



**Universidad
Norbert Wiener**

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

Tesis

**Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga
terrestre, Lima 2015-2017**

**Para optar el grado académico de Bachiller en Contabilidad y
Auditoría**

AUTORA

Mori Pumajulca Georgina

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN GENERAL DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN ESPECÍFICA DE LA UNIVERSIDAD

Sistema de calidad

LIMA - PERÚ

2020

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Freddy Roque Fonseca Chávez

Secretario

Dr. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Vocal

Mg. Jorge Vargas Merino

Asesora

Dra. Rosa Ysabel Moreno Rodríguez

Dedicatoria

A Dios que me brindó salud y determinación en todo momento, a mi familia que siempre me dio su apoyo emocional y a mis profesores del Instituto Simón Bolívar al cual pertenecí que vieron en mí a una profesional capaz de seguir con esta carrera.

Agradecimiento

A todos mis profesores de la Universidad Norbert Wiener por los conocimientos otorgados, al Lic. Mario Maguiño Molina quien fue mi primer jefe de prácticas y me brindó sus conocimientos para mi experiencia laboral.

Declaración de Autoría

 Universidad Norbert Wiener	DECLARACIÓN DE AUTORIA		
	CÓDIGO: UPNW-EES- FOR-017	VERSIÓN: 01	FECHA:
		REVISIÓN: 01	13/03/2020

Yo, Mori Pumajulca Georgina estudiante de la escuela académica profesional de Negocios y Competitividad de la Universidad Privada Norbert Wiener, declaro que el trabajo académico titulado: “Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017” para la obtención del Grado académico de Bachiller en Contabilidad y Auditoría es de mi autoría y declaro lo siguiente:

1. He mencionado todas las fuentes utilizadas, identificando correctamente las citas textuales o paráfrasis provenientes de otras fuentes.
2. No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquella señalada en el trabajo.
3. Autorizo a que mi trabajo puede ser revisado en búsqueda de plagios.
4. De encontrarse uso de material intelectual ajeno sin el debido reconocimiento de su fuente y/o autor, me someto a las sanciones que determina los procedimientos establecidos por la UPNW.



.....
Firma

Huella

Mori Pumajulca Georgina

DNI: 77270137

Lima, 30 de Junio de 2020.

Índice

	Pág.
Miembros del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaración de Autoría	v
Índice	vi
Índice de tablas	viii
Índice de figuras	ix
Resumen	x
Resumo	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. MÉTODO	21
2.1 Enfoque y diseño	21
2.2 Escenario y unidades informantes	21
2.3 Categorías y subcategorías apriorísticas	22
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	23
2.5 Proceso de recolección de datos	25
2.6 Método de análisis de datos	25
2.7 Aspectos éticos	25
III. RESULTADOS	26
3.1 Categorización de la liquidez	26
3.2 Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017	27
3.3 Análisis del activo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017	30
3.4 Análisis del pasivo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017	35
IV. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	38
4.1 Discusión	38
4.2 Conclusiones	41

4.3 Recomendaciones	42
V. REFERENCIAS	43
ANEXOS	48
Anexo 1: Matriz de la investigación	49
Anexo 2: Instrumento cualitativo	50
Anexo 3: Transcripción de las entrevistas o informe del análisis documental	51
Anexo 4: Pantallazos del Atlas. ti	57
Anexo 5: Matrices de trabajo	60

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1 Categorización de la liquidez	23
Tabla 2 Paralelo entre los instrumentos para la recopilación de datos	24
Tabla 3 Resultados de las ratios de liquidez, periodos 2015-2017	30
Tabla 4 Comparativo de cuentas por cobrar comerciales, periodos 2015-2017	32

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Categorización de la liquidez	26
Figura 2. Triangulación del objetivo general	29
Figura 3. Comparativo de ventas brutas anuales, periodos 2015-2017	31
Figura 4. Triangulación del objetivo específico 1	34
Figura 5. Triangulación del objetivo específico 2	37
Figura 6. Atlas. Ti documentos	57
Figura 7. Atlas. Ti códigos	58
Figura 8. Atlas. Ti redes	59

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo analizar la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017, examinando de manera minuciosa al activo y pasivo corriente de la misma, descomponiendo las partidas de importancia significativa de los rubros mencionados anteriormente, a través de la interpretación de las razones financieras de liquidez y las entrevistas realizadas a las unidades informantes.

El estudio fue realizado bajo el enfoque cualitativo, buscando las opiniones de las unidades informantes; es decir, los cuatro trabajadores de la empresa de transporte de carga terrestre vinculados de manera directa con el problema, a través de entrevistas y su guía de entrevista, para examinar la liquidez a través de las razones financieras se utilizó el análisis documental y la ficha de análisis documental, también, se usó el método de estudio de caso, y para el análisis de datos se utilizó la triangulación.

La investigación obtuvo como resultado que el problema de liquidez está relacionado directamente con la gestión de las cuentas por cobrar, y la dificultad que tenían estas para transformarse en efectivo de disponibilidad inmediata, para su uso en el pago de obligaciones de plazo próximo, como se pudo evidenciar en la aplicación de razones financieras de liquidez, las cuales mostraron que en los periodos examinados había un constante problema para cubrir los endeudamientos de corto plazo con sus activos corrientes, debido a la morosidad y el retraso de pagos por parte de los clientes, lo cual impactaba en el dinero de libre uso que se tenía destinado para el flujo normal de la operación.

Palabras clave: Liquidez, cuentas por cobrar, activo corriente, pasivo corriente, razones financieras.

Resumo

O objetivo geral desta investigação foi analisar a liquidez em uma empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017, examinando de forma minuciosa o ativo atual e o passivo do mesmo, quebrando os itens de importância significativa dos itens mencionados acima, através da interpretação dos motivos de liquidez financeira e das entrevistas realizadas com as unidades de reportagem.

O estudo foi realizado sob abordagem qualitativa, buscando as opiniões das unidades de reportagem; ou seja, utilizou-se os 4 trabalhadores da empresa de transporte de carga terrestre diretamente ligados ao problema, por meio de entrevistas e seu guia de entrevistas, para examinar a liquidez por razões financeiras e utilizou-se a análise documental e a folha de análise documental, também, o método de estudo de caso também foi utilizado, por fim, a triangulação para a análise dos dados.

A investigação resultou no problema de liquidez diretamente relacionado à gestão das contas a receber, e a dificuldade que tiveram em transformá-las em caixa de disponibilidade imediata, para uso no pagamento de obrigações de curto prazo, como poderia ser evidenciado na aplicação de razões de liquidez financeira, o que mostrou que nos períodos examinados havia um problema constante na cobertura das dívidas de curto prazo com seus ativos atuais, devido à inadimplência e atrasos de pagamentos por parte dos clientes, que impactaram no dinheiro de livre uso destinado ao fluxo normal da operação.

Palavras-chave: Liquidez, recebíveis, ativos correntes, passivo circulante, razões financeiras.

I. INTRODUCCIÓN

Los ciclos de liquidez, caja y trabajo neto, son conceptos que se deben estudiar a detalle para llevar a cabo una adecuada gestión en las finanzas de la empresa. En Colombia, como todos los países que pretenden alcanzar una economía estable, se analiza su funcionamiento para la toma de decisiones, porque se relacionan entre sí. Por lo tanto, para examinar la liquidez de una empresa, se tiene en consideración el momento de la venta o prestación del servicio, la facturación, y su respectivo plazo de cobranza (Cardona & Cano, 2017).

Igualmente, es importante conocer a las razones de liquidez, las cuales se analizan por las empresas de manera habitual, porque permiten conocer su situación actual y presagiar su desenvolvimiento para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. Es así como, en México, se considera a estas razones importantes de investigar, porque detectan de forma rápida algunas fallas que acontecen en la gestión, y la corrección de estas puede darse de manera inmediata y así evitar problemas mayores (Sáenz & Sáenz, 2019).

Del mismo modo, en Ecuador, se conceptualiza al riesgo de liquidez como la probabilidad de que la empresa se quede sin los fondos necesarios para cumplir con sus compromisos de corto plazo, o que para poder realizarlos se endeude a largo plazo, generando en algunos casos el pago de intereses innecesarios. El uso de mecanismos preventivos como los presupuestos, son de mucha utilidad porque permiten tener una solución anticipada de una posible situación de iliquidez (Bravo, 2016).

Las razones financieras de liquidez sirven para calcular la capacidad que tienen las empresas para afrontar sus deudas de plazo próximo, además, facilitan un pronóstico financiero a la empresa para poder remediar a tiempo los posibles inconvenientes que tenga con su liquidez. Hacer una adecuada gestión de estos índices es de mucha utilidad, porque permite prevenir problemas más severos en la entidad relacionados con la solvencia y rentabilidad, o exceso de liquidez; es decir, que no se invierta el dinero en el momento oportuno (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016).

Es por ello que, tener un adecuado control de las cobranzas y de los créditos otorgados a los clientes de una empresa, facilitan a que esta cuente con la liquidez esperada para cumplir con sus obligaciones; sin embargo, en ocasiones los clientes suelen romper el pacto de pago que tienen y no cumplen en el momento oportuno, generando así incertidumbre de parte de la empresa proveedora, viéndose en la necesidad de trazar un plan de cobranza y la aplicación de intereses por mora, asimismo, si estos problemas no se corrigen a tiempo pueden provocar un problema de iliquidez (Gonzales, Sanabria, & Zúñiga, 2016).

Otro punto a destacar, son las detracciones que son un porcentaje del pago de una factura gravada con el impuesto general a las ventas (IGV en Perú e IVA en otros países) que se abona en la cuenta que tiene la empresa en el banco del estado peruano, cuya finalidad que se use para pagar las obligaciones que se tienen con el país, principalmente, los impuestos. De esta manera, la cobranza de libre disponibilidad se hace menor pudiendo provocar falta de liquidez. Esto afecta mucho a las empresas de transporte de carga terrestre, pues se requiere de efectivo para su uso inmediato en los viajes que realizan como parte de la operación (Celis & Atencio, 2018).

La empresa de transporte de carga terrestre no realiza un flujo de caja, debido a la ausencia de personal capacitado para realizar proyecciones o presupuestos en el corto plazo, y la falta de conciencia financiera por parte del personal a cargo. Del mismo modo, la persona encargada de la facturación y cobranzas cumple diferentes funciones lo que provoca, en ocasiones, atraso en la realización de facturas, este problema está relacionado con la falta de coordinación de esta área con el área de operaciones. Otro punto a destacar, es que no se cuenta con un sistema apropiado para saber qué facturas están próximas a vencerse, y no se realiza un seguimiento intenso a los clientes cuya facturación no es significativa.

El incremento de ventas a 60 días se realizó para diferenciarse de la competencia en el rubro del transporte de carga terrestre, dicho incremento está dirigido a clientes confiables y de antigüedad con la empresa. Asimismo, se otorga crédito para la captación de nuevos clientes, el cual, va dirigido a empresas con buena reputación. Las ventas al contado pasan a ser al crédito debido a que, la empresa por política, establece en el contrato con el cliente que a los 6 o 12

meses, dependiendo del comportamiento de pago, se brindará un crédito de 30 días, otra razón, es que los clientes exigen tener crédito por ser puntuales con sus pagos.

La morosidad de clientes en la empresa, se debe a que, no se realiza una adecuada investigación del comportamiento de pago del cliente, ni se evalúa si el cliente se encuentra endeudado, asimismo, no se tiene como política pedir un aval en el contrato, para el otorgamiento de crédito, y la competencia en este rubro, generalmente, no solicita avales, por lo que imponerlo sería una posible desventaja. También se debe a la aparición de clientes fugaces que surgen cuando el servicio es solicitado por dos empresas, la empresa habitual, que generalmente contrata para la ida a provincia, y la empresa nueva o denominada “fugaz”, que contrata los servicios para el retorno a Lima; es por eso, que se toman a estos clientes para evitar que el vehículo retorne vacío, sin generar ingresos; es así que estos clientes no suelen firmar contrato, si bien pagan un adelanto del 60% y la detención correspondiente, tienden a demorar o incumplir con el pago residual de la factura.

Para la investigación se revisó previamente trabajos a nivel internacional, Paul (2018) aseveró que la incertidumbre de obtener liquidez en el rubro de los bancos, básicamente se debe a un inadecuado uso de las proyecciones realizadas como es el presupuesto; es decir, no evalúan de manera oportuna en qué momento se necesitará más liquidez, tampoco se realiza una buena gestión, así como uso de esta herramienta. Del mismo modo, también puede interferir una gestión ineficiente de la captación del dinero, el exceso de créditos otorgados, el pago por la entrada de dinero por parte de los ahorristas que podrían preferir no optar por los bancos pues no pagan una tasa adecuada, entre otros; igualmente, Malaquías & Pontes (2018) afirmaron que los fondos de inversión son unas de las formas más frecuentes de obtener liquidez en las empresas brasileñas, cuando se obtienen utilidades se propone que invertir en fondos multimercado, es lo más apropiado para que suban su valor y poder obtener ingresos que servirán para los lapsos de tiempo en los que la liquidez baja. Por otro lado, Avelino (2017) indicó que la empresa evaluada, debe establecer una política para los créditos que otorgan tomando en cuenta el monto de la facturación y el plazo, que consiste en examinar al posible cliente de manera que se pueda evitar acoger a un cliente moroso, y así mejorar su liquidez sin afectar el incremento de sus ventas, también, realizar un seguimiento a las cuentas por cobrar y

sus vencimientos para tener el control con la finalidad de el pago se proporcione en el momento oportuno. Asimismo, Giacomoni & Sheng (2013) expusieron que los mercados brasileros tienen adeudos por pagar, por lo tanto, deben contar con la liquidez suficiente para responder a ellas de manera inmediata, según el estudio realizado, el exceso de los beneficios, puede deberse al incremento del valor de los instrumentos financieros, que, si bien son parte de del activo de corto plazo, no son de fácil disponibilidad en efectivo. Posteriormente, Lamberg & Vålming (2009) evidenciaron que implementar técnicas como los flujos de caja, para evitar una posible falta de liquidez no repercute de manera negativa en la utilidad final de una empresa, por lo tanto, realizar un cambio en su manejo, como efectuar más inversiones que se evidencien en los beneficios económicos de plazo próximos, no tendría efectos de impacto.

De la misma manera, se revisó trabajos a nivel nacional, Santiago, Valencia, & Huantangari (2018) afirmaron que la empresa no controla adecuadamente las cuentas por cobrar y las cobranzas, por lo que se refleja como un problema; en la primera, generando que esta cuenta crezca considerablemente convirtiéndose así en una parte significativa de los activos; en la segunda, generando falta de efectivo y sus equivalentes de efectivo disponibles, lo que acarrea una solución para cubrir sus compromisos de plazo próximo, como los son los créditos con instituciones financieras; también, Neyra (2018) asintió que el análisis de la rotación de caja y bancos muestra que la empresa solo cuenta con efectivo para cubrir sus compromisos por un mes, lo que no es lo recomendable para el giro de negocio de esa empresa, debido al giro comercial del negocio, asimismo, la razón de prueba ácida es mucho menor que uno lo que indicaría que la empresa no tiene cómo responder por sus pasivos de plazo próximo. Por otro lado, Paz & Taza (2017) evidenciaron que los plazos otorgados a los clientes, muchas veces no son los oportunos, asimismo, no cuenta con un departamento designado a las cobranzas, al control de los documentos que tiene crédito y que se encuentran por vencer; es por ellos, que ambas cosas significan para la empresa un problema que impacta en su recaudación de efectivo disponible para hacer frente a sus pasivos de plazo próximo; también, Guillen (2017) aseguró que el control de las empresas industriales principalmente en el área financiero es escaso, en el caso de las diligencias relacionadas con las cobranzas a los clientes, no se les da el valor apropiado; sin embargo, se prioriza el tema de desembolsos de dinero buscando principalmente, créditos con los proveedores. Posteriormente, Bravo & Rosales (2016) evidenciaron que los

plazos otorgados a los clientes de esta empresa no son los más favorables, según lo indica la razón de liquidez que está por debajo de uno, la empresa no está en capacidad de desafiar sus compromisos próximos, por lo que, se deduce que la empresa está brindando demasiados créditos, incluso más de los que debería.

El estudio se sustenta en la teoría de contabilidad y control, porque todas las entidades empresariales poseen a la contabilidad como una de sus principales áreas, interna o externa, y la acomoda según sus necesidades como compañía, de manera que se pueda realizar una inspección constante de cómo está yendo la empresa. Asimismo, se debe tener en cuenta que las operaciones realizadas por la contabilidad de la empresa deben avalarse con los sustentos que respalden que se está llevando a cabo de manera pertinente. Dichos sustentos deben contener datos que sean veraces, concisos e íntegros, asimismo, es recomendable que estos se adjunten al comprobante correspondiente, para que esclarecer alguna duda que pudiera nacer (Sunder, 2005; Sánchez, 2017). Sirvió de ayuda al área de contabilidad para realizar una constante verificación en las áreas involucradas con la generación de liquidez, como lo son: el área de facturación, cobranzas y tesorería, para confirmar que los procesos se estén llevando convenientemente. Del mismo modo, esta teoría aportó a la investigación porque, en el caso de la empresa de transporte de carga terrestre, se mantuvo el orden de los sustentos que respalden la operación de venta se adjuntan junto con el documento que valida dicha operación para tener un mejor control visual de la cobranza de tal factura, por ejemplo, adjuntar el adelanto recibido, la detracción cobrada, etc.

Asimismo, otra teoría a destacar es la teoría clásica de la administración, la que nos indica que una gestión administrativa idónea es aquella en donde el líder (generalmente el administrador) sirve de guía para los demás miembros del equipo, asimismo, cada uno de ellos debe conocer y tener bien marcada la función que tiene en la empresa y tener en claro el rango de mando de cada trabajador. Por lo tanto, el desarrollo de una apropiada gestión en cada sector de la empresa es vital para llevar a cabo las funciones de manera eficiente y organizarse de tal forma que todas las áreas sigan el mismo objetivo para que el programa se realice como se espera por la administración (Arbeláez, Serna, & Díaz, 2014; Martínez, 1999). Esta teoría ayudó porque permitió a la empresa tener una adecuada supervisión y control de las áreas de la

empresa, cada trabajador identificó cada función que realiza y sabe a quién acudir en caso surja algún inconveniente. La entidad se divide por áreas, dependiendo las tareas que realizan, en este caso, es importante destacar que las personas relacionadas con la generación de liquidez (facturación, operaciones y cobranzas), estén realizando sus funciones de manera correcta y a tiempo. Además, esta teoría se aplicó en la investigación, porque en la empresa el problema de liquidez, tiene como una de sus principales causas la descoordinación de funciones que posee cada persona relacionada con la generación de dinero; es decir, no tienen claras las tareas a realizar, lo que provoca el incumplimiento de lo estipulado por la administración.

Del mismo modo, el estudio se respalda en la teoría de sistemas que conceptualiza a los sistemas como un conjunto de métodos, normas, técnicas, etc. que se integran entre sí, buscando formar un mismo juicio en el desarrollo de la empresa, para generar que todos apunten hacia la misma dirección. Por consiguiente, es fundamental indicar que, Toda entidad se compone por áreas, que tienen metas y funciones determinadas de manera individual, pero son parte de toda la empresa, y tienen el deber de ir hacia el mismo objetivo, buscando el beneficio de la misma; es decir, buscar un enlace entre todas las áreas (Chiavenato, 2006; Marcó, Loguzzo, & Fedi, 2016). Esta teoría aportó a la empresa de transporte de carga para destacar la importancia de la coordinación entre las áreas que intervienen en la generación de liquidez para evitar problemas como la facturación a destiempo, el seguimiento de documentos por cobrar, la falta de facturación en servicios realizados, entre otros. De la misma manera, porque permite identificar la relación que poseen las áreas de la empresa entre sí, todas van hacia un mismo objetivo, en este caso mejorar la liquidez y evitar que siga siendo un problema repetitivo, corrigiendo errores de comunicación y trabajo en equipo.

En ese mismo sentido, se ha conceptualizado a la liquidez como la posibilidad que tiene toda entidad para enfrentar sus compromisos de plazo próximo. También, se infiere que son todos aquellos activos que equivalen a dinero líquido o que puedan transformarse en el menor tiempo posible; por lo tanto, se entiende como todo aquello que posee una empresa como efectivo y equivalente de efectivo de alta disponibilidad, para su uso próximo en máximo doce meses. Es importante diferenciar este concepto de la solvencia, que toma a los recursos no corrientes para hacer frente a los mismos compromisos; del mismo modo, la liquidez se

encuentra ligada a la rentabilidad, pero no significa que ambos conceptos sean iguales; el primero, se refiere a la conversión de un recurso de la empresa en dinero fácilmente; el segundo, se refiere básicamente al beneficio que se obtiene (Robles, 2012; Gitman & Joehnk, 2009; Díaz, 2010; Nava, 2009; Peñaloza, 2008). Se aplicó a la investigación porque el personal a cargo del control y seguimiento de las cuentas por cobrar de la empresa en estudio comprendió la importancia de realizar las cobranzas a tiempo y la necesidad de contar de manera inmediata con esos ingresos dinerarios. Asimismo, ayudó en la investigación porque estableció una diferencia clara entre los activos de corto plazo que equivalen a dinero, de aquellos que pueden transformarse con prontitud, puesto que la divergencia cabe en la disponibilidad del dinero; el primero, puede usarse en el momento para cualquier operación, mientras que; el segundo, puede variar su valor por diversas situaciones y permitió evaluar cuáles son sus recursos de fácil conversión en efectivo, si bien se toma en cuenta las cuentas por cobrar como parte de la liquidez, si no se gestionan de la manera adecuada, no generan ingresos, y efectivo de libre disponibilidad para los pagos próximos. Del mismo modo, porque ayudó a diferenciar los términos de liquidez y solvencia, porque muchas veces las personas encargadas de la producción de liquidez confían en que la empresa no tiene problemas por lo que observan, como la infraestructura y los activos fijos, y no realizan adecuadamente su trabajo, pudiendo perjudicar el seguimiento de las cobranzas y los ingresos, también, a diferenciar el concepto de liquidez y rentabilidad, la primera es importante porque con esta se puede responder a las deudas de plazo próximo, mientras que la segunda hace referencia a los beneficios obtenidos disminuyendo los costos; es decir no evalúa si el ingreso generado es al contado o al crédito.

En consecuencia, la liquidez es la suficiencia de pago que tiene una empresa para enfrentar sus deudas inmediatas; es decir, de plazo próximo, también se refiere a la facilidad que posee un activo para transformarse en efectivo. En tal sentido, las subcategorías son: a) Activo corriente, es todo bien o derecho que posee una empresa, expresado en dinero de libre uso o que pueda transformarse en este, a través de su venta o consumo en la producción, con fines comerciales en un plazo igual o menor a un año (Montiel, 2014; Ayala & Fino 2015; Ministerio de Economía y Finanzas, 2005); b) Pasivo corriente, es toda deuda u obligación que posee una entidad, producto de las transacciones económicas o del curso normal de la operación

y que se pretende cancelar en un lapso de 12 meses como máximo (Fierro, 2009; Muñoz, 2008; Ministerio de Economía y Finanzas, 2005).

El estudio tiene justificación teórica, porque se sustenta en la teoría de control que permitió comprender la importancia que tiene el área contable en una empresa, sirvió de apoyo a la administración y gerencia, brindando información oportuna y sustentada, para una adecuada toma de decisiones, preventivas o correctivas; asimismo, la teoría clásica de la administración contribuyó porque mostró la importancia de la gestión administrativa como una herramienta indispensable, en ella se establece la realización de funciones establecidas de manera puntual; y por último, en la teoría de sistemas que sirvió para entender la relevancia que tiene la coordinación, la comunicación y el trabajo en equipo entre las diferentes áreas de la empresa hacia un solo objetivo.

