



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

**Tesis**

**Modelo CP, para mejorar la gestión de las operaciones con  
entidades vinculadas, en una empresa de telecomunicaciones,  
Lima 2019**

**Para optar el Título profesional de Contador público**

**AUTOR**

Br. Jimenez Gonzales, Robinson

**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

Dra. Rosa Ysabel Moreno Rodríguez

Secretario

Dr. Freddy Roque Fonseca Chávez

Vocal

Dr. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Asesora

Dra. Irma Milagros Carhuancho Mendoza

### **Dedicatoria**

La presente tesis está dedicada a todos los que hicieron realidad este sueño, sobre todo a mis padres Jhonas y Edita, quienes siempre me apoyaron y velaron por mi bienestar, siendo ellos una motivación importante para alcanzar mis metas, a mis hermanos de los cuales siempre recibí palabras de aliento.

### **Agradecimiento**

Agradezco a Dios por iluminarme el camino y guiarme a lo largo de mi vida, a la Universidad Norbert Wiener, a los profesores y sobre todo a la Srta. Claudia Aranda quien fue un soporte emocional importante para poder culminar satisfactoriamente esta etapa.

## Declaración de autoría

 Universidad Norbert Wiener	<b>DECLARACIÓN DE AUTORIA</b>	
	CÓDIGO: UPNW-EES-FOR-017	FECHA: 13/03/2020

Yo, Jimenez Gonzales, Robinson, estudiante de la escuela académica profesional de Negocios y Competitividad de la Universidad Privada Norbert Wiener, declaro que el trabajo académico titulado: "Modelo CP, para mejorar la gestión de operaciones con entidades vinculadas, en una empresa de telecomunicaciones, Lima 2019" para la obtención del Título Profesional de 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  
Jimenez Gonzales, Robinson  
DNI: 78990402



Huella

Lima, 15 de Julio de 2020.

## Índice

	Pág.
Miembros del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaración de autenticidad y responsabilidad	v
Índice	vi
Índice de tablas	viii
Índice de figuras	ix
Índice de cuadros	x
Resumen	xi
Abstract	xii
I INTRODUCCIÓN	13
II MÉTODO	21
2.1 Enfoque y diseño	21
2.2 Población, muestra y unidades informantes	21
2.3 Categorías y subcategorías apriorísticas	23
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	23
2.5 Proceso de recolección de datos	24
2.6 Método de análisis de datos	24
III RESULTADOS	25
3.1 Descripción de resultados cuantitativos	25
3.1.2 Análisis vertical	25
3.1.3 Análisis horizontal	29
3.2 Descripción de resultados cualitativo	37
3.3 Diagnóstico	41
3.4 Propuesta	43
3.4.1 Priorización de los problemas	43
3.4.2 Consolidación del problema	43
3.4.3 Fundamentos de la propuesta	43
3.4.4 Categoría solución	44
3.4.5 Direccionalidad de la propuesta	45
3.4.6 Actividades y cronograma	46

IV DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	60
4.1 Discusión	60
4.2 Conclusiones	62
4.3 Recomendaciones	64
REFERENCIAS	65
ANEXOS	72
Anexo 1: Matriz de investigación	73
Anexo 2: Evidencias de la propuesta	74
Anexo 3: Instrumento cuantitativo	79
Anexo 4: Instrumento cualitativo	85
Anexo 5: Base de datos cuantitativo	86
Anexo 6: Transcripción de las entrevistas o informes del análisis documental	88
Anexo 7: Pantallazos del Atlas.Ti 8	99
Anexo 8: Ficha de validación de la propuesta	100
Anexo 9: Matrices de trabajo	102

## Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1 Matriz de categoría y subcategoría	23
Tabla 2 Análisis vertical - Cuentas por cobrar a empresas relacionadas del 2017 al 2019	26
Tabla 3 Análisis vertical - Cuentas por pagar empresas relacionadas del 2017 al 2019	27
Tabla 4 Análisis vertical - Efectivo y equivalente de efectivo del 2017 al 2019	28
Tabla 5 Análisis horizontal: Cuentas por cobrar a empresas relacionadas 2017 al 2019	29
Tabla 6 Análisis horizontal: Cuentas por pagar a empresas relacionadas 2017 al 2019	31
Tabla 7 Análisis horizontal - Efectivo y equivalente de efectivo del 2017 al 2019	32
Tabla 8 Ratios de liquidez - Razón corriente	33
Tabla 9 Ratios de liquidez - Prueba acida	34
Tabla 10 Ratios de liquidez - Prueba defensiva	35
Tabla 11 Ratio de capital de trabajo	36
Tabla 12 Estado de situación financiera proyectado	47
Tabla 13 Ratio de rotación de cuentas por cobrar relacionadas	48
Tabla 14 Ratio de ventas al crédito (empresas relacionadas)	49
Tabla 15 Estado de situación financiera proyectado	52
Tabla 16 Ratio de rotación de cuentas por pagar relacionadas	53
Tabla 17 Ratio de compras al crédito	54
Tabla 18 Estado de situación financiera proyectado – Efectivo y equivalente de efectivo	57
Tabla 19 Estado de resultados integrales	58
Tabla 20 Ratio de liquidez prueba defensiva	59

## Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Representa la variación de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas	26
Figura 2. Representa la variación de las cuentas por pagar a empresas relacionadas	27
Figura 3. Representa la variación del efectivo y equivalente de efectivo	29
Figura 4. Representa la variación de las cuentas por cobrar relacionadas (A. horizontal)	30
Figura 5. Representa la variación de las cuentas por pagar relacionadas (A. horizontal)	31
Figura 6. Representa la variación del efectivo y equivalente de efectivo (A. horizontal)	32
Figura 7. Representa el ratio de razón corriente del 2017 al 2019	33
Figura 8. Representa el ratio de prueba acida del 2017 al 2019	34
Figura 9. Representa el ratio de prueba defensiva del 2017 al 2019	35
Figura 10. Representa el ratio de capital de trabajo del 2017 al 2019	36
Figura 11. Análisis cualitativo ratios de liquidez	38
Figura 12. Análisis cualitativo empresas multinacionales	39
Figura 13. Análisis cualitativo políticas de crédito	40
Figura 14. Análisis mixto Operaciones con empresas vinculadas	42
Figura 15. Diagrama de Gantt objetivo N° 1	46
Figura 16. Diagrama de Gantt objetivo N° 2	51
Figura 17. Portada de manual de Créditos y cobranzas	55
Figura 18. Diagrama de Gantt objetivo N° 3	56
Figura 19. Atlas TI. 8	99

## Índice de cuadros

	Pág.
Cuadro 1. Matriz de direccionalidad de la propuesta z	45
Cuadro 2. Matriz de tácticas, actividades y presupuesto para disminuir las cuentas por cobrar	46
Cuadro 3. Presupuesto de egresos del objetivo 1	50
Cuadro 4. Matriz de tácticas, actividades y presupuesto para disminuir las cuentas por pagar	50
Cuadro 5. Presupuesto de egresos del objetivo 2	55
Cuadro 6. Matriz de tácticas, actividades y presupuesto para aumentar la liquidez	56

## Resumen

El trabajo de investigación se basa en el análisis realizado del efecto que tiene las operaciones con empresas vinculadas en la generación de liquidez, es por esta razón que se inicia el estudio con el fin de conocer los componentes implícitos que intervienen en la gestión de cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas. La investigación tiene como objetivo proponer un modelo para el manejo de las cuentas por cobrar y por pagar que no afecte significativamente la generación de liquidez.

La metodología utilizada en la investigación es el enfoque mixto con diseño holístico, ya que nos permite analizar e interpretar la información recolectada a través de diferentes instrumentos, además para un estudio más profundo se empleó el nivel comprensivo ya que permite explicar características explícitas del acontecimiento, se utilizó también el método deductivo, de tipo proyectivo. Para el análisis cualitativo se aplicó la técnica de la entrevista a 3 unidades informantes, siendo el Gerente Financiero, Analista y Asistente contable, y para el análisis cuantitativo se empleó la ficha de análisis documental. Con los resultados obtenidos de ambos instrumentos, se procedió con la triangulación haciendo uso para ellos de la herramienta Atlas.Ti 8.

Los resultados demuestran un incremento significativo en las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, como consecuencia a la aplicación de las políticas de créditos y cobranzas, implementadas desde el periodo 2018, también se evidencia gastos financieros excesivos a raíz de no generar la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones a corto plazo.

*Palabras clave:* Cuentas por cobrar, cuentas por pagar, empresas relacionadas, liquidez

## **Abstract**

This Research work is based on the analysis about the effect on how related companies' operations impact in cash flow generation. Therefore, the aim of this research is to determine the implicit factors that take part in the accounts payable and receivable of related companies, besides proposing a model to manage these accounts in order that cash flow generation not to be affected significantly.

The methodology used for this research is the mixed approach with holistic design-driven, provided that, it allows us to analyze and understand the information collected through different instruments, besides for a further analysis comprehensive level was used, because it allows us to explain explicit characteristics of the facts. It was also used the projective type deductive method. For qualitative analysis was applied the interviewing technique to three stakeholders (Finance Manager, Accounting Analyst and Accounting Assistant) and for quantitative analysis was used the documentary Analysis file. With the results of both instruments, a triangulation was made with the use of Atlas.Ti 8 software.

The results show a significant increase in the accounts payable and receivable of related companies, as consequence of the application of credit and cashing policies implemented since 2018. Financial expenses are also evidenced as a result of not generating enough cash flow to assume their obligations in the short term.

*Key words:* Accounts receivable, debts to pay, related companies, liquidity

# I. INTRODUCCIÓN

En la siguiente investigación, se estudia el efecto que tiene las operaciones con empresas vinculadas en la generación de liquidez, se plantea con la necesidad de medir de forma adecuada la política de créditos y cobranzas que aplica la organización.

La falta de control en la gestión de créditos y cobranzas y la poca capacidad de la empresa para implementar políticas internas que permitan asegurar el nivel óptimo de liquidez, son los principales problemas por los cuales atraviesa la organización. Las políticas que emplea la empresa son regidas por la sede central (Finlandia) y en muchas ocasiones no se analiza el contexto de las sucursales para su implementación. Cabe mencionar que en las empresas es importante gestionar adecuadamente el talento humano, brindando las herramientas necesarias que la realización de sus actividades, esta es una responsabilidad compartida de los gerentes y directores. Así, por ejemplo, una buena gestión y análisis de las operaciones entre empresas vinculadas, requiere el uso de un sistema que permita monitorear y establecer controles adecuados para la cartera de cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas.

La organización maneja el sistema SAP (systeme anwendungen und produkle), el cual le permite gestionar sus operaciones contables con mayor eficacia, sin embargo este sistema no permite generar reportes que monitoreen las cuentas entre empresas vinculadas, es decir; el área de créditos y cobranzas no cuenta con un sistema adecuado para realizar su labor, es por ello que esta área tiene que elaborar sus propios reportes haciendo validaciones y cruces de información con otras áreas, lo que involucra mayor tiempo de análisis para la obtención del reporte de control de cuentas por cobrar y pagar, esto perjudica a la empresa, debido a que muchas veces la información que se provee al área no es la correcta o esta desactualizada, esto sumado a las políticas de créditos y cobranzas ocasiona la necesidad de endeudarse por la falta de control en la generación de liquidez. Otro punto a tratar es que, de acuerdo con las políticas globales de la sede central, las subsidiarias (en este caso la empresa objeto de estudio) no puede cobrar a empresas vinculadas que estén en países con la categoría “roja”, los países con esta categoría son los que están atravesando problemas económicos, por ejemplo Argentina y Venezuela, sin embargo se ven obligadas a seguir prestándoles servicios.

En el ámbito internacional, el riesgo de liquidez en las organizaciones representa uno de los problemas más relevantes durante la gestión de recursos, ya que no solo repercute en situaciones donde se pierde la oportunidad de generar rentabilidad de los recursos de la empresa, sino que también puede ocasionar un máximo nivel de endeudamiento, por tratar de cumplir con sus obligaciones sin contar con los recursos necesarios. En ese sentido tanto el exceso de liquidez como la falta de esta, puede ocasionar pérdidas económicas y/o de oportunidades (Sánchez y Millán, 2012). Tal como se afirma en el concepto de trampa de liquidez, la cual consta de la pérdida de capacidad para estimular la demanda agregada y/o para incidir sobre los niveles de precios (Ugarte, León y Parra s.f., 2017).

Finalmente, una forma de medir la liquidez real que ocasionan las operaciones entre empresas vinculadas es a través del informe de precio de transferencia, donde por normativa internacional el estado es el responsable de hacer prevalecer el principio de plena competencia, con la cual se evita que las multinacionales transfieran la rentabilidad y/o liquidez a otros lugares donde la carga tributaria sea menor o nula (Mariño, 2006).

En el ámbito nacional, el efecto que trae la globalización para las empresas es la necesidad de expandirse hacia otros mercados, esta es una decisión muy importante para no detener el crecimiento económico de la organización. Para facilitar el posicionamiento de estas sucursales, la sede central, le otorga préstamos, mercaderías o incluso les presta servicios, con lo cual se vuelve necesario poder gestionar adecuadamente las operaciones entre empresas vinculadas, con el fin de poder contar con los recursos necesarios para cubrir a nivel local sus obligaciones (Segura, 2019). Cabe señalar que, es necesario poder contar con políticas claras para el manejo de las operaciones entre empresas vinculadas, para lo cual se debe de contar con el personal adecuado, que pueda alertar y medir constantemente el nivel de antigüedad de las cuentas por cobrar y aplicar diversos criterios de análisis para que estas puedan ser tratadas de forma correcta y no perjudique la liquidez de las sucursales (Delgado y Gonzales, 2020). Finalmente el problema de no contar con la liquidez para poder cumplir con sus obligaciones, radica en la necesidad de recurrir a financiamiento sea a nivel interno o externo, con lo cual se vuelve complejo poder medir adecuadamente el costo de capital empleado, ya que esta información no se considera dentro de la presentación de los estados financieros, pero es relevante para que los accionistas y socios puedan tomar decisiones (Casusol, 2018).

En cuanto a las investigaciones nacionales realizada por diferentes investigadores, tenemos: Gonzales & Sanabria (2016) de su trabajo de investigación elaborado se determinó cuales eran el efecto de las cuentas por cobrar dentro de la generación de liquidez, evidenció que dicha gestión tiene un efecto significativo sobre la generación de liquidez. Así mismo, Aquino & Flores (2019) de su trabajo de investigación elaborado determinó que la gestión de cuentas por cobrar, debe ser maneja bajo políticas coherentes que permitan monitorear adecuadamente los vencimientos de dichas cuentas, por ello contar con un sistema informático es de suma importancia, así como también poder capacitar correctamente a los empleados a fin de que estos tengan un trato hacia el cliente más cercano.

Del mismo modo, Segura (2019) en su trabajo de invetigacion elaborado pudo comprobar que las operaciones con empresas vinculadas economicamente, intervienen signiticativamente en la rentabilidad, esto se observo al aplicar un análisis vertical a los estados financieros de la compañía, considerando que estas partidas tienen una gran participación dentro de la composición de los estados financieros. De igual modo, Herrera, y otros (2016), demostró en su trabajo de investigación, que los ratios de liquidez sobre todo el ratio de prueba acida, (el cual implica la división entre el activo circulante menos inventario y el pasivo circulante) que a pesar que se encuentren por debajo o por encima del promedio, se debe de analizar el fondo de dichos calculo a fin de determinar si existe o no un problema de liquidez.

Cabe mencionar que Lévano (2018), determinó que la aplicación de procesos y codificación adecuada, involucra tener un mejor control de sus operaciones con empresas vinculadas, ello tendria un impacto significativo en la dismunicion de las contingencias con la administración tributaria, debido al registro de costo y gasto de la operaciones de la organización.

