera	
Categoría emergente	
Riesgos económicos	

Fuente. Elaboración propia.

3.5 Población, muestra y unidades informantes

Población

Es un conglomerado de pobladores con características similares de los cuales se obtendrá información, en la investigación se realizó la recolección de información, esta fue extraída de los registros contables sobre todo del estado de situación financiera y del estado de resultados de la empresa de servicios estos sirvieron de ayuda para realizar cálculos matemáticos y de igual manera su interpretación, la entrevistas se realizó a tres personas con alto grado profesional de los cuales fueron un Administrador y dos Contadores quienes tienen los conocimientos sobre el tema que se está desarrollando (Arnau, citado en Hurtado 2000).

Este contexto se aplica en la tesis ya que es un conjunto de todos los elementos que se toma como base para obtener la recolección de dato y las entrevistas, los cuales son integrantes de la empresa brindadora de servicio de transporte de carga por carretera.

Muestra

En esta investigación se realiza inspecciones informativas de los fenómenos que son estudiados mediante técnicas como la observación y la entrevista para realizar el cruce de información, se entrevistó a un Administrador y dos Contadores son sujetos involucrados en el desarrollo de actividades de la empresa (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

Mediante la investigación se ejecutó las entrevistas a los tres directivos de la empresa con la finalidad de obtener tres opiniones diferentes y obtener resultados que ayuden a encontrar los problemas que existen en la empresa.

Muestra cuantitativa

Este análisis se desarrolló en base a los estados financieros de la empresa de tres años consecutivos.

Tabla 2

Muestra cuantitativa

Muestra cuantitativa	Población	Porcentaje
Estado de situación financiera	1	50%
Estado de resultados	1	50%
Total	2	100%

Fuente. Elaboración propia

Muestra cualitativa

Esta muestra se obtuvo de las opiniones de tres expertos a quienes se les realizó las entrevistas.

Tabla 3

Muestra cualitativa

Muestra cualitativa	Población	Porcentaje
Entrevista a expertos	3	100%
Total	3	100%

Fuente. Elaboración propia

Unidades Informantes cuantitativas

Las unidades informantes vienen a ser los documentos empleados de los cuales se obtuvo información para desarrollar la investigación (Zapata, 2005).

En la tesis para obtener resultados cuantitativos se analizó el estado de situación financiera y el estado de resultados de los periodos de 2015 al 2017, los cuales contienen información relevante y actual.

Unidades Informantes cualitativas

Se realizó la entrevista a funcionarios, así como al Administrador, Contador (1) y Contador (2) encargados de los mayores grados de su función en las empresas. Dependiendo su cargo que ocupan cada entrevistado dará su punto de vista el cual ayudará en el desarrollo de la investigación.

3.6 Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos

Técnicas cuantitativas

Es una técnica que comprende actividades y procedimientos el cual permite conseguir la información que se necesita en la investigación (Hurtado, 2000).

Se aplica en el trabajo porque permite medir los datos de las variables así mismo se obtuvo la información requerida, en los cuales se desarrolló el análisis documental.

Técnicas cualitativas

Son técnicas que sirven de ayuda para realizar la guía de entrevistas al número pequeño de personas, en la investigación se aplicó a tres personas a un Administrador y a dos Contadores ellos fueron los encargados de dar respuestas al cuestionario de ocho interrogantes, estos entrevistados serán los individuos de dos áreas que forman parte de la muestra. (Hurtado 2000).

Se aplicó en la tesis porque estos sujetos brindaran la información clara y precisa siendo ellos los que conocen las actividades de la entidad.

Instrumento cuantitativo

Es una herramienta que se utiliza para recolectar la información para obtener la medición y los resultados en los cuales se muestre la situación de la empresa (Hurtado, 2000).

En la presente investigación como instrumento cuantitativo se desarrolló el análisis documental el cual fue extraído de la empresa el estado de situación financiera y el estado de resultados.

Instrumento cualitativo

Es una herramienta que utiliza el investigador para realizar la entrevista a las personas designadas después pasa a transcribir sus respuestas y realizar una triangulación será al Administrador de la empresa y a dos contadores. (Hurtado, 2000).

Se aplica en el trabajo porque se está realizando una entrevista a tres sujetos conoedores a profundidad del tema que se está desarrollando.

Ficha técnica del Instrumento

Datos: ficha de registros

Nombre del instrumento: Registro Documentario

Objetivo: Proponer la elaboración de un manual de gestión financiera para mejora de liquidez en una Empresa de Servicios de Transportes, Lima 2018.

Procedencia o lugar: Perú-Lima- San Martin de Porres.

Autora: Uriarte Acuña Luzbeni

Forma de aplicación: Análisis Documental

Duración: 8 días

Medición: Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Ratios Financieros

Descripción del Instrumento: Se confeccionará con 2 instrumentos de medición, por cada uno de ellos se realizará el análisis horizontal, vertical y ratios financieros de tres años consecutivos 2015, 2016 y 2017, con el propósito de evaluar el incremento de la liquidez en la empresa de transportes.

Tabla de validez

Tabla 4

Validación de expertos del instrumento cualitativo análisis de la liquidez

Nro.	Nombre del experto	Criterio de evaluación
1	Carlos Víctor Frassinetti La Serna	Aplicable
2	Edwin Vásquez Mora	Aplicable
3	Fernando Alexis Nolazco Labajos	Aplicable

3.7 Procedimiento para recopilar datos

Los datos se llegó a la recopilación de la siguiente manera, en primer lugar se realizó una llamada a cada uno de los tres sujetos designados para la entrevista, con la intención de pedirle que día podrían atendernos y acordar un horario, una vez que ya se pactó el horario en el día designado se procedió a realizar la visita a sus oficinas de cada uno, estando ahí se empezó a hacerle las preguntas correspondientes en un máximo de tiempo de 20 minutos por cada uno se gravó un audio después se empezó a transcribir todas las respuesta en un formato de Excel para dejar todo listo y empezar a trabajar con el programa del atlas.ti8 el cual ayudo a realizar el cruce de la información.

3.8 Análisis de datos

Los cuantitativos son datos numéricos, considerados según su significado se aplicó el análisis documental y fue calculado mediante ratios financieros, los cualitativos se codificó datos y se le determinó números a los códigos, se registra su incidencia pasando al programa atlas.ti8 así mismo se desarrolló la triangulación el cual se obtuvo el resultado mixto (Hernández, Fernández y Baptista 2004).

Después de obtener toda la información sacada del programa ya mencionado con sus respectivas interpretaciones según gráficos se llegó a un análisis final donde se vio reflejado los problemas que existe en la empresa y de qué manera mejorarlos para obtener buenos resultados.

CAPÍTULO IV

EMPRESA

4.1 Descripción de la empresa

Esta empresa fue fundada con la finalidad de ofrecer Servicios de Transporte de carga por carretera, ha ido creciendo notablemente hasta ahora que es una empresa líder en el mercado nacional. Brinda facilidades de transporte con precios accesibles, el mejor cuidado en la mercadería y realiza la entrega en la fecha y hora establecida en su lugar de destino. Es una empresa responsable con alto grado de prestigio con una amplia gama de experiencia en el rubro de su negocio

Misión	Visión
Somos una empresa de Transporte de carga que marca la diferencia ofreciendo un servicio rápido, eficaz y seguro, contribuyendo un desarrollo sostenible, enfocado en la protección y el bienestar de los trabajadores.	Ser reconocida como la mejor empresa brindadora de servicios de Transporte de carga por carretera de Lima a Provincias.
objetivos	
Ser una verdadera empresa lider en el manejo de Transporte de carga a nivel nacional, comprometidos siempre en satisfacer todas las necesidades de sus clientes con eficacia.	

Figura 1. Misión, Visión y Objetivos de la empresa.

4.2 Marco legal de la empresa

Número de RUC:	10304020885
Razón Social:	Salcedo Llanos Luis
Fecha de Inscripción:	26/04/2004
Fecha de Inicio de Actividades:	26/04/2004
Estado del Contribuyente:	Activo
Condición del Contribuyente:	Habido
Dirección del Domicilio fiscal:	Av. Del Rosario del Norte.
Sistema de Emisión de Comprobantes:	Manual/Computarizado
Sistema de Contabilidad:	Manual/Computarizado
Actividad Económica:	Transporte de Carga por Carretera

Figura 2. Datos de la empresa. Fuente Consulta RUC.

4.3 Actividad económica de la empresa

Brinda servicios de transporte que sirve para trasladar mercancías a diferentes lugares por carretera, dicho servicio forma parte de toda una cadena de logística, la cual se encarga de colocar uno o varios productos en el momento y lugar de destino indicado. Brindando servicios de calidad formando parte del sector privado.

4.4 Información económica y financiera de la empresa

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE			
(Expresado en Soles)			
	2017		2017
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	33,937	Tributos Contraprestaciones y Aportaciones p	2,632
Cuentas por Cobrar Comerciales	130,000	Remuneraciones y Participaciones por pagar	3,826
Existencias	375,802	Cuentas por Pagar Comerciales	91,573
Activos Diferidos	67,966	Obligaciones Financiera	362,829
		Cuentas por pagar diversas-Terceros	285,116
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	607,705	TOTAL PASIVO CORRIENTE	745,976
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,547,686	Obligaciones Financieras	106,000
(-) Depreciación y Amortización	-518,476	Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	165,543
Activos Diferidos	117,133	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	271,543
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1,146,343	TOTAL PASIVO	1,017,519
		PATRIMONIO	
		Capital	500,000
		Resultados Acumulados	156,315
		Resultados del Ejercicio	80,214
		TOTAL PATRIMONIO	736,529
TOTAL DE ACTIVOS	1,754,048	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,754,048

Figura 3. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2017.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE	
(Expresado en Soles)	
	2017
Ventas Netas	1,030,000
Costo de Ventas	-172,000
Utilidad Bruta	858,000
Gastos de Ventas	635,372
Gastos de Administración	70,281
Utilidad Operativa	152,347
Gastos Financieros	72,133
Resultados del Ejercicio	80,214
Impuesto a la Renta	23,663
Utilidad Neta	56,551

Figura 4. Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2017

4.5 Información tributaria de la empresa

La empresa de Transportes, está registrada en el Registro Único del Contribuyente (RUC) con número 10304020885, inicio sus actividades el 26 de abril de 2004; con domicilio fiscal actualmente en Av. Del Rosario del Norte, Mz L2 Lote 2 en el Departamento y Provincia de Lima en el Distrito de San Martín de Porres acogido al régimen remype tributario para cumplir con el pago de sus obligaciones ante las instituciones públicas.

4.6 Proyectos actuales

Sus proyectos actuales de la empresa Transportes el Sol es comprar camiones de carga con nuevos modelos tiene que ser de años actuales, para brindar mayor servicio y seguridad a los usuarios en el traslado de mercaderías, invertir en vehículos los cuales le sirve de ayuda para tener mayores ingresos diariamente, así mismo abrir sucursales en otros Distrito en un largo plazo he ir ampliando de a poco la empresa realizando el cumplimiento de sus objetivos proyectados.

CAPÍTULO V
TRABAJO DE CAMPO

5.1 Resultados cuantitativos

Los presentes resultados se trabajaron en base al estado de situación financiera y el estado de resultado de la empresa de tres periodos consecutivos en los cuales se aplicó los ratios financieros desarrollado por cada uno de sus fórmulas al mismo tiempo también se empleó el análisis tanto horizontal y vertical en los dos documentos en los cuales se obtuvo información de manera porcentual.

Tabla 5

Análisis de la Liquidez – Liquidez general de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
Razón de la Liquidez Corriente	$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{513,237}{305,654} = 1.68$	$= \frac{544,901}{316,084} = 1.72$	$= \frac{607,705}{745,976} = 0.81$

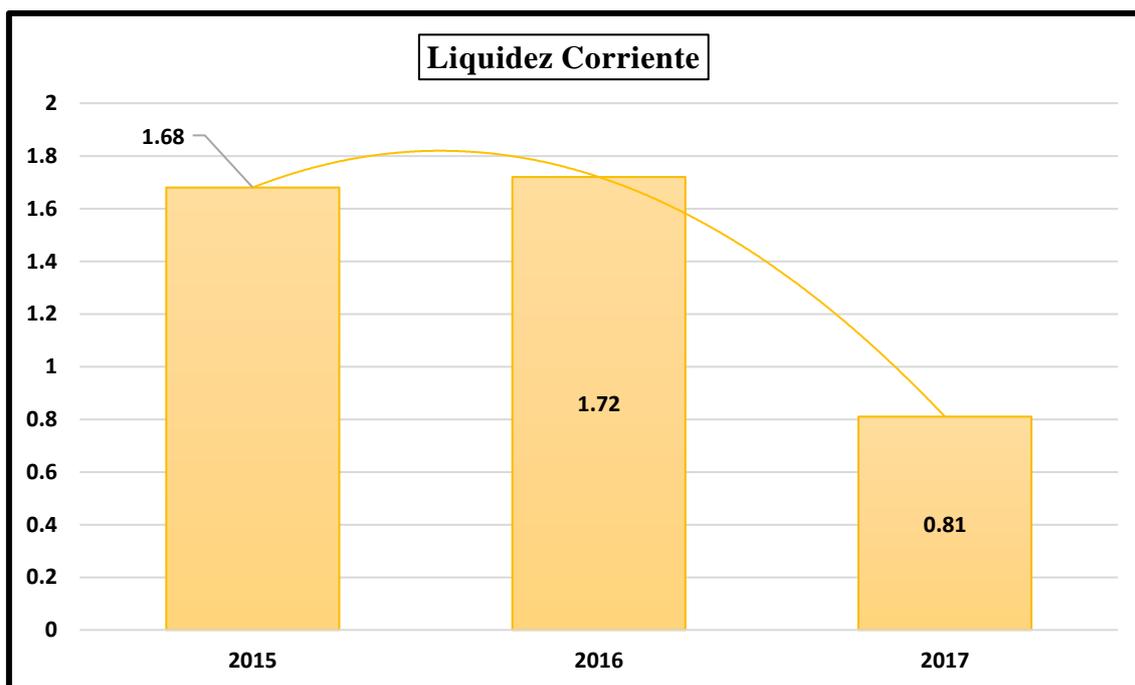


Figura 5. Liquidez general de los años 2015 al 2017.

Como podemos observar en el gráfico se muestra la liquidez general de la empresa, para el año 2015 fue de 1.68 lo cual nos indica que el activo corriente representa 1.68 veces más

grande que pasivo, es decir que por cada sol de deuda a corto plazo se cuenta con S/. 1.68 para pagarla, de igual manera para el año 2016 fue de S/. 1.72 y para el año 2017 fue de 0.81 centavos, lo que indica que el pasivo corriente es más grande que el activo corriente por tanto la empresa año tras año fue reduciendo su capacidad de pago.

Tabla 6

Análisis de la Liquidez – Liquidez acida de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
Liquidez Prueba Acida	$= \frac{\text{Act. Cte - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{132,967}{305,654} = 0.44$	$= \frac{142,341}{316,084} = 0.45$	$= \frac{231,903}{745,976} = 0.31$

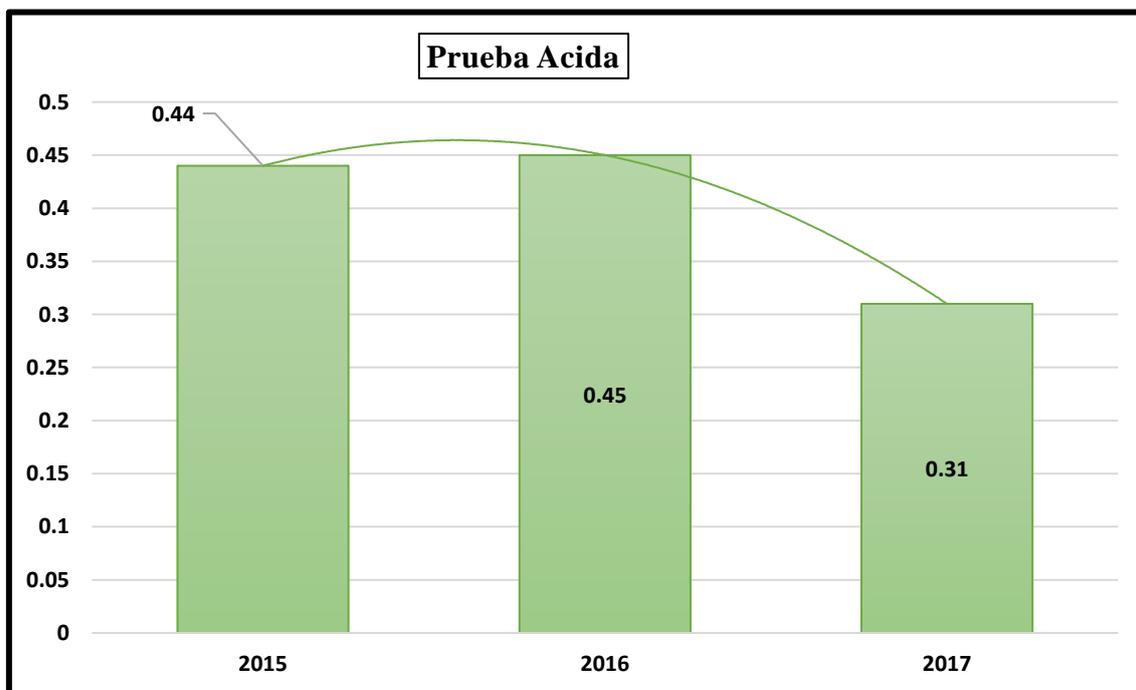


Figura 6. Liquidez acida de los años 2015 al 2017.

Se analiza que en el año 2015 por cada sol de deuda la empresa dispone de 0.44 centavos para pagarlo, de igual manera para el año 2016 se obtuvo 0.45 centavos y para el año 2017 se cuenta con 0.31 centavos, por tal razón se llega a la conclusión que la empresa cada año está disminuyendo su capacidad de pago.

Tabla 7

Análisis de Solvencia – Endeudamiento de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
Endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$= \frac{966,789}{1,718,488} = 56.26\%$	$= \frac{796,046}{1,631,167} = 48.80\%$	$= \frac{1,017,519}{1,754,048} = 58.01\%$

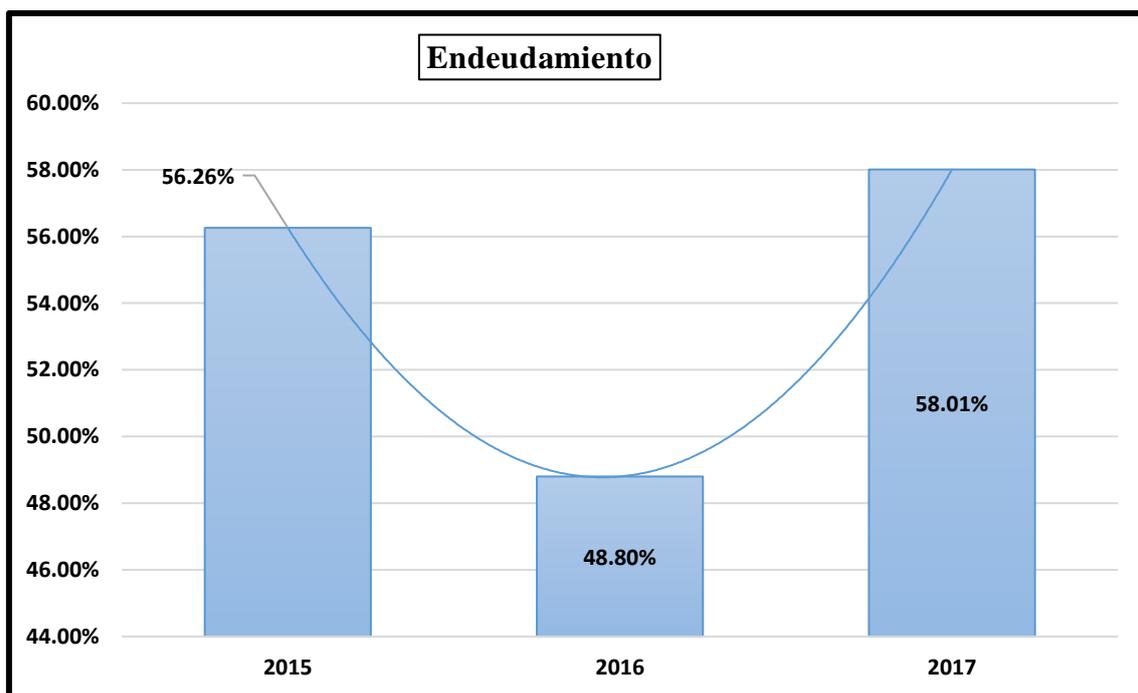


Figura 7. Endeudamiento de los años 2015 al 2017.

Se analiza que el nivel de endeudamiento de la empresa para el año 2015 fue de 56,26%, para el año 2016 fue de 48.80% y para el año 2017 fue de 58.01%, por tanto el nivel de endeudamiento de la empresa en el años 2015 aumento, para el año 2016 disminuyo y para el año 2017 se incrementó en más del 50% lo cual da a entender que la empresa tiene muchas obligaciones por pagar y sus activos son menores para poder cubrirlos esto se debe a que tiene muchas cuentas pendientes por cobros se debe a que no cumplen con sus políticas por tal razón tienden a sufrir consecuencias.

Tabla 8

Análisis de Solvencia – Endeudamiento a corto plazo de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
Endeudamiento a Corto Plazo = $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Patrimonio}}$	$= \frac{305,654}{751,699} = 40.66\%$	$= \frac{316,084}{835,121} = 37.85\%$	$= \frac{745,976}{736,529} = 101.28\%$

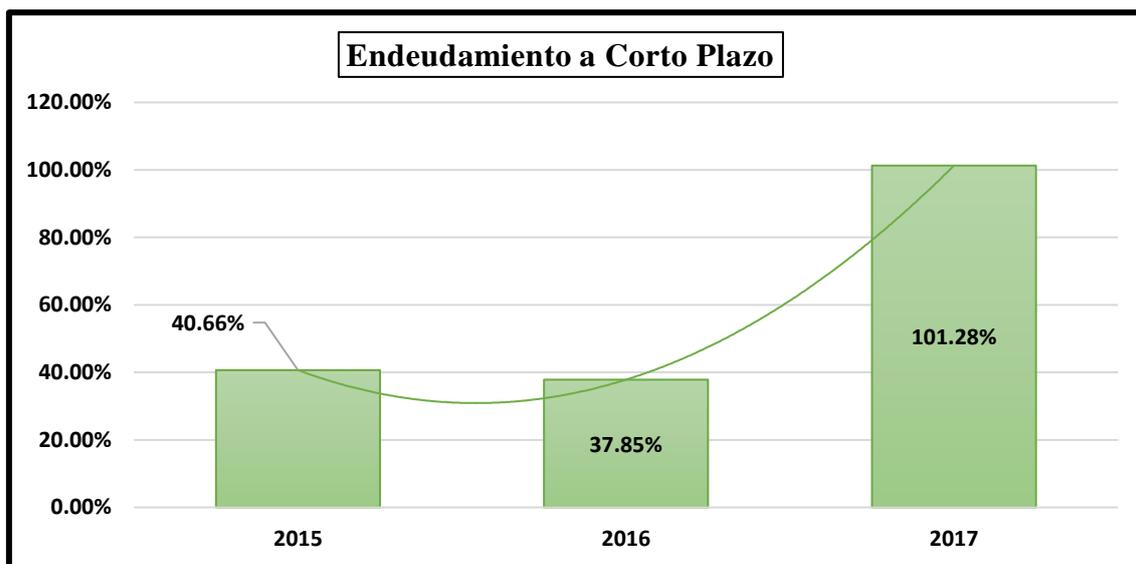


Figura 8. Endeudamiento a Corto Plazo de los años 2015 al 2017.

Este análisis nos indica en cuanto por ciento está endeudada la empresa como podemos observar que en el año 2015 tuvo 40.66% de endeudamiento, para el año 2016 bajo su endeudamiento a 37.85% y para el año 2017 se endeudo en 101.28% lo cual indica que el nivel de endeudamiento a corto plazo se ha incrementado en más del 100% por tanto su patrimonio no puede cubrirlo, en seguida se debe tomar medidas necesarias para que no continúe con más endeudamientos la empresa.

Tabla 9

Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por cobrar comerciales de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
Rotación de cuentas por cobrar comerciales = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas por Cobrar Comerciale}}$	$= \frac{687,399}{67,432} = 10$	$= \frac{1,167,382}{47,216} = 24.72$	$= \frac{1,030,000}{93,608} = 11$

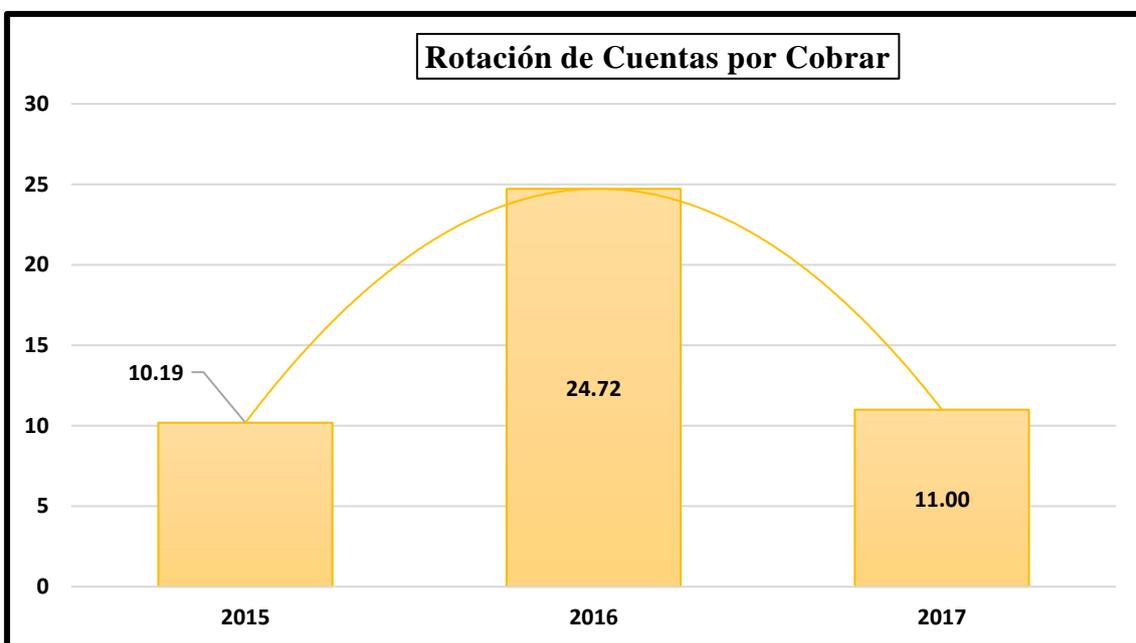


Figura 9. Rotación de cuentas por cobrar comerciales de los años 2015 al 2017.

En el presente gráfico podemos observar que las cuentas que tienen la empresa por cobrar para el año 2015 rotaron 10 veces al año, para el año 2016 su rotación fue de 25 veces al año y para el año 2017 su rotación fue 11 veces al año lo cual no es saludable para la empresa por lo tanto se tiene que mejorar dichas rotaciones para tener más fluidez de efectivo.

Tabla 10

Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por pagar comerciales de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
Rotación de cuentas por pagar comerciales	= Compras al Crédito = 28,728 = 0 = 350,729 = 4.37 = 999,280 = 11.64		
	<u>Prom. Ctas por Pagar Comerciales</u>	<u>0</u>	<u>80,168</u>
			<u>85,871</u>

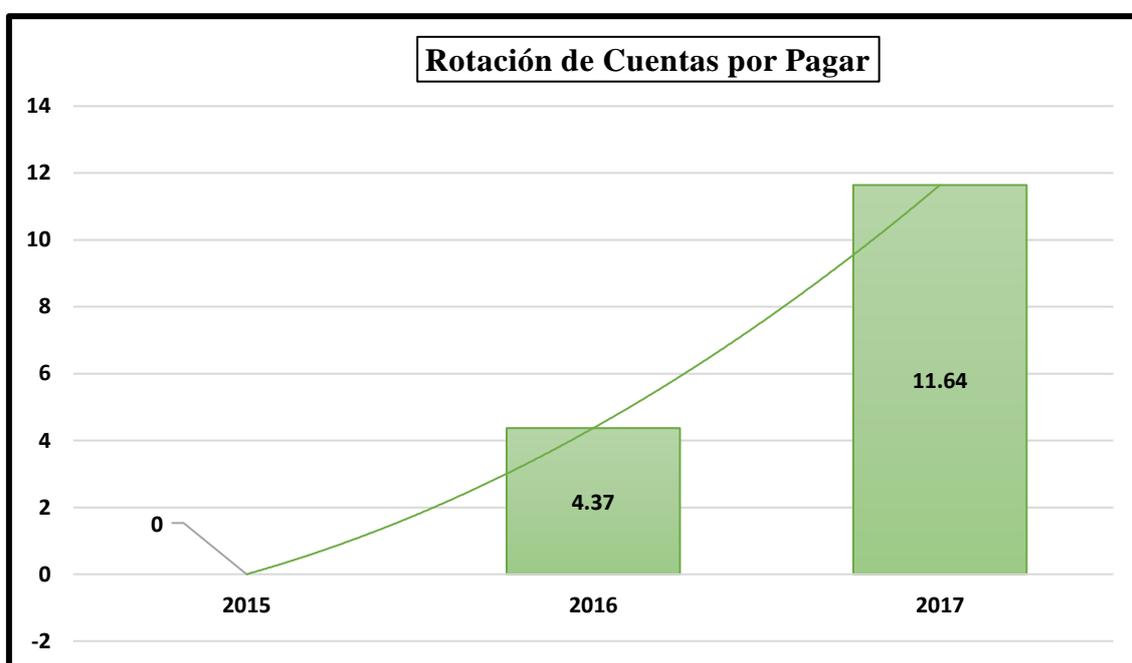


Figura 10. Rotación de cuentas por pagar comerciales de los años 2015 al 2017.

La figura muestra cuantas veces al año rotan las cuentas por pagar en el año 2015 no se tuvo cuentas por pagar pero para el año 2016 la rotación fue de 4 veces al año y para el periodo 2017 la rotación fue de 12 veces al año de los pagos lo cual en relación a las cobranzas tenemos mayor rotación de pagos, se analiza que la empresa no goza mucho se los prestamos sino más bien tiene mucha rotación de pagos y sus cobranzas son de manera más lenta por tal razón la empresa no cubre con normalidad la cancelación de dichos pagos.

Tabla 11

Análisis de Gestión – Rotación de caja y bancos de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} \times \text{Ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{360}{687,399} = 17.34 = \frac{14,156,640}{1,167,382} = 12.13 = \frac{12,217,320}{1,030,000} = 11.86$			

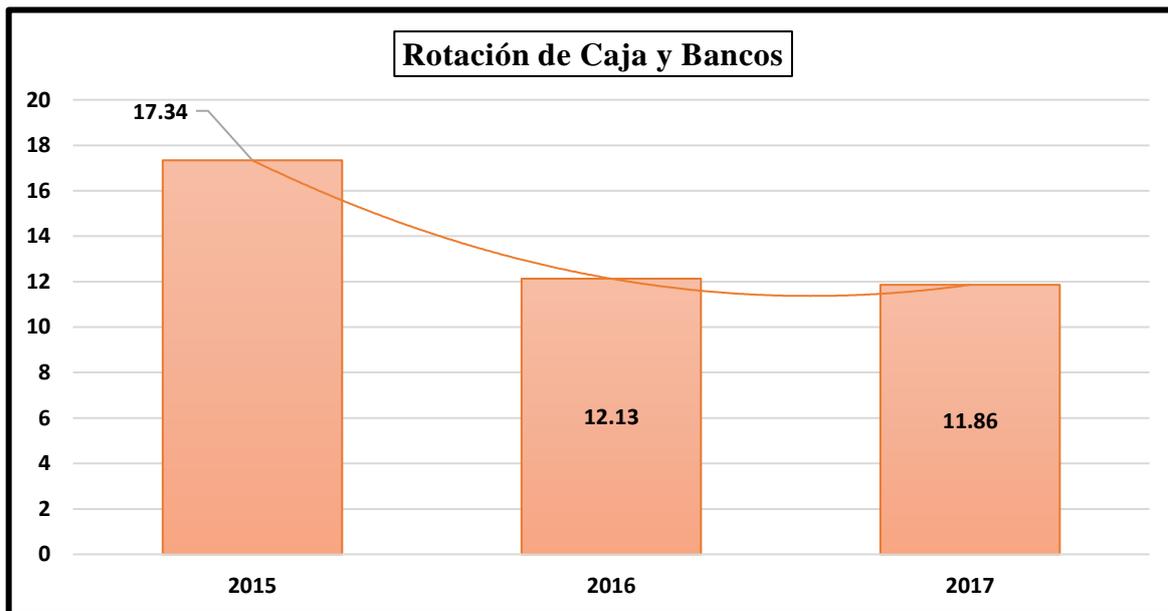


Figura 11. Rotación de caja y bancos de los años 2015 al 2017.

Este grafico muestra con cuanto de efectivo cuenta la empresa para afrontar sus ventas diarias así como para el año 2015 obtuvo S/. 17.34, en 2016 fue de S/. 12.13 y para 2017 fue de S/. 11.86 en lo cual podemos deducir que entre los tres años fue disminuyendo su efectivo por tanto se tiene que analizar a que se debe las disminuciones para dar una solución de mejoramiento.

Tabla 12

Análisis Horizontal del estado de situación financiera - de efectivo y equivalente de efectivo de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
Análisis horizontal	<u>Efectivo y Equivalente de Efectivo 2016</u>	39,324 = 18.80%
	Efectivo y Equivalente de Efectivo 2015	-1*100 = 33,102
	<u>Efectivo y Equivalente de Efectivo 2017</u>	33,937 = -13.70%
	Efectivo y Equivalente de Efectivo 2016	-1*100 = 39,324

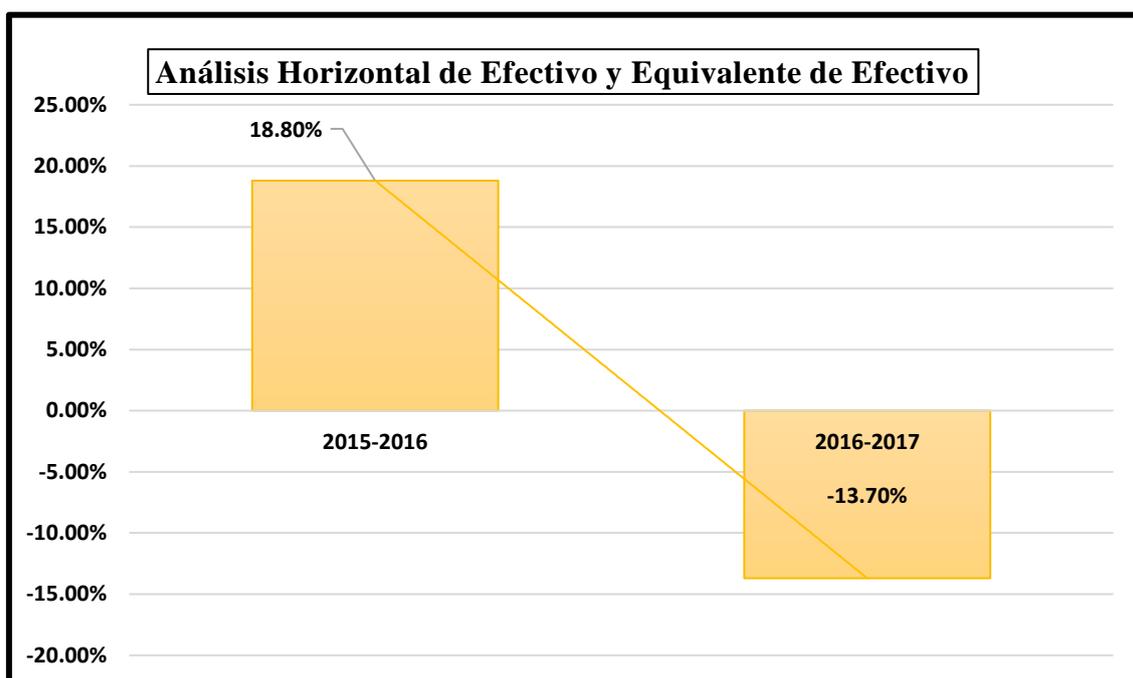


Figura 12. Análisis horizontal de efectivo y equivalente de efectivo de los años 2015 al 2017.

Realizando la interpretación observamos que el efectivo y equivalente de efectivo de la empresa sufrió un decrecimiento en los periodos de 2015-2016 fue de 18.80% respecto a los periodos de 2016-2017 que fue de -13.70%, se concluye que la empresa está teniendo problemas en su liquidez por tal razón se debe aplicar técnicas para que ayude en el mejoramiento al tomar las decisiones por los encargados.

Tabla 13

Análisis Horizontal del estado de situación financiera – de las cuentas por cobrar comerciales de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
Análisis horizontal	<u>Cuentas por Cobrar Comerciales 2016</u>	
	Cuentas por Cobrar Comerciales 2015	$-1*100 = \frac{57,216}{37,216} = 53.74\%$
	<u>Cuentas por Cobrar Comerciales 2017</u>	
	Cuentas por Cobrar Comerciales 2016	$-1*100 = \frac{130,000}{57,216} = 127.21\%$

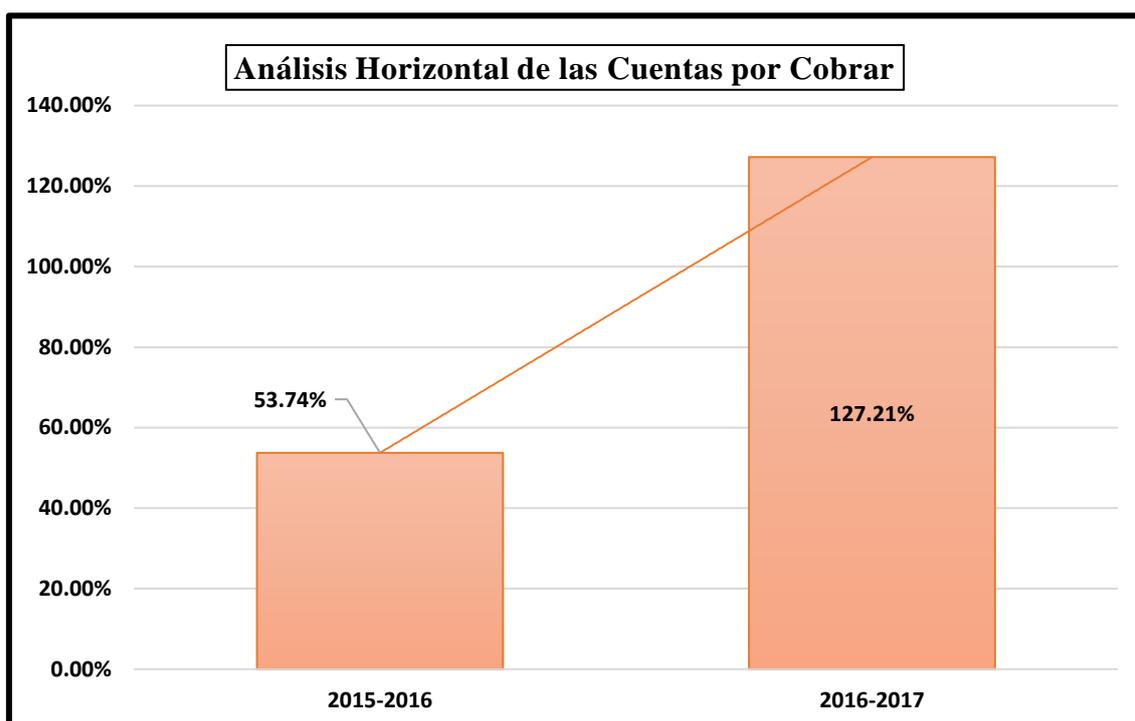


Figura 13. Análisis horizontal de las cuentas por cobrar comerciales de los años 2015 al 2017.

Según el gráfico se muestra que las cuentas por cobrar de la empresa en los periodos de 2015 al 2016 fue de 53.74% y en los periodos de 2016 al 2017 se analiza que se incrementó en un 127.21% lo cual indica que sus cuentas por cobrar esta incrementado en más del 100% esto se debe a que la empresa no realiza sus cobranzas en el tiempo oportuno para hacer frente a sus obligaciones por tal situación se implementara políticas de cobranza no mayor a 30 días para recuperar de forma más ligera el efectivo.

Tabla 14

Análisis Vertical del estado de situación financiera – Activo corriente de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2015}}{\text{Total Activo}}$	= 29.87%
	= $\frac{513,237}{1,718,488}$	
Análisis Vertical	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2016}}{\text{Total Activo}}$	= 33.41%
	= $\frac{544,901}{1,631,167}$	
	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2017}}{\text{Total Activo}}$	= 34.65%
	= $\frac{607,705}{1,754,048}$	

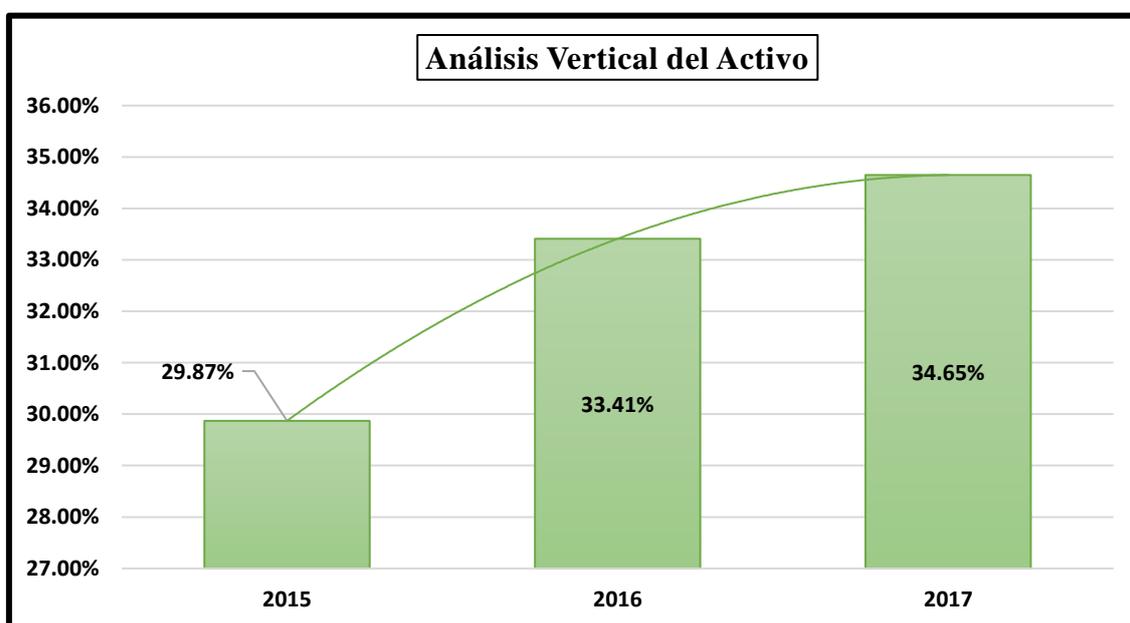


Figura 14. Análisis vertical del activo de los años 2015 al 2017.

En la figura se observa que la empresa en los tres periodos se ha incrementado su activo corriente, así como en el año 2015 se tuvo una cantidad de 29.87%, en 2016 33.41% y en el año 2017 se obtuvo una cantidad de 34.65% en lo cual podemos deducir un mínimo incremento de los activos.

Tabla 15

Análisis Vertical del estado de situación financiera – Pasivo y patrimonio de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
	$\frac{\text{Total Pasivo 2015}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}} =$	$\frac{966,789}{1,718,488} = 56.26\%$
Análisis Vertical	$\frac{\text{Total Pasivo 2016}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}} =$	$\frac{796,046}{1,631,167} = 48.80\%$
	$\frac{\text{Total Pasivo 2017}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}} =$	$\frac{1,017,519}{1,754,048} = 58.01\%$

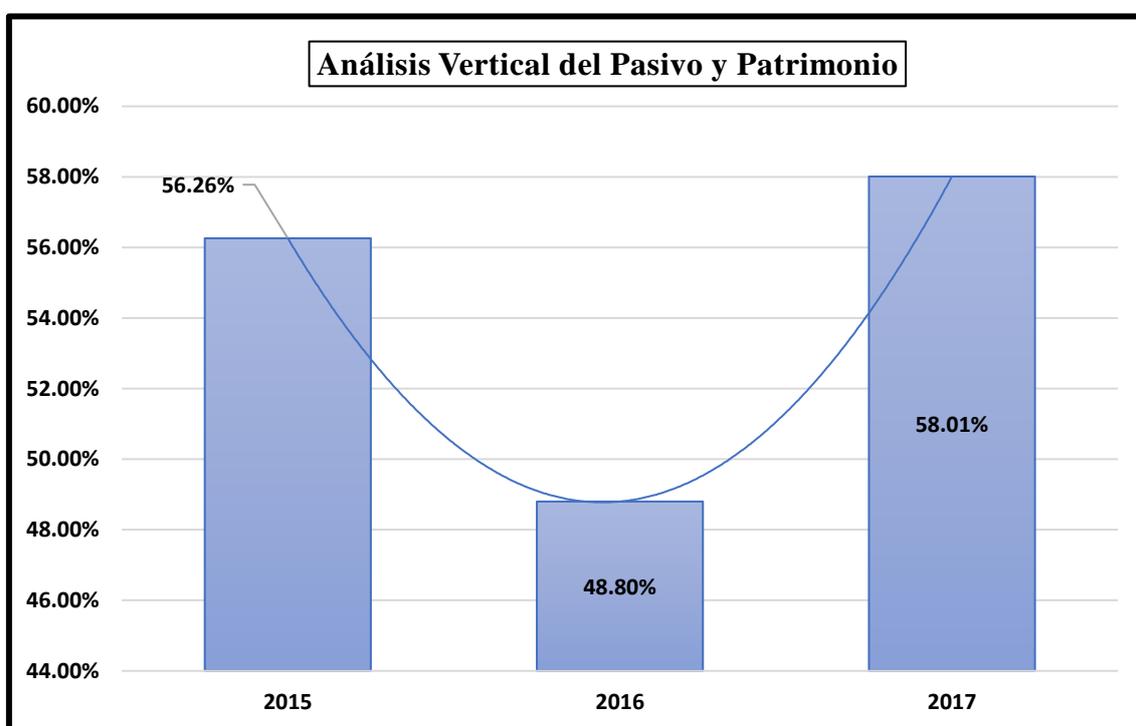


Figura 15. Análisis vertical del pasivo y patrimonio de los años 2015 al 2017.

La figura nos muestra que el pasivo en relación al total pasivo y patrimonio en los últimos tres periodos se han incrementado en lo cual tenemos que en el año 2015 se tuvo 56.26%, en 2016 se disminuyó a 48.80% y para el 2017 se incrementó a 58.01% lo cual deducimos que en gran parte la empresa tiene pasivo por pagar.

Tabla 16

Análisis Horizontal del estado de resultados – Ventas netas de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
Análisis horizontal	$\frac{\text{Ventas Netas 2016}}{\text{Ventas Netas 2015}} - 1 * 100 =$	$\frac{1,167,382}{687,399} = 69.83\%$
	$\frac{\text{Ventas Netas 2017}}{\text{Ventas Netas 2016}} - 1 * 100 =$	$\frac{1,030,000}{1,167,382} = -11.77\%$

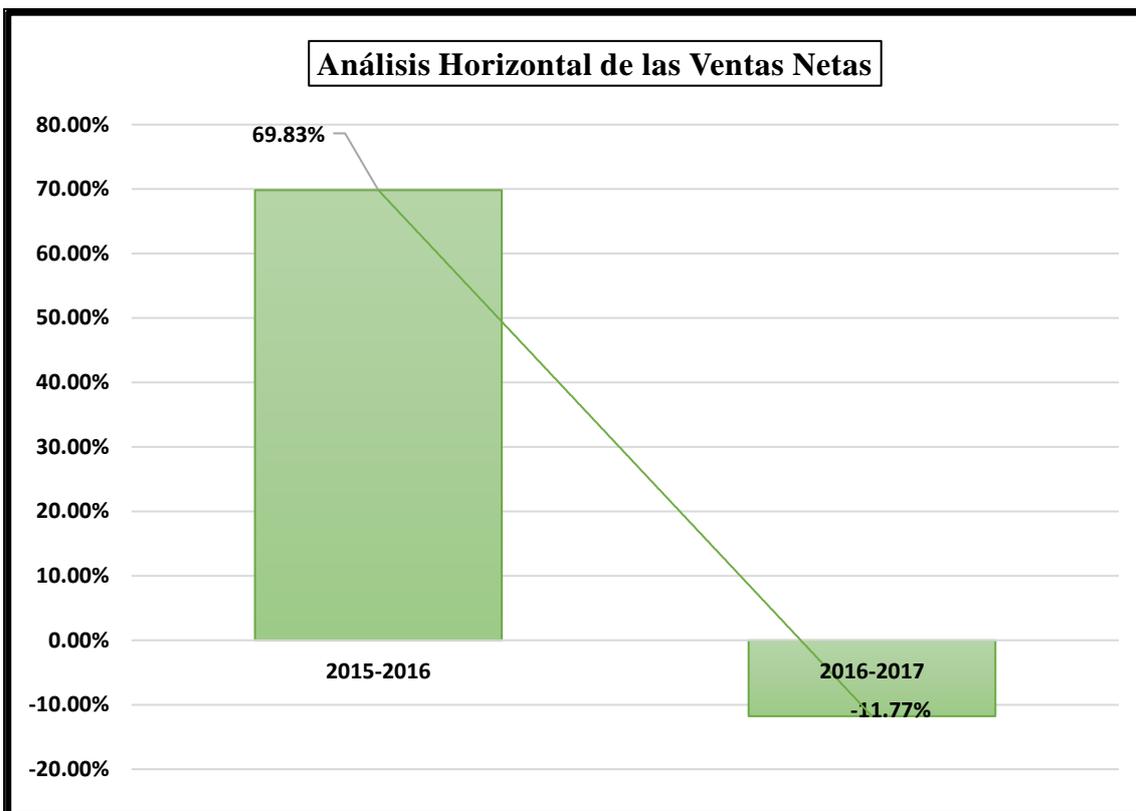


Figura 16. Análisis horizontal de las ventas netas de los años 2015 al 2017.

Según al análisis horizontal realizado a las ventas por la prestación de los servicios de la empresa se observa que en los año 2015 al 2016 se tuvo un 69.83% y para los años 2016 al 2017 se disminuyó las ventas en -11.77% por tanto la empresa obtuvo menores ventas esto se puede deber a que existe mucha competencia y la empresa no brinda seguridad.

Tabla 17

Análisis Horizontal del estado de resultados – Gastos financieros de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
Análisis horizontal	$\frac{\text{Gastos Financieros 2016}}{\text{Gastos Financieros 2015}} - 1 * 100 =$	$\frac{70,257}{69,859} = 0.57\%$
	$\frac{\text{Gastos Financieros 2017}}{\text{Gastos Financieros 2016}} - 1 * 100 =$	$\frac{72,133}{70,257} = 2.67\%$

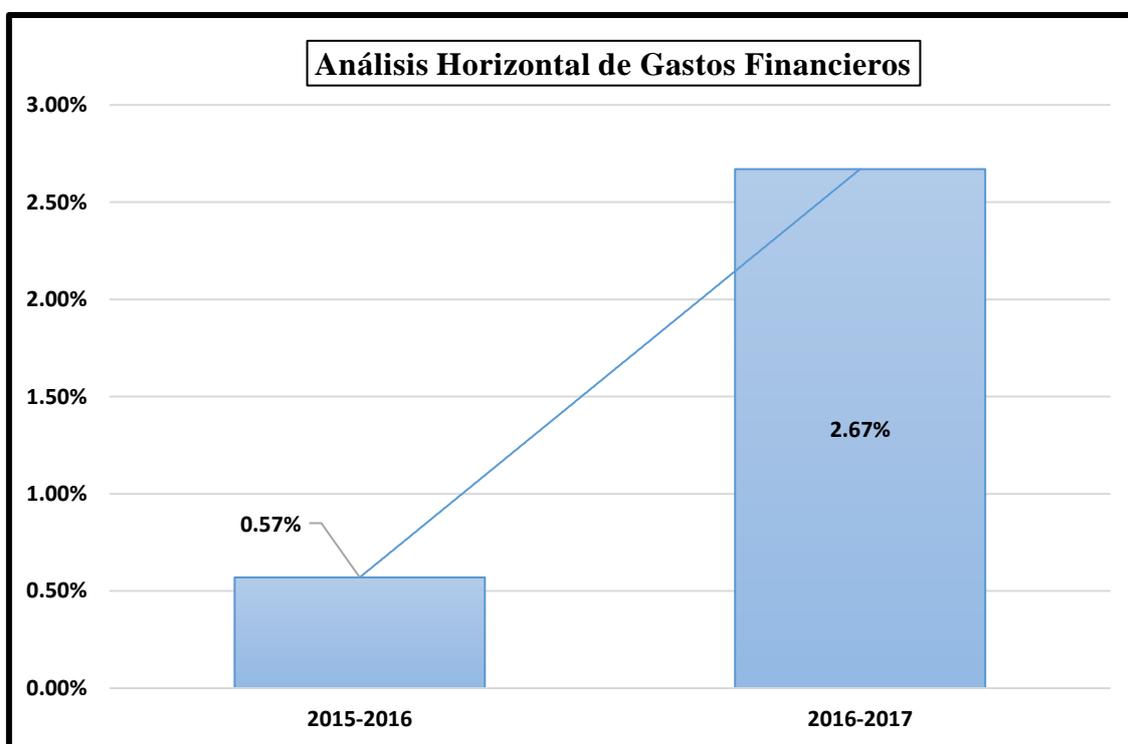


Figura 17. Análisis horizontal de los gastos financieros de los años 2015 al 2017.