El estudio tiene justificación práctica, porque permitió identificar las deficiencias de liquidez en el estado de situación financiera, las causas que provocan la falta de dinero de libre disponibilidad en una empresa y determinar la importancia de la gestión administrativa y su impacto en las razones financieras. Del mismo modo, el estudio aportará a la organización porque ayuda a determinar en dónde se encuentra el efectivo líquido, identificar cuáles son los clientes que presentan más deuda y alta morosidad.

El estudio se justifica metodológicamente, porque se realizó bajo el enfoque cualitativo, en vista que, permite obtener las perspectivas de las personas involucradas directamente con la investigación, también se basa en un caso particular, como lo es la empresa en estudio. Del mismo modo porque el problema se analiza dividido en partes y nos sirve para triangular información. En tal sentido, las técnicas usadas fueron: la entrevista, que busca indagar en la percepción de la opinión respecto a un problema y el análisis documental porque ayuda a recabar cierta información relevante para facilitar el estudio. De la misma manera, los instrumentos usados fueron: la guía de entrevista que sirve de apoyo permitiendo tener al alcance las interrogantes realizadas y la ficha de análisis documental contribuye en la obtención de los documentos necesarios en el momento oportuno.

Para el estudio se formuló el problema general: ¿Cuál fue la situación de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?, y los problemas específicos: a) ¿Cuál fue la situación del activo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?; b) ¿Cuál fue la situación del pasivo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?

Del mismo modo, el objetivo general fue: Analizar la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017, y los objetivos específicos: a) Analizar el activo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017; b) Analizar el pasivo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017.

II. MÉTODO

2.1 Enfoque y diseño

El estudio se sustentó en el enfoque cualitativo, el cual se conceptualiza como aquel que usa los datos de la información obtenida, a través de opiniones y perspectivas que se desprenden en el análisis realizado; por ello, pueden surgir ciertas interrogantes durante la investigación, pero no se consideran como hipótesis (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014). Este método se aplicó porque se entrevistó al personal relacionado directo con el problema de liquidez en la empresa de transporte de carga terrestre, y se tomarán sus respuestas como válidas para la investigación.

Asimismo, el método usado fue el estudio de caso, definido como aquel que examina y analiza una situación o problemática de manera individual dentro de una sociedad o entidad; es decir, el lugar donde interactúan diferentes personas, y tiene por finalidad entender su relación (Stake, 1999). Es por esta razón que se aplicó en la investigación porque se analizó el problema en particular; en este caso, en la empresa de transporte de carga terrestre y sirvió para que esta entidad comprenda las falencias que tiene y que repercuten en la generación de liquidez. Igualmente, se empleó el método analítico que se define como el estudio de un elemento desmembrado en fracciones, de las cuales se pretende investigar cada una de manera individual y aislada, en tal sentido, que se pueda comprender la interrelación que tienen entre sí (Gómez, 2012). En tal sentido, se aplicó porque el problema de liquidez se observó dentro del estado de situación financiera de la empresa, a través de las razones financieras y a nivel de cuenta contable relacionada con el problema.

2.2 Escenario y unidades informantes

La empresa en estudio se creó en el año 2004, se dedica al transporte de carga terrestre por carretera en Lima y provincias, su flota vehicular está constituida por camiones, remolques y semirremolques, el servicio que brinda principalmente es el traslado de bebidas envasadas, siendo así cliente indirecto o tercero de Corporación Lindley y Backus, también se dedica al traslado de productos sólidos como carbón, aserrín, madera, y otros; es así como, presenta dificultades en la generación de liquidez lo cual genera un problema en la entidad, porque la

inmediatez del dinero es importante en este rubro para destinarlo a los transportistas que realizan la operación.

Los participantes fueron: a) Persona de género masculino, de 31 años, de profesión contador público y ejerce el cargo mencionado anteriormente, cuyas funciones principales son: elaboración de estados financieros con anexos, asesoría tributaria y financiera, y tiene 5 años trabajando en la empresa; b) Persona de género femenino, de 47 años, de profesión administradora de empresas y ejerce el cargo mencionado anteriormente, cuyas funciones principales son: planeación de ventas y objetivos, asignación de funciones, presión de cobranzas de clientes morosos, ejecución de pagos, gestión y adecuado uso de las finanzas de la empresa, y cuenta con 3 años trabajando en la empresa; c) Persona de género femenino, de 38 años, de profesión técnica en administración, cuyo cargo es asistente de facturación y cobranzas, sus funciones principales son: realización de facturas de ventas, gestión de cobranzas y control de cuentas por cobrar, y tiene 3 años laborando en la empresa; d) Persona de género femenino, de 25 años, de profesión administradora de empresas, su cargo es el de asistente administrativa, sus funciones son: registro de datos al sistema contable, apoyo en la realización de proyecciones de ventas, análisis y reporte de cuentas por cobrar y pagar, control de servicios otorgados y su facturación a tiempo, y posee un año laborando en la empresa.

Todos los participantes fueron seleccionados porque están involucrados de manera directa a la generación de liquidez y se relacionan entre sí, además, conocen del problema. Es así como, la administradora toma decisiones en las finanzas usando el análisis proporcionado por el contador quién le brinda algunas sugerencias para un mejor manejo y producción de dinero, las asistentes mencionadas llevan a cabo lo indicado.

2.3 Categorías y subcategorías apriorísticas

La liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa para enfrentar sus deudas inmediatas; es decir, de plazo próximo, también se refiere a la facilidad que posee un activo para transformarse en efectivo.

Tabla 1

Categorización de la liquidez

Sub categoría	Indicador
Activo corriente	Efectivo y equivalente de efectivo. Cuentas por cobrar comerciales-terceros.
Pasivo corriente	Cuentas por pagar comerciales-terceros Otras cuentas por pagar Obligaciones financieras

Fuente: Elaboración propia (2020)

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la recolección de datos se aplicó la técnica de la entrevista, la cual se define como el dialogo abierto que establecen dos personas, en donde el entrevistador es el que guía al entrevistado con la finalidad de obtener información verídica acerca de un asunto puntual (Vargas, 2012). Por lo tanto, esta técnica aportó a la investigación porque permitió conocer la perspectiva y opinión de los involucrados con el problema.

Igualmente, se aplicó la técnica del análisis documental, el mismo que se define como la acción de separar información de los documentos que faciliten la investigación, para mostrar su contenido o para encontrar ciertos detalles relacionados con el problema (Clausó, 1993). Esta técnica ayudó a la investigación porque se usaron documentos extraídos de los estados financieros de la empresa para su análisis respectivo.

El instrumento aplicado fue la guía de entrevista, en donde se encuentran las interrogantes que tiene el entrevistador para realizar al entrevistado, por lo tanto, sirve de apoyo y pauta para la entrevista (Balcázar, González-Arratia, Gurrola, & Moysén, 2013). Por lo tanto, sirvió de ayuda a la investigación porque se usará una entrevista como medio recopilador de datos. La ficha técnica fue:

Nombre: Guía de entrevista para medir la percepción de la liquidez.

Autora: Georgina Mori Pumajulca

Año: 2020

Subcategorías – preguntas: SC1 Activo corriente (1-2); SC2 Pasivo corriente (3-5)

El segundo instrumento utilizado fue la ficha de análisis documental, se define como aquel que sirve para recolectar los datos obtenidos cuyo origen es un documento físico o virtual de la entidad en investigación (Rojas, 2013). Es por ello que, este instrumento ayudó para la obtención de documentos que facilitan el análisis realizado y mantener el orden del mismo. La ficha técnica fue:

Nombre: Ficha de análisis documental para medir la percepción de liquidez.

Autora: Georgina Mori Pumajulca.

Año: 2020

Subcategorías – preguntas: SC1 Activo corriente (1-2); SC2 Pasivo corriente (3-5)

Tabla 2

Paralelo entre los instrumentos para la recopilación de datos

Subcategoría	Instrumentos			
	Nro.	Entrevista Ítem	Nro.	Análisis documental ítem
Activo Corriente	1.	¿Cuál es su opinión sobre el efectivo y equivalente de efectivo en la empresa en estudio? ¿Por qué?	1.	Estado de situación financiera – Activo Corriente Anexo del Efectivo y equivalente de efectivo.
	2.	¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por cobrar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?	2.	Estado de situación financiera – Activo Corriente Anexo de las Cuentas por cobrar comerciales-terceros.
	3.	¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por pagar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?	3.	Estado de situación financiera – Pasivo Corriente Anexo de las Cuentas por pagar comerciales-terceros.
Pasivo corriente	4.	¿Cuál es su opinión las otras cuentas por pagar en la empresa en estudio? ¿Por qué?	4.	Estado de situación financiera – Pasivo Corriente Anexo de las Otras cuentas por pagar.
	5.	¿Cuál es su opinión las obligaciones financieras en la empresa en estudio? ¿Por qué?	5.	Estado de situación financiera – Pasivo Corriente Anexo de las Obligaciones financieras.

Fuente: Elaboración propia (2020)

2.5 Proceso de recolección de datos

Para la recopilación de datos, se siguió los siguientes pasos: 1) Revisión de la literatura o del marco teórico; 2) Diseño de instrumentos; 3) Recopilación de la información; 4) Aplicación de la entrevista; 5) Diseño del análisis documental; 6) Aplicación del análisis documental; 7) Triangulación; 8) Redacción del informe final.

2.6 Método de análisis de datos

Para la investigación se aplicará la triangulación, es un proceso que busca la integración de distintos datos que permite avalar los resultados obtenidos mostrando una explicación más confiable de la investigación (Betrián, Galitó, García, Jové, & Macarulla, 2013). En tal sentido, ayudó al estudio porque permitió demostrar la confiabilidad de los resultados del análisis de datos a través de una herramienta llamada Atlas Ti versión 8, la cual sirvió de ayuda para examinar las respuestas de los entrevistados y buscar la similitud entre cada una de estas, asimismo, para exportar un resumen detallado de dichas semejanzas.

2.7 Aspectos éticos

En este trabajo de investigación se utilizó la norma APA a fin de evidenciar que no incurrió en algún tipo de plagio, y que la información brindada no fue falseada. Del mismo modo, se solicitó la opinión de los informantes y se admitió como válida para la investigación, debido a que tienen vínculo directo con el problema, asimismo, el contenido de la data no ha sido modificado ni manipulado a fin de mostrar información veraz y fehaciente.

III. RESULTADOS

3.1 Categorización de la liquidez

Se realizó la triangulación de las entrevistas respondidas por: el contador, la administradora, la asistente de facturación y cobranzas, y, por último, la asistente administrativa quienes se encuentran vinculados directamente con el problema en estudio, es así como, se lograron las redes que ayudan a un mejor análisis de la categoría principal, de esta manera se demostró que el activo corriente y pasivo corriente son parte de la liquidez, del mismo modo, muestra el nexo entre los siguientes indicadores: efectivo y equivalente de efectivo y las cuentas por cobrar comerciales-terceros con el activo corriente, porque son parte de este último, también evidencia que los siguientes indicadores: cuentas por pagar comerciales-terceros, las otras cuentas por pagar y las obligaciones financieras son parte del pasivo corriente, luego de comprobar la información revelada por los entrevistados, como se puede apreciar en la figura 1.

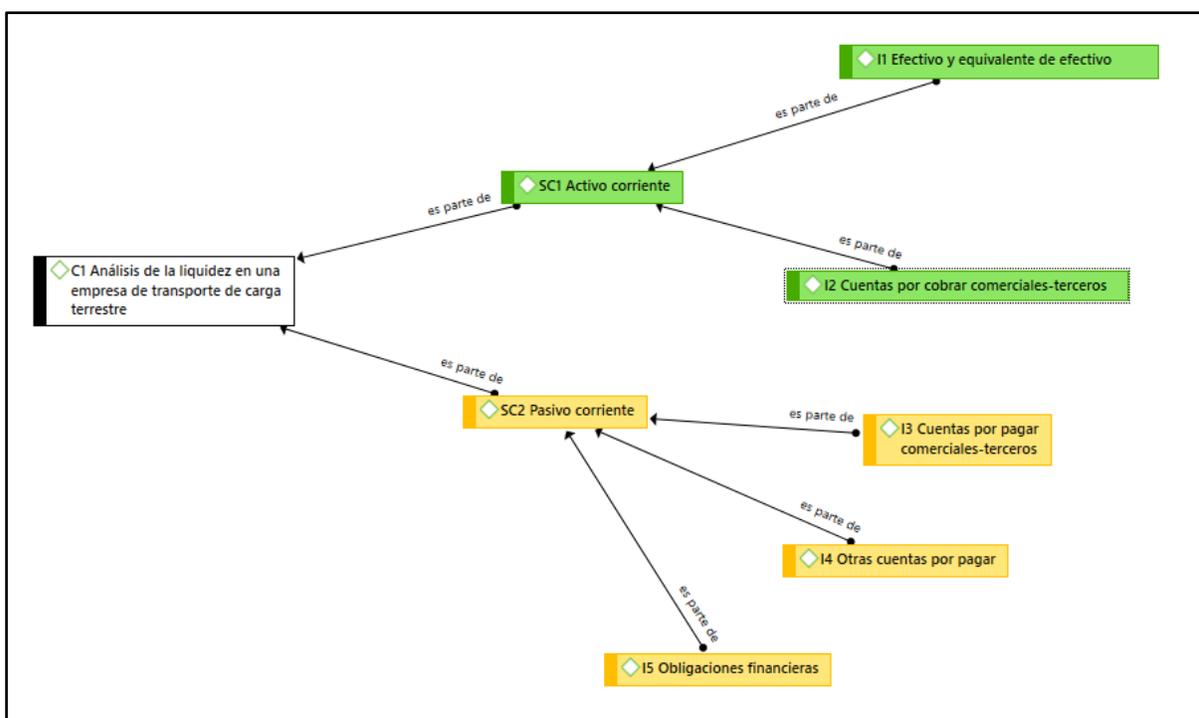


Figura 1. Categorización de la liquidez

Fuente: Elaboración propia (2020)

3.2 Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017

El análisis cualitativo a través de las entrevistas realizadas nos permitió identificar las opiniones de los entrevistados respecto a cada indicador que se tomó para estudiar la liquidez de la empresa, es así como, a través de la triangulación se obtuvieron resultados fiables para la investigación, en donde evidenciamos similitudes entre sus respuestas, todos coinciden que el problema de liquidez está relacionado con la inadecuada gestión y el control de las cuentas por cobrar, lo cual generaba un impacto directo en las obligaciones a corto plazo que tenían pendientes, como se puede apreciar en la figura 2.

Además, si bien habían políticas de cobranzas establecidas en la empresa para los créditos de 30, 45 y hasta 60 días de plazo, muchos de los clientes no respetaban lo mencionado anteriormente o esperaban que se les cobre o envíe un estado de cuenta con sus facturas pendientes, lo cual si no era realizado por parte de la empresa de transporte de carga a tiempo, esta deuda era reprogramada para la siguiente semana, como lo indica la asistente administrativa en respuesta a la entrevista, convirtiéndose así en clientes morosos en muchas ocasiones.

Lo mencionado anteriormente, desencadenaba una serie de consecuencias que impactaban en la liquidez la cual era necesaria para continuar con el proceso operativo, debido a que el personal que llevaba a cabo el servicio de transporte requería de dinero para su uso inmediato en gastos tales como: lavado vehicular, estacionamientos, viáticos, parchados de llantas, estiba y desestiba de productos, entre otras eventualidades que se puedan presentar, entonces con el dinero en cuentas corrientes se priorizaba dichos gastos, también el pago de planillas, tributos, etc., es por ello que no se pagaban a tiempo otros compromisos como los proveedores al crédito, generando incomodidad y mala imagen frente a estos, como lo menciona la asistente de facturación y cobranzas en su opinión reflejada en la entrevista.

Es importante mencionar que la empresa en estudio es del rubro servicio de transporte de carga terrestre el cual se encuentra afecto a detracción en sus operaciones mayores a S/400.00 gravadas con impuesto general a la ventas según decreto legislativo N.º 940 en su artículo N.º

3, esto quiere decir que parte del cobro de una factura será depositado en la cuenta corriente del banco de la nación y dicho fondo solo sirve para el pago de tributos, en ocasiones algunos clientes al no depositar el pago de las facturas, omitían el pago de las detracciones causando que con el dinero en cuentas corrientes se tenga que pagar los tributos los cuales eran considerables, para evitar posibles sanciones por parte de administración tributaria, afectando directamente el flujo de dinero que se proyectaba para otro tipo de pagos próximos.

Otro punto a destacar, es la estacionalidad según la administradora de la empresa en estudio en su respuesta de la entrevista realizada indica que los ingresos disminuían en un 70% aproximadamente en algunos meses de invierno por el giro principal el transporte de gaseosas y cervezas, lo que provocaba que en dichos meses no se tenga dinero en cuentas corrientes, por lo tanto, no se podía pagar las deudas más próximas y se pasaban al siguiente mes provocando acumulación de cuentas por pagar, en su mayoría proveedores al crédito.

Dicho problema de liquidez traía consigo consecuencias relevantes, que parecían en su momento sin importancia, como lo indica la asistente administrativa en su experiencia relata que en una ocasión se averió la computadora de la asistente de facturación y para repararla se tenía que pagar inmediatamente a una persona externa, pero no se pudo porque no se contaba con efectivo en la caja de tesorería, es por ello que no se facturó por ende generó un pequeño atraso en la cobranza. Del mismo modo, el contador nos indica que la liquidez podría mejorar si se realiza un control más estricto en la gestión de cobranzas a nivel cliente de forma individualizada para que sea más efectivo el cobro.

Es así como, lo mencionado en el párrafo anterior, se relaciona con la teoría de contabilidad y control mencionada por (Sunder, 2005; Sánchez, 2017), puesto que el área de contabilidad analiza los estados financieros y la situación económica de la entidad y supervisa que los procesos en las distintas áreas se estén llevando a cabo de manera adecuada, pese a ello los problemas en las cobranzas persisten, esta área debe contar con un control más exhaustivo.

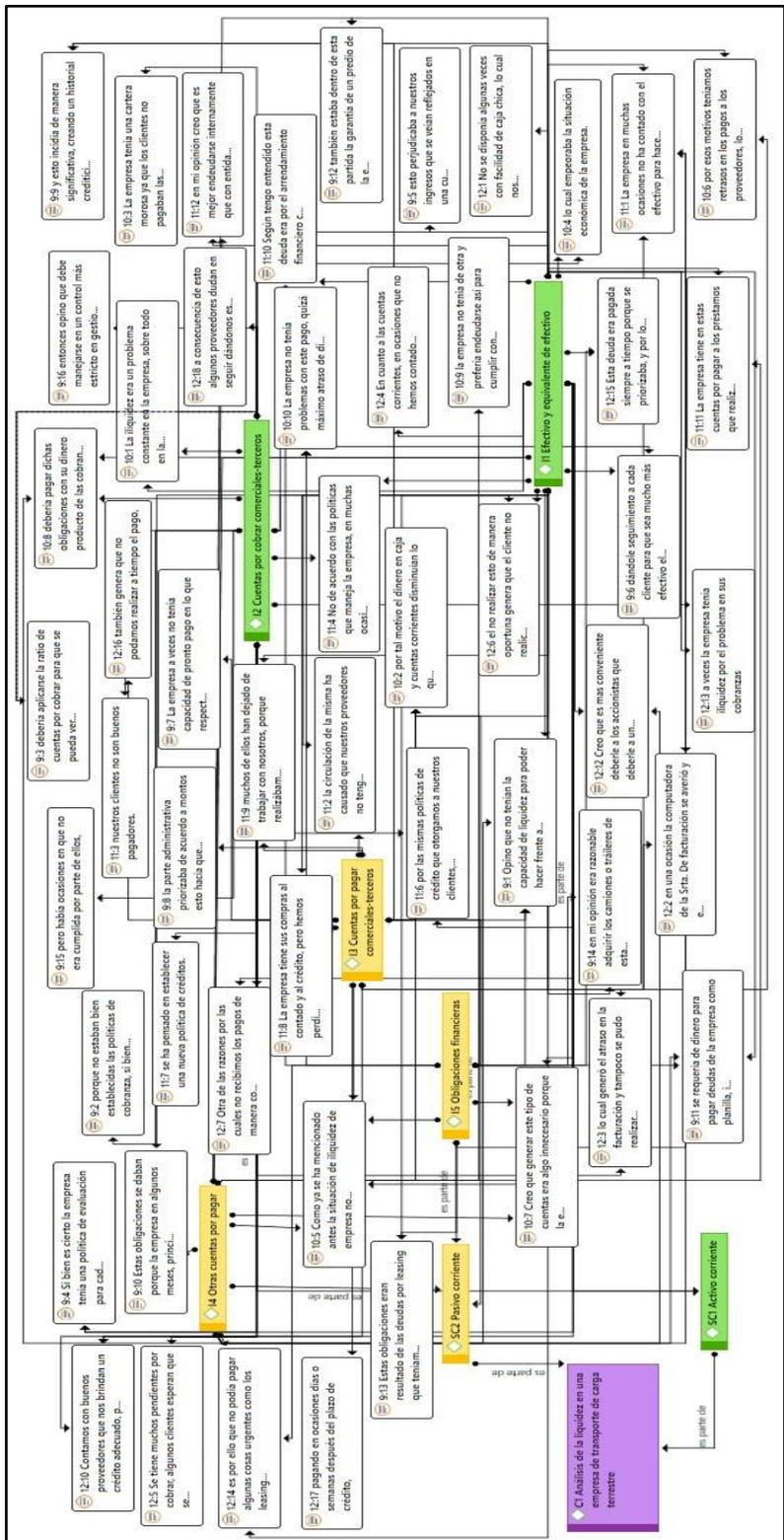


Figura 2. Triangulación del objetivo general

Fuente: Elaboración propia (2020)

3.3 Análisis del activo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017

Se analizó el activo corriente el cual tiene vínculo directo con el efectivo y equivalente de efectivo y las cuentas por cobrar comerciales-terceros, se tomaron como indicadores estas dos partidas del estado de situación financiera porque son las más significativas, las que se analizaron de forma más minuciosa, a través la triangulación con las entrevistas, como se puede mostrar en la figura 4, el cálculo de razones financieras y los anexos de estados financieros.

Los entrevistados coinciden en que la empresa tenía una deficiencia en la gestión y control de las cuentas por cobrar, la administradora nos indicó que clientes que tenían plazo de pago demoraban hasta 90 días para cancelar una factura, por ello no tenían liquidez, asimismo, el contador relata que al priorizar algunos pagos inmediatos que generaban intereses como cuotas de leasings o tributos, dejando de lado a los proveedores al crédito, por lo que se forma un historial crediticio perjudicial. Otro punto a destacar, es lo que indica la asistente administrativa que en muchas ocasiones se ha realizado ventas a clientes sin previa evaluación para incrementar las ventas, lo cual causa cierta incertidumbre respecto al pago, y también algunos de ellos resultaban ser morosos.

Tabla 3

Resultados de las ratios de liquidez, periodos 2015-2017

Ratios	2015		2016		2017	
Liquidez corriente	<u>1,483,824.00</u>	0.95	<u>1,362,118.03</u>	1.28	<u>1,359,965.20</u>	1.18
Prueba ácida	1,560,129.00		1,062,974.46		1,155,762.58	
Liquidez absoluta	<u>1,194,243.00</u>	0.77	<u>996,356.86</u>	0.94	<u>1,220,774.43</u>	1.06
	1,560,129.00		1,062,974.46		1,155,762.58	
	<u>363,176.00</u>	0.23	<u>245,280.85</u>	0.23	<u>120,934.81</u>	0.10
	1,560,129.00		1,062,974.46		1,155,762.58	

Fuente: Elaboración propia (2020)

Para el análisis del activo corriente se tuvo que calcular los ratios financieros de liquidez, tales como: liquidez corriente, prueba ácida y liquidez absoluta usando las cifras de los estados financieros anuales, es así como, según muestra la razón de liquidez corriente para el año 2015 la empresa contaba con S/ 0.95 por cada S/ 1.00 de deuda, para el 2016 contaba con S/ 1.28 por cada S/ 1.00 de deuda, y para el año 2017 contaba con S/ 1.18 para responder por cada S/ 1.00 de deuda, como se observa en la tabla 3.