Como referencias a nivel internacional tenemos los siguientes autores Lapo (2017) justificó, luego del análisis documental realizado a la empresa Pharco S.A, la importancia que conlleva la aplicación correcta de las políticas de credito de la empresa dentro de la gestión de cuentas por cobrar, esto enlaza el buen manejo de las políticas y la disminución significativa del riesgo de incobrabilidad. Asi por ejemplo Espín & Campoverde (2018), comprobaron luego del análisis de datos obtenidos de la empresa Livestrel S.A. que al no

haber procesos y/o procedimientos para la recuperación de cartera vencida, podría ocasionar una grave crisis de liquidez, con lo cual se vería seriamente afectada en su normal funcionamiento.

Además Carrillo (2015), en su trabajo de investigación realizado a la empresa Azulejos Pelileo en Ecuador, demostró la importancia de que en las empresas exista un acoplamiento adecuado dentro de todas sus áreas, para poder actuar de forma eficiente y coordinada a fin de poder cumplir apropiadamente con los objetivos planteados por la organización. En consonancia con Cortez & Burgos (2016), demostraron que el personal de créditos y cobranzas es el encargado de análisis y monitorear el riesgo crediticio, dicho trabajo se orientó en identificar los factores que intervienen en las negociaciones de crédito, así como la aplicación de ratios que permitan conocer la situación financiera con la que cuenta el cliente, esto permite tomar mejores decisiones en el otorgamiento de líneas de crédito.

Por último Olivares, Ochoa & Coronado (2018), analizaron a fondo las operaciones con empresas relacionadas del rubro de exportaciones en México, y determinaron que el informe de precio de transferencia es una herramienta que permite a las entidades fiscales controlar los precios de las transacciones entre empresas del mismo grupo económico.

En relación al marco teórico se plantean diversos autores que ayudaran a sustentar el trabajo de investigación, una de las teorías, es la teoría de la toma de decisiones, que es impulsada por Hebert Alexander Simón, y nos plantea la necesidad de analizar las alternativas posibles, (mediante el esquema que involucra 6 elementos) ello nos permite alcanzar los objetivos planteados por la organización. La empresa como ente jurídico es liderado por personas las cuales constantemente están analizando opciones o alternativas que contribuyan al mejor rendimiento económico para la entidad. Por ello para la empresa es necesario analizar las políticas implementadas para las negociaciones entre empresas vinculadas, a fin de replantear dichas políticas, para obtener la liquidez necesaria que permita asumir sus compromisos a corto plazo (Chiavenato, 2007).

Seguidamente, la teoría del sistema propuesta por Von Bertalanffy, nos dice que un sistema está conformado por un conjunto de componentes que están de alguna forma relacionadas y actúan de forma recíproca, bajo ese concepto, podemos analizar el entorno de

la empresa, considerandola como un sistema que esta compuesto por subsistemas o componentes, en este caso se denominan áreas o departamentos, que actúan de forma sistematizada para cumplir con los objetivos.

En ese sentido lo importante para poder aplicar correctamente las nuevas políticas o directrices que se esperan implementar, es poder entender que es necesario generar procesos claros que permitan que la organización una adecuada comunicación entre sus trabajadores, y que todas trabajen de forma sincronizada con el fin de obtener los mejores resultados posibles (Chiavenato, 2007).

Ademas, la teoria de la contabilidad y el control propuesta impulsada por Sunder Shyam, ha podido evidenciar que existe doble relación entre los principios administrativos y contables, ello indica que lo administrativo tiene influencia significativa en la contabilidad y la toma de decisiones. Por ello es importe definir procesos administrativos que permitan ejercer un adecuado control de las actividades de la organización, para que la información contable que se proporciona sea real y confiable.

La contabilidad y el control dentro de las organizaciones produce conocimiento que ayuda a la interpretación correcta de los agentes intervinientes, todas las organizaciones tienen procesos internos que permiten asegurar la calidad de la información contable. La organización centro del estudio, para esta investigación cuenta con procesos deficientes de control lo que ocasiona información poco confiable para la toma de decisiones (Hernandez Esteve, 2006).

Los conceptos que confirman el proyecto de investigación seran los siguientes, en primer lugar, la liquidez la cual se define como la velocidad en la que tiene una organización para poder cumplir con sus obligaciones contractuales, lo normal dentro de las sociedades es que la empresa pueda generar la liquidez necesaria con sus actividades operativas, de este modo no tendría la necesidad de recurrir a financiamiento externo o a la venta de activos fijos. La forma mas común de medir el nivel de liquidez es aplicando herramientas financieras entre ellos los ratios, lo que permite conocer en porcentajes, que fluctuán de 0% a 100% y representan la capacidad para generar liquidez (Garcia, 2014; Cramp citado en

Posada, 2014; Gitman & Chad citado en Freire, 2016; Lopez de Sa citado en Diaz, 2012; Pinelo 2012).

En segundo lugar, los ratios son herramientas tradicionales de análisis de estados financieros, nos permite poder examinar elementos de la contabilidad mediante la aplicación de fórmulas que equivalen a razón, índice, cociente o relación existente, si bien es cierto que permite poder interpretar los estados financieros de una empresa, no pronostica el futuro de la misma, debido a que esta es preparada con información histórica. En tal sentido para poder tener mejor entendimiento de la información contable de la empresa y a su vez mejor control sobre la gestión empresarial, se debe de implementar controles administrativos que permitan tener la seguridad de que la información que se presenta reúne las características básica de registro, para que pueda ser interpretada correctamente. Por ello, la decisión de los directores y gerente, en cuanto al analisis de la información que se presenta, es lo que permitirá la continuidad en el tiempo de la organización (Bustamante, 2008; Sanz, 2002; Ibarra, 2006).

En tercer lugar, las empresas multinacionales, son aquellas empresas que poseen o controlan unidades de producción fuera del país en el que se encuentra localizado. En el contexto actual de la globalización, las empresas se ven en la necesidad de expandir sus operaciones, en tal sentido muchas optan por aperturar sucursales en diversos países con el fin de captar mayor margen del mercado, así pues surgen las empresas multinacionales, las cuales son definidas como entidades en diversos países, que actuan bajo el mando de un empresas la cual se denomina casa matriz (Lora & Avalos, 2012; Ghosal & Westney citado en Larrinaga, 2005; Mayorga citado en Malca, 2009).

En cuarto lugar, las políticas de credito, se definen como las normas que son establecidas por la organización a fin de garantizar el adecuado manejo de los créditos que son otorgados a terceros. En tal sentido dichas políticas son utilizadas como guía para oriental acciones que se enfocan en la correcta administración de las cuentas por cobrar.

Por ello se considera una actividad riesgosa que debe ser analizada y estructurada a fin de que no impacte en la liquidez y la solvencia de la sociedad (Gomez, 2007; Del Valle Cordova, 2005; Elizondo & Altman citado en Ludovic Leal, Aranguiz Casanova y Gallegos Mardones, 2018). Ademas como categoria emergente definimos el gasto por intereses, segun

la definicion del marco conceptual de las Normas internacionales de informacion financiera, los gastos son disminuciones en los activos o incrementos de pasivo que dan lugar a disminuciones en el patrimonio, distintos de los relacionados con distribucion a los tenedores de derecho sobre el patrimonio (Foundation, 2018). Por otro lado Humberto Calzada Diaz define a los gastos de intereses como el costo incurrido por una entidad por fondos prestados, el gasto por intereses es un gasto no operativo que se muestra en el estado de resultados. Representa los intereses pagaderos sobre cualquier prestamo, bonos, deuda convertible o lineas de credito (Calzada, 2019).

Siguiendo con la justificacion teorica, las teorías que sustentan el trabajo de investigación son de mucha importancia para llegar a un entendimiento óptimo de la actividad de la empresa. Teoría de las decisiones, que nos ayudara y analizar bajo qué criterios las personas eligen aquella acción que, de entre un conjunto de acciones posibles le conducen al mejor resultado, otra teoría de gran importancia es la Teoria del Sistema, que nos da el entendiendo de como deberían de funcionar las organizaciones, finalmente la Teoría de la contabilidad y el control; nos habla acerca de cómo los procesos administrativos o de control influyen sobre los resultados contables de la organización. Las teorías planteadas nos ayudaran a entender de forma correcta, los procesos que se llevan a cabo dentro de una organización y como se debe de aprovechar mejor los recursos que se tienen para la toma de decisiones que impliquen al manejo de la entidad.

En la justificacion practica nos permitirá entender que un eficiente uso de los recursos disponibles, puede mejorar la generacion de liquidez de la empresa, cual tiene como actividad principal la prestacion de servicios de telecomunicaciones. Estas teorías nos ayudaran a desarrollar el problema de investigación y analiza el problema de liquidez y gestión de operaciones entre empresas vinculadas. Con respecto a la justificación metodologica, se basa en la recolección de datos, observación y análisis documental mediante instrumentos como entrevistas. La presente investigación permitirá resolver la problemática de la liquidez de la empresa y mejorar el control del manejo de las operaciones entre empresas vinculadas.

Para formular el problema general, se empleo la siguiente pregunta para estructurar la idea de la investigación. ¿Cómo mejorar la liquidez de una empresa de servicios de telecomunicaciones, Lima 2019?; los problemas especificos fueron: a) ¿Cómo mejorar el manejo de las operaciones con entidades relacionadas en una empresa de telecomunicaciones, Lima 2019?; b) ¿Cuáles son los factores que influyen en una correcta gestion de las operaciones con entidades vinculadas en una empresa de telecomunicaciones, Lima 2019?

Finalmente, el objetivo general del estudio fue proponer un modelo CP para mejorar la gestion de las operaciones con entidades vinculadas, en una empresa de telecomunicaciones, Lima 2019; seguidamente los objetivos especificos fueron: a) Diagnosticar la situacion actual de las operaciones con empresas vinculadas en una empresa de telecomunicaciones; b) Determinar los factores que influyen en una correcta gestion de las operaciones con entidades vinculadas en una empresa de telecomunicaciones, Lima 2019.

## **II. MÉTODO**

### **2.1 Enfoque y diseño**

Se define como enfoque mixto, al conjunto de procesos que implican la recolección y análisis de datos, este tipo de investigación permite juntar dos métodos en la elaboración del trabajo de investigación, los cuales son; el método cuantitativo y cualitativo, mediante este proceso se pretende tener mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio (Rivas, 2014).

La investigación holística se define, como un entendimiento crítico reflexivo del entorno, ello se considera importante porque nos permite analizar, interpretar y comprender la información que es recolectada a través de diferentes instrumentos. Este tipo de investigación otorga al investigador un entendimiento más amplio del problema al que se estudia, con lo cual se busca a través de la recolección de datos, una visión amplia del problema desde una perspectiva integradora (Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero & Casana, 2019). Además para un estudio más profundo, el nivel comprensivo abarca el campo de las explicaciones, es el investigador que tiene como objetivo usando este nivel explicar, pronosticar y proponer, con este nivel se llega a explicar las características explícitas del acontecimiento, o en el proceso se descubre aspectos menos explícitos, las explicaciones que se dan le permiten al experto plantear o desplegar una serie de propuestas de transformación (Hurtado, 2004).

Aplicando el método deductivo para la elaboración del trabajo de investigación nos permitirá detectar características particulares, las cuales se pretenden estudiar. Por consiguiente, este método pretende mediante la deducción llegar a los resultados generales aceptables (Abreu, 2014).

### **2.2 Población, muestra y unidades informantes**

La población se define como el conjunto de los casos que se pretende estudiar, para poder considerar la población esta debe de cumplir con ciertas características (Hernandez, Fernandez y Baptista, 2014). Por lo tanto, en el trabajo de investigación se seleccionó como población a la información contable, concerniente a las cuentas por cobrar, por pagar

relacionadas y la liquidez de la empresa, la cual tiene como actividad la prestación de servicios de telecomunicaciones.

Considerando lo anterior, se define como muestra a una parte de la población, esta debe ser seleccionada de acuerdo con los criterios que se necesitan para completar el trabajo de investigación (Bernal, 2010). En tal sentido, como parte de la muestra para la investigación se consideró, al análisis documental el cual consiste en la revisión documentaria de la empresa, a fin de tener el entendimiento completo de la situación financiera de la sociedad.

No obstante, para la elaboración del estudio es esencial determinar las unidades informantes, que son definidas como componentes o elementos de los cuales se desea obtener la información necesaria para el trabajo de investigación (Carhuancho, Nolazco, Sicheri, Guerrero & Casana, 2019). En tal sentido para el trabajo de investigación se consideró como unidades informantes al Gerente Financiero, Analista contable y Asistente de contabilidad del cuales se obtuvo la información necesaria para entender la situación económica y financiera de la empresa.

**El Gerente Financiero**, es la persona responsable de plantear y organizar las actividades dentro del departamento de finanzas, para lograr los objetivos en cuanto a la generación de liquidez de la empresa de servicios de telecomunicaciones. Es el responsable de definir la fuente de financiamiento optando siempre por las mejores condiciones de crédito en el mercado.

**Analista contable**, es el profesional que ejerce labores de análisis y revisión de la información contable de la empresa de servicios, elabora informes de gerencia que ayudan a la toma de decisiones.

**Asistente de contabilidad**, es el profesional encargado del registro de la información contable, elaboración de estados financieros y su interpretación.

## 2.3 Categorías y subcategorías apriorísticas

Tabla 1

*Matriz de categoría y subcategoría*

Categoría	Liquidez	Indicadores	Emergente
Operaciones con empresas vinculadas	Ratios financieras	Generación de liquidez Efectivo disponible	Gastos por intereses
	Empresas multinacionales	Operaciones con empresas vinculadas Rotación de cuentas	
	Políticas de crédito	Segmentación de clientes Periodo de antigüamiento	

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

Según la tabla 1, se identificó como categoría a las operaciones con empresas vinculadas, posterior a la recolección de datos surgieron las subcategorías; Ratios financieros; Empresas multinacionales y Políticas de crédito. De las cuales se construyeron los indicadores, los cuales son la generación de liquidez, efectivo disponible, operaciones con empresas vinculadas, rotación de cuentas, segmentación de clientes y periodo de antigüamiento. Por último, del procesamiento de información cuantitativa y cualitativa surgió la subcategoría emergente que es gastos por intereses.

### 2.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica de estudio fue la entrevista, que se basa en la interacción verbal para la obtención de la información, esta se da entre dos o más personas, la información recolectada permite entender situaciones o temas los cuales son determinados de acuerdo con el propósito de la investigación (Carhuancho, Nolzco, Sicheri, Guerrero & Casana, 2019). Se determinó como unidades informantes a 3 personas a las cuales se aplicó la técnica y se obtuvo la información necesaria para sustentar la investigación.

Otra técnica que fue aplicada es el análisis documental, la cual se refiere a una forma de investigación técnica, que se emplea para examinar la información financiera

de la empresa y con ello se pretende entender de forma unificada y sistemática los documentos y situación financiera de la empresa (Dulzaides, Iglesia & Molina, 2004). Esta técnica se aplicó a la empresa objeto de estudio para analizar la información financiera relacionadas a las operaciones con empresas vinculadas y a la generación de liquidez.

El instrumento aplicado es la guía de entrevista la cual, no se define como un protocolo, sino como una lista de áreas que deberán ser completadas por cada informante (Taylor & Bogdan, 2002). En este caso dicho instrumento fue aplicado para obtener información relacionada a las operaciones con empresas vinculadas y el efecto que tiene dentro de la generación de liquidez.

Así mismo, la guía de análisis documental comprende un proceso analítico y sistémico la cual deberá de incluir la descripción general de las fuentes (Dulzaides, Iglesia & Molina, 2004). La aplicación de esta guía dentro del proceso de investigación permite interpretar la información financiera y analizar la fuente de donde se obtuvo, con eso se procura obtener información fiable para el análisis de las operaciones vinculadas y el efecto que estas tendrían en la generación de liquidez de la empresa.

#### **2.4 Proceso de recolección de datos**

A lo largo del proceso de investigación, la información para el análisis cualitativo y cuantitativo se obtuvo por medio de los instrumentos, como el análisis documental y las entrevistas a las unidades informantes que fueron el Gerente financiero, Analista y Asistente contables.