La figura muestra que la empresa según sus gastos financieros en los años 2015 al 2016 fue de 0.57% y para los años 2016 al 2017 se incrementó a un total de 2.67% se deduce que la empresa está afrontando más gastos de lo normal por tanto se tiene que tomar medidas para reducir gastos sin afectar otras cuentas.

Tabla 18

Análisis Vertical del estado de resultados – Costo de ventas de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
<u>Costo de Ventas 2015</u> Ventas	= $\frac{128,728}{687,399}$	= 18.72%
Análisis Vertical <u>Costo de Ventas 2016</u> Ventas	= $\frac{172,729}{1,167,382}$	= 14.80%
<u>Costo de Ventas 2017</u> Ventas	= $\frac{172,000}{1,030,000}$	= 16.70%

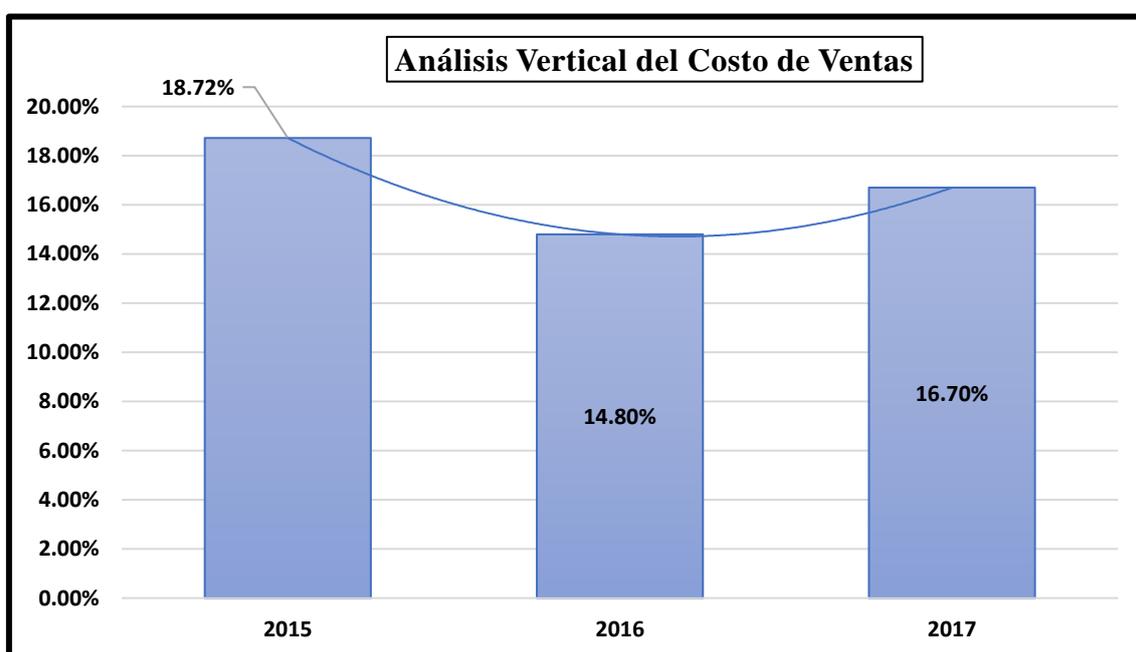


Figura 18. Análisis vertical del costo de ventas de los años 2015 al 2017.

Dependiendo al análisis vertical de los costos la empresa adquirió en el año 2015 un 18.72%, en 2016 se disminuyó a 14.80% y en el año 2017 otra vez se incrementó a un 16.70% interpretamos que se puede deber a que la empresa no cuenta con un plan de costos y se tiene que implementar urgentemente para afrontar costos innecesarios que están generando decrecimientos.

Tabla 19

Análisis de Rentabilidad – Rentabilidad del activo de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
Renta bilidad del activo	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{18,935}{1,718,488} = 1.10\%$	$= \frac{64,305}{1,631,167} = 3.94\%$	$= \frac{56,551}{1,754,048} = 3.22\%$

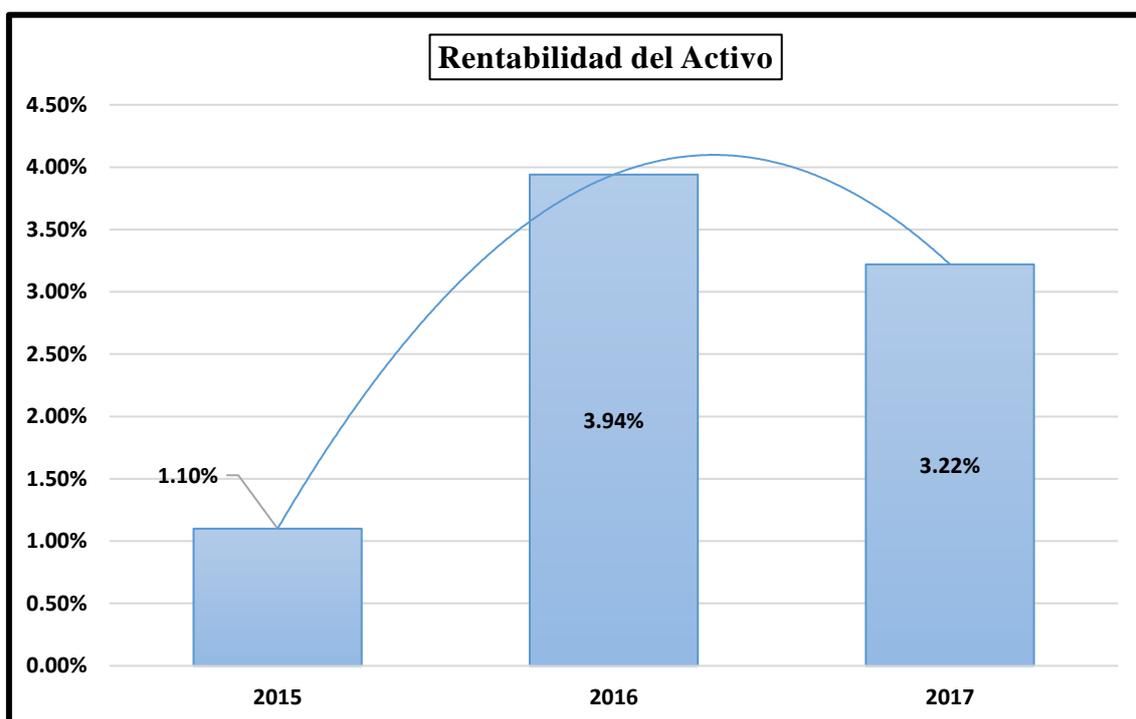


Figura 19. Rentabilidad del activo de los años 2015 al 2017.

Examinando la figura y la tabla se determina el uso que se le da a los activos de la empresa en el año 2015 fue de 1.10%, para el año 2016 fue de 3.94% y para el periodo 2017 se obtuvo 3.22% deducimos que la empresa no cuenta con un buen manejo de sus activos y debería aplicar nuevos procedimientos para dar un mejoramiento de control a sus actividades.

Tabla 20

Análisis de Rentabilidad – Rentabilidad sobre patrimonio de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental	2015	2016	2017
Rentabilidad sobre Patrimonio	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{18,935}{751,699} = 2.52\%$	$= \frac{64,305}{835,121} = 7.70\%$	$= \frac{56,551}{736,529} = 7.67\%$

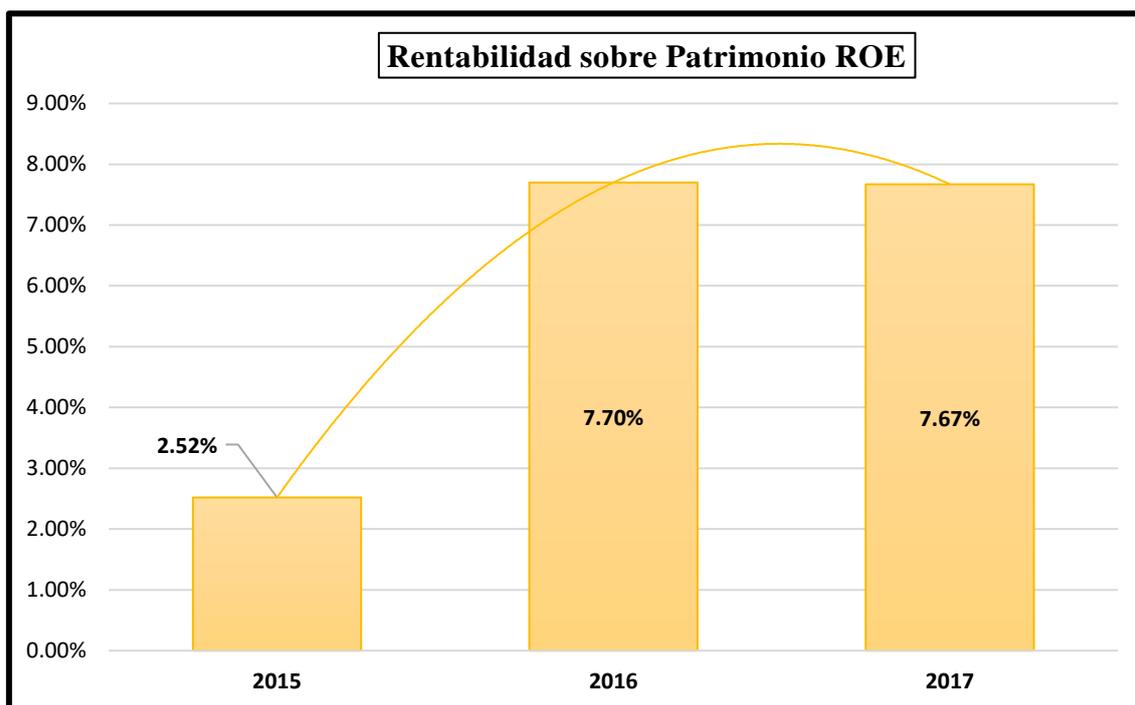


Figura 20. Rentabilidad sobre patrimonio de los años 2015 al 2017.

La interpretación según la figura muestra la rentabilidad de la empresa respecto al patrimonio como se está administrando las inversiones, observando la figura analizamos que en el año 2015 se tuvo una rentabilidad de 2.52%, para 2016 7.70% y para el año 2017 fue de 7.67% como se evalúa que la empresa está disminuyendo su rentabilidad por tanto se realiza los análisis con la finalidad de mejorar.

Tabla 21

Análisis de Rentabilidad – Margen neto sobre ventas de los años 2015 al 2017.

Análisis Documental		2015	2016	2017
Margen Neto sobre Ventas	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	= $\frac{18,935}{687,399}$	= $\frac{64,305}{1,167,382}$	= $\frac{56,551}{1,030,000}$
		= 2.75%	= 5.51%	= 5.49%

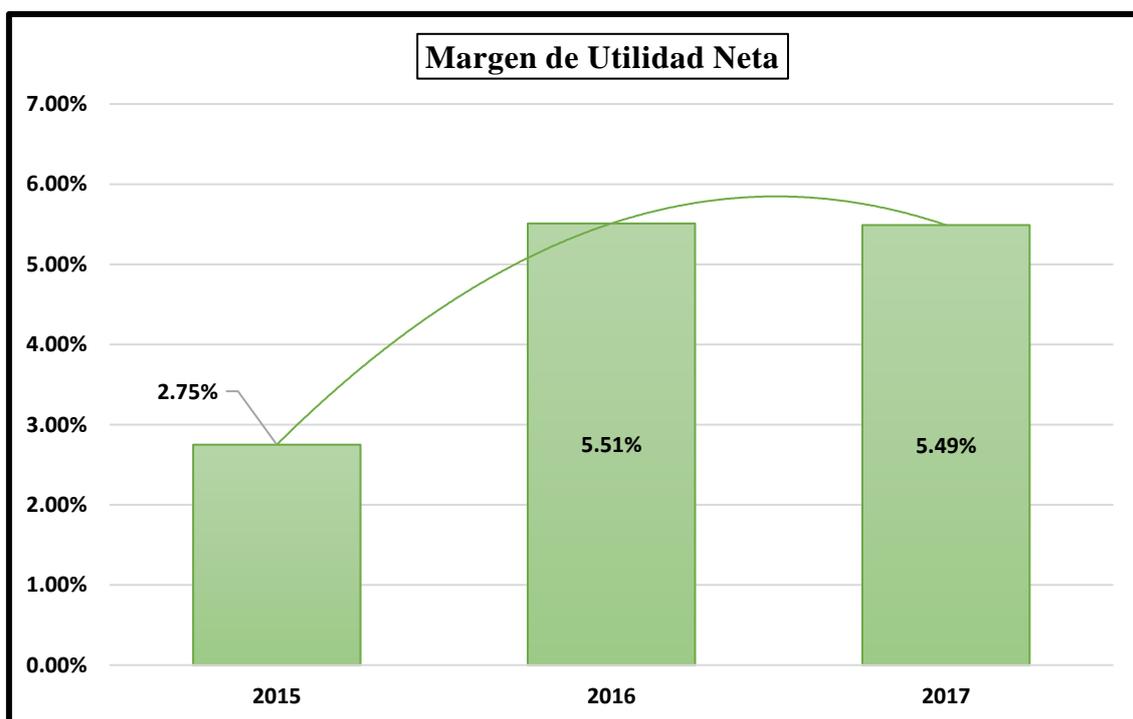


Figura 21. Margen neto sobre ventas de los años 2015 al 2017.

Como podemos observar la utilidad neta de la empresa en base a sus ventas que realizó en los diferentes periodos obtuvo en el año 2015 2.75%, en 2016 tuvo 5.51% y en el año 2017 se observa una pequeña disminución por lo general es necesario mejorar las ventas para que la empresa incremente su utilidad.

5.2 Análisis cualitativo

Subcategoría Fuentes de Financiamiento.

Dependiendo de la opinión de cada uno de los tres sujetos entrevistados proseguimos a relacionar la primera subcategoría con cada uno de sus indicadores de los cuales analizamos que los préstamos se adquieren cuando no se cuenta con suficiente capital de trabajo o para invertir en la adquisición de activos se obtiene en el momento que existe falta de liquidez, la empresa puede endeudarse con la finalidad de obtener beneficios a su favor, los costos financieros es parte de los préstamos el cual se tiene que pagar intereses o comisiones ya sea mensuales, bimensuales o trimestrales a una tasa pactada con la entidad que brinda los préstamos y las cuentas por cobrar se van incrementando a causa de que seguimos dando créditos a empresas que no están cumpliendo con el pago de sus obligaciones se brinda créditos sin tener un cronograma de pagos así como de 45 o 60 días por otro lado también existe la inseguridad en la empresa porque no sabe si sus clientes van a pagar en dicho lapso de tiempo se suma que no existe buena administración o puede formar parte de una mala gestión financiera.

Subcategoría Políticas de Créditos y Cobranzas.

Adjuntado los conceptos de cada uno de las personas entrevistadas se llega a obtener el siguiente resultado identificado por cada uno de los indicadores se verifica que al implementar la política de plazo promedio de cobranza menor a treinta días se tendría mejores resultados al tener mayor liquidez en el menor tiempo posible la empresa obtendría sus ingresos de manera más rápida porque se llevaría un control estricto con los clientes si el caso fuera de tener que cobrar las cuentas a 30 o 60 días se debe tener una rentabilidad con que cubrir ese tiempo que transcurra así mismo se encontró una opinión de uno de los entrevistados que se contradice con las demás opiniones al decir que es imposible que se

implemente esta política porque el mercado comercial te pone las condiciones a más de 30 días, los descuentos por pronto pago es causa del factoring financiero formando parte del mejoramiento de la liquidez se tomaría como una forma de incentivar al cliente, y así la empresa cubra el tiempo de cobrar sus cuentas sin tener dificultades. La toma de decisiones es causa de las opiniones de las personas encargada que conocen a profundidad el movimiento de la empresa así como el titular o el representante legal o por el contador o el administrador tomando en cuenta que hay decisiones que son favorables y otras desfavorables porque se pretende lograr una meta y en el camino se distorsionan y no se llega a los resultados esperados se encontró dos opiniones que se contradicen porque sustentan que las decisiones aportaron de manera positiva y la otra de manera negativa en la empresa se halló una subcategoría emergente la cual es riesgos económicos que al ser las cobranzas a 45 o 60 días no hay seguridad es difícil, está pasando a ser cobranzas dudosas de inseguridad, es una situación de incertidumbre, existen malas políticas de distribución de servicios, la aparición de nuevos competidores no se tomaron buenas decisiones al no realizar las cobranzas en fechas determinadas.

Subcategoría Razones Financieras.

Acoplado la subcategoría con sus respectivos indicadores los entrevistados indicaron que la disminución de la liquidez corriente es parte de la falta de rotación de las mercaderías porque no existe una buena gestión, de igual manera por las mismas políticas, que no hay inversión por la inseguridad que existe en el mercado y por la misma carga pesada que viene a ser los temas administrativos y el personal con sus leyes sociales, el ratio de solvencia forma parte de los compromisos a largo plazo cuando una empresa no es solvente es porque no tiene capacidad de pago y está endeudado con todos sus proveedores, con su personal y otros gastos que cancelar se puede concebir un sobre endeudamiento con instituciones esto

se genera a raíz de que no existe una buena planificación financiera lo cual estará afrontando perder la credibilidad y se verá involucrado en riesgos económicos, los ratios de gestión es parte de la cuentas por cobrar está involucrada para realizar el cálculo de la rotación de cobranza puede analizarse en veces o en días al año para obtener mejores beneficios se recomienda implementar una mejor gestión para agilizar el movimiento de las cobranzas y sobre los ratios de rentabilidad se producen su disminución porque el negocio no es rentable no se origina ingresos por tanto disminuye su capital aunque realicen aportes no logran sobresalir, porque a las finales los gastos financieros son muy elevados de igual manera la mano de obra también es alto y no es rentable por todo lo mencionado es que en la empresa se genera disminuciones en su rentabilidad de un periodo a otro.

5.3 Diagnóstico final

Subcategoría Fuentes de Financiamiento.

Aplicando la triangulación mixta entre lo resultados cuantitativos y el análisis cualitativo se llega a interpretar que mediante la subcategoría fuentes de financiamiento la empresa adquiere liquidez para continuar desarrollando sus actividades, los préstamos se basa en brindar un monto de dinero a otra persona con el objetivo de que se realice la devolución por intermedio de intereses este indicador denominado prestamos lo adquiere la empresa cuando no cuenta con suficiente cápita de trabajo, en el momento que necesita mejorar su liquidez y para invertir en la adquisición de activos, relacionando con el nivel de endeudamiento que tiene la empresa de su total pasivo entre su total activo para el año 2015 fue de 56.65%, para el año 2016 fue de 48.80% y para el año 2017 se endeudo en un 58.01% relacionando los tres periodos en 2017 incremento su endeudamiento por tanto la empresa tiene muchas obligaciones por pagar y sus activos no alcanzan para cubrirlo es más interpretando el

endeudamiento a corto plazo calculando el total activo entre el total patrimonio la empresa tiene deuda en 2015 de 40.66%, en 2016 de 37.85% y en 2017 se incrementó a 101.28% de tal forma analizamos que la empresa su endeudamiento es mayor a su 100% en la cual su patrimonio se verá afectado al no cubrirlo por estas razones se debe implementar un diseño de mejora en la gestión financiera de la empresa, los costos financieros se conjuga por una visión de la gestión financiera se identifica con la finalidad de obtener capital en consecuencia se tendrá que pagar intereses y comisiones mensuales, o trimestrales a una tasa de porcentaje pactada e ir cancelando las deudas de la empresa ya que estas son elevadas, según las cuentas de cobranzas estas se incrementan debido a que existe mala gestión financiera del mismo modo la empresa tienen gastos financieros por pagar que en los años 2015-2016 fue de 0.57% y para los periodos 2016-2017 obtuvo 2.67% de los cuales se incrementó en 2.1% sus gastos realizando la comparación entre los tres años, no hay buena administración sus clientes no pagan en el tiempo establecido, tiene elevadas cuentas por cobrar en 2015 al 2017 fue de 53.54% y en 2016 al 2017 obtuvo 127.21% esto significa que hay cuentas inmovilizadas no se cobran a tiempo y su rotación de cobranzas en 2015 fue 10 veces al año, en 2016 fue de 25 veces y en 2017 fue de 11 veces al año a causa de que no existe buena rotación de cobranzas la empresa optara por endeudamiento la mejor solución sería implementar una gestión financiera de calidad para reducir las cuentas por cobrar.

Subcategoría Políticas de Créditos y Cobranzas.

Realizando la triangulación de los dos análisis cuantitativo y cualitativo procedemos a definir la subcategoría políticas de cobranza que es una serie de procedimientos para el cobro de las cuentas está relacionada con el indicador plazo promedio de cobranza menor a 30 días con las cuales la empresa tendría mayor liquidez en el menor tiempo posible, se tiene otra

definición que se contradice porque según el entrevistado acotó que sería imposible implementar esta política ya que el mercado te pone las condiciones a más de treinta días y se debe tener una rentabilidad para cubrirlo el tiempo que transcurra es causa de la rotación del tiempo de cobranza en la empresa en 2015 rotaron 10 veces al año, en 2016 fue de 25 veces al año y en 2017 su rotación fue 11 veces al año se identifica que disminuyó su rotación de cobranzas por tanto la empresa está en dificultades al tener muchas cuentas por cobrar esto se debe a que la gestión financiera tuvo un descuido a dicha área, los descuentos por pronto pago es una forma de poder incentivar a los clientes que paguen sus cuentas en el plazo menor al pactado pero relacionando con las respuestas de los entrevistados acotaron que se relacionaría por intermedio del factoring financiero para que la empresa cubra con normalidad el tiempo que demoren en pagar sin tener dificultades en su liquidez, sobre quien toma las decisiones en la empresa es el titular, el contador o el administrador son ellos quienes tienen el profundo conocimiento de todas las operaciones efectuadas y por efectuar pero hay decisiones que fueron favorables y otras desfavorables ya que se pretendía llegar a una meta pero hubo distorsión de información y no se logró en cuanto a algunas decisiones, por todas las razones se debe planificar mejor todas las decisiones a tomar estas deben ser analizadas por las áreas de finanzas, administración y contabilidad para salir de problemas en la empresa.

Subcategoría Razones Financieras.

Se define a la subcategoría de las razones financieras como la representación de la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros es una técnica que evalúa la situación financiera y económica de la empresa como va evolucionando según la triangulación mixta con respecto a los ratios de liquidez corriente interpretamos que dicha liquidez de la empresa está disminuyendo su capacidad esto puede deberse por la falta de

rotación de las mercaderías, la carga pesada de los temas administrativos, el personal con sus leyes sociales y la inseguridad de inversión que existe en el mercado, se determina en base al activo corriente entre el pasivo corriente la empresa para el año 2015 el activo corriente representa 1.68 veces más grande que el pasivo entonces por cada sol de deuda se cuenta con S/. 1.68 para pagarlo, en 2016 fue de S/. 1.72 y en 2017 fue de 0.81 centavos se demuestra que el activo corriente es menor al pasivo corriente por esta razón va disminuyendo su capacidad de pago de la empresa, tomando en cuenta la liquidez acida en 2015 se tuvo que por cada sol de deuda la empresa dispone de 0.44 centavos para págalo en 2016 0.45 centavos y en 2017 que por cada sol de deuda cuenta con 0.31 centavos para solventarlo se observa una disminución de solvencia en la empresa la cual se tiene que mejorar, el análisis horizontal del efectivo y equivalente de efectivo está asociado con el ratio de liquidez y gestión en los años 2015 al 2016 fue de 18.80% y en los periodos de 2016 al 2017 fue de -13.70% el efectivo disminuyo significativamente esto puede deberse a que tenemos muchas cuentas que aún no cobra la empresa, por esta razón también se incrementó en una mínima cantidad el activo corriente en comparación de los tres años 2015 fue de 29.87%, 2016 fue 33.41% y en 2017 fue de 34.65% tiene relación con la razón de gestión, el ratio de solvencia refleja en cuanto por ciento está endeudada la empresa en 2015 se fue 56.26%, en 2016 48.80% y en 2017 se endeudo en 58.01% como se observa incrementó su deuda la cual afectó a su liquidez y su endeudamiento a corto plazo para 2015 fue 40.66%, en 2016 37.85% y en 2017 fue de 101.28% su deuda se incrementó en más del 100% en la cual se verá afectado su patrimonio se genera deudas porque no logra realizar de manera oportuna sus cobranzas su rotación ha ido disminuyendo en los tres últimos periodos 2015 10 veces, 2016 25 veces y 2017 fue 11 veces al año lo cual hay descuidos en dicha área pero se tiene que mejorar, el análisis vertical del pasivo y patrimonio en el año 2015 tuvo 56.26%, en 2016 disminuyo a 48.80% y en 2017 fue de 58.01% se examina que este incremento se

debe a que los pasivos a corto y largo plazo son elevados, a la empresa le falta una buena planificación o gestión financiera porque sin ella puede caer en la insolvencia y no tener capacidad de pagos, tendría deudas con todos sus proveedores y su personal hasta llegar a tener un sobreendeudamiento con las instituciones financieras, el ratio de gestión nos indica la rotación de las cuentas por cobrar en el 2015 fueron 10 veces , en 2016 fue de 25 veces y en 2017 fue de 11 veces y las cuentas por pagar en 2015 no tuvo por pagar en 2016 fue de 4 veces y en 2017 fueron de 12 veces al año se tiene mayor rotación de pagos, el análisis de caja y bancos en 2015 obtuvo S/. 17.34, en 2016 fue de S/. 12.13 y en 2017 se adquirió S/. 11.86, se observa que fue reduciendo su efectivo, en el análisis vertical de los costos de ventas se calculó los porcentajes que la empresa adquirió en 2015 un 18.72%, en 2016 un 14.80% y en 2017 fueron 16.70% aumento sus costos puede ser porque la empresa no tiene una persona encargada para que analicé dicha área de procesos de los costos se recomienda implementar una buena gestión financiera para tener mejores beneficios. Los ratios de rentabilidad del activo en el periodo 2015 fue 1.10%, en 2016 fue de 3.94% y en 2017 fue de 3.22% no se tiene un buen manejo de activos ya que en 2017 es menor a 2016 por tanto se debe tener mayor control, la rentabilidad sobre el patrimonio en 2015 fue 2.52%, en 2016 fue 7.70% y para 2017 se tuvo una rentabilidad 7.67% disminuyó su rentabilidad se debe tomar las medidas necesarias para solucionar estos problemas, su análisis horizontal de las ventas netas en los periodos de 2015 al 2016 tuvo 69.83%, en 2016 al 2017 fue de -11.77% ha disminuido sus ventas se puede deber que no utilizan los servicios de la empresa, el negocio está siendo no muy rentable porque no se producen ingresos la mano de obra es elevada y así mismo también el margen neto de las ventas se ve afectado en el año 2015 fue de 2.75%, en 2016 fue 5.51% y en 2017 tuvo 5.49% existen gastos financieros elevados por tales razones los encargados de tomar las decisiones tienen que implementar una gestión financiera para controlar situaciones que están llevando a tener riesgos en diferentes áreas.

Subcategoría Emergente Riesgos Económicos.

Analizando las opiniones de los sujetos interrogados surgió una subcategoría emergente la cual es denominada riesgos económicos son aquellos que provocan la imposibilidad de garantizar el nivel del resultado de la empresa es una posibilidad de sufrir una pérdida ocasionada por el incumplimiento del pago de sus obligaciones, la empresa al tener sus cobranzas a 45 o 60 días no existe seguridad que le van a cancelar máximo en esas fechas establecidas es una situación de incertidumbre, las políticas de distribución de servicios no se cumple, se tiene una amenaza con la aparición de nuevos competidores y al no tomar buenas decisiones de cobros todos estos riesgos se ocasiona porque que no existe una buena gestión financiera para analizar, dirigir, planificar y controlar dichas situaciones.

Triangulación final de la subcategoría razones financieras donde se refleja el problema de la empresa.

Dependiendo a la relación mixta entre los resultados cuantitativo y el análisis cualitativo derivando la subcategoría más relevante en la cual se ve reflejado el problema que tiene la empresa es las razones financieras estos permiten tomar decisiones aceleradas a quienes estén interesados en la empresa, se analiza distintas áreas de las finanzas así como saber con cuanto de dinero cuenta le empresa de forma rápida, hasta que cantidad máxima puede endeudarse los documentos llamados estados financieros sirven para realizar los análisis, la liquidez de la empresa ha disminuido ya que en el 2015 se tuvo 1.68 significa que el activo es más alto que el pasivo y que por cada sol de deuda a corto plazo se cuenta con S/. 1.68 para pagarlo en el año 2016 se tuvo 1.72 y en 2017 disminuyo a 0.81 centavos en este año el activo es menor que el pasivo por tanto la empresa está reduciendo su capacidad de pago, la prueba acida en la empresa en 2015 por cada sol de deuda dispone de 0.44 centavos, en 2016 tiene de 0.45 centavo y en 2017 por cada sol de duda dispone 0.31 centavos la cual está

disminuyendo demasiado su volumen de pagos, su endeudamiento a corto plazo en 2015 tuvo 40.66%, en 2016 fue de 37.85% y en 2017 su deuda fue de 101.28% definimos que está endeudada en más de su 100% la cual su patrimonio no le alcanzara para pagarlo, cuando la empresa no tiene solvencia se generaría deudas con todos su proveedores, su personal, estaría en sobreendeudamientos con instituciones por tanto se tiene que implementar una buena gestión para indagar el porqué de las deudas y disminuirlas para mejorar la liquidez de la empresa y brindar servicios de calidad contratando mano de obra calificada y responsable con ganas de realizar un buen trabajo, en cuanto al efectivo y equivalente de efectivo en los años 2015 al 2016 fue de 18.80% y en 2016 al 2017 fue de -13.70% debido a que el efectivo de 2016 es mayor al de 2017 en esta cuenta también se nota la disminución de liquidez en la cual está relacionado con temas de gestión la cual se tiene que implementar para tener mayores ventajas en el mejoramiento de la liquidez, según las cuentas por cobrar de los periodos 2015 al 2016 fue de 53.74% y en 2016 al 2017 tuvo 127.21% se analiza que sus cuentas es mayor a su 100% esta es una razón más por la cual se ve afectada la liquidez de la empresa comparando con los ratios de gestión que mide la rotación de cobranzas también se han disminuido para el año 2017 se dará solución a este problema con la implementación de la gestión financiera diseñando un plan presupuestal para efectuar políticas de cobranzas a menos tiempo, analizando los costos, gastos y endeudamientos se tiene que cumplir bajo reglas diseñadas por la empresa para no obviar generase muchas obligaciones con terceros.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN

“Gestión financiera para el mejoramiento de la liquidez de una empresa de servicios de transporte”

6.1 Fundamentos de la propuesta

La presente propuesta tiene la finalidad diseñar un proceso de gestión financiera para el mejoramiento de la liquidez de una empresa de servicios, por lo cual se desarrolló las siguientes teorías: Teoría general de sistemas debido a que en la empresa se trabaja con direcciones a lograr cumplir los objetivos trazados todos en un solo conjunto para que estén interconectados en los concepto de tener que lograr los mismo propósitos llegando a tener los trabajos designados por áreas terminados en su totalidad.

También se desarrolló la teoría organizacional, ya que es importante porque permite conocer la evolución de la empresa cuales fueron sus cambios para mejorarlos o para realizar nuevos que ayuden a mejorar a la empresa, en una organización con nuevas estrategias para afrontar nuevos retos que se propongan.

Asimismo se desarrolló la teoría financiera ya que es una herramienta para que los administradores tomen decisiones y elecciones en cuanto a los temas financieros y económicos de la empresa asimismo planear las actividades a desarrollar en el futuro, contar con información relevante la cual ayude a elegir las mejores alternativas que aporten beneficiosamente a la empresa con buenos resultados, para tener que lograrlo la empresa tiene que implementar un proceso de gestión financiera para llegar a alcanzar sus proyectos trazados.

Además, tenemos la teoría general de la contabilidad es un conjunto de elementos que están presentes en todos los sistemas financieros estos son elaborados por el contador quien es el encargado de dar fe a los empresarios sobre cómo ^{anda} la situación económica de la

empresa si se generó ganancias o no, así mismo permite tener una visión clara para realizar proyecciones hacia el futuro.

De igual manera se llegó a desarrollar la teoría del análisis sobre la gestión de la liquidez empresarial, donde la administración tiene el objetivo de lograr que la inversión genere un cierto volumen de liquidez sin afectar la rentabilidad, sirve de ayuda para que los gerentes y directivos realicen la planificación y el control de las actividades que se desarrollan, tomando buenas decisiones que ayuden a mejorar favorablemente la liquidez de la entidad.

La propuesta se fundamenta con el propósito de mejorar la liquidez en base a una buena gestión financiera en la empresa prestadora de servicios, para esto se elaboró un análisis documental con los estados financieros y se obtuvo resultados con la aplicación de las razones financieras, así mismo se realizó entrevistas a los directivos de la empresa para obtener sus opiniones de cada uno de ellos y constatar la información para realizar la triangulación en las cuales se identificó problemas en los que está involucrada la empresa.

6.2 Problemas

Realizando un minucioso análisis se detectó que en la empresa en primer lugar existe el problema de disminución de liquidez el cual impide cumplir sus obligaciones, esto se debe al incremento de las cuentas por cobrar que están pendientes de cobro una cantidad elevada en los tres últimos periodos, el cual causó significativas disminuciones en el activo corriente, pero se refleja más en el año 2017.

Asimismo realizando el análisis horizontal se llegó a identificar que el efectivo y equivalente de efectivo sufrió un decrecimiento en comparación de los tres periodos esto puede deberse a que no se obtuvo muchas ventas por la prestación de servicios lo cual genera que exista disminución de liquidez, se identifica como un problema para la empresa porque no tiene efectivo suficiente para realizar pagos a sus proveedores, su personal que es lo más importante y otros gastos que cubrir, son muchas incomodidades que se tiene que mejorar implementando una gestión financiera con carácter de tomar decisiones concretas con ideas de solución a los problemas así como dirigir y controlar las ventas, el ingreso y la rotación de las cuenta por cobrar para el mejoramiento de la liquidez.

Según resultados se analiza que la solvencia muestra un nivel de endeudamiento elevado mayor al 100% es decir supera al patrimonio de la empresa, la cual está obteniendo riesgos económicos por que el patrimonio no puede cubrirlo, por todas las razones descritas se tiene que tomar medidas necesarias para analizar en cuanto porciento puede endeudarse la empresa y así no tener problemas, es decir tomar buenas decisiones por intermedio de una mejor gestión financiera el cual ayudará a controlar el nivel de endeudamiento a la empresa.

6.3 Elección de la alternativa de solución

Para llegar a elegir la alternativa de solución se realizó un diagnóstico cuantitativo el cual consistió en el análisis documental que son los estados financieros, aplicando el análisis horizontal y vertical obteniendo resultados mediante las razones financieros y en el instrumento cualitativo se llegó realizar entrevistas a tres individuos con altos grados de desempeño profesional entre ellos están un administrador y dos contadores, realizando la triangulación entre los dos instrumentos se llegó a identificar los problemas con más relevancia que afectan en el desarrollo de sus actividades a la empresa, se encontró varias

alternativas pero la que fue tomada con más exactitud para dar la solución a los problemas y la que traería mejores ventajas a la empresa la categoría solución es la gestión financiera esta permitirá el mejoramiento de la liquidez ya que se encarga de verificar, dirigir y controlar la situación económica y financiera de la empresa.

6.4 Objetivos de la propuesta

Diseñar un proceso de gestión financiera el cual permitirá controlar, organizar y verificar el desarrollo de las operaciones en la empresa, para tener una gestión eficiente de los recursos económicos y también poder ejecutar un estudio de mercado.

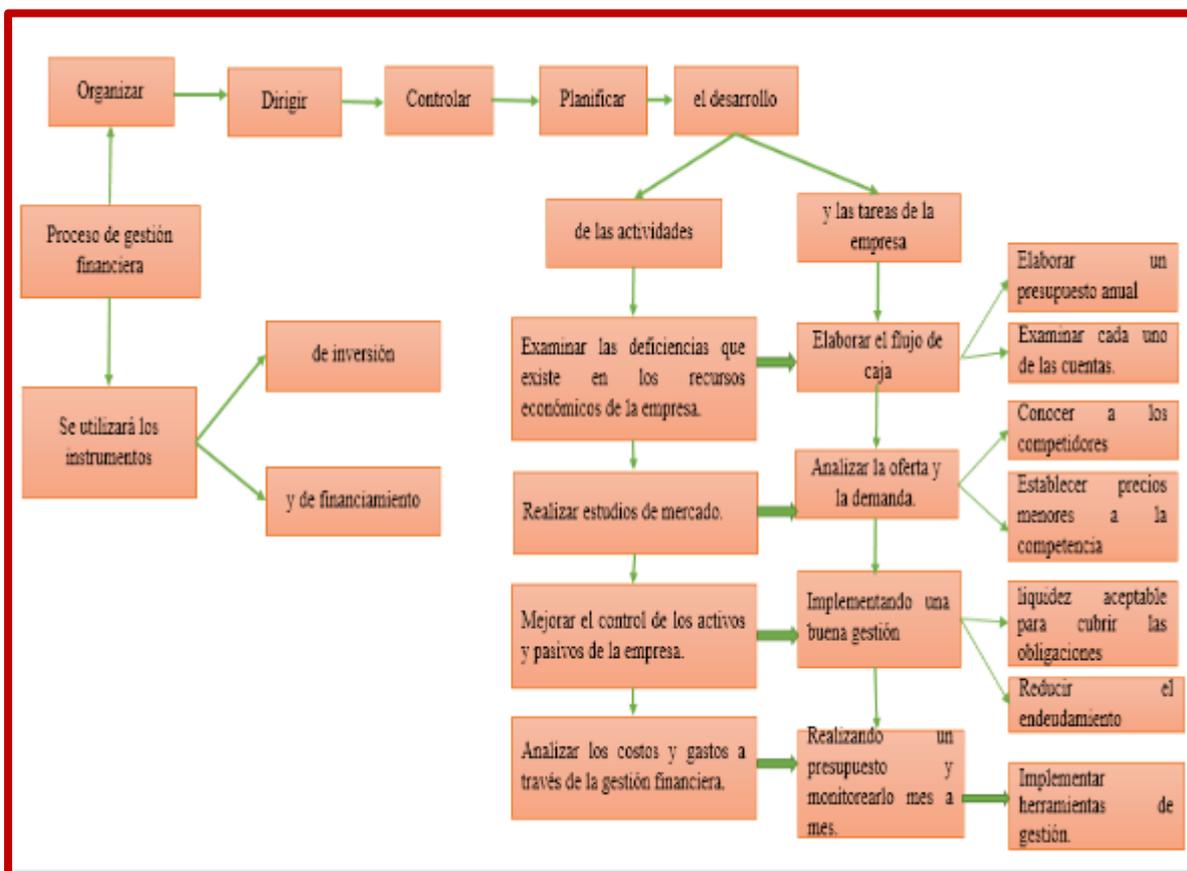


Figura 22. Proceso de gestión financiera. Elaboración Propia

Establecer lineamientos para el cumplimiento de las políticas de créditos y cobranzas por intermedio de la gestión financiera para convertir las cuentas pendientes de cobros en efectivo y así poder tener más liquidez para cumplir con la cancelación de las obligaciones en las fechas establecidas sin tener retraso alguno, dichos lineamientos estarán establecidos en el cronograma elaborado de las políticas de créditos y cobranzas el cual generará beneficios eficientes llegando al cumplimiento de dichas políticas para obtener mayor rotación de cobranzas en la empresa el cual se calculará por intermedio de razones financieras.

Lineamientos

- Cumplir las políticas de créditos y cobranzas para obtener mejoras en el desarrollo de actividades de la empresa.
- Evaluar los movimientos de las cuentas por cobrar a los clientes.
- Relacionar el departamento de créditos y cobranzas con otros departamentos para que exista trabajo en conjunto.
- Realizar un análisis presupuestal de los ingresos y gastos.
- Realizar capacitaciones a todo el personal.
- Elaborar el cronograma de políticas de créditos y cobranzas los cuales serán 45% cobranza inmediata, el 30% será a 30 días y el 25% a 45 días.
- -Realizar control interno.
- Efectuar un análisis minucioso para lograr que los clientes cumplan con los pagos en las fechas establecidas.
- Aplicar ratios que determinan si la rotación de cobranzas es correcta o no.

Implementar estrategias para reducir el endeudamiento y así poder determinar si la empresa cuenta con capacidad de pagos que soporte las cuotas (mensuales, bimensuales, trimestrales o semestrales) la que sea más conveniente para la empresa.

Estrategias

- Reducir gastos: Aplicando una buena gestión financiera a todas las áreas de la empresa.
- Consolidar la deuda: La empresa cuenta con dos financiamientos y se debe tomar la decisión de unirlos a uno solo para tener que pagar un solo interés.
- Negociar la deuda: Es necesario realizar la negociación con entidades financieras que nos ofrezcan mayores beneficios.
- Optar por endeudarse con una tasa menor: Buscando entidades con menor interés y que la devolución será a mayor tiempo.
- La empresa solo debe endeudarse 40% con capital de terceros y el 60% será su capital propio: Para que exista equilibrio en la capacidad de endeudamiento y se debe de acatar dichos porcentajes.

6.5 Justificación de la propuesta

La propuesta se justifica porque en toda empresa es importante contar con un grado de liquidez favorable la cual permita llevar el desarrollo de las actividades de la empresa con normalidad, sin tener que ocurrir a financiamientos por parte de un tercero por estos motivos se propone desarrollar la gestión financiera, la que permitirá optimizar los recursos de la empresa con responsabilidad y tomar más consideración los procesos que no se llegan a obtener los resultados planeado, por estas razones se tiene que mejorar la gestión para lograr que la empresa siga en marcha en el mercado competitivo que existe en la actualidad.

6.6 Resultados esperados

La empresa durante los tres últimos periodos llego a tener inconvenientes para cancelar sus deudas debido a que su liquidez disminuyo, pero según la propuesta planteada se logrará

incrementar la liquidez a 1.11 veces, diseñando un proceso de gestión financiera, cumpliendo las políticas y disminuyendo el endeudamiento para el mejoramiento en el desarrollo de la actividades.

Los motivos por los cuales se está diseñando un proceso de gestión financiera es con la finalidad de tener el mejoramiento y control de todos los recursos en la empresa de igual manera trabajar ordenadamente para obtener resultados positivos, así como mejorar la liquidez para no tener problemas al momento de cancelar deudas.

Con la implementación de la propuesta se requiere mejorar las cuentas por cobrar y pagar es decir que los cobros deben ser a menos tiempo así como un 45% cobranza inmediata, el 30% será a 30 días y el 25% a 45 días asimismo se trabajara con factoring financiero y los pagos en mayor tiempo es decir trimestralmente lo cual genera que la empresa se encuentre netamente en equilibrio así mismo se estaría reduciendo los riesgos económicos en las cuentas pendientes de cobros ya que estas se lograran convertir en efectivo lo más pronto posible, para lograrlo se tiene que realizar un estudio de mercado en el cual estarán involucrados los cliente, proveedores y la competencia.

Para obtener todos los resultados esperados se espera laborar en constante monitoreo a todas las áreas de la empresa, sin descuidar alguna y así poder dar soluciones a los problemas existentes es decir reducir los endeudamientos, mejorar la rotación de las cuentas por cobrar para obtener más efectivo, el cual genera tener liquidez suficiente para que la empresa siga en marcha en el mercado.

6.7 Desarrollo de la propuesta

6.7.1 Objetivo 1: Diseñar un proceso de gestión financiera.

Plan de actividades

Actividad	Tareas	Cronograma	Responsables
Examinar las deficiencias que existe en los recursos económicos de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> -Elaborar el flujo de caja para que ayude a tomar decisiones de mejoramiento de los recursos. -Elaborar un presupuesto anual. - Examinar cada uno de las cuentas. -Tener sistemas de dirección y control. 	6 días	Gerente financiero
Realizar estudios de mercado.	<ul style="list-style-type: none"> -Analizar la oferta y la demanda. -Conocer a los competidores. -Establecer precios menores a los de la competencia para tener mayores ventas por la prestación de servicios. 	4 días	Gerente de marketing
Mejorar el control de los activos y pasivos de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> -Implementando una buena gestión para tener una liquidez aceptable y poder cubrir las obligaciones. -Reducir el endeudamiento y mejorar el capital. 	6 días	Gerente Financiero
Analizar los costos y gastos a través de la gestión financiera.	<ul style="list-style-type: none"> -Realizando un presupuesto y monitorearlo mes a mes. -Implementar herramientas de gestión. -Realizando la elaboración del estado de resultados. 	4 días	Gerente Financiero/ Contador

Cuadro 1. Plan de actividades para el diseño de un proceso de gestión financiera. Elaboración Propia.

Solución técnica

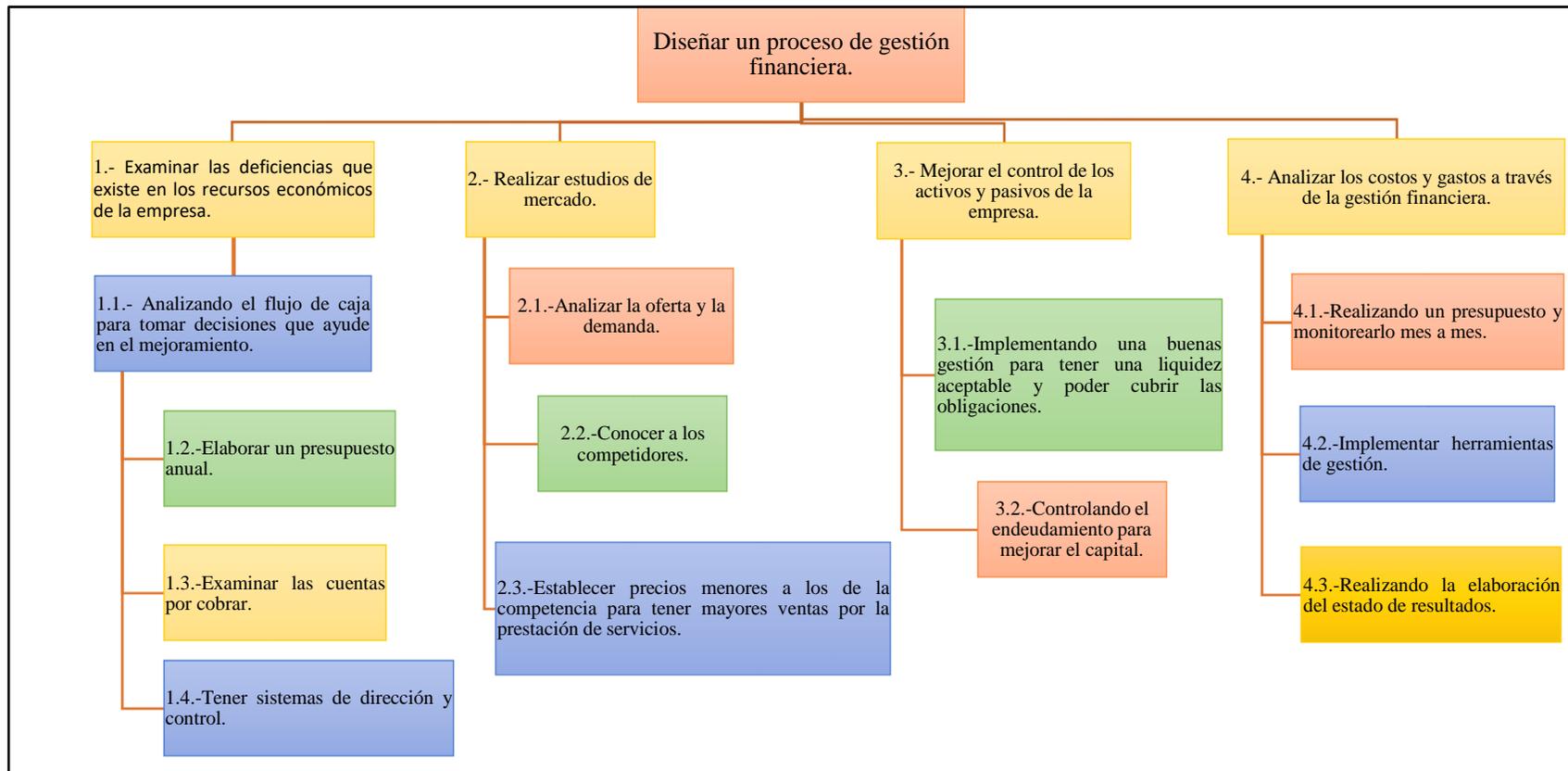


Figura 23. Soluciones técnicas diseñar un proceso de gestión financiera. Elaboración Propia.

Indicadores

Para medir cada actividad se está desarrollando los indicadores de eficiencia, eficacia y excelencia estos están relacionados con el aprovechamiento de los recursos de la empresa, para llegar a cumplir los objetivos trazados, así mismo se expresa el nivel de calidad de la prestación de servicios buscando el mejoramiento de los procesos que se desarrollan en la empresa con la finalidad de lograr todas las metas planificadas.

Solución administrativa

La propuesta está basada en la gestión por tanto se pretende dar la solución administrativa a las áreas operativas, contables y financieras de la empresa, para lograr tener el mejor desarrollo de las actividades con personas que se dediquen netamente a analizar las áreas de cada rubro así como contratar los servicios de un contador a tiempo completo, un gerente financiero y un administrador, así se puede minimizar gastos y tener más ingresos hasta se puede llegar a invertir en la adquisición de más activos los cuales generaría mayor prestación de servicios llegando a mejorar la situación económica de la empresa.

Presupuesto

Propuesta	Cantidad	Valor Unitario (S/.)	Total (S/.)
Elaboración del manual de gestión financiera:			
Gerente financiero	1	1,300	1,300
Administrador	1	1,000	1,000
Contador	1	1,100	1,100
Supervisor y administrador de los proyectos	1	1,080	1,080
Impresión del manual	30	10	300
Inspector de desarrollo de las actividades	1	1,050	1,050
Capacitación:			
N° 1. Procedimientos de gestión	4	250	1,000
N° 2. Procedimientos contables	3	350	1,050
N° 3. Monitoreo del diseño del proceso para optimizar la gestión en la empresa de servicios de transporte.	3	400	1200
Total de gastos			9,080

Cuadro 2. Presupuesto de gastos. Elaboración Propia

Cronograma

Diagrama de Gantt																									
Actividad	Duración	Enero																							
		Inicio	Final	2	3	4	5	7	8	9	10	11	12	14	15	16	17	18	19	21	22	23	24	25	26
Examinar las deficiencias que existe en los recursos económicos de la empresa.	6 días	02/01/19	08/01/19																						
Realizar estudios de mercado.	5 días	09/01/19	14/01/19																						
Mejorar el control de los activos y pasivos de la empresa.	7 días	16/01/19	21/01/19																						
Analizar los costos y gastos a través de la gestión financiera.	5 días	22/01/19	26/01/19																						

Cuadro 3. Diagrama de Gantt de la elaboración de un proceso de gestión financiera. Elaboración propia.