Comparando los tres periodos podemos observar un ligero aumento en la razón de liquidez corriente en los años 2016 y 2017 respecto al año 2015, donde la empresa no podía responder con sus activos corrientes sus deudas más próximas, dado que este indicador debe fluctuar entre 1 y 1.5 unidades monetarias para considerarse como aceptable, y en dicho periodo se obtuvo 0.95 este aumento de activo corriente se produjo por un incremento en las ventas brutas anuales; por lo tanto, aumentaban las cuentas por cobrar partidas significativas en el activo corriente, como se muestra en la figura 3.

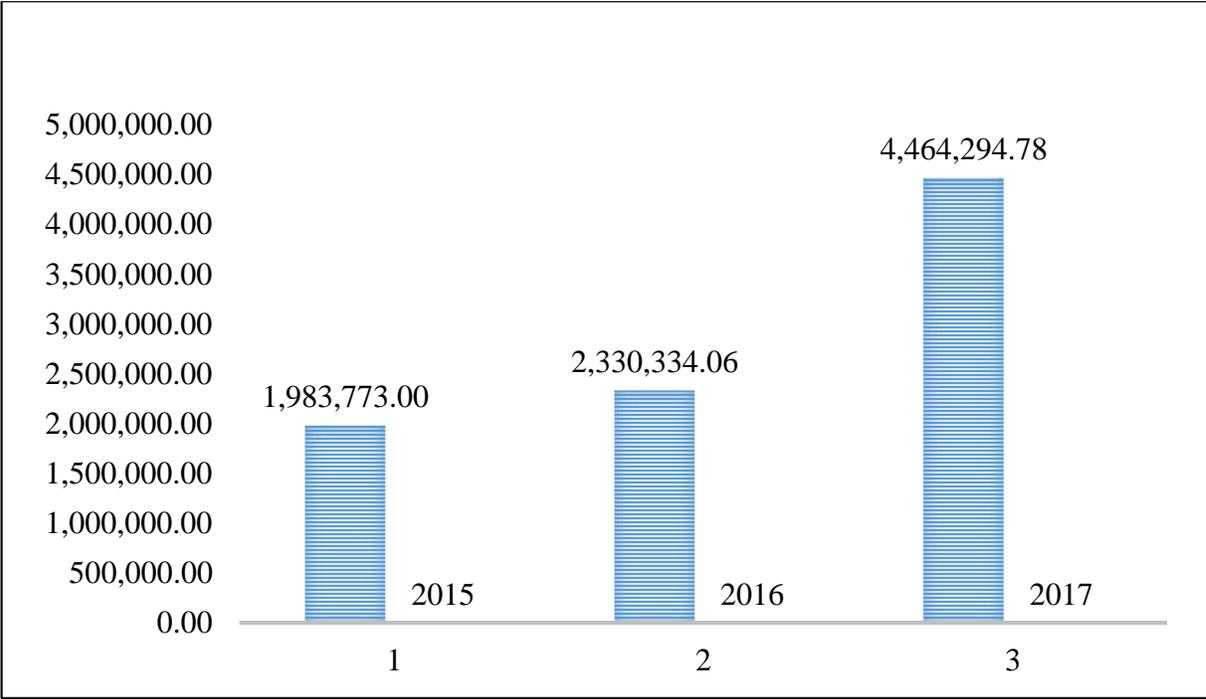


Figura 3. Comparativo de ventas brutas anuales, periodos 2015-2017

Fuente: Elaboración propia (2020)

Al mismo tiempo, otra razón financiera analizada fue la prueba ácida la cual muestra que para el año 2015 se cuenta con S/ 0.77 por cada S/ 1.00 de deuda, para el 2016 contaba con S/ 0.94 por cada S/ 1.00 de deuda, y para el año 2017 contaba con S/ 1.06 para responder por cada S/ 1.00 de deuda, esta razón toma en consideración a los activos altamente líquidos, quitando así en su cálculo a los inventarios y los gastos contratados por anticipado, en este caso no habían inventarios por el rubro de servicio, es así como, se infiere que el activo corriente responde a sus pasivos de corto plazo de manera adecuada en el año 2017, mientras que en los otros dos años no, esto se debe básicamente al incremento en las ventas de la empresa, teniendo en consideración las partidas significativas del activo corriente representadas por el efectivo y equivalente de efectivo y las cuentas por cobrar comerciales-terceros, estas últimas demorando en convertirse en efectivo líquido.

En el mismo contexto, según el anexo de cuentas por cobrar comerciales-terceros, mostrado en la tabla 4, la empresa arrastraba una deuda por cobrar de S/ 68,863.25 del año 2014 por parte de un cliente que fue moroso, por lo que la empresa no continuo con el contrato de servicio, y hasta el año 2017 está deuda seguía vigente, asimismo, no se han tomado acciones legales porque aún se esperaba ejecutar la cobranza y no se hacía proceso judicial por motivos personales por parte de gerencia, los cuales son errores por parte de la gestión administrativa.

Tabla 4

Comparativo de cuentas por cobrar comerciales, periodos 2015-2017

Anexo: cuentas por cobrar comerciales			
Detalle	2015	2016	2017
Facturas Por Cobrar No Emitidas Terceros M.N.	10,563.40	9,818.00	0.00
Facturas Por Cobrar Emitidas Terceros M.N. 2014	68,863.2	68,863.25	68,863.25
Facturas Por Cobrar Emitidas Terceros M.N.	646,620.22	446,523.58	852,685.30
Facturas Por Cobrar Emitidas Terceros M.E.	0.00	16,724.51	61,133.44
Anticipos De Clientes Terceros M.N.	-1,612.57	-11,171.97	0.00
Detracción Facturas Clientes	11,574.70	9,134.10	0.00
Total	736,009.00	539,891.47	982,681.99

Fuente: Elaboración propia (2020)

Igualmente, el análisis financiero denominado como razón de liquidez absoluta muestra que para el año 2015 se cuenta con S/0.23 por cada S/ 1.00 de deuda, para el 2016 contaba con S/ 0.23 por cada S/ 1.00 de deuda, y para el año 2017 contaba con S/ 0.10 para responder por cada S/ 1.00 de deuda, esta razón es aún más líquida que la mencionada en el párrafo anterior, porque toma solamente al efectivo y equivalente de efectivo para responder frente a todas las obligaciones de plazo próximo, lo cual en el caso de la empresa de transporte de carga terrestre, se puede observar era deficiente en todos los años, debido a su baja conversión en dinero de las cuentas por cobrar.

De lo mencionado en el párrafo anterior, cabe destacar que los saldos al 31 de diciembre de cada año de los estados financieros en cuanto al efectivo y equivalente de efectivo son cantidades mínimas, porque se usaba constantemente el dinero en cuentas para el flujo normal de operación y algunos pagos mucho más inmediatos como son los tributos, remuneraciones y pagos vinculados a la planilla, cuotas de leasing, préstamos de los socios, etc.

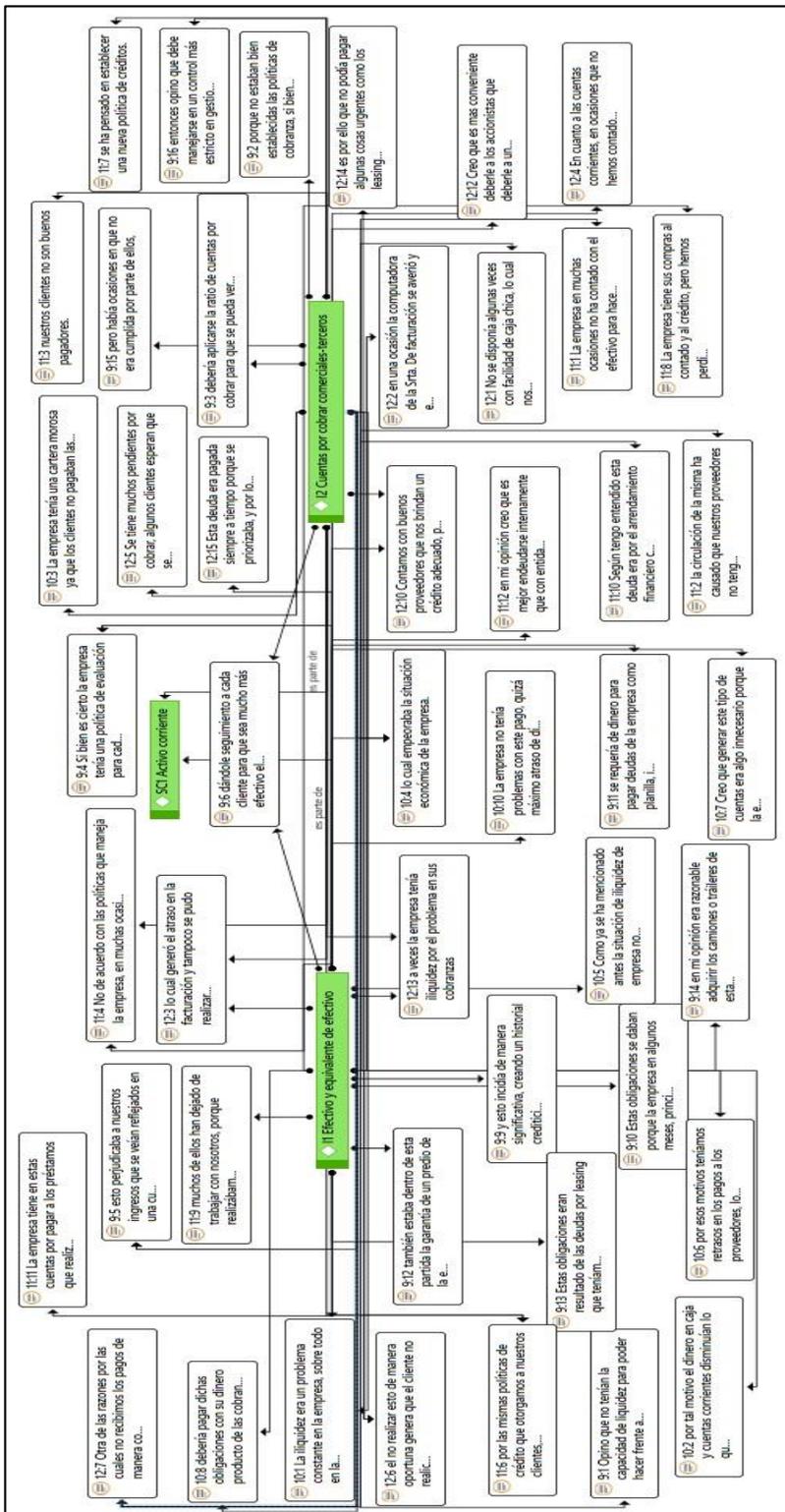


Figura 4. Triangulación del objetivo específico 1

Fuente: Elaboración propia (2020)

3.4 Análisis del pasivo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017

Se analizó el pasivo corriente el cual muestra un vínculo directo con las cuentas por pagar comerciales-terceros, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras por ser dichas partidas las más significativas de este rubro, se tomaron como indicadores en la triangulación realizada, mostrada en la figura 5, en donde los entrevistados comentaron la procedencia de estos pasivos corrientes, y su relación con la liquidez de la empresa en estudio.

En cuanto a las cuentas por pagar comerciales-terceros, dicha partida provenía principalmente por deudas con los proveedores al crédito, los entrevistados coinciden en que no se cancelaban estos pasivos por falta de dinero en cuentas, o por priorizar otros pagos de corto plazo que se consideraban más relevantes, como indicó el contador en su entrevista.

Debido a la falta de confianza por parte de los proveedores algunos de ellos estaban dudando en seguir dando plazo, como indica la asistente de facturación y cobranzas. En ocasiones, como comentó la asistente administrativa, también la falta de liquidez traía consecuencias en pagos al contado como, por ejemplo, servicios técnicos de manera eventual que se pueda presentar, en una ocasión no se contaba con caja chica administrativa lo que provocó un atraso en la facturación, y por ende en las cuentas por cobrar, porque los clientes programan sus fechas de pago una vez recibida la factura. Asimismo, según la entrevista a la asistente de facturación y cobranzas, algunos de los proveedores, optaron por pedir adelantos para evitar el tema de atraso, esto nos generaba una disminución del efectivo en cuentas.

Del mismo modo, las otras cuentas por pagar eran generadas por préstamos que otorgaban los socios o accionistas de la empresa, para cubrir cuotas de leasings, eso era considerado conveniente por parte de la asistente administrativa y la asistente de facturación y cobranzas, que indican que es mejor endeudarse de manera interna que con una entidad financiera. Al respecto la opinión de la administradora difiere un poco con las anteriores entrevistadas, puesto que ella relata que generar este tipo de obligaciones era innecesario, puesto que es mejor reducir esta deuda con la transformación en efectivo de las cuentas por cobrar

pendientes. Este tipo de pasivo se generaba principalmente en las temporadas de invierno en donde la entidad no generaba los mismos ingresos, por motivo del giro principal del negocio que era el transporte de carga terrestre de bebidas gaseosas, asimismo, dentro de esta partida se encuentra una garantía por alquiler por parte de un cliente de la empresa, una persona natural con negocio, tal como indica el contador en su entrevista.

En cuanto a las obligaciones financieras, el contador menciona que eran producto de los leasings que realizaba la empresa con entidades bancarias, para obtener tráileres y camiones para la flota vehicular, esta deuda era pagada a tiempo, y lo recomendable para obtener este tipo de activos de larga duración es usar dinero ajeno. Del mismo modo, la administradora indica que este tipo de deuda no tenía atraso, era uno de los pagos que se priorizaban por generar intereses bancarios, a lo mucha tenía atraso en días.

En relación al análisis de ratios financieros, los pasivos de plazo próximo en cuanto a la razón de liquidez corriente en los años 2015, 2016 y 2017, respondían con los activos corrientes con S/ 0.95, S/ 1.28 y S/ 1.18, respectivamente, para satisfacer por cada S/ 1.00 de deuda; es decir, aumentó progresivamente, esto es beneficioso para la empresa de transporte de carga terrestre.

Igualmente, la razón de prueba ácida, nos muestra que, en los años 2015, 2016 y 2017, respondían con sus activos más líquidos con S/ 0.77, S/ 0.94 y S/ 1.06, respectivamente, para cancelar por cada S/ 1.00 de deudas más próximas, claramente se ve una mejora, para el año 2017 se podía responder porque aumentaron las ventas brutas en ese año; sin embargo, en los años anteriores no podía responder, lo que indica que las deudas a corto plazo eran numerosas.

Es así como, la razón de liquidez absoluta demuestra que, en los años 2015, 2016 y 2017, respondían con el efectivo y equivalente de efectivo por S/ 0.23, S/ 0.23 y S/ 0.10, respectivamente, puesto que la empresa siempre estaba usando el dinero en cuenta para la operación, es por ello que los saldos al 31 de diciembre de cada año se muestra poco efectivo líquido.

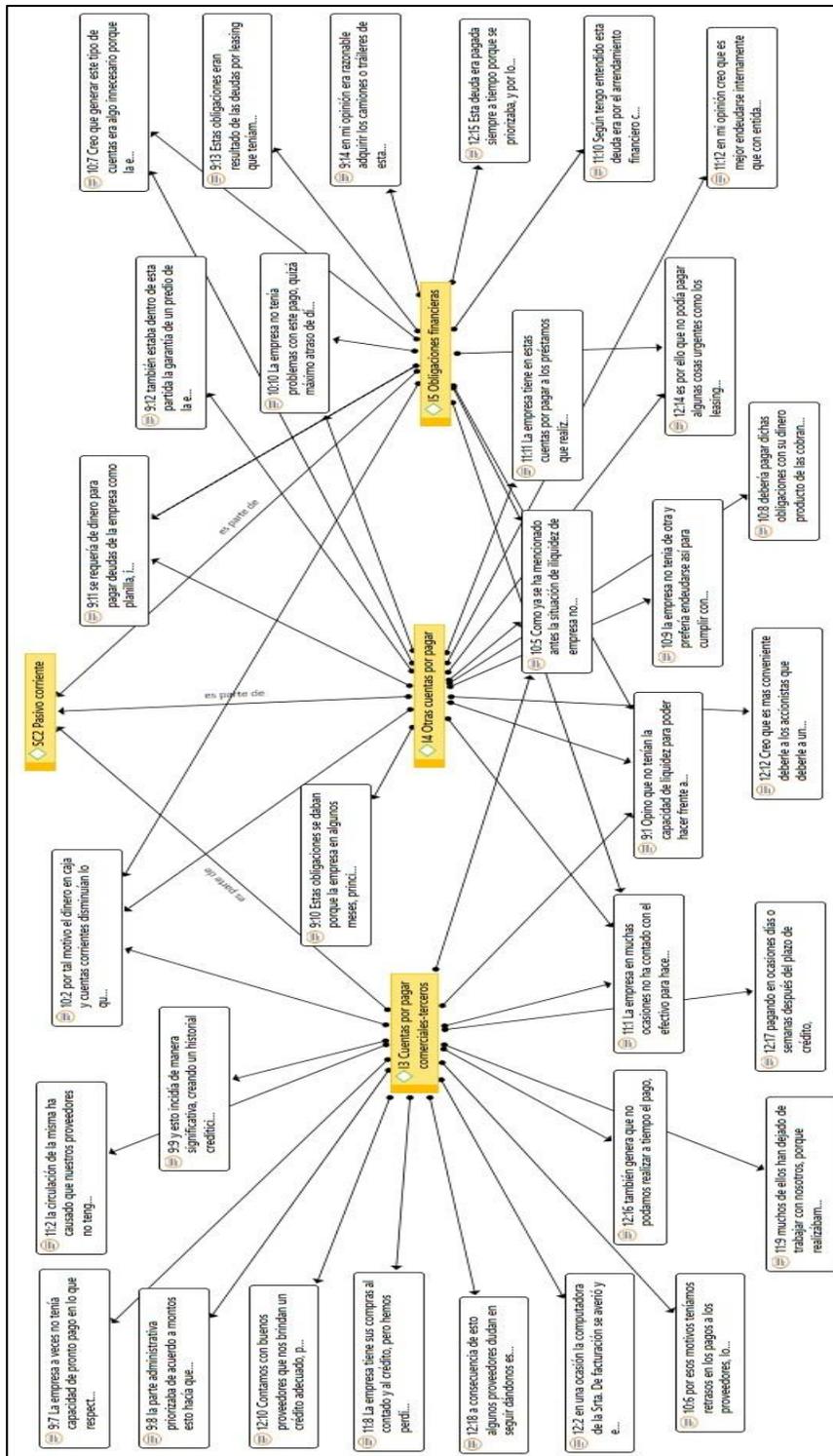


Figura 5. Triangulación del objetivo específico 2

Fuente: Elaboración propia (2020)

IV. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Discusión

El estudio obtuvo como resultado que la empresa en estudio tenía una deficiencia en su gestión y control de las cuentas por cobrar, tenían atrasos por meses por parte de clientes que demoraban en pagar, algunos incluso eran considerados como morosos, lo que repercutía en la liquidez, y en sus obligaciones de plazo corto, lo cual generaba incomodidad por parte de los proveedores al crédito quienes eran los más afectados en sus pagos, creando así una mala imagen frente ellos, además, mostró la necesidad de una evaluación previa que debe realizarse a cada cliente para otorgar crédito, algo que a veces se omitía, por la necesidad de captar nuevos clientes para aumentar las ventas, las cuales disminuían considerablemente en las temporadas de invierno.

Lo mencionado en el párrafo anterior, tiene relación con la investigación realizada por Paul (2018), porque afirma que había una captación inadecuada de clientes y un exceso de otorgamiento de créditos perjudicaba la liquidez, de la misma forma se vincula con el estudio de Avelino (2017) porque evidenció que establecer una política de créditos otorgados evitaría a los clientes morosos, asimismo, realizar un seguimiento a las cuentas por cobrar y sus vencimientos para generar la cobranza en el momento oportuno.

De este modo, se demuestra cierta diferencia con el estudio de Malaquías & Pontes (2018) los cuales evidenciaron que, usar herramientas como fondos de inversión ayuda a obtener liquidez en momentos que baja la entrada de efectivo en una empresa, como era el caso de la empresa de transporte de carga terrestre, pero ellos tenían recursos para mejorar su liquidez como la transformación en efectivo de las cuentas por cobrar con una mejora en la gestión de cobranzas, entonces usar dicha herramienta no era una sugerencia adecuada.

También, se tuvo como resultado que el activo corriente se veía afectado por su baja conversión en efectivo de las cuentas por cobrar, las cuales se transformaban en efectivo líquido con cierta dificultad para poder responder a los endeudamientos de plazo próximo, a través de la aplicación de la ratio de liquidez corriente las cuales indicaban S/ 0.95, S/ 1.28 y S/ 1.18 para los años 2015, 2016 y 2017 respectivamente, de esta manera se pudo observar un ligero aumento

para los años 2016 y 2017, puesto que se podía responder a las deudas próximas con sus activos corrientes, por otro lado, al observar la ratio de prueba acida, la cual mostró S/ 0.77, S/ 0.94 y S/ 1.06, se pudo observar que el aumento se produjo en el año 2017 donde se podía cubrir con sus activos de alta liquidez las deudas de corto plazo. De esta manera, la ratio de liquidez absoluta expuso que se contaba con S/0.23, S/0.23 y S/ 0.10 para los años 2015, 2016 y 2017, respectivamente, demostrando así que con el efectivo y equivalente de efectivo mostrados en los saldos a finales de cada año no se podía cubrir los compromisos de plazo próximo.

En ese mismo contexto, se tiene relación con los resultados expuestos por Santiago, Valencia & Huantangari (2018) los cuales evidenciaron que había una deficiencia en el control de cuentas por cobrar, generando que esta partida se incremente y represente parte significativa de los activos de corto plazo, generando falta de efectivo líquido y trayendo como consecuencia los préstamos, es así como, se demuestra bajo el análisis del pasivo de corto plazo de la empresa de transporte de carga donde se encuentra endeudada de manera interna; del mismo modo, se asemeja al estudio realizado por Giacomoni & Sheng (2013) los cuales mencionaron que el incremento de activos de fácil conversión en efectivo puede mostrar aparente liquidez, pero no necesariamente se puede responder con esto ante las deudas debido a que estos activos están tardando más de lo debido en transformarse en efectivo de libre uso.

También, muestra similitud con el resultado de la investigación realizada por Neyra (2018), el cual aseveró que la prueba ácida aplicada era menor a uno lo que indicaba que la empresa no tiene cómo responder frente a sus obligaciones de plazo próximo, como la empresa de transporte de carga la cual arrojaba esos indicadores. Del mismo modo, muestra similitud con el resultado de Paz & Taza (2017) los cuales evidenciaron en estudio que los plazos otorgados a los clientes muchas veces no eran oportunos, también sobre el no contar con un departamento especializado en los créditos que se otorgan y en el control de documentos por vencer impacta en la recaudación del efectivo disponible. Igualmente, se concuerda con la investigación de Bravo & Rosales (2016) quienes expusieron que la empresa no está otorgando los créditos adecuadamente, como lo demuestra la aplicación de razones financieras de liquidez que le indicaban una ratio por debajo de uno; es decir, la empresa no podía desafiar sus compromisos en el corto plazo.

Es así como, se recabó el resultado del pasivo corriente, el cual principalmente estaba conformado por las deudas con los proveedores al crédito, los cuales mostraban incomodidad ante la empresa de transporte de carga terrestre y tomaban acciones como la solicitud de anticipos, pagos al contado o la negativa de seguir trabajando con la empresa en estudio, dichos pasivos no eran cancelados por el tema de la baja liquidez, en donde la parte administrativa priorizaba otro tipo de pagos, en la búsqueda de cancelar deudas próximas relevantes se requerían prestamos internos con los socios de la empresa, los cuales se transformaban en pasivos de corto plazo.