#### **2.5 Método de análisis de datos**

Al obtener la información a través de los estados financieros, se procedió con la triangulación con el uso de la herramienta Atlas Ti 8, para elaborar esquemas para cada subcategoría y por último para consolidar la información se creó una macro red, siendo esta el resultado mixto de la investigación. Para esta evaluación se consideró la información de los periodos 2017 al 2019 por medio de gráficos y tablas.

## **III. RESULTADOS**

### **3.1 Descripción de resultados cuantitativos**

Como parte del análisis para la obtención de resultados del proyecto, se empleó diversos ratios o indicadores basados en la información empresarial, dicha información es el recurso que permite a todos los interesados determinar el valor de la entidad, su situación financiera y su rentabilidad, es decir constituye la fuente indispensable para poder conocer la realidad económico – financiera y la evolución previsible de la empresa (Bonson, Cortijo y Flores, 2009). Para ello se aplicó análisis vertical y horizontal a las partidas con mayor importe dentro de los Estados financieros de la empresa de los periodo 2017 al 2019, las cuales fueron B.S. Empresas relacionadas (cuentas por cobrar), B.S. Empresas relacionadas (cuentas por pagar) y B.S. Efectivo y equivalente de efectivo, con el fin de obtener la proporción que representa dicha partida en relación al total y la evolución de la partida a través de los años, adicionalmente uno de los ratios que nos permite conocer la capacidad de pago de la empresa es el ratio de liquidez, el cual se empleó para verificar si la empresa cuenta con los recursos necesario para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

#### **3.1.2 Análisis vertical**

Según la tabla 2 y figura 1, para el análisis vertical de la partida B.S. Empresas relacionadas (cuentas por cobrar) se tomaron como dato las cifras de los estados financieros de los periodos 2017 al 2019, como resultados de ver la proporción que representa esta partida dentro del total de activos se tiene que para el 2017 representó el 14%, para el 2018 10% y para el 2019 23%, siendo una de las partidas más relevantes dentro de los estados financieros de la empresa. La disminución del 2018 y aumento del 2019 se debe a que a lo largo del 2018, se implementaron nuevos procedimientos dentro de la política de créditos para las cuentas por cobrar relacionadas, estos nuevos procesos hacen mención a una categorización de clientes en relación a su capacidad de pago, al país en donde se localizan y al nivel de deuda, de ello desprende, que países como Argentina y Venezuela actualmente tengan restricciones por parte del corporativo para asumir pagos, ello en razón de la situación económica del país.

Tabla 2

*Análisis vertical - Cuentas por cobrar a empresas relacionadas del 2017 al 2019*

Periodo	Análisis	Fórmula	Variación
2017		B.S. Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)	11,552,558
		Total, Activo	83,848,446
2018	Vertical	B.S. Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)	18,941,504
		Total, Activo	182,740,174
2019		B.S. Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)	37,296,405
		Total, Activo	161,106,479

Fuente: Elaboración propia (2020)

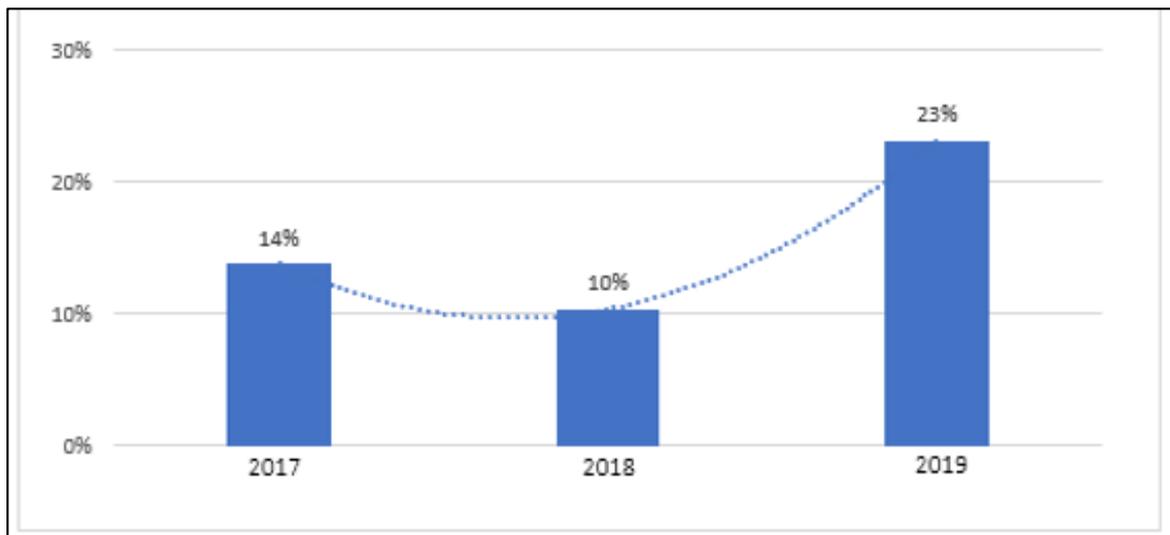


Figura 1. Representa la variación de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Fuente: Elaboración propia (2020)

Las cuentas por cobrar representan la extensión de un crédito a sus clientes en cuenta abierta, con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer nuevos, de aquí su importancia, en el empuje que le pueden dar a maximizar la empresa, lo que va a depender una buena administración de cuentas por cobrar (Gitman, 1996).

Tabla 3

*Análisis vertical - Cuentas por pagar empresas relacionadas del 2017 al 2019*

Periodo	Análisis	Fórmula	Variación%	
2017		$\frac{\text{B.S. Empresas relacionadas (cuentas por pagar)}}{\text{Total, pasivo y patrimonio}}$	31,563,217	38%
		83,848,446		
2018	Vertical	$\frac{\text{B.S. Empresas relacionadas (cuentas por pagar)}}{\text{Total, pasivo y patrimonio}}$	104,926,009	57%
		182,740,174		
2019		$\frac{\text{B.S. Empresas relacionadas (cuentas por pagar)}}{\text{Total, pasivo y patrimonio}}$	66,703,265	41%
		161,106,479		

Fuente: Elaboración propia (2020)

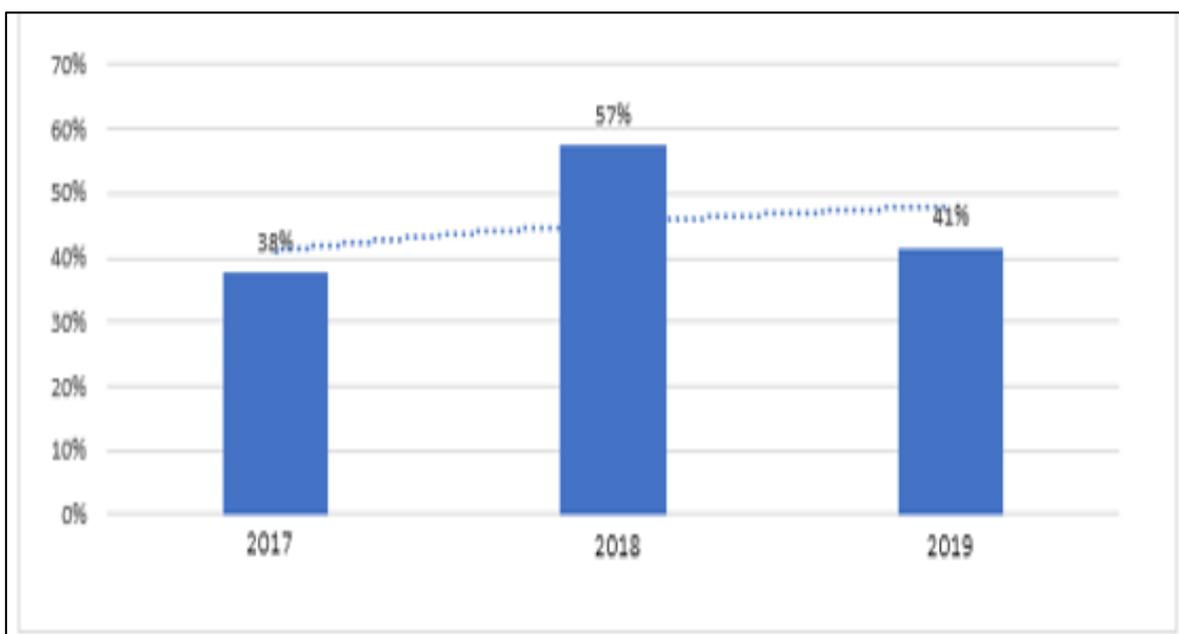


Figura 2. Representa la variación de las cuentas por pagar a empresas relacionadas

Fuente: Elaboración propia (2020)

Las cuentas por pagar presentan pasivos que adquiere la empresa durante el ejercicio económico, estas son acordadas con los proveedores para definir condiciones como el tiempo, moneda y forma de pago, cuando se habla de cuentas por pagar relacionadas el proveedor no es un tercero sino empresas que tienen algún tipo de vinculación económica.

Según la tabla 3 y figura 2, esta partida es significativa dentro de los estados financieros de la empresa, esto se observa ya que para el 2017 tiene un participación dentro del rubro del pasivo del 38%, para el 2018 57% y para el 2019 41%, esto refleja el problema de las políticas de créditos, debido a que los saldos mostrados en estas cuentas son por servicios y compras de equipos a empresas vinculadas, de acuerdo al flujo normal de operaciones la casa matriz es la responsable de suministrar los equipos que serán necesarios durante el proceso de instalación de los proyectos, bajo ese escenario la empresa local tiene hasta la culminación del proyecto para asumir dicha obligación, en cuanto a los servicios, estos son coordinados con empresas de la región a medida que sean necesario y no se cuenta con el personal idóneo para su realización.

Según la tabla 4 y figura 3, el análisis vertical de la partida de efectivo y equivalente de efectivo muestra la importancia de esta partida, debido a la influencia directa que tienen las operaciones vinculadas y su posterior impacto en la generación de liquidez. Como se observa al 2019 la empresa cuenta con un saldo de efectivo y equivalente de efectivo de S/ 16,613,581 tomando en consideración que durante el periodo se gestionaron préstamos y se asumió el pago de intereses por S/2,286,508. Los porcentajes y variaciones de esta partida son las siguientes; para el 2017 esta partida tiene 14%, 18% para el 2018 y 10% para el año 2019.

Tabla 4

*Análisis vertical - Efectivo y equivalente de efectivo del 2017 al 2019*

Periodo	Análisis	Fórmula	Variación %	
2017	Vertical	B.S. Efectivo y equivalentes	11,939,567	14%
		Total, Activo	83,848,446	
2018	Vertical	B.S. Efectivo y equivalentes	32,080,012	18%
		Total, Activo	182,740,174	
2019	Vertical	B.S. Efectivo y equivalentes	16,613,581	10%
		Total, Activo	161,106,479	

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

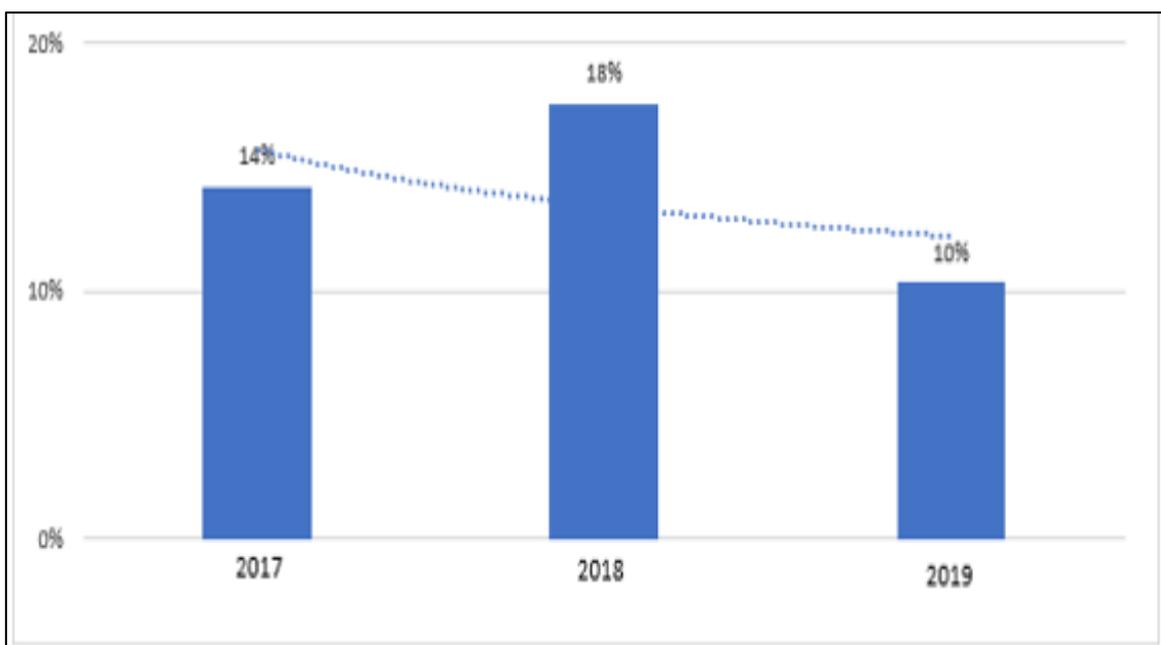


Figura 3. Representa la variación del efectivo y equivalente de efectivo

Fuente: Elaboración propia (2020)

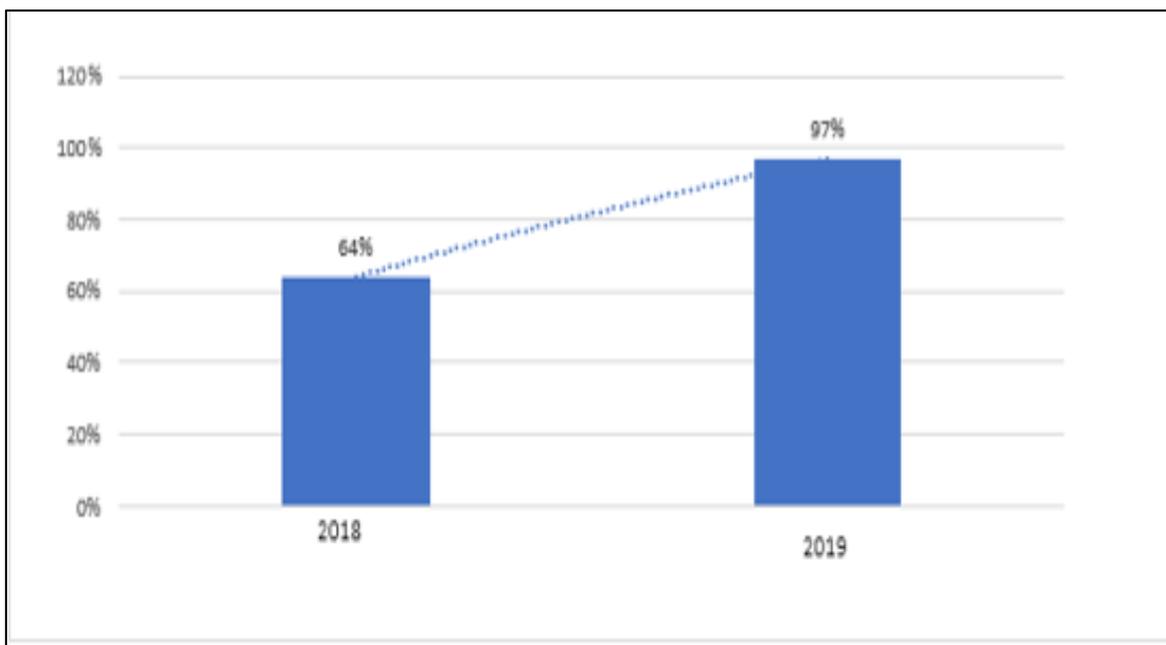
### 3.1.3 Análisis horizontal

Tabla 5

Análisis horizontal: Cuentas por cobrar a empresas relacionadas 2017 al 2019

Periodo	Análisis	Fórmula	Variación
2018	B.S. Empresas relacionadas		
	2018 – B.S. Empresas Relacionadas 2017	7,388,945.29	
	B.S. Empresas relacionadas 2017	11,552,558.30	64%
2019	B.S. Empresas relacionadas		
	2019 – B.S. Empresas relacionadas 2018	18,354,901.82	
	B.S. Empresas relacionadas 2018	18,941,503.59	97%

Fuente: Elaboración propia (2020)



*Figura 4.* Representa la variación de las cuentas por cobrar relacionadas (A. horizontal)

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

Según la tabla 5 y figura 4, el análisis horizontal muestra la variación que ha sufrido una partida en comparación con el periodo anterior, para la partida B.S. Empresa relacionadas (cuentas por cobrar), se observó un incremento para el periodo 2018 de 64% (S/ 7.3 millones), para el 2019 fue de 97% (18.5 millones). Esto se debe a que la empresa fue contrata, para la ejecución de un proyecto conjunto, que gana una empresa vinculada ubicada en Chile, la empresa local (Peruana), culminó con los servicios encomendados durante el mes de octubre del 2019, y como parte de las políticas para poder cobrar dicha deuda, se necesita que la empresa vinculada, finalice el servicio y cobre el importe restante, una vez que el proyecto concluya, recién se podrá cobrar los servicios prestados a esta empresa vinculadas. En la actualidad la empresa no tiene estimada una fecha de cobro, el importe a cobrar es cercano a los 10.5 millones.