Flujo de caja
Escenario optimista 12%

Tabla 22

Flujo de caja en el escenario optimista

FLUJO DE CAJA						
	0	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos						
Ventas		1,211,280	1,356,633.6	1,519,429.63	1,701,761.19	1,905,972.53
Total Ingresos		1,211,280	1,356,633.6	1,519,429.63	1,701,761.19	1,905,972.53
Egresos						
Compras		22,680	25,401.6	28,449.79	31,863.77	35,687.42
Gastos de ventas		732,964.96	820,920.76	919,431.25	1,029,763	1,119,742.57
Gastos administrativo		81,076.16	90,805.30	101,701.94	113,906.17	127,574.91
Gastos financieros		83,212.63	93,198.14	104,381.92	116,907.75	130,936.68
Impuesto a la renta		34,320.82	38,439.31	43,052.03	48,218.27	54,004.47
Total Egresos		954,255	1,068,765.11	1,197,016.93	1,340,658.96	1,467,946.05
Flujo de caja	-0.1	257,025	287,868.49	322,412.70	361,102.23	438,026.48

Fuente. Elaboración propia

Escenario regular 8%

Tabla 23

Flujo de caja en el escenario regular

FLUJO DE CAJA						
	0	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos						
Ventas		1,168,020	1,261,461.6	1,362,378.53	1,471,368.81	1,589,078.32
Total Ingresos		1,168,020	1,261,461.6	1,362,378.53	1,471,368.81	1,589,078.32
Egresos						
Compras		21,870	23,619.6	25,509.17	27,549.90	29,753.89
Gastos de ventas		706,787.81	763,330.84	824,397.30	890,349.09	961,577.02
Gastos administrativo		78,180.58	84,435.03	91,189.83	98,485.02	106,363.82
Gastos financieros		80,240.75	86,660.01	93,592.81	101,080.23	109,166.65
Impuesto a la renta		33,095.07	35,742.68	38,602.09	41,690.26	45,025.48
Total Egresos		920,174	993,788.16	1,073,291.20	1,159,154.50	1,251,886.86
Flujo de caja	-0.1	247,846	267,673.44	289,087.33	312,214.31	337,191.46

Fuente. Elaboración propia

Escenario pesimista 3%

Tabla 24

Flujo de caja en el escenario pesimista

FLUJO DE CAJA						
	0	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos						
Ventas		1,113,945	1,147,363.35	1,181,784.25	1,217,237.78	1,253,654.91
Total Ingresos		1,113,945	1,147,363.35	1,181,784.25	1,217,237.78	1,253,654.91
Egresos						
Compras		20,857.50	21,483.22	22,127.72	22,791.55	23,475.30
Gastos de ventas		674,066.16	694,288.14	715,116.78	736,570.29	758,667.40
Gastos administrativo		74,561.11	76,797.95	79,101.88	81,474.94	83,919.19
Gastos financieros		76,525.90	78,821.68	81,186.33	83,621.92	86,130.57
Impuesto a la renta		31,562.89	32,509.78	33,485.07	34,489.62	35,524.31
Total Egresos		877,573.56	903,900.77	931,017.78	958,948.32	987,716.77
Flujo de caja	-0.1	236,371.44	243,462.58	250,766.47	258,289.46	265,938.14

Fuente. Elaboración propia.

Viabilidad económica

Tabla 25

Viabilidad económica de la propuesta

	Optimista	Regular	Pesimista
Tasa de ingreso	12%	8%	3%
VAN	S/. 1,166,494.96	S/. 1,147,434.26	S/. 940,809.50

Aplicando la fórmula del Valor Actual Neto (VAN) se muestra la viabilidad de la propuesta planteada que resultan en los tres escenarios un índice favorable de rentabilidad, lo cual permite el desarrollo del proceso de gestión financiera con la finalidad de mejorar la liquidez de la empresa prestadora de servicios de transporte de carga por carretera.

Evidencia

La empresa durante los tres periodos ha sufrido una disminución significativa en la liquidez por esta razón se diseña un proceso de gestión financiera eficiente el cual servirá como herramienta para llegar a lograr los objetivos trazados a corto y a largo plazo los cuales generaran grandes beneficios a la entidad.



Figura 24. Caratula del proceso de gestión financiera. Elaboración propia.

6.7.2 Objetivo 2: Establecer lineamientos para el cumplimiento de las políticas de créditos y cobranzas

Plan de actividades

Actividad	Tareas	Cronograma	Responsables
Cumplir las políticas de créditos y cobranzas para obtener mejoras en el desarrollo de actividades de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> -Realizar capacitaciones para informar a todo el personal los lineamientos que tienen que cumplir. -Tomar decisiones que beneficien a la empresa y al cliente. -Elaborar el cronograma de políticas de créditos y cobranzas los cuales serán 45% cobranza inmediata, el 30% será a 30 días y el 25% a 45 días. -Informar a los clientes el desarrollo de las políticas por intermedio de correos o hacerlo la entrega del documento en físico. 	5 días	Gerente financiero
Evaluar los movimientos de las cuentas por cobrar a los clientes.	<ul style="list-style-type: none"> -Realizar control interno. -Efectuar un análisis minucioso para lograr que los clientes cumplan con los pagos en las fechas establecidas. -Aplicar ratios que determinan si la rotación de cobranzas es correcta o no. 	4 días	Contador/ Auditor
Relacionar el departamento de créditos y cobranzas con otros departamentos para que exista trabajo en conjunto.	<ul style="list-style-type: none"> -Departamento de ventas. -Departamento de finanzas. -Departamento de contabilidad entre otro 	4 días	Gerente de ventas, Gerente financiero y Contador.
Realizar un análisis presupuestal de los ingresos y gastos.	<ul style="list-style-type: none"> -Desarrollando un flujo de caja proyectado a unos cinco años para observar el crecimiento de la empresa. -El flujo de caja será desarrollado por un sujeto especialista en la elaboración de presupuestos. -Realizar proyecciones mensuales de los ingresos y gastos. 	4 días	Gerente financiero/Contador

Cuadro 4. Lineamientos para el cumplimiento de las políticas de créditos y cobranzas. Elaboración Propia

Solución técnica

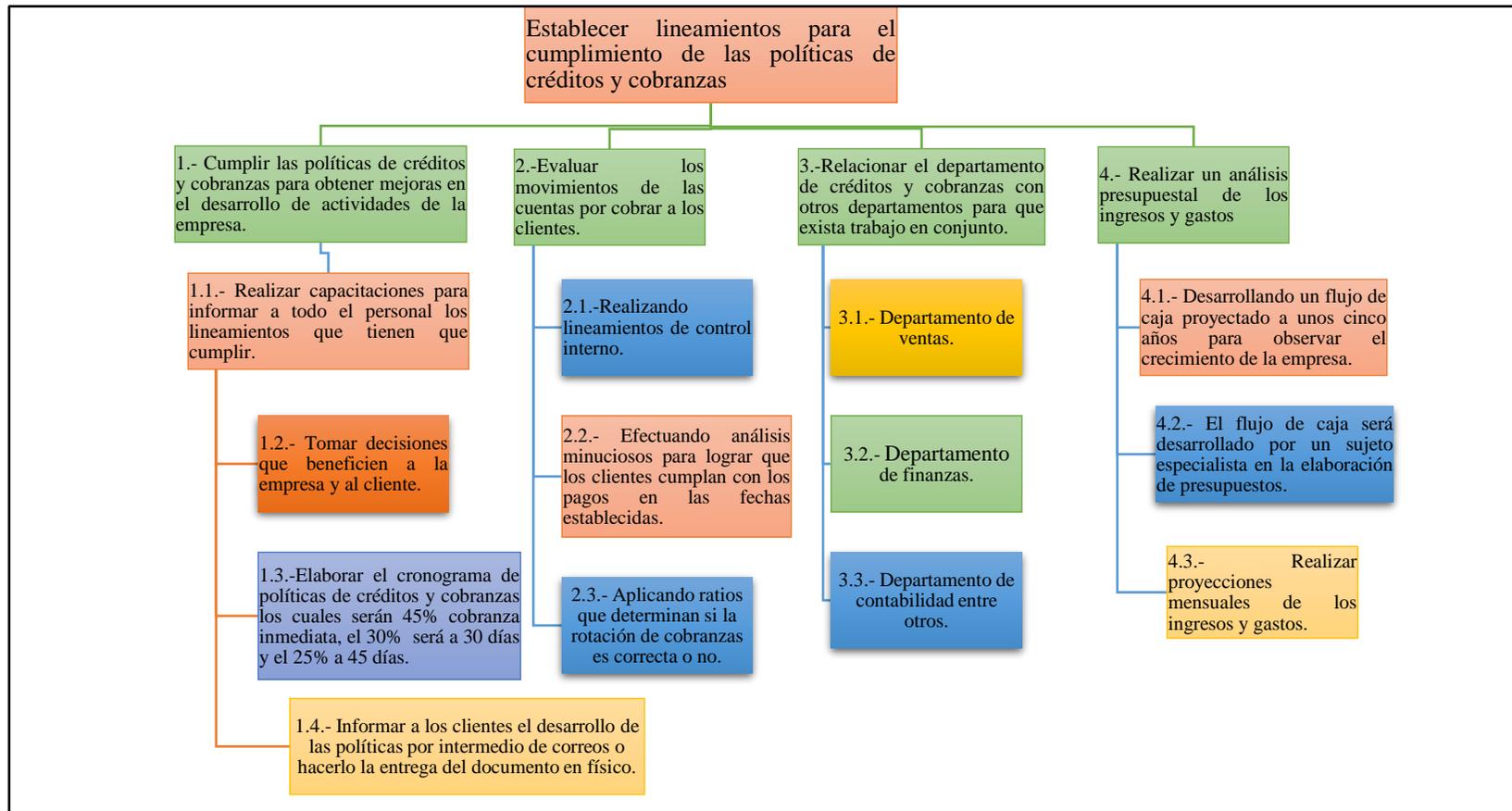


Figura 25. Soluciones técnicas de los lineamientos de las políticas de créditos y cobranzas. Elaboración propia.

Cronograma de las políticas de créditos y cobranzas

Total de cuentas por cobrar comerciales actuales		S/. 130,000	Total de cuentas por cobrar comerciales proyectadas		S/. 130,000	12%		S/. 145,600
Políticas actuales			Políticas a implementar			Factori ng %	Banco Continental	Total
A 30 días calendarios	20%	26,000	Cobranza inmediata del efectivo	45%	65,520			65,520
A 45 días calendarios	25%	32,500	A 30 días calendarios	30%	43,680			43,680
A 60 días calendarios	30%	39,000	A 45 Días calendarios	25%	36,400	90%	32,760	32,760
A 90 días calendarios	25%	32,500				5 facturas x 2% c/u	3,640	3,640
Total	100%	S/. 130,000		100%	S/. 145,600	100%	S/. 36,400	S/. 98,280

Cuadro 5. Cronograma de políticas de créditos y cobranzas.

Indicadores

Derivando de la propuesta planteada los indicadores a medir son el tiempo, la eficiencia ayuda a lograr las metas con la menor cantidad de recursos, la eficacia la cual consiste en alcanzar las metas establecidas y la gestión la que permite analizar los antecedentes crediticios del cliente para evaluar su capacidad y volumen de pago estos factores ayudan a prevenir riesgos y optimizar recursos para mejorar la liquidez de la empresa y continuar con el desarrollo de las actividades.

Solución administrativa

Según la propuesta se está trabajando en miras a dar la solución al área de créditos y cobranzas así mismo a las finanzas debido a que se está incentivando el mejoramiento de la gestión con la cual se tendrá las cobranzas en el tiempo pactado o antes si fuese necesario brindando un descuento al cliente si fuere el caso por haber cancelado la totalidad antes del tiempo designado la cual beneficia a la empresa para cancelar sus deudas a sus proveedores, remuneraciones al personal y otros gastos que tenga que cubrir, para realizar estas soluciones están un gerente financiero, un contador, un administrador y las personas encargadas del áreas de tesorería.

Cronograma

Diagrama de Gantt																									
Actividad	Dura ción	In ici o	Fin al	Enero							Febrero														
				28	29	30	31	1	2	4	5	6	7	8	9	11	12	13	14	15	16	18	19	20	21
Cumplir las políticas de créditos y cobranzas para obtener mejoras en el desarrollo de actividades de la empresa.	6 días	28/01/19	02/02/19																						
Evaluar los movimientos de las cuentas por cobrar a los clientes.	6 días	04/02/19	09/02/19																						
Relacionar el departamento de créditos y cobranzas con otros departamentos para que exista trabajo en conjunto.	5 días	11/02/19	15/02/19																						
Realizar un análisis presupuestal de los ingresos y gastos.	7 días	16/02/19	23/02/19																						

Cuadro 6. Diagrama de Gantt sobre los lineamientos de políticas de créditos y cobranzas. Elaboración propia

Evidencia

Se coordinará la implementación de los lineamientos de políticas de créditos y cobranzas debido a que esta área forma parte significativa de la empresa, tomando como base el estado de situación financiera el cual refleja que se tiene elevadas cuentas por cobrar puede ser que se ha continuado brindando créditos a clientes que no pagan, por tanto, la buena aplicación de las políticas ayudará a mejorar los problemas y se tendrá que mejorar la liquidez.



Figura 26. Caratula de los lineamientos de las políticas de créditos y cobranzas. Elaboración propia.

6.7.3 Objetivo 3: Implementar estrategias para reducir el endeudamiento.

Plan de actividades

Actividad	Tareas	Cronograma	Responsables
Estrategias para reducir el endeudamiento elaborar presupuestos mensuales para evitar atrasos de pagos.	<ul style="list-style-type: none"> -Recortar al máximo posible los gastos. -Realizar la negociación de la deuda. -Elaborar el presupuesto para endeudarse ordenadamente. -Diseñar un cronograma de fechas establecidas para la cancelación de las deudas. - Optar por la consolidación de la deuda. 	3 días	Gerente financiero
Ocurrir a asesorías financieras y evaluar que entidades brindan préstamos con menores tasas y poder optar por una de ellas.	<ul style="list-style-type: none"> - Según el análisis reducir las deudas a corto plazo. - Elaborar un cronograma ordenado de las deudas empezando por el que queda menos tiempo para pagarlo. - Tomar la decisión de amortizar la deuda. -Realizar un pacto el cual está encaminado a modificar cuotas se logrará llegando a un acuerdo entre prestamista y prestatario. 	4 días	Gerente financiero/ Contador
Evaluar el presupuesto verificando los ingresos y gastos.	<ul style="list-style-type: none"> -Aumentar los ingresos brindando servicios de calidad. - Elaborar un cronograma cómo y en qué momento reducir gastos. - Obtener ingresos extras abriendo una agencia más en otro distrito. 	2 días	Gerente financiero

Reducir el endeudamiento con una eficiente gestión financiera.	<ul style="list-style-type: none"> -Por intermedio de la gestión reducir las deudas para llegar a conseguir los objetivos. - Tener como prioridad los pagos de la deuda. -Contratando un experto en el tema de finanzas lograr tener la mejor administración de los recursos. -Mediante una conferencia o reunión el encargado explicara todos los lineamientos a seguir para reducir las deudas. 	4 días	Gerente financiero
Priorizar un monto máximo hasta dónde puede llegar el endeudamiento de la empresa para poder realizar la devolución con el pago de intereses.	<ul style="list-style-type: none"> -El gestor financiero debe de analizar aplicando ratios, los endeudamientos de la empresa para no tener problemas al momento de ir cancelando los intereses. -Desde el punto de vista financiero la empresa debe trabajar con sesenta por ciento capital propio y un cuarenta por ciento de terceros. -Lograr mantener un punto de equilibrio donde el patrimonio logre cubrir el endeudamiento. 	5 días	Gerente financiero/ Contador/ Administrador

Cuadro 7. Plan de actividades sobre estrategias para reducir el endeudamiento. Elaboración propia

Solución técnica

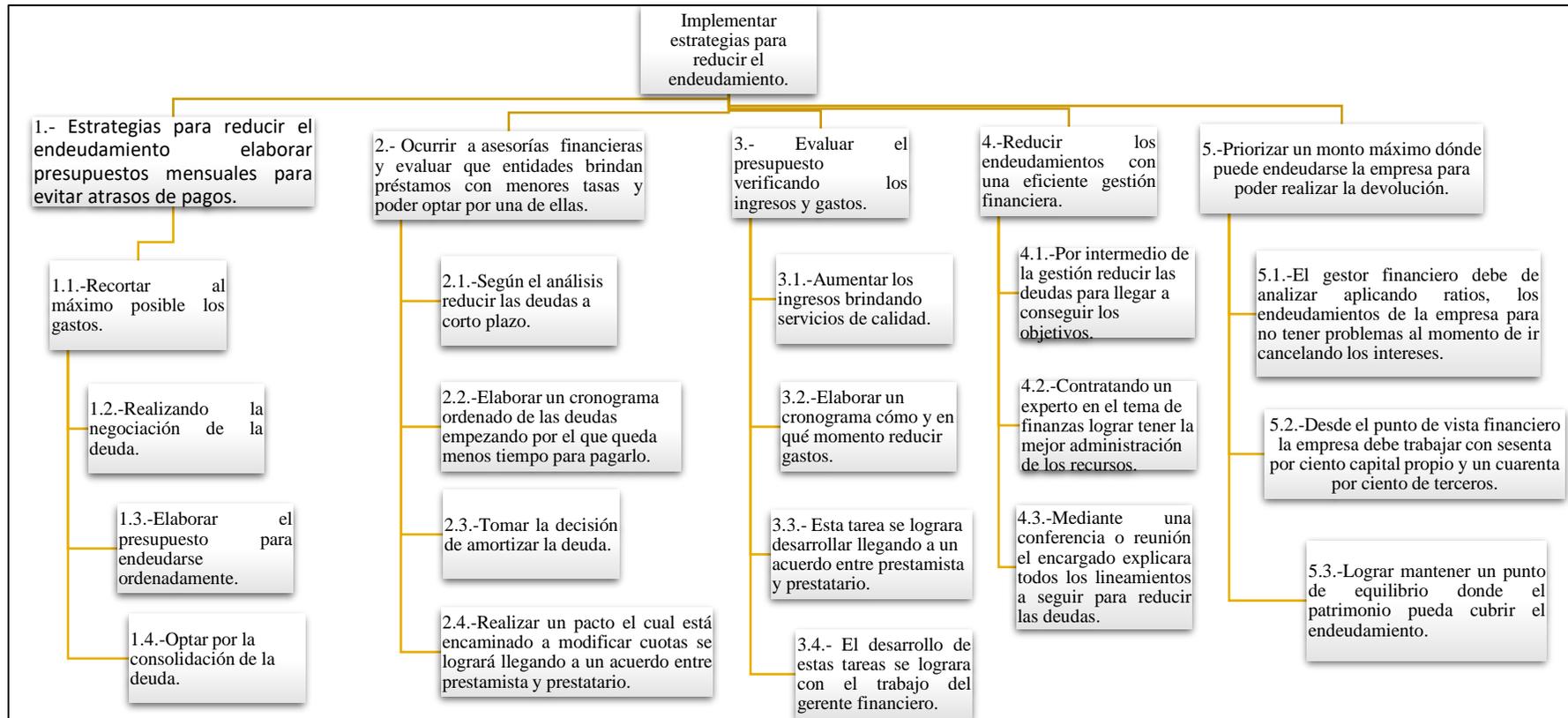


Figura 27. Soluciones técnicas de estrategias para reducir el endeudamiento. Elaboración propia.

Indicadores

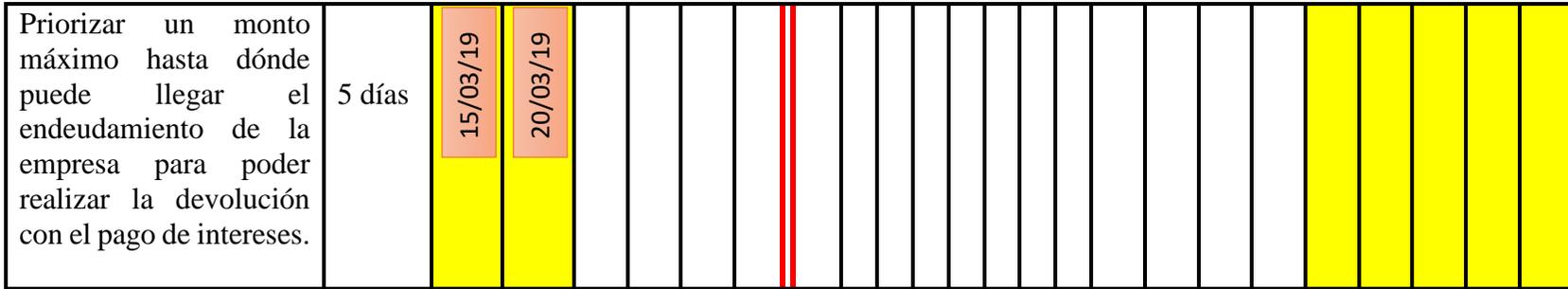
Según la propuesta los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que posee la empresa, así mismo la solvencia y tiempo, estos factores ayudan a que la empresa realice cambios importantes para lograr que no se perjudique la rentabilidad por tener alto endeudamiento, lo ideal es lograr incrementar la rentabilidad sin perjudicar otras cuentas y disminuir las deudas con los bancos.

Solución administrativa

Con la implementación de la propuesta de gestión se está dando solución al área de las finanzas y contabilidad, se realiza con el fin de generar una buena administración de los recursos de la empresa, los encargados a desarrollar estas tareas son un gerente financiero, un contador público y un administrador, quienes están encargados a dar solución a los problemas para llegar a lograr los objetivos trazados, asimismo evaluar el endeudamiento para reducirlo y tener que pagar menores tasas de intereses así mismo que el patrimonio sea mayor para cubrirlo y reflejar el mejoramiento de la liquidez.

Cronograma

Diagrama de Gantt																							
Actividad	Dura ción	Inic io	Fin al	Febrero				Marzo															
				25	26	27	28	1	2	4	5	6	7	8	9	11	12	13	14	15	16	18	19
Elaborar presupuestos mensuales para evitar atrasos de pagos.	6 días	25/02/19	02/03/19																				
Ocurrir a asesorías financieras y evaluar que entidades brindan préstamos con menores tasas y poder optar por una de ellas.	4 días	04/03/19	07/03/19																				
Evaluar el presupuesto verificando los ingresos y gastos.	2 días	08/03/19	09/03/19																				
Reducir los endeudamientos con una eficiente gestión financiera.	4 días	11/03/19	14/03/19																				



Cuadro 8. Diagrama de Gantt sobre estrategias para reducir el endeudamiento. Elaboración Propia.

Evidencia

Se implementara las estrategias para que antes de obtener un endeudamiento en la empresa el gestor financiero tiene que realizar previos análisis para identificar si la empresa está en condiciones de poder devolverlo por intermedio de intereses ya sea mensuales, bimensuales, trimestrales o semestrales y así se tiene la posibilidad de no caer en endeudamientos elevados sin poder cubrirlos lo cual afectaría a la economía de la empresa, con el análisis del experto en el área antes endeudarse se tendrá resultados positivos.



Figura 28. Carátula de las estrategias para reducir el endeudamiento.

6.8 Consideraciones finales de la propuesta aceptación de la propuesta interés opinión

Según el análisis realizado a la empresa se llegó a detectar que tiene serios problemas para desarrollar sus actividades con normalidad, por tanto considerando la propuesta planteada es viable porque contiene tres objetivos los cuales son el diseño de un proceso de gestión financiera, asimismo establecer lineamientos de políticas de créditos y cobranzas e implementar estrategias para reducir el endeudamiento, en definición a la propuesta está basada en dar solución a los problemas así como a mejorar la rotación de cuentas por cobrar para convertirlo en efectivo por tanto las cuentas se cobrarán el 45% al contado, 30% se cobrará a 30 días y el 25% restante se cobrará a 45 días de igual manera en reducir el endeudamiento por tanto se obtuvo información de tres bancos sobre el porcentaje de tasas que brindan en los cuales se optó trabajar con el banco continental porque el porcentaje de la tasa ayudará a reducir la deuda con una TET de 7.73% y así generar mayor liquidez .

La propuesta es aceptada por las razones que traerá beneficios a la empresa en el control y manejo de sus recursos económicos y financieros, asimismo tiene el interés de asegurar la permanencia de la empresa en el mercado, la misma que fue definida con la opinión del experto temático quien tuvo la función de brindar ideas relevantes y llegar a elegir la propuesta desarrollada.

Asimismo se elaboró el estado de situación financiera y el estado de resultados para realizar comparaciones de dos periodos y así poder deducir el incremento de cada cuenta.

Según la NIC 1 define que los estados financieros muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que han sido confiados, suministran información de los elementos de la empresa los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, etc.

TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO			
Tasa (%)	Continenta	Crédito	Scotiabank
Préstamos hasta 30 días	7.13	9.01	10.37
Préstamos de 31 a 90 días	10.54	10.62	9.89
Préstamos a 90 días	7.73	12.21	9.68
Préstamos a 360 días	11.29	12.98	10.27

TEA	34.70%			
TEA	$(1+3470)^{90}/360-1$			
TET	7.73%			
	2019			
Endeudamiento	Enero-Marzo	Abril-Junio	Julio-Setiembre	Octubre-Diciembre
362,829	28051.40	25882.66	23881.59	22035.24
	334,777.60			
		308894.94		
			285,013	
				262,978

Figura 29. Tasa de interés para reducir el endeudamiento.

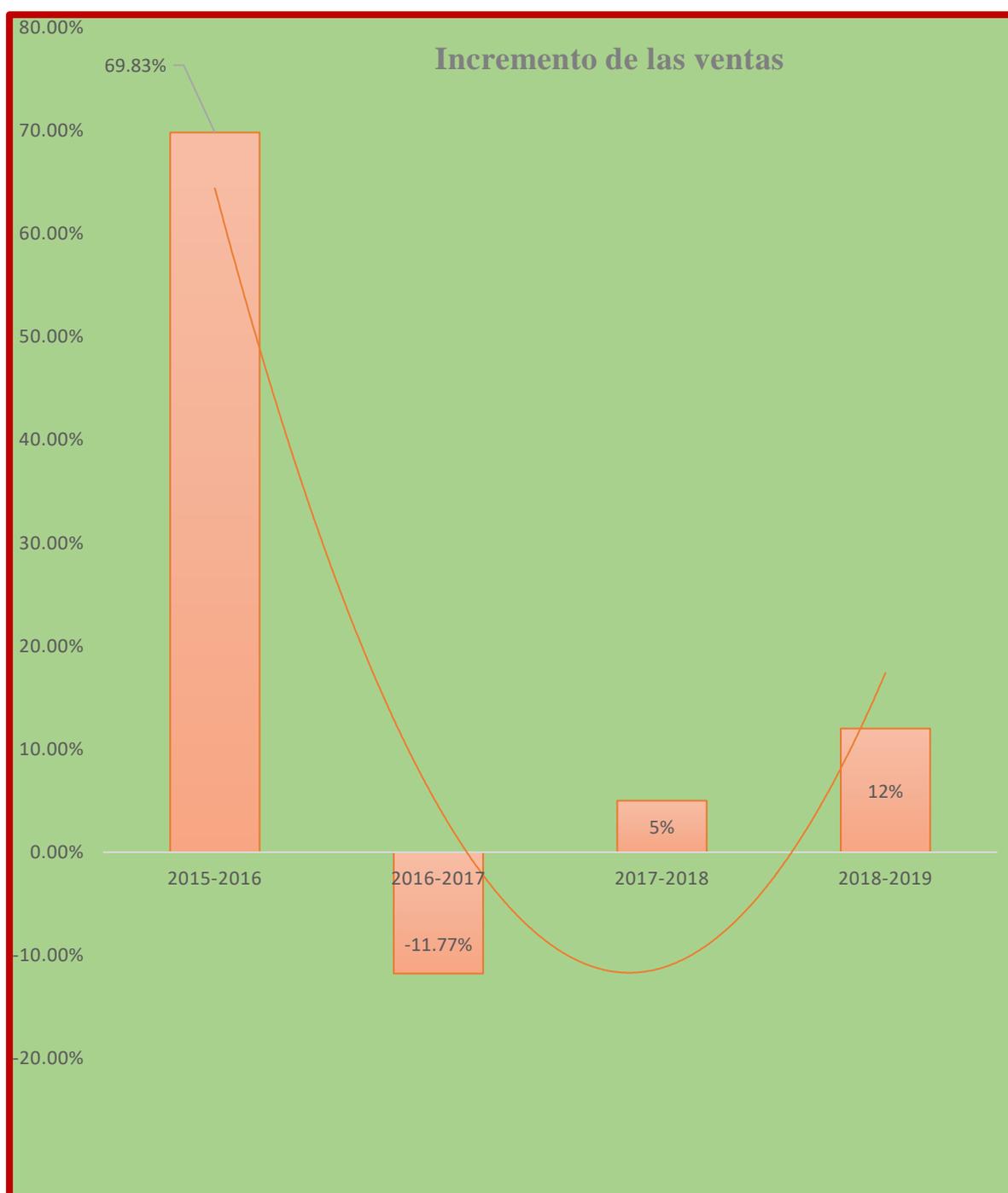


Figura 30. Porcentaje para incrementar las ventas proyectadas.

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre			
(Expresado en Soles)			
	2019		2019
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	132,217	Tributos Contraprestaciones y Aportaciones por Pag	1,632
Cuentas por Cobrar Comerciales	43,680	Remuneraciones y Participaciones por pagar	3,826
Existencias	306,200	Cuentas por Pagar Comerciales	45,899
Activos Diferidos	90,738	Obligaciones Financiera	262,978
		Cuentas por pagar diversas-Terceros	200,116
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	572,835	TOTAL PASIVO CORRIENTE	514,451
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,547,686	Obligaciones Financieras	98,176
(-) Depreciación y Amortización	-518,476	Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	193,543
Activos Diferidos	58,744	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	291,719
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTE	1,087,954	TOTAL PASIVO	806,170
		PATRIMONIO	
		Capital	500,000
		Resultados Acumulados	180,315
		Resultados del Ejercicio	174,304
		TOTAL PATRIMONIO	854,619
TOTAL DE ACTIVO	1,660,789	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,660,789

Fórmula			
Liquidez General =	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	veces
Liquidez General =	$\frac{572,835}{514,451}$	=	1.113

Figura 31. Estado de situación financiera proyectado.

Estado de Resultados al 31 de Diciembre
(Expresado en Soles)

	2019
Ventas Netas	1,211,280
Costo de Ventas	187,790
Utilidad Bruta	1,023,490
Gastos de Ventas	693,699
Gastos de Administración	76,733
Utilidad Operativa	253,058
Gastos Financieros	78,754
Resultados del Ejercicio	174,304
Impuesto a la Renta	39,683
Utilidad Neta	134,621
Incremento de la Utilidad	62,043

Figura 32. Estado de resultados proyectado.

CAPÍTULO VII

DISCUSIÓN

7.1 Discusión

La investigación titulada, Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018 se llegó a finalizar correctamente el objetivo; el cual fue realizar el diagnóstico para identificar el problema principal de la empresa a partir de ello poner en marcha una propuesta que está orientada a dar solución a dichas dificultades.

Según la aplicación de ratios financieros y el análisis horizontal y vertical al estado de situación financiera y el estado de resultados juntamente con las entrevistas realizadas a dos contadores y un administrador se llegó a la determinación que la empresa tiene problemas para cumplir sus obligaciones económica ya que tuvo disminución de liquidez, de igual manera tiene un nivel de endeudamiento muy elevado y por último tiene muchas cuentas pendientes de cobros lo cual es difícil de convertirlo en efectivo.

Ante estos problemas se plantea solucionar la inadecuada gestión elaborando procesos para tener una gestión financiera eficiente, las cuentas por cobrar se solucionara estableciendo los lineamientos para el cumplimiento de políticas de créditos y cobranzas la cual permitirá convertir las cuentas en efectivo lo más pronto posible y para solucionar el endeudamiento se propone implementación de estrategias para reducirlo y así la empresa mantenga un adecuado control de sus recursos.

Relacionando los problemas detectados en la empresa los cuales ya fueron mencionados se propone implementar un proceso de gestión financiera para el mejoramiento de la liquidez, los cuales coinciden con Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina

(2018), en su investigación denominada. El Análisis Financiero como Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente en las Medianas Empresas Comerciales, indican que los objetivos para realizar un estudio financiero radican en la liquidez y la rentabilidad de la empresa así mismo tomaron en cuenta que era necesario los estados financieros básicos para desarrollar deducciones numéricas porcentuales arrojados de las razones financieras.

Según Saavedra y Camarena (2017), en el artículo La Gestión Financiera de las Pymes y su relación de la competitividad se asemeja con la investigación en la propuesta que se está planteando la gestión financiera y el impacto en la liquidez son puntos clave para que las empresas tomen sus decisiones correctamente, así mismo concuerda el artículo desarrollado por Saavedra, Tapia y Aguilar (2016), quienes definen que la gestión es importante para tener un control estricto organizado en los ingresos y gastos de la empresa asimismo deben tener un mayor nivel de estudio para usar de la mejor manera las técnicas del análisis financiero.

La propuesta planteada coincide con Carrillo (2015), en su investigación La Gestión financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo; tiene relación con la tesis que se está desarrollando porque se realizó para analizar los problemas del manejo inadecuado de recursos económicos de las empresas ya que los gerentes no tienen el control suficiente para tomar decisiones inmediatas esto se debe a la falta de organización en la gestión financiera así mismo se planteen alternativas de solución las que permitan el mejoramiento en la toma de decisiones inmediatas ante cualquier circunstancia. Lozada (2015), en su investigación La Gestión Financiera en la Toma de Decisiones de la Empresa Arqdi la cual se relaciona con la tesis porque tiene el propósito de establecer un nuevo esquema de manejo financiero

en la empresa el cual se desarrollará bajo reglas constituidas que contenga relación con las labores diarias y estén vinculadas a las diferentes áreas.

La investigación se relaciona con la tesis de Tello (2017), titulada El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Omnichem SAC; se basa en analizar de qué forma incide el financiamiento en la solvencia de la compañía, así mismo plantear política con el objetivo de determinar la manera de incidencia del financiamiento en la liquidez de las empresas y analizar el nivel de endeudamiento la cual tiene considerable relación con la empresa de servicios en la cual su volumen de endeudamiento es elevado por tanto se tiene que analizar y mejorar. Paz y Tasa (2017), investigaron sobre La Gestión Financiera en la liquidez de la Empresa y Yossev EIRL, se relaciona porque en la empresa hay inadecuada gestión financiera, esto implica la falta de liquidez en las entidades para hacer frente a sus deudas.

Analizando su investigación de Becerra (2017) sobre La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A ejecuto su investigación con el fin de tomar buenas decisiones en el manejo de gestión financiera con el propósito de obtener buenos resultados y un mejor control en base a los recursos económicos de la empresa por tanto si mantiene relación con la tesis porque el objetivo es implementar una eficiente gestión para beneficiar a la empresa. Muñoz (2016), en su investigación Los Riesgos Empresariales y su Incidencia en la Gestión Financiera de las ONG en Lima, este antecedente se relaciona con la tesis porque tiene la finalidad de determinar los riesgos a los que está expuesto la empresa así mismo la empresa de servicios tiende a caer en riesgos económicos la cual es definida como una subcategoría emergente según la opinión de las personas especialistas en el tema que fueron entrevistadas.

Relacionando la investigación de Vilca (2012), sobre El control interno y su impacto en la gestión financiera de las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana la cual fue desarrollada con el fin deducir su impactante y demanda del control para poseer adecuadas cobranzas las que influyen en la solvencia de la empresa se relaciona con la investigación porque la empresa tiene el problema en sus cobro de sus cuentas la cual debe de mejorarlo aplicando la gestión financiera para dirigir, controlar y optimizar todos los recursos económicos.

Realizando la aplicación de la propuesta se espera mejorar la liquidez en base a un proceso de gestión financiera la cual permitirá a la empresa llegar a cumplir todos sus objetivos trazados.

CAPÍTULO VIII
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

7.1 Conclusiones

Primera: Se concluye que, con respecto a la propuesta planteada se logrará dar solución a los problemas detectados en la empresa que generan la disminución de la liquidez, por tanto la investigación tiene como objetivo general proponer el diseño de un proceso de gestión financiera eficiente el cual ayudara en el mejoramiento de la liquidez de la empresa de transporte Lima 2018, con la finalidad de optimizar los recursos económicos para obtener mejores resultados y de esta manera la empresa lograra cumplir todos sus objetivos desarrollando las actividades así como realizando estudios de mercado, replanteando los objetivos y metas, mejorando el control de los activos y pasivo y realizando la reducción de los costos y gastos así mismo pueda invertir en nuevos proyectos que generen mucho más beneficios a la misma.

Segunda: Se realizó un minucioso análisis a los estados financieros de la empresa en los cuales se llegó a tener el diagnostico que la empresa cada año fue disminuyendo su liquidez por tanto se deduce que tiene problemas para cancelar sus deudas, así mismo cuenta con un elevado endeudamiento lo cual no es favorable y sobre todo lo es muy difícil hacerlo efectivo el cobro de las cuentas pendientes de cobranzas, estos problemas se debe a que en la empresa no se cuenta con un contador a tiempo completo, un gerente financiero entre otros y sobre todo se sigue brindando créditos a empresas que no cumplen con el pago de sus obligaciones, para esto se está diseñando un proceso de gestión financiera la cual está enfocado a dar la solución a todos los problemas.

Tercera: Se llegó a conceptualizar la categoría solución gestión financiera y la categoría problema liquidez así mismo las subcategorías juntamente con los indicadores de cada uno y la categoría emergente denominada riesgos económicos, que ayudaron a explicar y tener más claro la investigación realizada, según definiciones la gestión financiera es un conjunto de procesos que involucra técnicas financiera dirigidas a controlar, planificar y evaluar los recursos con los que dispone la empresa, para lograr el cumplimiento del pago de sus obligaciones en el tiempo establecido.

Cuarta: Se propone el diseño de un proceso para la gestión financiera de la empresa de servicios de transporte Lima 2018, en el cual se desarrolló los procedimientos a seguir por cada departamento con la finalidad de mejorar la liquidez, reducir el endeudamiento financiero y realizar las mejoras necesarias en el área de políticas créditos y cobranzas para convertirlo en efectivo las cuentas pendiente de cobros de igual manera se propuso la realización de capacitaciones por intermedio de un especialista en gestión financiera a todo el personal para que tomen decisiones optimistas y desarrollen una eficiente gestión la cual se reflejara consiguiendo buenos resultados minimizando los riesgos para llegar a los objetivos proyectados.

Quinta: Asimismo se realizó el desarrollo del instrumento de la investigación el cual fue el análisis de registro documental se obtuvo del estado de situación financiera y el estado de resultados de los periodos 2015, 2016 y 2017 se generó los resultados aplicando las razones financieras y el análisis horizontal y

vertical los cuales fueron validados por tres expertos, dos contadores y un administrador, también se validó la propuesta que es gestión financiera para mejorar la liquidez realizando la organización en todas las áreas para tener que trabajar en conjunto para logra realizar todos los proyectos que la empresa tiene pendientes.

7.2 Sugerencias

Primera: Al haber determinado la situación de la empresa se obtuvo el resultado que esta no cuenta con suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones, por tanto el objetivo está en realizar el mejoramiento de la situación económica y financiera y sugiere aplicar la gestión financiera la cual será elaborada en un según procesos para mejorar la liquidez de la empresa, así mismo realizar en desarrollo de las actividades en constante organización y dependiendo de cada área para tener el manejo de los gastos en los cuales se tendrá que incurrir.

Segunda: Asimismo por intermedio del análisis de los ratios financieros se obtuvo la información actualizada de diferentes periodos, estos ayudaran a tomar buenas decisiones de igual manera se diagnosticó los problemas existentes en la empresa los cuales son analizados a profundidad por intermedio de la gestión financiera para darle algunas soluciones de mejoramiento y poder tener aportaciones favorables en el desarrollo de las actividades de la empresa.

- Tercera:** Como tercera sugerencia que se le hace a la empresa es que debe tener muy en cuenta el desarrollo de la gestión financiera la cual dará resultados notorios donde se refleje el mejoramiento de la liquidez, para lograrlo tiene que brindar charlas al personal donde todos estén comprometidos a trabajar a un nivel para llegar a cumplir los objetivos establecidos según el proceso de la gestión.
- Cuarta:** Requiriendo el mejoramiento de la liquidez se sugiere, realizar desde ya la implementación del proceso elaborado de gestión financiera en el cual está definido las modificaciones que se tiene que acotar para optimizar los recursos reduciendo costos financieros y de la misma manera mejorar las políticas de créditos y cobranzas, al mismo tiempo incentivar al personal para que desarrollen sus labores con entusiasmo y dedicación, así llegar a cumplir los resultados esperados satisfactoriamente.
- Quinta:** Se sugiere implementar la propuesta, ya que esta fue validada por expertos donde indicaron que es viable y aplicable, porque se propone trabajar en base a presupuestos proyectados los cuales serán organizados, verificados y controlados por la gestión financiera, de esta manera la empresa tiene la mayor posibilidad de seguir en el mercado cumpliendo retos afrontando nuevas oportunidades.

CAPÍTULO IX

REFERENCIAS

Referencias

- Aching, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticos de la Mercadotecnia*. Perú.
- Araiza, V. (2005). *Administración de las Cuentas por Cobrar*. Comité Técnico Nacional de Tesorería. http://www.imef.org.mx/publicaciones/boletines tecnicos orig/bol_20_05_ctn_te.pdf
- Arroba, J. y Arreaga, K. (2018). Costos financieros en la gestión de cartera de clientes. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/costos-cartera-clientes.html>
- Becerra, L. (2017). *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A en los olivos*. (Tesis para optar el Título Profesional de Licenciada en Administración). Lima: Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- Bernal, D. y Amat, O. (2012). *La redacción de un artículo científico*. Anuario de Ratios Financieros Sectoriales en México para Análisis Comparativo Empresarial; 8; 167-281. <http://www.revistas.unam.mx/index.php/rxm/article/view/33923/30963>.
- Bertero, C. (1981). Tipologías y teoría organizacional. *Revista de Administración de Empresas Brasil*; 21: 31-38. <http://www.scielo.br/pdf/rae/v21n1/v21n1a03.pdf>

Boronat, G. (2005). *Homogenización de los periodos medios de cobro y pago*. Recuperado de: <http://pdfs.wke.es/6/6/4/8/pd0000016648.pdf>.

Boscán, M. y Sandrea, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*; 11: 402-417. <http://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>.

Carrasco, S. (2006). *Metodología de la Investigación Científica*.

Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. México: McGraw –Hill.

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Daft, R. (2011). *Teoría organizacional*. México.

De la Cruz, J. (2013). *El periodo medio de cobro y de pago*. Recuperado de: http://fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/opt/credito_cobranza.pdf.

Díaz, M. (2012). Inmovilizado: el punto de partida de la liquidez. *Revista Universo Contábil*; 8; 134-145.

<http://gorila.furb.br/ojs/index.php/universocontabil/article/view/2667/1949>.

Domínguez, I. (2015). La redacción de un artículo científico. *Revista Cubana de Contabilidad y Finanzas*. Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial; 9; 66-80.
<http://www.cofinhab.uh.cu/index.php/RCCF/arcle/view/166>.

Domínguez, V. y López, M. (2016). Teoría General de Sistemas un Enfoque Práctico. *Revista de Tecnociencia chihuahua*; 10: 125-132.
http://tecnociencia.uach.mx/numeros/v10n3/Data/Teoria_General_de_Sistemas_un_enfoque_practico.pdf

Fernández, W, De la Cruz, K, Vergara, C y Gonzáles, S. (2014). NIC 1 Presentación de los Estados Financieros. *Revista de Investigación de Contabilidad*; 58-73.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/835/803.

Ferrari, A. (2018). *Que es la cuenta cuentas por cobrar y por qué se utiliza*. Recuperado de:
<https://www.cuidatudinero.com/13095551/que-es-la-cuenta-cuentas-por-cobrar-y-por-que-se-utiliza>.

Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e interpretación por sectores económicos*. Perú.

Flórez, L. (2008). La redacción de un artículo científico. *Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo xx*; 27; 1-23.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Código=4024616>.

Franco, P. (2007). *Evaluación de los estados financieros*. 3ra. Edición. Perú derechos reservados conforme a ley.

Garrido, L. (2009). La liquidez en la empresa: caso práctico del cálculo del intervalo defensivo. *Revista de Contabilidad y Dirección*;9;149-158. http://www.accd.org/revista/duments/La_liuidez_en_la_mpesa_1.pdf.

Garza, R. Gonzales, C. y Salinas, E. (2007). Toma de Decisiones Empresariales: Un Enfoque Multicriterio Multiexperto. *Revista Ingeniería Industrial de Cuba*; 28: 29-36. <http://www.redalyc.org/pdf/3604/360433562007.pdf>.

Gitman, L. (2007). *Principios de la Administración Financiera*. 10ma 1ra. Edición. México: Pearson Educación.

Golpes, A. (2009). Costos Financieros. *Revista Iberoamericana de Ingeniería Industrial*; 1: 147-164. <http://incubadora.periodicos.ufsc.br/index.php/IJIE/article/view/3>.

Gómez, G. (2002). *Administración de cuentas por cobrar políticas de crédito y cobro*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/administracion-de-cuentas-por-cobrar-politicas-de-credito-y-cobro/>.

Gutiérrez, M. Téllez, L. y González, F. (2005). La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. *Revista Ciencias Holguín de Cuba*; 11: 1-10. <http://www.redalyc.org/pdf/1815/181517957006.pdf>.

Hernández, F. (2011). *La redacción de un artículo científico*. Liquidez interés y capital: 53-60. http://www.revistasice.com/cache/pdf/bice_3011___f33ca57c7338be62b4876d3b68a23f6d.pdf.

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. 5ta. Edición. México: Mc Graw Hill.

Hirache, L. (2010). *Estados Financieros según las NIIF's y Conasev*. Recuperado de http://www.aempresarial.com/web/revitem/5_11260_60974.pdf

Hurtado, D. (2011). *Teoría General de Sistemas Un Enfoque hacia la Ingeniería de Sistemas*.

Hurtado, J. (2000). *Metodología de la investigación holística*. 3ra. Edición: Caracas Venezuela.

Ibarra, M. (2006). *Como analizar la liquidez. Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios*. Recuperado de:

<http://rcientificas.ninorte.edu.co/index.php/Pensamiento/article/viewFile/3560/2294>

. Extraído Septiembre 2006.

Infante, I. (2009). *Riesgo Económico*. Recuperado de: <https://eldia.es/criterios/2009-04-07/23-Riesgo-economico.htm>.

Lawrence, G. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

Lozada, M. (2015). *La Gestión Financiera en la Toma de Decisiones de la Empresa Arqdin de la Ciudad de Ambato*. (Tesis para obtener el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría). Universidad Técnica de Ambato-Ecuador.

Maite, B. (2007). *Riesgos Económicos y Financieros en las Empresas*. Recuperado de: http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45904/componente45902.pdf.

Mallo, P. Artola, M. Morettini, M. Pascual, M. Galante, M y Busetto, A. (2011), *Escritos Contables y de Administración. Estados Contables Proyectados con Metodologías Difusas*. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5252248>.
Extraído el 21 de agosto 2012.

Mamani, J. (2012). *Descuentos financieros o descuentos por pronto pago*. Recuperado de: http://www.aempresarial.com/web/revitem/1_14566_02650.pdf

Marcelo, M. (2014). Los Estados Financieros. *Revista Peruana calameo*; 1-12.
<https://es.calameo.com/read/003792722402f0a7743bd>.

Martinez, A. (2018). *Problemática contable de los descuentos*. Recuperado de:
<https://www.ineaf.es/tribuna/problematika-contable-de-los-descuentos/>.

Martínez, E. (2011). *El crédito comercial y la cobranza*. Recuperado de:
<http://roa.uveg.edu.mx/archivos/lic/196/Elcreditocomercialylacobranza.pdf>.

Mascareñas, J. (2008). *Riesgos Económicos y Financieros*. Recuperado de:
<http://www.gacetafinanciera.com/REF.pdf>.

Morales, A. y Morales, J. (2002). *Respuestas rápidas para los financieros*. México. Pearson Educación.

Morales, A. y Morales, J. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria s.a. de c. v.

Morejón, M. (2016). La teoría organizacional: Análisis de su enfoque en una administración pública y su diferencia en una administración privada. *Revista Enfoques*; 14: 127-143. <http://www.redalyc.org/pdf/960/96049292007.pdf>.

Morelos, J. Fontalvo, T. y De la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Revista Entramado*; 8: 14-26. <http://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>.

Morente, F. y Ferràs, X. (2017). El Giro Cultural en la Teoría Organizacional. *Revista de Ciencias Sociales*. 18:579-591. <http://www.redalyc.org/pdf/3537/353751820022.pdf>.

Muñoz, M. (2016). *Los Riesgos Empresariales y su Incidencia en la Gestión Financiera de las ONG en Lima*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador). Universidad Inca Garcilaso de la Vega, Lima-Perú.

Nava, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. *Revista Venezolana de Gerencia*; 14: 606-628. <http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>.

Nunes, P. (2015). *Prestamos*. Recuperado de: <http://knoww.net/es/cieeconcom/contabilidad/prestamo/>.

Ochoa, O. Sánchez, A. Andocilla, J. Hidalgo, H. y Medina, D. (2018). El Análisis Financiero como Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente en las Medianas Empresas Comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía*

Latinoamericana Ecuador; 1-19. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

Ortiz, J. (2012). *Descuentos por pronto pago*. Recuperado de: https://visaempresarial.com/ar/noticias/descuentos-por-pronto-pago-valen-la-pena_1332.

Parada, R. (2000). *Teoría Financiera Moderna Funciones y Métodos*. Chile: Conosur Ltda.

Pastor, J. (2012). *Análisis Financiero*: Recuperado de <http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf>

Paz, E y Tasa, Y. (2017). *La Gestión Financiera en la liquidez de la Empresa Y Yossev EIRL del Distrito del Callao*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Ciencias y Humanidades, Lima-Perú.

Pedrosa, J. (2018). *Prestamos*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html>.

Peiro, A. (2018). *Periodo medio de cobro*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/periodo-medio-de-cobro-pmc.html>.

Pérez, J. y Merino, M. (2009). *Definición de préstamo*. Recuperado de:
<https://definición.de/préstamo/>.

Pinelo, A. (2012). *Interprete los ratios de liquidez.1-3*.
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Art%C3%ADculo%20%20Setiembre%202012%20Ratios%20de%20Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Robles, C. (2012). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C.

Rodríguez, E. Pedraja, L. y Araneda, C. (2013). El proceso de toma de decisiones y la eficacia organizativa en empresas privadas del norte de Chile. *Revista chilena de ingeniería*; 21: 328-336.<https://scielo.conicyt.cl/pdf/ingeniare/v21n3/art03.pdf>.

Rodríguez, M. y Acanda, Y. (2009). *Metodología Para Realizar Análisis Económico Financiero en una Entidad Económica*.

Saavedra, M. y Camarena, M. (2017). *La Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad*. Universidad de Antioquia. México.

Saavedra, M., Tapia, B. y Aguilar, M. (2016). *La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México*. Universidad Nacional Autónoma. México.

Sevilla, A. (2012). *Ratios de solvencia*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-solvencia.html>.

Stevens, R. (2017). *Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia*. Recuperado de: <https://www.rankia.co/blog/mejorescdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>.

Suarez, L. (2004). *Revista Equidad y Desarrollo*. Las Limitaciones del Análisis Financiero Tradicional de la Liquidez; 2; 100-106. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5166567>.

Tamayo, A. (1999). Teoría General de Sistemas. *Revista departamento de ciencias*; 84-89: <http://bdigital.unal.edu.co/57900/1/teoriageneraldesistemas.pdf>.

Tello, L. (2017). *El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Omnichem SAC*. (Tesis para optar el Título de Contador Público). Universidad Autónoma del Perú.

Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una Organización. *Revista perspectivas*; 23: 55-72. <http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>.

Thompson, I. (2007). *Tipos de descuentos*. Promonegociosnet.<https://www.promonegocios.net/precio/tiposdescuentos.html>.

Tulio, M. (2000). La redacción de un artículo científico. *Revista Ciencias Estratégicas, Teoría organizacional*; 17; 67-73.
<https://revistas.upb.edu.co/index.php/cienciasestrategicas/article/view/578/516>

Van, J. Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson educación.

Vara, D. (2017). *Como se realiza una factura con descuentos por pronto pago*. Recuperado de: <https://www.blueindic.com/blog/como-se-realiza-una-factura-con-descuento-por-pronto-pago/>

Vásquez, R y Bongianino, C. (2008). *Teoría General de la Contabilidad*. Buenos Aires.

Vilca, L. (2012). *El control interno y su impacto en la gestión financiera de las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana*. (Tesis para optar el Título de Contador Público). Universidad San Martín de Porres. Lima-Perú

Villacís, C. (2018). *Las políticas de crédito y cobranza y los índices de liquidez del Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la ciudad de Ambato*. (Tesis

previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría).
Universidad técnica de Ambato, Ecuador.

Wong. (1996). *Finanzas en el Perú: un Enfoque de Liquidez, Rentabilidad y Riesgo*.

Recuperado de.