De lo anteriormente expuesto, se difiere con la investigación realizada por, Lamberg & Vålming (2009), quienes aseveran que el uso de un flujo de caja para evitar la falta de liquidez no tiene impacto en la utilidad final, porque a la empresa de transporte de carga si le sería beneficioso el uso de esta herramienta para observar las variaciones de su efectivo y mejorar los ingresos y controlar los egresos en el momento oportuno.

Por otro lado, se obtuvo similitud con el trabajo de investigación realizado por Guillen (2017) quien asegura que la empresa no les da el valor adecuado a las diligencias vinculadas con las cobranzas, y más bien se enfoca en generar más créditos con los proveedores, algo que la empresa de transporte también realiza con sus proveedores y socios.

El presente trabajo de investigación sirve de aporte para todas las empresas, en especial para las del rubro de servicios, que sufren el problema de iliquidez generado por la lenta rotación de cuentas por cobrar al crédito, el cual fue demostrado a través de las entrevistas y el análisis de razones financieras, porque se evidenciaron diferentes factores internos y externos que provocan el problema y sus consecuencias, asimismo, se brinda algunas sugerencias que servirían de contribución para los que quieran acceder a este estudio.

4.2 Conclusiones

- Primera : La empresa de transporte de carga tiene dificultades en la obtención de liquidez por su alta cartera de cuentas por cobrar pendientes, ante la situación de una inadecuada gestión, seguimiento y control de las cobranzas, dichas cuentas demoraban en transformarse en efectivo disponible para su uso en el pago de sus obligaciones próximas.
- Segunda : El activo corriente no era capaz de cubrir los pasivos de corto plazo en los años 2015 y 2016 tal como muestran los indicadores de liquidez corriente y prueba acida; sin embargo, hubo cierta mejoría para el 2017, donde el indicador arroja más de uno; es decir, ya puede cubrir con sus activos corrientes sus pasivos de plazo próximo, en cuanto a la razón de liquidez absoluta se observa que en ningún año el efectivo y equivalente de efectivo puede cubrir las deudas de los próximos doce meses, puesto que el efectivo siempre estaba en constante movimiento para uso en los pagos de alta prioridad.
- Tercera : El pasivo corriente de la empresa en estudio era alto, debido a que no se cancelaban en su momento los créditos con proveedores por dar prioridad a otros pagos, también por los préstamos a los socios o accionistas solicitados por la entidad para pagar obligaciones financieras derivadas de arrendamientos financieros.

4.3 Recomendaciones

- Primera : Se sugiere a la empresa de transporte de carga terrestre para mejorar la liquidez realice una reestructuración en la gestión de cobranzas, donde se inicien procesos más minuciosos para evitar atrasos en los cobros, evaluaciones de historial de comportamiento de pago a todos los posibles clientes sin excepción alguna para prevenir la morosidad y el uso de la ratio de cuentas por cobrar la cual permitirá saber el periodo de cobro para el otorgamiento de un crédito más exacto.
- Segunda : Se recomienda separar el área de facturación y cobranzas en especial esta última que es la encargada de la generación de efectivo de libre disponibilidad, para que puedan realizar sus funciones de manera más oportuna y eficiente, para que el área de cobranzas pueda realizar un seguimiento más exhaustivo de las cuentas por cobrar, del mismo modo, iniciar los procesos judiciales pertinentes a los clientes con alto índice de morosidad, para considerarlos en contabilidad como una cobranza dudosa y un futuro castigo de cuentas por cobrar; es decir, un gasto deducible para la empresa.
- Tercera : Se aconseja la implementación de un flujo de caja, para controlar los ingresos y egresos de la empresa, haciendo énfasis en este último, en donde debería analizarse a fondo si los pagos realizados están relacionados con el flujo normal de la operación o si es por falencias en la flota vehicular para detectar los puntos a corregir por parte de otras áreas como la de mantenimiento y operaciones, al mejorar el procedimiento de cobro se debería evitar obtener deudas con los accionistas o socios para cancelar deudas ya existentes.

V. REFERENCIAS

- Arbeláez, J., Serna, H., & Díaz, A. (2014). Modelos gerenciales - Un marco conceptual (1° ed.). Medellín, Colombia: Fondo editorial Cátedra María Cano. Obtenido de <http://www.fumc.edu.co/documentos/elibros/Modelos%20Gerenciales-un%20marco%20conceptual%201era%20Ed%202014.pdf>
- Avelino, M. (2017). Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. (Tesis de licenciatura). Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Ayala, S., & Fino, G. (2015). Contabilidad Básica General - Un enfoque administrativo y de control interno. Bogotá: Corporación Universitaria Republicana. Obtenido de https://urepublicana.edu.co/images/libros_pdf/978-958-5447-21-9.pdf
- Balcázar, P., González-Arratia, N., Gurrola, G., & Moysén, A. (2013). Investigación cualitativa. Ciudad de México: Universidad Autónoma del Estado de México. Obtenido de <http://repositorio.minedu.gob.pe/handle/123456789/4641>
- Betrián, E., Galitó, N., García, N., Jové, G., & Macarulla, M. (2013). La triangulación múltiple como estrategia metodológica. *Revista Iberoamericana sobre Calidad, Eficacia y Cambio en Educación*, 11(4), 5-24. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/551/55128238001.pdf>
- Bravo, V. (2016). Aplicabilidad de estrategias como prevención del riesgo de liquidez en cooperativas de ahorro y crédito de Manabí. *mktDescubre*, 1(8), 126-136. Obtenido de <http://revistas.esPOCH.edu.ec/index.php/mktDescubre/article/view/119>
- Bravo, Y., & Rosales, P. (2016). La incidencia de las ventas al crédito en la liquidez de la empresa DAT&NET del Perú S.A. 2014-2015. (Tesis de licenciatura). Perú: Universidad Nacional del Callao.
- Cardona, D., & Cano, J. (2017). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el hospital Marco Fidel Suárez de Bello. *JSR Funlam J. Students' Res*(2), 56-65. doi:<https://doi.org/10.21501/issn.2500-7858>

- Celis, C., & Atencio, M. (2018). Detracciones y liquidez, en una empresa transportista. *Valor contable*, 5(1), 74-84. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1251
- Chiavenato, I. (2007). *Introducción a la teoría general de la administración* (7° ed.). Ciudad de México, México: McGRAW-HiLL/Interamericana Editores, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://esmirnasite.files.wordpress.com/2017/07/i-admon-chiavenato.pdf>
- Clausó, A. (1993). Análisis documental: el análisis formal. *Revista General de Información y Documentación*, 3(1), 11-19.
- Díaz, M. (2010). El análisis de los estados contables en un entorno dinámico y gerencial de la empresa. *Revista Universo Contábil*, 6(2), 121-140. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1170/117015183008.pdf>
- Fierro, Á. (2009). *Contabilidad de pasivos*. Bogotá: Kimpres Ltda. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/08/Contabilidad-de-pasivos-2ed-edicion.pdf>
- Giacomoni, B., & Sheng, H. (2013). O impacto da liquidez nos retornos esperados das debêntures brasileiras. *Revista de Administração (São Paulo)*, 48(1), 80-97. doi:10.5700/rausp1075
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Inversiones* (Décima ed.). Ciudad de México: Pearson Educación de México. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Gomez, S. (2012). *Metodología de la Investigación* (1° ed.). Estado de México: Red Tercer Milenio. Obtenido de http://www.aliat.org.mx/BibliotecasDigitales/Axiologicas/Metodologia_de_la_investigacion.pdf
- Gonzales, E., Sanabria, S., & Zúñiga, A. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. *Valor contable*, 3(1), 59-74. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1232
- Guillen, R. (2017). *Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas*. (Tesis de licenciatura). Perú: Universidad César Vallejo.

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). Metodología de la Investigación. Ciudad de México: McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. DE C.V. Obtenido de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. Quipukamayoc de la facultad de ciencias contables de la UNMSM, 24(46), 151-160. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249>
- Lamberg, S., & Vålming, S. (2009). Impact of liquidity management on profitability. (Tesis de licenciatura). Suecia: Universidad de Umeå. Obtenido de <http://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:282882/fulltext01.pdf>
- Malaquias, R., & Pontes, G. (2018). Liquidity Restrictions on Investment Funds: Are they a Response to Behavioral Bias? Brazilian Business Review, 15(4), 383-390. doi:DOI: <http://dx.doi.org/10.15728/bbr.2018.15.4.5>
- Marcó, F., Loguzzo, H., & Fedi, J. (2016). Introducción a la gestión y administración en las organizaciones. Florencio Varela, Argentina: Universidad Nacional Arturo Jauretche. Obtenido de <http://www.leo.edu.pe/wp-content/uploads/2019/12/Introduccion-gestion-y-administracion-organizaciones-3.pdf>
- Martínez, C. (1999). Administración de organizaciones - Productividad y eficacia (2° ed.). Santafé de Bogotá, Colombia: Unibiblos. Obtenido de http://www.fce.unal.edu.co/media/files/CentroEditorial/catalogo/Libros_Digitalizados/M_Carlos_E_Martinez_1999.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2005). Norma Internacional de Contabilidad 1- Presentación de Estados Financieros. Lima: MEF. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- Montiel, S. (2014). Contabilidad Financiera - Módulo de Activos. Cartagena: Alpha editores. Obtenido de http://www.unilibre.edu.co/cartagena/pdf/investigacion/libros/ceac/MODULO_DE_ACTIVOS.pdf

- Muñoz, J. (2008). Contabilidad Financiera. Madrid: Pearson Educación S. A. Obtenido de <http://190.57.147.202:90/xmlui/bitstream/handle/123456789/529/Contabilidad%20Financiera%20Mu%C3%B1oz%20Jimenez.pdf?sequence=1>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Neyra, E. (2018). Análisis de la liquidez de la empresa Ladrillos inka forte S.A.C. Lambayeque - 2017. (Informe de investigación de bachillerato). Perú: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/4504>
- Paul, A. (2018). Managing liquidity risk in banks - Case study Rural Investment Credit Bank Cameroon. (Tesis de licenciatura). Finlandia: Universidad de Ciencias Aplicadas de Centria. Obtenido de https://www.theseus.fi/bitstream/handle/10024/142055/Paul_Thesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Paz, E., & Taza, Y. (2017). La gestión financiera en la liquidez de la empresa y Yossev E.I.R.L. del distrito del Callao durante el periodo 2012. (Tesis de licenciatura). Perú: Universidad de Ciencias y Humanidades.
- Peñaloza, M. (2008). Administracion del capital de trabajo. *Perspectivas Redalyc.org*(21), 162-171. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>
- Robles, C. (2012). Fundamentos de Administracion Financiera. Estado de México: Red Tercer Milenio S.C. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Rojas, R. (2013). Guía para realizar investigaciones sociales. Ciudad de México: Plaza y Valdés S. A. Obtenido de <https://raulrojassoriano.com/cuallitlanezi/wp-content/themes/raulrojassoriano/assets/libros/guia-realizar-investigaciones-sociales-rojas-soriano.pdf>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Científica Orbis Cognita*, 3(1), 81-90. Obtenido de https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376
- Sánchez, W. (2017). Teoría del control - Control, SCI & Auditoría (1° ed.). Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.

- Santiago, J., Valencia, S., & Huatangari, S. (2018). Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Everis Perú S.A.C., periodos 2012-2017. (Tesis de licenciatura). Perú: Universidad Nacional del Callao.
- Stake, R. (1999). Investigación con estudio de casos. Madrid: Ediciones Morata S.L. Obtenido de <https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Investigacion-con-estudios-de-caso.pdf>
- Sunder, S. (2005). Teoría de la contabilidad y el control. Bogotá: Universidad nacional de Colombia. Obtenido de http://www.fce.unal.edu.co/publicaciones/images/pdf/Teoria_de_la_contabilidad_2015.pdf
- Vargas, I. (2012). La entrevista en la investigación cualitativa: Nuevas tendencias y retos. Revista Calidad en la Educación Superior, 3(1), 119-139. Obtenido de http://biblioteca.icap.ac.cr/BLIVI/COLECCION_UNPAN/BOL_DICIEMBRE_2013_69/UNED/2012/investigacion_cualitativa.pdf

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

Título: Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017.

Problema general	Objetivo general	Categoría 1: Liquidez		
		Sub categorías	Indicadores	Ítem
¿Cuál fue la situación de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?	Analizar la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017.	Activo corriente	1. Efectivo y equivalente de efectivo.	¿Cuál es su opinión sobre el efectivo y equivalente de efectivo en la empresa en estudio? ¿Por qué?
			2. Cuentas por cobrar comerciales-terceros.	¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por cobrar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?
		Pasivo corriente	3. Cuentas por pagar comerciales-terceros	¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por pagar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?
			4. Otras cuentas por pagar	¿Cuál es su opinión las otras cuentas por pagar en la empresa en estudio? ¿Por qué?
			5. Obligaciones financieras	¿Cuál es su opinión las obligaciones financieras en la empresa en estudio? ¿Por qué?
Problemas específicos	Objetivos específicos			
¿Cuál fue la situación del activo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?	Analizar el activo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017			
¿Cuál fue la situación del pasivo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?	Analizar el pasivo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017			
Tipo, nivel y método		Población, muestra y unidad informante	Técnicas e instrumentos	Procedimiento y análisis de datos
Enfoque: Cualitativo Método: Estudio de caso		Unidades informantes: 4 trabajadores de la empresa de transporte de carga.	Técnicas: Entrevista y análisis documental. Instrumentos: Guía de entrevista y ficha de análisis documental.	Procedimiento: Análisis de datos: Triangulación.

Anexo 3: Transcripción de las entrevistas o informe del análisis documental

Entrevistado 1

Día: 28/05/2020 – Contador

1. **¿Cuál es su opinión sobre el efectivo y equivalente de efectivo en la empresa en estudio? ¿Por qué?** Opino que no tenían la capacidad de liquidez para poder hacer frente ante algunas obligaciones porque no estaban bien establecidas las políticas de cobranza, si bien es cierto manejaban días de acuerdo al cliente, pero estos no se respetaban asimismo debería aplicarse la ratio de cuentas por cobrar para que se pueda ver esta deficiencia.
2. **¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por cobrar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?** Si bien es cierto la empresa tenía una política de evaluación para cada cliente ya sea de acuerdo a la antigüedad de trabajo con nosotros o por el monto en el contrato del servicio, pero había ocasiones en que no era cumplida por parte de ellos, esto perjudicaba a nuestros ingresos que se veían reflejados en una cuentas por cobrar que eran considerables, entonces opino que debe manejarse en un control más estricto en gestiones de cobranza dándole seguimiento a cada cliente para que sea mucho más efectivo el cobro y no afectemos nuestra liquidez.
3. **¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por pagar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?** La empresa a veces no tenía capacidad de pronto pago en lo que respecta a sus proveedores, la parte administrativa priorizaba de acuerdo a montos esto hacía que se queden pendientes los montos altos y esto incidía de manera significativa, creando un historial crediticio deficiente con los proveedores, esto respondía a la deficiencia en sus ingresos.
4. **¿Cuál es su opinión sobre las otras cuentas por pagar en la empresa en estudio? ¿Por qué?** Estas obligaciones se daban porque la empresa en algunos meses, principalmente en invierno donde los ingresos bajaban, se requería de dinero para pagar deudas de la empresa como planilla, impuestos y cuotas de los leasings financieros que se tenían vigentes, también estaba dentro de esta partida la garantía de un predio de la empresa que una persona natural arrendaba.
5. **¿Cuál es su opinión sobre las obligaciones financieras en la empresa en estudio? ¿Por qué?** Estas obligaciones eran resultado de las deudas por leasing que teníamos con los bancos, en mi opinión era razonable adquirir los camiones o tráileres de esta forma, puesto que es lo recomendable para no usar dinero propio, que además no teníamos o era usado para otros pagos.

Entrevistado 2

Día: 26/05/2020 – Administradora

1. **¿Cuál es su opinión sobre el efectivo y equivalente de efectivo en la empresa en estudio? ¿Por qué?** La iliquidez era un problema constante en la empresa, sobre todo en las épocas de invierno donde los servicios de transporte de gaseosa disminuían en un 70% el cual era el principal servicio que ofrecía la empresa, por tal motivo el dinero en caja y cuentas corrientes disminuían lo que ocasionaba un problema para afrontar los pagos y obligaciones que tenía la empresa.

2. **¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por cobrar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?** La empresa tenía una cartera morosa ya que los clientes no pagaban las facturas al vencimiento de las mismas demorando hasta 90 días más del crédito otorgado, lo cual empeoraba la situación económica de la empresa.

3. **¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por pagar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?** Como ya se ha mencionado antes la situación de iliquidez de empresa no permitía cumplir a tiempo con las obligaciones de la empresa por esos motivos teníamos retrasos en los pagos a los proveedores, lo cual como es comprensible originaba un malestar con los mismos.

4. **¿Cuál es su opinión sobre las otras cuentas por pagar en la empresa en estudio? ¿Por qué?** Creo que generar este tipo de cuentas era algo innecesario porque la empresa pedía préstamos a sus accionistas para cubrir pagos como planillas, tributos, etc., cuando debería pagar dichas obligaciones con su dinero producto de las cobranzas, pero la empresa no tenía de otra y prefería endeudarse así para cumplir con sus trabajadores y también no caer en multas o intereses moratorios respecto a los tributos.

5. **¿Cuál es su opinión sobre las obligaciones financieras en la empresa en estudio? ¿Por qué?** La empresa no tenía problemas con este pago, quizá máximo atraso de días, pero no tanto siempre se trataba de cubrir, porque estas obligaciones eran por los leasings de los vehículos, y generan intereses bancarios.

Entrevistado 3

Día: 25/05/2020 – Asistente de facturación y cobranzas.

1. **¿Cuál es su opinión sobre el efectivo y equivalente de efectivo en la empresa en estudio? ¿Por qué?** La empresa en muchas ocasiones no ha contado con el efectivo para hacer frente a las obligaciones, la circulación de la misma ha causado que nuestros proveedores no tengan la confianza en nosotros y nuestros clientes no son buenos pagadores.
2. **¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por cobrar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?** No de acuerdo con las políticas que maneja la empresa, en muchas ocasiones la empresa no ha contado con liquidez, por las mismas políticas de crédito que otorgamos a nuestros clientes, muchos de los mismos no cumplen con pagar en las fechas programadas, este perjudica mucha a la empresa, y se ha pensado en establecer una nueva política de créditos.
3. **¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por pagar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?** La empresa tiene sus compras al contado y al crédito, pero hemos perdido la credibilidad frente a algunos proveedores al crédito, muchos de ellos han dejado de trabajar con nosotros, porque realizábamos el pago fuera de fecha y otros han decidido pedir adelantos o simplemente pedir el pago al contado.
4. **¿Cuál es su opinión sobre las otras cuentas por pagar en la empresa en estudio? ¿Por qué?** La empresa tiene en estas cuentas por pagar a los préstamos que realizan los socios, y pues en mi opinión creo que es mejor endeudarse internamente que con entidades financieras, porque era para pagar cosas urgentes como impuestos o la planilla.
5. **¿Cuál es su opinión sobre las obligaciones financieras en la empresa en estudio? ¿Por qué?** Según tengo entendido esta deuda era por el arrendamiento financiero con el banco, y no tenía atraso.

Día: 23/05/2020 – Asistente Administrativa

1. ¿Cuál es su opinión sobre el efectivo y equivalente de efectivo en la empresa en estudio?

¿Por qué? No se disponía algunas veces con facilidad de caja chica, lo cual nos genera inconvenientes que parecen pequeños pero que traen grandes consecuencias, ejemplo: en una ocasión la computadora de la Srta. De facturación se averió y era de suma urgencia solicitar un servicio técnico, pero por la falta de liquidez esto no se pudo dar, lo cual generó el atraso en la facturación y tampoco se pudo realizar el cobro correspondiente a nuestros clientes ya que algunos cancelan una vez recibida la factura. En cuanto a las cuentas corrientes, en ocasiones que no hemos contado con lo suficiente para poder realizar nuestros pagos mediante las transferencias.

2. ¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por cobrar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?

Se tiene muchos pendientes por cobrar, algunos clientes esperan que se les envíe un estado de cuenta en quincena, fin de mes, o cada que una factura esta por vencer, el no realizar esto de manera oportuna genera que el cliente no realice el pago y lo re programe a una semana posterior. Otra de las razones por las cuales no recibimos los pagos de manera correcta es que se ha cometido el error de dar crédito a clientes que no fueron evaluados.

3. ¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por pagar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?

Contamos con buenos proveedores que nos brindan un crédito adecuado, pero la falta de ingresos, o el atraso de pagos de nuestros clientes, también genera que no podamos realizar a tiempo el pago, pagando en ocasiones días o semanas después del plazo de crédito, a consecuencia de esto algunos proveedores dudan en seguir dándonos esta facilidad o en un futuro pueden considerarnos como malos clientes.

4. ¿Cuál es su opinión sobre las otras cuentas por pagar en la empresa en estudio? ¿Por qué?

Creo que es más conveniente deberle a los accionistas que deberle a un banco que cobra intereses más fuertes, a veces la empresa tenía iliquidez por el problema en sus cobranzas y es por ello que no podía pagar algunas cosas urgentes como los leasings, en algunos meses, y para evitar atraso se endeudaban de esta manera.

5. ¿Cuál es su opinión sobre las obligaciones financieras en la empresa en estudio? ¿Por qué?

Esta deuda era pagada siempre a tiempo porque se priorizaba, y por lo que tengo entendido era por lo leasings que se hacía para tener los vehículos operativos.