Según la tabla 6 y figura 5, el análisis realizado a la partida de B.S. Empresas relacionadas (cuentas por pagar), se obtuvo que para el 2018 el incremento fue de 232% (S/ 73.6 millones), y para el 2019 esta partida se redujo en 36% (S/ -38.2 millones). Esto se debe a las políticas de crédito debido a que, a lo largo del periodo de 2018, la empresa ganó proyecto de instalación de equipos de telecomunicaciones, con lo cual fue necesaria la

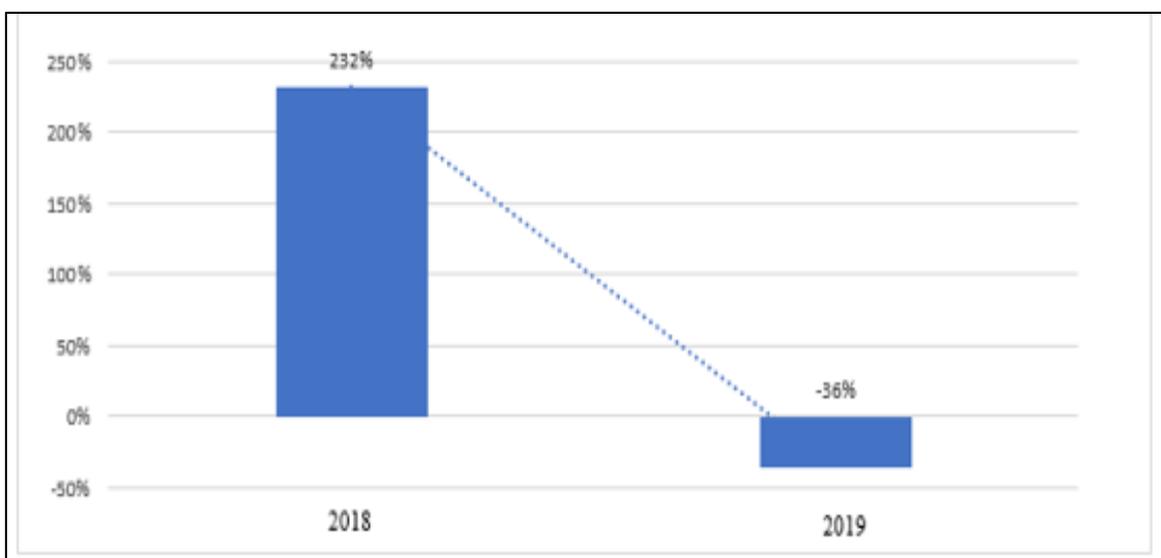
compra de equipos a la casa matriz y a la fecha no se tiene aún la aprobación para la cancelación de dicha compra, considerando que el proyecto aún está en ejecución.

Tabla 6

*A. horizontal: Cuentas por pagar a empresas relacionadas 2017 al 2019*

Periodo	Documental	Fórmula	%
2018	Horizontal	B.S. C por P relacionadas 2018 – B.S. C por P relacionadas 2017	73,362,792
		B.S. C por P. relacionadas 2017	31,563,217
			232
2019	Horizontal	B.S. C por P relacionadas 2019 – B.S. C por P. relacionadas 2018	38,222,744
		BS C por P. relacionadas 2018	104,926,009
			-36

*Fuente:* Elaboración propia (2020)



*Figura 5.* Representa la variación de las cuentas por pagar relacionadas (A. horizontal)

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

Tabla 7

A. horizontal - Efectivo y equivalente del 2017 al 2019

Periodo	Análisis	Fórmula	%
2018		B.S. Efectivo y equivalente 2018	
		- B.S. Efectivo y equivalente 2017	
	Horizontal	$\frac{20,140,445}{11,939,567}$	169%
2019		B.S. Efectivo y equivalente 2019	
		- B.S. Efectivo y equivalente 2018	-
		$\frac{15,466,431}{32,080,012}$	-48%

Fuente: Elaboración propia (2020)

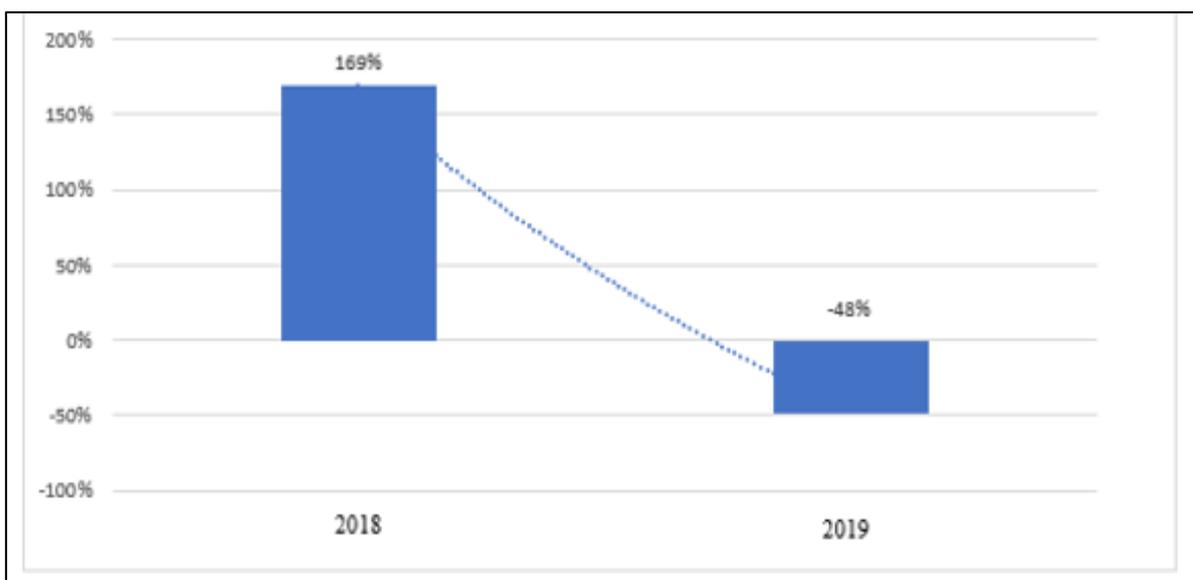


Figura 6. Representa la variación del efectivo y equivalente de efectivo (A. horizontal)

Fuente: Elaboración propia (2020)

Según la tabla 7 y figura 6, la partida de efectivo y equivalente de efectivo, si bien es cierto que para el periodo 2018 tuvo un incremento de 169%, debido a los ingresos obtenidos por la ejecución de los servicios de instalación de equipos de telecomunicaciones y el hecho de no pagar a proveedores vinculados, a lo largo del 2019, se fueron gestionando y aprobando

pago de proyectos culminados, es por ello que el efectivo y equivalente de efectivo se redujo en 48%, los pagos a proveedores vinculados fueron de casi 40 millones de soles.

Tabla 8

*Ratios de liquidez - Razón corriente*

Periodo	Análisis	Fórmula	Factor
2017		Activo corriente	69,759,215
		Pasivo corriente	51,162,403
2018	Razón corriente	Activo corriente	155,809,569
		Pasivo corriente	140,051,355
2019		Activo corriente	147,195,777
		Pasivo corriente	110,699,914

Fuente: Elaboración propia (2020)

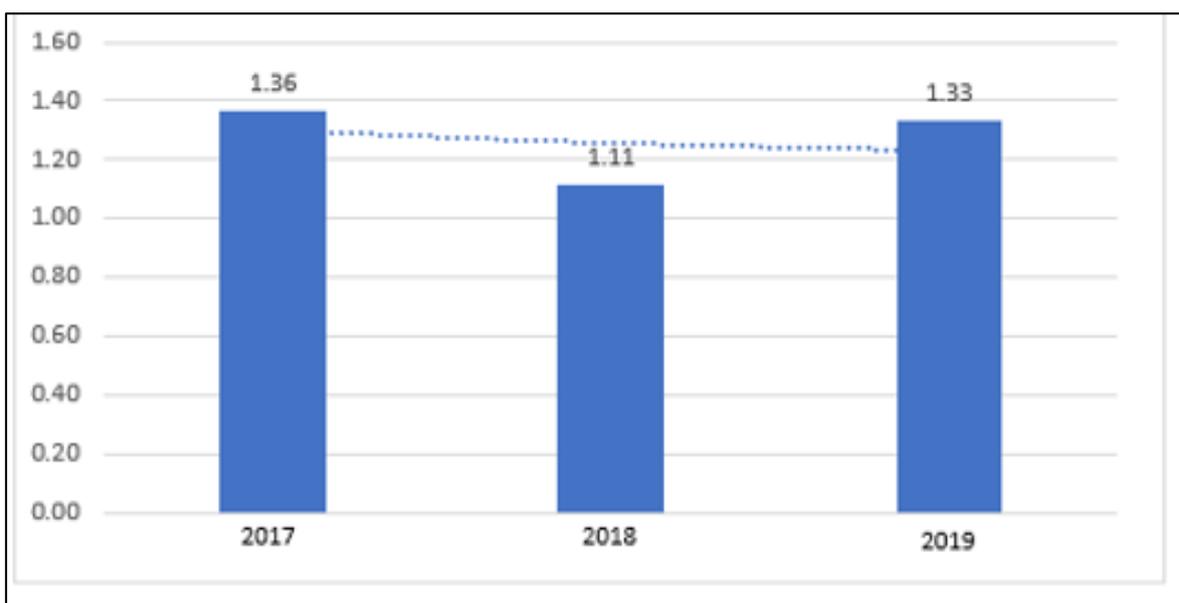


Figura 7. Representa el ratio de razón corriente del 2017 al 2019

Fuente: Elaboración propia (2020)

Según la tabla 8 y figura 7, este indicador permite conocer la capacidad de pago que tiene la empresa considerando sus obligaciones corrientes (pasivo corriente), la empresa tiene para el año 2017 que por cada sol de deuda se tiene 1.36 soles para cubrirlos, para el 2018 por cada sol de deuda la empresa tiene 1.11 y para el 2019 tiene 1.33 por cada sol de deuda a corto plazo con lo cual la empresa podría asumir sus obligaciones sin problemas.

Tabla 9

*Ratios de liquidez - Prueba acida*

Periodo	Análisis	Fórmula	Factor
2017	Prueba acida	Activo corriente - Inventario	66,321,384
		Pasivo corriente	51,162,403
2018	Prueba acida	Activo corriente - Inventario	143,881,782
		Pasivo corriente	140,051,355
2019	Prueba acida	Activo corriente - Inventario	135,640,489
		Pasivo corriente	110,699,914

Fuente: Elaboración propia (2020)

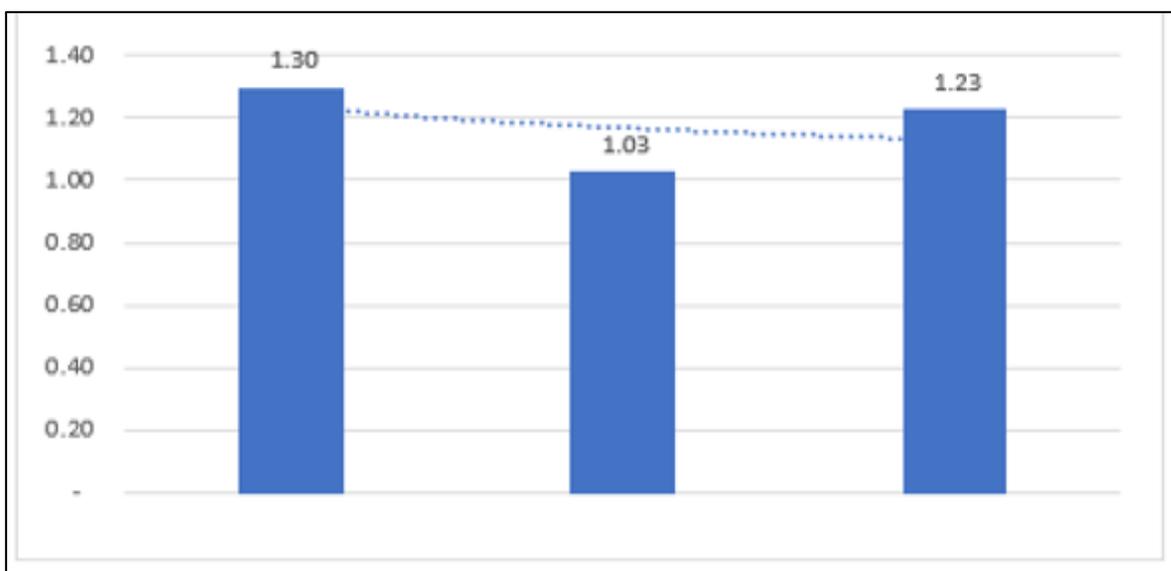


Figura 8. Representa el ratio de prueba acida del 2017 al 2019

Fuente: Elaboración propia (2020)

Según la tabla 9 y figura 8, la prueba acida representa un índice de liquidez con un grado más severo que el indicado por la liquidez corriente, este análisis da como resultado, que para el 2017 por cada sol de deuda se tiene 1.3 soles para cubrir sus obligaciones a corto plazo, para el periodo 2018 se tiene 1.03 y para el 2019 1.23, con lo cual la empresa podría

asumir sus obligaciones con terceros, considerando que todo su activo corriente descontando el inventario, se puedan convertir en efectivo a corto plazo.