<http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Zapata, O. (2005). *La aventura del pensamiento crítico. Herramientas para elaborar tesis e investigaciones socioeducativas*. Pax. México.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

Título de la Investigación: Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018.		
Planteamiento de la Investigación	Objetivos	Justificación
Formulación del problema. ¿Cómo la gestión financiera mejorará la liquidez de una Empresa de Servicios de Transportes, Lima 2018?	Objetivo general Proponer el diseño de un proceso de gestión financiera para el mejoramiento de la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018.	Las principales razones que conllevaron a elegir el tema es porque la empresa no posee una buena gestión financiera la cual se ve reflejado en la falta de la liquidez y el control de sus recursos, por tanto, se plantea el mejoramiento de la liquidez en base a una buena gestión financiera equilibrada y eficiente. La presente investigación se justifica porque se está diseñando un proceso de gestión financiera basado en la calidad de información estableciendo resoluciones adecuadas de acuerdo a las políticas de la empresa, teniendo en cuenta las normas establecidas para lograr los objetivos trazados y su mejoramiento en la liquidez, el presente trabajo ayudara a la empresa a tener una liquidez equilibrada con capacidad de solventar sus gastos sin tener que ocurrir a obtener financiamientos de terceros.
	Objetivos específicos Diagnosticar la liquidez de una Empresa de Servicios de Transportes, Lima 2018.	
	Conceptualizar las categorías gestión financiera y liquidez entre otras categorías relacionadas a la investigación, Lima 2018.	
	Diseñar una propuesta objetiva que proporcione mejorar la liquidez en una empresa de servicios de transportes, Lima 2018.	
	Validar los instrumentos de la investigación y la propuesta a través de consultas a expertos y conocimientos técnicos.	
Sintagma y enfoque	Diseño	Método e instrumentos
Holístico y mixto	No experimental	Inductivo y deductivo Análisis documental y Guía de entrevista

Anexo 2: Instrumento cuantitativo

 Universidad Nacional Mayor de San Marcos		Ficha de registro documental					
Título del documento:		Estados Financieros					
Período o año:		2015-2017					
Objetivo del documento:		Descripción del documento:	El documento responde al área de:				
Adquirir información de manera porcentual en comparación de un periodo a otro para analizar la situación financiera y económica de la empresa con la finalidad de brindar una solución al problema planteado.		Estos documentos tienen mucha importancia, es donde se realiza los registros de los activos pasivo, patrimonio, ingresos y gastos de la empresa. Sirve para la toma de decisiones acertadas de igual manera para obtener algún financiamiento si lo requieren las entidades.	Contabilidad.				
Nro.	DOCUMENTOS	DESCRIPCIÓN	REGISTRO DOCUMENTAL	FÓRMULA		%	ANÁLISIS
1	Estado de Situación Financiera	El estado de situación financiera es considerado estado financiero fundamental. Este estado muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. El objetivo del estado de situación es mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la	Análisis Horizontal 2015-2016	Efectivo y Equivalente de Efecto 2016	$\frac{39,326}{35,162} \times 100$	111.81%	Realizando la interpretación observamos que el objetivo y propósito de este estado de la empresa sufrió un deterioro en los periodos de 2015/2016: fue de 18.80% respecto a los periodos de 2016/2017 que fue de 13.70%, se concluye que la empresa está tomando precauciones en su liquidez por tal razón se debe optar técnicas para que ayude en el mejoramiento el tomar las decisiones por las empresas. Se observa que los estados por cobrar de la empresa en los periodos de 2015 al 2016 fue de 53.74% y en los periodos de 2016 al 2017 se concluye que se incrementó en un 127.21% lo cual indica que los estados por cobrar están incrementado en más del 100% esto se debe a que la empresa no recibe los cobros en el tiempo oportuno para hacer frente a sus obligaciones por tal situación se implementó en periodos de cobro en tiempos a 30 días para recuperar de manera oportuna el efectivo. Se observa que la empresa en los tres periodos se ha incrementado los activos corrientes, así como en el año 2015 se tuvo una cantidad de 29.87%, en 2016 de 56.26% y en el año 2017 se obtuvo una cantidad de 35.41% en la cual podemos destacar un mínimo incremento de los activos. El pasivo en relación al total pasivo y patrimonio en los últimos tres periodos se fue incrementado en lo cual tenemos que en el año 2015 se tuvo 48.80%, en 2016 se disminuyó a 48.80% y para el 2017 se incrementó a 58.01% lo cual deducimos que en parte puede la empresa como pagar por pagar.
Efectivo y Equivalente de Efecto 2015				$\frac{35,162}{35,162} \times 100$	100%		
Cuentas por Cobrar Comerciales 2016				$\frac{57,216}{37,216} \times 100$	153.74%		
Cuentas por Cobrar Comerciales 2015				$\frac{37,216}{37,216} \times 100$	100%		
Cuentas por Pagar Diversas 2016				$\frac{0}{88,168} \times 100$	0%		
Cuentas por Pagar Diversas 2015				$\frac{88,168}{88,168} \times 100$	100%		
Análisis Horizontal 2016-2017		Efectivo y Equivalente de Efecto 2017	$\frac{33,927}{39,324} \times 100$	86.28%			
		Efectivo y Equivalente de Efecto 2016	$\frac{39,324}{39,324} \times 100$	100%			
		Cuentas por Cobrar Comerciales 2017	$\frac{130,090}{57,216} \times 100$	227.35%			
		Cuentas por Cobrar Comerciales 2016	$\frac{57,216}{57,216} \times 100$	100%			
		Cuentas por Pagar Diversas 2017	$\frac{275,116}{0} \times 100$	∞%			
		Cuentas por Pagar Diversas 2016	$\frac{0}{0} \times 100$	0%			
Análisis Vertical 2015	Total Activo Corriente	$\frac{513,257}{1,718,488} \times 100$	29.87%				
	Total Activo	$\frac{1,718,488}{1,718,488} \times 100$	100%				
	Total Pasivo	$\frac{966,789}{1,718,488} \times 100$	56.26%				
	Total Pasivo y Patrimonio Neto	$\frac{1,718,488}{1,718,488} \times 100$	100%				
Análisis Vertical 2016	Total Activo Corriente	$\frac{545,921}{1,531,167} \times 100$	35.61%				
	Total Activo	$\frac{1,531,167}{1,531,167} \times 100$	100%				
	Total Pasivo	$\frac{736,096}{1,531,167} \times 100$	48.07%				
	Total Pasivo y Patrimonio Neto	$\frac{1,531,167}{1,531,167} \times 100$	100%				
Análisis Vertical	Total Activo Corriente	$\frac{607,705}{1,754,048} \times 100$	34.65%				
	Total Activo	$\frac{1,754,048}{1,754,048} \times 100$	100%				

<p>empresa, así como los derechos de los acreedores y el grado de participación de los dueños. Comprende la información clasificada y agrupa en tres categorías principales: Activos, Pasivo y patrimonio; la información que proporciona comprende a un periodo específico (Rodríguez y Acanda, 2009).</p>	2017	<u>Total Pasivo</u> Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>1,017,519</u> 1,754,048	58.01%		
	Razón de la Liquidez Corriente	Liquidez General 2015	<u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>513,237</u> 305,654	1.68	Se muestra la liquidez general de la empresa, para el año 2015 fue de 1.58 lo cual nos indica que el activo corriente representa 1.68 veces más que el pasivo corriente que por cada sol de deuda a corto plazo se cuenta con S/. 1.68 para pagarla. De igual manera para el año 2016 fue de 50.172 y para el año 2017 fue de 0.81 centavos, lo que indica que el pasivo corriente es más grande que el activo corriente por tanto la empresa en los tres años ha reducido su capacidad de pago.
		Liquidez General 2016	<u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>544,901</u> 316,084	1.72	
		Liquidez General 2017	<u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>607,205</u> 745,976	0.81	
	Razón de Prueba Ácida	Prueba Ácida 2015	<u>Activo Corriente - Existencias</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>132,967</u> 305,654	0.44	Se analiza que en el año 2015 por cada sol de deuda la empresa dispone de 0.44 centavos para pagar la deuda a corto plazo para el año 2016 se cuenta con 0.46 centavos y para el año 2017 se cuenta con 0.31 centavos, con tal razón se llega a la conclusión que la empresa cada año está disminuyendo su capacidad de pago.
		Prueba Ácida 2016	<u>Activo Corriente - Existencias</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>142,241</u> 316,084	0.45	
		Prueba Ácida 2017	<u>Activo Corriente - Existencias</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>231,903</u> 745,976	0.31	
	Razón de prueba Defensiva	Prueba Defensiva 2015	<u>Caja Bancos</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>35,102</u> 305,654	10.83%	
		Prueba Defensiva 2016	<u>Caja Bancos</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>39,224</u> 316,084	12.41%	
		Prueba Defensiva 2017	<u>Caja Bancos</u> <u>Pasivo Corriente</u>	<u>53,953</u> 745,976	4.55%	
	Razón de Capital de Trabajo	Capital de Trabajo 2015	<u>Activo Corriente - Pasivo Corriente</u>	<u>513,237 - 305,654</u>	207,583	
		Capital de Trabajo 2016	<u>Activo Corriente - Pasivo Corriente</u>	<u>544,901 - 316,084</u>	228,817	
		Capital de Trabajo 2017	<u>Activo Corriente - Pasivo Corriente</u>	<u>607,205 - 745,976</u>	138,271	
	Apalancamiento Financiero	Apalancamiento Financiero 2015	<u>Pasivo Total</u> <u>Activo Total</u>	<u>966,789</u> 1,718,488	56.26%	Se analiza que el nivel de endeudamiento de la empresa para el año 2015 fue de 56.26%, para el año 2016 fue de 48.80% y para el año 2017 fue de 58.01%, por tanto el nivel de endeudamiento de la empresa en el año 2015 aumentó, para el año 2016 disminuyó y para el año 2017 se incrementó en más del 9% lo cual da a entender que la empresa tiene muchas obligaciones por pagar y sus activos son escasos para poder pagarlos. Este análisis nos indica en cuanto por ciento está endeudada la empresa con
		Apalancamiento Financiero 2016	<u>Pasivo Total</u> <u>Activo Total</u>	<u>736,046</u> 1,621,167	48.80%	
Apalancamiento Financiero 2017		<u>Pasivo Total</u> <u>Activo Total</u>	<u>1,017,519</u> 1,754,048	58.01%		
Endeudamiento a Corto Plazo 2015						

					<u>Total Pasivo Corriente</u>	305,654	40.65%	
					<u>Total Patrimonio</u>	751,699		
				Endeudamiento a Corto Plazo 2016				
					<u>Total Pasivo Corriente</u>	316,084	37.85%	
					<u>Total Patrimonio</u>	835,121		
				Endeudamiento a Corto Plazo 2017				
					<u>Total Pasivo Corriente</u>	743,976	101.28%	
					<u>Total Patrimonio</u>	736,529		
				Endeudamiento a Largo Plazo 2015				
					<u>Total Pasivo No Corriente</u>	661,135	87.95%	
					<u>Total Patrimonio</u>	751,699		
				Endeudamiento a Largo Plazo 2016				
					<u>Total Pasivo No Corriente</u>	479,962	57.47%	
					<u>Total Patrimonio</u>	835,121		
				Endeudamiento a Largo Plazo 2017				
					<u>Total Pasivo No Corriente</u>	271,543	36.87%	
					<u>Total Patrimonio</u>	736,529		
				Solvencia Patrimonial o Endeudamiento Total 2015				
					<u>Total Pasivo</u>	966,789	1.29	
					<u>Total Patrimonio</u>	751,699		
				Solvencia Patrimonial o Endeudamiento Total 2016				
					<u>Total Pasivo</u>	796,046	0.95	
					<u>Total Patrimonio</u>	835,121		
				Solvencia Patrimonial o Endeudamiento Total 2017				
					<u>Total Pasivo</u>	1,017,519	1.38	
					<u>Total Patrimonio</u>	736,529		
2	Estado de Resultado	El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final en un periodo dado. Asimismo este estado financiero ofrece un resumen de los hechos significativos que originan las variaciones en el patrimonio de la	Razón de Gestión	Rotación de Cobros 2015	<u>Ventas Netas</u>	687,399	10	
					<u>Ctas por cobrar Comerciales</u>	67,432		
				Rotación de Cobros 2016	<u>Ventas Netas</u>	1,167,382	25	
					<u>Ctas por cobrar Comerciales</u>	47,216		
				Rotación de Cobros 2017	<u>Ventas Netas</u>	1,030,000	21	
					<u>Ctas por cobrar Comerciales</u>	93,608		
				Plazo promedio de Cobranza 2015	<u>Cuentas por cobrar x 360</u>	13,597,760	19	
					<u>Ventas</u>	687,399		
				Plazo promedio de Cobranza 2016	<u>Cuentas por cobrar x 360</u>	20,597,760	18	
					<u>Ventas</u>	1,167,382		
				Plazo promedio de Cobranza 2017	<u>Cuentas por cobrar x 360</u>	46,800,000	45	
					<u>Ventas</u>	1,030,000		
				Rotación de Pagos 2015	<u>Compras al Credito</u>	123,728	3	
					<u>Prom Cuentas por Pag</u>	0		
				Rotación de Pagos 2016	<u>Compras al Credito</u>	350,729	4.37	
					<u>Prom Cuentas por Pag</u>	80,168		
				Rotación de Pagos 2017	<u>Compras al Credito</u>	999,280	11.64	
					<u>Prom Cuentas por Pag</u>	85,871		
				Rotación de Pagos 2015	<u>Cts que Pagar Comerciales*360</u>	0	0	

Como podemos observar que en el año 2015 tuvo un 40.65% de endeudamiento, para el año 2016 bajo su endeudamiento a 37.85% y para el año 2017 su endeudamiento es 101.28% lo cual indica que el nivel de endeudamiento a corto plazo se ha incrementado en más del 100% por lo que se recomienda no perder de vista el nivel de endeudamiento a corto plazo por lo que se recomienda no perder de vista las medidas necesarias para que no afecte con este endeudamiento la empresa.

Como podemos observar que las cuentas que tienen la empresa por cobrar para el año 2015 rotaron 10 veces al año, para el año 2016 su rotación fue de 25 veces al año y para el año 2017 su rotación fue de 21 veces al año lo cual no es ideal para la empresa por lo tanto se tiene que mejorar dichas rotaciones para tener más flujo de efectivo.

Se pueden observar como el año 2015 rotaron las cuentas por pagar en el año 2015 no se tuvo cuentas por pagar para el año 2016 la rotación fue de 4 veces al año y para el periodo 2017 la rotación fue de 12 veces al año de los pagos lo cual es rotación a las cuentas por pagar mayor rotación de pagos, se analiza que la empresa no gana mucho al los próximos años más bien tiene mucha rotación de pagos y sus cuentas por pagar más bien por el modo la empresa no cobra con normalidad la cancelación de dichas pagos.

<p>periodo determinado. Los resultados obtenidos mostrados en el estado, permiten predecir el futuro comportamiento de la entidad, se considera un estado financiero dinámico, debido a que se expresa en forma acumulativa las cifras de ingresos, costos y gastos resultantes de un periodo determinado. Es preponderante económico ya que muestra cifras expresadas en unidades monetarias de un periodo de tiempo de un año (Rodríguez y Acanda, 2009).</p>	<p>Rotacion de Pagos 2016</p> <p style="text-align: right;"><u>Cts por Pagar Comerciales*360</u> Ventas netas</p> <p style="text-align: right;">28,860,480 1,167,382</p>	25	
	<p>Rotacion de Pagos 2017</p> <p style="text-align: right;"><u>Cts por Pagar Comerciales*360</u> Ventas netas</p> <p style="text-align: right;">32,966,280 1,030,000</p>	32	
	<p>Rotacion de caja y bancos 2015</p> <p style="text-align: right;"><u>Efectivo y Equivalente de Efec*360</u> Ventas</p> <p style="text-align: right;">11,916,720 687,399</p>	17.34	<p>Auditaron con el fin de obtener datos la empresa para obtener un serio datos del como para el año 2015 obtiene \$2.47.80, en 2016 fue de \$2.42.13 y para 2017 fue de \$2.11.86 en la cual podemos deducir que entre los tres años fue disminuyendo su efectivo por tanto se tiene que analizar a que se debe las disminuciones para dar una solución de mejoramiento.</p>
	<p>Rotacion de caja y bancos 2016</p> <p style="text-align: right;"><u>Efectivo y Equivalente de Efec*360</u> Ventas</p> <p style="text-align: right;">14,156,640 1,167,382</p>	12.13	
	<p>Rotacion de caja y bancos 2017</p> <p style="text-align: right;"><u>Efectivo y Equivalente de Efec*360</u> Ventas</p> <p style="text-align: right;">12,217,320 1,030,000</p>	11.86	
	<p>Rotacion de Inventario 2015</p> <p style="text-align: right;"><u>Existencias *360</u> Costo de Ventas</p> <p style="text-align: right;">126,897,200 128,728</p>	1063.46	
	<p>Rotacion de Inventario 2016</p> <p style="text-align: right;"><u>Existencias *360</u> Costo de Ventas</p> <p style="text-align: right;">144,921,600 172,729</p>	839.01	
	<p>Rotacion de Inventario 2017</p> <p style="text-align: right;"><u>Existencias *360</u> Costo de Ventas</p> <p style="text-align: right;">135,288,220 172,090</p>	796.56	
	<p>Analisis Horizontal 2015-2016</p> <p style="text-align: right;"><u>Ventas Netas 2016</u> Ventas Netas 2015</p> <p style="text-align: right;">+100% 1,167,382 687,399</p>	69.83%	<p>Según el análisis horizontal realizado a las ventas por la prestación de los servicios de transporte se observa que en los años 2015 al 2016 se tuvo un 29.83% y para los años 2016 al 2017 se disminuyó las ventas en -11.77% por tanto la empresa obtuvo mejores ventas que se puede deber a que existe mucha competencia y la empresa no brinda seguridad y calidad de servicio.</p> <p>Se disminuye que la empresa según sus gastos financieros en los años 2015 al 2016 fue de 0.57% y para los años 2016 al 2017 se incrementó a un total de 2.67% se deduce que la empresa está afrontando más gastos de lo normal por tanto se tiene que tomar medidas para reducir gastos de afectar otros costos.</p> <p>Depositando el análisis vertical de los costos la empresa adopto en el año 2016 un 18.82%, en 2016 se disminuyó a 14.80% y en el año 2017 una vez se incrementó a un 16.70% interpretando que se puede deber a que la empresa no cumple con el plan de costos y se tiene que implementar mejoramientos para obtener costos menores que cada generación de producción.</p> <p>Realizando los cálculos se determina el uso que se le da a los activos de la empresa en el año 2016 fue de 1.10%, para el año 2016 fue de 3.94% y para el periodo 2015 se obtuvo 3.22% deduciendo que la empresa no cuenta con un buen manejo de sus activos y debería que sus nuevos procedimientos para dar un mejoramiento de control a sus actividades.</p>
	<p>Analisis Horizontal 2016-2017</p> <p style="text-align: right;"><u>Ventas Netas 2017</u> Ventas Netas 2016</p> <p style="text-align: right;">-100% 1,030,000 1,167,382</p>	-11.77%	
	<p>Gastos Financieros 2016</p> <p style="text-align: right;">-100% 70,257</p>	-0.57%	
	<p>Gastos Financieros 2015</p> <p style="text-align: right;">69,859</p>		
	<p>Gastos Financieros 2017</p> <p style="text-align: right;">72,133</p>	2.67%	
	<p>Gasto Financieros 2016</p> <p style="text-align: right;">70,257</p>		
	<p>Analisis Vertical 2015</p> <p style="text-align: right;"><u>Costo de Ventas 2015</u> Ventas 2015</p> <p style="text-align: right;">128,728 687,399</p>	18.73%	
<p>Analisis Vertical 2016</p> <p style="text-align: right;"><u>Costo de Ventas 2016</u> Ventas 2016</p> <p style="text-align: right;">172,729 1,167,382</p>	14.80%		
<p>Analisis Vertical 2017</p> <p style="text-align: right;"><u>Costo de Ventas 2017</u> Ventas 2017</p> <p style="text-align: right;">172,090 1,030,000</p>	16.70%		
<p>Rentabilidad del Activo-ROA 2015</p> <p style="text-align: right;"><u>Utilidad Neta*100</u> Activo Total</p> <p style="text-align: right;">38,955 1,718,488</p>	1.10%	<p>Realizando los cálculos se determina el uso que se le da a los activos de la empresa en el año 2016 fue de 1.10%, para el año 2016 fue de 3.94% y para el periodo 2015 se obtuvo 3.22% deduciendo que la empresa no cuenta con un buen manejo de sus activos y debería que sus nuevos procedimientos para dar un mejoramiento de control a sus actividades.</p>	
<p>Rentabilidad del Activo-ROA 2016</p> <p style="text-align: right;"><u>Utilidad Neta*100</u> Activo Total</p> <p style="text-align: right;">61,305 1,631,167</p>	3.94%		
<p>Rentabilidad del Activo-ROA 2017</p> <p style="text-align: right;"><u>Utilidad Neta*100</u></p> <p style="text-align: right;">56,551</p>	3.22%		

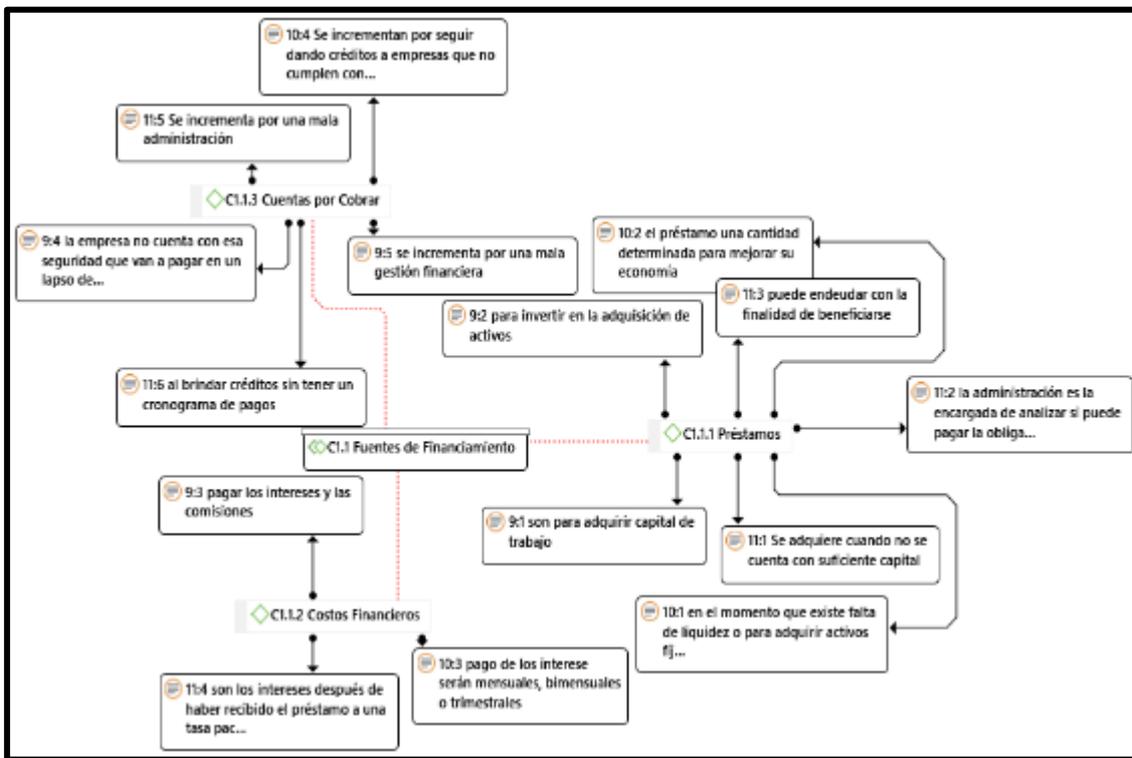
		Activo Total	1,754,648		
Análisis de Rentabilidad	Rentabilidad del Patrimonio-ROE 2015	<u>Utilidad Neta*100</u>	<u>18,935</u>	2.52%	La interposición de la rentabilidad de la empresa respecto al patrimonio como se está administrando las inversiones observando la figura analíticas que en el año 2015 se tuvo una rentabilidad de 2.52%, para 2016 7.70% y para el año 2017 fue de 7.67% como se evalúa que la empresa está disminuyendo su rentabilidad por tanto se realiza los análisis con la finalidad de mejorar.
		Patrimonio	751,699		
	Rentabilidad del Patrimonio-ROE 2016	<u>Utilidad Neta*100</u>	<u>64,305</u>	7.70%	
		Patrimonio	835,121		
	Rentabilidad del Patrimonio-ROE 2017	<u>Utilidad Neta*100</u>	<u>56,551</u>	7.67%	
		Patrimonio	736,529		
	Margen Neto Sobre Ventas 2015	<u>Utilidad Neta*100</u>	<u>18,935</u>	2.75%	Como podemos observar la utilidad neta de la empresa en base a sus ventas que realizó en los diferentes periodos obtuvo en el año 2015 2.39%, en 2016 tuvo 5.51% y en el año 2017 se observa una pequeña disminución, por lo general es necesario mejorar las ventas para que la empresa incremente su utilidad.
		Ventas	687,399		
	Margen Neto Sobre Ventas 2016	<u>Utilidad Neta*100</u>	<u>64,305</u>	5.51%	
		Ventas	1,167,382		
	Margen Neto Sobre Ventas 2017	<u>Utilidad Neta*100</u>	<u>56,551</u>	5.49%	
		Ventas	1,030,000		

Anexo 3: Instrumento cualitativo

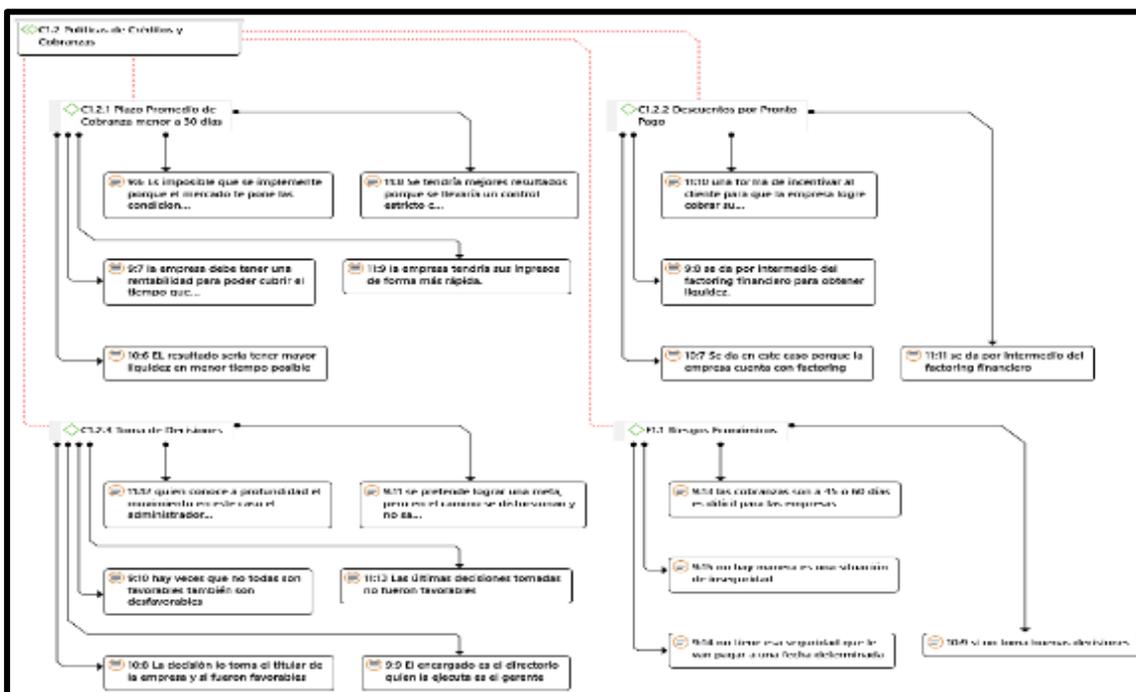
Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿En qué momento cree usted que una empresa debe acudir a obtener préstamos financieros?
2	¿Cuáles considera usted que son los motivos para que incremente las cuentas por cobrar de una empresa?
3	¿Cuál cree usted, que sería el resultado si una empresa se implementa políticas de cobranza menores a 30 días?
4	¿Qué opina usted sobre los descuentos por pronto pago que brinda una empresa?
5	¿Quién toma las decisiones en la empresa? ¿Las últimas tomadas fueron favorables o desfavorables?
6	De acuerdo a su opinión ¿Cuáles son los elementos relevantes que motivan la falta de liquidez en una empresa?
7	¿Cuál cree usted que serían los resultados si una empresa no cuenta con suficiente solvencia?
8	¿En su opinión cuáles cree que son los factores que inciden que una empresa obtenga baja rentabilidad de un periodo a otro?

Anexo 4: Grupo de redes

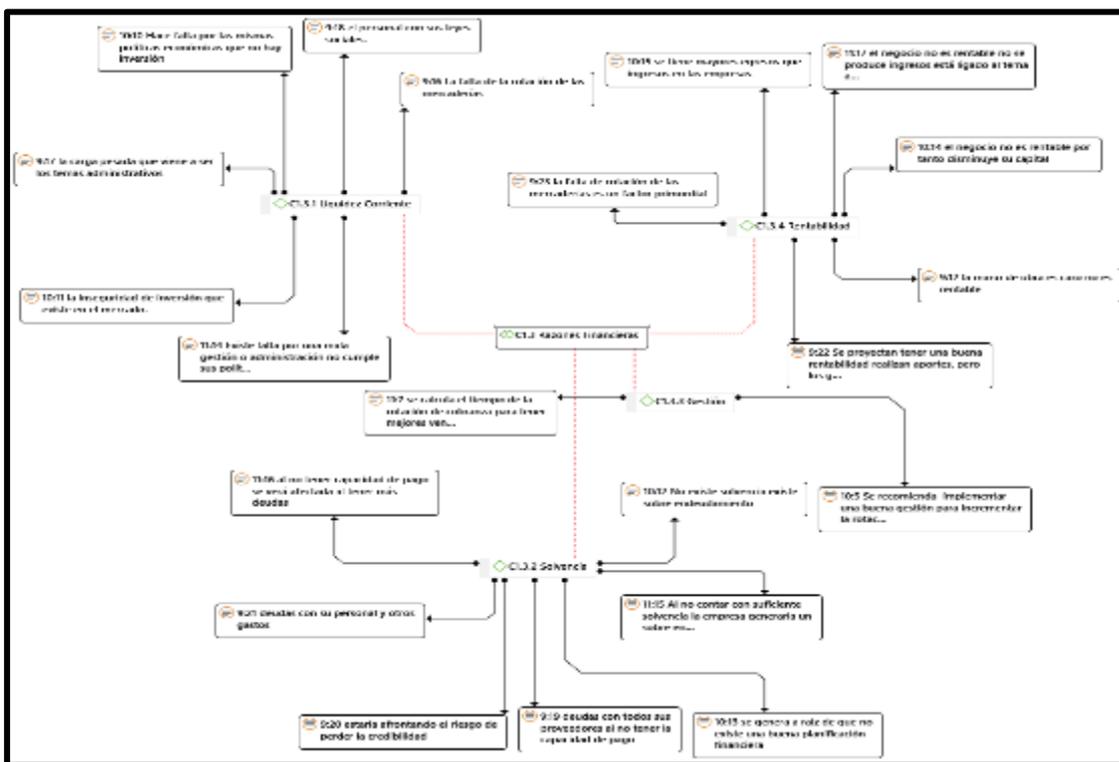
Subcategoría fuentes de financiamiento



Subcategoría Políticas de Créditos y Cobranzas

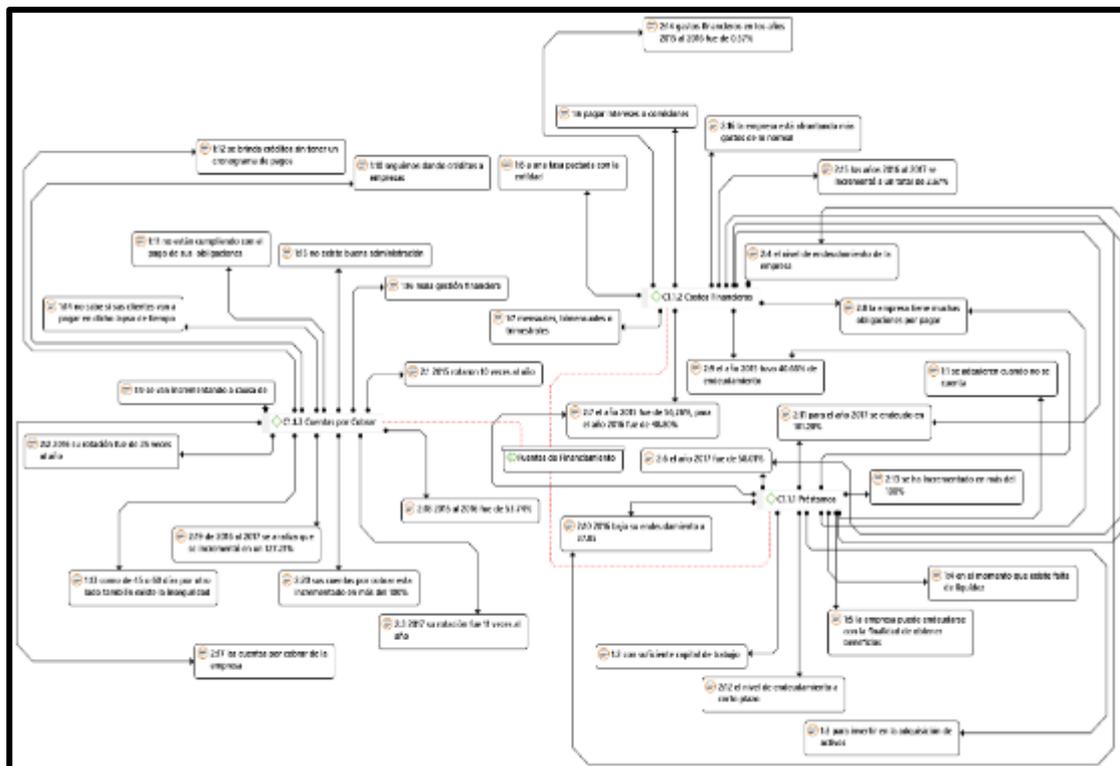


Subcategoría Razones Financieras.

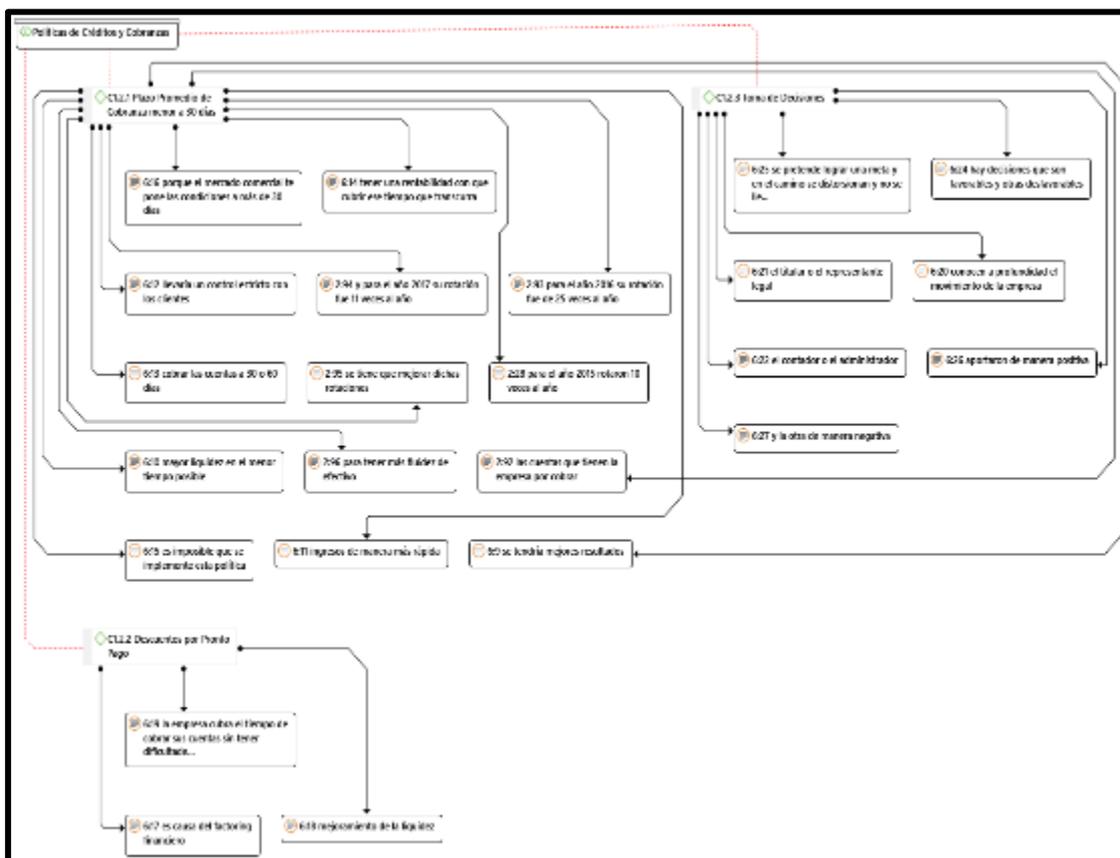


Diagnostico final

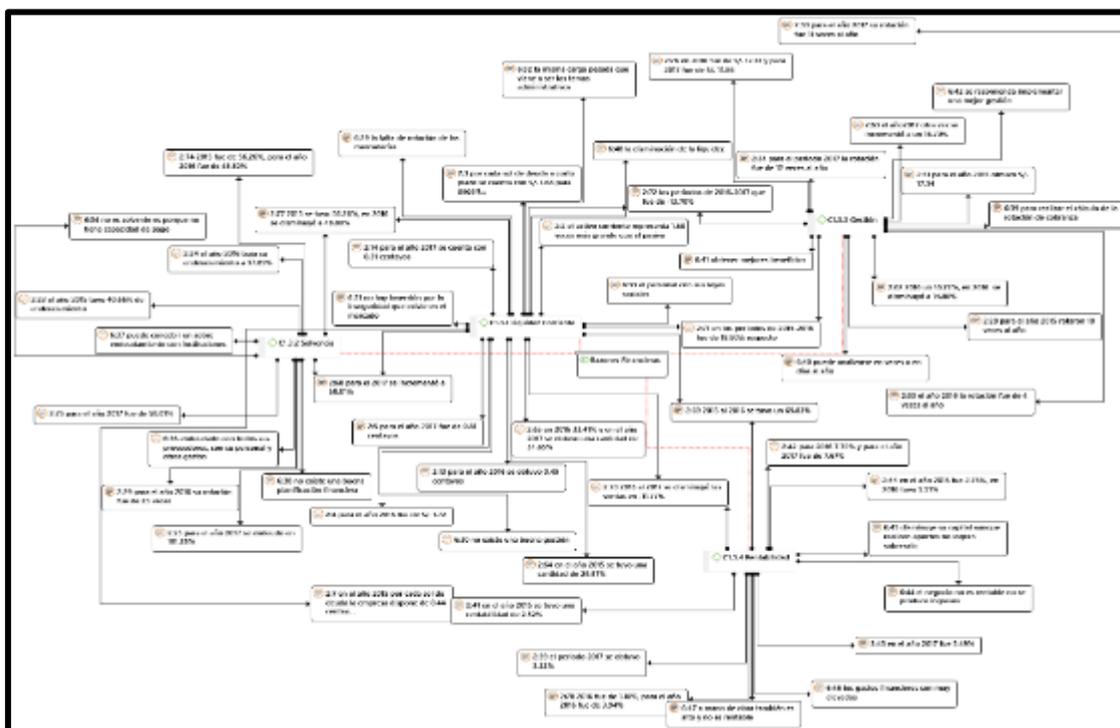
Subcategoría Fuentes de Financiamiento.



Subcategoría Políticas de Créditos y Cobranzas.



Subcategoría Razones Financieras.



Anexo 5: Fichas de validación de los instrumentos cuantitativos

Ficha de validez de instrumento



Sr. Mg. (Dr.)
CARLOS VICENTE FRASSINETTI DE SERNA

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través de juicio de experto.

Estimado docente, es grato dirigirme a usted y presentar para su evaluación y opinión el instrumento titulado ".....FICHA DOCUMENTAL....." El mismo que permitirá recopilar los datos y permite diagnosticar la categoría problema en estudio denominada.....LÍQUIDEZ.....

Agradezco anticipadamente la deferencia y su opinión el mismo que será valioso para replantear el instrumento o continuar con el proceso de recopilación de datos.

Atentamente,

Uriarte Awón Lubent

Firma

Apellidos y nombres: URIARTE AWÓN LUBENT

D.N.I:

62766676

Adjunto:

1. Matriz de investigación
2. Matriz de categorización apriorística
3. Definición conceptual de la categoría y sub categorías
4. Fichas de validez de instrumentos

Certificado de validez por Juicio de Expertos



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, el Sr. Carlos V. Frossinetti de Acme, identificado con DNI Nro. 07225473, Especialista en Auditoría Financiera. Actualmente laboro en SIDA CAMACHO HOYA Ubicado en SAN BARTO. Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Coherencia: El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.

Relevancia: El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.

Claridad: La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia: La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

Nro.	Tipo de documento	Descripción del documento	Indicadores de medición	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias				
				1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4						
1	Estado de Situación Financiera	Documento donde se refleja la situación financiera de una entidad al finalizar cada periodo está compuesto por el Activo, Pasivo y el Patrimonio de igual manera ayuda a calcular el porcentaje de cuentas por cobrar.	Análisis Horizontal				X																		
2			Análisis Vertical			X				X															
3			Ratios de Liquidez			X				X															
4			Ratios de Solvencia			X				X															
5	Estado de Resultados	Documento en el cual se relacionan los ingresos, costos y gastos en los que incurrió la empresa durante un periodo determinado, con la finalidad de calcular los resultados financieros.	Análisis Horizontal			X				X															
6			Análisis Vertical			X				X															
7			Ratios de Gestión			X				X															
8			Ratios de Rentabilidad			X				X															

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Si No debe de ser aplicado:

Observaciones:

- 1. Debe de añadir Dimensión/sub categoría..... No debe añadirse nada adicional
- 2. Debe añadir ítems en la dimensión/sub categoría No debe añadirse nada adicional
- 3. Otra observación:

Es todo cuanto informo;

Fecha: 16 octubre 2018


 Firma
 DNI: 07225473

Ficha de validez de instrumento



Sr. Mg. (Dr.)
EDWIN VÁSQUEZ MORA

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través de juicio de experto.

Estimado docente, es grato dirigirme a usted y presentar para su evaluación y opinión el instrumento titulado ".....FICHA DOCUMENTAL....." El mismo que permitirá recopilar los datos y permite diagnosticar la categoría problema en estudio denominada.....LICUÍDEZ.....

Agradézco anticipadamente la deferencia y su opinión el mismo que será valioso para replantear el instrumento o continuar con el proceso de recopilación de datos.

Atentamente.

Firma

Apellidos y nombres URIOSTE ALVARO LUBENI

D.N.I:

62766676

Adjunto:

1. Matriz de investigación
2. Matriz de categorización apriorística
3. Definición conceptual de la categoría y sub categorías
4. Fichas de validez de instrumentos

Certificado de validez por Juicio de Expertos



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, EDWIN VASQUEZ MORA identificado con DNI Nro. 43343660 Especialista en CONTABILIDAD FINANCIERA Actualmente laboro en UNIN WIGENER Ubicado en CINCE Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Coherencia: El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.

Relevancia: El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.

Claridad: La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia: La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

Nro.	Tipo de documento	Descripción del documento	Indicadores de medición	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
				1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de Situación Financiera	Documento donde se refleja la situación financiera de una entidad al finalizar cada periodo está compuesto por el Activo, Pasivo y el Patrimonio de igual manera ayuda a calcular el porcentaje de cuentas por cobrar.	Análisis Horizontal			/			/		/			/			/			16	
2			Análisis Vertical			/			/		/			/			/			16	
3			Ratios de Liquidez			/			/		/			/			/			16	
4			Ratios de Solvencia		/				/		/			/			/			15	
5	Estado de Resultados	Documento en el cual se relacionan los ingresos, costos y gastos en los que incurrió la empresa durante un periodo determinado, con la finalidad de calcular los resultados financieros.	Análisis Horizontal			/			/		/			/			/			16	
6			Análisis Vertical			/			/		/			/			/			16	
7			Ratios de Gestión		/				/		/			/			/			15	
8			Ratios de Rentabilidad		/				/		/			/			/			16	

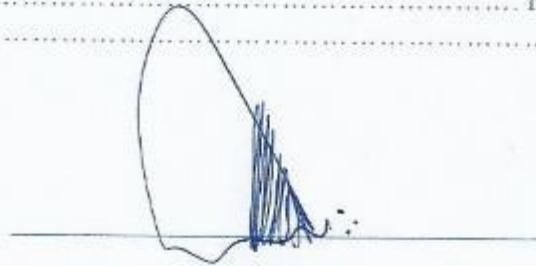
(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Si No debe de ser aplicado:

Observaciones:

- 1. Debe de añadir Dimensión/sub categoría..... No debe añadirse nada adicional
- 2. Debe añadir ítems en la dimensión/sub categoría No debe añadirse nada adicional
- 3. Otra observación:

Es todo cuanto informo;



Firma

Fecha: 18-10-2018

DNI: 43343660

Ficha de validez de instrumento



Sr. Mg. (Dr.)
FERNANDO ALEXIS NOLAZCO LABAJOS

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través de juicio de experto.

Estimado docente, es grato dirigirme a usted y presentar para su evaluación y opinión el instrumento titulado "FICHA DOCUMENTAL" El mismo que permitirá recopilar los datos y permite diagnosticar la categoría problema en estudio denominada "LICUADOR".

Agradezco anticipadamente la deferencia y su opinión el mismo que será valioso para replantear el instrumento o continuar con el proceso de recopilación de datos.

Atentamente.

Firma
Apellidos y nombres URIBETE AÑAS LUZBENI
D.N.I: 62766676

Adjunto:

1. Matriz de investigación
2. Matriz de categorización apriorística
3. Definición conceptual de la categoría y sub categorías
4. Fichas de validez de instrumentos

Certificado de validez por Juicio de Expertos



CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

[Signature]
 Mg. Fernando A. Nolazco Cabanos
 Catedrático de Pre y Post Grado
 Especialista en Investigador Científico

Yo, Fernando Alexis Nolazco Cabanos identificado con DNI Nro. 40086182 Especialista en Metodología Actualmente laboro en N. Wiener Ubicado en Lima Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

- Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Relevancia:** El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Claridad:** La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.
- Suficiencia:** La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

Nº	Tipo de documento	Descripción del documento	Indicadores de medición	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
				1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de Situación Financiera	Documento donde se refleja la situación financiera de una entidad al finalizar cada periodo está compuesto por el Activo, Pasivo y el Patrimonio de igual manera ayuda a calcular el porcentaje de cuentas por cobrar.	Análisis Horizontal				✓				✓				✓				✓	16	
2			Análisis Vertical			✓				✓				✓				✓		16	
3			Ratios de Liquidez			✓				✓				✓				✓		16	
4			Ratios de Solvencia			✓				✓				✓				✓		16	
5	Estado de Resultados	Documento en el cual se relacionan los ingresos, costos y gastos en los que incurrió la empresa durante un periodo determinado, con la finalidad de calcular los resultados financieros.	Análisis Horizontal			✓				✓				✓				✓		16	
6			Análisis Vertical			✓				✓				✓				✓		16	
7			Ratios de Gestión			✓				✓				✓				✓		16	
8			Ratios de Rentabilidad			✓				✓				✓				✓		16	

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento No debe de ser aplicado:

Observaciones:

- 1. Debe de añadir Dimensión/sub categoría..... No debe añadirse nada adicional
- 2. Debe añadir ítems en la dimensión/sub categoría No debe añadirse nada adicional
- 3. Otra observación:

Es todo cuanto informo;


Firma

Fecha: 20-10-2018

DNI: 40086182

Anexo 6: Fichas de validación de la propuesta



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Lima, 5 de diciembre de 2018.

Autor: Carlos Victor Frassinetti La Serna.
 Identificado con DNI: 07225423 continúa profesional en: Contador Público Colegiado
 el más alto grado académico alcanzado es: MG. especialización: Auditoría Financiera.
 labor en la: Empresa Nacional Sercasuco Rural.
 desempeñándose como: Auditor Financiero.
 procedo a revisar la propuesta titulada: Gestión Financiera para el mejoramiento de la liquidez de una empresa.
 que tiene como objetivo: Mejorar la liquidez.

Evaluación

N°	Indicadores	Si	No	Sugerencia
1.	La propuesta responde al diagnóstico.	✓		
2.	Los objetivos de la propuesta son coherentes con la problemática.	✓		
3.	La propuesta indica las actividades a realizarse.	✓		
4.	La propuesta demuestra el costo/beneficio.	✓		
5.	La propuesta incluye el flujo de caja.	✓		
6.	En la propuesta se plantean los indicadores (KPIs)	✓		
7.	La propuesta incluye el cronograma de actividades.	✓		
8.	La propuesta incluye la solución técnica-administrativa.	✓		
9.	La propuesta aporta la ciencia.	✓		
10.	La propuesta evidencia el conocimiento de la profesión.	✓		

Y después de la revisión opino que la propuesta es/debe:

- Factible
- Mejorar
- Replantear

Es todo cuanto informo;


 firma y sello



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Lima, 5 de diciembre de 2018.

Yo: Freddy Rogue Fonseca Chávez
 identificado con DNI: 06269793 con título profesional en: Contador Público
 el máximo grado académico alcanzado es: Doctor especialista en: Tributación
 laboro en la: Universidad Norbert Wiener
 desempeñándome como: Docente
 procedo a revisar la propuesta titulada: Gestión Financiera Para el mejoramiento de la liquidez de una Empresa.
 que tiene como objetivo: Mejoramiento de liquidez

Evaluación

N°	Indicadores	Si	No	Sugerencia
1.	La propuesta responde al diagnóstico.	✓		
2.	Los objetivos de la propuesta son coherentes con la problemática.	✓		
3.	La propuesta indica las actividades a realizarse.	✓		
4.	La propuesta demuestra el costo/beneficio.	✓		
5.	La propuesta incluye el flujo de caja.	✓		
6.	En la propuesta se plantean los indicadores (KPIs)	✓		
7.	La propuesta incluye el cronograma de actividades.	✓		
8.	La propuesta incluye la solución técnica-administrativa.	✓		
9.	La propuesta aporta la ciencia.	✓		
10.	La propuesta evidencia el conocimiento de la profesión.	✓		

Y después de la revisión opino que la propuesta es/debe:

- Factible
- Mejorar
- Replantear

Es todo cuanto informo;


 Firma y sello

Anexo 7: Evidencia de la visita a la empresa



Anexo 8: Evidencias de la propuesta



INTRODUCCIÓN

En la actualidad a nivel nacional e internacional los empresarios están luchando día a día para seguir creciendo en el mercado es por ello que tiene las necesidades de ir buscando nuevas alternativas las cuales le permita estar evolucionando en su rubro de actividades, su importancia de la empresa radica en que debe de tener su información económica y financiera real y confiable ya que a través de ello se llegara a tomar decisiones para mejorar el futuro de la empresa.

Por tanto, para tener buenos resultados en la empresa es necesario diseñar un proceso de gestión financiera el cual permitirá verifica, diseñar y controlar los recursos de la empresa razonablemente para llegar a obtener mayor liquidez.

Al diseñar el proceso de gestión financiera se proyecta optimizar la liquidez de la empresa, asimismo mejorar la rotación de las cobranzas y de igual manera reducir el endeudamiento para generar beneficios a la empresa.

Palabras clave: Liquidez, Gestión financiera, Políticas de créditos y cobranzas, Cuentas por cobrar.

CAPÍTULO I

SU CARGA A TIEMPO
Y SEGURA

PROCESO DE GESTIÓN
FINANCIERA



TRANSPORTE
DE CARGA



PROCESO DE GESTIÓN FINANCIERA

1.1.1 PROCESO DE GESTIÓN FINANCIERA

➤ OBJETIVO

Al diseñar el proceso de gestión financiera se proyecta optimizar la liquidez de la empresa, asimismo mejorar la rotación de las cobranzas y de igual manera reducir el endeudamiento para generar beneficios a la empresa.

➤ ALCANCE

Es aplicable a las personas miembros de contabilidad y finanzas

➤ RESPONSABLES

- ✓ Gerente financiero
- ✓ Contador
- ✓ Administrador

➤ TERMINOLOGÍAS

- ✓ **Plan de actividades.-** Es un documento que permite recoger un conjunto de tareas necesarias para la consecución de una acción u objetivo concreto el cual ayudara a la empresa a mejorar el desarrollo de sus actividades y obtener buenos resultados.

1.- EXAMINAR LAS DEFICIENCIAS QUE EXISTE EN LOS RECURSOS ECONÓMICOS.