Análisis documental

Documento: estado de situación financiera, periodos 2015-2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
ACTIVO					PASIVO				
<i>Activo Corriente</i>	<i>Anexo</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>Pasivo Corriente</i>	<i>Anexo</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	363,176	245,281	120,935	Sobregiros Bancarios	11	4,480	0	0
Cuentas Por Cobrar Comerciales	4	736,009	539,891	982,682	Tributos Por Pagar	12	42,203	12,593	25,145
Servicios y Otros Contratados Por Anticipado	5	289,581	365,761	139,191	Remuneraciones Por Pagar	13	21,680	17,822	41,346
Otras cuentas por cobrar	6	20,387	50,299	43,881	Cuentas Por Pagar Comerciales	14	813,351	435,158	692,346
Crédito tributario	7	74,671	160,886	73,277	Otras cuentas por pagar	15	581,767	386,210	169,003
Total Activo Corriente		1,483,824	1,362,118	1,359,965	Obligaciones Financieras a Corto Plazo	16	96,648	211,191	227,924
					Total, Pasivo Corriente		1,560,129	1,062,974	1,155,763
<i>Activo No Corriente</i>					<i>Pasivo No Corriente</i>				
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	8	2,877,493	2,928,916	3,361,733	Otras cuentas por pagar	15	869,832	1,165,159	783,228
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	9	2,895,888	3,796,984	3,759,093	Obligaciones Financieras a Largo Plazo	16	1,707,485	2,154,581	2,272,430
Deprec.amortizacion y agotamiento acumulados	10	-2,345,998	-2,731,934	-3,377,939	Total, Pasivo No Corriente		2,577,317	3,319,740	3,055,658
Total Activo No Corriente		3,427,383	3,993,967	3,742,887	Total, Pasivo		4,137,446	4,382,714	4,211,420
					PATRIMONIO				
					Capital	17	503,987	503,987	503,987
					Utilidades no distribuidas	17	173,923	72,461	218,064
					Resultado Del Período	17	95,851	396,922	169,381
					Total Patrimonio		773,761	973,370	891,432
TOTAL ACTIVO		4,911,207	5,356,085	5,102,852	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO		4,911,207	5,356,085	5,102,852

Documento: anexo del efectivo y equivalente de efectivo

Anexo: Efectivo y equivalente de efectivo			
Detalle	2015	2016	2017
Fondos Fijos M.N.	13,000.00	13,000.00	13,000.00
Banco De Crédito M.N.	284,933.48	114,633.48	96,139.32
Banco De Crédito M.E.	4,341.19	996.04	-159.18
Banco Scotiabank M.E.	-4,178.46	-4,178.46	-56.34
Banco Scotiabank M.N.	10,096.78	3,096.78	2,437.18
Banco Continental M.E.	-1.77	-1.77	4,467.25
Banco Continental M.N.	45,792.84	114,592.84	2,664.45
Deposito A Plazo Scotiabank M.E.	0.00	0.00	1,572.10
Cuenta Detracción	9,191.94	3,141.94	870.02
Total	363,176.00	245,280.85	120,934.81

Documento: anexo de las cuentas por pagar comerciales-terceros

Cuentas por pagar comerciales - terceros			
Detalle	2015	2016	2017
Facturas No Emitidas M.E.	20,874.02	20,944.02	0.00
Facturas Emitidas Por Pagar M.N. Terceros	469,814.90	311,814.90	592,063.95
Facturas Emitidas Por Pagar M.E. Terceros	379,179.18	180,424.80	70,823.46
Anticipos A Proveedores M.N.	-24,009.00	-24,529.00	0.00
Anticipos A Proveedores M.E.	-41,462.00	-61,442.00	0.00
Detracciones Por Pagar M.N.	8,953.90	7,944.78	6,698.27
Letras Por Pagar M.E. Terceros	0.00	0.00	22,759.85
Total	813,351.00	435,157.50	692,345.52

Documento: anexo de las otras cuentas por pagar

Anexo: otras cuentas por pagar			
Detalle	2015	2016	2017
Prestamos Accionistas Corto Plazo M.N.	34,279.06	150,000.00	0.00
Prestamos Accionistas Corto Plazo M.E.	200,000.00	0.00	66,955.19
Deposito Garantía Alquiler	102,047.40	102,047.40	102,047.40
Prestamos Terceros M.N.	245,789.54	134,512.06	0.00
Detracción Cobrada Cliente Por Depositar	-349.00	-349.00	0.00
Total	581,767.00	386,210.46	169,002.59

Documento: anexo de las obligaciones financieras

Anexo: obligaciones financieras			
Detalle	2015	2016	2017
Leasing M.E.	96,648.00	211,190.52	227,923.65
Total	96,648.00	211,190.52	227,923.65

Anexo 4: Pantallazos del Atlas. ti

The screenshot displays the ATLAS.ti software interface. The title bar reads "TESIS BACHILLER - ATLAS.ti - Versión de prueba". The main menu includes "Archivo", "Inicio", "Buscar", "Analizar", "Importar & Exportar", "Herramientas & Soporte Técnico", "Documentos", "Buscar & Filtrar", "Herramientas", and "Vista". The "Documentos" tab is active, showing a toolbar with options like "Abrir red", "Nube de palabras", "Lista de palabras", "Informe", and "Exportar a Excel".

The interface is divided into several panes. On the left is the "Explorador del proyecto" (Project Explorer) showing a tree view of the project structure: "TESIS BACHILLER" containing "Documentos (4)", "Códigos (8)", "Memos (0)", "Redes (4)", "Grupos de documentos", "Grupos de códigos (0)", "Grupos de memos (0)", "Grupos de redes (0)", and "Transcripciones de m...".

The central pane shows a search bar and a table of document groups. The table has columns for "Iden...", "Nombre", "Tipo", "Ubicación", "Grupos", "Citas", and "Creado por".

Iden...	Nombre	Tipo	Ubicación	Grupos	Citas	Creado por	Moc
D 9	Entrevistado 1 C	Texto	Biblioteca		16	gina	gina
D 10	Entrevistado 2 A	Texto	Biblioteca		10	gina	gina
D 11	Entrevistado 3 AFC	Texto	Biblioteca		11	gina	gina
D 12	Entrevistado 4 AA	Texto	Biblioteca		15	gina	gina

At the bottom of the interface, a status bar indicates "4 documentos".

Figura 6. Atlas. Ti documentos

Fuente: Elaboración propia (2020)

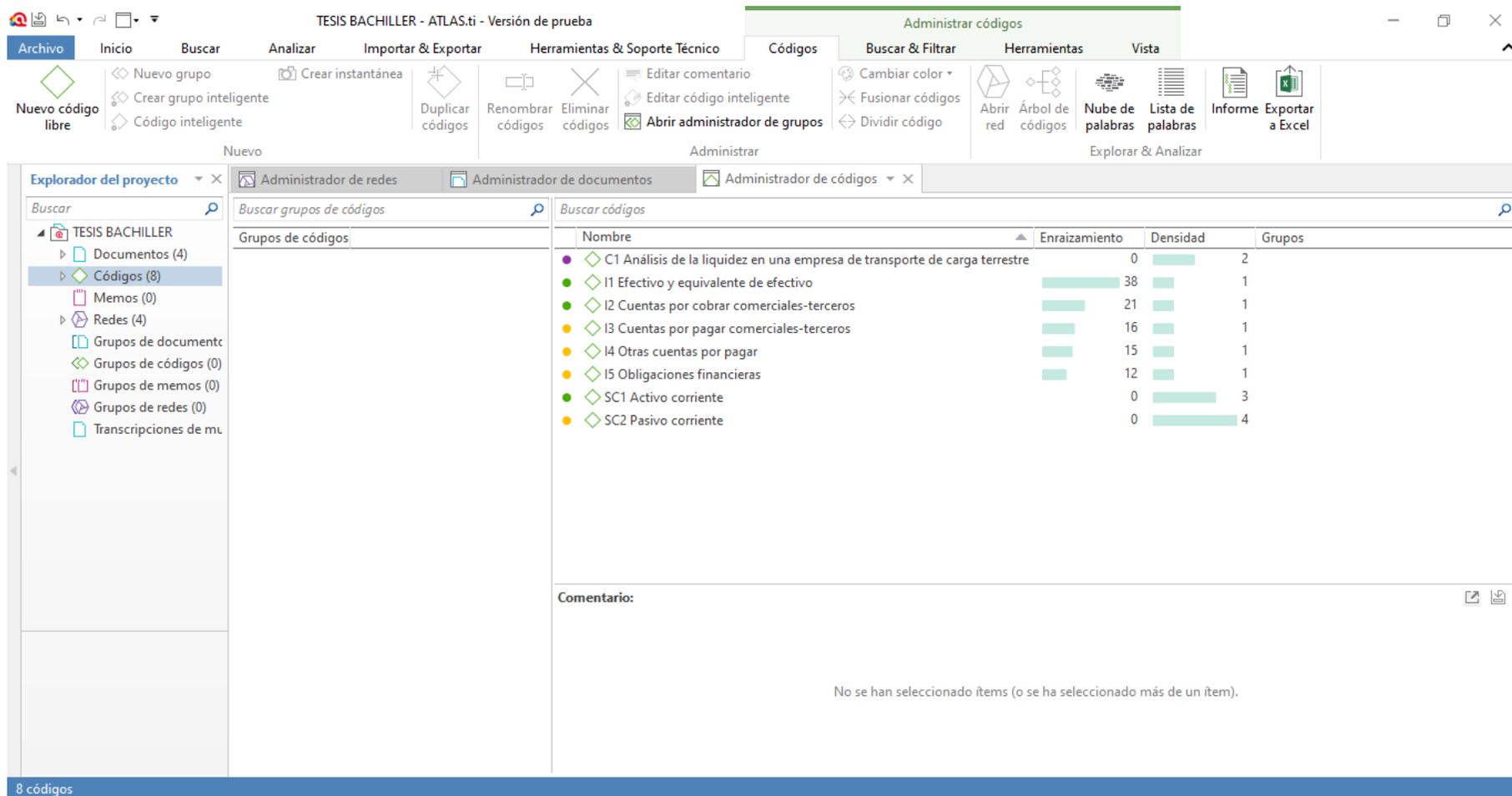


Figura 7. Atlas. Ti códigos

Fuente: Elaboración propia (2020)

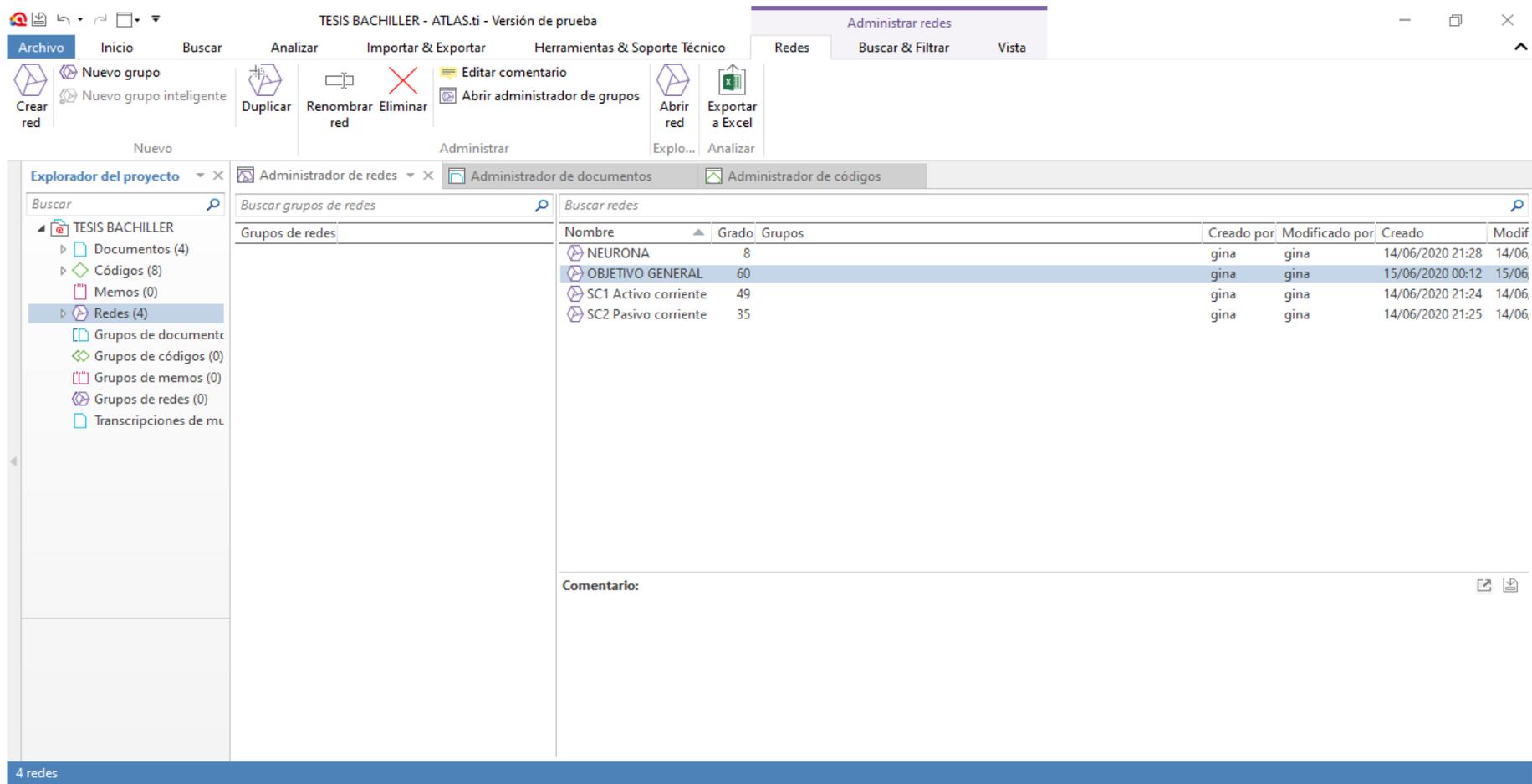


Figura 8. Atlas. Ti redes

Fuente: Elaboración propia (2020)

Anexo 5: Matrices de trabajo

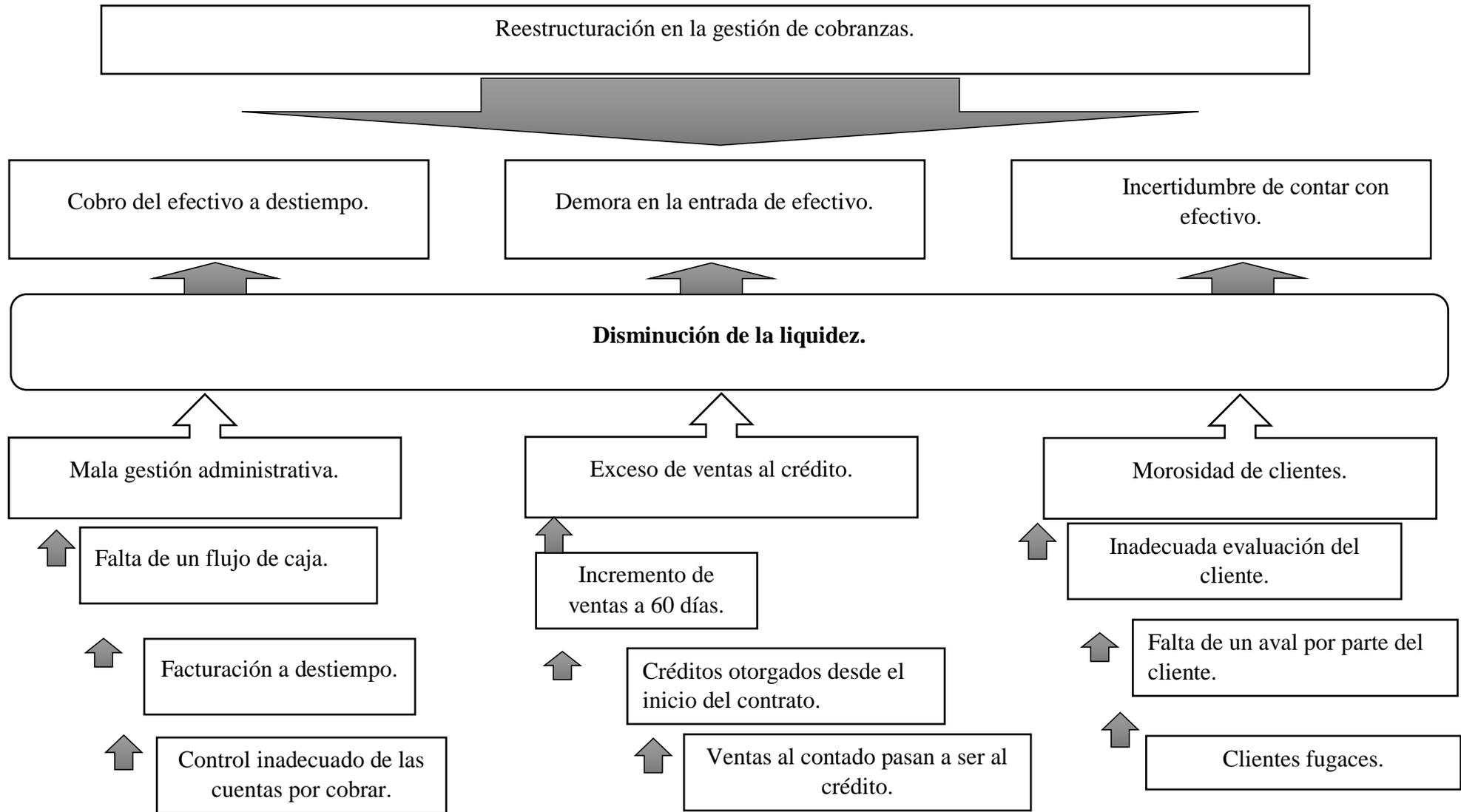
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Problema de investigación a nivel internacional	Informe mundial #1	Esencia del problema	Consolidación del problema
	El estudio de los ciclos de liquidez, caja y capital neto para la toma de decisiones.	Los ciclos de liquidez, caja y trabajo neto, son conceptos que se deben estudiar a detalle para llevar a cabo una adecuada gestión en las finanzas de la empresa. En Colombia, como todos los países que pretenden alcanzar una economía estable, se analiza su funcionamiento para la toma de decisiones, porque se relacionan entre sí. Por lo tanto, para examinar la liquidez de una empresa, se tiene en consideración el momento de la venta o prestación del servicio, la facturación, y su respectivo plazo de cobranza (Cardona & Cano, 2017).	Internacional
	Título del informe		Los ciclos de liquidez, caja y trabajo neto, son conceptos que se deben estudiar a detalle para llevar a cabo una adecuada gestión en las finanzas de la empresa. En Colombia, como todos los países que pretenden alcanzar una economía estable se analiza su funcionamiento para la toma de decisiones, porque se relacionan entre sí. Por lo tanto, para examinar la liquidez de una empresa, se tiene en consideración el momento de la venta o prestación del servicio, la facturación, y su respectivo plazo de cobranza (Cardona & Cano, 2017). Igualmente, es importante conocer a las razones de liquidez, las cuales se analizan por las empresas de manera habitual, porque permiten conocer su situación actual y presagiar su desenvolvimiento para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. Es así como, en México, se considera a estas razones importantes de investigar, porque detectan de forma rápida algunas fallas que acontecen en la gestión, y la corrección de estas puede darse de manera inmediata y así evitar problemas mayores (Sáenz & Sáenz, 2019).
	Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello.		
	Referencia		
	(Cardona & Cano, 2017)		
	Informe mundial #2	Esencia del problema	
	Las razones de liquidez como una herramienta frecuente en las empresas.	Las razones de liquidez se analizan por las empresas de manera habitual, porque permiten conocer su situación actual y presagiar su desenvolvimiento para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. Es así como, en México, se considera a estas razones importantes de investigar, porque detectan de forma rápida algunas fallas que acontecen en la gestión, y la corrección de estas puede darse de manera inmediata y así evitar problemas mayores (Sáenz & Sáenz, 2019).	Igualmente, es importante conocer a las razones de liquidez, las cuales se analizan por las empresas de manera habitual, porque permiten conocer su situación actual y presagiar su desenvolvimiento para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. Es así como, en México, se considera a estas razones importantes de investigar, porque detectan de forma rápida algunas fallas que acontecen en la gestión, y la corrección de estas puede darse de manera inmediata y así
	Título del informe		
	Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas.		
Referencia			
(Sáenz & Sáenz, 2019)			
Informe mundial #3	Esencia del problema		
El riesgo de no contar con fondos en el corto plazo y las medidas de prevención en cooperativas de ahorro y crédito.	En Ecuador, se conceptualiza al riesgo de liquidez como la probabilidad de que la empresa se quede sin los fondos necesarios para cumplir con sus compromisos de corto plazo, o que para poder realizarlos se endeude a largo plazo,		
Título del informe			

	Aplicabilidad de estrategias como prevención del riesgo de liquidez en cooperativas de ahorro y crédito de Manabí.	generando en algunos casos el pago de intereses innecesarios. El uso de mecanismos preventivos como los presupuestos, son de mucha utilidad porque permiten tener una solución anticipada de una posible situación de iliquidez (Bravo V. , 2016).	evitar problemas mayores (Sáenz & Sáenz, 2019). Del mismo modo, en Ecuador, se conceptualiza al riesgo de liquidez como la probabilidad de que la empresa se quede sin los fondos necesarios para cumplir con sus compromisos de corto plazo, o que para poder realizarlos se endeude a largo plazo, generando en algunos casos el pago de intereses innecesarios. El uso de mecanismos preventivos como los presupuestos, son de mucha utilidad porque permiten tener una solución anticipada de una posible situación de iliquidez (Bravo V. , 2016).
	Referencia		
	(Bravo V. , 2016)		
Problema de investigación a nivel nacional	Informe nacional #1	Esencia del problema	Consolidación del problema
	El adecuado uso de los índices de liquidez para la administración de la empresa.	Las razones financieras de liquidez sirven para calcular la capacidad que tienen las empresas para afrontar sus deudas de plazo próximo, además, facilitan un pronóstico financiero a la empresa para poder remediar a tiempo los posibles inconvenientes que tenga con su liquidez. Hacer una adecuada gestión de estos índices es de mucha utilidad, porque permite prevenir problemas más severos en la entidad relacionados con la solvencia y rentabilidad, o exceso de liquidez; es decir, que no se invierta el dinero en el momento oportuno (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016).	Nacional
	Título del informe		
	Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones.		Las razones financieras de liquidez sirven para calcular la capacidad que tienen las empresas para afrontar sus deudas de plazo próximo, además, facilitan un pronóstico financiero a la empresa para poder remediar a tiempo los posibles inconvenientes que tenga con su liquidez. Hacer una adecuada gestión de estos índices es de mucha utilidad, porque permite prevenir problemas más severos en la entidad relacionados con la solvencia y rentabilidad, o exceso de liquidez; es decir, que no se invierta el dinero en el momento oportuno (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016). Es por ello que, tener un adecuado control de las cobranzas y de los créditos
	Referencia		
	(Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016)		
	Informe nacional #2	Esencia del problema	
	Control de cobranzas y créditos a los clientes y sus efectos en la liquidez.	Tener un adecuado control de las cobranzas y de los créditos otorgados a los clientes de una empresa, facilitan a que esta cuente con la liquidez esperada para cumplir con sus obligaciones; sin embargo, en ocasiones los clientes suelen romper el pacto de pago que tienen y no cumplen en el	
	Título del informe		
	Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de		

una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015	momento oportuno, generando así incertidumbre de parte de la empresa proveedora, viéndose en la necesidad de trazar un plan de cobranza y la aplicación de intereses por mora, asimismo, si estos problemas no se corrigen a tiempo pueden provocar un problema de iliquidez (Gonzales, Sanabria, & Zúñiga, 2016).	otorgados a los clientes de una empresa, facilitan a que esta cuente con la liquidez esperada para cumplir con sus obligaciones; sin embargo, en ocasiones los clientes suelen romper el pacto de pago que tienen y no cumplen en el momento oportuno, generando así incertidumbre de parte de la empresa proveedora, viéndose en la necesidad de trazar un plan de cobranza y la aplicación de intereses por mora, asimismo, si estos problemas no se corrigen a tiempo pueden provocar un problema de iliquidez (Gonzales, Sanabria, & Zúñiga, 2016). Otro punto a destacar, son las deducciones que son un porcentaje del pago de una factura gravada con el impuesto general a las ventas (IGV en Perú e IVA en otros países) que se abona en la cuenta que tiene la empresa en el banco del estado peruano, cuya finalidad que se use para pagar las obligaciones que se tienen con el país, principalmente, los impuestos. De esta manera, la cobranza de libre disponibilidad se hace menor pudiendo provocar falta de liquidez. Esto afecta mucho a las empresas de transporte de carga terrestre, pues se requiere de efectivo para su uso inmediato en los viajes que realizan como parte de la operación (Celis & Atencio, 2018).
Referencia		
(Gonzales, Sanabria, & Zúñiga, 2016)		
Informe nacional #3	Esencia del problema	
La influencia de las deducciones en la liquidez en una empresa de transportes.	Las deducciones son un porcentaje del pago de una factura gravada con el impuesto general a las ventas (IGV en Perú e IVA en otros países) que se abona en la cuenta que tiene la empresa en el banco del estado peruano, cuya finalidad que se use para pagar las obligaciones que se tienen con el país, principalmente, los impuestos. De esta manera, la cobranza de libre disponibilidad se hace menor pudiendo provocar falta de liquidez. Esto afecta mucho a las empresas de transporte de carga terrestre pues se requiere de efectivo para su uso inmediato en los viajes que realizan como parte de la operación (Celis & Atencio, 2018).	
Título del informe		
Deducciones y liquidez, en una empresa transportista.		
Referencia		
(Celis & Atencio, 2018)		

Matriz 1. Árbol de problemas a nivel local – organización



Causa	Sub causa	¿Por qué?	Consolidación parcial del problema	Consolidación del problema Local
Mala gestión administrativa.	1. Falta de un flujo de caja.	1. Ausencia de personal capacitado para realizar proyecciones o presupuestos en el corto plazo.	La empresa de transporte de carga terrestre no realiza un flujo de caja, debido a la ausencia de personal capacitado para realizar proyecciones o presupuestos en el corto plazo, y la falta de conciencia financiera por parte del personal a cargo. Del mismo modo, la persona encargada de la facturación cumple diferentes funciones lo que provoca, en ocasiones, atraso en la realización de facturas, este problema está relacionado con la falta de coordinación del área de cobranza con el área de operaciones. Otro punto a destacar, es que no se cuenta con un sistema apropiado para saber qué facturas están próximas a vencerse, y no se realiza un seguimiento intenso a los clientes cuya facturación no es significativa.	La empresa de transporte de carga terrestre no realiza un flujo de caja, debido a la ausencia de personal capacitado para realizar proyecciones o presupuestos en el corto plazo, y la falta de conciencia financiera por parte del personal a cargo. Del mismo modo, la persona encargada de la facturación cumple diferentes funciones lo que provoca, en ocasiones, atraso en la realización de facturas, este problema está relacionado con la falta de coordinación del área de cobranza con el área de operaciones. Otro punto a destacar, es que no se cuenta con un sistema apropiado para saber qué facturas están próximas a vencerse, y no se realiza un seguimiento intenso a los clientes cuya facturación no es significativa.
		2. No existe conciencia financiera por parte del personal a cargo.		
	2. Facturación a destiempo.	3. La persona encargada de la facturación cumple diferentes funciones lo que provoca, en ocasiones, atraso en la realización de facturas.		
		4. Falta de coordinación del área de cobranza con el área de operaciones.		
	3. Control inadecuado de las cuentas por cobrar.	5. No se cuenta con un sistema apropiado para saber qué facturas están próximas a vencerse.		
		6. No se realiza un seguimiento intenso a los clientes cuya facturación no es significativa.		
Exceso de ventas al crédito.	4. Incremento de ventas a 60 días.	7. Se realiza este incremento en el crédito para diferenciarse de la competencia en el rubro.	El incremento de ventas a 60 días se realizó para diferenciarse de la competencia en el rubro del	días se realizó para diferenciarse de la competencia en el rubro del transporte de carga terrestre,
		8. Está dirigido a clientes confiables y de antigüedad con la empresa.		