Tabla 10

*Ratios de liquidez - Prueba defensiva*

Periodo	Análisis	Fórmula	Variación	
2017		B.S. Efectivo y equivalente	11,939,567	0.23
		Pasivo corriente	51,162,403	
2018	Prueba defensiva	B.S. Efectivo y equivalente	32,080,012	0.23
		Pasivo corriente	140,051,355	
2019		B.S. Efectivo y equivalente	16,613,581	0.15
		Pasivo corriente	110,699,914	

Fuente: Elaboración propia (2020)

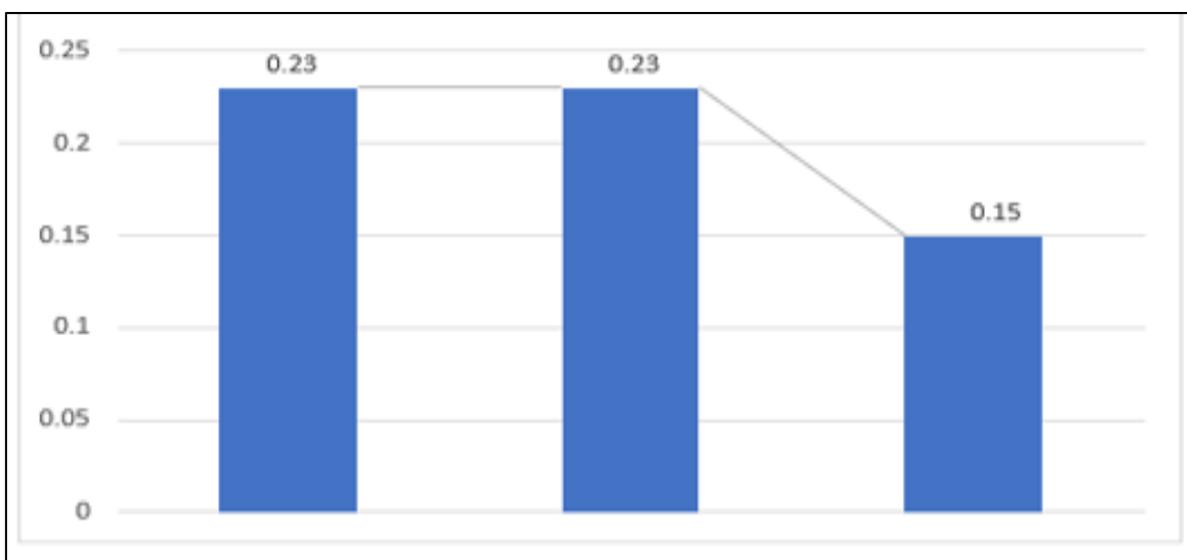


Figura 9. Representa el ratio de prueba defensiva del 2017 al 2019

Fuente: Elaboración propia (2020)

Según la tabla 10 y figura 9, el indicador de prueba defensiva aplica un grado mucho más severo de liquidez que prueba acida, por ello solo se toman las partidas de efectivo y

equivalente de efectivo, aplicando dicho indicador se obtuvo para el 2017 que por cada sol de deuda la empresa tiene 0.23 centavos de sol para poder pagarlas, para el 2018 tiene 0.23 y para el 2019 0.15 centavos de sol. Lo conveniente debería ser que el indicador este por encima de 0.5, con ello la empresa se asegura poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, sin la necesidad de convertir su activo corriente en efectivo. Este indicador no es aplicado por la empresa, debido a que la gerencia financiera no lo cree necesario, por ello solo se aplica el indicador de liquidez corriente y prueba acida, para la toma de decisiones de financiamiento.

Tabla 11

*Ratio de capital de trabajo*

Periodo	Análisis	Fórmula	Variación
2017	Ratio de capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	18,596,812
2018		Activo corriente - Pasivo corriente	15,758,215
2019		Activo corriente - Pasivo corriente	36,495,864

Fuente: Elaboración propia (2020)

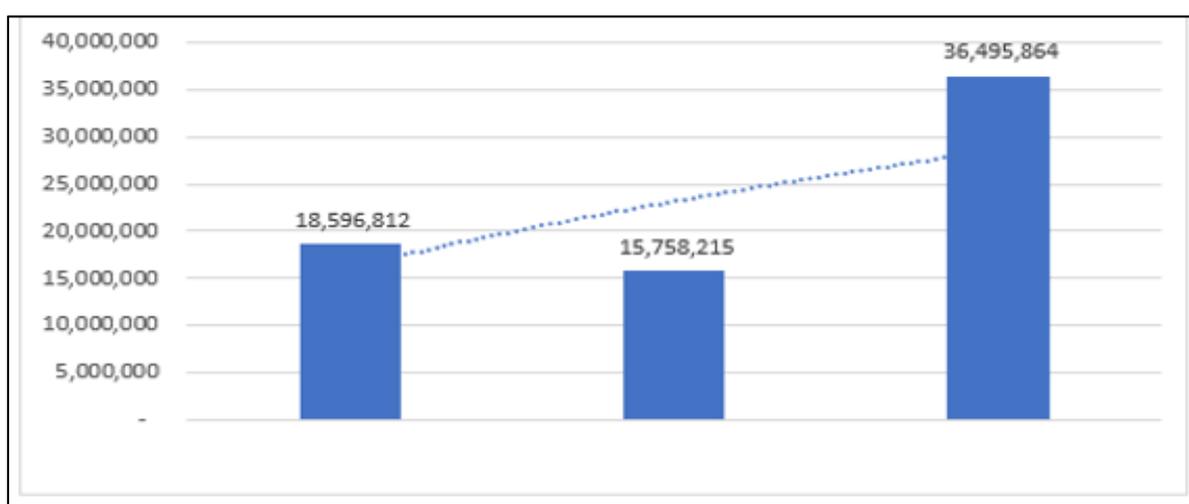


Figura 10. Representa el ratio de capital de trabajo del 2017 al 2019

Fuente: Elaboración propia (2020)

Según la tabla 11 y figura 10, el capital de trabajo representa la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes, es lo que la empresa tiene como disponible para la realización de sus actividades, para el año 2017 la empresa tiene un capital de trabajo de S/ 18,596,812, para el 2018 fue S/ 15,758,215 y para el 2019 S/ 36,495,864.

## **3.2 Descripción de resultados cualitativo**

### **3.2.1 Factores que influyen en la correcta gestión de las operaciones**

#### **Ratios de Liquidez:**

En la figura 11 se observa que la liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas (Lawrence & Chad, 2012). En cuanto a la liquidez corriente, este considera la efectiva dimensión de la organización en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes empresas de la misma actividad.

Lawrence & Chad (2012) afirma; la liquidez corriente, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo (Lawrence & Chad, 2012). Por último, la prueba acida; es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, debido a que es el activo con menor liquidez. Lawrence & Chad (2012) afirma que; el nivel de la razón rápida o prueba acida, deberá medirse de acuerdo con el sector del mercado donde opere la empresa, lo que implica que esta deba esforzarse para cumplir con dicho requerimiento (Lawrence & Chad, 2012).

Ambos son indicadores de capacidad para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, del análisis realizado, se determinó que estos indicadores son mayor a 1, este resultado quiere decir que la empresa cuenta con el dinero necesario para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo el análisis del ratio de prueba defensiva nos da como resultados un indicador menor a 0.5, con lo cual la empresa no estaría en condiciones de asumir obligación a corto plazo, eso si consideramos solo el efectivo y equivalente de efectivo disponible. La empresa no emplea este tipo de ratios debido a que no considera

necesaria su aplicación. Si bien es cierto la empresa cuenta con la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones cabe mencionar que durante los años de análisis 2017 al 2019, la empresa tuvo gastos por intereses de S/ 3,042,920 para el año 2017, S/ 3,089,683 para el 2018 y de S/ 2,286,508 para el 2019.

Los entrevistados reportan que; el para el análisis de la información contable de la empresa, los indicadores de liquidez corriente y prueba acida, resultan importante porque permite conocer con mayor precisión si la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo e influye significativamente en la toma de decisiones de financiamiento, esta actividad es realizada por el departamento de finanzas periódicamente.

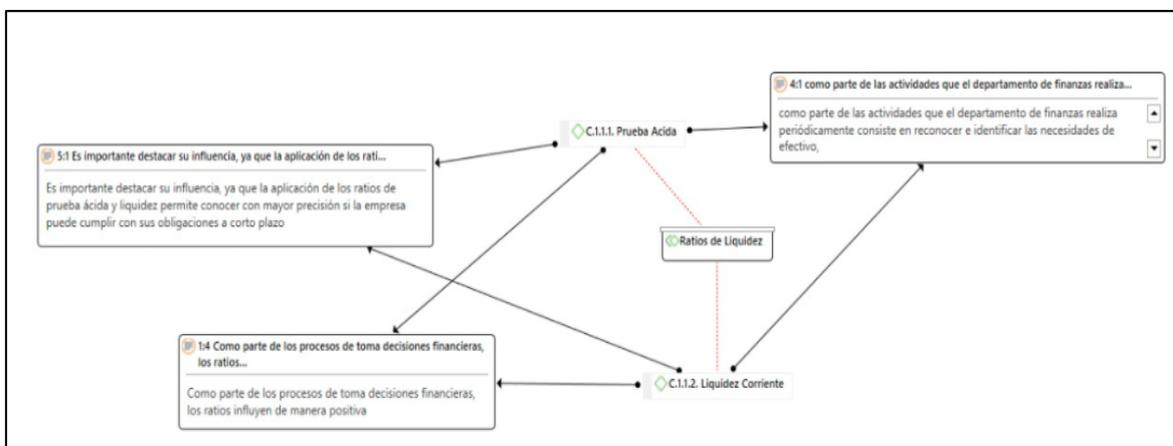


Figura 11. Análisis cualitativo ratios de liquidez

Fuente: Elaboración propia (2020)

### Empresas multinacionales:

Según la figura 12, en el contexto actual de globalización, las empresas se ven en la necesidad de expandir sus operaciones, en tal sentido muchas optan por apertura sucursales en diversos países con el fin de captar mayor margen de mercado, así pues, surgen las empresas multinacionales, las cuales son definidas como entidades en diversos países que actúan bajo el mando de una empresa, a la cual se le denomina casa matriz (Lora & Avalos, 2012; Ghosal & Westney citado en Larrinaga, 2005; Mayorga citado en Malca, 2009).

Como parte de las preguntas realizadas en la entrevista, hablamos acerca de la importancia del informe de precio de transferencia y operaciones con empresas vinculadas,

de las cuales se desprenden el siguiente resultado, en relación al informe de precio de transferencia, tributariamente sin duda constituye un aspecto fundamental como sustento de las operaciones entre empresas vinculadas, este informe lo prepara un equipo externo al de la compañía y el área de finanzas apoya suministrando la información necesaria para su elaboración. En el curso normal de operación la compañía objeto de estudio emplea las siguientes operaciones con empresas vinculadas; compras de existencias, prestación de servicios, prestamos obtenidos, préstamos otorgados e inversiones conjuntas. Dichas operaciones con resultan de vital importancia debido a que la estructura de los servicios que ofrece la compañía obliga a contar con ciertas características desde la marca de los equipos que serán instaladas hasta servicios específicos que implica contar con personal capacitado de alguna de las empresas vinculadas.

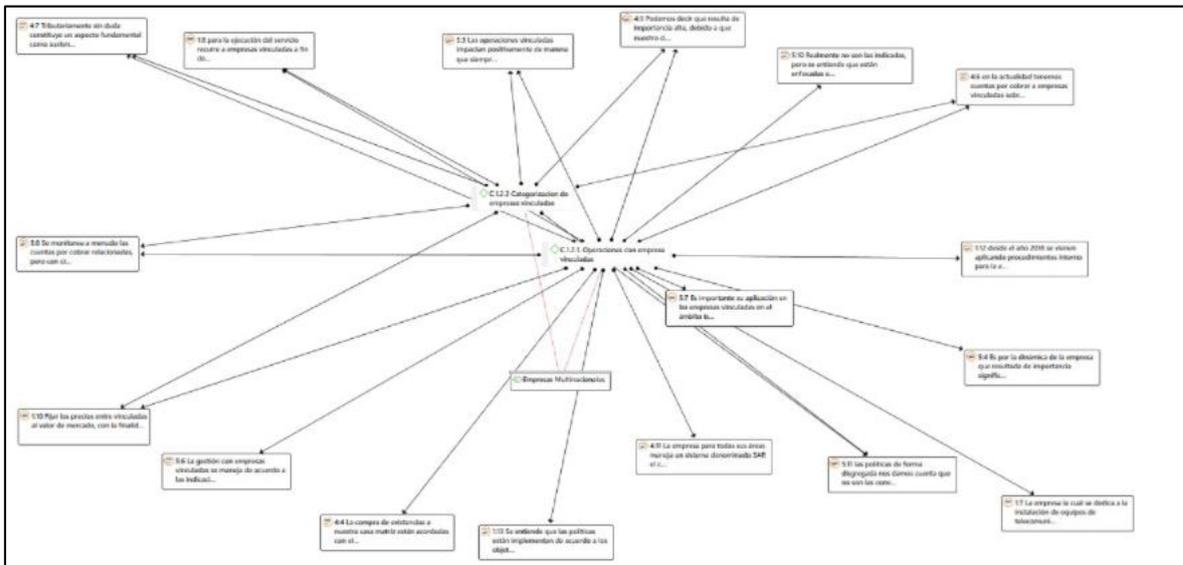


Figura 12. Análisis cualitativo empresas multinacionales.

Fuente: Elaboración propia (2020)

### Políticas de crédito:

En la figura 13 se observa que las políticas de crédito se definen como normas, que son establecidas por la organización a fin de garantizar el adecuado manejo de los créditos que son otorgados a terceros. En este sentido dichas políticas son utilizadas como guía para orientar acciones que se enfocan en la correcta administración de las cuentas por cobrar.

El área de créditos y cobranzas cuenta por todas las herramientas para el desarrollo correcto de sus funciones, sin embargo el problema principal no radica en la herramientas tecnológicas sino en las políticas, la cual por la demora en la gestiones de cobro en muchas ocasiones, la empresa debe recurrir a financiamiento externo, esto implica el pago de intereses y por consiguiente la disminución de la utilidad contable, en suma los intereses asumidos durante el periodo 2017 al 2019 fueron de S/ 8,419,111.

En relación con las políticas de crédito, existe un monitoreo constante de las cuentas por cobrar relacionadas, pero este monitoreo se basa en las políticas de crédito implementadas por el corporativo, no teniendo plazos determinados para su cobrar dichas cuentas, actualmente se tienen cuentas por cobrar relacionadas de las cuales el 40% corresponden a empresas vinculadas ubicadas en Venezuela y Argentina, que por falta de liquidez no han podido ser cobradas. En caso de las cuentas por pagar el 80% de las mismas se generaron con los proyectos obtenidos durante el 2018, y esperan ser cancelados cuando se culmine con el mismo.

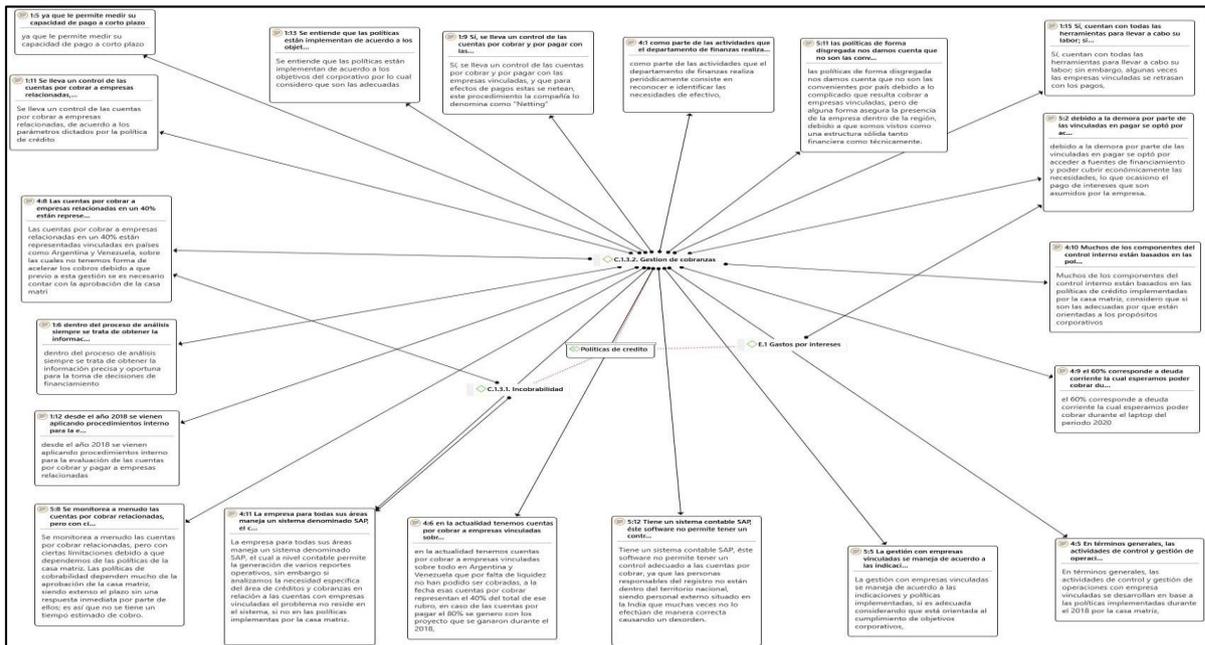


Figura 13. Análisis cualitativo políticas de crédito.