Estas deficiencias se mejorara desarrollando las siguientes tareas	- Analizando el flujo de caja para tomar decisiones que ayude en el mejoramiento.
	- Elaborar un presupuesto anual.
	- Examinar cada uno de las cuentas.
	- Tener sistemas de dirección y control.

Fuente: Elaboración propia

2.- REALIZAR ESTUDIOS DE MERCADO

Esta actividad se llegará a desarrollar por intermedio de las siguientes tareas:	- Analizando la oferta y la demanda.
	- Estableciendo precios menores o iguales a los de la competencia.
	- Conocer a los competidores.

Fuente: Elaboración propia

3.- OPTIMIZAR EL CONTROL DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LA EMPRESA.

➤ Activos

Según la propuesta de gestión financiera el objetivo es llegar a mejorar la liquidez de la empresa, se logrará reduciendo el tiempo de créditos para tener mejores cobranzas asimismo incrementara el efectivo y tendremos un mayor control de los activos.

- ✓ El departamento de finanza es el encargado de elaborar un presupuesto de caja donde se refleje con cuanto de liquidez disponible cuenta la empresa para asumir obligaciones a corto plazo

➤ Finanzas

- ✓ Administrar todos los ingresos y egresos de la empresa
- ✓ Hacerlo compatible los plazos de cobro y pagos
- ✓ Examinar los costos financieros
- ✓ Evaluar alternativas de financiamiento que brinden mayores ventajas a la empresa.

- ✓ Elaborar un plan estratégico el cual permitirá dar solución a los problemas que se presente.

➤ **Contabilidad**

- ✓ Presentar los estados financieros que contengan la información confiable.
- ✓ Analizar cada cuenta según sus notas financieras.
- ✓ Implementar una herramienta así como un software
- ✓ Aplicar los ratios financieros para analizar cuál es su situación de la empresa.
- ✓ Generar información útil y oportuna para la toma de decisiones.
- ✓ Desarrollar la contabilidad aplicándolos principios.

FLUJO DE CAJA						
	0	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos						
Ventas		1,211,280	1,356,633.6	1,519,429.63	1,701,761.19	1,905,972.53
Total Ingresos		1,211,280	1,356,633.6	1,519,429.63	1,701,761.19	1,905,972.53
Egresos						
Compras		22,680	25,401.6	28,449.79	31,863.77	35,687.42
Gastos de ventas		732,964.96	820,920.76	919,431.25	1,029,763	1,119,742.57
Gastos administrativo		81,076.16	90,805.30	101,701.94	113,906.17	127,574.91
Gastos financieros		83,212.63	93,198.14	104,381.92	116,907.75	130,936.68
Impuesto a la renta		34,320.82	38,439.31	43,052.03	48,218.27	54,004.47
Total Egresos		954,255	1,068,765.11	1,197,016.93	1,340,658.96	1,467,946.05
Flujo de caja	-0.1	257,025	287,868.49	322,412.70	361,102.23	438,026.48

Fuente: Elaboración propia.

➤ **Pasivos**

- ✓ **Elaboración de un cronograma de pagos a proveedores**
- ✓ Reducir los costos combustibles.
- ✓ Evaluar que proveedores otorgan mayor plazo de créditos y brindan el mejor servicio.
- ✓ Solicitar créditos a 45 o 60 días para poder cancelarlos.
- ✓ Implementando una buena gestión para tener una liquidez aceptable y poder cubrir las obligaciones.
- ✓ Controlar los endeudamientos para mejorar el capital.

4.- REDUCCIÓN DE COSTOS Y GASTOS A TRAVÉS DE LA GESTIÓN

FINANCIERA.

- ✓ Elaborar el presupuesto y monitorearlo mes a mes.
- ✓ Utilizar la tecnología para solucionar los inconvenientes con los clientes.
- ✓ Realizar capacitaciones al personal.
- ✓ Realizando la elaboración del estado de resultados.

1.1.2 INDICADORES

Herramientas para clarificar y definir, de forma más precisa, objetivos e impactos. Son medidas verificables de cambio o resultados diseñadas para contar con un estándar contra el cual evaluar, estimar o demostrar el progreso con respecto a metas establecidas.

- ✓ En el trabajo desarrollado los indicadores que se miden son:
 - La eficiencia
 - La eficacia.
 - Excelencia

1.1.3 SOLUCIONES ADMINISTRATIVAS

Como parte del proceso de resolución de problemas llegamos al momento en que tenemos que generar alternativas de solución, las cuales luego de un proceso de evaluación nos llevarán a tomar una decisión sobre la solución a implementar. Para que las alternativas de solución sean válidas debe ser operativas y concretas, es decir que puedan ejecutarse de manera efectiva.

Se contratara personal para realizas las tareas de las siguientes áreas con la finalidad de mejorar el desarrollo de las actividades de la empresa.

- Operativas
- Financieras
- Contables

➤ **Liquidez**

Es la capacidad de la misma para atender sus compromisos de pago en los plazos y cantidades convenidas, con sus empleados, proveedores, bancos, etc. de manera que pueda asegurar el normal desarrollo de su actividad.

➤ **Gestión financiera**

Consiste en administrar los recursos que se tienen la empresa para asegurar que será suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. Está responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

➤ **Políticas de créditos y cobranzas**

Incluyen decisiones relacionadas con varios factores como la calidad de cuentas aceptadas, la duración del periodo de crédito, el porcentaje de los descuentos por pago en efectivo, los términos especiales como fecha temporal y el nivel de gastos de cobranza. La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de éste.

➤ **Cuentas por cobrar**

Estas cuentas representan los derechos de cobro a terceros derivados de las ventas por la prestación de servicios que realiza la empresa en razón de su objeto de negocio.

CAPÍTULO II:



LINEAMIENTOS DE POLÍTICAS DE CRÉDITOS Y COBRANZAS

➤ **OBJETIVO**

Establecer los pasos a seguir para analizar, otorgar, negociar y ampliar créditos a los clientes o también disminuirlo para obtener buenos resultados.

➤ **ALCANCE**

Dichas políticas tienen el alcance a todas las ventas al crédito que se realicen en la empresa.

➤ **RESPONSABLES**

- ✓ Gerente financiero
- ✓ Contador
- ✓ Administrador y el personal del área de tesorería.

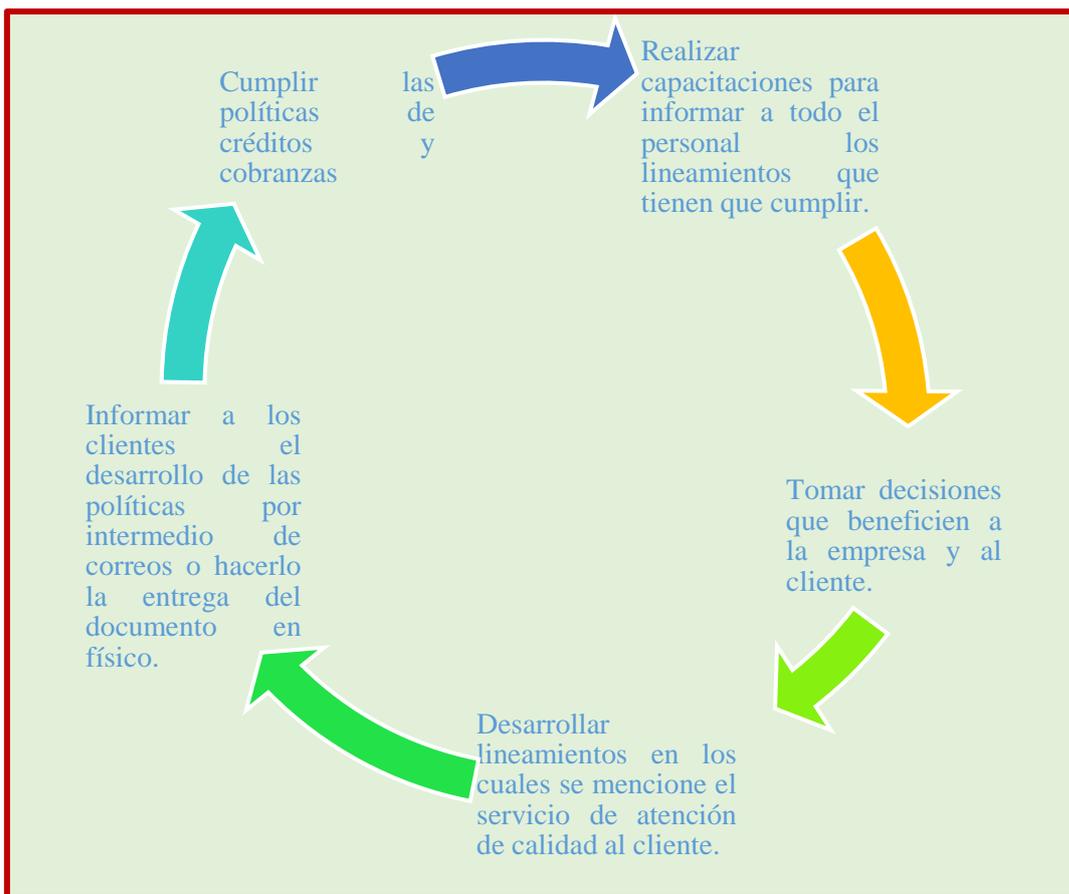
➤ **TERMINOLOGÍA**

- **Políticas de créditos cobranzas.-** permitirá al departamento de cobranza generar las estrategias que se deban implementar con cada cliente para lograr el cobro de las cuentas presupuestadas.

1.2.1 PLAN DE ACTIVIDADES

1.- CUMPLIR LAS POLÍTICAS DE CRÉDITOS Y COBRANZAS

En la empresa no se realiza el cumplimiento de las políticas es por ello que tiene el problema de las cobranzas para mejorarlo se plantea desarrollar las siguientes tareas.



Fuente: Elaboración propia.

✓ **Describir las decisiones que benefician a la empresa y al cliente.**

Estas decisiones son:

- Decisiones planificadas: son tomadas por los líderes más altos de la escala jerárquica. Son decisiones que atañen a las relaciones entre la empresa y su entorno, de gran trascendencia y no repetitivas.
- Decisiones tácticas: pueden ser repetitivas -o no- y, con frecuencia, las toman directivos de rango intermedio. Se debe tener cuidado, ya que la consecución de varios errores puede afectar de forma negativa a la compañía.

- Decisiones operativas: se relacionan con actividades cotidianas de la empresa y de ellas se encargan los líderes de nivel inferior.

✓ **Evaluar a los clientes antes de brindarle el crédito.**

Como empresa tiene que asegurarse que el cliente tiene capacidad de pago, por tanto se solicitara a los clientes brindar la información de su empresa así como los estados financieros los cual tiene que ser real y confiable, para no caer en riesgos.

✓ **Establecer el tiempo que tiene que transcurrir para realizar las cobranzas.**

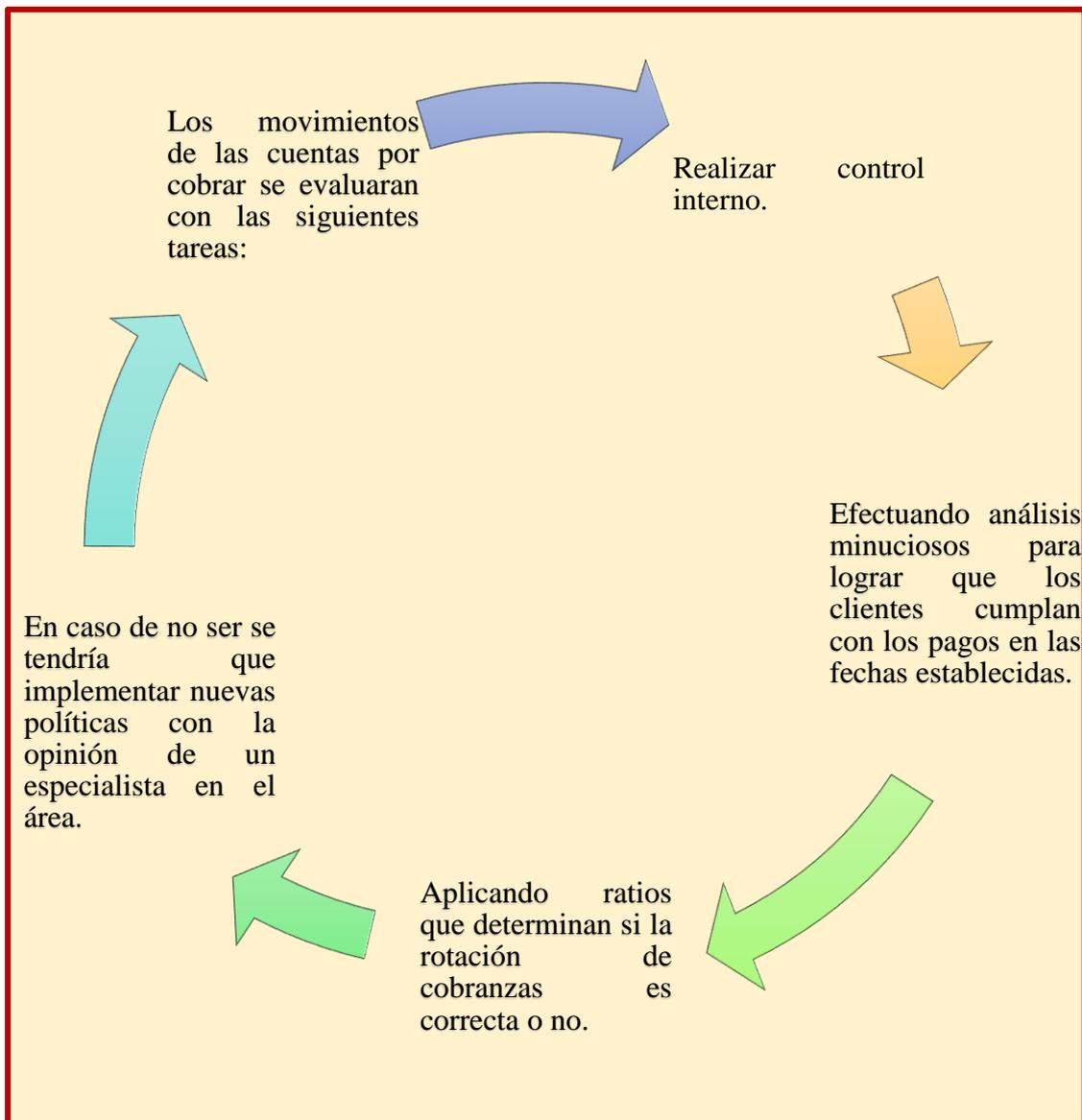
Dar a conocer a los clientes que según políticas de la empresa los créditos serán a 30 o 45 días máximos, los cuales beneficiaran a la empresa porque contara con efectivo lo más pronto posible, asimismo plasmar los lineamientos para que estas fechas se cumplan, si fuese el caso de no haber cancelado en la fecha están expuestos a pagar comisiones moratorias.

✓ **Descuentos por pronto pago o el pago en efectivo.**

Estos descuentos puede ser una forma de incentivar a los clientes para que realicen su cancelación antes de la fecha establecida, podría darse el ejemplo de descontarlo 2% en su factura siguiente, también aplicaría para los cliente que pagan en el mismo instante al dejar sus encomiendas para ser trasladadas a su lugar de destino.

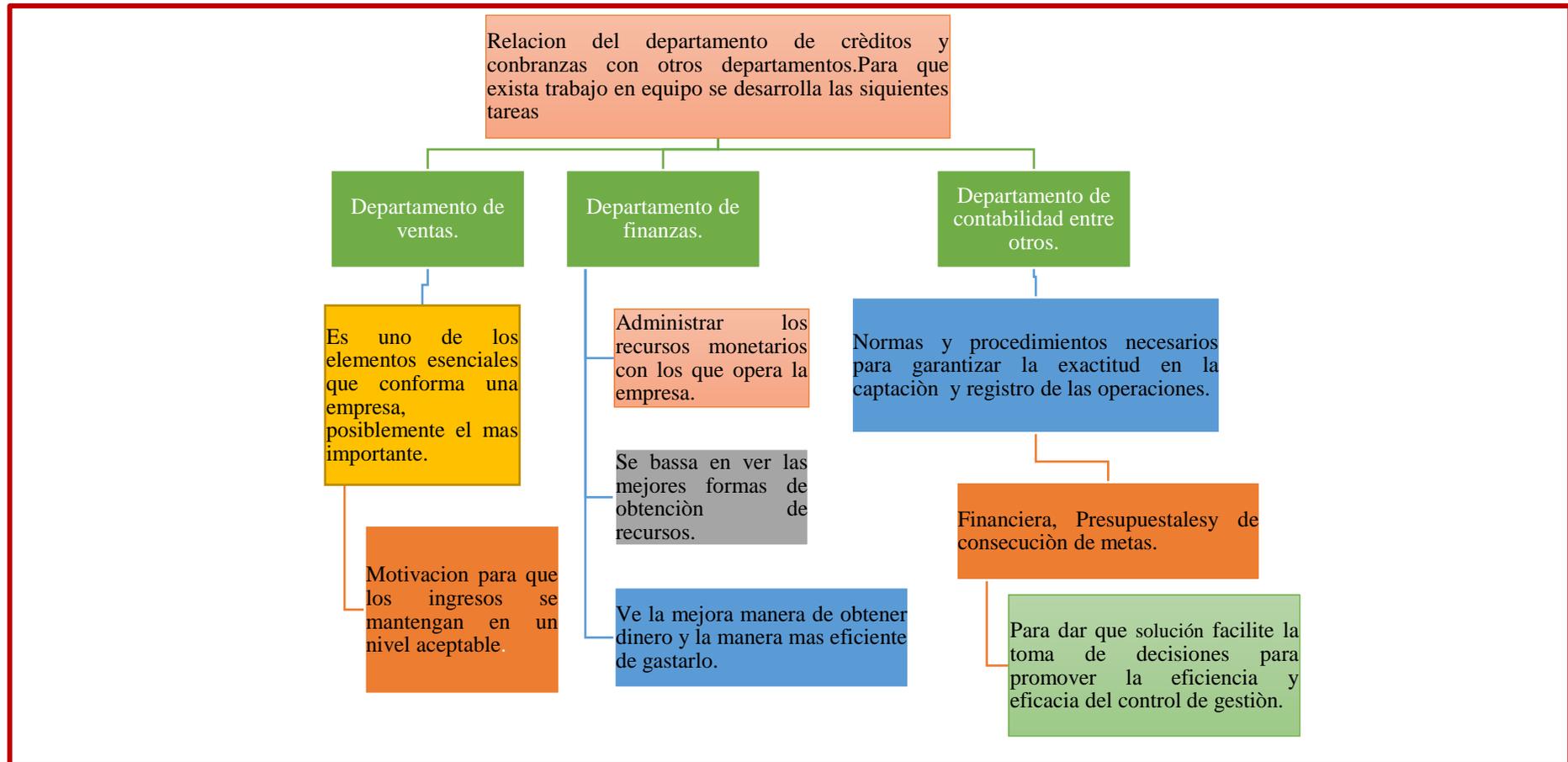
La empresa debe contratar personal que esté capacitado para elaborar presupuesto de ventas y de cobranzas mensuales.

2.- EVALUAR LOS MOVIMIENTOS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A LOS CLIENTES.



Fuente: Elaboración propia.

3.- RELACIONAR EL DEPARTAMENTO DE CRÉDITOS Y COBRANZAS CON OTROS DEPARTAMENTOS PARA QUE EXISTA TRABAJO EN CONJUNTO.



Fuente: Elaboración propia

4.- REALIZAR UN ANÁLISIS PRESUPUESTAL DE LOS INGRESOS Y GASTOS.

Presupuesto ingresos y gastos	Total (S/.)
Ingresos:	
Ventas	1,112,400
Total Ingresos	1,112,400
Elaboración del manual de gestión financiera:	
Gerente financiero	1,300
Administrador	1,000
Contador	1,100
Supervisor y administrador de los proyectos	1,080
Impresión del manual	300
Inspector de desarrollo de las actividades	1,050
Capacitación:	
Nº 1. Procedimientos de gestión	1,000
Nº 2. Procedimientos contables	1,050
Nº 3. Monitoreo de la elaboración del proceso de gestión en la empresa de servicios de transporte.	1200
Total egresos	9,080

Fuente: Elaboración propia

1.2.2 INDICADORES

Es una característica específica, observable y medible que puede ser usada para mostrar los cambios y progresos que está haciendo un programa hacia el logro de un resultado específico. Debe estar enfocado, y ser claro y específico.

Los indicadores a desarrollar para mejorar la investigación son:

- El tiempo
- La eficiencia
- La eficacia
- La gestión

1.2.3 SOLUCIONES ADMINISTRATIVAS

Realizando un proceso de evaluación nos conlleva a tomar una decisión sobre la solución a implementar. Para que las alternativas de solución sean válidas debe ser operativas y concretas, es decir que puedan ejecutarse de manera efectiva.

En la empresa se dará solución al área de créditos y cobranzas contratando una persona que se encargue netamente de administrar los recursos para obtener mayores ingresos en menor tiempo posible.

CAPÍTULO III:



ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS

OBJETIVO

Planear integral y sistemáticamente todas las actividades que la empresa debe desarrollar en un periodo determinado, Controlar y medir los resultados cuantitativos, cualitativos y, fijar responsabilidades en las diferentes dependencias de la empresa para lograr el cumplimiento de las metas previstas.

➤ **ALCANCE**

Económico, financiero y administrativo

➤ **RESPONSABLE**

Gerente financiero

Contador, Gerente de marketing.

➤ **TERMINOLOGÍA**

• **Presupuesto**

El presupuesto contable en sí es la previsión de la empresa para hacer frente a sus gastos y pagos y predecir el futuro en base a los resultados económicos obtenidos y sus flujos de efectivo. Dentro de esta definición de presupuesto se engloba naturalmente el control financiero o control de gastos de la empresa para organizar toda su actividad y patrimonio.

1.3.1 FINALIDAD DEL PRESUPUESTO

- Planear los resultados de la organización en dinero y volumen.
- Controlar el manejo de ingresos y egresos de la empresa.
- Coordinar y relacionar las actividades de la organización.
- Lograr los resultados de las operaciones periódicas.

1.3.2 CUADRO DE PRESUPUESTO DE GASTOS.

Propuesta	Cantidad	Valor Unitario (S/.)	Total (S/.)
Elaboración del manual de gestión financiera:			
Gerente financiero	1	1,300	1,300
Administrador	1	1,000	1,000
Contador	1	1,100	1,100
Supervisor y administrador de los proyectos	1	1,080	1,080
Impresión del manual	30	10	300
Inspector de desarrollo de las actividades	1	1,050	1,050
Capacitación:			
Procedimientos de gestión	4	250	1,000
Procedimientos contables	3	350	1,050
Monitorear el mejoramiento de la liquidez de una empresa de servicios de transporte.	3	400	1200
Total de gastos			9,080

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO V:



ESTADOS FINANCIEROS

➤ **OBJETIVO**

Es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas tienen que ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables.

➤ **ALCANCE**

Desarrollar los estados financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera.

➤ **RESPONSABLES**

Contador general y un Asistente Contable

➤ **TERMINOLOGÍA**

- **Estado de situación financiera.-** El objetivo del Estado Situación es, mostrar la naturaleza y magnitudes de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y el grado de participación de los dueños.
- **Estado de resultados.-** La muestra y los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final en un período dado, en forma de un beneficio o una pérdida.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto.-** En última instancia, la información recogida en el estado de cambios en el patrimonio neto debe servir para comprender en qué medida los recursos propios o neto patrimonial de la empresa se ha incrementado o disminuido a lo largo del periodo
- **Estado de flujo de efectivo.-** La información generada por este estado permite a los usuarios estados financieros evaluar la capacidad que tienen las empresas para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez.

CAPÍTULO VI:



ESTRATEGIAS PARA REDUCIR EL ENDEUDAMIENTO.

➤ **OBJETIVO**

Es lograr que la empresa mantenga un punto de equilibrio al trabajar con capital propio y de terceros para seguir creciendo en el mercado.

➤ **ALCANCE**

Es aplicable a los miembros de del departamento de finanzas.

➤ **RESPONSABLES**

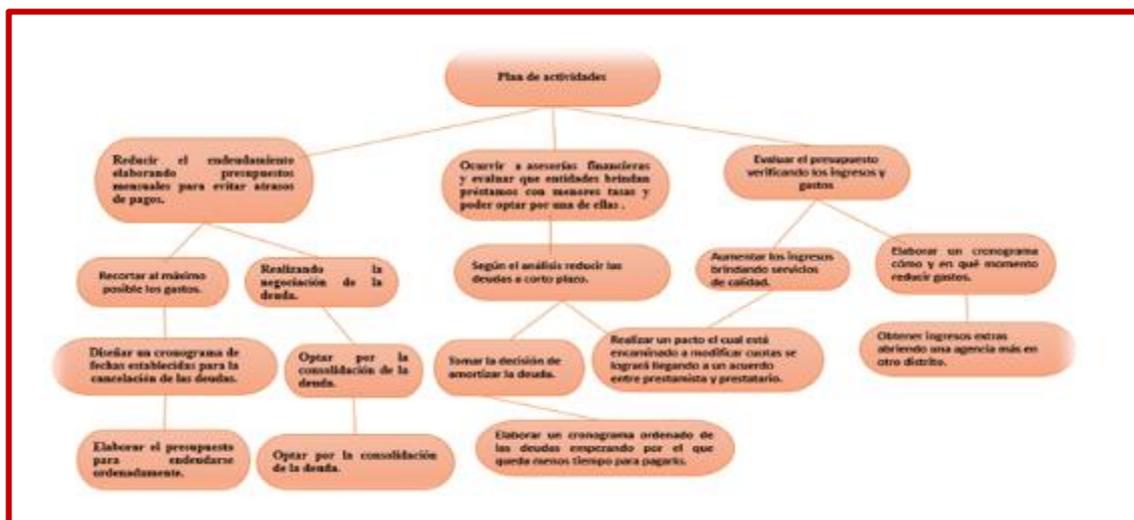
Gerente financiero

Contador general

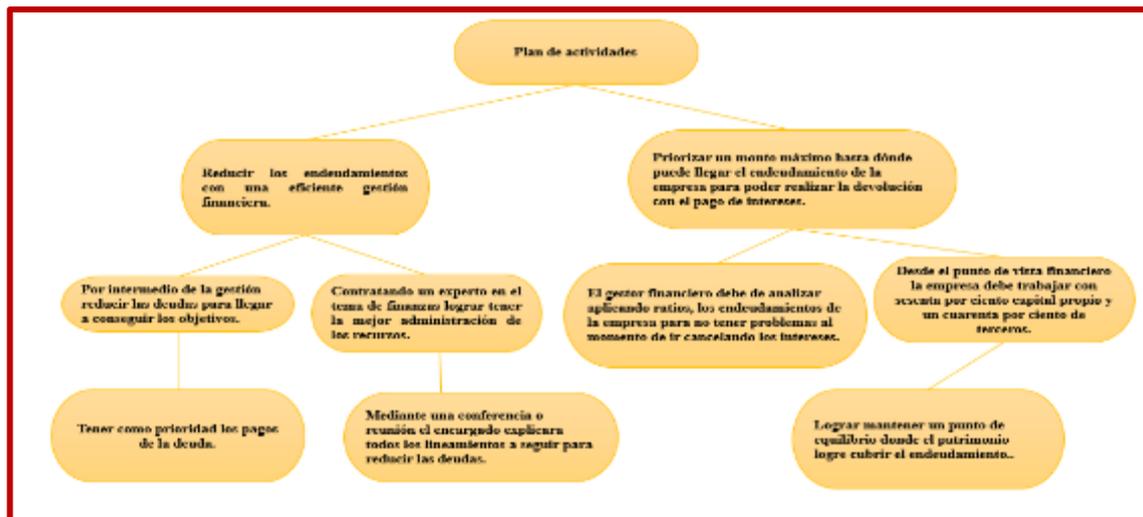
➤ **TERMINOLOGÍA**

- **Estrategias para reducir el endeudamiento.-** Es la cantidad considerada como máxima posible por parte de alguien a la hora de recibir un préstamo y comprometiéndose a devolver íntegramente el mismo junto a unos intereses sin poner en riesgo su posición económica en particular.

1.4.1 PLAN DE ACTIVIDADES



Fuente: Elaboración propia.



Fuente: Elaboración propia.

1.4.2 INDICADORES

Los indicadores se constituyen de acuerdo a su clasificación, en una herramienta para evaluar la evolución de la gestión y eficiencia de las dependencias o los procesos de la empresa; además, para evaluar sistemáticamente los programas, proyectos y actividades que se emprenden.

- La solvencia
- El tiempo
- La gestión

1.4.3 SOLUCIONES ADMINISTRATIVAS

Realizando un proceso de evaluación nos conlleva a tomar una decisión sobre la solución a implementar. Para que la alternativa de solución sea válida debe ser operativa y concreta, es decir que pueda ejecutarse de manera efectiva, por tanto el objetivo es solucionar el problema del elevado endeudamiento, con la implementación de la gestión financiera ya que se encarga de controlar, dirigir y evaluar los recursos económicos de la empresa.

Anexo 9: Artículo de investigación

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS
Y COMPETITIVIDAD**

Liquidez de una empresa de servicios de transporte

Para optar el título profesional de Contador Público

AUTORA

Br. Uriarte Acuña Luzbeni

Bachiller

Luzvenyuriarte@gmail.com

CPC. Carlos Víctor Frassinetti La Serna

Asesor temático

Mg. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Asesor metodólogo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LIMA - PERÚ

2018

I. Introducción

A las empresas hoy en día les hace mucha falta tener un adecuado control de los recursos económicos y financieros, sabiendo que el buen desarrollo de estas actividades trae resultados positivos por tanto deben de contratar sujetos expertos en cada área para optimizar los recursos de la empresa, con la finalidad de que la entidad continúe desarrollando sus actividades en el mercado competitivo que existe en la actualidad.

Si el problema que existe en la empresa es la falta de liquidez se debe realizar un estudio basado en estrategias para analizar cuáles son las razones que conllevan a caer en dicha situación, puede tratarse que no hay una buena gestión o el personal con el que se trabaja no tienen la eficiente experiencia en el área que están designados, por tanto se debe realizar capacitaciones al personal, asimismo establecer lineamientos que incentiven a los trabajadores en el desarrollo de sus actividades diariamente y que su compromiso de cada uno tiene que ser llegar a lograr los objetivos trazados.

La presente investigación tiene como objetivo:

Mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018.

Asimismo realizar la conceptualización de la liquidez, las subcategoría y los indicadores de cada uno.

Teoría financiera

Esta teoría está formada por leyes, principios y conjuntos de fundamentos que revelan los fenómenos referentes al financiamiento y a la inversión, funciona

como herramientas para los administradores el cual les ayuda a entender los temas financieros (Morales y Morales, 2002).

La empresa debe hacer cumplir sus leyes y principios para examinar a que riesgos se expone al tener sus financiamientos y en qué nivel se encuentra su inversión, debería de tener una persona capacitada para analizar dichos factores.

Teoría organizacional

Esta teoría brinda las herramientas para analizar cómo es que ha venido evolucionando la empresa, cuáles fueron los cambios que realizó, así mismo ayuda a tener una visión de transformación hacia el futuro en una organización plenamente diferente para afrontar los nuevos desafíos en el entorno (Daft, 2011).

La empresa debe de mantener un orden de organización, dirección y control, asimismo el administrador encargado está obligado a cumplir desafíos relacionados a la globalización.

Teoría general de la contabilidad

Según la investigación analizada se comprende por teoría al grupo de elementos, ideas generales que se encuentran presentes en el conjunto de los procedimientos contables. (Mattessich, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).

La contabilidad en la empresa se desarrolla en la elaboración de los estados financieros de igual manera se aplica las ratios financieras para medir el porcentaje de la liquidez, diseñando la elaboración de un proceso de gestión financiera y planteando políticas de cobranza a menos tiempo de lo que se cobra en la actualidad.

Fuentes de financiamiento

Determinamos dos fuentes las cuales son capital propio y capital de terceros obtenidos por intermedio de los préstamos con los cuales trabajan las empresas con ambos capitales pero hay que tener en cuenta cuando utilizar entre uno y el otro o si es necesario utilizar las dos fuentes esto depende a las circunstancias en que se encuentre la empresa (Golpes, 2009).

La empresa trabaja con capital propio y también con financiamientos se deduce que si utiliza las dos fuentes mencionadas para realizar el desarrollo de sus actividades.

Políticas de créditos y cobranzas

Una entidad debe tener bien establecida sus políticas ya que estas incluyen decisiones relacionadas a distintos factores así como por ejemplo el porcentaje de los descuentos por pago en efectivo y el nivel de gastos de cobranza entre otros haciendo comparación a las ganancias al cambiar una política y cuál es su costo al modificarlo (Van y Wachowicz, 2010).

La aplicación del concepto se refleja al analizar si la empresa cuenta con dichas políticas, en el caso de no contar se le inculca a implementarlas observando que le brindara realizar mejoras en sus cobranzas por brindar la prestación de sus servicios.

Razones financieras

Se describe a las ratios como indicadores de estudio y el análisis de las empresas, se compara el activo corriente con el pasivo corriente para saber cuál es su potencial de pago de la entidad, si es suficientemente para responder a las obligaciones adquiridas por terceros (Aching, 2005).

En resumen, las razones financieras son las más significativas que se debe tomar en cuenta son la liquidez, solvencia, gestión y la rentabilidad son indicadores que deduciendo se obtiene un resultado en el cual se analiza en qué estado se encuentra la empresa (Rodríguez y Acanda, 2009).

Ratios de Liquidez

Este ratio más que todo engloba todas las cuentas que le generan liquidez a la empresa con la cual puede hacer frente a su obligación de manera inmediata, cuanto > sea el precio de la razón, > será el volumen de la entidad en el pago de sus deudas (Aching, 2005).

Ratios de Solvencia

Analiza el volumen de las compañías para alegar por los deberes realizando abonos de tasas y beneficios. En efecto permite examinar cuanto es capaz de empeñarse la entidad (Mallo, Artola, Morettini, Pascual, Galante y Busetto, 2011).

Ratios de Gestión

Los catálogos de administración proporcionan calcular la rotación de cobros y pagos para llegar a determinados resultados y técnicas de la empresa (Pastor, 2012).

Ratios de Rentabilidad

Las razones demuestran rendimientos de los negocios y se consigue calculando la utilidad bruta del Estado de Resultados con el patrimonio, activo total y enajenaciones nítidas (Pastor, 2012).

Este Ratio calcula la rentabilidad económica conocido como (ROE) evaluar la amplitud de la entidad y la rentabilidad financiera conocida como

(ROI), definida como el retorno de la inversión.

II. Método

Sintagma

Por tanto, se define a la investigación holística, mixta porque tiene una mezcla de los datos cuantitativo y cualitativos se trata de una metodología integrada donde ningún elemento es más importante que el otro. Técnica que pretende unir un conjunto y llegar a un entendimiento real, esta investigación es de carácter integrativo nos permite aportar propuestas novedosas para realizar mejoras en las empresas (Hurtado, 2000).

Enfoque

En la investigación mixta su principal objetivo es complementar un solo estudio con la triangulación de los dos métodos tanto cualitativo como cuantitativo con la finalidad de obtener información mucho más consistente (Chen, citado por Fernández, Hernández y Baptista 2014).

Tipo

Esta investigación es proyectiva porque está involucrada en el diseño creación y realización de propósitos por tanto se plantea propuestas capaces de producir los cambios deseados (Hurtado, 2000).

Nivel

El objetivo es lograr que la propuesta se haga realidad por tanto el nivel de estudio es comprensivo, conlleva a inventos, programaciones, diseños o a creaciones guiadas a cubrir necesidades, apoyadas en ciencias pasadas (Hurtado, 2000).

Método

El método inductivo esta generalmente asociado con la investigación cualitativa donde se busca información con la descripción la observación y el deductivo está afiliado con la investigación cuantitativa se utilizó el análisis documental para obtener datos numéricos (Carrasco, 2006).

Población

Es un conglomerado de pobladores con características similares de los cuales se obtendrá información, en la investigación se realizó la recolección de información, esta fue extraída de los registros contables sobre todo del estado de situación financiera y del estado de resultados de la empresa de servicios estos sirvieron de ayuda para realizar cálculos matemáticos y de igual manera su interpretación, la entrevistas se realizó a tres personas con alto grado profesional de los cuales fueron un Administrador y dos Contadores quienes tienen los conocimientos sobre el tema que se está desarrollando (Arnau, citado en Hurtado 2000).

Muestra

En esta investigación se realiza inspecciones informativas de los fenómenos que son estudiados mediante técnicas como la observación y la entrevista para realizar el cruce de información, se entrevistó a un Administrador y dos Contadores son sujetos involucrados en el desarrollo de actividades de la empresa (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

Técnicas

Son técnicas que sirven de ayuda para realizar la guía de entrevistas al número pequeño de personas, en la investigación se aplicó a tres personas a un

Administrador y a dos Contadores ellos fueron los encargados de dar respuestas a nuestro cuestionario de ocho interrogantes, estos entrevistados fueron los individuos de dos áreas que forman parte de la muestra. (Hurtado 2000).

Instrumento

Es una herramienta que se utiliza para recolectar la información cuantitativa para obtener la medición y los resultados en los cuales se muestre la situación de la empresa (Hurtado, 2000).

Instrumento

Es una herramienta que utiliza el investigador para aplicar el instrumento cualitativo que es la entrevista a las personas designadas después pasa a transcribir sus respuestas y realizar una triangulación será al Administrador de la empresa y a dos contadores. (Hurtado, 2000).

Análisis de datos

Los cuantitativos son datos numéricos, considerados según su significado se aplicó el análisis documental y fue calculado mediante ratios financieros, los cualitativos se codificó datos y se le determino números a los códigos, se registra su incidencia pasando al programa atlas.ti8 así mismo se desarrolló la triangulación el cual se obtuvo el resultado mixto (Hernández, Fernández y Baptista 2004)

III. Resultados

Resultado cualitativo

Sobre la subcategoría fuentes de financiamiento relacionado con cada uno de sus indicadores donde los entrevistados contestaron que, los préstamos se adquieren cuando no se cuenta con suficiente capital de trabajo o para invertir en la adquisición de activos se obtiene en el momento que existe falta

de liquidez, los costos financieros es parte de los préstamos el cual se tiene que pagar intereses o comisiones ya sea mensuales, bimensuales o trimestrales a una tasa pactada y las cuentas por cobrar se van incrementando a causa de que seguimos dando créditos a empresas que no están cumpliendo con el pago de sus obligaciones en dicho lapso de tiempo se suma que no existe buena gestión financiera.

Si las políticas de créditos y cobranzas se replantearía a tener un plazo promedio de cobranza menor a treinta días se tendría mejores resultados al tener mayor liquidez en el menor tiempo posible la empresa obtendría sus ingresos de manera más rápida porque se llevaría un control estricto con los clientes, los descuentos por pronto pago es causa del factoring financiero formando parte del mejoramiento de la liquidez se tomaría como una forma de incentivar al cliente, y así la empresa cubra el tiempo de cobrar sus cuentas sin tener dificultades.

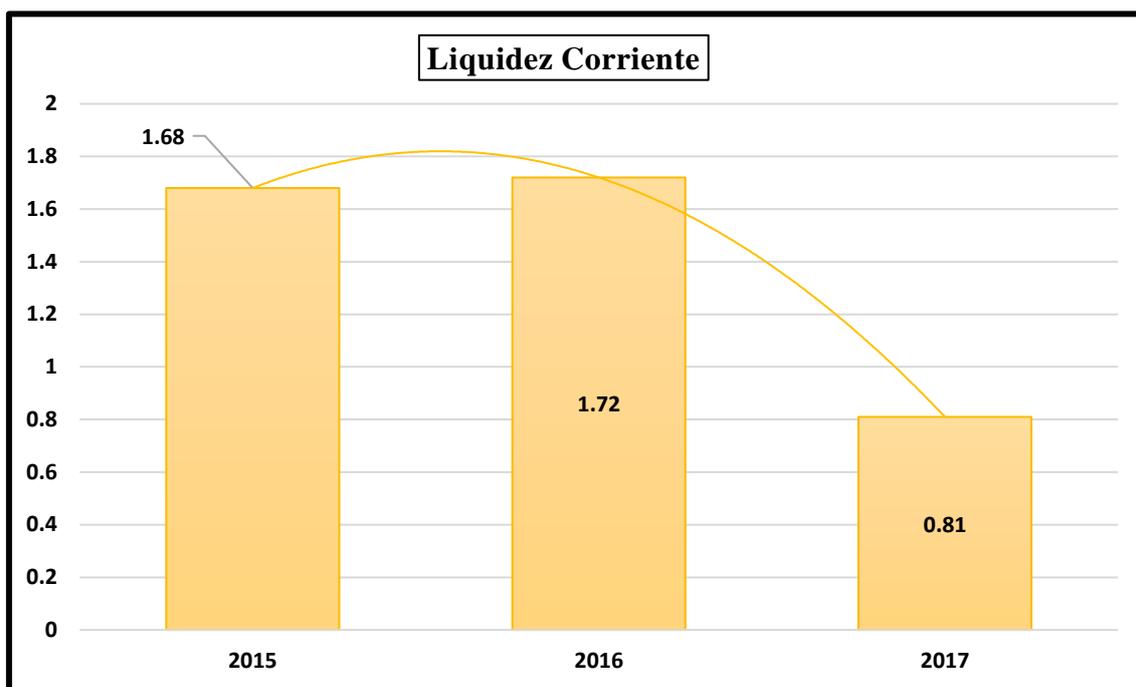
La toma de decisiones son las opiniones de las personas encargada que conocen a profundidad el movimiento de la empresa así como el titular o el representante legal o por el contador o el administrador tomando en cuenta que hay decisiones que son favorables y otras desfavorables porque se pretende lograr una meta y en el camino se distorsionan y no se llega a los resultados esperados.

Los entrevistados indicaron que la disminución de la liquidez es parte de la falta de rotación de las mercaderías porque no existe una buena gestión, el ratio de solvencia forma parte de los compromisos a largo plazo cuando una empresa no es solvente es porque no tiene capacidad de pago y está endeudado con todos sus proveedores, los ratios de gestión es parte de las cuentas

por cobrar está involucrada para realizar el cálculo de la rotación de cobranza puede analizarse en veces o en días al año para obtener mejores beneficios se recomienda implementar una mejor gestión para agilizar el movimiento de

las cobranzas y sobre los ratios de rentabilidad se producen su disminución porque el negocio no es rentable no se origina ingresos por tanto disminuye su capital.

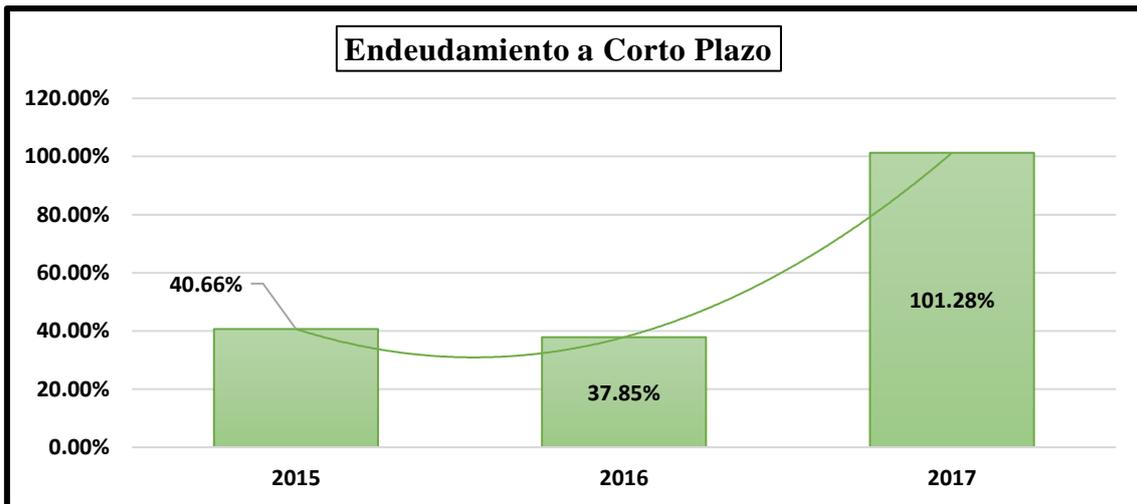
Resultado cuantitativo



Fuente: Elaboración propia

Como podemos observar en el gráfico se muestra la liquidez general de la empresa, para el año 2015 fue de 1.68 lo cual nos indica que el activo corriente representa 1.68 veces más grande que pasivo, es decir que por cada sol de deuda a corto plazo se cuenta con S/. 1.68 para pagarla, de igual manera para el año 2016 fue de S/. 1.72 y para el año

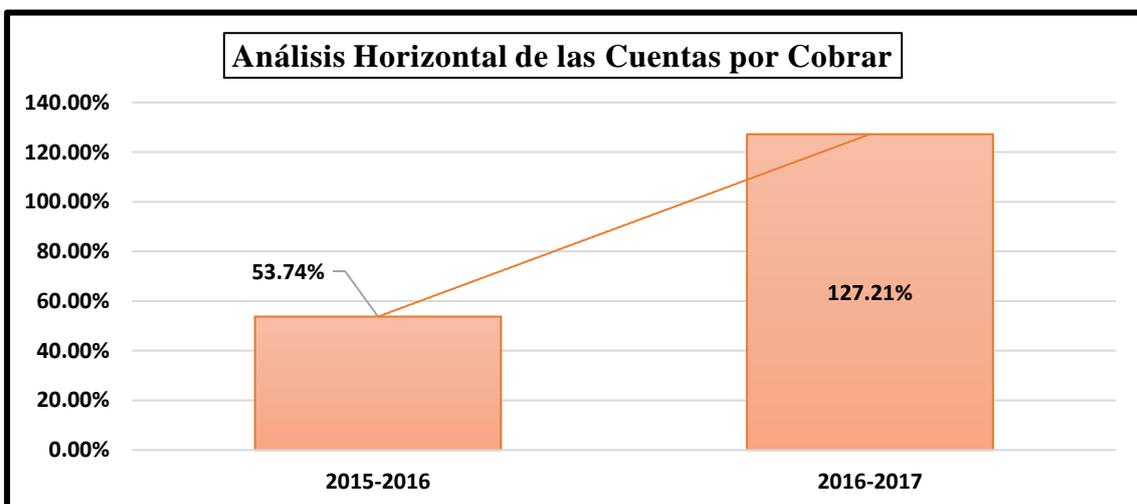
2017 fue de 0.81 centavos, lo que indica que el pasivo corriente es más grande que el activo corriente por tanto la empresa año tras año fue reduciendo su capacidad de pago.



Fuente: Elaboración propia

Este análisis nos indica en cuanto por ciento está endeudada la empresa como podemos observar que en el año 2015 tuvo 40.66% de endeudamiento, para el año 2016 bajo su endeudamiento a 37.85% y para el año 2017 se endeudó en

101.28% lo cual indica que el nivel de endeudamiento a corto plazo se ha incrementado en más del 100% por tanto su patrimonio no puede cubrirlo, en seguida se debe tomar medidas necesarias para que no continúe con más endeudamientos la empresa.



Fuente: Elaboración propia

Según el gráfico se muestra que las cuentas por cobrar de la empresa en los periodos de 2015 al 2016 fue de 53.74% y en los periodos de 2016 al 2017 se analiza que se incrementó en un 127.21% lo cual indica que sus cuentas por cobrar esta incrementado en más del

100% esto se debe a que la empresa no realiza sus cobranzas en el tiempo oportuno para hacer frente a sus obligaciones por tal situación se implementara políticas de cobranza no mayor a 30 días para recuperar de forma más ligera el efectivo.

III. Discusión

Según los resultados obtenidos se analizó que la liquidez de la empresa disminuyó significativamente, para el año 2015 fue de 1.68 lo cual nos indica que el activo corriente representa 1.68 veces más grande que pasivo, es decir que por cada sol de deuda a corto plazo se cuenta con S/. 1.68 para pagarla, de igual manera para el año 2016 fue de S/. 1.72 y para el año 2017 fue de 0.81 centavos, asimismo en las entrevistas que se realizó a tres expertos expresaron que para la empresa es de mucha importancia contar con un grado de liquidez favorable para continuar en el desarrollo de sus actividades, en caso de no contar con dicha liquidez estaría comprometida en serios problemas, también se desarrolló el ratio de endeudamiento para analizar las obligaciones de la empresa que para 2015 tuvo 40.66% de endeudamiento, para el año 2016 bajo su endeudamiento a 37.85% y para el año 2017 se endeudo en 101.28% lo cual indica que el nivel de endeudamiento a corto plazo se ha incrementado en más del 100%.

De igual manera aplicando el análisis horizontal a las cuentas por cobrar de la empresa se tuvo resultados que en los periodos de 2015 al 2016 fue de 53.74% y en los periodos de 2016 al 2017 se analiza que se incrementó en un 127.21% lo cual indica que la empresa no realiza sus cobranzas a tiempo oportuno para hacer frente a todas sus obligaciones es por ello que se plantea la alternativa de gestión financiera para solucionar los problemas y mejorar la liquidez de la empresa trabajando en constante organización dirección y control de todas las actividades.

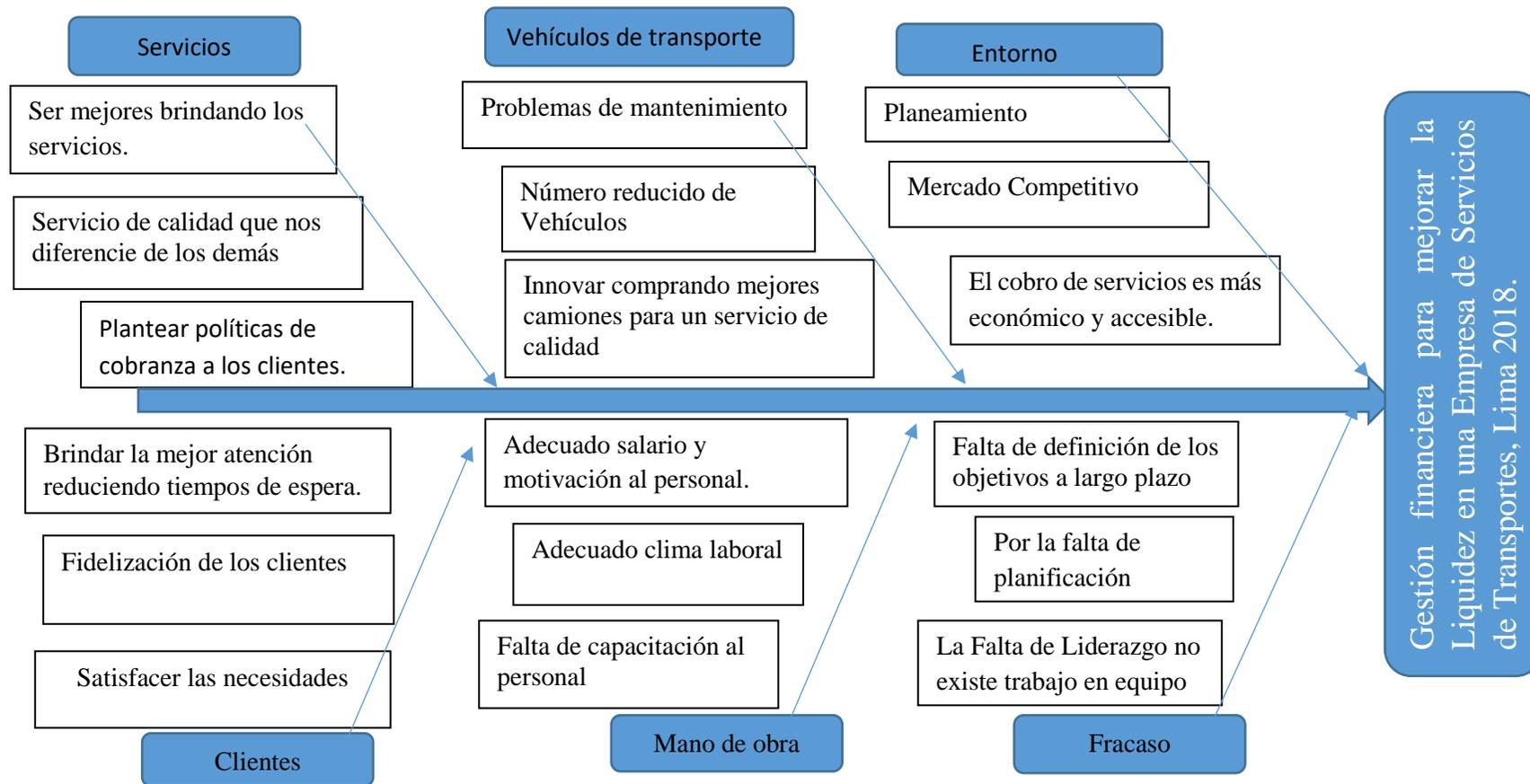
IV. Referencias

- Aching, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticos de la Mercadotecnia*. Perú.
- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la Investigación Científica*. 1ra. Edición. Lima-Perú.
- Daft, R. (2011). *Teoría organizacional*. México.
- Golpes, A. (2009). Costos Financieros. *Revista Iberoamericana de Ingeniería Industrial*; 1: 147-164.<http://incubadora.periodicos.ufsc.br/index.php/IJIE/article/view/3>.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. 5ta. Edición. México: Mc Graw Hill.
- Hurtado, J. (2000). *Metodología de la investigación holística*. 3ra. Edición: Caracas Venezuela.