	5. Créditos otorgados desde el inicio del contrato.	9. Se otorga crédito para la captación de nuevos clientes.	transporte de carga terrestre, dicho incremento está dirigido a clientes confiables y de antigüedad con la empresa. Asimismo, se otorga crédito para la captación de nuevos clientes, el cual, va dirigido a empresas con buena reputación. Las ventas al contado pasan a ser al crédito debido a que, la empresa por política, establece en el contrato con el cliente que a los 6 o 12 meses, dependiendo del comportamiento de pago, se brindará un crédito de 30 días, otra razón, es que los clientes exigen tener crédito por ser puntuales con sus pagos.	dicho incremento está dirigido a clientes confiables y de antigüedad con la empresa. Asimismo, se otorga crédito para la captación de nuevos clientes, el cual, va dirigido a empresas con buena reputación. Las ventas al contado pasan a ser al crédito debido a que, la empresa por política, establece en el contrato con el cliente que a los 6 o 12 meses, dependiendo del comportamiento de pago, se brindará un crédito de 30 días, otra razón, es que los clientes exigen tener crédito por ser puntuales con sus pagos. La morosidad de clientes en la empresa, se debe a que, no se realiza una adecuada investigación del comportamiento de pago del cliente, ni se evalúa si el cliente se encuentra endeudado, asimismo, no se tiene como política pedir un aval en el contrato, para el otorgamiento de crédito, y la competencia en este rubro, generalmente, no solicita avales, por lo que
	6. Ventas al contado pasan a ser al crédito.	10. Dirigido a empresas con buena reputación.		
Morosidad de clientes.	7. Inadecuada evaluación del cliente.	13. No se realiza una adecuada investigación del comportamiento de pago del cliente.	La morosidad de clientes en la empresa, se debe a que, no se realiza una adecuada investigación del comportamiento de pago del cliente, ni se evalúa si el cliente se encuentra endeudado, asimismo, no se tiene como política pedir un aval en el contrato, para el otorgamiento de crédito, y la	
		14. No se evalúa si el cliente se encuentra endeudado.		
	8. Falta de un aval por parte del cliente.	15. No se tiene como política pedir un aval en el contrato, para el otorgamiento de crédito.		
		16. La competencia en este rubro, generalmente, no solicita avales, por lo que imponerlo sería una posible desventaja.		

	<p>9. Clientes fugaces.</p>	<p>17. Surgen cuando el servicio es solicitado por dos empresas, la empresa habitual, que generalmente contrata para la ida a provincia, y la empresa nueva o denominada “fugaz”, que contrata los servicios para el retorno a Lima.</p>	<p>competencia en este rubro, generalmente, no solicita avales, por lo que imponerlo sería una posible desventaja. También se debe a la aparición de clientes fugaces que surgen cuando el servicio es solicitado por dos empresas, la empresa habitual, que generalmente contrata para la ida a provincia, y la empresa nueva o denominada “fugaz”, que contrata los servicios para el retorno a Lima; es por eso, que se toman a estos clientes para evitar que el vehículo retorne vacío, sin generar ingresos; es así, que estos clientes no suelen firmar contrato, si bien pagan un adelanto del 60% y la detracción correspondiente, tienden a demorar o incumplir con el pago residual de la factura.</p>	<p>imponerlo sería una posible desventaja. También se debe a la aparición de clientes fugaces que surgen cuando el servicio es solicitado por dos empresas, la empresa habitual, que generalmente contrata para la ida a provincia, y la empresa nueva o denominada “fugaz”, que contrata los servicios para el retorno a Lima; es por eso, que se toman a estos clientes para evitar que el vehículo retorne vacío, sin generar ingresos; es así, que estos clientes no suelen firmar contrato, si bien pagan un adelanto del 60% y la detracción correspondiente, tienden a demorar o incumplir con el pago residual de la factura.</p>
		<p>18. Se toman a estos clientes para evitar que el vehículo retorne vacío, sin generar ingresos; es así, que estos clientes no suelen firmar contrato, si bien pagan un adelanto del 60% y la detracción correspondiente, tienden a demorar o incumplir con el pago residual de la factura.</p>		

Teoría 1: Teoría de contabilidad y control					
Autor de la teoría	Año	Cita	Parfraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Shyam Sunder	2005	Cada organización desarrolla una contabilidad que se adecúa a sus propias características, de tal manera que ésta puede ser útil como instrumento efectivo de control (Sunder, 2005 p. 60).	Todas las entidades empresariales poseen a la contabilidad como una de sus principales áreas, interna o externa, y la acomoda según sus necesidades como compañía, de manera que se pueda realizar una inspección constante de cómo está evolucionando la empresa (Sunder, 2005).	Sirvió de ayuda al área de contabilidad para realizar una constante verificación en las áreas involucradas con la generación de liquidez, como lo son: el área de facturación, cobranzas y tesorería, para confirmar que los procesos se estén llevando convenientemente.	Todas las entidades empresariales poseen a la contabilidad como una de sus principales áreas, interna o externa, y la acomoda según sus necesidades como compañía, de manera que se pueda realizar una inspección constante de cómo está yendo la empresa. Asimismo, se debe tener en cuenta que las operaciones realizadas por la contabilidad de la empresa deben avalarse con los sustentos que respalden que se está llevando a cabo de manera pertinente. Dichos sustentos deben contener datos que sean veraces, concisos e íntegros, asimismo, es recomendable que estos se adjunten al comprobante correspondiente, para que esclarecer alguna duda que pudiera nacer (Sunder, 2005; Sánchez, 2017).
Referencia:	(Sunder, 2005)				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Walter Sánchez Chinchilla	2017	Todas las transacciones contables deben estar fundamentadas documentalmente. La contabilidad requiere de soportes que satisfagan diversas exigencias de carácter legal, de origen comercial, presupuestal, tributario y civil. Los documentos deben contener información clara, precisa, completa, exacta y confiable. El registro de las transacciones debe estar respaldado en los respectivos comprobantes de contabilidad (Sánchez, 2017 p. 261).	Las operaciones realizadas por la contabilidad de la empresa deben avalarse con los sustentos que respalden que se está llevando a cabo de manera pertinente. Dichos sustentos deben contener datos que sean veraces, concisos e íntegros, asimismo, es recomendable que estos se adjunten al comprobante correspondiente, para que esclarecer alguna duda que pudiera nacer (Sánchez, 2017).	Esta teoría aportó a la investigación porque, en el caso de la empresa de transporte de carga terrestre, se mantuvo el orden de los sustentos que respalden la operación de venta se adjuntan junto con el documento que valida dicha operación para tener un mejor control visual de la cobranza de tal factura, por ejemplo, adjuntar el adelanto recibido, la detracción cobrada, etc.	Sirvió de ayuda al área de contabilidad para realizar una constante verificación en las áreas involucradas con la generación de liquidez, como lo son: el área de facturación, cobranzas y tesorería, para confirmar que los procesos se estén llevando convenientemente. Del mismo modo, esta teoría aportó a la investigación porque, en el caso de la empresa de transporte de carga terrestre, se mantuvo el orden de los sustentos que respalden la operación de venta se adjuntan junto con el documento que valida dicha operación para tener un mejor control visual de la cobranza de tal factura, por ejemplo, adjuntar el adelanto recibido, la detracción cobrada, etc.
Referencia:	(Sánchez, 2017)				

Teoría 2: Teoría clásica de la administración					
Autor de la teoría	Año	Cita	Parfraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Henri Fayol	1916	Administrar es un proceso que supone: Planear, Organizar, Dirigir, Coordinar y Controlar lo cual se traduce en las funciones centrales para gestionar una organización. Fayol a toda esta conceptualización, además de los componentes del proceso administrativo, sugería el de la división de funciones que debía estar soportado en unos principios administrativos a saber: Niveles de autoridad o sea una jerarquía, un conducto regular, una autoridad, para asegurar una unidad de mando, una coordinación y el tramo de control a la gestión (Arbeláez, Serna, & Díaz, 2014 pp. 118,121, 122)	Una gestión administrativa idónea es aquella en donde el líder (generalmente el administrador) sirve de guía para los demás miembros del equipo, asimismo, cada uno de ellos debe conocer y tener bien marcada la función que tiene en la empresa y tener en claro el rango de mando de cada trabajador (Arbeláez, Serna, & Díaz, 2014)	Esta teoría ayudó porque permitió a la empresa tener una adecuada supervisión y control de las áreas de la empresa, cada trabajador identificó cada función que realiza y sabe a quién acudir en caso surja algún inconveniente. La entidad se divide por áreas, dependiendo las tareas que realizan, en este caso, es importante destacar que las personas relacionadas con la generación de liquidez (facturación, operaciones y cobranzas), estén realizando sus funciones de manera correcta y a tiempo.	Una gestión administrativa idónea es aquella en donde el líder (generalmente el administrador) sirve de guía para los demás miembros del equipo, asimismo, cada uno de ellos debe conocer y tener bien marcada la función que tiene en la empresa y tener en claro el rango de mando de cada trabajador. Por lo tanto, el desarrollo de una apropiada gestión en cada sector de la empresa es vital para llevar a cabo las funciones de manera eficiente y organizarse de tal forma que todas las áreas sigan el mismo objetivo para que el programa se realice como se espera por la administración (Arbeláez, Serna, & Díaz, 2014; Martínez, 1999). Esta teoría ayudó porque permitió a la empresa tener una adecuada supervisión y control de las áreas de la empresa, cada trabajador identificó cada función que realiza y sabe a quién acudir en caso surja algún inconveniente. La entidad se divide por áreas, dependiendo las tareas que realizan, en este caso, es importante destacar que las personas relacionadas con la generación de liquidez (facturación, operaciones y cobranzas), estén realizando sus funciones de manera correcta y a tiempo. Además, esta teoría se aplicó en la investigación, porque en la empresa el problema de liquidez, tiene como una de sus principales causas la descoordinación de funciones que posee cada persona relacionada con la generación de dinero; es decir, no tienen claras las tareas a realizar, lo que provoca el incumplimiento de lo estipulado por la administración.
Referencia:	(Arbeláez, Serna, & Díaz, 2014)				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Henri Fayol	1916	El proceso administrativo se aplica sobre los recursos y en cada una de las áreas y funciones operativas de la empresa: administrativa, técnica, financiera, comercial, contable y de seguridad. Es importante destacar que la función de planeación es el paso previo imprescindible para la función de control gerencial (Martínez, 1999 p. 126).	El desarrollo de una apropiada gestión en cada sector de la empresa es vital para llevar a cabo las funciones de manera eficiente y organizarse de tal forma que todas las áreas sigan el mismo objetivo para que el programa se realice como se espera por la administración (Martínez, 1999).	Esta teoría se aplicó en la investigación, porque en la empresa el problema de liquidez, tiene como una de sus principales causas la descoordinación de funciones que posee cada persona relacionada con la generación de dinero; es decir, no tienen claras las tareas a realizar, lo que provoca el incumplimiento de lo estipulado por la administración.	
Referencia:	(Martínez, 1999)				

Teoría 3: Teoría de sistemas					
Autor de la teoría	Año	Cita	Parfraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Ludwig Von Bertalanffy	1969	En verdad, el enfoque de sistemas, una serie de actividades y procesos que forman parte de un todo más grande, es una forma de mirar al mundo y a nosotros mismos. En el pasado se podían visualizar sistemas, pero no había medios tecnológicos para percibir esa visión. La producción en masa ejemplifica un enfoque de sistemas. No es únicamente una colección de cosas, sino un concepto y una visión unificadora del proceso productivo que requiere un gran número de cosas (como máquinas, equipos e instalaciones) pero no empieza con esas cosas: éstas son las que se derivan de la visión del sistema. La idea de sistema recuerda conectividad, integración y totalidad (Chiavenato, 2007 p. 412)	Se conceptualiza a los sistemas como un conjunto de métodos, normas, técnicas, etc. que se integran entre sí, buscando formar un mismo juicio en el desarrollo de la empresa, para generar que todos apunten hacia la misma dirección (Chiavenato, 2007).	Esta teoría aportó a la empresa de transporte de carga para destacar la importancia de la coordinación entre las áreas que intervienen en la generación de liquidez para evitar problemas como la facturación a destiempo, el seguimiento de documentos por cobrar, la falta de facturación en servicios realizados, entre otros.	Se conceptualiza a los sistemas como un conjunto de métodos, normas, técnicas, etc. que se integran entre sí, buscando formar un mismo juicio en el desarrollo de la empresa, para generar que todos apunten hacia la misma dirección. Por consiguiente, es fundamental indicar que, Toda entidad se compone por áreas, que tienen metas y funciones determinadas de manera individual, pero son parte de toda la empresa, y tienen el deber de ir hacia el mismo objetivo, buscando el beneficio de la misma; es decir, buscar un enlace entre todas las áreas (Chiavenato, 2006; Marcó, Loguzzo, & Fedi, 2016). Esta teoría aportó a la empresa de transporte de carga para destacar la importancia de la coordinación entre las áreas que intervienen en la generación de liquidez para evitar problemas como la facturación a destiempo, el seguimiento de documentos por cobrar, la falta de facturación en servicios realizados, entre otros. De la misma manera, porque permite identificar la relación que poseen las áreas de la empresa entre sí, todas van hacia un mismo objetivo, en este caso mejorar la liquidez y evitar que siga siendo un problema repetitivo, corrigiendo errores de comunicación y trabajo en equipo.
Referencia:	(Chiavenato, 2007)				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Ludwig Von Bertalanffy	1969	Referirse a la organización como un sistema implica que se encuentra compuesta por un conjunto de elementos interrelacionados e interdependientes, que conforman una totalidad organizada con propiedades y características emergentes que no se encuentran en ninguno de sus elementos considerados aisladamente. A su vez, la definimos como un sistema abierto, pues está en constante interacción con el contexto que la rodea (Marcó, Loguzzo, & Fedi, 2016 p. 30)	Toda entidad se compone por áreas, que tienen metas y funciones determinadas de manera individual, pero son parte de toda la empresa, y tienen el deber de ir hacia el mismo objetivo, buscando el beneficio de la misma; es decir, buscar un enlace entre todas las áreas (Marcó, Loguzzo, & Fedi, 2016).	Se aplicó esta teoría porque permite identificar la relación que poseen las áreas de la empresa entre sí, todas van hacia un mismo objetivo, en este caso mejorar la liquidez y evitar que siga siendo un problema repetitivo, corrigiendo errores de comunicación y trabajo en equipo.	
Referencia:	(Marcó, Loguzzo, & Fedi, 2016)				

Ficha de trabajo 1. *Matriz de teorías*

Datos del antecedente Internacional: 01			
Título	Gestión del riesgo de liquidez en bancos - Estudio de caso Rural Banco de Crédito de Inversión Camerún	Metodología	
Autor	Anye Paul Tsi	Tipo	
Año	2018	Enfoque	
Objetivo	El objetivo de este investigador es evaluar la causa de los problemas de liquidez que enfrenta la institución y cómo se puede gestionar adecuadamente.	Diseño	
Resultados	Podría ocurrir un problema de liquidez porque estas Instituciones Financieras no tendrían suficiente dinero para satisfacer las necesidades de liquidez de los clientes. El dinero de los clientes se ha invertido anteriormente durante el período en que necesitaban este dinero, por lo tanto, puede concluir que los bancos más pequeños y otras instituciones financieras utilizan métodos de pronóstico para evaluar la necesidad de liquidez de clientes basados en la experiencia de gestión.	Método	
		Población	18 encuestados del crédito de inversión rural que respondieron la encuesta.
		Muestra	10 encuestados del crédito de inversión rural que respondieron correctamente.
		Técnicas	Encuestas
		Instrumentos	Cuestionario
Conclusiones	Los factores más graves que causan riesgo de liquidez incluyen los siguientes; sensibilidad de los bancos a las tasas de interés, fraude, falta de vencimiento, concentración de préstamos. El investigador también analizó las estrategias utilizadas en la gestión de la liquidez bancaria, que son la estrategia de gestión de activos y pasivos, la gestión de liquidez prestada estrategia, y balance de estrategia de gestión de liquidez.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo	Paul (2018) Afirmó que la incertidumbre de obtener liquidez en el rubro de los bancos, básicamente se debe a un inadecuado uso de las proyecciones realizadas como es el presupuesto; es decir, no evalúan de manera oportuna en qué momento se necesitará más liquidez, tampoco se realiza una buena gestión, así como uso de esta herramienta. Del mismo modo, también puede interferir una gestión ineficiente de la captación del dinero, el exceso de créditos otorgados, el pago por la entrada de dinero por parte de los ahorristas que podrían preferir no optar por los bancos pues no pagan una tasa adecuada, entre otros.		

Ficha de trabajo 2. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Internacional: 02			
Título	Impacto de la gestión de liquidez en Rentabilidad - Un estudio sobre la adaptación de las estrategias de liquidez en una crisis financiera.	Metodología	
Autor	Sanna Lamberg y Sandra Vålming	Tipo	
Año	2009	Enfoque	
Objetivo	Evaluar y comparar el uso y el alcance de las prácticas de liquidez en dos puntos temporales. Además, el objetivo era medir si el cambio de estrategia de liquidez está relacionado con la rentabilidad medida por el rendimiento de los activos (ROA).	Diseño	
Resultados	Los resultados generales sugirieron que la adaptación de las estrategias de liquidez no tiene un impacto significativo en el ROA. Solo un mayor uso de la previsión de liquidez y el financiamiento a corto plazo durante la crisis financiera tuvo un impacto positivo en el ROA. Además, se descubrió que la importancia de las relaciones clave de las empresas de monitoreo de liquidez no ha cambiado entre los puntos de tiempo estudiados. El índice de capital de trabajo es la medida de liquidez más utilizada y, además, el uso de capital de trabajo y métricas de DIO ha aumentado más durante la crisis.	Método	
		Población	
		Muestra	
		Técnicas	
		Instrumentos	
Conclusiones	Un monitoreo y un pronóstico más frecuentes sobre los niveles de liquidez y la realización de más inversiones a corto plazo pueden proporcionar ganancias en rentabilidad. Según los resultados, el ajuste de las prácticas de liquidez es beneficioso para las empresas, a pesar de que los beneficios no siempre son directamente medibles en rentabilidad.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo	Lamberg & Vålming (2009) Evidenciaron que implementar técnicas como los flujos de caja, para evitar una posible falta de liquidez no repercute de manera negativa en la utilidad final de una empresa, por lo tanto, realizar un cambio en su manejo, como efectuar más inversiones que se evidencien en los beneficios económicos de plazo próximos, no tendría efectos de impacto.		

Ficha de trabajo 3. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Internacional: 03			
Título	Restricciones de liquidez en los fondos de inversión: ¿son una respuesta al sesgo de comportamiento?	Metodología	
Autor	Rodrigo Fernandes Malaquias y Gleison de Abreu Pontes	Tipo	
Año	2018	Enfoque	Cuantitativo
Objetivo	Analizar el efecto de las restricciones de liquidez en la rentabilidad de los fondos multimercados brasileños. La imposición de períodos de bloqueo puede desarrollarse de dos maneras: i) ser un estímulo para los inversores que buscan asignar sus recursos a inversiones que reducen el comportamiento impulsivo; y ii) ser un estímulo para los gerentes que buscan proteger sus estrategias contra demandas inesperadas en nombre de los accionistas.	Diseño	
Resultados	Los resultados de este estudio motivan el desarrollo de nuevas investigaciones en la clase de fondos multimercado, con el propósito de comprender las razones complementarias que llevan a los inversores a aplicar sus recursos en las cuotas que hacen uso de períodos de bloqueo. En este artículo, sostenemos que esta decisión se basa en el sesgo de autocontrol. Aunque es una decisión racional elegir fondos que presenten períodos de bloqueo hasta que la ganancia marginal del ingreso sea mayor que la pérdida marginal de liquidez, entendemos que otra variable, relacionada con el comportamiento de los inversores, es parte de este balance, como se argumentó. en el marco teórico de este estudio.	Método	
		Población	
		Muestra	Los fondos multimercado con datos disponibles para el análisis de enero de 2009 a febrero de 2016
		Técnicas	
		Instrumentos	
Conclusiones	Desarrollamos este trabajo con el objetivo de analizar el efecto de los períodos de bloqueo en la rentabilidad de los fondos multimercados brasileños. Utilizando una muestra exhaustiva y diferentes medidas para representar las restricciones de liquidez que los fondos imponen a los accionistas, encontramos evidencia de la existencia de la prima de bloqueo en los fondos multimercados brasileños. Estos resultados se suman a lo que ya hemos publicado en otros mercados (por ejemplo, Aragón, 2007; Agarwal, Daniel y Naik,2009), lo que indica que en Brasil también se produce este fenómeno.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo	Malaquias & Pontes (2018) Afirmaron que los fondos de inversión son unas de las formas más frecuentes de obtener liquidez en las empresas brasileñas, cuando se obtienen utilidades se propone que invertir en fondos multimercado, es lo más apropiado para que suban su valor y poder obtener ingresos que servirán para los lapsos de tiempo en los que la liquidez baja.		

Ficha de trabajo 4. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Internacional: 04			
Título	El impacto de la liquidez en los rendimientos esperados de obligaciones brasileñas	Metodología	
Autor	Bruno Hofheinz Giacomoni y Hsia Hua Sheng	Tipo	
Año	2013	Enfoque	
Objetivo	Identificar el impacto del riesgo de liquidez en el exceso de rentabilidad esperada de obligaciones en el mercado secundario brasileño.	Diseño	
Resultados	Los resultados de las ecuaciones simultáneas debilitan la hipótesis de que existe una prima de liquidez en el mercado secundario de obligaciones en Brasil. La liquidez no parece ser tomada en cuenta por los inversores al fijar el precio de las obligaciones. Además, una vez más el factor de interés y el impacto marginal de la tasa libre de riesgo parece ser la variable más importante en la composición del diferencial de rendimiento.	Método	
		Población	56 empresas de los más variados sectores de la economía
		Muestra	
		Técnicas	
		Instrumentos	
Conclusiones	Las obligaciones antiguas pueden tener una mayor proporción de su emisión incorporada en las carteras de compra y retención, haciéndolas más ilíquidas; sin embargo, también tienen un riesgo menor con respecto a su sensibilidad a las tasas de interés, disminuyendo el diferencial de rendimiento. La relación inversamente proporcional del volumen de emisión con la variable dependiente en algunas pruebas puede explicarse con su relación con el valor de emisión nominal. Los volúmenes de emisión más altos pueden ser causados por valores nominales más altos, lo que hace que las obligaciones no sean líquidas.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo	Giacomoni & Sheng (2013) Evidenciaron que los mercados brasileños tienen adeudos por pagar, por lo tanto, deben contar con la liquidez suficiente para responder a ellas de manera inmediata, según el estudio realizado, el exceso de los beneficios, puede deberse al incremento del valor de los instrumentos financieros, que, si bien son parte de del activo de corto plazo, no son de fácil disponibilidad en efectivo.		