Fuente: Elaboración propia (2020)

### **3.3 Diagnóstico de las operaciones con entidades vinculadas**

Según la tabla 14, la empresa objeto de la investigación, es una empresa multinacional dedicada a prestar servicio de telecomunicaciones, el problema de estudio son las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas (operaciones con empresas vinculadas), para ello se empleó en el análisis cualitativo y cuantitativo ratios que constituyen herramientas importantes disponibles para el análisis de las cifras pasadas, las cuales están contenidas en dos de los estados financieros, estado de situación financiera y estado de resultados, de esta manera se evalúa el desempeño de la empresa. En este caso dentro del análisis se empleó indicadores de liquidez principalmente los de liquidez corriente y prueba acida, que son lo que utiliza la empresa dentro de la revisión de la información financiera, según los resultados obtenido se menciona que el área de finanzas de forma mensual analiza la información mediante la utilización de dichos indicadores que sirven como soporte al análisis de la necesidad de financiamiento.

Si bien es cierto la empresa en ambos indicadores da como resultado un índice mayor a 1, la empresa durante el ciclo esos periodos, tuvo que solicitar préstamos con lo cual se asumió un pago por concepto de intereses equivalente a S/ 8,419,111, estos préstamos se generan debido a la falta de recursos para asumir las obligaciones corrientes.

Dentro del análisis mixto llegamos a la conclusión de que uno de los principales problemas en la ejecución de las actividades del área de crédito y cobranzas son las políticas de crédito; las políticas de crédito son las distintas normas que toda entidad establecen con la finalidad de administrar los créditos, estas políticas fueron implantadas en el año 2018, si bien es cierto cumple con los objetivos corporativos, a nivel local repercuten significativamente en la capacidad de generar liquidez, debido a que se emplea una categorización por sucursal, la cual implica que muchas sucursales no puedan pagar sus obligaciones, debido a la falta de liquidez, como se aprecia durante el periodo del 2017 al 2019 la empresa tuvo que asumir gastos por intereses que sumando dan S/ 8,419,111 lo que tuvo un impacto significativo en el estado de resultados de esos periodos.

De esta problemática se desencadena que para el periodo 2019 la empresa tenga cuentas por cobrar relacionadas de S/ 37,296,405 de las cuales el 40% (S/ 14,918,562)

corresponde a cuentas por cobrar a empresas ubicadas en Argentina y Venezuela, a las cuales no se le puede cobrar hasta que la situación económica del país mejore, sin embargo, se le sigue prestando servicios de acuerdo con las indicaciones de la casa matriz. El importe restante se viene gestionando y la empresa espera poder realizar el cobrar durante este periodo.

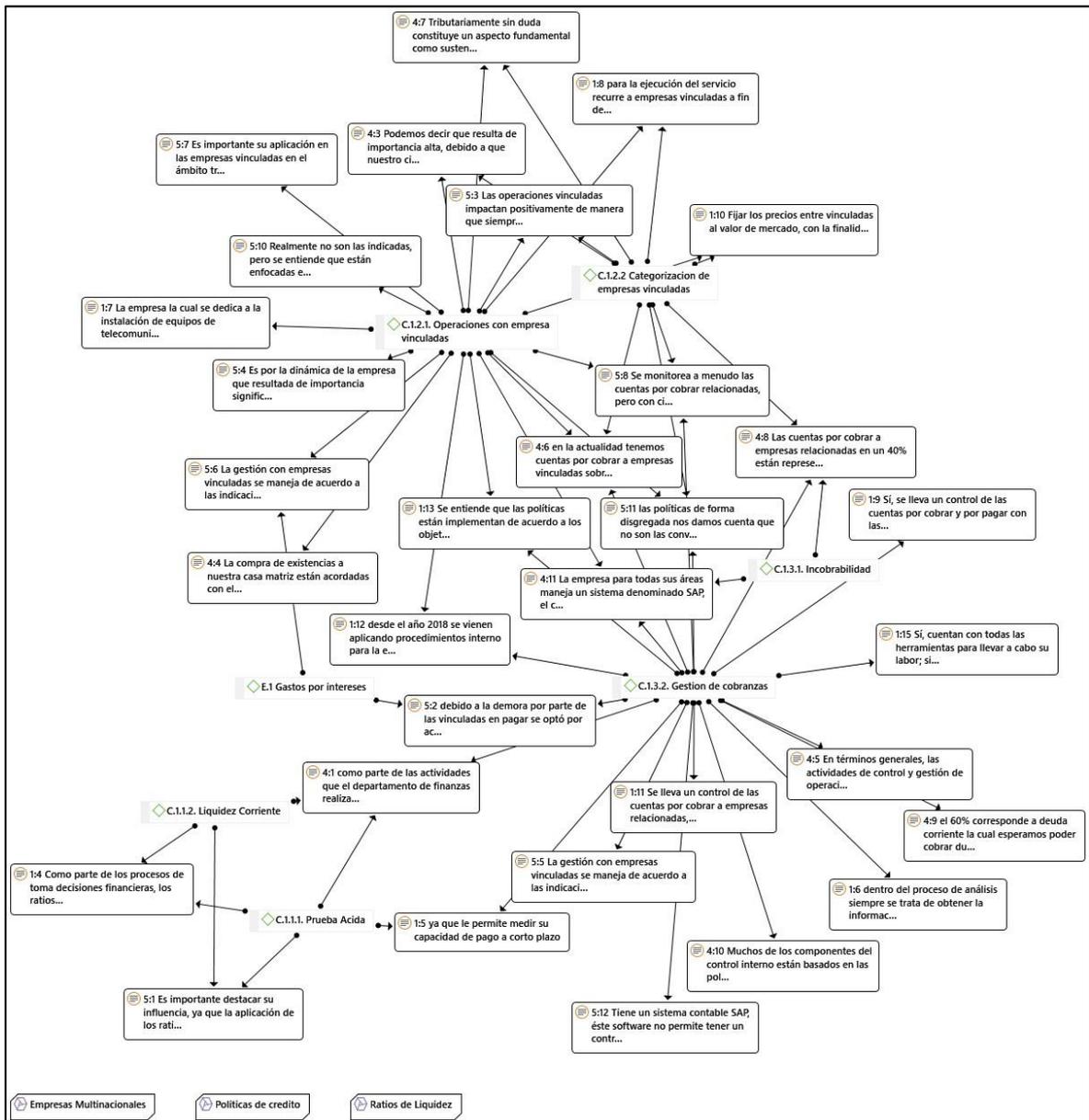


Figura 14. Análisis mixto Operaciones con empresas vinculadas.

Fuente: Elaboración propia (2020)

## **3.4 Propuesta**

### **3.4.1 Priorización de los problemas**

Luego del análisis realizado a la información financiera de la empresa, se identificó los problemas relevantes en la gestión de la empresa, los cuales se hallaron desde el análisis cuantitativo y cualitativo; y son los siguientes:

Problema 1. Incremento de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

Problema 2. Incremento cuentas por pagar a empresas relacionadas.

Problema 3. Incremento del gasto por intereses, por préstamos incurridos.

### **3.4.2 Consolidación del problema**

Es una empresa multinacional dedicada a prestar servicio de telecomunicaciones, siendo uno de los más representativos dentro de dicho sector, se identificó 3 problemas que tienen un impacto significativo en la información financiera de la empresa; a) Incremento de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, esto se debe a las políticas de créditos y cobranzas implementadas por la casa matriz desde el periodo 2018, estas políticas implican una serie de procesos interno para el cobro y pago a empresas relacionadas; b) Incremento de las cuentas por pagar a empresas relacionadas, esto se debe a que durante el periodo 2018 y 2019 la empresa gano proyectos, para la instalación de equipos de telecomunicaciones, lo cual implica comprar dichos equipos a la casa matriz que deberán ser pagados cuando se finalicen los servicios; c) Incremento del gasto por intereses, por préstamos incurridos; esto se debe a la falta de liquidez que ocasiona el no poder cobrar la deuda a empresas relacionadas, si bien es cierto los ratios de liquidez están dentro de los índices aceptables, la forma en la que se genera dicha liquidez es a través de actividades de financiamiento (préstamos de la casa matriz o préstamos externos).

### **3.4.3 Fundamentos de la propuesta**

La presente investigación se sustenta por la teoría de toma de decisiones, que plantea la necesidad de analizar las alternativas posibles, (mediante el esquema que involucra 6

elementos), ello permite alcanzar los objetivos planteados por la organización. Como parte del objetivo principal propuesto por la casa matriz se tiene; consolidar su marca dentro de mercado local (Perú), para ellos implemento una serie de políticas entre ellas, la política de crédito y cobranzas, que se estructura en base al cumplimiento de este objetivo, sin embargo, no se ajusta a la realidad del país para su implementación.

Por otro lado, la teoría del sistema; un sistema está conformado por un conjunto de unidades que están de alguna forma relacionadas y actúan de forma recíproca, bajo ese concepto, con esta teoría se analizó el entorno de la empresa, ya que se considera a esta como un sistema que está compuesto por subsistemas en este caso denominados áreas o departamentos que actúan de forma coordinada para cumplir con los objetivos.

Por último, la teoría de la contabilidad y el control ha podido evidenciar que existe doble relación entre los principios administrativos y contables, ello indica que lo administrativo tiene influencia significativa en la contabilidad y la toma de decisiones. Por ello es importante definir procesos administrativos que permitan ejercer un adecuado control de las actividades de la organización, para que la información contable que se proporciona sea real y confiable.

#### **3.4.4 Categoría solución**

Luego de priorizar los problemas y consolidar la información de la empresa, se determinó la posible solución al problema, es así que, para el desarrollo de esta propuesta se plantea realizar un Modelo CP, para mejorar la gestión de las operaciones vinculadas, en una empresa de servicios de telecomunicaciones.

Es un modelo que se basa en realizar modificaciones a la gestión de cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, este modelo tiene como objetivo reducir las cuentas por cobrar a empresas relacionadas mediante la aplicación de nueva política, la cual tiene los criterios necesarios para la correcta gestión de la cartera de cobranza, para el rubro de cuentas por pagar lo que se pretende es implementar un proceso de medición de avance de obra que permita reconocer en forma proporcional el pago a proveedores vinculadas en relación al avance, uno de los principales problemas de la empresa es que las cuentas por

pagar a empresas relacionadas solo se cancelan cuando el proyecto finalizo, lo cual da como resultado de las cuentas por pagar se incrementen de forma considerable durante la ejecución de un proyecto.

### 3.4.5 Direccionalidad de la propuesta

Objetivo	Estrategia	Táctica	KPI
Objetivo 1. Disminuir las cuentas por cobrar a empresas relacionadas en 10%.	Estrategia 1. Definir procesos en coordinación con la casa matriz, para agilizar los cobros a empresas vinculadas.	Táctica 1. Identificación de problemas relacionadas a las políticas de cobranza implementadas	KPI 1. Ratio de rotación de cuentas por cobrar relacionadas
		Táctica 2. Tratamiento diferenciado a las cuentas por cobrar a empresas relacionadas.	KPI 2. Ratio de ventas al crédito (empresas relacionadas)
Objetivo 2. Disminuir las cuentas por pagar a empresa relacionadas en 5%	Estrategia 2. Definir programas de pago a proveedores vinculados, conforme avance de obra o instalación de equipos	Táctica 3. Programación de pagos a proveedores vinculados, basado en avances de obra	KPI 3. Rotación de cuentas por pagar a empresas relacionadas
		Táctica 4. Gestionar adecuadamente la cartera de cuentas por pagar con el fin de no tener cuentas mayores a 60 días.	KPI 4. Ratio de compra al crédito
Objetivo 3. Aumento de la ratio de liquidez absoluta a 0.20	Estrategia 3. Gestionar los cobros a clientes vinculados y terceros con el fin de tener los recursos necesarios para asumir las actividades de operaciones.	Táctica 5. Aplicar las políticas de crédito y cobranzas.	KPI 5. Indicadores de cumplimiento
		Táctica 6. Incrementar el flujo de efectivo de actividades de operación	KPI 6. Ratio de liquidez (prueba defensiva)

Cuadro 1. Matriz de direccionalidad de la propuesta

Fuente: Elaboración propia (2020)

En el cuadro 1, se muestra la descripción de los objetivos, estrategias, tácticas que nacen de la priorización del problema, estos objetivos propuestos son alternativas de solución para la mejora de la gestión de las operaciones con empresas vinculadas.

### 3.4.6 Actividades y cronograma

#### Objetivo N° 1:

Objetivo	Estrategia	Táctica	Actividades	Inicio	Días	Fin	Responsables	Presupuesto de la implementación	Evidencia
Objetivo 1. Disminuir las cuentas por cobrar a empresas relacionadas en 10%.	Estrategia 1. Definir procesos en coordinación con la casa matriz, para agilizar los cobros a empresas vinculadas.	Táctica 1. Identificación de problemas relacionados a las políticas de cobranza implementadas	A1. Determinación del impacto que tiene la falta de liquidez dentro de la empresa.	06/10/2020	10	16/10/2020	a. Gerente Financiero b. Asistente contable c.	74	Evidencia 1. Estado de situación financiera
			A2. Identificación de cartera de cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 6 meses	16/10/2020	5	21/10/2020	a. Analista contable b. Asistente contable c.	50	
			A3. Evaluación de la cartera de cobranza dudosa	21/10/2020	4	25/10/2020	a. Jefe de contabilidad b. Jefe de créditos y cobranzas c. Gerente financiero	216	
		Táctica 2. Tratamiento diferenciado a las cuentas por cobrar a empresas relacionadas.	A4. Elaborar una política de crédito y cobranzas adecuada al entorno local	25/10/2020	60	24/12/2020	a. Personal de créditos y cobranzas b. Jefe de contabilidad c. Asistente contable	505	
			A5. Implementación de las políticas locales.	24/12/2020	7	31/12/2020	a. Personas de créditos y cobranzas b. Jefes de proyecto c. Jefe de contabilidad	0	
			A6. Seguimiento de las políticas locales	31/12/2020	360	26/12/2021	a. Personas de créditos y cobranzas b. Jefe de contabilidad c.	186	

Cuadro 2. Matriz de tácticas, actividades y presupuesto para disminuir las cuentas por cobrar.

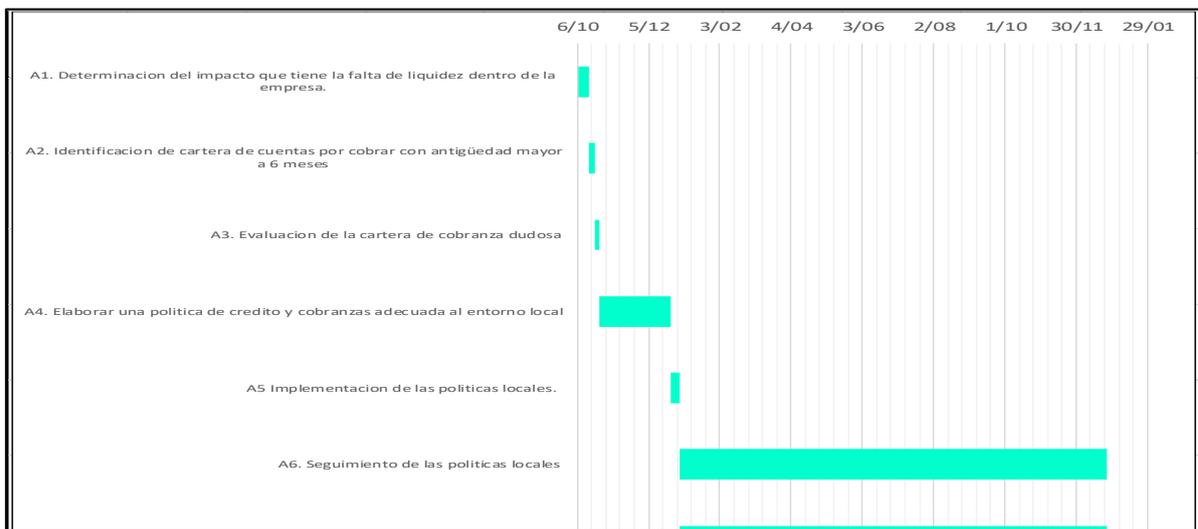


Figura 15. Diagrama de Gantt objetivo N° 1

En la figura 15, se muestra la programación de actividades a realizarse para cumplir con el objetivo propuesto N° 1, que es disminuir las cuentas por cobrar a empresas relacionadas en 10%.