- Mallo, P. Artola, M. Morettini, M. Pascual, M. Galante, M y Busetto, A. (2011), *Escritos Contables y de Administración. Estados Contables Proyectados con Metodologías Difusas*. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5252248>.
Extraído el 21 de agosto 2012.
- Morales, A. y Morales, J. (2002). *Respuestas rápidas para los financieros*. México: Pearson Educación.
- Pastor, J. (2012). *Análisis Financiero*: Recuperado de <http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf>
- Rodríguez, M. y Acanda, Y. (2009). *Metodología Para Realizar Análisis Económico Financiero en una Entidad Económica*.
- Van, J. Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson educación.
- Vásquez, R y Bongianino, C. (2008). *Teoría General de la Contabilidad*. Buenos Aires.
- Zapata, O. (2005). *La aventura del pensamiento crítico. Herramientas para elaborar tesis e investigaciones socioeducativas*. México: Pax. México.

Anexo 10: Matrices de trabajo

Matriz de causa efecto



Matriz de solución

Diagnóstico		Priorización de problemas	Consolidación del problema	Alternativas de Solución
<p>Cuantitativo</p> <p>1.-Disminución del efectivo generando la falta de liquidez para cubrir las obligaciones</p> <p>2.- La gestión financiera es precaria por tanto se incrementó las cuentas por cobrar.</p> <p>3.- Incremento de las obligaciones por pagar.</p> <p>4.- El endeudamiento se incrementó por encima de la proyección planificada.</p> <p>5.-</p> <p>6.-</p>		<p>A.- La falta de liquidez afecta el cumplimiento de las obligaciones propias de la empresa y con terceros.</p>	<p>A. Según el análisis cualitativo y los resultados cuantitativos se determinó que en la empresa existe los problemas que afectan con el cumplimiento de las obligaciones en las fechas establecidas este problema es la falta de liquidez la que fue disminuyendo cada año, asimismo las cuentas por cobrar se incrementó considerablemente esto genera disminución en el efectivo y no cancelo con normalidad las cuentas por pagar ya que la gestión financiera es pésima y por último tenemos excesivo endeudamiento esto se debe a que no existe una buena gestión en la empresa ya que también genera costo financieros así como el pago de intereses.</p>	<p>1</p> <p>S1 Diseñar un proceso de gestión financiera que permita el mejoramiento de la liquidez en la empresa.</p>
<p>Cualitativo</p> <p>1.- El manejo de las políticas de créditos y cobranzas es inadecuado.</p> <p>2.-Existe una inadecuada gestión financiera.</p> <p>3.- Ineficiente gestión financiera con la cual no se puede controlar el exceso de endeudamientos.</p> <p>4.-</p> <p>5.-</p> <p>6.-</p>		<p>B.-La gestión financiera es deficiente por tanto se incrementó las cuentas por cobrar y pagar.</p>		
		<p>Excesivo endeudamiento con las instituciones financieras.</p>		<p>3</p> <p>S3 Tomar como base la gestión financiera para elaborar un manual de la calidad de servicios que brindamos a nuestros clientes así como buena atención, seguridad y la confianza que nos diferencia de la competencia.</p>
				<p>4</p> <p>S4 Implementar estrategias para reducir el elevado endeudamiento de igual manera analizar hasta que nivel de rangos puede endeudarse la empresa y poder manejar dicha situación.</p>

Evaluación de alternativas						✓ 1.00	Puntaje Total	Categoría solución	Problemas	Objetivos de la propuesta
Tiempo	Costo	Impacto económico	Impacto tecnológico	Impacto social						
0.10	0.40	0.20	0.10	0.20						
5	4	4	2	4		3.900	S1 Diseñar un proceso de gestión financiera que permita el mejoramiento de la liquidez en la empresa.	A.- La falta de liquidez afecta el cumplimiento de las obligaciones propias de la empresa y con terceros. B.-La gestión financiera es deficiente por tanto se incrementó las cuentas por cobrar y pagar. Excesivo endeudamiento con las instituciones financieras.	1.- Diseñar un proceso de gestión financiera el cual permitirá controlar, organizar y verificar el desarrollo de las operaciones en la empresa, para tener una gestión eficaz de los recursos económicos y también poder ejecutar un estudio de mercado.	
4	4	4	1	3		3.500			2.- Establecer lineamientos de políticas de créditos y cobranzas para realizar las cuentas pendientes de pagos en efectivo lo mas pronto posible y así poder tener más liquidez para cumplir con las obligaciones en las fechas establecidas.	
4	3	3	1	4		3.100			3.- Implementar estrategias para reducir el endeudamiento y determinar si la empresa tiene capacidad de pagos que soporte las cuotas (mensuales, bimensuales, etc), analizar tasas con diferentes %, optar por la más conveniente según opinión del gerente financiero.	
3	2	4	2	3		2.700				
							3.900			

Matriz de teorías

Nro	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Teoría General de Sistemas	Ludwig Von Bertalanffy	Para Bertalanffy (citado en Chiavenato, 2006) menciona que la teoría: De sistemas es un conjunto de unidades recíprocamente relacionadas, del cual se derivan dos conceptos: el de propósito (u objetiva) y el de globalización (o totalidad). Esos dos conceptos retratan dos características básicas del sistema (p.411).	Esta teoría permite conceptualizar los fenómenos dentro de un enfoque global consiste en la integración de temas o elementos todos en un solo conjunto que estén interconectados de los cuales se pueda derivar dos conceptos importantes el de propósito y el de la totalidad (Bertalanffy, citado en Chiavenato 2006).	Se aplicará en el tema porque trata de unir los trabajos a uno en común dicho de otra manera se trabajará en conjunto para llegar a cumplir un solo propósito en la compañía ayudara a tener un mejor impulso para llegar a cumplir sus objetivos planteados.	Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la Teoría General de la Administración</i> . México: Mc Graw –Hill.	https://naghelsy.files.wordpress.com/2016/02/introduccion-a-la-teoria-general-de-la-administracion-7ma-edicion-ialberto-chiavenato.pdf
		Ludwig Von Bertalanffy	Según Bertalanffy (citado en Tamayo 1999), define que: Teoría General de Sistemas, más que teoría se trata de una concepción estructurada o metodología que tiene como propósito estudiar el sistema como un todo, de forma íntegra, tomando como base sus componentes y analizando las relaciones e interrelaciones existentes entre éstas y mediante la aplicación de estrategias científicas, conducir al entendimiento globalizante y generalizado del sistema (p.86).	Esta teoría su gran propósito es estudiar los sistemas como un todo, de forma completa tomando como base sus componentes examinando las relaciones e interrelaciones que existen dentro de estas por intermedio de la aplicación de estrategias científicas para conllevar a un entendimiento globalizante y	Se aplica en la investigación porque la empresa debe de realizar un análisis a todas sus áreas para identificar los problemas que existe y mejorarlo bajo estrategias planteadas por intermedio de una buena gestión financiera.	Tamayo, A. (1999). Teoría General de Sistemas. <i>Revista departamento de ciencias</i> ; 84-89: http://bdigital.unal.edu.co/57900/1/teoriageneraldesistemas.pdf	http://bdigital.unal.edu.co/57900/1/teoriageneraldesistemas.pdf

				generalizado del sistema (Bertalanffy, citado en Tamayo 1999).			
		Ludwig Von Bertalanffy	<p>Es importante tomar en cuenta a Bertalanffy (citado en Hurtado, 2011), quien define que:</p> <p>La teoría general de sistemas como un área lógica – matemática cuya misión es la formulación y derivación de principios que son aplicables a los sistemas en general (p.3).</p>	En definición esta teoría es un área lógica-matemática su misión es formular y derivar principios que de una u otra manera son aplicables en todos los sistemas (Bertalanffy, citado en Hurtado 2011).	Se aplica en el trabajo porque la empresa deberá de analizar sus diferentes áreas todos por igual en un solo conjunto sin descuidar algunas y así poder formular principios que estos deben ser aplicables.	Hurtado, D. (2011). <i>Teoría General de Sistemas Un Enfoque hacia la Ingeniería de Sistemas.</i>	https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=Ww41AwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP16&dq=teoria+general+de+sistemas&ots=NbZRIB5eB0&sig=qk8TY3JnErMMcAFWTU0Ly79Um88#v=onepage&q=teoria%20general%20de%20sistemas&f=false
		Ludwig Von Bertalanffy	<p>Según Bertalanffy (citado en Domínguez y López 2016), señalando que:</p> <p>Hay una tendencia general hacia la integración en las ciencias naturales y sociales; tal integración parece girar en torno a una teoría general de los sistemas, la cual pudiera ser un recurso importante para buscar una teoría exacta en los campos no físicos de la ciencia al elaborar principios unificadores que corren verticalmente por el universo de las ciencias, esta teoría nos acerca a la meta de la unidad de la ciencia que puede conducir a una integración que hace mucha falta en la institución científica (p.127).</p>	Es un recurso importante para buscar una teoría exacta en los campos no físicos al elaborar principios unificadores, dicha teoría conlleva a la meta de las unidades de la ciencia que traslada a la integración la cual hace falta en las empresas (Bertalanffy, citado en Domínguez y López 2016).	La empresa deberá tener como objetivo elaborar manuales para realizar los trabajos en forma unida encaminada a tratar a los individuos con igualdad para que exista motivación y así poder desarrollar sus labores con más entusiasmo.	Domínguez, V. y López, M. (2016). <i>Teoría General de Sistemas un Enfoque Práctico. Revista de Tecnociencia chihuahua</i> ; 10: 125-132. http://tecnociencia.uach.mx/numeros/v10n3/Data/Teoria_General_de_Sistemas_un_enfoque_practico.pdf .	http://tecnociencia.uach.mx/numeros/v10n3/Data/Teoria_General_de_Sistemas_un_enfoque_practico.pdf

2	Teoría organizacional	Richard L. Daft	Se rescata lo sustentado por, Daft (2011) quien define que "...la teoría ayuda a explicar qué sucedió en el pasado, así como lo que podría suceder en el futuro, con el fin de administrar las organizaciones en forma más efectiva" (p.6).	Esta teoría brinda las herramientas para analizar cómo es que ha venido evolucionando la empresa, cuáles fueron los cambios que realizó, así mismo ayuda a tener una visión de transformación hacia el futuro en una organización plenamente diferente para afrontar los nuevos desafíos en el entorno (Daft, 2011).	El concepto se aplicará en la tesis porque beneficia a la empresa en mantener un orden de organización, dirección y control, el administrador encargado está obligado a cumplir desafíos relacionados a la globalización.	Daft, R. (2011). <i>Teoría organizacional</i> . México:	https://s3.amazonaws.com/academica.edu/documents/48447137/Teoria_y_Diseño_Organizacional_Daft_Richard_L._Learning_Editores.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1543598229&Signature=aoe2aGbRO%2B9NuP0DY2I8GWJRqOo%3D&response-contentdisposition=inline%3B%20filename%3DTeoria_y_diseño_organizacional.pdf
	Teoría organizacional	Carlos Osmar Bertero	Si la teoría organizacional desea consolidarse científicamente según Bertero (1981), define que: No le quedará otro camino sino el de estudiar comparativamente diversas organizaciones posiblemente muy diversas entre sí bajo varios aspectos, muy parecidos a otros. La propuesta de análisis organizacional comparada como camino prioritario a la maduración de una ciencia organizacional no eliminará jamás la riqueza de los conocimientos aportados por estudios de casos, imaginativamente	En este estudio se analiza diversas organizaciones bajo diferentes aspectos encaminando propuestas para examinar la riqueza de los conocimientos aportados por los empresarios, se llega a establecer un estudio comparativo en las empresas para llegar a adquirir resultados que satisfagan las diversas	Su modo de aplicación en la investigación es en base a las desemejantes opiniones recopiladas de sus clientes como califican los servicios brindados los cuales ayudaran para tomar decisiones asertivas en la empresa ser organizados y tener que mejorar los servicios para tener más clientes potenciales.	Bertero, C. (1981). Tipologías y teoría organizacional. <i>Revista de Administración de Empresas Brasil</i> ; 21: 31-38. http://www.scielo.br/pdf/rae/v21n1/v21n1a03.pdf	http://www.scielo.br/pdf/rae/v21n1/v21n1a03.pdf

			bien hechos. En este sentido, que el análisis comparativo de las organizaciones y estudios de casos llegan a resultados que satisfacen necesidades intelectuales diversas y que no son comunes su exclusividad (p.31).	necesidades (Bertero, 1981).			
Teoría organizacional	Tulio Vélez Maya	Teniendo en cuenta lo sustentado por Tulio (2009), define que: La ciencia construye la teoría y que el pensar organizacional, el estudio de la disposición de los elementos que componen una organización y de las leyes que la rigen, es otra clase de ámbito intelectual. Es obvio que, el que la teoría administrativa sea algo distinto de la teoría organizacional no quiere decir, jamás, que se contrapongan, que no sean compatibles y que su unión, su diálogo, no sea significativamente fecundo. Ninguna de las dos, como virtud intelectual, en el lenguaje, es superior a la otra, pero ambas se dinamizan, se cuestionan y se enriquecen en su contacto mutuo (p.69).	Las entidades deberían de aplicar la teoría organizacional ya que esta se cuestiona con la administración cada una por su lado pero sus aportes son de manera muy significativamente valiosos para que la empresa ejecute sus labores de manera razonable (Tulio, 2009).	Su aplicación en la investigación es de manera positiva porque ayuda en el mejoramiento de tener las áreas de la empresa todo organizado con sus respectivo personal y la asignación de funciones todo en orden.	Tulio, M, (200). La redacción de un artículo científico. <i>Revista Ciencias Estratégicas, Teoría organizacional</i> ; 17; 67-73. https://revistas.upb.edu.co/index.php/cienciasestrategicas/article/view/578/516	https://revistas.upb.edu.co/index.php/cienciasestrategicas/article/view/578/516	
Teoría organizacional	Morejón Santistevan Maryur y Elizabeth	Según Morejón (2016), define que: La teoría de la organización se vincula con la coordinación asignada a las diversas unidades que se encuentren en una compañía que pone en práctica la división del trabajo, dando a conocer que ella es lo fundamental de la organización y que no es posible determinar cómo deberá ordenarse una actividad sin tomar en consideración, en	Una empresa para lograr tener una buena organización debe de trabajar en constante coordinación para el desarrollo de sus actividades en tomar sus decisiones y que estas ayuden a lograr buenos resultados en la realización de sus	Se aplica en la tesis porque la empresa debe de trabajar organizadamente para que más adelante no tenga problemas al desarrollar sus tareas implementar áreas que ayuden en el mejoramiento de las	Morejón, M. (2016). La teoría organizacional: Análisis de su enfoque en una administración pública y su diferencia en una administración privada. <i>Revista Enfoques</i> ; 14:	http://www.redalyc.org/pdf/960/96049292007.pdf	

			el mismo momento, cómo se debe dividir la labor en cuestión (p.133).	actividades (Morejón, 2016).	funciones para que la empresa siga en marcha.	127-143. http://www.redalyc.org/pdf/960/96049292007.pdf	
	Teoría organizacional	Casey y Daft	Según Casey y Daft (citado en Morente y Ferràs 2017) argumentan que: La Teoría Organizacional tiene por objetivo describir, indagar y explicar cuanto ocurre en las organizaciones, tanto en su dimensión conceptual como práctica, y proponer nuevos modos de diseñarlas, gestionarlas y transformarlas (p.582).	La teoría organizacional su principal objetivo es narrar, examinar y explicar todos los temas a desarrollar en la empresa, así como de manera conceptual y práctica de igual forma gestionarlas hasta llegar a su transformación (Casey y Daft, citado en Morente y Ferràs 2017).	Se aplicará en la investigación ya que la empresa necesita realizar todo sus tareas bajo normas de organización y de control aplicando ciertos parámetros que benefician a la empresa.	Morente, F, Ferràs, X. (2017). El Giro Cultural en la Teoría Organizacional. <i>Revista de Ciencias Sociales</i> . 18:579-591. http://www.redalyc.org/pdf/3537/353751820022.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/3537/353751820022.pdf
3	Teoría Financiera	Morales Castro Arturo y Morales Castro José Antonio	Según Morales y Morales (2002) definen que: Está formada por leyes, principios y conjuntos de fundamentos que explican los fenómenos relativos al financiamiento y a la inversión, así como el comportamiento de los instrumentos financieros, del mercado de dinero, capitales, divisas, metales y de derivados. La teoría financiera funciona como una herramienta del administrador en sus tareas de incrementar el valor de la empresa, ya que le permite entender los fenómenos financieros y contribuye a la planeación de la empresa de su entorno (p.4).	Esta teoría está formada por leyes, principios y conjuntos de fundamentos que revelan los fenómenos referentes al financiamiento y a la inversión, funciona como herramientas para los administradores el cual les ayudara a entender los temas financieros (Morales y Morales, 2002).	La empresa debe hacer cumplir sus leyes y principios para examinar a que riesgos se expone al tener sus financiamientos y en qué nivel se encuentra su inversión, debería de tener una persona capacitada para analizar dichos factores.	Morales, A. y Morales, J. (2002). <i>Respuestas rápidas para los financieros</i> . México: Pearson Educación.	https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=8G_JQwxkmG4C&oi=fnd&pg=PR15&dq=costos+financieros+de+capital&ots=vkrsrLZEAC&sig=kUwVpXIXtHPGD6QJthiVNrZ0YOs#v=onepage&q=costos%20financieros%20de%20capital&f=false

Teoría Financiera	Parada Daza J Rigoberto	<p>Una de las definiciones y comentarios más completos según Copeland y Westen (citado en Parada 2000) definen que:</p> <p>A la teoría financiera como la teoría que explica cómo y porque los individuos y sus agentes toman decisiones y elecciones entre diferentes alternativas con flujos inciertos en periodos de tiempos múltiples (p.8).</p>	Se define como la teoría que explica el por qué las personas toman decisiones en tantas alternativas de los flujos inciertos según los periodos de tiempos variables, las decisiones que se toman deben ser ciertas y creíbles de mejoramiento para la aplicación (Copeland y Westen, citado en Parada, 2000).	Se aplica en la investigación porque la empresa debe tener personal encargado de tomar las decisiones que aporten de manera positiva, en cuanto a los ingresos al manejar el tiempo de las cuentas por cobrar con los clientes y sobre todo velar por seguir en marcha teniendo un buen manejo de liquidez.	Parada, R. (2000). <i>Teoría Financiera Moderna Funciones y Métodos</i> . Chile: Conosur Ltda.	https://vdocuments.mx/teoria-financiera-modernafundamentos-y-metodo-jrigoberto-parada-daza.html
Teoría Financiera	Parada Daza J Rigoberto	Según lo señalado por Merton (citado en Parada 2000), define que : El contexto de la teoría financiera en su real visión económica, al definirla como teoría basada en el enfoque neoclásico de la economía, con las ventajas y desventajas propias de este enfoque y la principal discusión se centra en esta teoría financiera puede pasar con éxito el traspaso de un enfoque normativo hacia un enfoque positivo (p.11).	Se contextualiza con una real visión económica, puede decir que es una teoría basada en el enfoque neoclásico teniendo ventajas y desventajas propias puede traspasarse de un enfoque normativo hacia un enfoque positivo se centra en la economía de la empresa (Merton, citado en Parada, 2000).	La empresa tiene que mejorar varios aspectos en el área económico para incrementar su liquidez por tanto el concepto es aplicable para desarrollar la investigación y así tener que implementar ideas de progreso.		
	García Fierro	La teoría, según García (citado en Flórez 2008) define que son "...Las fluctuaciones económicas y el desarrollo científico-técnico que han permitido que las finanzas evolucionen desde una esfera descriptiva a otra donde el análisis se convierte en su esencia, teniendo como base los	Las finanzas han pasado por una serie de enfoque orientado a disciplinas relacionadas con la realidad para la toma de decisiones encaminado a mantener un equilibrio en el mercado laboral, sirve de ayuda a la empresa	La teoría financiera se aplica en la tesis porque tiene mucha importancia en el desarrollo de actividades en las entidades se gestionan proyectos a raíces de requerimientos en cada uno de las diferentes	Flórez, L. (2008).La redacción de un artículo científico. <i>Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo xx</i> ; 27; 1-23. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4024616	https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4024616

			desarrollos microeconómicos de equilibrio de mercado (p.149).	porque esta trabaja con préstamos de una entidad pública (García, citado en Flórez 2008).	áreas laborales suministrando el efectivo y equivalente de efectivo de las compañías y se contraste la información en base a resultados.	unirioja.es/servlet/articulo?Código=4024616	
4	Teoría General de la Contabilidad	Mattessich Richard	Según Mattessich, (citado por Vásquez y Bongianino, 2008) definen que: La contabilidad es una disciplina que se ocupa de la descripción y proyección cuantitativa de la circulación de los ingresos y de la acumulación de riquezas por medio de un método basado en el siguiente conjunto de supuestos básicos una vez que estos supuestos hayan sido completamente testeados, podrían ser considerados como condiciones necesarias y suficientes (p.16).	Según la investigación analizada se comprende por teoría al grupo de elementos, ideas generales que se encuentran presentes en conjunto de los procedimientos contables. (Mattessich, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).	La teoría analizada se aplicará en la tesis con el desarrollo de la contabilidad en este caso en la elaboración de los estados financieros de la empresa con el fin de aplicar las ratios financieras para incrementar la liquidez, diseñando un programa de gestión financiera y planteado políticas de cobranza a menos tiempo de lo que se cobra en la actualidad.	Vásquez, R y Bongianino, C. (2008). <i>Teoría General de la Contabilidad</i> . Buenos Aires.	https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=EM437XxnrxQC&oi=fnd&pg=PA6&dq=+Teor%C3%ADa+general+d e+la+contabilidad+Bongianino,+2008).&ots=8aBS-YTcRP&sig=gH DUHDHynIO2X YmIBP8CLMpBNA0#v=onepage&q=Teor%C3%A Da%20general%20de%20la%20contabilidad%20Bongianino%2C%202008).&f=false
	Jorge Tua Pereda	La contabilidad, según Tua (citado por Vásquez y Bongianino, 2008) se entiende que es "...un conjunto de elementos y conceptos comunes que están presentes en todos los sistemas contables" (p.14).	Se trata de un cuadro de figuras usuales históricos en todos los términos de la contabilidad discrepando hipótesis efectuadas (Tua, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).	Dicha teoría tiene importancia de aplicación en la investigación al analizar si la liquidez se incrementa o disminuye en cada periodo consecutivo de las empresas.	Vásquez, R y Bongianino, C. (2008). <i>Teoría General de la Contabilidad</i> . Buenos Aires.		
	Jorge Tua Pereda	Según Tua (citado por Vásquez y Bongianino, 2008) definen que: Se entiende por teoría general de la contabilidad el conjunto de elementos y conceptos comunes que están presentes en todos los sistemas contables que, de	Contextualizando esta teoría es un conjunto de elementos y conceptos comunes presentes en todos los sistemas contables tienden a ser	Este concepto es aplicable en la investigación si lugar a duda porque en la empresa se desarrolla la preparación y el análisis	Vásquez, R y Bongianino, C. (2008). <i>Teoría General de la Contabilidad</i> . Buenos Aires.		

			este modo, se convierten en aplicables, es decir, manifestaciones extraídas de las misma de la teoría general (p.14).	convertibles en aplicables en la elaboración de los estados financieros junto a sus notas financieras de la empresa (Tua, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).	de los estados financieros bajo normas y reglas impuestas por los encargados de niveles y rangos según el orden jerárquico con mayor potestad.		
		Carlos Luis García Casella	La teoría contable según García (citado por Vásquez y Bongianino, 2008) es "...una ciencia factual educativa aplicada que se encarga de definir y regular las tareas. (p.15).	Es adaptada a todas las situaciones, pero se añaden modelos, suposiciones y condiciones especiales para cada uno de sus segmentos (Tua, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).	En la tesis es aplicada en el momento de realizar las informaciones financieras desde el pago de impuestos, tributos dependiendo el régimen en el que se encuentra afecto la entidad.	Vásquez, R y Bongianino, C. (2008). <i>Teoría General de la Contabilidad</i> . Buenos Aires.	
		Carlos Luis García Casella	Según García (citado por Vásquez y Bongianino, 2008) sustenta que: La contabilidad cuenta con una teoría general contable aplicable a todas las situaciones pero a ella se agregan modelos, hipótesis y leyes específicas para cada uno de sus segmentos (p.16).	Teoría que se basa en realizar proyecciones y no solo en el presente y el pasado sino más bien aplicable a todas las situaciones, reglas contables a elegir en función de hipótesis y leyes específicas (García, citado por Vásquez y Bongianino, 2008).	Concepto aplicable en la tesis porque se basa en analizar la información de la empresa en tiempo que ya paso, la situación actual, y la situación proyectado desarrollado bajo normas y reglas de la contabilidad.	Vásquez, R y Bongianino, C. (2008). <i>Teoría General de la Contabilidad</i> . Buenos Aires.	
5	Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez	Albornoz	Es útil tomar en cuenta lo sustentado por Albornoz (citado en Domínguez, 2015) quien definió: En un primer periodo que la función financiera debía ser la encargada de analizar las corrientes de efectivo, estableciéndose que las finanzas	Las funciones financieras deben ser las encargadas de realizar el análisis al efectivo, estableciendo que las finanzas se definan como actividades de captación, planificación y control,	Dicha teoría se aplica en la tesis de gestión financiera para mejorar la liquidez de la empresa tal con el objetivo de realizar optimización financiera de los recursos económicos asimismo	Domínguez, I. (2015). La redacción de un artículo científico. <i>Revista Cubana de Contabilidad y Finanzas</i> .	http://www.cofinh.ab.uh.cu/index.php/RCCF/article/view/166

empresarial		<p>comerciales pueden definirse como la actividad referente a la captación, la planificación, el control y la administración de fondos.</p> <p>En la administración del efectivo y las inversiones transitorias, lo más importante es lograr un volumen tal que permita tener un determinado grado de liquidez, sin que este afecte la rentabilidad, o sea, la maximización de utilidades de las organizaciones (p.67).</p>	(Albornoz, citado en Domínguez, 2015).	<p>manteniendo un equilibrio de los mismos para minimizar los costos incurridos por excesos. Analizar los resultados operativos que se han proyectados de manera eficiente para que la administración ponga en marcha sus planes y desarrolle sus objetivos en los próximos años teniendo un control adecuado de los entradas y salidas.</p>	<p>Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial; 9; 66-80. http://www.cofinh.ab.uh.cu/index.php/RCCF/arcle/view/166</p>
	Ravelo	<p>Según Ravelo (citado en Domínguez 2015), define que: La optimización financiera de la empresa permite resolver la necesidad de su financiamiento tanto para el desarrollo económico como en su operación corriente y mejora el conjunto de los indicadores financieros que miden la eficiencia económica de la empresa (p.68).</p>	<p>La optimización financiera de la empresa ayuda a resolver las necesidades de los financiamientos tanto en el desarrollo de sus actividades económicas de igual manera en sus operaciones corrientes de esta forma mejorar los ratios financieros que miden la situación económica de la entidad (Ravelo, citado en Domínguez 2015).</p>	<p>Este concepto tiene relación con el trabajo de investigación porque ayudara a la empresa a mejorar sus financiamientos para desarrollar de la mejor manera sus movimientos económicos y sus cuentas corrientes mejorando los cálculos por intermedio del conjunto de razones financiera.</p>	<p>Domínguez, I. (2015). La redacción de un artículo científico. <i>Revista Cubana de Contabilidad y Finanzas</i>. Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial; 9; 66-80. http://www.cofinh.ab.uh.cu/index.php/RCCF/arcle/view/166</p>
	Domínguez	<p>Según Domínguez (2015) define que: El objetivo de la optimización financiera de la empresa es también</p>	<p>El objetivo de la optimización financiera es mantener el equilibrio en las cuentas de efectivo</p>	<p>Tiene relación con el tema de investigación porque la empresa está disminuyendo su</p>	<p>Domínguez, I. (2015). La redacción de un artículo científico.</p>

			mantener un equilibrio en las partidas de efectivo para minimizar el costo de oportunidad en el que se incurre por la tenencia en exceso de este, y evitar la insolvencia que impediría a la empresa honrar oportunamente sus deudas (p.668).	de la empresa, para minimizar los costos de oportunidad incurridos por algunas razones de exceso, de este modo tener que evitar la insolvencia la cual impide a la empresa cumplir con el abono oportuno de sus obligaciones (Domínguez, 2015).	solvencia la cual está generando riesgos por tanto este concepto sirve de ayuda brindando una idea de mantener en equilibrio sus cuentas analizando exceso de costos en la empresa para no caer en la insolvencia.	<i>Revista Cubana de Contabilidad y Finanzas.</i> Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial; 9; 66-80. http://www.cofinhab.uh.cu/index.php/RCCF/arcle/view/166
	Weston y Brigham	Tomando las ideas de Weston y Brigham (citado en Domínguez 2015), definen que: En el marco financiero, optimizar los activos y pasivos circulantes equivale a reducir la tenencia de efectivo, las cuentas pendientes de cobro, el nivel de inventario y ampliar las cuentas pendientes de pago (p.68).	Según la definición de los autores mencionan que en el marco financiero optimizar los activos y pasivos circulantes es equivalente a reducir las tenencias de efectivo, y también se estaría reduciendo las cuentas pendientes de cobro de igual manera los niveles de los inventarios y tener que ampliar las cuentas que se tiene pendientes de pagos en la empresa (Weston y Brigham, citado en Domínguez 2015).	El concepto se aplica en la tesis porque la empresa debe de reducir sus cuentas por cobrar las cuales lo generaría beneficios y sus cuentas por pagar ampliaría su tiempo de cancelación, estos procesos lo podría lograr teniendo un buena implementación de una gestión financiera.	Domínguez, I. (2015). La redacción de un artículo científico. <i>Revista Cubana de Contabilidad y Finanzas.</i> Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial; 9; 66-80. http://www.cofinhab.uh.cu/index.php/RCCF/arcle/view/166	
	Hernández	Es importante tener en cuenta los sustentado por Hernández (citado en Domínguez 2015), quien define que:	Existen técnicas cuantitativas y cualitativas que forman el análisis estático de la liquidez como saldo en un	Estas técnicas ayudan a analizar con cuanto de liquidez cuenta la empresa si está en el punto de equilibrio según	Domínguez, I. (2015). La redacción de un artículo científico. <i>Revista Cubana</i>	

		<p>El análisis estático de la liquidez lo integran todas aquellas técnicas que propician la definición cuantitativa o cualitativa de esta variable como saldo en un punto del tiempo o comparación en esos términos de dos niveles de liquidez entre dos puntos del tiempo, que explica el cambio de un estado de equilibrio a otro. Estas técnicas precisan sus niveles o rangos en los cuales el sistema empresarial se mantiene en equilibrio (p.68).</p>	<p>punto del tiempo y explican los cambios desde un estado de equilibrio a otro en si estas técnica dan a conocer los rangos en los cuales se mantiene en equilibrio el sistema empresarial (Hernández, citado en Domínguez 2015).</p>	<p>los resultados aplicados a la situación financiera de la empresa está disminuyendo su liquidez la cual se tiene que mejorar de forma inmediata aplicando una buena gestión.</p>	<p><i>de Contabilidad y Finanzas.</i> Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial; 9; 66-80. http://www.cofinh.ab.uh.cu/index.php/RCCF/arcle/viaw/166</p>	
--	--	--	--	--	--	--

Matriz de antecedentes

Nr o	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
1	Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo, Medina	2018	El Análisis Financiero como Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente en las Medianas Empresas Comerciales del Cantón Milagro	https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html	Enfoque: Cuantitativa Diseño: No experimental Método: Observacional Muestra: 150 microempresas Técnica/s: Encuestas Instrumento/s: La técnica de la encuesta	Se presenta un análisis de los resultados obtenidos en el estudio del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera en las medianas empresas comerciales del cantón Milagro. Considerando que el 60% de las empresas encuestadas creen que el uso de ratios financieros ayuda a la toma de decisiones empresariales, el 40% dan a conocer que el uso de ratios financieros en las microempresas no ayudan en la toma de decisiones empresariales, ya que en la mayoría de las empresas los indicadores financieros se utilizan como herramienta indispensable para determinar su condición financiera; porque a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas.	Se concluye que el análisis financiero como herramienta clave dentro de una microempresa es importante, ya que permite conocer su gestión financiera y económica. Para ello es necesario que la misma haga uso de indicadores financieros que se han venido utilizando desde épocas anteriores, los cuales han sido eficientes siempre y cuando se los aplique correctamente. La utilización de los estados financieros básicos como son el balance general y el estado de resultados es necesario para el cálculo de los ratios porque permite conocer las condiciones de la salud financiera de la organización ya que tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros, arrojan cifras que expresan el nivel de liquidez, el grado de solvencia, la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, la capacidad de endeudamiento.
Redacción final							
En Ecuador, Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina (2018), en su investigación El Análisis Financiero como Herramienta Clave para una Gestión Financiera eficiente en las Medianas Empresas Comerciales; sostienen que los objetivos para realizar un estudio financiero se establecen en el cálculo de la liquidez y rentabilidad, la ejecución de objetivos se hallan sometidos a la indagación contable y las finanzas, la aplicación de la investigación es de tipo cuantitativa, no experimental y descriptiva con un instrumento de investigación en técnica de encuesta se realizó con la intención de adquirir información relativa calculando ratios los mismo que han sido procesados mediante gráficos y su respectiva interpretación, tomaron en cuenta que era necesario los estados financieros básicos para desarrollar deducciones numéricas porcentuales arrojados de las razones financieras.							
Referencia							
Ochoa, O. Sánchez, A. Andocilla, J. Hidalgo, H. y Medina, D. (2018). El Análisis Financiero como Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente en las Medianas Empresas Comerciales del Cantón Milagro. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana Ecuador.							

Nr o	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
2	Saavedra y Camarena	2017	La Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad	https://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/cont/article/view/332828	Método: Chi cuadrado. Muestra: 400 empresas. Técnica/s: Prueba estadística. Instrumento: Denominado mapa de competitividad.	En los resultados de muestra que el 62% de las empresas se encuentran en un rango de baja y muy baja competitividad con respecto al área de Gestión Financiera, esto se debería a que les hace falta una definición de objetivos, estrategias y herramientas de planeación que podrían contribuir a una mejor gestión (González, 2014). Estos hallazgos son coincidentes con lo encontrado por Pallo (2013) con respecto a que la mayoría de las PYMES utilizan practicas incipientes de Gestión Financiera, pues no llevan registros contables, tercer izan la generación de información contable, no disponen de una contabilidad eficiente que sea utilizada para la toma de decisiones, no conocen sus costos, no emplean técnicas de gestión financiera y no cumplen con normas legales y tributarias (Saavedra, Milla, y Tapia, 2013).	Entre los hallazgos de esta investigación encontramos que es bajo el porcentaje de las PYMES que realizan gestión financiera formal (38%), esto se debería a que les hace falta una definición de objetivos, estrategias y herramientas de planeación que podrían contribuir a una mejor gestión financiera (González, 2014), sin embargo un 40% de las PYME se preocupan por preparar informes contables y reportes de cuentas por cobrar, lo que estaría indicando que atienden los aspectos que tienen que ver con el cumplimiento de las leyes fiscales y la recuperación de las ventas vía cobranzas. Así también, se tiene que el área de Gestión Financiera apenas alcanza un 40% en las PYME de la Ciudad de México, quedando este indicador muy lejos de la meta de 100%; esta situación se presenta básicamente porque el empresario se encuentra más preocupado en el día a día de la empresa y no se preocupa por la permanencia de la empresa en el largo plazo.
Redacción final							
En México, Saavedra y Camarena (2017) en su investigación titulada La Gestión Financiera de las PYME en México y su relación de la competitividad; este artículo se realizó con la finalidad de analizar qué relación existe entre la gestión financiera y competitividad en las entidades, el objetivo consiste en describir las relaciones para lo cual se utilizó el instrumento denominado mapa de competitividad, una muestra de cuatrocientas empresas, se hizo uso de la técnica de estadísticas con el fin obtener información en tiempo real para afrontar los cambios en las ventas, mejorando y optimizando sus procesos. En esta investigación se demostró que, si existe relación entre los dos factores ya mencionados, cuando más pequeña es la empresa más depende de los factores de gestión financiera para alcanzar la competitividad. En conclusión, la gestión financiera y el impacto en la liquidez son puntos clave para que las empresas tomen sus decisiones.							
Referencia							
Saavedra, M. y Camarena, M. (2017). <i>La Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad</i> . Universidad de Antioquia, México.							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
3	Saavedra, Tapia y Aguilar	2016	La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México	https://rpe.ceipa.edu.co/index.php/perspectiva-empresarial/article/view/107	Muestra:300 empresas Técnica: Análisis estadística descriptiva Instrumento: encuesta	De acuerdo con los resultados de la encuesta, el 90,7% de los empresarios manifiesta que sí cuenta con un sistema de información contable; sin embargo, la mayoría se refiere a la contabilidad para pagar impuestos, lo cual es muy generalizado en estas empresas que por su tamaño no pueden afrontar los gastos de implementar estos sistemas y pagan a profesionales externos para que trabajen con su información financiera, por lo que también un porcentaje muy similar respondió que no cuenta con un profesional contable en su empresa. Lo anterior coincide con lo encontrado por Pesce <i>et al.</i> (2011), pues según los resultados de su investigación, la mayor parte de las empresas son personas físicas (o naturales), lo que la limitaría para contar con un sistema contable avanzado.	La importancia del uso de los sistemas de información y gestión financiera en las pymes radica en la utilidad que estos tienen para la toma de decisiones, y la capacidad para proporcionar una visión de largo plazo al empresario. Una alta proporción de empresarios pyme manifestó contar con un sistema de información contable; sin embargo, no dimensionan lo que eso significa, dado que solo se preocupan por estar al día con sus obligaciones fiscales y no tener problemas con Hacienda. Esto sucede generalmente en las empresas de menor tamaño, porque no cuentan con la infraestructura física y humana suficiente para implementar ese tipo de sistema. Se corrobora lo anterior con la relación que existe entre el uso de las técnicas de análisis financiero y el nivel de estudios del empresario, habiéndose encontrado que cuanto mayor es el nivel de estudios del empresario, mayor también es el uso de técnicas de análisis financiero.
Redacción final							
Saavedra, Tapia y Aguilar (2016) en su investigación sobre La gestión financiera en las pymes, México; desarrollaron el presente artículo con la finalidad de analizar si los empresarios cuentan con sistemas de gestión para que lleven un control de sus ingresos y sus gastos con el objetivo de mostrar un diagnóstico sobre el uso de técnicas de comunicación y la gestión financiera para ello se realizó un trabajo descriptivo transversal, con una recolección de datos a través de un trabajo de campo, aplicando una encuesta estructural a una muestra de trecientas personas. Los primordiales inciertos de esta indagación revelan que los sistemas de información financiera se utilizan de manera inadecuada, se halló que la gestión financiera es escasa en este tipo de empresas, en especial en lo concerniente con la elaboración de pronósticos y análisis financieros. En conclusión, se señala que una de las principales problemáticas internas de la empresa que limita su desarrollo es la falta de dominio de la gestión de sus procesos por tanto los empresarios deben tener un mayor nivel de estudio para usar de la mejor manera las técnicas del análisis financiero.							
Referencia							
Saavedra, M., Tapia, B. y Aguilar, M. (2016). <i>La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal</i> . México: Universidad Nacional Autónoma.							

Nro.	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
4	Carrillo	2015	La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo.	http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/17997	Enfoque: Mixto Técnica/s: De análisis estadísticos Instrumento/s: Cuantitativos	<p>En el actual capítulo se demuestra los resultados alcanzados y su interpretación oportuna, de la encuesta que se ejecutó a los 5 clientes internos de las áreas de la Empresa „Azulejos Pelileo“, para la presente investigación se establece la siguiente unidad de observación; un Gerente, un Auxiliar Contable, una Contadora, una Cajera, un Vendedor-Despachador, los cuales constituyen el universo de estudio.</p> <p>En otras palabras, se desea abrir el camino para identificar la enorme demanda de mercado por parte de la población de bajos ingresos y destacar el papel que ha jugado la empresa al llevar un procedimiento logístico de relación entre gestión financiera y la liquidez, los principales beneficiados de esta gestión será la Pyme „Azulejos Pelileo“, de la ciudad de Pelileo.</p>	<p>En el trabajo investigativo se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa “Azulejos Pelileo”, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente.</p> <p>Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa Azulejos Pelileo, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.</p> <p>Al realizar análisis en cuanto a la liquidez que maneja la empresa en los tres anteriores períodos de actividad comercial y financiero, se determina la inestabilidad en los mismos. Puesto que la estabilidad de la liquidez que la empresa “Azulejos Pelileo” requiere para cumplir sus 110 obligaciones financieras, es variable. Esto conduce a inconvenientes que desprestigian la integridad financiera de la entidad.</p>
Redacción final							
<p>En Ecuador, Según el estudio de Carrillo (2015) referente a La Gestión financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo; se realizó para analizar los problemas del manejo inadecuado de recursos económicos de las empresas ya que los gerentes no tienen el control suficiente para tomar decisiones inmediatas esto se debe a la falta de organización en la gestión financiera, por tanto el objetivo de la investigación está basado en definir la gestión en la fluidez de las entidades, se plantea alternativas de solución la cual permitirá mejorar en cuanto a la toma de decisiones inmediatas ante cualquier circunstancia, llevar un organigrama establecido paso a paso en la cual mencionen las políticas a las que se rige las entidades para mantener en marcha su negocio, donde los empresarios, socios y accionistas tengan la máxima seguridad de recuperar su inversión.</p>							
Referencia							
<p>Carrillo, G. (2015). <i>La Gestión financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo</i>. (Tesis para obtener el Grado Académico de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.</p>							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
5	Lozada	2015	La Gestión Financiera en la Toma de Decisiones de la Empresa Arqdin de la Ciudad de Ambato.	http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/18849	Población:8 personas Muestra: probabilística	El análisis de la información en el proceso investigativo, se lo ha realizado en base a los objetivos planteados. La estadística constituyo una herramienta fundamental para el análisis de la información mediante la utilización de Excel, de tal manera que se estableció un análisis de los resultados de la información recopilada, el cual se demuestra por cuadros de sumatorias tanto en las diferentes variables de la problemática en estudio como sus diferentes frecuencias, realizando un análisis exhaustivo de cada una de las preguntas, el cual se representó por medio de gráficos con descripciones de los datos.	No existe en la empresa una estructura de gestión financiera integral que genere un proceso económico competitivo. Las decisiones en la empresa se las efectúa de forma empírica sin previo análisis de informes afectando a su desarrollo organizacional Existe la necesidad de estructurar un modelo de gestión financiera que permita alinear recursos al logro de objetivos para que las decisiones sean eficientes.
Redacción final							
<p>En Ecuador, Lozada (2015) mediante su investigación denominada La Gestión Financiera en la Toma de Decisiones de la Empresa Arqdin, la investigación se realizó con el propósito de establecer un nuevo esquema de manejo financiero en la empresa el cual se desarrollara bajo reglas constituidas que contenga relación con las labores diarias y estén vinculadas a las diferentes áreas, se realizó una investigación de campo, un estudio exploratorio, de alcance descriptivo de tal forma que el universo poblacional está constituido por ocho personas que manejan la información administrativa de la compañía por tanto se determinó la muestra es probabilística de tipo regulada se concluye que no existe en la empresa una estructura de gestión financiera que genere procesos económicos competitivos pero en la cual si existe la necesidad de estructurar dicho modelo que permita alinear recursos al finalizar el logro adquirido por los dueños de las sociedades.</p>							
Referencia							
<p>Lozada, M. (2015). <i>La Gestión Financiera en la Toma de Decisiones de la Empresa Arqdin de la Ciudad de Ambato</i>. (Tesis para obtener el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.</p>							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
6	Tello	2017	El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Omnichem SAC.	http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/123456789/372	Enfoque: Aplicada Diseño: No experimental Método: Inductivo - Deductivo Población: 11 Técnica de muestreo: Estadística Muestra: 11 Técnica/s: Observación, Entrevista y Encuesta Instrumento/s: Ficha de Observación, Guion de Entrevista y Cuestionario.	Se ha podido comprobar que el financiamiento tiene una incidencia positiva en la liquidez de la empresa Omnichem SAC. Toda vez que el financiamiento bancario es el más utilizado por la empresa como un medio para obtener liquidez, debido precisamente a las dificultades que tiene para cobrar a los clientes, a quienes se les otorga crédito sin solicitarles documentación alguna y sin exigirles ningún tipo de garantías. Con respecto a la dimensión de la deuda se ha determinado que el 72 % de la población están totalmente de acuerdo que existen problemas de liquidez por falta de pagos de sus clientes básicamente debido a una inadecuada gestión de cobranzas y no tener políticas de créditos y cobranzas que guíen la gestión de su efectivo. Por otro lado, un 45 % está de acuerdo que si la empresa no amortiza o cancela sus deudas le origina pérdida de confianza con la Institución Financiera. Lo cual refleja una fuerte dependencia en el financiamiento para pagar sus obligaciones inmediatas	Si bien la empresa depende mucho del financiamiento bancario como un medio de obtención de dinero para poder afrontar sus obligaciones inmediatas, no siempre ésta es la mejor forma de obtener liquidez, ya que acarrea por un lado riesgos de incumplimiento y por el otro el incremento de los gastos financieros en la rentabilidad de la empresa. Asimismo, la empresa adolece de una gestión de cobranzas ineficiente y no existen políticas de créditos y cobranzas que permitan seleccionar mejor a sus clientes.
Redacción final							
Tello (2017) mediante su tesis nominada El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Omnichem SAC; realizó su investigación con la finalidad de analizar de qué forma incide el financiamiento en la solvencia de la compañía, si marcha bien o no en lo cual llegamos a los resultados que la empresa adolece del sistema de financiamiento en cobranzas, para esto se plantea alternativas de solución en las cuales aborda el análisis al financiamiento sin tener que afectar la liquidez de la empresa así mismo plantear política en las cuales se tienen que cumplir, con el objetivo de determinar la manera en que incide el financiamiento en la liquidez de las empresas y analizar el nivel de endeudamiento. La investigación presenta un estudio descriptivo, de diseño no experimental, la hipótesis se comprobó que si incurre de forma positiva en la solvencia de las sociedades. Por tanto, las empresas tienden a determinar su situación mediante razones de rentabilidad económica y financiera, más que nada no endeudarse con fuertes sumas de financiamiento ya que esto trae consecuencias a la misma empresa porque estaría obligada a pagar más gastos de lo normal en el cual se vería afectada la liquidez de la empresa.							
Referencia							
Tello, L. (2017). <i>El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Omnichem SAC</i> . (Tesis para optar el Título de Contador Público). Universidad Autónoma, Lima - Perú.							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
7	Paz y Taza	2017	La Gestión Financiera en la liquidez de la Empresa Y Yossev EIRL del Distrito del Callao	http://repositorio.uch.edu.pe/handle/uch/134		<p>En la empresa YOSSEV EIRL se observa que no hay una eficiente gestión financiera ocasionada debido a que no hay una buena distribución de los recursos provocando esto a la empresa problemas posteriores con sus proveedores.</p> <p>Es por ello que para poder medir el nivel de liquidez con el que cuenta la empresa se van a Utilizar los Ratios de Liquidez, ya que con estos a través de porcentajes se va a observar cuanto es la disponibilidad de efectivo con el que cuenta la empresa y si esta puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Y para saber si la gestión que se está llevando es la más adecuada para la empresa se utilizaran los Indicadores de Gestión y así con esto se podrá verificar si hay una adecuada rotación y plazos de cobranzas y así se pueda tomar decisiones de acuerdo a la necesidad de la empresa.</p>	<p>La gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende esto conlleva a la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo.</p> <p>No tienen conocimiento de las funciones principales de la gestión financiera que parte del análisis financiero efectuado y así podemos concluir que la liquidez de la empresa es regular, por lo tanto, no tiene dinero disponible, no va a poder cumplir con todas las obligaciones en un corto plazo.</p> <p>No se ha realizado un análisis e interpretación de las razones financieras en la empresa que le permita obtener información oportuna sobre la liquidez y gestión de esta para la toma de decisiones.</p>
Redacción final							
<p>Paz y Taza (2017), investigaron sobre La Gestión Financiera en la liquidez de la Empresa Y Yossev EIRL, la investigación se realizó porque en la empresa hay inadecuada gestión financiera, esto implica la falta de liquidez en las entidades para hacer frente a sus deudas. Se proporciona determinar la gestión en relación a las solvencias de las entidades, esta nos permitirá desarrollar técnicas así mismo optar por interpretación de las razones financieras las cuales permite arroja cálculos en porcentajes, el cual determinar en qué tiempo y momento la empresa puede realizar gastos.</p>							
Referencia							
<p>Paz, E y Taza, Y. (2017). <i>La Gestión Financiera en la liquidez de la Empresa Y Yossev EIRL del Distrito del Callao</i>. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Ciencias y Humanidades, Lima - Perú.</p>							

Nro	Ape- llido del auto- r/es	A- ño	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
8	Becerra	2017	La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol s. a en los Olivos	http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/14325	Enfoque: Cuantitativo Diseño: No experimental-corte transversal Método: Hipotético-Deductivo Población: 54 colaboradores Técnica de muestreo: Estadístico Muestra: 54 personas Técnica/s: Encuesta Instrumento/s: Cuestionario de 20 preguntas	De acuerdo a los resultados obtenidos con la aplicación del instrumento a los colaboradores de la empresa Repsol S.A, se observa que el 79,6 % que representan a 43 colaboradores consideran que casi nunca se da la decisión de financiamiento necesaria, en tanto que el 20,4% que representan a 11 colaboradores manifiestan que a veces se da de decisión de financiamiento cuya dimensión es parte de la variable independiente gestión financiera. De acuerdo a los resultados obtenidos con la aplicación del instrumento a los colaboradores de la empresa Repsol S.A, se observa en la Tabla 9 que el 53,7 % que representan a 29 colaboradores consideran que casi nunca se da la liquidez general necesaria, en tanto que el 46,3% que representan a 25 colaboradores manifiestan que a veces se da la liquidez general cuya dimensión es parte de la variable dependiente liquidez.	El primer objetivo específico fue determinar la influencia entre la decisión de inversión y la liquidez general de la empresa Repsol S.A. El cual fue rechazado según los resultados obtenidos a través de la prueba de la hipótesis 1. El segundo objetivo específico fue determinar la influencia entre la decisión de financiamiento y liquidez ácida de la empresa Repsol S.A. El cual fue aceptado según los resultados obtenidos a través de la prueba de la hipótesis específica 2. El tercer objetivo específico fue determinar la influencia entre la decisión de dividendos y prueba defensiva de la empresa Repsol S.A. El cual fue aceptado según los resultados obtenidos a través de la prueba de la hipótesis específica 3.
Redacción final							
Becerra (2017) en su tesis sobre, la gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A ejecuto su investigación con el fin de tomar buenas decisiones en el manejo de gestión financiera con el propósito de obtener buenos resultados y un mejor control en base a los recursos financieros que va ser destinada para la empresa, aplico su objetivo en determinar la influencia de la gestión en la liquidez de las entidades, la metodología está basada en un enfoque cualitativo de diseño no experimental con el método hipotético-deductivo con una técnica de muestreo estadístico, utilizo el instrumento de cuestionario de preguntas, en conclusión el primer objetivo específico fue determinar la influencia entre la decisión de inversión y la liquidez el cual fue rechazado el segundo y tercer objetivos específicos fueron aceptados según los resultados obtenido.							
Referencia							
Becerra, L. (2017). <i>La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A en los olivos</i> . (Tesis para optar el Título Profesional de Licenciada en Administración). Universidad Cesar Vallejo, Lima-Perú.							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
9	Muñoz	2016	Los Riesgos Empresariales y su Incidencia en la Gestión Financiera de las ONG en Lima en el 2015.	http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2652/tesis_mirian%20mu%C3%91oz%20bravo.pdf?sequence=2&isallowed=y	Diseño: No experimental transversal Población: 20 personas Muestra: Estadísticas y Gráficos Técnica/s: Entrevistas y Encuestas Instrumento/s: Guía de entrevistas, Cuestionarios Tipo: Aplicada	De la información obtenida de los 20 funcionarios relacionados con la administración de las ONGs situados en Lima, consideraron que es de suma importancia identificar los riesgos empresariales porque afectan a la Gestión Financiera de las ONGs. Así mismo se aprecia la falta de una metodología o guía o sistema especializado para este tipo de entidades, que les permita medir los riesgos a que están expuestas. Al efectuar las encuestas, se observó la falta de conocimiento del tema, ya que se tuvo que explicar al detalle sobre cada punto por lo que gran porcentaje de los encuestados no conoce el manejo sobre la administración y gestión de riesgos.	De los resultados obtenidos al realizar el trabajo de investigación y el de campo se concluyó que los riesgos empresariales compuesto por los riesgos externos, operacionales, de gerenciamiento de información y éticos, tienen incidencia directa en la gestión financiera La gestión financiera se viene reflejando principalmente en la rentabilidad social que otorgan las ONGs en beneficio para la población, comunidades y emprendedores a las que dirige sus proyectos; así como, en los índices de solvencia, liquidez, financiamiento y en la correspondiente variación de los cooperantes El principal riesgo externo que vienen atravesando las ONGs es el ético, la que se encuentran referida a la corrupción, la misma que se ha visto reflejado en la disminución de los financiamientos que vienen otorgando los cooperantes, y por ende el desenvolvimiento o continuidad de algunas ONGs.
Redacción final							
Muñoz (2016), mediante su averiguación nombrada Los Riesgos Empresariales y su Incidencia en la Gestión Financiera de las ONG en Lima, la investigación se desarrolló con la finalidad de determinar los riesgos a los que está expuesta la empresa desarrollando como objetivo determinar si los riesgos empresariales se relacionan en la gestión financiera, la investigación fue de tipo aplicada-explicativo, usando el método deductivo, inductivo y deductivo, el diseño es de tipo no experimental con una población de veinte personas, la muestra se realizó con estadísticas y gráficos se utilizó técnicas de entrevistas y encuestas con un Instrumento de Guía de entrevistas y Cuestionarios, se concluye que los funcionarios de las ONGs no vienen usando ningún Sistema que les permita identificar y anticiparse a situaciones potencialmente adversas que suponen una ventaja competitiva y que contribuye conseguir los metas trazadas de la entidad se relaciona con la investigación que se está realizando se está implementando un sistemas de (software), para modernizar las gestiones y poseer el mejor control de la solvencia en la empresa de servicios de Transporte.							
Referencia							
Muñoz, M. (2016). <i>Los Riesgos Empresariales y su Incidencia en la Gestión Financiera de las ONG en Lima</i> . (Tesis para optar el Título Profesional de Contador). Universidad Inca Garcilaso de la Vega, Lima-Perú.							