Ficha de trabajo 5. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Internacional: 05			
Título	Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.	Metodología	
Autor	Mónica Alexandra Avelino Ramírez	Tipo	Descriptiva
Año	2017	Enfoque	Cualitativo
Objetivo	Evaluar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.	Diseño	
Resultados	El área de crédito y cobranza de una empresa es una pieza clave dentro de una organización. Antes de una venta el área de crédito debe decidir a quién, hasta qué monto y a qué plazo venderle, y después de la venta el área de cobranza ve que los plazos de pago se cumplan y cuando no toma medidas para procurar el pago lo antes posible. Esto viene a estar directamente relacionado con los ingresos de la compañía y con su capital de trabajo, y se refleja en su salud financiera. Esta herramienta permitió conocer la opinión de los empresarios en relación a las líneas de crédito y de los beneficios obtenidos en algunos casos al otorgarlos, así como su impacto en la liquidez, producto del aumento de las ventas.	Método	Inductivo-deductivo
		Población	Conjunto de funcionarios y empleados que laboran dentro de la empresa Adecar Cía
		Muestra	Conjunto de funcionarios y empleados que laboran dentro de la empresa Adecar Cía
		Técnicas	-Análisis de los informes contables, desde 2015. -Observación directa de las cuentas por cobrar. -Entrevista
		Instrumentos	-Documentación contable -Ficha de entrevista.
Conclusiones	La Idea a Defender “La evaluación de las cuentas por cobrar en la empresa Adecar Cía. Ltda., permitirá mejorar la gestión de cobranza y la consecuencia de la liquidez e implantar una cultura de calidad, actualizando políticas y procedimientos, para la optimización de los recursos y su incidencia en los resultados financieros”. Realizado el análisis respectivo, se deben tomar medidas correctivas para futuros problemas en las cuentas por cobrar dado que en la actualidad no hay dificultades.	Método de análisis de datos	Revisión crítica de la información recogida, repetición de la recolección, tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis, manejo de información y representación gráfica
Redacción final al estilo artículo	Avelino (2017) Indicó que la empresa evaluada, debe establecer una política para los créditos que otorgan tomando en cuenta el monto de la facturación y el plazo, que consiste en examinar al posible cliente de manera que se pueda evitar acoger a un cliente moroso, y así mejorar su liquidez sin afectar el incremento de sus ventas, también, realizar un seguimiento a las cuentas por cobrar y sus vencimientos para tener el control con la finalidad de el pago se proporcione en el momento oportuno.		

Ficha de trabajo 6. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Nacional: 01			
Título	“Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Everis Perú S.A.C., periodos 2012-2017”	Metodología	
Autor	José Iván Santiago Espinoza, Shoane Eliana Valencia Vásquez y Silvia Elena Huatangarj Fernández	Tipo	Aplicada
Año	2018	Enfoque	Cuantitativo
Objetivo	Determinar si la Gestión de las cuentas por cobrar influye en la Liquidez de la empresa Everis Periodo: S.A.C., periodos 2012-2017.	Diseño	No experimental
Resultados	Las cuentas por cobrar representan el mayor porcentaje del total de activos de la empresa Everis Perú S.A.C, siendo esta su principal fuente de ingreso, sin embargo, dicha empresa tiene una deficiente gestión en sus cuentas por cobrar y ello afecta drásticamente su liquidez.	Método	
		Población	Empresa Everis Perú S.A.C. situada en el distrito de San Isidro - Lima.
		Muestra	La presente investigación usó el muestreo no probabilístico por conveniencia por el acceso y disponibilidad a la información siendo éstos los Estados Financieros y Memoria de la empresa Everis Perú S.A.C. de los periodos 2012-2017.
		Técnicas	Observación y análisis documental.
		Instrumentos	Estados financieros y ficha de registro de datos.
Conclusiones	La deficiente gestión de las cuentas por cobrar disminuye la liquidez de la empresa Everis Perú S.A.C., periodos 2012-2017 debido a que las deficiencias que existen en las políticas de crédito y cobranza perjudica a la liquidez de la empresa y ello se demuestra en el ratio de prueba defensiva que se realizó en los periodos 2012 al 2017 el cual dio como resultado valores menores a 1.00 siendo éstos no razonables, en consecuencia la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes tuvo que solicitar financiamiento.	Método de análisis de datos	Análisis vertical y horizontal a los estados financieros, cálculo de ratios, tablas y gráficos estadísticos.
Redacción final al estilo artículo	Santiago, Valencia, & Huatangari (2018) Afirieron que la empresa no controla adecuadamente las cuentas por cobrar y las cobranzas, por lo que se refleja como un problema; en la primera, generando que esta cuenta crezca considerablemente convirtiéndose así en una parte significativa de los activos; en la segunda, generando falta de efectivo y sus equivalentes de efectivo disponibles, lo que acarrea una solución para cubrir sus compromisos de plazo próximo, como los son los créditos con instituciones financieras.		

Ficha de trabajo 7. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Nacional: 02			
Título	La gestión financiera en la liquidez de la empresa y Yossev E.I.R.L. del distrito del Callao durante el periodo 2012	Metodología	
Autor	Paz Cahuana, Evelyn Cristina y Taza Cahuana, Yoselyne Yesenia	Tipo	
Año	2017	Enfoque	
Objetivo	Determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012	Diseño	
Resultados	Se observa también que la empresa cuenta con políticas de créditos y cobranzas, pero estas no son las más adecuadas para una empresa como esta. El tiempo de cobranza que da a los clientes es demasiado, aparte que no cuenta con área estrictamente dedicada a las cobranzas y muchas veces ni se hace un seguimiento de las facturas que se tiene por cobrar y esto por ende afectaba la liquidez y por eso que se ve conveniente hacer un cambio en las políticas de créditos y cobranzas e implementar un área dedicado a ello.	Método	
		Población	Empresa de Servicios YOSSEV EIRL
		Muestra	Todas las áreas de la Empresa de Servicios YOSSEV EIRL
		Técnicas	Entrevista
		Instrumentos	Cuestionarios.
Conclusiones	No hay una correcta toma de decisiones lo que es de gran importancia, esto hace que la empresa no pueda distribuir el dinero y pueda crecer financieramente. También sus políticas de créditos y cobranzas no son los adecuados, por lo tanto, ello ha provocado que el dinero que debe ingresar por los créditos otorgados sea de manera más paulatina.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo	Paz & Taza (2017) Evidenciaron que los plazos otorgados a los clientes, muchas veces no son los oportunos, asimismo, no cuenta con un departamento designado a las cobranzas, al control de los documentos que tiene crédito y que se encuentran por vencer; es por ellos, que ambas cosas significan para la empresa un problema que impacta en su recaudación de efectivo disponible para hacer frente a sus pasivos de plazo próximo.		

Ficha de trabajo 8. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Nacional: 03			
Título	La incidencia de las ventas al crédito en la liquidez de la empresa DAT&NET del Peru S.A. 2014-2015	Metodología	
Autor	Yoseline Dayane, Bravo Salis y Pierina Antonee, Rosales Yachachin	Tipo	Aplicada
Año	2016	Enfoque	
Objetivo	Determinar la incidencia de las ventas al crédito en la liquidez de la empresa DAT&NET DEL PERU SA.	Diseño	No experimental, de corte transversal.
Resultados	El resultado de la prueba estadística me indica que X_{2c} es mayor que X_{2t} , ($44.667 > 15.5$), entonces rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna; confirmando nuestra hipótesis general que, las ventas al crédito inciden negativamente en la liquidez en la empresa DAT&NET DEL PERU SA.	Método	
		Población	El área de administración, finanzas, contabilidad, área de ventas y área de cobranzas, la cual está conformada por 40 trabajadores.
		Muestra	Muestreo probabilístico aleatorio simple todas las unidades de la población tienen la misma probabilidad de pertenecer a la muestra, obteniéndose la muestra unidad a unidad de forma aleatoria.
		Técnicas	Encuesta, documentales
		Instrumentos	Cuestionario, observación directa, información brindada por la empresa.
Conclusiones	Se ha demostrado mediante el análisis de ratios que la liquidez no son óptimos, el ratio más bajo que se observa es el de liquidez disponible, ya que del año 2013 al 2014 ha disminuido de 0.03 a 0.01, el cual está muy por debajo de lo normal y esto se debe a la cantidad de dinero que se encuentra en las cuentas por cobrar, además se demuestra mediante la evidencia estadística que las ventas al crédito inciden negativamente en la liquidez de la empresa DAT&NET DEL PERU SA	Método de análisis de datos	Información proporcionada por la empresa. Información recolectada mediante las encuestas. Estadística Descriptiva: Tablas y gráficos estadísticos. El modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%, mediante la prueba estadística no paramétrica Chi-Cuadrado.
Redacción final al estilo artículo	Bravo & Rosales (2016) Evidenciaron que los plazos otorgados a los clientes de esta empresa no son los más favorables, según lo indica la razón de liquidez que está por debajo de uno, la empresa no está en capacidad de desafiar sus compromisos próximos, por lo que, se deduce que la empresa está brindando demasiados créditos, incluso más de los que debería.		

Ficha de trabajo 9. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Nacional: 04			
Título	Análisis de la liquidez de la empresa Ladrillos Inka Forte S.A.C. Lambayeque - 2017	Metodología	
Autor	Neyra Carrillo, Edwin	Tipo	Cuantitativo
Año	2018	Enfoque	
Objetivo	Describir la liquidez en los períodos 2016 y 2017, de la empresa Ladrillos INKA FORTE SAC, Lambayeque.	Diseño	No experimental
Resultados	En relación a la liquidez de la empresa Ladrillos Inka Forte SAC en el área de caja, se observó que esta se encuentra con indicadores que están impidiendo el crecimiento y desarrollo sostenible de la empresa, pues se tuvo que la rotación de caja y banco es igual a 34 días, es decir, la empresa cuenta con liquidez para cubrir en promedio un mes, lo cual se torna complicado debido a la naturaleza de la misma, por lo que más eficiente sería que este período sea más extenso, de igual forma en la prueba ácida este fue menor a 1, significando que la empresa no es capaz de cubrir sus deudas, igual forma para la prueba defensiva.	Método	Cuantitativo
		Población	Empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque.
		Muestra	Empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque.
		Técnicas	Análisis documental.
		Instrumentos	Guía de análisis documental
Conclusiones	En cuanto a la variable Liquidez en el área de caja, esta fue medida por medio de cuatro ratios, tales como: rotación de caja y banco, liquidez, prueba ácida, y prueba defensiva; en la mayoría de estos, tras ser obtenidos con los datos de los Estados de resultados y Balance general, proporcionados por la Empresa Ladrillos Inka Forte SAC, se obtuvo valores por debajo de los aceptados para garantizar la salud económica y financiera de la organización, prueba de ello es que el ratio de rotación de caja y bancos tiene un valor de 34, es decir, la empresa cuenta con liquidez para cubrir solo 34 días de ventas del total anual, el ratio de Prueba ácida arrojó un valor de 0.28, el cual significa que por cada unidad monetaria de deudas y obligaciones en que incurre la empresa a corto plazo, la empresa obtiene menos de 30 céntimos como realizable cierto y disponible, el ratio liquidez se obtuvo un valor de 4.06 el cual significa que por cada unidad monetaria de deudas y obligaciones a corto plazo, la empresa cuenta con 4 soles en disponible, con lo cual hace frente al pago de dichas deudas y obligaciones; y en la prueba defensiva este tiene un valor de 0.28, es decir se tiene 28% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo	Neyra (2018) Asintió que el análisis de la rotación de caja y bancos muestra que la empresa solo cuenta con efectivo para cubrir sus compromisos por un mes, lo que no es lo recomendable para el giro de negocio de esa empresa, debido al giro comercial del negocio, asimismo, la razón de prueba ácida es mucho menor que uno lo que indicaría que la empresa no tiene cómo responder por sus pasivos de plazo próximo.		

Ficha de trabajo 10. *Matriz de antecedentes*

Datos del antecedente Nacional: 05			
Título	Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017	Metodología	
Autor	Rodrigo Alonso Guillen Marzano	Tipo	Aplicada
Año	2017	Enfoque	
Objetivo	Analizar como la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas industriales, Distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.	Diseño	No experimental-transversal-descriptivo
Resultados	Según los resultados estadísticos obtenidos, existe incidencia entre la gestión financiera y la liquidez de las empresas industriales, distrito de San Juan de Lurigancho, año 2017, debido a que en los resultados obtenidos de la hipótesis general se aplicó la prueba de Rho de Spearman, donde el P-valor de la significancia es menor a 0.05, lo cual nos conlleva a mencionar que se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, es así que esta prueba nos permite mencionar que la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas industriales del distrito de San Juan de Lurigancho, año 2017.	Método	Cuantitativo
		Población	Está conformada por 70 empresas del sector industrial del distrito de San Juan de Lurigancho
		Muestra	11 empresas del sector industrial del distrito de San Juan de Lurigancho
		Técnicas	Encuesta
		Instrumentos	Cuestionario
Conclusiones	Analizando la gestión financiera en las empresas industriales, se llegó a la conclusión que en su gran mayoría no disponen de un manual de funciones para las áreas contables y financieras, por lo que no se tiene un orden de trabajo determinado para la ejecución de procesos relevantes en las finanzas como realizar trámites para aplazar pagos a proveedores mediante letras de cambio u otros títulos valores, recurriendo a gastos adicionales en la capacitación de los nuevos trabajadores.	Método de análisis de datos	El presente trabajo de investigación tiene por objetivo “Analizar como la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas industriales del distrito de San Juan de Lurigancho, año 2017”, en él se realizará un estudio cuantitativo. Se realizará una investigación cuantitativa; ya que se utilizará la recolección de datos para probar la hipótesis, con base a una medición numérica y análisis estadístico.
Redacción final al estilo artículo	Guillen (2017) Aseguró que el control de las empresas industriales principalmente en el área financiero es escaso, en el caso de las diligencias relacionadas con las cobranzas a los clientes, no se les da el valor apropiado; sin embargo, se prioriza el tema de desembolsos de dinero buscando principalmente, créditos con los proveedores.		

Ficha de trabajo 11. *Matriz de antecedentes*

Variable o categoría 1: Liquidez				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)
Carlos Luis Robles Roman	2012	Es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo (Robles, 2012 p.33).	Se entiende por liquidez a la posibilidad que tiene toda entidad para enfrentar sus compromisos de plazo próximo (Robles, 2012).	Se aplicó a la investigación porque el personal a cargo del control y seguimiento de las cuentas por cobrar de la empresa en estudio comprendió la importancia de realizar las cobranzas a tiempo y la necesidad de contar de manera inmediata con esos ingresos dinerarios.
Referencia:	(Robles, 2012)			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)
Lawrence J. Gitman & Michael Joehnk	2009	La liquidez es la capacidad de una inversión para convertirse en efectivo rápidamente, con una pérdida de valor escasa o nula. Una cuenta de cheques es altamente líquida; las acciones y los bonos no son líquidos porque no hay una clara certeza de que pueda venderlas rápidamente a un precio igual o mayor que su precio de compra (Gitman & Joehnk, 2009 p.19).	Infiere que son todos aquellos activos que equivalen a dinero líquido o que puedan transformarse en el menor tiempo posible (Gitman & Joehnk, 2009).	Ayudó en la investigación porque estableció una diferencia clara entre los activos de corto plazo que equivalen a dinero, de aquellos que pueden transformarse con prontitud, puesto que la divergencia cabe en la disponibilidad del dinero; el primero, puede usarse en el momento para cualquier operación, mientras que; el segundo, puede variar su valor por diversas situaciones.

Se entiende por liquidez a la posibilidad que tiene toda entidad para enfrentar sus compromisos de plazo próximo. También, se infiere que son todos aquellos activos que equivalen a dinero líquido o que puedan transformarse en el menor tiempo posible; por lo tanto, se conceptualiza como todo aquello que posee una empresa como efectivo y equivalente de efectivo de alta disponibilidad, para su uso próximo en máximo doce meses. Es importante diferenciar este concepto de la solvencia, que toma a los recursos no corrientes para hacer frente a los mismos compromisos; del mismo modo, la liquidez se encuentra ligada a la rentabilidad, pero no significa que ambos conceptos sean iguales; el primero, se refiere a la conversión de un recurso de la empresa en dinero fácilmente; el segundo, se refiere básicamente al beneficio que se obtiene (Robles, 2012; Gitman & Joehnk, 2009; Diaz, 2010; Nava, 2009; Peñaloza, 2008).
Se aplicó a la investigación porque el personal a cargo del control y seguimiento de las cuentas por cobrar de la empresa en estudio comprendió la importancia de realizar las cobranzas a tiempo y la necesidad de

					contar de manera inmediata con esos ingresos dinerarios. Asimismo, ayudó en la investigación porque estableció una diferencia clara entre los activos de corto plazo que equivalen a dinero, de aquellos que pueden transformarse con prontitud, puesto que la divergencia cabe en la disponibilidad del dinero; el primero, puede usarse en el momento para cualquier operación, mientras que; el segundo, puede variar su valor por diversas situaciones y permitió evaluar cuáles son sus recursos de fácil conversión en efectivo, si bien se toma en cuenta las cuentas por cobrar como parte de la liquidez, si no se gestionan de la manera adecuada, no generan ingresos, y efectivo de libre disponibilidad para los pagos próximos.
Referencia:	(Gitman & Joehnk, 2009)				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (5)	Aplicación en su tesis (6)	
Diaz Llanes, Miguel	2010	Liquidez es la capacidad que tiene una empresa o institución para satisfacer sus deudas inmediatas. Las partidas que lo permiten son caja y bancos. Y también a un plazo superior (clientes y existencias). A efectos de cálculo se extiende hasta el año (Diaz, 2010 p.133).	Se conceptualiza como todo aquello que posee una empresa como efectivo y equivalente de efectivo de alta disponibilidad, para su uso próximo en máximo doce meses (Diaz, 2010).	Permitió evaluar cuáles son sus recursos de fácil conversión en efectivo, si bien se toma en cuenta las cuentas por cobrar como parte de la liquidez, si no se gestionan de la manera adecuada, no generan ingresos, y efectivo de libre disponibilidad para los pagos próximos.	
Referencia:	(Diaz, 2010)				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (7)	Aplicación en su tesis (8)	
Nava Rosillón, Marbelis Alejandra	2009	No obstante, la liquidez es la capacidad inmediata de pago con la cual una empresa puede responder a sus acreedores; en tanto, la solvencia es la capacidad que tiene una empresa de responder en el corto plazo; cuya capacidad se refleja en la posesión de bienes que la empresa pueda disponer para cancelar los compromisos contraídos en corto tiempo (Nava, 2009 p. 613).	Se entiende por liquidez como la posibilidad que una entidad tiene para afrontar sus adeudos más próximos. Es importante diferenciar este concepto de la solvencia, que toma a los recursos no corrientes para	Se aplicó porque ayudó a diferenciar los términos de liquidez y solvencia, porque muchas veces las personas encargadas de la producción de liquidez confían en que la empresa no tiene problemas por lo que observan, como la infraestructura y los activos fijos, y no realizan adecuadamente su trabajo, pudiendo perjudicar el	ayudó a diferenciar los términos de liquidez y solvencia, porque muchas veces las personas encargadas de la producción de liquidez confían en que la empresa no tiene problemas por lo que observan, como la infraestructura y los activos fijos, y no realizan adecuadamente su trabajo, pudiendo perjudicar el seguimiento de las cobranzas y los ingresos, también, a diferenciar el concepto de liquidez y rentabilidad, la primera es importante porque con esta se puede responder a

			hacer frente a los mismos compromisos (Nava, 2009).	seguimiento de las cobranzas y los ingresos.	las deudas de plazo próximo, mientras que la segunda hace referencia a los beneficios obtenidos disminuyendo los costos; es decir no evalúa si el ingreso generado es al contado o al crédito.
Referencia:	(Nava, 2009)				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (9)	Aplicación en su tesis (10)	
Peñaloza Palomeque, Mariana	2008	Cuando se habla de liquidez, quiere decir la facilidad con que un activo se convierte en efectivo y, por otro lado, la rentabilidad significa “la diferencia que existe entre las ventas netas y el costo total, es decir, utilidad”. Por lo regular, los activos circulantes son sinónimo de liquidez, pero no así de rentabilidad y los activos fijos son sinónimo de rentabilidad, pero no de liquidez, por tanto, se debe buscar una política equilibrada que genere buena rentabilidad pero que a la vez satisfaga los requerimientos de liquidez, en otras palabras, se debe buscar el nivel óptimo de activos circulantes para la empresa, pero este a su vez se consigue cuando se alcanza el nivel óptimo de efectivo, inventario y cuentas por cobrar. (Peñaloza, 2008 p.163).	La liquidez se encuentra ligada a la rentabilidad, pero no significa que ambos conceptos sean iguales; el primero, se refiere a la conversión de un recurso de la empresa en dinero fácilmente; el segundo, se refiera básicamente al beneficio que se obtiene (Peñaloza, 2008).	Se aplicó porque ayudó a diferenciar el concepto de liquidez y rentabilidad, la primera es importante porque con esta se puede responder a las deudas de plazo próximo, mientras que la segunda hace referencia a los beneficios obtenidos disminuyendo los costos; es decir no evalúa si el ingreso generado es al contado o al crédito.	
Referencia:	(Peñaloza, 2008)				

Ficha de trabajo 12. *Matriz de conceptos*

Matriz 9. Construcción de la categoría

Categoría: Liquidez					
Crterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3	Fuente 4	Fuente 5
Cita textual	Es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo (Robles, 2012 p.33).	La liquidez es la capacidad de una inversión para convertirse en efectivo rápidamente, con una pérdida de valor escasa o nula. Una cuenta de cheques es altamente líquida; las acciones y los bonos no son líquidos porque no hay una clara certeza de que pueda venderlas rápidamente a un precio igual o mayor que su precio de compra (Gitman & Joehnk, 2009 p.19).	Liquidez es la capacidad que tiene una empresa o institución para satisfacer sus deudas inmediatas. Las partidas que lo permiten son caja y bancos. Y también a un plazo superior (clientes y existencias). A efectos de cálculo se extiende hasta el año (Diaz, 2010 p.133).	No obstante, la liquidez es la capacidad inmediata de pago con la cual una empresa puede responder a sus acreedores; en tanto, la solvencia es la capacidad que tiene una empresa de responder en el corto plazo; cuya capacidad se refleja en la posesión de bienes que la empresa pueda disponer para cancelar los compromisos contraídos en corto tiempo (Nava, 2009 p. 613).	Cuando se habla de liquidez, quiere decir la facilidad con que un activo se convierte en efectivo y, por otro lado, la rentabilidad significa “la diferencia que existe entre las ventas netas y el costo total, es decir, utilidad”. Por lo regular, los activos circulantes son sinónimo de liquidez, pero no así de rentabilidad y los activos fijos son sinónimo de rentabilidad, pero no de liquidez, por tanto, se debe buscar una política equilibrada que genere buena rentabilidad pero que a la vez satisfaga los requerimientos de liquidez, en otras palabras, se debe buscar el nivel óptimo de activos circulantes para la empresa, pero este a su vez se consigue cuando se alcanza el nivel óptimo de efectivo, inventario y cuentas por cobrar. (Peñaloza, 2008 p.163).