Tabla 12

## Estado de situación financiera proyectado

PERIODO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
BS Efectivo y equivalentes de efectivo	11,939,567	32,080,012	16,613,581	16,339,603	17,147,650	19,537,440	19,602,666	19,925,553
BS Inversiones Financieras		-	13,894,457	12,894,457	10,394,457	5,894,457	3,294,457	-
BS Terceros (Cuentas por cobrar)	27,885,726	73,018,302	42,552,399	45,956,591	49,633,118	53,603,768	57,892,069	62,523,435
BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)	11,552,558	18,941,504	37,296,405	33,566,765	30,210,088	27,189,080	24,470,172	22,023,154
BS Existencias	3,437,832	11,927,788	11,555,288	12,017,500	12,498,200	12,998,128	13,518,053	14,058,775
BS Activos por contrato	-	7,267,462	4,673,440	5,047,315	5,451,100	5,887,188	6,358,163	6,866,816
BS Otras cuentas por cobrar	256,525	2,536,025	731,787	790,330	853,556	921,840	995,588	1,075,235
BS Gastos contratados por anticipado	253,357	158,001	93,575	93,575	93,575	93,575	93,575	93,575
BS Impuestos por recuperar	14,433,650	9,880,476	19,784,845	20,774,087	21,812,792	22,903,431	24,048,603	25,251,033
<b>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>69,759,215</b>	<b>155,809,569</b>	<b>147,195,777</b>	<b>147,480,222</b>	<b>148,094,537</b>	<b>149,028,907</b>	<b>150,273,345</b>	<b>151,817,576</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>								
BS Impuestos por recuperar	9,656,086	22,782,530	-	-	-	-	-	-
BS Impuesto a la renta diferido	3,771,555	3,281,450	3,651,702	3,469,117	3,295,661	3,130,878	2,974,334	2,825,617
BS Instalaciones, mobiliario y equipos, neto	661,589	866,624	10,258,999	9,335,689	8,495,477	7,730,884	7,035,105	6,401,945
<b>TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14,089,230</b>	<b>26,930,604</b>	<b>13,910,701</b>	<b>12,804,806</b>	<b>11,791,138</b>	<b>10,861,762</b>	<b>10,009,439</b>	<b>9,227,563</b>
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>83,848,446</b>	<b>182,740,174</b>	<b>161,106,479</b>	<b>160,285,029</b>	<b>159,885,676</b>	<b>159,890,670</b>	<b>160,282,784</b>	<b>161,045,140</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
BS Terceros (Cuentas por pagar)	13,328,172	22,801,677	25,261,969	27,282,927	29,465,561	31,822,806	34,368,630	37,118,121
BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar)	31,563,217	104,926,009	66,703,265	63,368,102	60,199,697	57,189,712	54,330,226	51,613,715
BS Otras cuentas por pagar	5,549,462	9,246,808	9,795,196	9,011,580	8,290,654	7,627,401	7,017,209	6,455,833
BS Pasivos por contrato	-	2,805,731	8,671,539	7,977,815	7,339,590	6,752,423	6,212,229	5,715,251
BS Provisiones PC	721,552	271,130	267,945	267,945	267,945	267,945	267,945	267,945
<b>TOTAL, PASIVO CORRIENTE</b>	<b>51,162,403</b>	<b>140,051,354</b>	<b>110,699,913</b>	<b>107,908,369</b>	<b>105,563,446</b>	<b>103,660,287</b>	<b>102,196,240</b>	<b>101,170,864</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>								
BS Provisiones PNC	508,010	168,938	168,938	168,938	168,938	168,938	168,938	168,938
BS Otras cuentas por pagar largo plazo	-	-	6,100,119	6,588,129	7,115,179	7,684,394	8,299,145	8,963,077
<b>TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>508,010.00</b>	<b>168,938.00</b>	<b>6,269,057.44</b>	<b>6,757,067.00</b>	<b>7,284,117.32</b>	<b>7,853,331.66</b>	<b>8,468,083.15</b>	<b>9,132,014.77</b>
<b>TOTAL, PASIVO</b>	<b>51,670,413</b>	<b>140,220,293</b>	<b>116,968,971</b>	<b>114,665,436</b>	<b>112,847,564</b>	<b>111,513,619</b>	<b>110,664,323</b>	<b>110,302,879</b>
<b>PATRIMONIO</b>								
BS Capital social	16,222,675	22,413,048	22,413,048	22,413,048	22,413,048	22,413,048	22,413,048	22,413,048
BS Reserva Legal	2,879,250	4,117,324	4,117,324	4,117,324	4,117,324	4,117,324	4,117,324	4,117,324
BS Resultados del ejercicio	-	2,913,401	1,617,627	1,482,085	1,418,519	1,338,939	1,241,410	1,123,799
BS Resultados acumulados	15,190,405	13,076,108	15,989,509	17,607,136	19,089,221	20,507,740	21,846,679	23,088,089
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>32,178,032</b>	<b>42,519,880</b>	<b>44,137,508</b>	<b>45,619,593</b>	<b>47,038,112</b>	<b>48,377,051</b>	<b>49,618,461</b>	<b>50,742,261</b>
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>83,848,446</b>	<b>182,740,174</b>	<b>161,106,479</b>	<b>160,285,029</b>	<b>159,885,676</b>	<b>159,890,670</b>	<b>160,282,784</b>	<b>161,045,140</b>

Fuente: Elaboración propia (2020)

**Objetivo 1:** Disminuir las cuentas por cobrar a empresas relacionadas en un 10%.

Indicador 01: Rotación de cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

Fórmula:

$$\frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar empresas relacionadas}} = (\text{R. Cuentas por cobrar a E. relacionadas})$$

Tabla 13

*Ratio de rotación de cuentas por cobrar relacionadas*

CONCEPTO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ventas anuales	125,093,178	132,598,769	140,554,695	148,987,977	157,927,255	167,402,891
Promedio de C. por cobrar relacionadas	28,118,955	35,431,585	31,888,427	28,699,584	25,829,626	23,246,663
Resultados	4.45	3.74	4.41	5.19	6.11	7.2
Factor de conversión en días	360	360	360	360	360	360
Redondeo en días	81.00	96.00	82.00	69.00	59.00	50.00

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

Según la tabla 13, la proyección realizada de los estados financieros para los periodos 2020 al 2024, se aplicó el KPI de rotación de cuentas por cobrar relacionadas, tomando como base la información histórica de la empresa, se determinó que para el año 2019 la empresa rotaba sus cuentas por cobrar a empresas relacionadas a razón de 4.45 veces por año, es decir que rotaban cada 81 días, con la implementación de la política de crédito y cobranzas se logró una mejora en la rotación de cuentas por cobrar a empresas relacionadas, con lo cual el indicador para el año 2024 es de 7.20 dando como resultados, que las cuentas por cobrar a empresas relacionadas rotan cada 50 días.

Indicador 02: Rotación de ventas al crédito a empresas relacionadas.

Fórmula:

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar empresas relacionadas}}{\text{Ingresos del periodo}} = \text{Ventas al Crédito empresas relacionadas}$$

Tabla 14

*Ratio de ventas al crédito (empresas relacionadas)*

CONCEPTO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
C. por Cobrar relacionadas	37,296,405	33,566,765	30,210,088	27,189,080	24,470,172	22,023,154
Ingreso del periodo	125,093,178	132,598,769	140,554,695	148,987,977	157,927,255	167,402,891
Resultado	30%	25%	21%	18%	15%	13%
Tasa de disminución %		-16.67%	-16.00%	-14.29%	-16.67%	-13.33%
Promedio						-15.39%

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

Según la tabla 14, se tiene como indicador también para el primer objetivo, que es disminuir las cuentas por cobrar a empresas relacionadas en 10%, se analizó la información en relación a las ventas al crédito a empresas vinculadas, como parte de la información financiera histórica de la empresa (estado de situación financiera y estado de resultados), se tiene que para el 2019 un 30% de los ingresos de la empresa era ventas al crédito a empresas vinculadas, para el 2024 considerando la aplicación de las políticas de crédito se tiene que este indicador bajo a 13%, lo que significa una disminución promedio de 15.39% durante el periodo 2019 al 2024.

Presupuesto				
Código	Descripción	Unidad	Cantidad	Total
1	Mano de obra	50.00	1.00	50.00
2	Movilidad	2.00	12.00	24.00
3	Mano de obra	50.00	1.00	50.00
4	Mano de obra	50.00	3.00	150.00
5	Taxi	10.00	3.00	30.00
6	Alimentación	12.00	3.00	36.00
7	Consultaría externa para definir las políticas	500.00	1.00	500.00
8	Papeles	50.00	0.10	5.00
9	Mano de obra	50.00	3.00	150.00
10	Alimentación	12.00	3.00	36.00
TOTAL				S/.1,031.00

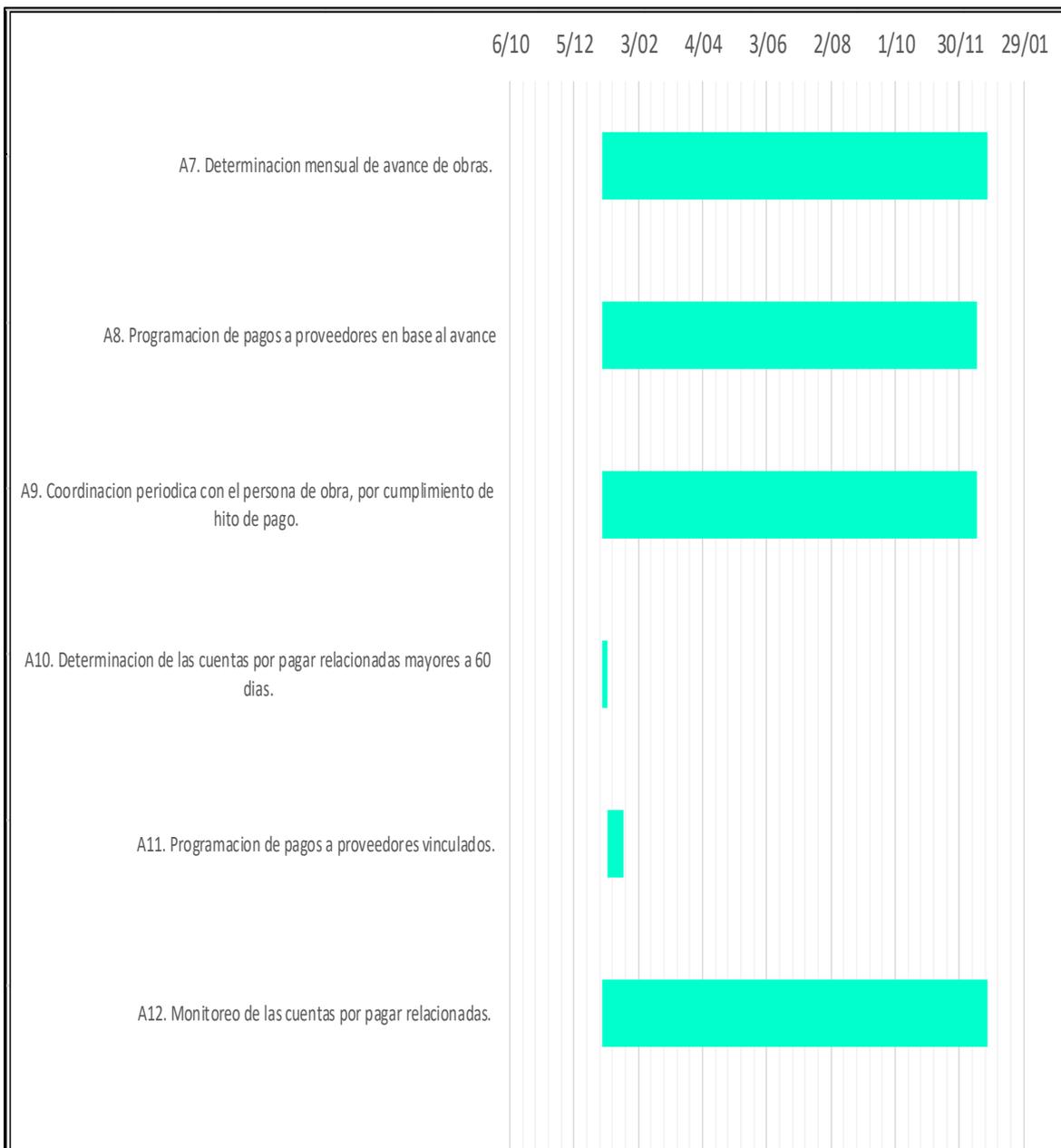
Cuadro 3. Presupuesto de egresos del objetivo 1.

Fuente: Elaboración propia (2020)

## Objetivo N° 2:

Objetivo	Estrategia	Táctica	Actividades	Inicio	Días	Fin	Responsable/s	Presupuesto de la implementación	Evidencia
Objetivo 2. Disminuir las cuentas por pagar a empresa relacionadas en 5%	Estrategia 2. Definir programas de pago a proveedores vinculados, conforme avance de obra o instalación de equipos	Táctica 3. Programación de pagos a proveedores vinculados, basado en avances de obra	A7. Determinación mensual de avance de obras.	31/12/2020	360	26/12/2021	a. Jefe de proyectos b. Jefe de contabilidad c. Asistente contable	0	Evidencia 2. Políticas de créditos y cobranzas
			A8. Programación de pagos a proveedores en base al avance	31/12/2020	350	16/12/2021	a. Personal de créditos y cobranzas b. Gerente Financiero c. Asistente contable	1050	
			A9. Coordinación periódica con el personal de obra, por cumplimiento de hito de pago.	31/12/2020	350	16/12/2021	a. Jefe de proyectos b. Gerente Financiero c. Asistente contable	0	
		Táctica 4. Gestionar adecuadamente la cartera de cuentas por pagar con el fin de no tener cuentas mayores a 60 días.	A10. Determinación de las cuentas por pagar relacionadas mayores a 60 días.	31/12/2020	5	05/01/2021	a. Analista contable b. Asistente contable c. Jefe de contabilidad	0	
			A11. Programación de pagos a proveedores vinculados.	05/01/2021	15	20/01/2021	a. Gerente financiero b. Asistente contable c.	0	
			A12. Monitoreo de las cuentas por pagar relacionadas.	31/12/2020	360	26/12/2021	a. Jefe de contabilidad b. Gerente financieros c. Jefe de créditos y cobranzas	0	

Cuadro 4. Matriz de tácticas, actividades y presupuesto para disminuir las cuentas por pagar.



*Figura 16.* Diagrama de Gantt objetivo N° 2

En la figura 16, se muestra la programación de actividades a realizarse para cumplir con el objetivo propuesto N° 2, que es disminuir las cuentas por pagar en 5%.