Nro	Ape-llido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
10	Vilca	2012	El Control Interno y su Impacto en la Gestión Financiera de las Mypes de servicios Turísticos en Lima Metropolitana	http://www.repositorio.usmp.edu.pe/handle/usmp/574	Enfoque: Mixto Diseño: No experimental Población: 120 personas Técnica de muestreo: Software estadístico Muestra: 44 personas. Técnica/s: Entrevistas y encuestas Instrumento/s: Fichas bibliográficas, guía de entrevistas y guía de encuestas	De acuerdo al cuadro se puede observar que, el 72,7% de los encuestados confirma que una buena implementación de control interno ayudaría a optimizar la gestión financiera de la empresa. Sin embargo, debemos rescatar el porcentaje de encuestados que carece de conocimiento sobre el tema y los que están en contra de esta premisa, lo que demuestra que un razonable porcentaje necesita capacitarse para comprometerse íntegramente con el desarrollo del mismo. El 11.4% y el 15.9% prefiere no opinar. El objetivo del control interno es asegurar de manera razonable la eficiencia y eficacia de las operaciones, la fiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las condiciones contractuales. Si no se ponen los controles adecuados, existe el riesgo de que los fondos de la empresa no se gasten de forma eficiente y como se acordó en el contrato se pueden perder los activos del proyecto y no se podrá dar debida cuenta del uso de los fondos.	Las Mypes de servicios turísticos de Lima Metropolitana, aplican inadecuadamente procedimientos para la adecuación del control interno, debido a que la estructura organizativa responde a un tamaño reducido de personal y a un manejo gerencial de este tipo de organización empresarial. Existe una inadecuada aplicación del control interno relacionado con la separación de funciones afines, por lo tanto, esto influye negativamente en la preparación tanto de los registros contables como de los estados financieros de la empresa.
Redacción final							
Vilca (2012), en su investigación titulada el control interno y su impacto en la gestión financiera de las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana la presente tesis se realizó con el fin de deducir su impactante demanda del control para poseer adecuadas cobranzas, influyendo en la solvencia, tuvo el objetivo de diagnosticar si el control optimiza la dirección en las (Mypes) con una metodología de enfoque mixto, diseño no experimental, se realizaron entrevistas y encuestas con una muestra de 44 personas, se da por concluido que existe inadecuada aplicación del control interno por ende se examinó que existe influencias adversas al momento de elaborar la información contable, es decir se presenta información maquillada en los EEFF de dicha entidad.							
Referencia							
Vilca, L. (2012). <i>El control interno y su impacto en la gestión financiera de las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana</i> . (Tesis para optar el Título de Contador Público). Universidad San Martín de Porres, Lima-Perú.							

Matriz de conceptos

Nro	Categoría/ Sub categorías e Indicadore s	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Gestión financiera	Terrazas Pastor Rafael Alfredo	<p>Es importante tomar en cuenta lo sustentado por Terrazas (2009), quien define que:</p> <p>La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización (p.57).</p>	Actividad realizada en las organizaciones se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar absolutamente todo el manejo de los recursos financieros con la finalidad de generar mayores beneficios, el principal objetivo es hacer que las empresas se desenvuelvan con efectividad, tomar las mejores decisiones financieras y generar oportunidades de nuevas inversiones(Terrazas, 2009).	Este concepto sirve de aplicación en la investigación porque se está trabajando el mejoramiento de la liquidez en la empresa en base a una gestión financiera eficiente la cual beneficia al tener un mayor control y una mejor administración de los recursos de la empresa.	Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una Organización. <i>Revista perspectivas</i> ; 23: 55-72. http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf
		Terrazas Pastor Rafael Alfredo	<p>Según Stanley y Geoffrey (citado en Terrazas 2009) quienes argumentan que:</p> <p>La Gestión Financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución (p.57).</p>	La gestión toma la responsabilidad de conceder fondos a los activos, tiene la capacidad de conseguir la mejor mezcla de opciones de financiamientos y desarrollar políticas que estén ligadas dentro del contenido de los objetivos las empresas (Stanley y Geoffrey, citado en Terrazas 2009).	Si la empresa necesita financiarse la mejor elección que puede tener es tomando las ideas que brinda la gestión financiera, porque es la encargada de analizar dirigir y controlar todos los recursos de la empresa.		

	Rodríguez Ponce Emilio, Pedraja Rejas Liliana, Delgado Almonte Milagros y Ganga Contreras Francisco	Según Pedraja y Rodríguez (citado en Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga 2017), definen que: La gestión financiera en una institución académica está referida a las tareas esenciales de consecución de recursos y decisiones de inversión, así como también a la planificación y el control de los recursos financieros. Las expresiones más concretas de los resultados de la gestión financiera lo constituyen los indicadores de liquidez, la solvencia y los resultados operacionales (p.120).	Institución dedicada al desarrollo de tareas de la consecución de recursos así mismo en las decisiones de inversión de igual manera en la planificación y el control de los recursos financieros, los resultados de la gestión lo constituyen los indicadores de liquidez y solvencia (Pedraja y Rodríguez, citado en Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga 2017).	Se aplica en la empresa porque tiene que tomar decisiones de inversión y debe de hacerlo responsablemente tomando como base la opinión de los especialistas quienes realizaron la planificación absolutamente a todos los recursos de la empresa.	Rodríguez, E., Pedraja, L., Delgado, M. y Ganga, F. (2017). La Relación entre la Gestión Financiera y la Calidad en las Instituciones de Educación Superior. <i>Revista Interciencia</i> ; 42: 119-126. http://www.redalyc.org/pdf/339/33949912008.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/339/33949912008.pdf
	Marcial Córdoba Padilla	Es importante tomar en cuenta lo sustentado por Sánchez (citado en Córdoba, 2012) quien definió. La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y la eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo (p.2).	Proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles realizando el manejo racional del dinero en las empresas en consecuencia se genera dos elementos para analizar la rentabilidad una es generar recursos y el esfuerzo y la exigencia en el control de los recursos para obtener niveles aceptables y satisfactorios para la empresa (Sánchez, citado en Córdoba, 2012).	Este concepto se aplica en el tema de investigación porque está involucrada en la liquidez y la rentabilidad de las empresas, es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y toma de decisiones, así mismo el control de sus operaciones, en el cual se garantice un alto grado de consecución de los objetivos fijados y se contraste la información en base a resultados	Córdoba, M. (2012). <i>Gestión financiera</i> . Bogotá: Ecoe Ediciones.	https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=+teoria+de+gestion+financiera+y+liquidez+libros&ots=iq3sZJFj_a&sig=sZ2XvMgBzWHe3NfsdYEva4fRC78#v=onepage&q=teoria%20de%20gestion%20financiera%20
		Según Camacho y López (citado en Córdoba 2012), quienes definen que: La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar	Disciplina que se encargada de determinar el valor y la toma de decisiones, las finanzas tiene como función principal la asignación de re	Se aplica en el tema de investigación porque la gestión ayuda a la empresa a tomar buenas decisiones sobre el	Córdoba, M. (2012). <i>Gestión financiera</i> . Bogotá: Ecoe Ediciones.	https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=+teoria+de+gestion+financiera+y+liquidez+libros&ots=iq3sZJFj_a&sig=sZ2XvMgBzWHe3NfsdYEva4fRC78#v=onepage&q=teoria%20de%20gestion%20financiera%20

			decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente (p.3)	cursos es decir adquirirlo, invertirlos y administrarlos para tener resultados eficientes (Camacho y López, citado en Córdova 2012).	desarrollo de sus actividades.		y%20liquidez%20libros&f=false
6	Liquidez	Luis Garrido Martos	Es importante tomar en cuenta lo sustentado por Garrido (2009), quien definió: Que la liquidez de la empresa puede entenderse como la capacidad de la misma para atender sus compromisos de pago en los plazos y cantidades convenidas, con sus empleados, proveedores, bancos, etc. de manera que pueda asegurar el normal desarrollo de su actividad. Esta capacidad está cimentada en el Fondo de Maniobra, y en la rotación del Capital, especialmente en la rotación del Capital Circulante (p.150).	Es el volumen que tiene la entidad para afrontar sus contratos de amortización en periodos y cantidades pactadas con sus abastecedores, funcionarios y entidades prestamistas con los cuales trabajan, esta capacidad esta sostenida en la rotación del capital (Garrido 2009).	El concepto analizado se aplicará en la tesis teniendo mayor prioridad en el desarrollo de las actividades de la entidad de transporte por carretera analizando su capacidad para hacer frente a sus obligaciones, estas deben ser responsables básicamente en dos objetivos en la rentabilidad de las inversiones y la liquidez de los recursos.	Garrido, L. (2009). La liquidez en la empresa: caso práctico del cálculo del intervalo defensivo. <i>Revista de Contabilidad y Dirección</i> ;9;149158. http://www.accd.org/revista/duments/La_liuidez_en_la_mpesa_1.pdf	http://www.accd.org/revista/duments/La_liuidez_en_la_mpesa_1.pdf
		Miguel Díaz Llanes	Según Riedl (citado en Díaz 2012), define que: La clave es considerar la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de una empresa, como la capacidad de generar fondos con los que pagar, en tiempo y cantidad, nuestros compromisos con nuestros acreedores, y de generar margen que posibiliten los beneficios que luego vuelven a la empresa. Y esa capacidad de generar fondos y margen está en el Activo a Largo Plazo (p.136).	Las empresas son grupos planeados ecuanimes dan servicios nacional por carretera de esta actividad depende la generación de fondos para la entidad con los cuales puede pagar en tiempos pactados y cantidades exactas sus compromisos, se dedica al traslado de mercadería de un lugar a otro con una buena seguridad cumpliendo todas las reglas de tránsito para hacerlo llegar la mercadería a	Este tema se conceptualiza en la investigación debido a que la entidad tiene a su beneficio camiones de carga de los cuales obtiene ingresos por brindar su servicio a todo el público.	Díaz, M. (2012). Inmovilizado: el punto de partida de la liquidez. <i>Revista Universo Contábil</i> ; 8; 134-145. http://gorila.furb.br/ojs/index.php/universocontabil/article/view/2667/1949	http://gorila.furb.br/ojs/index.php/universocontabil/article/view/2667/1949

				su lugar de destino en buenas condiciones Riedl (citado en Díaz 2012).			
		<p>Adrade Pinelo Antonio Miguel</p>	<p>Se toma en cuenta la definición de (Andrade 2012), quien define que:</p> <p>La liquidez dentro de las empresas tiene que ver con la capacidad que estas tienen para poder cumplir con sus obligaciones de corto plazo, esta capacidad es generada por los llamados activos líquidos con que se cuenta. El nivel de liquidez de un activo está relacionado con la rapidez con la cual el activo puede ser convertido en dinero (el activo más líquido con que cuenta la empresa es el dinero), de ahí que los activos corrientes se agrupan de acuerdo a su nivel de liquidez, desde el más líquido al menos líquido(p.1).</p>	<p>La solvencia es la que demuestra el volumen dinerario con el que cuenta la entidad en circunstancias inmediatas se origina por el activo líquido se vincula con la velocidad donde los activos se transforman en efectivo, para deducir que la compañía está en su nivelación común de su funcionamiento se examina el activo y pasivo corriente (Andrade 2012).</p>	<p>EL concepto se aplica en la investigación en la manera de cómo calcular el horizonte de la fluidez de la empresa dedicada a la actividad comercial de Transporte enlazando al volumen que tiene dicha entidad para afrontar sus obligaciones (Andrade, 2012).</p>	<p>Pinelo, A, (2012). <i>Interprete los ratios de liquidez</i>.1-3. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Art%20C3%ADculo%20Setiembre%202012%20Ratios%20de%20Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Art%20C3%ADculo%20Setiembre%202012%20Ratios%20de%20Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>
		<p>Luis Humberto Suárez Quevedo</p>	<p>Según Suarez (2004), con respecto a la liquidez menciona:</p> <p>En primer lugar, hay que tener en cuenta que la información utilizada para el análisis de liquidez es tomada del balance y éste se define como la situación o «fotografía» de una empresa a la fecha de corte. Así, la base del análisis es la situación presentada en tal fecha, con exclusión de lo ocurrido en los días inmediatamente anteriores a la fecha de corte y de las posibilidades futuras de la empresa (p.103).</p>	<p>Considerando la información para el cálculo de solvencia es derivada del balance se determina como imagen de la entidad, para una empresa la liquidez es el indicador más sustancial cubre compromisos corrientes se requiere mecanismo el cual indica el ciclo de terminación y los ingresos de efectivo y ser rígidos en las cancelaciones (Suarez, 2004).</p>	<p>La información donde se ve reflejada la liquidez es sacada de los estados financieros el cual deberán estar elaborado correctamente por el contador encargado de llevar la contabilidad de las empresas (Suarez, 2004).</p>	<p>Suarez, L. (2004). <i>Revista Equidad y Desarrollo</i>. Las Limitaciones del Análisis Financiero Tradicional de la Liquidez; 2; 100-106.https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5166567</p>	<p>https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5166567</p>

	Miguel Díaz Llanes	<p>Según López (citado en Díaz 2012), conceptualiza la liquidez como:</p> <p>El estado de la estructura patrimonial relativo al dinero; capacidad de solvencia o de pago de deudas; valor circulante capaz de satisfacer las deudas; valor líquido disponible para inversiones; valor (elemento) transformable en dinero (p. 138-139). Por tanto define a la liquidez como la capacidad de la empresa para generar recursos que permitan atender con ellos sus compromisos a corto plazo.</p>	Se plantea concretar a la solvencia como un medio capaz en la entidad de originar bienes que posibiliten tomar consideración a sus obligaciones en tiempo reducido López (citado en Díaz 2012).	Este concepto se aplicará en la investigación en el análisis de la liquidez en la empresa generando recursos que les permita enfrentar sus compromisos López (citado en Díaz 2012).	Díaz, M. (2012). Inmovilizado: el punto de partida de la liquidez. <i>Revista Universo Contábil</i> ; 8; 134-145. http://gorila.furb.br/ojs/index.php/universocontabil/article/view/2667/1949	http://gorila.furb.br/ojs/index.php/universocontabil/article/view/2667/1949
	Gitman, Lawrence	<p>Según Gitman (2007), define que:</p> <p>La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas (p.52).</p>	Se mide según su capacidad con la que cuenta la empresa para realizar el cumplimiento de sus obligaciones en su fecha de vencimiento analizando con qué facilidad puede amortizar sus deudas (Gitman, 2007).	Se aplicará en la investigación porque se está realizando proponer nuevas estrategias que ayuden a mejorar la liquidez en la empresa de servicios.	Gitman, L. (2007). <i>Principios de la Administración Financiera</i> . 10ma Edición. México: Pearson Educación.	https://profesorjulioraya.files.wordpress.com/2014/12/12020033.pdf
	Deyanira Bernal Domínguez y Oriol Amat Salas	<p>Bernal y Amat (2012) afirma que :</p> <p>La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de corto plazo (p.277).</p> <p>Se refieren no solamente a las finanzas totales de la organización, sino a su destreza para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes las dos medidas básicas de liquidez son las siguientes:</p>	En definitiva para que la empresa pueda cubrir sus obligaciones con todos sus proveedores su personal entre otros debe tener suficiente liquidez la cual será calculado de los activos corriente entre los pasivos corrientes (Bernal y Amat, 2012).	El concepto definitivamente se aplica en la tesis por la misma razón que se está elaborando propuestas de mejora en las cuentas por cobrar para incrementar la liquidez de la empresa.	Bernal, D. y Amat, O. (2012). <i>La redacción de un artículo científico</i> . Anuario de Ratios Financieros Sectoriales en México para Análisis Comparativo Empresarial; 24; 151-160. http://www.revistas.unam.mx/index.php	http://www.revistas.unam.mx/index.php/rvf/article/view/33923/30963

					/rxm/article/view/3923/30963	
	Gutiérrez Hernández María Teresa, Téllez Sánchez, Lino y Munilla González Fermín.	Según Gutiérrez, Téllez y Munilla (2005), definen que: La liquidez es cuestión de grado. Una falta de ella puede significar que la empresa es incapaz de hacer uso de descuentos favorables y aprovechar oportunidades que se le presentan. En ese grado, carecer de recursos significa falta de libertad de elección, así como limitaciones en la toma de decisiones por parte de la dirección. Una crisis de liquidez más acusada indica que la empresa es incapaz de satisfacer sus deudas y obligaciones corrientes. Ello puede dar lugar, en las economías de mercado, a una venta forzosa de inversiones y activos a largo plazo y, en su forma más grave, a insolvencia y quiebra. Para sus propietarios implicará reducción de la rentabilidad y oportunidad del dinero y pérdida total o parcial de la inversión de capital (p.3).	Si existe falta de liquidez significaría que la empresa es incapaz de realizar descuento y no puede aprovechar las oportunidades que se le presentan etaria teniendo limitaciones en la toma de decisiones por la dirección, se tendrá reducción de rentabilidad y algunas pérdidas totales o parciales dela inversión de capital (Gutiérrez, Téllez y Munilla, 2005).	Este concepto se aplica en la investigación porque la empresa tuvo una disminución de liquidez y al mismo tiempo bajo su rentabilidad esto debido a que sus decisiones tomadas no fueron todas favorables por tal razón se tiene que mejorar varios factores relacionado a la liquidez.	Gutiérrez, M. Téllez, L. y González, F. (2005). <i>La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. Revista Ciencias Holguín de cuba</i> ; 11: 1-10. http://www.redalyc.org/pdf/1815/181517957006.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/1815/181517957006.pdf
	Nava Rosillón, Marbelis Alejandra	Según Rubio (citado en Nava 2009), define que: La liquidez implica mantener el efectivo necesario para cumplir o pagar los compromisos contraídos con anterioridad; mientras que la solvencia está enfocada en mantener bienes y recursos requeridos para resguardar las deudas adquiridas, aun cuando estos bienes no estén referidos a efectivo. Para una empresa tener liquidez significa cumplir con los compromisos y tener solvencia refleja la disponibilidad que	Se describe una breve comparación de la liquidez que es el efectivo necesario para el pago de los compromisos pendientes y la solvencia tienen a bien conservar bienes y recursos para resguardar las deudas, cuando los bienes no estén referidos a efectivo disponibilidad para cancelar las deudas (Rubio citado en Nava, 2009).	En resumen este concepto se aplica en la tesis porque para que la empresa presenta disminución de liquidez y de la misma manera disminuyó su solvencia estos dos factores son infaltables para que la empresa siga en marcha por tanto se tiene que tomar medidas de solución y mejoramiento.	Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. <i>Revista Venezolana de Gerencia</i> ; 14: 606-628. http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf

			posee para pagar esos compromisos; esto indica que para que una empresa presente liquidez es necesario que sea solvente con anticipación (p.613).				
		Hernández Fradejas Fernando	Según Hernández (2011), define que: La liquidez entonces pasa a ser una categoría de la acción humana en el ámbito de la utilidad y explica la transformación de cómo los bienes económicos se convierten en dinero y fundamenta el surgimiento del proceso de monetización y desmonetización del dinero y la importancia de establecer el dinero como depósito de valor y atesoramiento (p.54).	La liquidez es una categoría en el ámbito de la utilidad, se analiza como los bienes se van transformando en dinero para tener que cancelar obligaciones contraídas (Hernández, 2011).	Se aplica en el tema por la razón que la empresa obtiene la liquidez por intermedio de la prestación de servicios para amortizar sus obligaciones.	Hernández, F. (2011). <i>La redacción de un artículo científico</i> . Liquide interés y capital: 53-60. http://www.revistasice.com/cachepdf/bice_3011__f33ca57c7338be62b4876d3b68a23f6d.pdf .	http://www.revistasice.com/cachepdf/bice_3011__f33ca57c7338be62b4876d3b68a23f6d.pdf
3	Riesgos económicos	Mascareñas Juan	Según Mascareñas(2008), define que los riesgos económicos: Hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión debida a los cambios producidos en la situación económica del sector en el que opera la empresa. Así, a modo de ejemplo dicho riesgo puede provenir de: la política de gestión de la empresa, la política de distribución de productos o servicios, la aparición de nuevos competidores, la alteración en los gustos de los consumidores, etcétera. El riesgo económico es una consecuencia directa de las decisiones de inversión (p.2).	Es la incertidumbre que se produce en el rendimiento de las inversiones puede deberse a los cambios de las situaciones económicas dependiendo el sector que se dedica la empresa, así como las políticas para distribuir los servicios, la aparición de nuevos competidores con precios más bajos entre otros, son consecuencias a las que se tiene que afrontar por no haber tomado buenas decisiones en la inversión (Mascareñas, 2008).	El concepto se aplica en la investigación ya que la empresa está expuesta a tener estos riesgos puede darse porque no cumplen sus políticas o porque les hace falta una mejor gestión para el control y manejo de las distintas áreas.	Mascareñas, J. (2008). <i>Riesgos Económicos y Financieros</i> . Recuperado de: http://www.gacetafinanciera.com/REF.pdf	http://www.gacetafinanciera.com/REF.pdf
		Maite Seco Benedicto	Los Riesgos económicos según Maite (2007), define que: Son aquellos que provocan la imposibilidad de garantizar el nivel del resultado de explotación de una empresa y vienen dados	Son riesgos que inducen a la imposibilidad de garantizar el nivel de los resultados de la empresa, uno de los riesgos más comunes es el de	El concepto se relaciona con el tema porque la empresa se proyectó a tener buenos resultados y con los riesgos que tuvo	Maite, B. (2007). <i>Riesgos Económicos y Financieros en las Empresas</i> .	http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45904/compo

			<p>por distintos factores que pueden condicionar los resultados, derivados del mercado en que se mueve la empresa, independientemente de su situación financiera. El riesgo económico más común en una empresa es el de crédito comercial. Se puede definir como la posibilidad de sufrir pérdidas si los clientes, con los que la entidad tiene contratadas operaciones, incumplen sus compromisos contractuales que han adquirido, por falta de solvencia o liquidez (p.13).</p>	<p>créditos este se define si es que los clientes no cumplen con el compromiso de pagar se estaría sufriendo pérdidas en la empresa (según Maite,2007).</p>	<p>que afrontar no logro obtenerlo ya que disminuyó su efectivo generando problemas en su liquidez.</p>	<p>Recuperado de: http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45904/componente45902.pdf</p>	<p>nente45902.pdf</p>
		José A. Infante Burgos	<p>El riesgo económico según Mascareñas (citado en Infante 2009), hace referencia a:</p> <p>La incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión debida a los cambios producidos en la situación económica del sector en el que opera. Así, a modo de ejemplo, dicho riesgo puede provenir de: la política de gestión de la empresa; la política de distribución de productos o servicios; la aparición de nuevos competidores, la alteración en los gustos de los consumidores... Este tipo de riesgo puede producir grandes pérdidas en un corto espacio de tiempo (p.1).</p>	<p>La empresa está expuesta a circunstancias de inseguridad que se producen en el rendimiento de las inversiones, derivados de la situación económica, por parte de los riesgos puede tener grandes pérdidas estos proviene por las políticas de gestión, las políticas de servicios, con la aparición de nuevos competidores, etc (Mascareñas, citado en Infante 2009).</p>	<p>El concepto se aplica en la empresa porque también está expuesta a sufrir estos riesgos ya que el mercado es muy competitivo tanto en precios más bajos, mejor atención al cliente y la seguridad que brindan de hacer llegar su carga al lugar de destino es por ello que la empresa tiene que estar en constante monitoreo a las políticas por intermedio de la gestión.</p>	<p>Infante, I. (2009). <i>Riesgo Económico</i>. Recuperado de: https://eldia.es/criterios/2009-04-07/23-Riesgo-economico.htm</p>	<p>https://eldia.es/criterios/2009-04-07/23-Riesgo-economico.htm</p>
4	Fuentes de Financiamiento	Wong Cam David	<p>Las fuentes de financiamiento, según Wong (1996) menciona. Que en el Perú las fuentes de financiamiento son escasas. Mientras el mercado de capitales no esté desarrollado, la liquidez será el criterio prioritario en las finanzas, inclusive con mayor peso que el riesgo y la rentabilidad (p.21).</p>	<p>Mediante las fuentes dichas empresas adquieren Liquidez para continuar con el desarrollo de sus actividades, se debe tener en cuenta que al obtener un financiamiento se realizará pagos de intereses en fechas establecidas lo cual</p>	<p>Se realizará la aplicación en la tesis porque se está trabajando para el incremento de la liquidez por la razón que es un indicador prioritario para la compañía teniendo mayor peso la</p>	<p>Wong. (1996). <i>Finanzas en el Perú: un Enfoque de Liquidez, Rentabilidad y Riesgo</i>. Recuperado de: http://repositorio.up</p>	<p>http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>

			sería un gasto más para le empresa (Wong, 1996).	rentabilidad (Wong, 1996).	.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y.	
	Golpe Ana María	Según Golpes (2009), define qué: Las distintas fuentes de financiamientos que existen normalmente son: capital propio o capital de terceros (acreedores, préstamos bancarios, fisco, etc.). En general las empresas se financian con una combinación de capital propio y capital ajeno. Por lo tanto, la presencia de un capital propio y ajeno nos enfrenta a la opción de cuándo usar uno u otro, o bien ambos simultáneamente. Son numerosas las circunstancias que condicionan la opción entre uno y otro, o bien, ambos (p.153).	Determinamos dos fuentes las cuales son capital propio y capital de terceros obtenidos por intermedio de los préstamos con los cuales trabajan las empresas con ambos capitales pero hay que tener en cuenta cuando utilizar entre uno y el otro o si es necesario utilizar las dos fuentes esto depende a las circunstancias en que se encuentre la empresa (Golpes, 2009).	Analizando el concepto se aplica en la tesis porque la empresa trabaja con capital propio y también con financiamientos se deduce que si utiliza las dos fuentes mencionadas.	Golpes, A. (2009). Costos Financieros. <i>Revista Iberoamericana de Ingeniería Industrial</i> ; 1: 147-164. http://incubadora.periodicos.ufsc.br/index.php/IJIE/article/view/3	http://incubadora.periodicos.ufsc.br/index.php/ijie/article/view/3
	Boscán Mariby y Sandra Maryana	Como explica Brealey (citado en Boscán y Sandra,2009) que las fuentes consiste: En la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento o ampliación de una empresa, o para la introducción de nuevos proyectos, es decir tal como lo refiere. Se trata de adquirir el dinero que la empresa necesita para acometer inversiones y realizar sus operaciones. Tales fon dos se pueden conseguir a través de recursos propios, que incluyen la autofinanciación con fondos que han sido generados en el transcurso de la operación de la empresa, y las aportaciones de los socios (emisión de acciones) o a través de la financiación ajena, captación de recursos externos, conseguidos de la generación de una obligación (deuda) que	Por intermedio de estos financiamientos se estaría obteniendo fondos para la puesta en marcha, mantenimiento y ampliación de las empresas o para implementar nuevos proyectos se adquiere el dinero para realizar operaciones sin tener dificultad alguna en las diferentes áreas de la empresa (Brealey, citado en Boscán y Sandra, 2009).	Según se analiza que las fuentes de financiamiento le ayuda a la empresa para continuar con el desarrollando de sus obligaciones brindando un mejor servicio, seguro y confiable a sus clientes de igual manera se aplica para el mantenimiento de la misma.	Boscán, M. Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. <i>Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales</i> ; 11: 402-417. http://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf .	http://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf

			deberá cancelarse en un determinado plazo, el cual puede ser corto, mediano o largo (p.406).				
	Boscán Mariby Romero Jenny y Sandra Maryana	Según Mochón y Aparicio (citado en Boscán, Romero y Sandra , 2007) definen que: El término fuente de financiamiento es utilizado para referirse a la provisión de dinero cuando y donde se necesite, a corto (usualmente un año), mediano o largo plazo y puede provenir de instituciones públicas y privadas. Estos recursos obtenidos, se pueden utilizar para consumo o para inversión (p.140).	Las fuentes son utilizadas al referirnos a la provisión del dinero es decir estamos analizando cuando y donde se necesita ya sea a un corto mediano o largo plazo son recurso que pueden utilizarse para consumo o para invertir proviene de instituciones públicas y privadas (Mochón y Aparicio, citado en Boscán, Romero y Sandra, 2007).	El concepto se aplica en la investigación porque la empresa debería de adquirir financiamientos con la condición de invertir en compra de más vehículos y así tener más ingresos para mejorar la liquidez.	Boscán, M. Romero, J. y Sandra, M. (2007). Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado Zulia. <i>Revista de Ciencias Sociales</i> ; 13: 134-146.	http://www.redalyc.org/pdf/280/28013110.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/280/28013110.pdf
	Boscán Mariby Romero Jenny y Sandra Maryana	Analizando el concepto de Weston y Brigham (citado en Boscán, Romero y Sandra, 2007) definen que: El origen privado se refiere a que los recursos monetarios pertenecen a particulares. Por tanto, los prestamistas y emisores pueden ser individuos, sociedades, corporaciones e instituciones financieras, siendo éstas últimas la principal fuente de financiamiento. Las empresas privadas pueden acceder a financiamiento vendiendo acciones, bonos y papeles comerciales, o bien financiar sus necesidades temporales obteniendo préstamos de los bancos (p.142).	Las principales fuentes prestamista son las instituciones financieras a las cuales ocurren las empresa con la finalidad de obtener un préstamo para salir de deudas o para tener que invertir en nuevos proyectos los cuales les ayude a crecer como empresa (Weston y Brigham, citado en Boscán, Romero y Sandra, 2007).	Se aplica en la tesis porque la empresa tiene obligaciones financiera por pagar esto demuestra que tiene financiamientos elevados en la cual está teniendo problemas porque tiene una cantidad inmovilizada de la cuentas por cobrar lo cual lo dificulta tener efectivo.	http://www.redalyc.org/pdf/280/28013110.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/280/28013110.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/280/28013110.pdf

5	Préstamos	Pérez Porto Julián y Merino María	Un préstamo, según Pérez y Merino (2009) es la "...acción y efecto de prestar, un verbo que hace referencia a entregar algo a otra persona, quien debe devolverlo en un futuro, A nivel financiero, el préstamo o crédito es un dinero que se solicita a una entidad bancaria o similar. A la hora de devolver el préstamo, hay que hacerlo, por lo general, abonando intereses (p.1).	Es entregar un monto de dinero a otra persona con la finalidad de que esta pueda devolver por medio del pago de intereses a la institución financiera que le brindo el préstamo en el tiempo pactado (Pérez y Merino, 2009).	El concepto se aplica en la investigación a razón de que la empresa de transportes trabaja con financiamientos de diferentes instituciones el cual le ayuda para seguir brindando la prestación de sus servicios a sus clientes.	Pérez, J. Merino, M. (2009). <i>Definición de préstamo</i> . Recuperado de: https://definicion.de/préstamo/	https://definicion.de/préstamo/
		Morales Castro Arturo y Morales Castro José Antonio	Según Morales y Morales (2014) define que: Se considerarán todas aquellas operaciones en las que, independientemente de su consideración jurídica, el acreedor entregó una suma de dinero (en moneda, plata o en oro) y el deudor se comprometió a reintegrarla en una fecha posterior, en dinero, en mercancías, o a desquitarla con su trabajo." Es de esta manera que las operaciones de préstamos se caracterizan por que un sujeto entrega dinero u equivalentes a otro, el cual se compromete a devolver. (P.13).	Se considera a aquellas operaciones en los que el acreedor entrego una suma de dinero y los deudores se comprometen plenamente al devolverlo en fechas posteriores, de esta manera que dichas operaciones de préstamos se caracterizan porque una persona entrega dinero a otra (Morales y Morales, 2014).	Este concepto aplica en la tesis porque la empresa tiene poca liquidez y para poder tener más ingresos tiene que invertir, esa inversión puede ser proveniente de un préstamo para brindar mejores servicios y así incrementar su liquidez teniendo el control de todas sus actividades a desarrollar responsablemente.	Morales, A. y Morales, J. (2014). <i>Crédito y Cobranza</i> . México: Grupo Editorial Patria s.a. de c. v.	http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074383652.pdf
		Nunes Paulo	Según Nunes (2015), argumenta que la definición del termino prestamos: Depende del tipo de activo envuelto y cuál es el fin al que se destina el término préstamo puede adquirir otras definiciones. Si es un inmueble será llamado por arrendamiento. Y si los bienes son muebles, la definición será alquiler. Si el activo es el dinero, el préstamo puede adquirir la definición de financiación o de crédito, que implica por lo general el pago	Los prestamos son compromisos que se tienen que cancelar dentro de un plazo determinado y por lo general sujetos a un cierto aumento, el termino prestamos pueden definirse si es inmueble será arrendamiento, y si los bienes son muebles será alquiler y si es dinero será definido como financiamiento este implica	Los financiamientos para la empresa son importantes porque les ayuda a mejorar el desarrollo de sus actividades pero al mismo tiempo tienen costos financieros los cuales tiene que pagar la empresa el interés a una tasa que se pactó con la entidad prestamista.	Nunes, P. (2015). <i>Prestamos</i> . Recuperado de: http://knoow.net/es/cieeconcom/contabilidad/prestamo/	http://knoow.net/es/cieeconcom/contabilidad/prestamo/

			de intereses, calculados a una tasa de interés sobre el monto prestado (p.1).	el pago de intereses sobre el monto prestado (Nunes, 2015).			
		Pedrosa Steven Jorge 2018	Según Pedrosa (2018), define que: Un préstamo es una operación financiera por la cual una persona (prestamista) otorga mediante un contrato o acuerdo entre las partes, un activo (normalmente una cantidad de dinero) a otra persona (prestatario), a cambio de la obtención de un interés (precio del dinero). Los préstamos se consideran una operación financiera de prestación única (principal) y contraprestación múltiple (abono de las cuotas). La amortización, es decir, la devolución paulatina del préstamo, se hará de acuerdo a la duración, interés y acuerdos alcanzados que permitan devolver el principal del préstamo con los intereses (p.1).	Son operaciones financiera por la cual un sujeto prestamista concede por intermedio de un contrato entre ambas partes una cantidad de dinero a otro individuo que es el prestatario, quien tiene que pagar intereses la devolución se realizara de acuerdo al tiempo que se acordó en el contrato (Pedrosa, 2018).	Se aplicara en la investigación porque la empresa tiene financiamientos por los cuales está pagando intereses y son elevadas sus deudas con las instituciones, por tal razón se recomienda contratar un gestor financiero para que analice dicha área.	Pedrosa, J. (2018). <i>Prestamos</i> . Recuperado de https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html	https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html
6	Costos Financieros	Golpe Ana María	Es relevante tomar como base lo expresado por Golpes (2009) quien detallo que : Los costos financieros dada por la contabilidad tradicional se conjuga con una visión de la gestión financiera que la identifica con la función de obtener capital de terceros siendo el precio pago por intereses (p.150).	El pago de interés y comisiones por algunas deudas representan el costo de financiamiento, estos se originan por la obtención de recursos de una entidad la cual recuperara el préstamo en un periodo pactado entre las dos partes (Golpes, 2009).	Según el concepto se aplica en el trabajo de investigación por el motivo que la empresa si tiene deudas por pagar que representa un costo para la misma y al mismo tiempo se asegura que su negocio siga en marcha.	Golpe, A. (2009). La redacción de un artículo científico. <i>Revista Iberoamericana de Ingeniería Industrial</i> ; Costos Financieros, 1: 147-164. http://incubadora.periodicos.ufsc.br/index.php/IJIE/article/view/3/pdf	http://incubadora.periodicos.ufsc.br/index.php/IJIE/article/view/3/pdf
		Golpe Ana María	Según Golpe (2009), define que: Se puede considerar a los costos financieros como el equivalente a la incidencia de la tasa	Los costos financieros dada por la contabilidad tradicional se relaciona con la gestión financiera con la	A l obtener capital de trabajo proveniente de un financiamiento se debe analizar en que momento	Golpes, A. (2009). <i>Costos Financieros. Revista Iberoamericana de</i>	http://incubadora.periodicos.ufsc.br/index.php/ijie

			de interés sobre los activos durante el tiempo que pertenezcan en la empresa. Esta concepción se enmarca en una visión más amplia del concepto de “costo financiero”, relacionándolo con la función de mantener activos, los que tienen la característica principal de producir ingresos en el futuro (p.150).	opción de recibir capital de terceros y el precio será pagado por intereses y el costo del capital, podría definirse como los equivalentes a la tasa de interés sobre los activos estos conceptos hace referencia a una visión más amplia relacionado a mantener activos con características de producir ingresos en un futuro (Golpe, 2009).	y donde setiene que invertir para esto necesitamos de una buena gestion financiera para invertir de manera segura y obtener beneficios a un corto plazo.	<i>Ingeniería Industrial</i> ; 1: 147-164. http://incubadora.pe/riodicos.ufsc.br/index.php/IJIE/article/view/3	/article/view/3/pdf
		Josefa Esther Arroba Salto y Karen Liceth Arreaga Vera	Según Villaseñor (citado en Arroba y Arreaga 2018), define que: La entrega de un valor actual, sea dinero, mercancía o servicio, sobre la base de confianza, a cambio de un valor equivalente esperado en un futuro, pudiendo existir adicionalmente un interés pactado considerándolo como costo por financiamiento en el crédito (p.5).	Son intereses derivadas de un crédito o un préstamo los cuales se tendrán que pagar ya sea mensuales, bimensuales o trimestrales según el acuerdo que sea firmado en un contrato (Villaseñor, citado en Arroba y Arreaga 2018).	Se aplica en la tesis porque la empresa tiene obligaciones financieras a corto y a largo plazo de los cuales tiene que pagar intereses a las instituciones con las que trabaja.	Arroba, J. y Arreaga, K. (2018).Costos financieros en la gestión de cartera de clientes. <i>Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana</i> . https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/costos-cartera-clientes.html	https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/costos-cartera-clientes.html
7	Cuentas por Cobrar	Ronal Stevens	Las cuentas por cobrar según Stevens (2017), describe que: Es uno de los activos más importantes, ya que es el activo más líquido después del efectivo en una entidad de carácter económico. Las cuentas por cobrar representan venta o prestación de algún bien o servicio que se recuperará en dinero en sumas parciales (p.1).	Son activos de suma importancia para las entidades su tipo de clasificación es a corto y largo plazo la manera de recuperación es el dinero en efectivo y gran parte de la liquidez se ve representado en ella (Stevens, 2017).	Se aplicara en la tesis porque la empresa tiene muchas cuentas por cobrar la cual afecta a su liquidez de la misma .	Stevens, R. (2017). <i>Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia</i> . Recuperado de: https://www.rankia.co/blog/mejorescdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia .	https://www.rankia.co/blog/mejorescdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia

		Araiza Martínez Víctor	Según Martínez (2005), define que: Si lo definimos desde la perspectiva de la contabilidad es un activo circulante que en un plazo corto se convertirá en efectivo o inversión. El tesoro lo considera como un recurso económico propiedad de una empresa que en el futuro generara beneficio. Desde el punto de vista legal representan los derechos exigibles originados por las ventas, servicios, financiamientos otorgados. Representan derechos exigibles originados por las ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o por cualquier otro concepto análogo (p.2).	Según la contabilidad es un activo circulante que en corto plazo se convertirá en efectivo, considerado como recursos económicos que en un futuro generara beneficios y desde el punto de vista legal son derechos exigibles originados por las ventas de los servicios prestados (Martínez, 2005).	Se aplica en la investigación porque la empresa tiene cuentas por cobrar en gran cantidad se analiza que su disminución de efectivo se debe a que no tiene una fecha determinada para la rotación del cobro de sus cuentas.	Araiza, V. (2005). <i>Administración de las Cuentas por Cobrar</i> . Comité Técnico Nacional de Tesorería. http://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/bol_20_05_ctn_te.pdf	http://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/bol_20_05_ctn_te.pdf
		Ana P Ferrari	Según Ferrari (2018), define que: La cuenta por cobrar es sinónimo de que la compañía maneja políticas de crédito, especialmente con sus clientes y aunque es una práctica para aumentar las ventas implica costos y riesgos que deben ser evaluados. Cuando extiendes crédito a un cliente por determinado tiempo generas una cuenta por cobrar, ventajas a un competidor que no ofrezca crédito, sin embargo, entregas bajo una promesa de pago una mercancía que representa una inversión de dinero y esfuerzo, reconoces un ingreso que no ha entrado a caja hasta tanto materialices el cobro (p.1).	Manejando políticas de crédito se deriva cuentas por cobrar de las cuales provienen costo y riesgos que se tiene que analizar, al brindar un crédito tendríamos ventajas frente a un competidor que no brinda créditos, de igual manera el dinero aun no ingresa a caja por tanto es una inversión de esfuerzo, del mismo modo se tiene la inseguridad que no paguen estaríamos afrontando una situación riesgosa (Ferrari, 2018).	Se aplica en la investigación porque no todas las ventas por la prestación de servicios se cobran al contado también existe ventas al crédito de las cuales se deriva cuentas por cobrar pero se toma por el lado positivo de aumentar los ingresos y se recomienda a la empresa ser responsables en el manejo oportuno para no tener dificultades.	Ferrari, A. (2018). <i>Que es la cuenta cuentas por cobrar y por qué se utiliza</i> . Recuperado de: https://www.cuidatudinero.com/13095551/que-es-la-cuenta-cuentas-por-cobrar-y-por-que-se-utiliza .	https://www.cuidatudinero.com/13095551/que-es-la-cuenta-cuentas-por-cobrar-y-por-que-se-utiliza
8	Políticas de Créditos y Cobranzas	James C Van Horne y John M	Las políticas de créditos y cobranzas de una empresa según, Van y Wachowicz (2010) explican que: Incluyen decisiones relacionadas con varios factores como la calidad de cuentas	Una entidad debe tener bien establecida sus políticas ya que estas incluyen decisiones relacionadas a distintos factores así como por ejemplo el	La aplicación del concepto se refleja al analizar si la empresa cuenta con dichas políticas, en el caso de no	Van, J. Wachowicz, J. (2010). <i>Fundamentos de Administración Financiera</i> .	https://es.sli.deshare.net/marmi6/fundamentos-de-administraci

	Wachowicz Jr.	aceptadas, la duración del periodo de crédito, el porcentaje de los descuentos por pago en efectivo, los términos especiales como fecha temporal y el nivel de gastos de cobranza. En cada caso, la decisión debe basarse en una comparación de las ganancias posibles de un cambio en una política con el costo de tal modificación (p.256).	porcentaje de los descuentos por pago en efectivo y el nivel de gastos de cobranza entre otros haciendo comparación a las ganancias al cambiar una política y cuál es su costo al modificarlo (Van y Wachowicz, 2010).	contar se le inculca a implementarlas observando que le brindara realizar mejoras en sus cobranzas por brindar la prestación se sus servicios.	México: Pearson educación.	on-financiera-13-van-horne-53989629
	Gómez Giovanni y	Según Gómez (2002), define que: La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de éste. La empresa no debe solo ocuparse de los estándares de crédito que establece, sino también de la utilización correcta de estos estándares al tomar decisiones de crédito. Deben desarrollarse fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de crédito. Cada uno de estos aspectos de la política de crédito es importante para la administración exitosa de las cuentas por cobrar de la empresa. La ejecución inadecuada de una buena política de créditos o la ejecución exitosa de una política de créditos deficientes no producen resultados óptimos (p.1).	Aplicando las políticas de la empresa se tendrá que determinar si se debe conceder crédito a un cliente o no y cuanto, se debe tener en cuenta la utilización correcta de estos factores para tomar buenas decisiones, desarrollando fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de créditos estos aspectos son importantes para tener una administración exitosa (Gómez, 2002).	Este concepto aplica en la empresa al área de las políticas de cobranza las cuales se observa que no tienen o no lo cumplen porque no realizan sus cobranzas en la rotación que debe ser correcto para obtener mayores ingresos de efectivos.	Gómez, G. (2002). <i>Administración de cuentas por cobrar y cobro</i> . Recuperado de: https://www.gestiopolis.com/administracion-de-cuentas-por-cobrar-politicas-de-credito-y-cobro/ .	https://www.gestiopolis.com/administracion-de-cuentas-por-cobrar-politicas-de-credito-y-cobro/
	James C Van Horne y John M Wachowicz Jr	Según James y Wachowicz (2010), definen que: Las condiciones económicas, el precio de los productos, la calidad de éstos y las políticas de crédito de la empresa son importantes factores que influyen sobre su nivel de cuentas por cobrar. Sin embargo, al igual que sucede con otros activos corrientes, el administrador puede variar el nivel de las cuentas por cobrar equilibrando la	Las condiciones económicas los precios la calidad y las políticas de créditos son factores influyentes sobre el nivel de cuentas por cobrar, el administrador puede variar las cuentas equilibrando la rentabilidad y el riesgo así mismo disminuir los créditos llevaría a tener más ventas de	Las políticas de cobranzas son factores muy relevantes en la empresa ayudan en el mejoramiento de los cobros pero siempre y cuando se cumplan en fechas determinadas así como realizar las cobranzas a 15 o 30 días	Van, J. Wachowicz, J. (2010). <i>Fundamentos de Administración Financiera</i> . México: Pearson educación.	https://es.sli-deshare.net/marmi6/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne-53989629

			<p>rentabilidad y el riesgo. Bajar los estándares de crédito permite estimular una demanda que, a la vez, podría llevar a ventas y ganancias más altas.</p> <p>Las variables de las políticas que consideramos incluyen la calidad de las cuentas comerciales aceptadas, la duración del periodo de crédito, los descuentos por pronto pago (si los hay) y el programa de cobranza de la empresa. Juntos, estos elementos determinan en gran medida el periodo promedio de cobro y la proporción de ventas a crédito (p.250).</p>	<p>los cuales se obtendría más ingresos analizando la duración del periodo de créditos para mejorar el periodo promedio se cobros y de igual manera los descuentos por pronto pago (James y Wachowicz, 2010).</p>	<p>para tener una rotación moderada.</p>		
	Villacís Lema Cristina Alexandra	<p>Según Valle (citado en Villacís 2018), define que:</p> <p>Una política es el curso general de acción para situaciones concurrentes, encaminada a alcanzar los objetivos establecidos. Es una regla que norma la actuación y que, acatándola, permite lograr los fines propuestos (p.22).</p>	<p>Se define como situaciones concurrentes encaminadas a alcanzar los objetivos establecidos, es una regla que se debe acatar la cual permitirá lograr las metas propuestas por la empresa (Valle, citado en Villacís, 2018).</p>	<p>Se aplica en la investigación ya que la empresa debe de tener sus políticas y cumplirlas para llegar a tener mejores resultados hasta alcanzar los objetivos trazados.</p>	<p>Villacís, C. (2018). <i>Las políticas de crédito y cobranza y los índices de liquidez del Sector Cooperativo de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la ciudad de Ambato.</i> (Tesis previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría). Universidad técnica de Ambato, Ecuador.</p>	<p>http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23717/1/T3735i.pdf</p>	
	Martínez Negrete Eduardo	<p>Según Martínez (2011), define que:</p> <p>Esta información a su vez, permitirá al departamento de cobranza generar las estrategias que se deban implementar con</p>	<p>Estableciendo un presupuesto de cobranzas es importante analizar al cliente en la cual nos permite conocer a fondo y poder ver</p>	<p>Antes de brindar un crédito se tiene que estudiar al cliente para no correr el riesgo de perder dicho crédito ya que la</p>	<p>Martínez, E. (2011). <i>El crédito comercial y la cobranza.</i> Recuperado de: http://roa.uvege</p>	<p>http://roa.uvege.edu.mx/archivos/lic/196/Elcreditoco</p>	