Redacción de la categoría de estudio	La liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa para enfrentar sus deudas inmediatas; es decir, de plazo próximo, también se refiere a la facilidad que posee un activo para transformarse en efectivo.			
Construcción de las sub categorías según la fuente elegida	Sub categoría 1:		Sub categoría 2:	
	Activo corriente		Pasivo corriente	
Construcción de los indicadores	I1	Efectivo y equivalente de efectivo.	I5	Cuentas por pagar comerciales-terceros
	I2	Cuentas por cobrar comerciales-terceros.	I6	Otras cuentas por pagar
			I7	Obligaciones financieras
Cita textual de la sub categoría	Son aquellos que están representados en dinero disponible o se pueden convertir en disponible en un periodo menor o igual a un año. Están conformados por los siguientes grupos: Disponible, Inversiones temporales, Deudores, Inventarios y Gastos pagados por anticipado (Montiel, 2014 p. 7).		Se clasifican en este grupo las obligaciones que se tienen que pagar en el período contable menor de un año, relacionadas con: Obligaciones financieras, Cuentas por pagar, Impuestos gravámenes y tasas y Obligaciones laborales etc. (Fierro, 2009 p.22).	
	Los activos corrientes son aquellos que se recuperan en un término máximo de un año, por ejemplo, entre otros: Caja, Bancos, Inversiones temporales o a corto plazo, Cuentas por cobrar a clientes, Inventarios y Gastos pagados por Anticipado (Ayala & Fino, 2015 p. 124).		Las deudas contraídas por la empresa con un plazo de reembolso inferior o igual a un año pueden clasificarse según hayan nacido de operaciones realizadas por la empresa en su tráfico habitual o bien de otras operaciones no vinculadas a éste (Muñoz, 2008 p. 41).	
	Una entidad clasificará un activo como corriente cuando: espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para		Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa; o la entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa (Ministerio de Economía y Finanzas, 2005 p. 14).	

	cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa (Ministerio de Economía y Finanzas, 2005 p.13).	
Parafraseo	Es todo recurso de la empresa expresado en dinero de libre uso o que pueda transformarse en este en un plazo menor o igual a un año (Montiel, 2014).	Se refiere a todos los adeudos que posee una entidad y que se pretenden cancelar en un lapso menor a un año, tales como: deudas bancarias, tributos con el estado, pago a proveedores y trabajadores, etc. (Fierro, 2009).
	Son todos los bienes y derechos que posee una empresa y que se espera que sean recuperados en un lapso menor o igual a un año (Ayala & Fino, 2015).	Son todas las deudas que tiene una empresa y que espera liquidar en un plazo menor o igual a doce meses (Muñoz, 2008).
	Se refiere a todo bien o recurso que se pretende convertir en dinero a través de su venta o consumo en la producción, con fines de comercialización, dentro de un periodo no mayor a un año (Ministerio de Economía y Finanzas, 2005)	Son todas aquellas obligaciones nacidas de transacciones económicas de la empresa, que se pretenden cancelar dentro de los siguientes 12 meses siguientes (Ministerio de Economía y Finanzas, 2005).
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Montiel, 2014) (Ayala & Fino, 2015) (Ministerio de Economía y Finanzas, 2005)	(Fierro, 2009) (Muñoz, 2008) (Ministerio de Economía y Finanzas, 2005)
Redacción final	El activo corriente es todo bien o derecho que posee una empresa, expresado en dinero de libre uso o que pueda transformarse en este, a través de su venta o consumo en la producción, con fines comerciales en un plazo igual o menor a un año (Montiel, 2014; Ayala & Fino 2015; Ministerio de Economía y Finanzas, 2005)	El pasivo corriente es toda deuda u obligación que posee una entidad, producto de las transacciones económicas o del curso normal de la operación y que se pretende cancelar en un lapso de 12 meses como máximo (Fierro, 2009; Muñoz, 2008; Ministerio de Economía y Finanzas, 2005)

Matriz 10. Justificación

Justificación teórica	
¿Qué teorías sustentan la investigación?	¿Cómo estas teorías aportan a su investigación?
<p>Teoría de control Teoría clásica de la administración Teoría de sistemas</p>	<p>Permitió comprender la importancia que tiene el área contable en una empresa, sirvió de apoyo a la administración y gerencia, brindando información oportuna y sustentada., para una adecuada toma de decisiones, preventivas o correctivas.</p> <p>Contribuyó porque mostró la importancia de la gestión administrativa como una herramienta indispensable, en ella se establece la realización de funciones establecidas de manera puntual.</p> <p>Sirvió para entender la relevancia que tiene la coordinación, la comunicación y el trabajo en equipo entre las diferentes áreas de la empresa hacia un solo objetivo.</p>
Redacción final	<p>El estudio tiene justificación teórica porque se sustenta en la teoría de control que permitió comprender la importancia que tiene el área contable en una empresa, sirvió de apoyo a la administración y gerencia, brindando información oportuna y sustentada, para una adecuada toma de decisiones, preventivas o correctivas; asimismo, la teoría clásica de la administración contribuyó porque mostró la importancia de la gestión administrativa como una herramienta indispensable, en ella se establece la realización de funciones establecidas de manera puntual; y por último, en la teoría de sistemas que sirvió para entender la relevancia que tiene la coordinación, la comunicación y el trabajo en equipo entre las diferentes áreas de la empresa hacia un solo objetivo.</p>
Justificación práctica	
¿Por qué realizar el trabajo de investigación?	¿Cómo el estudio aporta a la organización?
<p>Para identificar las deficiencias de liquidez en el estado de situación financiera.</p> <p>Para identificar las causas que provocan la falta de dinero de libre disponibilidad en una empresa.</p> <p>Para determinar la importancia de la gestión administrativa y su impacto en las razones financieras.</p>	<p>Para determinar en dónde se encuentra el efectivo líquido.</p> <p>Para identificar cuáles son los clientes que presentan más deuda.</p> <p>Para identificar los clientes de alta morosidad.</p>

Redacción final	El estudio tiene justificación práctica porque permitió identificar las deficiencias de liquidez en el estado de situación financiera, las causas que provocan la falta de dinero de libre disponibilidad en una empresa y determinar la importancia de la gestión administrativa y su impacto en las razones financieras. Del mismo modo, el estudio aportará a la organización porque ayuda a determinar en dónde se encuentra el efectivo líquido, identificar cuáles son los clientes que presentan más deuda y alta morosidad.	
Justificación metodológica		
	¿Por qué realizar la investigación bajo el enfoque cualitativo?	¿Cómo las técnicas e instrumentos permitieron recopilar los datos?
	<p>Porque permite obtener las perspectivas de las personas involucradas directamente con la investigación.</p> <p>Porque el estudio se basa en un caso particular, como lo es la empresa en estudio.</p> <p>Porque el problema se analiza dividido en partes.</p> <p>Porque nos sirve para triangular información.</p>	<p>La entrevista es una técnica que busca indagar en la percepción de la opinión respecto a un problema.</p> <p>Porque el análisis documental ayuda a recabar cierta información relevante para facilitar el estudio.</p> <p>Porque la guía de entrevista sirve de instrumento de apoyo permitiendo tener al alcance las interrogantes realizadas.</p> <p>Porque la ficha de análisis documental contribuye en la obtención de los documentos necesarios en el momento oportuno.</p>
Redacción final	El estudio se justifica metodológicamente porque se realizó bajo el enfoque cualitativo, en vista que, permite obtener las perspectivas de las personas involucradas directamente con la investigación, también se basa en un caso particular, como lo es la empresa en estudio. Del mismo modo porque el problema se analiza dividido en partes y nos sirve para triangular información. En tal sentido, las técnicas usadas fueron: la entrevista, que busca indagar en la percepción de la opinión respecto a un problema y el análisis documental porque ayuda a recabar cierta información relevante para facilitar el estudio. De la misma manera, los instrumentos usados fueron: la guía de entrevista que sirve de apoyo permitiendo tener al alcance las interrogantes realizadas y la ficha de análisis documental contribuye en la obtención de los documentos necesarios en el momento oportuno.	

Matriz 11. Matriz de problemas y objetivos

Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017

Problema general	Objetivo general
¿Cuál fue la situación de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?	Analizar la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017
Problemas específicos	Objetivos específicos
¿Cuál fue la situación del activo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?	Analizar el activo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017
¿Cuál fue la situación del pasivo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015 – 2017?	Analizar el pasivo corriente en una empresa de transporte de carga terrestre, Lima 2015-2017

Matriz 12. Método - cualitativo

Enfoque de investigación: cualitativo	
Criterios	Fuente 1
Cita textual	Utiliza la recolección y análisis de los datos para afinar las preguntas de investigación o revelar nuevas interrogantes en el proceso de interpretación. El enfoque cualitativo también se guía por áreas o temas significativos de investigación. Sin embargo, en lugar de que la claridad sobre las preguntas de investigación e hipótesis preceda a la recolección y el análisis de los datos (como en la mayoría de los estudios cuantitativos), los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014 p.7).
Parafraseo	El enfoque cualitativo es aquel que usa los datos de la información obtenida, a través de opiniones y perspectivas que se desprenden en el análisis realizado; por ello, pueden surgir ciertas interrogantes durante la investigación, pero no se consideran como hipótesis (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)
Utilidad/ aporte del concepto	Este método se aplicó porque se entrevistó al personal relacionado directo con el problema de liquidez en la empresa de transporte de carga terrestre, y se tomarán sus respuestas como válidas para la investigación.
Redacción final	El enfoque cualitativo es aquel que usa los datos de la información obtenida, a través de opiniones y perspectivas que se desprenden en el análisis realizado; por ello, pueden surgir ciertas interrogantes durante la investigación, pero no se consideran como hipótesis (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014). Este método se aplicó porque se entrevistó al personal relacionado directo con el problema de liquidez en la empresa de transporte de carga terrestre, y se tomarán sus respuestas como válidas para la investigación.

Método de investigación 1: estudio de caso	
Criterios	Fuente 1
Cita textual	<p>Estudiamos un caso cuando tiene un interés muy especial en sí mismo. Buscamos el detalle de la interacción con sus contextos.</p> <p>El estudio de casos es el estudio de la particularidad y de la complejidad de un caso singular, para llegar a comprender su actividad en circunstancias importantes (Stake, 1999 p.11).</p>
Parafraseo	El estudio de caso es aquel que examina y analiza una situación o problemática de manera individual dentro de una sociedad o entidad; es decir, el lugar donde interactúan diferentes personas, y tiene por finalidad entender su relación (Stake, 1999).
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Stake, 1999)
Utilidad/ aporte del concepto	Se aplicó en la investigación porque se analiza el problema en particular; en este caso, en la empresa de transporte de carga terrestre y sirvió para que esta entidad comprenda las falencias que tiene y que repercuten en la generación de liquidez.
Redacción final	El estudio de caso es aquel que examina y analiza una situación o problemática de manera individual dentro de una sociedad o entidad; es decir, el lugar donde interactúan diferentes personas, y tiene por finalidad entender su relación (Stake, 1999). Es por esta razón que se aplicó en la investigación porque se analizó el problema en particular; en este caso, en la empresa de transporte de carga terrestre y sirvió para que esta entidad comprenda las falencias que tiene y que repercuten en la generación de liquidez.

Método de investigación 2: analítico	
Criterios	Fuente 1
Cita textual	Este método consiste en la extracción de las partes de un todo, con el objeto de estudiarlas y examinarlas por separado, para ver, por ejemplo, las relaciones entre éstas, es decir, es un método de investigación, que consiste en descomponer el todo en sus partes, con el único fin de observar la naturaleza y los efectos del fenómeno. Sin duda, este método puede explicar y comprender mejor el fenómeno de estudio, además de establecer nuevas teorías (Gomez, 2012 p.16).
Parafraseo	El método analítico se define como el estudio de un elemento desmembrado en fracciones, de las cuales se pretende investigar cada una de manera individual y aislada, en tal sentido, que se pueda comprender la interrelación que tienen entre sí (Gomez, 2012).
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Gomez, 2012)
Utilidad/ aporte del concepto	Se aplicó porque el problema de liquidez se observó dentro del estado de situación financiera de la empresa, a través de las razones financieras y a nivel de cuenta contable relacionada con el problema.
Redacción final	El método analítico se define como el estudio de un elemento desmembrado en fracciones, de las cuales se pretende investigar cada una de manera individual y aislada, en tal sentido, que se pueda comprender la interrelación que tienen entre sí (Gomez, 2012). En tal sentido, se aplicó porque el problema de liquidez se observó dentro del estado de situación financiera de la empresa, a través de las razones financieras y a nivel de cuenta contable relacionada con el problema.

Categorización de la categoría (ver matriz 9)		
Sub categoría	Indicador	Ítem
SC1 Activo corriente	I1 Efectivo y equivalente de efectivo.	¿Cuál es su opinión sobre el efectivo y equivalente de efectivo en la empresa en estudio? ¿Por qué?
	I2 Cuentas por cobrar comerciales-terceros.	¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por cobrar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?
SC2 Pasivo corriente	I3 Cuentas por pagar comerciales-terceros	¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por pagar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?
	I4 Otras cuentas por pagar	¿Cuál es su opinión las otras cuentas por pagar en la empresa en estudio? ¿Por qué?
	I5 Obligaciones financieras	¿Cuál es su opinión las obligaciones financieras en la empresa en estudio? ¿Por qué?

Escenario de estudio				
Criterios				
Lugar geográfico	La empresa de transporte de carga terrestre está ubicada en el distrito de Cercado de Lima.			
Provincia/Departamento	Lima.			
Descripción del escenario vinculado al problema	La empresa en estudio se creó en el año 2004, se dedica al transporte de carga terrestre por carretera en Lima y provincias, su flota vehicular está constituida por camiones, remolques y semirremolques, el servicio que brinda principalmente es el traslado de bebidas envasadas, siendo así cliente indirecto o tercero de Corporación Lindley y Backus, también se dedica al traslado de productos sólidos como carbón, aserrín, madera, y otros; es así como, presenta dificultades en la generación de liquidez lo cual genera un problema en la entidad, porque la inmediatez del dinero es importante en este rubro para destinarlo a los transportistas que realizan la operación.			
Criterios	P1	P2	P3	P4
Género	Masculino	Femenino	Femenino	Femenino
Edad	31	47	38	25
Ocupación	Contador	Administradora	Asistente de facturación y cobranzas	Asistente administrativa
Profesión	Contador público	Administradora de empresas.	Técnica en Administración.	Administradora de empresas.
Funciones principales	Elaboración de estados financieros con anexos, asesoría tributaria y financiera.	Planeación de ventas y objetivos, asignación de funciones, presión de cobranzas de clientes morosos, ejecución de pagos, gestión y adecuado uso de las finanzas de la empresa.	Realización de facturas de ventas, gestión de cobranzas y control de cuentas por cobrar.	Registro de datos al sistema contable, apoyo en la realización de proyecciones de ventas, análisis y reporte de cuentas por cobrar y pagar, control de servicios otorgados y su facturación a tiempo.
Tiempo en la empresa	5 años.	3 años.	3 años.	1 año
Justificar por qué se seleccionó a los sujetos	Todos los participantes fueron seleccionados porque están involucrados de manera directa a la generación de liquidez y se relacionan entre sí, además, conocen del problema. Es así como, la administradora toma decisiones en las finanzas por el análisis proporcionado por el contador quién le brinda algunas sugerencias para un mejor manejo y producción de dinero, las asistentes mencionadas llevan a cabo lo indicado.			

Técnica de recopilación de datos 1 entrevista	
Criterios	Fuente 1
Cita textual	La entrevista de investigación es por lo tanto una conversación entre dos personas, un entrevistador y un informante, dirigida y registrada por el entrevistador con el propósito de favorecer la producción de un discurso conversacional, continuo y con una cierta línea argumental, no fragmentada, segmentada, precodificado y cerrado por un cuestionario previo del entrevistado sobre un tema definido en el marco de la investigación (Vargas, 2012 p. 124)
Parfraseo	La entrevista se define como el dialogo abierto que establecen dos personas, en donde el entrevistador es el que guía al entrevistado con la finalidad de obtener información verídica acerca de un asunto puntual (Vargas, 2012).
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Vargas, 2012)
Utilidad/ aporte del concepto	Esta técnica aportó a la investigación porque permitió conocer la perspectiva y opinión de los involucrados con el problema.
Redacción final	La entrevista se define como el dialogo abierto que establecen dos personas, en donde el entrevistador es el que guía al entrevistado con la finalidad de obtener información verídica acerca de un asunto puntual (Vargas, 2012). Por lo tanto, esta técnica aportó a la investigación porque permitió conocer la perspectiva y opinión de los involucrados con el problema.

Técnica de recopilación de datos 2 análisis documental	
Criterios	Fuente 1
Cita textual	El Análisis Documental es la operación por la cual se extrae de un documento un conjunto de palabras que constituyen su representación condensada. Esta representación puede servir para identificar al documento, para facilitar su recuperación, para informar de su contenido o incluso para servir de sustituto al documento (Clausó, 1993 p.11)
Parafraseo	El análisis documental se define como la acción de separar información de los documentos que faciliten la investigación, ya sea para mostrar su contenido o para encontrar ciertos detalles relacionados con el problema (Clausó, 1993).
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Clausó, 1993)
Utilidad/ aporte del concepto	Esta técnica ayudó a la investigación porque se usaron documentos extraídos de los estados financieros de la empresa para su análisis respectivo.
Redacción final	El análisis documental se define como la acción de separar información de los documentos que faciliten la investigación, para mostrar su contenido o para encontrar ciertos detalles relacionados con el problema (Clausó, 1993). Esta técnica ayudó a la investigación porque se usaron documentos extraídos de los estados financieros de la empresa para su análisis respectivo.

Instrumento de recopilación de datos 1 guía de entrevista	
Criterios	Fuente 1
Cita textual	La guía de entrevista no es un protocolo estructurado. Se trata de una lista de áreas generales que deben de cubrirse con cada informante. En la situación de entrevista, el investigador decide cómo enunciar las preguntas y cuándo formularlas. La guía de entrevista sirve solamente para recordar que se deben hacer pregunta sobre ciertos temas. El empleo de guías presupone un cierto grado de conocimiento sobre las personas que uno intenta estudiar. Este tipo de guía es útil cuando el investigador ya ha aprendido algo sobre los informantes a través del trabajo de campo, entrevistas preliminares u otra experiencia directa (Balcázar, González-Arratia, Gurrola, & Moysén, 2013 pp. 63,64)
Parafraseo	La guía de entrevista es un instrumento en donde se encuentran las interrogantes que tiene el entrevistador para realizar al entrevistado, por lo tanto, sirve de apoyo y pauta para la entrevista (Balcázar, González-Arratia, Gurrola, & Moysén, 2013).
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Balcázar, González-Arratia, Gurrola, & Moysén, 2013)
Utilidad/ aporte del concepto	Sirvió de ayuda a la investigación porque se usará una entrevista como medio recopilador de datos.
Redacción final	La guía de entrevista es un instrumento en donde se encuentran las interrogantes que tiene el entrevistador para realizar al entrevistado, por lo tanto, sirve de apoyo y pauta para la entrevista (Balcázar, González-Arratia, Gurrola, & Moysén, 2013). Por lo tanto, sirvió de ayuda a la investigación porque se usará una entrevista como medio recopilador de datos.
Ficha técnica del instrumento	Nombre: Guía de entrevista para medir la percepción de la liquidez. Autora: Georgina Mori Pumajulca Año: 2020 Subcategorías – ítems/preguntas: SC1 Activo corriente (1-2); SC2 Pasivo corriente (3-5)

Instrumento de recopilación de datos 2 ficha de análisis documental	
Criterios	Fuente 1
Cita textual	Este tipo de fichas permite recopilar la información proveniente de libros, revistas, periódicos, documentos personales y públicos y de cualquier testimonio histórico (Rojas, 2013 p.109).
Parafraseo	La ficha de análisis documental es un instrumento que sirve para recolectar los datos obtenidos cuyo origen es un documento físico o virtual de la entidad en investigación (Rojas, 2013).
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Rojas, 2013)
Utilidad/ aporte del concepto	Este instrumento ayudó para la obtención de documentos que facilitan el análisis realizado y mantener el orden del mismo.
Redacción final	La ficha de análisis documental es un instrumento que sirve para recolectar los datos obtenidos cuyo origen es un documento físico o virtual de la entidad en investigación (Rojas, 2013). Es por ello que, este instrumento ayudó para la obtención de documentos que facilitan el análisis realizado y mantener el orden del mismo.
Ficha técnica del instrumento	Nombre: Ficha de análisis documental para medir la percepción de liquidez. Autora: Georgina Mori Pumajulca. Año: 2020 Subcategorías – ítems/preguntas: SC1 Activo corriente (1-2); SC2 Pasivo corriente (3-5)

Paralelo entre los instrumentos para la recopilación de datos				
Subcategoría	Instrumentos			
	Entrevista		Análisis documental	
	Nro	Item	Nro	Item
Activo Corriente	1.	¿Cuál es su opinión sobre el efectivo y equivalente de efectivo en la empresa en estudio? ¿Por qué?	1.	Estado de situación financiera – Activo Corriente Anexo del Efectivo y equivalente de efectivo.
	2.	¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por cobrar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?	2.	Estado de situación financiera – Activo Corriente Anexo de las Cuentas por cobrar comerciales-terceros.
Pasivo corriente	3.	¿Cuál es su opinión sobre las cuentas por pagar comerciales-terceros en la empresa en estudio? ¿Por qué?	3.	Estado de situación financiera – Pasivo Corriente Anexo de las Cuentas por pagar comerciales-terceros.
	4.	¿Cuál es su opinión sobre las otras cuentas por pagar en la empresa en estudio? ¿Por qué?	4.	Estado de situación financiera – Pasivo Corriente Anexo de las Otras cuentas por pagar.
	5.	¿Cuál es su opinión sobre las obligaciones financieras en la empresa en estudio? ¿Por qué?	5.	Estado de situación financiera – Pasivo Corriente Anexo de las Obligaciones financieras.

Procedimiento	
Paso 1:	Revisión de la literatura o del marco teórico.
Paso 2:	Diseño de instrumentos.
Paso 3:	Recopilación de la información.
Paso 4:	Aplicación de la entrevista.
Paso 5:	Diseño del análisis documental.
Paso 6:	Aplicación del análisis documental.
Paso 7:	Triangulación.
Paso 8:	Redacción del informe final.

Método de análisis de datos Triangulación	
Criterios	Fuente 1
Cita textual	La triangulación es un procedimiento de control implementado para garantizar la confiabilidad entre los resultados de cualquier investigación. Los resultados que han sido objeto de estrategias de triangulación pueden mostrar más fuerza en su interpretación y construcción que otros que han estado sometidos a un único método (Betrián, Galitó, García, Jové, & Macarulla, 2013 p. 6)
Parafraseo	La triangulación es un proceso que busca la integración de distintos datos que permite avalar los resultados obtenidos mostrando una explicación más confiable de la investigación (Betrián, Galitó, García, Jové, & Macarulla, 2013)

Evidencia de la referencia utilizando Ms word	(Betrián, Galitó, García, Jové, & Macarulla, 2013)
Utilidad/ aporte del concepto	Ayudó a la investigación porque permitió demostrar la confiabilidad de los resultados del análisis de datos.
Redacción final	La triangulación es un proceso que busca la integración de distintos datos que permite avalar los resultados obtenidos mostrando una explicación más confiable de la investigación (Betrián, Galitó, García, Jové, & Macarulla, 2013). En tal sentido, ayudó a la investigación porque permitió demostrar la confiabilidad de los resultados del análisis de datos.

Aspectos éticos	
APA	En este trabajo de investigación se utilizó la norma APA a fin de evidenciar que no incurrió en algún tipo de plagio, y que la información brindada no fue falseada.
Informantes	Se solicitó la opinión de los informantes y se admitió como válida para la investigación, debido a que tienen vínculo directo con el problema.
Data	El contenido de la data no ha sido modificado ni manipulado a fin de mostrar información veraz y fehaciente.