			<p>cada cliente para lograr el cobro de las cuentas presupuestadas. De igual forma, es conveniente integrar un manual de políticas de cobranza, en el que se establezcan los criterios y las acciones a implementar a fin de realizar la cobranza. En este manual es importante establecer la importancia de clasificar a los clientes de acuerdo con ciertos elementos como pueden ser: Su giro comercial o el comportamiento de su ciclo de ventas.</p> <p>Podemos considerar que todas las cuentas de cobranza se clasifican de acuerdo con los siguientes periodos</p> <p>Hasta 30 días de vencimiento se considera una cartera sana, ya que la mayoría de los periodos de crédito son por este plazo. Cuando la cartera tiene de 30 a 90 días de vencida, el departamento de cobranza puede establecer algunas estrategias efectivas (p.6).</p>	<p>que cuentas se puede cobrar y que importe se recupera mes a mes, integrando un manual de política de cobranza estableciendo criterios a implementar para realizar las cobranzas clasificando a los clientes depende a su giro comercial o su ciclo de ventas, las cobranzas se clasifican has 30 días se considera una cartera sana y si fuera de 30 a 90 días el departamento de cobranzas debería establecer estrategias más efectivas (Martínez, 2011).</p>	<p>empresa no cumple con las políticas se sugiere implementar estrategias para lograr el cumplimiento y que estas deben ser para las cobranzas no mayor a 30 días consecutivos.</p>	<p>du.mx/archivos/lic/196/Elcreditocomercialyacobranza.pdf.</p>	<p>mercialylacobranza.pdf</p>
9	Plazo promedio de cobranzas	<p>Juan Antonio de la Cruz</p>	<p>Se tiene en cuenta lo sustentado por De la Cruz (2013), quien define:</p> <p>Son dos conceptos siempre hay tener muy en cuenta cuando compramos y vendemos un crédito cuánto tardamos en pagar y cuánto tardamos en cobrar, esto es, el periodo medio de cobro y de pago. Nos indicará el número de días (en promedio) que tardan en pagar nuestros clientes, o dicho de otra forma, los días estamos financiando a nuestros clientes (p.1).</p>	<p>Es un promedio de días pactados con los clientes para que realicen la cancelación por lo general serán 30 días, para le empresa es mejor que paguen antes de la fecha acordada (De la Cruz, 2013).</p>	<p>Este concepto se aplicara en la tesis por que se están planteando nuevas política y probablemente se pacte que las cuentas deberían cobrarse a menos de 30 así como por ejemplo a 20 días lo cual traerá mejores beneficios a la entidad.</p>	<p>De la Cruz, J. (2013). <i>El periodo medio de cobro y de pago</i>. Recuperado de: http://fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/opt/credito_cobranza.pdf</p>	<p>http://fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/opt/credito_cobranza.pdf</p>
		<p>Boronat Gonzalo J</p>	<p>Según Boronat (2005), describe que:</p> <p>En definitiva, podremos decir que la situación óptima, financieramente hablando,</p>	<p>Para la empresa lo más factible es tener un plazo de cobranza lo más corto posible y un plazo de pagos</p>	<p>A la empresa se le sugiere implementar sus políticas con fechas más cortas de cobranza para tener lo</p>	<p>Boronat, G. (2005). <i>Homogenización de los periodos medios de cobro y pago</i>.</p>	<p>http://pdfs.wke.es/6/6/4/8/pd0000016648.pdf</p>

			de la empresa sería tener un plazo de cobro lo más corto posible y un plazo de pago lo más amplio posible. Pero, aunque esta situación sería óptima en términos financieros, su análisis económico evidentemente sería otro o, al menos, habría que analizar el coste implícito o de oportunidad; será importante saber cuánta financiación derivada de este desfase entre los cobros y los pagos necesitaremos y será conveniente poder dar una respuesta, al menos, algo más concreta que decir la mínima o la máxima (p.33).	más amplio, su análisis económico sería diferente o en todo caso se analizaría los costos de oportunidad para saber cuánta financiación deriva entre costo y pagos para brindar una respuesta (Boronat, 2005).	más pronto posible sus ingresos siempre en coordinación con todas las áreas y que sus clientes puedan pagar a dichas fechas sin molestias algunas.	Recuperado de: http://pdfs.wke.es/6/6/4/8/pd0000016648.pdf	
		Peiro Ucha Alfonso	Según Peiro (2018), menciona que: El periodo medio de cobro, se define como los días que tarda una empresa en cobrar de sus clientes. Este ratio expresado en días es muy importante conocerlo y controlarlo desde cualquier departamento financiero de una empresa, pues en él se basa la gestión de tesorería de la misma. No obstante, también es crucial conocerlo a la hora de analizar el estado financiero de una empresa Nos indicará el número de días que nos tardan en pagar nuestros clientes, o dicho de otra forma, los días que estamos financiando a nuestros clientes. Este ratio es estudiado junto con el periodo medio de pago. Analizando ambos ratios, se puede conocer no solo el estado financiero de una compañía, sino también el poder de negociación de la misma (p.1).	Son los días que tarda una empresa en cobrar a sus clientes sus cuentas es importante saberlo y controlarlo desde cualquier departamento financiero, conocerlo en el momento de analizar los estados financieros, necesariamente se podría decir que da a conocer los días que estamos financiando a nuestros clientes (Peiro, 2018).	El concepto se aplica en el trabajo de investigación porque la empresa tiene cuentas por cobrar pero su debilidad es que no lo realizan a tiempo esto se debe a que sus políticas están mal establecidas por tal razón se tiene que replantear dichas políticas contratando un encargo netamente del área para hacer cumplir y tener buenos resultados.	Peiro, A. (2018). <i>Periodo medio de cobro</i> . Recuperado de: https://economipedia.com/definiciones/periodo-medio-de-cobro-pmc.html .	https://economipedia.com/definiciones/periodo-medio-de-cobro-pmc.html
10	Descuentos por pronto pago	Julio Mamani Bautista	Este descuento según Mamani (2012), la describe: Que Tienen el objetivo de estimular a los clientes que realicen el pago de su cuenta en	Este descuento se realiza con la finalidad de estimular que los clientes paguen antes de la fecha pactada varían de	Se aplicara en la entidad para realizar más servicios en la cual este descuento sube la	Mamani, J (2012). <i>Descuentos financieros o descuentos por</i>	http://www.empresa.com/web/rev

			un plazo de tiempo determinado menor al pactado. Se trata de una disminución del importe a pagar antes de la fecha de su vencimiento (p.1).	acuerdo a las políticas que maneja la empresa (Mamani, 2012).	posibilidad de que los clientes paguen lo antes posible sus deudas.	<i>pronto pago.</i> Recuperado de: http://www.aempresarial.com/web/revitem/1_14566_02650.pdf	item/1_14566_02650.pdf
	Ivan Thompson		Según Thompson (2007) define que: También conocidos como descuentos en efectivo, tienen el objetivo de estimular a los clientes a que realicen el pago de su cuenta en un plazo de tiempo específico o lo más antes posible. Este tipo de descuento consiste en una reducción del precio de lista que se aplica al pago que se realiza dentro de un plazo específico. Un ejemplo típico es "2/10, neto 30" que significa que se debe pagar en un plazo de 30 días y que el comprador puede restar 2% de la factura si la paga antes de 10 días (p.2).	Su objetivo es estimular a los clientes para que realicen el pago de sus cuentas en el tiempo señalado o lo más antes posible, consiste en reducir en un mínimo porcentaje el precio a pagar antes de los días determinados (Thompson, 2007).	Si este concepto se aplica en la entidad sería con la finalidad de obtener ingresos de forma más oportuna al incentivar a los clientes la cancelación realizando un descuento mínimo porcentual sobre el total de su deuda.	Thompson, I. (2007). <i>Tipos de descuentos</i> . Promonegocios.net. https://www.promonegocios.net/precio-tipos-descuentos.html	https://www.promonegocios.net/precio-tipos-descuentos.html
	Martínez Sánchez Ángel Luís		Según Martínez (2018), indica que: Son descuentos recibidos o concedidos por realizar un pago, o bien al contado, o bien antes de la costumbre en la facturación de la empresa. Las cuentas a utilizar, serán: -(606) Descuentos sobre compras por pronto pago, (706) Descuentos sobre ventas por pronto pago	Si el cliente paga al contado se aplica el descuento o también si cancela días antes de la fecha acostumbrada, se trata de una forma de incentivar al cliente realizando un descuento mínimo el cual si es significativo para el cliente (Martínez, 2018).	La empresa debería tener en una de sus políticas plasmado dichos descuentos y darle a conocer a sus clientes esperando respuestas positivas o negativas y con los que estén de acuerdo aplicar el descuento lo cual para la empresa es beneficioso y en parte para el cliente también.	Martinez, A. (2018). <i>Problemática contable de los descuentos</i> . Recuperado de: https://www.ineaf.es/tribuna/problematica-contable-de-los-descuentos/	https://www.ineaf.es/tribuna/problematica-contable-de-los-descuentos/

		Ortiz González Josías	Según Ortiz (2016), define que: El comercio, constantemente, está buscando maneras de cómo atraer y mantener consumidores o clientes. Una de estas estrategias son los descuentos por pronto pago, los cuales permiten a las personas o empresas pagar un monto menor si hacen el pago antes de una fecha determinada (p.1).	Para el comercio es una lucha constante de atraer y fidelizar clientes por lo cual está utilizando una de las tantas estrategias que es los descuentos por pronto pago, permitiendo a los clientes pagar un monto menor si realizan la cancelación antes de la fecha pactada (Ortiz, 2016).	La empresa podría aplicar esta estrategia de los descuentos para obtener de manera más rápida sus ingresos y así no tener muchas cuentas por cobrar pendientes.	Ortiz, J. (2012). <i>Descuentos por pronto pago</i> . Recuperado de: https://visaempresarial.com/ar/noticias/descuentos-por-pronto-pago-valen-la-pena_1332 .	https://visaempresarial.com/ar/noticias/descuentos-por-pronto-pago-valen-la-pena_1332
		Vara David	Según Vara (2017), argumenta que: El descuento por pronto pago es una herramienta valiosa como incentivo para los Clientes con el objetivo que abonen el importe y pago de la factura antes de la fecha de vencimiento que se pactó. Para los Clientes es una gran ventaja ya que disminuye el coste final de la adquisición de productos o servicios que están realizando. Para la empresa que ofrece los productos o servicios, es un incentivo de gran ayuda para su negocio, ya que de esta manera se obtiene con mayor aceleración liquidez en el negocio, y además, disminuyen las facturas pendientes de vencimiento (p.1).	Por lo tanto, el Descuento por pronto pago es una herramienta positiva para ambas partes. Eso sí, debemos tener muy claro el proceso de realización de una Factura con descuento por pronto pago, y como esta, afecta a la Contabilidad del negocio (Vara, 2017).	Si la empresa se implementara este descuento podría llegar a tener sus cobranzas en el menor tiempo posible la cual le beneficiaría porque tendría más efectivo y cumpliría con el pago sus obligaciones en el tiempo establecido.	Vara, D. (2017). <i>Como se realiza una factura con descuentos por pronto pago</i> . Recuperado de: https://www.blueindic.com/blog/como-se-realiza-una-factura-con-descuento-por-pronto-pago/	https://www.blueindic.com/blog/como-se-realiza-una-factura-con-descuento-por-pronto-pago/
11	Toma de decisiones	Lawrence J y Chad J Zutter	La toma de decisiones según Lawrence, Y Chad (2012), definen que: Son ecuaciones de valuación miden el valor de las acciones en cierto momento, con base en el rendimiento esperado y el riesgo. Cualquier decisión financiera que afecte estas variables puede modificar el valor de la empresa (p.171).	La persona encargada de tomar las decisiones en la empresa debe tener mucha precaución ya que estas afectarían de manera positiva o negativa, por tal razón al tomar una decisión debe tomarlo con mucha	Se aplica en el tema porque toda organización está expuesta a algunos riesgos por tanto para tomar unas buenas decisiones primero se debe analizar y verificar que servirá de ayuda	Lawrence, G. y Chad, Z. (2012). <i>Principios de la Administración Financiera</i> . México: Pearson educación	http://www.academia.edu/10553726/Principios_de_Administracion_Financiera_Lawrence

			rigurosidad para que no afecte el futuro de la entidad (Lawrence, Y Chad, 2012).	positivamente a la entidad en el desarrollo de sus actividades.		ce_J._Gitman
	Carlos Luis Robles Roman	Según Robles (2012), define que la toma de decisiones es una: Técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre (p.15).	Es una técnica donde el objetivo de la administración financiera es elegir la mejor alternativa para la solución a los problemas y para lograr los objetivos planificados en la empresa (Robles, 2012).	Aplica en la investigación porque la empresa para tener mejores resultados debe tomar las mejores decisiones por intermedio de los administradores y que estas ayuden en el cumplimiento de todos los objetivos.	Robles, C. (2012). <i>Fundamentos de la Administración Financiera</i> . México: Red Tercer Milenio S.C.	https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/libro-49-fundamentos-de-administracion-financiera.pdf
	Carlos Luis Robles Roman	Según Robles (2012), argumenta que: Ahora, con este escenario de la organización, se deben establecer estrategias que permitan mejorar el accionamiento de la empresa en los diferentes rubros, para hacerla competitiva y rentable, que es el objetivo del administrador financiero (p.28).	Tomar buenas decisiones estableciendo estrategias que ayuden en el mejoramiento de las diferentes áreas de la empresa, el administrador financiero es el encargado que esta sea competitiva y rentable (Robles, 2012).	La empresa prestadora de servicios debe de contratar un administrador financiero para tener mejores resultados así como incrementar sus ingresos tomando buenas decisiones y que siga surgiendo en el mercado competitivo.	Robles, C. (2012). <i>Fundamentos de la Administración Financiera</i> . México: Red Tercer Milenio S.C.	
	Rodríguez Ponce Emilio, Pedraja Rejas Liliana y Araneda Guirriman Carmen	Según Rodríguez, Pedraja y Araneda (2013), argumentan que: El proceso de toma de decisiones considera las alternativas de cursos de acción, el análisis a fondo de todas las opciones estratégicas, y el uso de diversos criterios esto con el fin de tomar la mejor decisión que conduzca a los resultados esperados por el equipo encargado de la toma de decisiones (p.329).	Se trata de analizar a profundidad todas las opciones estratégicas y usar diversos criterios con la finalidad de tomar las mejores decisiones que conlleven a obtener los resultados esperados por la empresa (Rodríguez, Pedraja y Araneda, 2013).	La empresa en los últimos años no llevo obtener sus resultados esperados se refleja disminuciones en sus operaciones por tanto debe de iniciar desde ya a tomar medidas necesarias para la aplicación de buenas decisiones.	Rodríguez, E. Pedraja, L. y Araneda, C. (2013). El proceso de toma de decisiones y la eficacia organizativa en empresas privadas del norte de Chile. <i>Revista chilena de ingeniería</i> ; 21: 328-336. https://scielo.co	https://scielo.conicyt.cl/pdf/ingeniare/v21n3/art03.pdf

						nicyt.cl/pdf/ingenieria/v21n3/art03.pdf	
		Garza Ríos Rosario, González Sánchez, Caridad y Salinas Gómez Eivis	Según Garza, Gonzales y Salinas (2007), definen que: Cuando la toma de decisiones se realiza en forma no racional, puede ser por intuición o por experiencia de los expertos que vayan a tomar las decisiones, de esta forma puede prevalecer alguna opinión inadecuada, siendo esta una gran desventaja para la organización. Además, se toman las decisiones con un alto porcentaje de error, debido a que no se tiene en cuenta las preferencias de los decisores y esto hace que aumente la probabilidad de equivocarse. La toma racional de una decisión cualquiera supone un proceso que lleva aparejado un sistema de preferencia del decisor que se materializara en la concreción de un objetivo a alcanzar y en la definición de una serie de actuaciones tendientes a conseguir dicho objetivo (p.30).	Es el proceso de pensamientos cuando se realiza de forma no racional, puede ser por intuición o por experiencia de expertos pero se corre el riesgo que puede tomarse una opinión inadecuada la cual es una desventaja, y la toma racional es más confiable porque se aparece un sistema que se materializa en un objetivo a alcanzar de una serie de actuaciones para lograr el objetivo (Garza, Gonzales y Salinas, 2007).	En la empresa se debe tomar decisiones racionales las cuales no tengan riesgos sino más bien tiene que ser positivas para mejorar en el desarrollo de actividades de la empresa para ser más competitiva y brindar servicios de calidad al público.	Garza, R. Gonzales, C. y Salinas, E. (2007). Toma de Decisiones Empresariales: Un Enfoque Multicriterio Multiexperto. <i>Revista Ingeniería Industrial de Cuba</i> ; 28: 29-36. http://www.redalyc.org/pdf/3604/360433562007.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/3604/360433562007.pdf
12	Razones Financieras	Alberto Ibarra Mares	Según Ibarra (2006), con respecto a las razones financieras menciono: Que También se conoce como ratios, estos representa la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros. Esta técnica propone el uso de estos coeficientes para la evaluación de la situación y evolución, tanto financiera como económica, de la empresa (p.3).	Las razones financieras son importantes porque permiten examinar los bienes económicos de las entidades, son instrumentos de uso frecuente, con apariencia definida en las determinaciones, poseen restringidas capacidades para cuantificar aspectos positivos el triunfo o caída de una empresa (Ibarra ,2006).	En mi opinión creo que este concepto se aplicara en la tesis a través del análisis e interpretación a las razones de solvencia para poder examinar el incremento de la liquidez en la empresa Transportes el sol (Ibarra ,2006).	Ibarra, M. (2006). <i>Como analizar la liquidez. Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios</i> . Recuperado de: http://rcientificas.norte.edu.co/index.php/Pensamiento/article/viewFile/3560/2294 . Extraído Septiembre 2006.	http://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/Pensamiento/article/viewFile/3560/2294

	Cesar Aching Guzmán	Según Aching (2005), define que: Los ratios proveen información que permite tomar decisiones aceleradas a quienes estén interesados en la empresa, sean dueños asesores, capacitadores, el gobierno, etc (p.14.)	Se describe a las ratios como indicadores de estudio y el análisis de las empresas, se compara el activo corriente con el pasivo corriente para saber cuál es su potencial de pago de la entidad, si es suficientemente para responder a las obligaciones adquiridas por terceros (Aching, 2005).	Desde el punto de vista financiero el concepto se aplicará en la tesis al momento de realizar el cálculo de la liquidez se obtiene del A.C menos el P.C estos datos serán extraídos del balance de la empresa (Aching, 2005).	Aching, C. (2005). <i>Ratios Financieros y Matemáticos de la Mercadotecnia</i> . Edición: Perú.	perfeccionat e.urp.edu.pe/econtinua/finanzas/libro_ratios financieros_mat_de_la_mercadotecnia.pdf
	Manuel A. Rodríguez y Yasser Acanda Regatillo	Según Rodríguez y Acanda (2009), definen que: Una Razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. En términos del Análisis Financiero las razones frecuentemente se denomina con el vocablo ratio, se ha impuesto por su uso comunal razón financiera es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los Estados Financieros de una empresa (p.20).	En resumen, las razones financieras son las más significativas que se debe tomar en cuenta son la liquidez, solvencia, endeudamiento y la rentabilidad son indicadores que deduciendo se obtiene un resultado en el cual se analizara en qué estado se encuentra la empresa (Rodríguez y Acanda, 2009).	Tomando en cuenta que en la investigación se está analizando la liquidez de la organización, entonces suma de mucha importancia saber la definición de las razones financieras para aplicar formulas y obtener resultados porcentuales (Rodríguez y Acanda, 2009).	Rodríguez, M y Acanda, Y. (2009). <i>Metodología Para Realizar Análisis Económico Financiero en una Entidad Económica</i> .	http://www.umed.net/librosgratis/2009b/554/index.htm
	Carlos Luis Robles Roman	Es interesante tomar en cuenta lo sustentado por Robles (2012) quien definió que: Este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos. Las razones financieras donde se combinan únicamente partidas del balance general se denominan estáticas ya que están a una fecha determinada; cuando se trata de partidas del estado de resultados son llamadas dinámicas	Método que consiste en analizar el estado de situación financiera y el estado de resultados esto puede ser de diferentes periodos donde se realiza la combinación del análisis de los dos estados en la cual puede ser denominado estático dinámicas (Robles, 2012).	Se aplica en la investigación porque se tiene la información de los dos estados financieros de la empresa de los cuales se obtuvo resultados mediante los ratios financieros.	Robles, C. (2012). <i>Fundamentos de la Administración Financiera</i> . México: Red Tercer Milenio S.C.	https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/libro-49-fundamentos-de-administraciónfinanciera.pdf

			ya que corresponden a un periodo determinado; y cuando se combinan las partidas de los dos estados financieros se denominan estático dinámicas (p.33)				
		Morelos Gómez José, Fontalvo Herrera Tomás José y De la Hoz Granadillo Efraín.	Analizando lo sustentado por Morelos, Fontalvo, De la Hoz (2012) quienes definen que. Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras, que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo. La evaluación financiera con los indicadores financieros se puede hacer de forma vertical y de forma horizontal. La primera es elaborada relacionando varios indicadores financieros de la misma empresa o de varias empresas en un año determinado. El análisis horizontal es el realizado con un indicador financiero en varios años anteriores. (p.18).	En definición los ratios son herramientas para la evaluación financiera de una empresa, estos son índices estadísticos de dos o más cifras, muestra cómo va evolucionando la empresa según cómo pasa el tiempo esta evaluación se puede hacer de manera vertical o horizontal (Morelos, Fontalvo, De la Hoz, 2012).	El concepto es aplicable a la investigación ya que se realizó los análisis tanto horizontal y vertical a los estados financieros de los cuales se obtuvo información porcentual en número de veces y en días dependiendo cada indicador financiero.	Morelos, J. Fontalvo, T. y De la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. <i>Revista Entramado</i> : 14-26. http://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf
13	Ratios de liquidez general	Cesar Aching Guzmán	Según Aching (2005), define que: El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo (p.16).	Este ratio más que todo engloba todas las cuentas que le generan liquidez a la empresa con la cual puede hacer frente a su obligación de manera inmediata, cuanto > sea el precio de la razón, > será el volumen de la entidad en el pago de sus deudas (Aching, 2005).	Se aplicará el cálculo realizando la fórmula necesaria siguiente para obtener resultados en número de veces (Aching, 2005).	Aching, C. (2005). <i>Ratios Financieros y Matemáticos de la Mercadotecnia</i> . Perú.	http://www.perfeccionat.e.urp.edu.pe/econtinua/finanzas/libro_ratios_financieros_mat_de_la_mercadotecnia.pdf
		Deyanira Bernal Domínguez	Según Bernal y Amat (2012), definen que:	La empresa por intermedio de esta razón financiera denominada la liquidez	Aplicando el presente ratio a los estados financieros de la empresa	Bernal, D. y Amat, S. (2012). <i>Anuario de Ratios</i>	http://uaim.edu.mx/webxaimhai/ej-

	ez y Oriol Amat Salas	La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de corto plazo (p.277).	general se calcula la capacidad que tiene para atender sus compromisos de corto plazo (Bernal y Amat, 2012).	se determino que tiene problemas de disminucion de liquidez le afecta para cubrir sus deudas.	<i>Financieros Sectoriales en México para Análisis Comparativo Empresarial;</i> 8: 267-281. http://uaim.edu.mx/webraximhai/ej24articulospdf/articulo_06.pdf	24articulospdf/articulo_06.pdf
Prueba Acida	Morelos Gómez, José, Fontalvo Herrera Tomás José y de la Hoz Granadillo o Efraín	Según Ortiz (citado en Morales, Fontalvo y De la Hoz 2012), definen que. La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa y su capacidad de pago. Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro (Ortiz, 2002) (p.18).	Se utiliza para medir la liquidez de una empresa así mismo su capacidad de pago, se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro (Ortiz, citado en Morales, Fontalvo y De la Hoz, 2012).	Al aplicar este ratio la empresa podra medir su liquidez en que nivel se encuentra y si cuenta con capacidad para hacer frente a sus obligaciones o no.	Morelos, J. Fontalvo, T. y De la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. <i>Revistas entramado;</i> 8: 14-26. http://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf
Prueba defensiva	Cesar Aching Guzmán	Según Aching (2005), define que la prueba acida: Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en caja-bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar	Mide la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en caja y bancos, la cual nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus	La empresa en los tres últimos periodos fue disminuyendo su prueba defensiva la cual se observa que en 2015 tuvo 10.83%, en 2016 fue 12.44% y para el año 2017 tuvo 4.55% la cual fue notoria su disminuciòn, se	Aching, C. (2005). <i>Ratios Financieros y Matemáticos de la Mercadotecnia.</i> Perú.	perfeccionat e.urp.edu.pe/econtinua/finanzas/libro_ratiosfinancieros_mat_de_la_mercadotecnia.pdf

			con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de ventas (p.17).	flujos de ventas (Aching, 2005).	recomienda a la empresa mejorar su gestión para tener más ingresos.		
	Capital de trabajo	Morelos Gómez, José, Fontalvo Herrera Tomás José y de la Hoz Granadillo Efraín	Según Morelos, Fontalvo y De la Hoz (2012), argumentan que: El capital neto de trabajo se define como la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos a corto plazo con que cuenta la empresa. Si los activos exceden a los pasivos se dice que la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo. Por lo general, cuanto mayor sea el margen por el que los activos circulantes puedan cubrir las obligaciones a corto plazo (pasivos a corto plazo) de la compañía, tanto mayor será la capacidad de ésta para pagar sus deudas a medida que vencen (p.18).	Si los activos exceden a los pasivos se dice que la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo, por lo general, cuanto mayor sea el margen por el que los activos circulantes puedan cubrir las obligaciones a corto plazo de la empresa mayor será la capacidad para cancelar sus deudas según los plazos de vencimiento (Morelos, Fontalvo y De la Hoz, 2012).	Aplicando el concepto a la empresa pues definimos que esta no cuenta con la capacidad suficiente para enfrentar sus obligaciones ya que su capital de trabajo para el año 2017 está en negativo, por tanto se está implementando políticas que ayuden a mejorar esta situación.	Morelos, J. Fontalvo, T. y De la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. <i>Revistas entramado</i> ; 8: 14-26. http://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf
14	Ratios de solvencia	Paulino E Mallo, María A Artola, Mariano Morettini, Mariano E Pascual, Marcelo J Galante y Adrián R Busetto	Según Mallo, Artola, Morettini, Pascual, Galante y Busetto (2011), definen que este ratio: Representa la relación entre las obligaciones contraídas por la empresa y su patrimonio neto. Así vez, pueda subdividirse en endeudamiento a largo plazo, mediano y corto plazo, conforme se requiere mayor detalle de información dicho ratio utilizado, entre otras cosas, como indicador de riesgo financieros (p.19).	Analiza el volumen de las compañías para alegar por los deberes realizando abonos de tasas y beneficios. En efecto permite examinar cuanto es capaz de empeñarse la entidad (Mallo, Artola, Morettini, Pascual, Galante y Busetto ,2011).	Las empresas dependen de la relación que se vive entre el tiempo de recobrar sus inversiones en el periodo de prescripción de las técnicas personales para tomar sus determinaciones concretas (Mallo, Artola, Morettini, Pascual, Galante y Busetto ,2011).	Mallo, P. Artola, M. Morettini, M. Pascual, M. Galante, M y Busetto, A. (2011), <i>Escritos Contables y de Administración. Estados Contables Proyectados con Metodologías Difusas</i> . Recuperado de: https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5252248 . Extraído el 21 de agosto 2012	https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5252248

Apalancamiento financiero	Lawrence y Gitman	Según Lawrence (2007) define qué: El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades (p.57).	El apalancamiento o endeudamiento mide la proporción de todos los activos que financian los acreedores de la empresa, si se tiene un índice mayor se analiza que mayor es dinero de terceros que se está utilizando para obtener utilidad (Lawrence, 2007).	Aplicando a la empresa se deduce que en gran parte trabaja con préstamos de las entidades financieras, se analiza que sus pasivos son mayores a sus activos los cuales generan disminución de liquidez.	Lawrence, G. (2007). <i>Principios de Administración Financiera</i> . México: Pearson Educación.	https://profesorjulioraya.files.wordpress.com/2014/12/12020033.pdf
Endeudamiento a corto plazo	Sevilla Arias Andrés	Según Sevilla (2012), define que: Hay varios factores que es necesario tener en cuenta cuando calculamos los ratios de solvencia, ya que cada uno mide la solvencia desde una perspectiva. Por ejemplo, el ratio de deuda incluye solo la deuda externa, la cual se considera que tiene incluido los intereses (p.1).	Este ratio mide en cuanto por ciento esta la deuda de la empresa, más que nada se encarga de medir las deudas de la empresa a corto plazo lo que significa menores a un año sobre el patrimonio de la misma (Sevilla, 2012).		Sevilla, A. (2012). <i>Ratios de solvencia</i> . Recuperado de: https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-solvencia.html .	https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-solvencia.html
Endeudamiento a largo plazo				Mediante el presente ratio analizamos las deudas de la empresa a un largo plazo es decir mayores a un año aplicando el pasivo no corriente entre el total patrimonio según los cálculos realizados a la empresa su endeudamiento a largo plazo disminuyo.		
Endeudamiento total	Cesar Aching Guzmán	Según Aching (2005) define que el endeudamiento es: El cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio se evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio (p.25).	Este ratio se evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio de la empresa muestra el grado de endeudamiento total (Aching, 2005).	Según el análisis elaborado a la empresa cuenta con elevados endeudamientos los cuales genera un problema en la disminución de la	Aching, C. (2005). <i>Ratios Financieros y Matemáticos de la Mercadotecnia</i> . Perú.	perfeccionat.e.urp.edu.pe/econtinua/finanzas/libro_ratios_financieros_mat_de_la_

					liquidez, para esto se propone la alternativa de solución que es la gestión financiera eficiente.		mercadotecnia.pdf
15	Ratios de gestión	Jorge L. Pastor Paredes	Las razones de gestión, según Pastor (2012), es una "... aplicación de activos para ocasionar transacciones" (p.14).	Los catálogos de administración proporcionan calcular los resultados de las determinaciones y las técnicas de las compañías (Pastor, 2012).	Se trata de evaluar los niveles en las empresas con eficacia utilizando sus bienes de las mismas calculado según las siguientes formulas (Pastor, 2012).	Pastor, J. (2012). <i>Análisis Financiero: Recuperado de</i> http://www.usmp.edu.pe/recursos humanos/pdf/3 Analisis%20Financiero.pdf	http://www.usmp.edu.pe/recursos humanos/pdf/3 Analisis%20Financiero.pdf
	Rotación de cobros	Aching Guzmán Cesar	Teniendo en cuenta la definición de Aching (2005) quien argumenta que: Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año (p.20).	Se calcula en base a los días promedios que permanecen las cuentas antes de ser cobradas, dicho de otra manera señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar (Aching, 2005).	Este concepto se aplica en la investigación porque de los estados financieros de la empresa se obtuvo los días que rota la empresa sus cobranzas y se analizó que no es favorable.	Aching, C. (2005). <i>Ratios Financieros y Matemáticos de la Mercadotecnia.</i> Perú.	perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/finanzas/libro_ratios financieros_
	Rotación de pagos		Es importante tomar en cuenta lo sustentado por Aching (2005) quien define que: Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas (p.22).	Este indicador permite tener indicios del comportamiento del capital de trabajo, se mide los días que la empresa tarda en pagar los créditos a sus proveedores se calcula en días promedio o como la rotación al año (Aching, 2005).	La empresa su rotación de pagos es mayor a sus cobranzas en las cuales se ve afectada la liquidez porque tiene más egresos que ingresos.		
	Rotación de caja y bancos		Según Aching (2005) define que:	Esta rotación manifiesta ideas sobre la magnitud del efectivo y equivalente de	La empresa tuvo una disminución de efectivo para el año 2017 el cual		

			La rotación de caja y bancos da una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de ventas. La obtenemos multiplicando el total de caja y bancos por 360 días del año y dividimos el producto entre las ventas anuales (p.23).	efectivo para cubrir los días de venta (Aching, 2005).	pudo deberse a que disminuyó sus ventas o que tiene un dinero pendiente de cobro en sus cuentas y no puede convertirlo en efectivo.		mat_de_la_mercadotecnia.pdf
	Rotación de inventarios			Según Aching (2005) define que la rotación de inventarios es: El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en un número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año (p.21).	Esta razón financiera ayuda a la empresa porque muestra el número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año (Aching (2005)		
16	Ratios de rentabilidad	Jorge L. Pastor Paredes	Según Pastor (2012), define que los ratios de rentabilidad: Miden con que eficacia la administración de una empresa genera utilidades con base en ventas, activos e inversiones de los accionistas (p.16)	Las razones demuestran rendimientos de los negocios y se consigue calculando la utilidad bruta del Estado de Resultados con el patrimonio, activo total y enajenaciones nítidas (Pastor, 2012).	Este Ratio calcula la rentabilidad económica conocido como (ROE) evaluar la amplitud de la entidad y la rentabilidad financiera conocida como (ROI), definida como el retorno de la inversión (Pastor, 2012).	Pastor, J. (2012). <i>Análisis Financiero</i> : Recuperado de http://www.usmp.edu.pe/recursos humanos/pdf/3 Analisis%20Financiero.pdf	http://www.usmp.edu.pe/recursos humanos/pdf/3 Analisis%20Financiero.pdf
	Rentabilidad del Activo-ROA	Carlos Luis Robles Roman	Según Robles (2012) define que: El índice de rentabilidad es uno entre varios métodos que existen para medir las utilidades de las empresas; este índice se analizará	Por intermedio del índice de rentabilidad se calcula la medición de las utilidades a través de métodos, dichos índices se analizan con respecto a las ventas, los	Índice que ayuda a realizar cálculos para definir si la empresa es rentable o no, asimismo para tomar buenas decisiones y mejorar las	Robles, C. (2012). <i>Fundamentos de la Administración Financiera</i> . México: Red Tercer Milenio S.C.	https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/libro-49-fundamentos

			respecto a las ventas, a los activos y a la inversión de los accionistas (p.36).	activos y la inversión de los accionistas en la empresa (Robles, 2012).	actividades de la empresa.		deadministra cionFinancie ra.pdf
	Rentabilidad del Patrimonio	Aching Guzmán Cesar	Es importante tomar en cuenta lo sustentados por Aching (2005) quien define que: La rentabilidad sobre el patrimonio es la razón que se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por los inversionistas (p.28).	A través de este indicador se mide la rentabilidad de los fondos aportados por los inversionistas, se consigue realizando la división la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa (Aching, 2005).	Se utiliza esta fórmula para analizar la rentabilidad en que cantidad de porcentaje de la empresa esta las aportaciones de los inversionistas.	Aching, C. (2005). <i>Ratios Financieros y Matemáticos de la Mercadotecnia</i> . Perú.	perfeccionat e.urp.edu.pe/ econtinua/fin anzas/librora tiosfinancier os_mat_de_l a_mercadote cni.pdf
	Margen Neto sobre Ventas		Según Aching (2005) define que: Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor (p.30).	Se tiene en cuenta que este índice se relaciona la utilidad con las ventas, asimismo mide el porcentaje de cada unidad monetaria restante después de todos los gastos (Aching, 2005).	Se realizó el cálculo al estado de resultados de la empresa de tres años consecutivos en los cuales se obtuvo disminuciones que se tiene que mejorar.		
17	Estados Financieros	Pedro Franco Concha	Según Franco (2007), argumenta que: Los estados financieros en el mundo empresarial, son medios muy importantes en la información de la situación económica-financiera de las empresas. Por esta razón los EEEF históricos y proyectados son solicitados por bancos, agentes de bolsa, inversionistas, instituciones tributarias, empleados y gerentes de distintos niveles, para evaluar la situación de la empresa referente a su liquidez, solvencia rentabilidad y gestión administrativa (p.44).	Las empresas tienen como objetivo ajustar su información contable tiene que ser coherente confiable y sin errores para que cualquier persona pueda entender los resultados (Franco, 2007).	En el tema de investigación se aplicará en el momento que las empresas adolecen de presupuesto y necesitan un financiamiento en ese contexto se presentaran todos los estados financieros a las entidades las cuales brindaran el préstamo (Franco, 2007).	Franco, P. (2007). <i>Evaluación de los estados financieros</i> . 3ra. Edición. Perú derechos reservados conforme a ley.	https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=8LR1BznKRjIC&oi=fnd&pg=PA15&dq=definici%C3%B3n+de+los+estados+financieros&ots=d1n7Jgq1z&sig=V4_5LqShk66IGxOZ3w7WJknPokY#v=onepage&q=definici%C3%B3n%20de%20los%20estados%20financieros&f=false

Luz Hirache Flores	<p>Los EEFF de las empresas deben ser elaborados y presentados de acuerdo a los principio de contabilidad según Hirache (2010) menciona que:</p> <p>Los estados financieros de ben ser elaborados utilizando reglas, principios y procedimientos uniformes, de tal manera que permita analizar adecuadamente la situación financiera y los resultados obtenidos por la empresa, permitiendo la comparación de dicha información y sobre todo facilitando una adecuada toma de decisiones por parte de los inversionistas (p.1).</p>	Los estados financieros tienen como objetivo suministrar y presentar información razonable para que el gerente tenga una buena planeación, organización, dirección y el control del giro del negocio y presente información aplicando el principio de uniformidad (Hirache, 2010).	Se tendrá en cuentas los estados financieros porque son muy importantes ya que en ellos se refleja la capacidad de las empresas permitiendo un control y sobre todo ayuda a tomar buenas decisiones (Hirache, 2010).	Hirache, L. (2010). <i>Estados Financieros según las NIIF's y Conasev</i> . Recuperado de http://www.aempresarial.com/web/revitem/5_11260_0974.pdf	http://www.aempresarial.com/web/revitem/5_11260_0974.pdf
Alejandr o Ferrer Quea	<p>Los EEFF de las empresas constituyen temas de especial importancia según Ferrer (2012) define que:</p> <p>El objetivo del análisis financiero es, por lo tanto, el examen de las condiciones de realización de tal equilibrio. Sin embargo es dificultoso delimitar los movimientos, razón por la cual el análisis financiero recurre normalmente a la contabilidad a fin de obtener las informaciones de carácter financiero (p.183).</p>	Se define lo importante que son los EEFF en las empresas extraídas del área contable, que permite tener resultados al finalizar un periodo determinado se obtiene los cuatro indicadores financieros más las notas a los mismos (Ferrer,2012).	Los estados se formulan con los datos derivados de los libros contables brindando información razonable sobre la situación actual de la empresa de transporte y así poder tomar decisiones apropiadas para el mejoramiento de su liquidez (Ferrer, 2012).	Ferrer, A. (2012). <i>Estados Financieros Análisis e interpretación por sectores económicos</i> . 1ra. Perú.	https://www.alternativacontable.com/descargas/libro-estados-financieros-analisis-e-interpretacion-por-sectores-economicos-mg-c-p-c-c-alejandro-ferrar-quea-descarga-gratis-en-pdf/
Maryuri Marcelo Martínez	<p>Según Marcelo (2014), Define que el objetivo de los estados financieros es:</p> <p>Proveer información financiera de la empresa que debe estar entendible y por otro lado es importante para la toma de decisiones gerenciales adecuados para la empresa se caracterizan por ser relevaste, confiables, comprensibles y comparables (p.1).</p>	Las empresas preparan sus estados financieros con la finalidad de que estos deben ser entendibles, llevando una contabilidad ordenada donde se refleja en que capacidad se encuentra la empresa (Marcelo, 2014).	Esta definición se relaciona con la tesis por que abarca los EEFF de la entidad, son muy importantes para enfrentar cualquier situación contraída (Marcelo, 2014).	Marcelo, M. (2014) Los Estados Financieros. <i>Revista Peruana calameo</i> ; 1-12. https://es.calameo.com/read/003792722402f0a7743bd	https://es.calameo.com/read/003792722402f0a7743bd

	Wendy Fernández Pomalaza, Keyla De la Cruz Rodríguez, Carla Vergara Durand, Sisley Gonzales Flores	Según Martínez (citado por Fernández, De la Cruz, Vergara y Gonzales 2014), define que: Los estados financieros vienen a ser una gran gama de información diseñada para objetivos específicos siendo un conjunto de estados que presentan la situación económica de una entidad (p.60).	Son documentos a los cuales se traslada la información contable de manera estructurada cumplen una importante tarea en los diferentes campos laborales: administrativo, financiero y en auditorías (Martínez, citado por Fernández, De la Cruz, Vergara y Gonzales 2014).	Para las empresas los estados financieros son piezas claves porque de ellos se deriva la presentación de información a las entidades públicas como la Sunat en el pago de tributos, con estos documentos hace frente a las posibles auditorías que se tenga Martínez (citado por Fernández, De la Cruz, Vergara y Gonzales 2014)	Fernández, W, De la Cruz, K, Vergara, C y Gonzales, S. (2014). NIC 1 Presentación de los Estados Financieros. <i>Revista de Investigación de Contabilidad</i> ; 58-73. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/835/803	https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/835/803
Estado de situación financiera	Manuel A. Rodríguez y Yasser Acanda Regatillo	Según Rodríguez y Acanda (2009), mencionaron que: EL estado muestra en unidades monetarias, la situación financiera de una entidad económica en una fecha determinada. El objetivo del Estado Situación es, mostrar la naturaleza y magnitudes de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y el grado de participación de los dueños (p.6).	Esta situación capta la información clasificada y lo agrupa en tres niveles activo, pasivo y patrimonio brinda información correspondiente a una fecha específica (Rodríguez y Acanda, 2009).	Se aplicará en la tesis al reflejarse la información de la entidad prestadora de servicios, analizando los recursos económicos y observar el nivel de participación de los propietarios (Rodríguez y Acanda, 2009).	Rodríguez, M y Acanda, Y. (2009). <i>Metodología Para Realizar Análisis Económico Financiero en una Entidad Económica</i> .	http://www.umed.net/librosgratis/2009b/554/index.htm
Estado de Resultados	Manuel A. Rodríguez y Yasser Acanda Regatillo	El Estado de Resultado según Rodríguez y Acanda (2009), definen que es: La muestra de los procedimientos de una entidad y su solución final en una etapa dada, en modelo de una ganancia o una pérdida. Así, se sintetizan los hechos valiosos que causaron las modificaciones en el patrimonio de la entidad un tiempo definido (p.7).	Este estado permite realizar predicciones hacia el futuro, se realiza las operaciones de cada periodo para analizar si la empresa tiene beneficios o pérdidas al finalizar cada año (Rodríguez y Acanda, 2009).	Se registran en forma acumulativa los ingresos, costo y gastos y el registro del patrimonio o capital de las empresas el cual nos permite analizar el futuro de las entidades (Rodríguez y Acanda, 2009).	Rodríguez, M y Acanda, Y. (2009). <i>Metodología Para Realizar Análisis Económico Financiero en una Entidad Económica</i> .	http://www.umed.net/librosgratis/2009b/554/index.htm

Matriz de métodos

Nro.	Elementos metodológicos	¿Cuál/Qué es?	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Sintagma	Holístico	Jaqueline Hurtado de Barrera	<p>Esta investigación está basada en un sintagma holístico, el cual posibilita elaborar un dictamen para desarrollar la propuesta final según Hurtado (2000), la investigación holística es:</p> <p>La unión sintagmática de los distintos paradigmas, en la cual el todo es más que la suma de las partes, el sintagma viene a constituir la unidad de referencia holística, tanto en lo conceptual como en lo metodológico. El holismo evalúa cada modalidad, con principios que llega a los niveles más profundos de averiguación, pasado por niveles más sencillos (p.12).</p>	Por tanto, se define a la investigación holística, mixta porque tiene una mezcla de los datos cuantitativo y cualitativos se trata de una metodología integrada donde ningún elemento es más importante que el otro. Técnica que pretende unir un conjunto y llegar a un entendimiento real, esta investigación es de carácter integrativo nos permite aportar propuestas novedosas para realizar mejoras en las empresas (Hurtado, 2000).	Se aplicará en la investigación porque nos permite plantear ideas innovadoras considerando teorías y modelos para indagar hacia el futuro y dar soluciones prácticas (Hurtado, 2000).	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación holística</i> . 3ra. Edición: Caracas Venezuela.	Metodología-de-investigacion-holistica-3ra-ed-2000-jacqueline-hurtado-de-barrera-666p-pdf
2	Enfoque	Mixto	Fernández, Hernández y Baptista	<p>Según chen, (citado por Fernández, Hernández y Baptista 2014) expresa lo siguiente:</p> <p>Los métodos de investigación mixta es la integración sistemática de los dos métodos en un solo estudio con el fin de obtener una “fotografía” más completa del fenómeno, y señala que éstos pueden ser</p>	En la investigación mixta su principal objetivo es complementar un solo estudio con la triangulación de los dos métodos tanto cualitativo como cuantitativo con la finalidad de obtener información mucho más consistente (Chen, citado por Fernández, Hernández y Baptista 2014).	En la tesis el enfoque se aplicará porque se está elaborando una investigación de carácter mixto tanto teórico como práctico aplicando el análisis y la discusión de resultados.	Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). <i>Metodología de la investigación</i> . 5ta. Edición.	

				conjuntados de tal manera que las aproximaciones cuantitativa y cualitativa conserven sus estructuras y procedimientos originales; dichos métodos pueden ser adaptados, alterados o sintetizados para efectuar la investigación y lidiar con los costos del estudio (p.534).			México: Mc Graw Hill.	
3	Tipo	Proyectiva	Jaqueline Hurtado de Barrera	La investigación es de tipo proyectiva, según Hurtado (2000) menciona que: La investigación tiene como objetivo diseñar o crear propuestas dirigidas a resolver determinadas situaciones permite identificar riesgos y oportunidades en ciertas situaciones futuras (p.49).	Esta investigación es proyectiva porque está involucrada en el diseño creación y realización de propósitos por tanto se plantea propuestas capaces de producir los cambios deseados (Hurtado, 2000).	El concepto se aplicará en la tesis porque es proyectiva se plantea una propuesta de mejora y se planea dar una solución, con una visión holística la cual estudia los elementos en su contexto (Hurtado, 2000).	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación holística</i> . 3ra. Edición: Caracas Venezuela.	
4	Nivel	Comprensivo	Jaqueline Hurtado de Barrera	Según Hurtado (2000), acerca del nivel comprensivo indica: Que se examina al acontecimiento, dentro de un holos mayor, destacando por lo común el vínculo de causalidad, aunque no solamente los objetivos propios de este nivel son explicar, pronosticar y proyectar sino familiarizarse con la investigación (p.19).	El objetivo es lograr que la propuesta se haga realidad por tanto nos basamos en el nivel de estudio comprensivo, conlleva a inventos, programaciones, diseños o a creaciones guiadas a cubrir necesidades, apoyadas en ciencias pasadas (Hurtado, 2000).	Este nivel consiste en comprender la situación del contexto para poder planteando una alternativa de mejora en la empresa.	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación holística</i> . 3ra. Edición: Caracas Venezuela.	
5	Método	Inductivo y deductivo		Puede puntualizarse como las técnicas, los aspectos, los caminos más apropiados para	El método inductivo esta generalmente asociado con la investigación cualitativa donde se	El método inductivo y deductivo se aplica	Carrasco, S. (2006). <i>Metodolog</i>	https://drive.google.com/file/d/0B_5sJ55j

				Sergio Carrasco o Díaz	alcanzar objetivos definidos según, (Carrasco 2006) define que: Es un proceso inductivo cuando luego de analizar un grupo de hechos concretos particulares se llega a conclusiones generales, y es un proceso deductivo cuando luego de analizar las teorías generales, arribamos a conclusiones específicas (p.270).	busca información con la descripción la observación y el deductivo está afiliado con la investigación cuantitativa se utilizó el análisis documental para obtener datos numéricos (Carrasco, 2006).	en la investigación porque se está realizando enfocado al análisis tanto cualitativo y cuantitativo para obtener información numéricamente y teóricamente. (Carrasco, 2006).	ía de la Investigación Científica. 1ra. Edición. Perú.	MLo6dzBZWm8wZ1JTOV E/view
6	Población	Cuant	Ficha de recolección de datos	Jaqueline Hurtado de Barrera	Se refiere a elementos, concordantes entre sí en cuanto a una serie de características, de los cuales se desea obtener información Arnau, (citado en Hurtado 2000) menciona que: La población de una investigación está constituida por el conjunto de seres en los cuales se va a estudiar el evento, y que además comparten, como características comunes, los criterios de inclusión; es la población a quien estarán referidas las conclusiones del estudio (p.152).	Es un conglomerado de pobladores con características similares de los cuales se obtendrá información, en la investigación se realizó la recolección de información, esta fue extraída de los registros contables sobre todo del estado de situación financiera y del estado de resultados de la empresa de servicios estos sirvieron de ayuda para realizar cálculos matemáticos y de igual manera su interpretación, la entrevistas se realizó a tres personas con alto grado profesional de los cuales fueron un Administrador y dos Contadores quienes tienen los conocimientos sobre el tema que se está desarrollando (Arnau, citado en Hurtado 2000).	Este contexto se aplica en la tesis ya que es un conjunto de todos los elementos que se toma como base para obtener la recolección de dato y las entrevistas, los cuales son integrantes de la empresa brindadora de servicio de transporte de carga por carretera (Arnau, citado en Hurtado 2000).	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación holística</i> . 3ra. Edición: Caracas Venezuela.	https://metodologiaeecs.files.wordpress.com/2015/09/metodologia-deinvestigacion-holistica-3raed-2000-jacquelinehurtado-de-barrera666p.pdf
		Cuali	3 entrevistados						
7	Muestra	Cuant							
		Cuali	3 entrevistados	Hernández, Fernán	En dichos estudios el volumen de muestra no es significativo desde una expectativa probabilística, según Hernández,	En esta investigación se realiza inspecciones informativas de los fenómenos que son estudiados mediante técnicas como la	Mediante la investigación se ejecutará la entrevista a los tres	Hernández, R., Fernández, C. y	https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial

				dez y Baptista	Fernández y Baptista (2014) definen que: El interés del investigador no es generalizar los resultados de su estudio a una población más amplia. Lo que se busca en la indagación cualitativa es profundidad. Que nos ayuden a entender el fenómeno de estudio y a responder a las preguntas de investigación (p.384).	observación y la entrevista para realizar el cruce de información, se entrevistó a un Administrador y dos Contadores son sujetos involucrados en el desarrollo de actividades de la empresa (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).	directivos de la empresa con la finalidad de obtener tres opiniones diferentes y obtener resultados que ayuden a encontrar los problemas que existen en la empresa (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).	Baptista, P. (2014). <i>Metodología de la investigación</i> . 5ta. Edición. México: Mc Graw Hill.	al.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_roberto_hernandez_sampieri.pdf
8	Unidades informantes	Cuantitativos	Documentos	Zapata	Para Zapata (2005), las unidades informantes son: “aquellos sujetos que cuentan con la información cualitativa o cuantitativa del fenómeno que indagamos” (p.71).	Las unidades informantes vienen a ser los documentos empleados de los cuales se obtuvo información para desarrollar la investigación (Zapata, 2005).	En la tesis para obtener resultados cuantitativos se analizó el estado de situación financiera y el estado de resultados de los periodos de 2015 al 2017, los cuales contienen información relevante y actual.	Zapata, O. (2005). La aventura del pensamiento crítico. Herramientas para elaborar tesis e investigaciones socioeducativas. México: Pax México.	https://books.google.com.pe/books?id=i339_f3c1ric&printsec=frontcover&dq=bibliographic+aventura+del+pensamiento+crítico+para+elaborar+tesis+e+investigaciones+socioeducativas.&hl=es&sa=x&ved=0ahuKewjyxf_u8_3eahxmjfkhhxw_wbgaq6aeikda#v=onepage&q&f=false
		Cualitativos	Dos contadores y un Administrador			Se realizará la entrevista a funcionarios, así como al Administrador, Contador (1) y Contador (2) encargados de los mayores grados de su función en las empresas.	Dependiendo su cargo que ocupan cada entrevistado dará su punto de vista el cual ayudará		

							en el desarrollo de la investigación.		
9	Técnicas	Cuant i		Jaqueline Hurtado de Barrera	Según Hurtado (2000), define que las técnicas cuantitativas: Comprenden procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener la información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación (p.427).	Es una técnica que comprende actividades y procedimientos el cual permite conseguir la información que se necesita en la investigación (Hurtado, 2000).	Se aplica en el trabajo porque permite medir los datos de las variables así mismo se obtuvo la información requerida, en los cuales se desarrolló el análisis documental.	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación holística</i> .3ra. Edición: Caracas Venezuela.	
		Cuali	Entrevista		Según Hurtado (2000) define: El instrumento cualitativo se debe tener un grabador, papel, lápiz o una cámara de video para realizar la guía de entrevista a las personas seleccionadas y obtener su punto de vista de cada uno en relación al tema analizado (p.429).	Son técnicas que sirven de ayuda para realizar la guía de entrevistas al número pequeño de personas, en la investigación se aplicó a tres personas a un Administrador y a dos Contadores ellos fueron los encargados de dar respuestas a nuestro cuestionario de ocho interrogantes, estos entrevistados serán los individuos de dos áreas que forman parte de la muestra. (Hurtado 2000).	Se aplicará en la tesis porque estos sujetos brindaran la información clara y precisa siendo ellos los que conocen las actividades de la entidad. (Hurtado, 2000).		
10	Instrumento	Cuant i		Jaqueline Hurtado de Barrera	La encuesta según Hurtado (2000), es una "...técnica de recolección de dato formulando un cuestionario de preguntas" (p.429).	Es una herramienta que se utiliza para recolectar la información para obtener la medición y los resultados en los cuales se muestre la situación de la empresa (Hurtado, 2000).	En la presente investigación como instrumento cuantitativo se desarrolló el análisis documental el cual fue extraído de la empresa el estado de situación financiera y el estado de resultados.	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación holística</i> .3ra. Edición: Caracas Venezuela.	

		Cuali	Guía de entrevistas		Según Hurtado (2000) define: El instrumento cualitativo se debe tener un grabador, papel, lápiz o una cámara de video para realzar la entrevista a las personas seleccionadas y obtener su punto de vista de cada uno en relación al tema analizado (p.429).	Es una herramienta que utiliza el investigador para realizar la entrevista a las personas designadas después pasa a transcribir sus respuestas y realizar una triangulación será al Administrador de la empresa y a dos contadores. (Hurtado, 2000).	Se aplicará en el trabajo porque se está realizando una entrevista a tres sujetos conocedores a profundidad del tema que se está desarrollando. (Hurtado, 2000).		
11	Análisis de datos	Cuant	Medidas de frecuencia y porcentajes .	Hernández, Fernández y Baptista	Según Hernández, Fernández y Baptista (2004), mencionan: Que se utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis se tiene la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística (p.10).	Los cuantitativos son datos numéricos, considerados según su significado se aplicó el análisis documental y fue calculado mediante ratios financieros, los cualitativos se codifico datos y se le determino números a los códigos, se registra su incidencia pasando al programa atlas.ti8 así mismo se desarrolló la triangulación el cual se obtuvo el resultado mixto (Hernández, Fernández y Baptista 2004).	Después de obtener toda la información sacada del programa ya mencionado con sus respectivas interpretaciones según gráficos se llegó a un análisis final donde se vio reflejado los problemas que existe en la empresa y de qué manera mejorarlos para obtener buenos resultados	Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). <i>Metodología de la investigación</i> . 5ta. Edición. México: Mc Graw Hill.	https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_roberto_hernandez_sampieri.pdf
Cuali		Matriz de entrevistas en el Atlas.Ti8	Con frecuencia se basa en métodos de recolección de datos sin medición numérica, como las descripciones y las observaciones. Por lo regular, las preguntas e hipótesis surgen como parte del proceso de investigación en un desarrollo teórico su propósito consiste en “reconstruir” la realidad, tal y como la observan los actores de un sistema social previamente definido (p.10).						
Mixto		Triangulación en Atlas. Ti8							