Tabla 15

*Estado de situación financiera proyectado*

PERIODO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
BS Efectivo y equivalentes de efectivo	11,939,567	32,080,012	16,613,581	16,339,603	17,147,650	19,537,440	19,602,666	19,925,553
BS Inversiones Financieras		-	13,894,457	12,894,457	10,394,457	5,894,457	3,294,457	-
BS Terceros (Cuentas por cobrar)	27,885,726	73,018,302	42,552,399	45,956,591	49,633,118	53,603,768	57,892,069	62,523,435
BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)	11,552,558	18,941,504	37,296,405	33,566,765	30,210,088	27,189,080	24,470,172	22,023,154
BS Existencias	3,437,832	11,927,788	11,555,288	12,017,500	12,498,200	12,998,128	13,518,053	14,058,775
BS Activos por contrato	-	7,267,462	4,673,440	5,047,315	5,451,100	5,887,188	6,358,163	6,866,816
BS Otras cuentas por cobrar	256,525	2,536,025	731,787	790,330	853,556	921,840	995,588	1,075,235
BS Gastos contratados por anticipado	253,357	158,001	93,575	93,575	93,575	93,575	93,575	93,575
BS Impuestos por recuperar	14,433,650	9,880,476	19,784,845	20,774,087	21,812,792	22,903,431	24,048,603	25,251,033
<b>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>69,759,215</b>	<b>155,809,569</b>	<b>147,195,777</b>	<b>147,480,222</b>	<b>148,094,537</b>	<b>149,028,907</b>	<b>150,273,345</b>	<b>151,817,576</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>								
BS Impuestos por recuperar	9,656,086	22,782,530	-	-	-	-	-	-
BS Impuesto a la renta diferido	3,771,555	3,281,450	3,651,702	3,469,117	3,295,661	3,130,878	2,974,334	2,825,617
BS Instalaciones, mobiliario y equipos, neto	661,589	866,624	10,258,999	9,335,689	8,495,477	7,730,884	7,035,105	6,401,945
<b>TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14,089,230</b>	<b>26,930,604</b>	<b>13,910,701</b>	<b>12,804,806</b>	<b>11,791,138</b>	<b>10,861,762</b>	<b>10,009,439</b>	<b>9,227,563</b>
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>83,848,446</b>	<b>182,740,174</b>	<b>161,106,479</b>	<b>160,285,029</b>	<b>159,885,676</b>	<b>159,890,670</b>	<b>160,282,784</b>	<b>161,045,140</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
BS Terceros (Cuentas por pagar)	13,328,172	22,801,677	25,261,969	27,282,927	29,465,561	31,822,806	34,368,630	37,118,121
BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar)	31,563,217	104,926,009	66,703,265	63,368,102	60,199,697	57,189,712	54,330,226	51,613,715
BS Otras cuentas por pagar	5,549,462	9,246,808	9,795,196	9,011,580	8,290,654	7,627,401	7,017,209	6,455,833
BS Pasivos por contrato	-	2,805,731	8,671,539	7,977,815	7,339,590	6,752,423	6,212,229	5,715,251
BS Provisiones PC	721,552	271,130	267,945	267,945	267,945	267,945	267,945	267,945
<b>TOTAL, PASIVO CORRIENTE</b>	<b>51,162,403</b>	<b>140,051,354</b>	<b>110,699,913</b>	<b>107,908,369</b>	<b>105,563,446</b>	<b>103,660,287</b>	<b>102,196,240</b>	<b>101,170,864</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>								
BS Provisiones PNC	508,010	168,938	168,938	168,938	168,938	168,938	168,938	168,938
BS Otras cuentas por pagar largo plazo	-	-	6,100,119	6,588,129	7,115,179	7,684,394	8,299,145	8,963,077
<b>TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>508,010.00</b>	<b>168,938.00</b>	<b>6,269,057.44</b>	<b>6,757,067.00</b>	<b>7,284,117.32</b>	<b>7,853,331.66</b>	<b>8,468,083.15</b>	<b>9,132,014.77</b>
<b>TOTAL, PASIVO</b>	<b>51,670,413</b>	<b>140,220,293</b>	<b>116,968,971</b>	<b>114,665,436</b>	<b>112,847,564</b>	<b>111,513,619</b>	<b>110,664,323</b>	<b>110,302,879</b>
<b>PATRIMONIO</b>								
BS Capital social	16,222,675	22,413,048	22,413,048	22,413,048	22,413,048	22,413,048	22,413,048	22,413,048
BS Reserva Legal	2,879,250	4,117,324	4,117,324	4,117,324	4,117,324	4,117,324	4,117,324	4,117,324
BS Resultados del ejercicio	-	2,913,401	1,617,627	1,482,085	1,418,519	1,338,939	1,241,410	1,123,799
BS Resultados acumulados	15,190,405	13,076,108	15,989,509	17,607,136	19,089,221	20,507,740	21,846,679	23,088,089
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>32,178,032</b>	<b>42,519,880</b>	<b>44,137,508</b>	<b>45,619,593</b>	<b>47,038,112</b>	<b>48,377,051</b>	<b>49,618,461</b>	<b>50,742,261</b>
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>83,848,446</b>	<b>182,740,174</b>	<b>161,106,479</b>	<b>160,285,029</b>	<b>159,885,676</b>	<b>159,890,670</b>	<b>160,282,784</b>	<b>161,045,140</b>

Fuente: Elaboración propia (2020)

**Objetivo 2:** Disminuir las cuentas por pagar a empresa relacionadas en 5%

Indicador 01: Ratio de rotación de cuentas por pagar relacionadas

Fórmula:

$$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}} = \text{R. Cuentas por pagar relacionadas}$$

Tabla 16

*Ratio de rotación de cuentas por pagar relacionadas*

CONCEPTO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Costo de venta	112,907,109	119,681,536	126,862,428	134,474,174	142,542,624	151,095,182
Promedio de cuentas por pagar	85,814,637	65,035,683	61,783,899	58,694,704	55,759,969	52,971,971
<b>Resultado</b>	<b>1.32</b>	<b>1.84</b>	<b>2.05</b>	<b>2.29</b>	<b>2.56</b>	<b>2.85</b>
Factor de conversión en días	360	360	360	360	360	360
<b>Redondeo en días</b>	<b>274</b>	<b>196</b>	<b>175</b>	<b>157</b>	<b>141</b>	<b>126</b>

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

Según la tabla 16, se tiene como parte del objetivo 2, se pretende disminuir las cuentas por pagar relacionadas en un 5%, para poder evaluar este objetivo, se aplicó el indicador rotación de cuentas por pagar relacionadas, con ello se tiene como resultado que para el periodo 2019 las cuentas por pagar relacionadas rotación a razón 1.32 veces al año, para el 2024 tenemos que las cuentas por pagar relacionada rotan a razón de 2.85 veces al año es decir rotan cada 126 días, con esto se observa una mejora significativa en la gestión de las cuentas por pagar relacionadas.

Indicador 02 ratios de compras al crédito:

Fórmula:

$$\frac{\text{Cuentas por pagar a empresas relacionadas y terceros}}{\text{Costos incurridos}} = \text{Compras al crédito}$$

Tabla 17

*Ratio de compras al crédito*

CONCEPTO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
C. por pagar totales	91,965,234	90,651,029	89,665,258	89,012,518	88,698,857	88,731,836
Costos incurridos	133,401,279	141,815,239	150,766,827	160,290,925	170,424,715	181,207,840
Costo de venta	112,907,109	119,681,536	126,862,428	134,474,174	142,542,624	151,095,182
Gastos Administrativos.	13,957,352	15,073,940	16,279,855	17,582,243	18,988,823	20,507,929
Gasto de venta	4,282,508	4,625,108	4,995,117	5,394,726	5,826,304	6,292,409
Otros gastos	2,254,310	2,434,655	2,629,427	2,839,781	3,066,964	3,312,321
Porcentaje compras al crédito	68.94%	63.92%	59.47%	55.53%	52.05%	48.97%

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

Según la tabla 17 se tiene como indicador de compras al crédito, se observa la disminución de las compras al crédito a empresas relacionadas, con esto demostramos que el objetivo de disminuir las cuentas por pagar en un 5%, trae consigo una mejor en la gestión de cuentas por pagar relacionadas, con la información histórica de la empresa, para el 2019, se tiene que la empresa tiene compras al crédito por 68.94%, para el año 2024 este indicador bajo a 48.97%.

Presupuesto				
Código	Descripción	Unidad	Cantidad	Total
1	Útiles de oficina (paquete básico)	50.00	3.00	150.00
2	Viajes	150.00	2.00	300.00
3	Viáticos	300.00	2.00	600.00
TOTAL				S/. 1,050.00

Cuadro 5. Presupuesto de egresos del objetivo 2.

Fuente: Elaboración propia (2020)



Figura 17. Portada de manual de Créditos y cobranzas

Fuente: Elaboración propia (2020).

Según figura 17 se tiene como parte del objetivo número 2, se elaboró los lineamientos para el manejo del crédito otorgado a empresas vinculadas, en efecto lo que se pretende con el manual es mejorar la gestión de operaciones con empresas vinculadas.

**Objetivo 3: Aumentar el ratio de liquidez absoluta en 0.20**

Objetivo	Estrategia	Táctica	Actividades	Inicio	Días	Fin	Responsable/s	Presupuesto de la implementación	Evidencia
Objetivo 3. Aumento del ratio de liquidez absoluta a 0.20	Estrategia 3. Gestionar los cobros a clientes vinculados y terceros con el fin de tener los recursos necesarios para asumir las actividades de operaciones.	Táctica 5. Aplicar las políticas de credito y cobranzas.	A13. Verificación de los procesos para el cobro a clientes y a empresas vinculadas	31/12/2020	360	26/12/2021	a. Gerente financieros b. Jefe de contabilidad c. Analista contable	0	Evidencia 3. Estado de resultados integrales
			A14. Facturación a clientes y empresas vinculadas, de acuerdo a los requerimientos del contrato	31/12/2020	360	26/12/2021	a. Asistente de contabilidad b. Jefe de contabilidad c. Gerente financiero	0	
			A15. Aplicación de una gestion de cobranza mas activa.	31/12/2020	360	26/12/2021	a. Personal de creditos y cobranzas b. Gerente financiero c. Jefe de proyectos	180	
		Táctica 6. Incrementar el flujo de efectivo de actividades de operación	A16. Incremento de las venta de la empresa.	31/12/2020	360	26/12/2021	a. Jefe de contabilidad b. Gerente financiero c.	0	
			A17. Dismunición de costo de venta	31/12/2020	360	26/12/2021	a. Jefe de proyecto b. Gerente financieros c. Asistente contable	0	
			A18	26/12/2021			a. b. c.	0	

Cuadro 6. Matriz de tácticas, actividades y presupuesto para aumentar la liquidez.

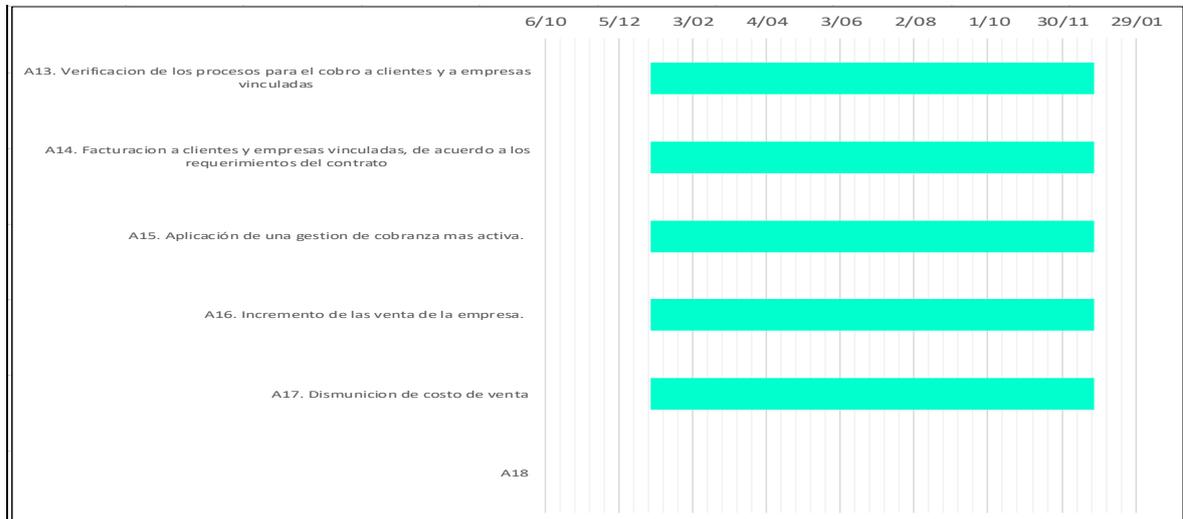


Figura 18. Diagrama de Gantt objetivo N° 3

En la figura 18, se muestra la programación de actividades a realizarse para cumplir con el objetivo propuesto N° 3, aumentar el ratio de liquidez absoluta en 0.20.

Tabla 18

*Estado de situación financiera proyectado – Efectivo y equivalente de efectivo*

PERIODO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
BS Efectivo y equivalentes de efectivo	11,939,567	32,080,012	16,613,581	16,339,603	17,147,650	19,537,440	19,602,666	19,925,553
BS Inversiones Financieras		-	13,894,457	12,894,457	10,394,457	5,894,457	3,294,457	-
BS Terceros (Cuentas por cobrar)	27,885,726	73,018,302	42,552,399	45,956,591	49,633,118	53,603,768	57,892,069	62,523,435
BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)	11,552,558	18,941,504	37,296,405	33,566,765	30,210,088	27,189,080	24,470,172	22,023,154
BS Existencias	3,437,832	11,927,788	11,555,288	12,017,500	12,498,200	12,998,128	13,518,053	14,058,775
BS Activos por contrato	-	7,267,462	4,673,440	5,047,315	5,451,100	5,887,188	6,358,163	6,866,816
BS Otras cuentas por cobrar	256,525	2,536,025	731,787	790,330	853,556	921,840	995,588	1,075,235
BS Gastos contratados por anticipado	253,357	158,001	93,575	93,575	93,575	93,575	93,575	93,575
BS Impuestos por recuperar	14,433,650	9,880,476	19,784,845	20,774,087	21,812,792	22,903,431	24,048,603	25,251,033
<b>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>69,759,215</b>	<b>155,809,569</b>	<b>147,195,777</b>	<b>147,480,222</b>	<b>148,094,537</b>	<b>149,028,907</b>	<b>150,273,345</b>	<b>151,817,576</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>								
BS Impuestos por recuperar	9,656,086	22,782,530	-	-	-	-	-	-
BS Impuesto a la renta diferido	3,771,555	3,281,450	3,651,702	3,469,117	3,295,661	3,130,878	2,974,334	2,825,617
BS Instalaciones, mobiliario y equipos, neto	661,589	866,624	10,258,999	9,335,689	8,495,477	7,730,884	7,035,105	6,401,945
<b>TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14,089,230</b>	<b>26,930,604</b>	<b>13,910,701</b>	<b>12,804,806</b>	<b>11,791,138</b>	<b>10,861,762</b>	<b>10,009,439</b>	<b>9,227,563</b>

Fuente: Elaboración propia (2020)

Tabla 19

*Estado de resultados integrales*

PERIODO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ingresos por Servicios y venta de equipos	86,942,954	115,563,043	125,093,178	132,598,769	140,554,695	148,987,977	157,927,255	167,402,891
(-) Costos de ventas	- 78,135,019 -	- 77,153,005 -	- 112,907,109 -	- 119,681,536 -	- 126,862,428 -	- 134,474,174 -	- 142,542,624 -	- 151,095,182
UTILIDAD BRUTA	8,807,935	38,410,038	12,186,069	12,917,233	13,692,267	14,513,803	15,384,631	16,307,709
Gastos e ingresos de operación								
(-) Gastos de venta	- 65,420 -	- 2,304,461 -	- 4,282,508 -	- 4,625,108 -	- 4,995,117 -	- 5,394,726 -	- 5,826,304 -	- 6,292,409
(-) Gasto administrativo	- 15,911,002 -	- 16,735,856 -	- 13,957,352 -	- 15,073,940 -	- 16,279,855 -	- 17,582,243 -	- 18,988,823 -	- 20,507,929
Ingresos diversos	7,952,251	3,167,533	12,866,604	13,895,932	15,007,607	16,208,215	17,504,873	18,905,263
Gastos diversos	- -	- 13,566,777 -	- 32,198 -	- 34,774 -	- 37,556 -	- 40,560 -	- 43,805 -	- 47,309
RESULTADOS DE OPERACION	783,765	8,970,478	6,780,616	7,079,344	7,387,346	7,704,489	8,030,572	8,365,325
Otros (Gastos) Ingresos								
Ingresos financieros	18,924	29,229	35,982	38,861	41,969	45,327	48,953	52,869
(-) Gastos financieros	- 3,042,920 -	- 3,089,683 -	- 2,286,508 -	- 2,469,429 -	- 2,666,983 -	- 2,880,342 -	- 3,110,769 -	- 3,359,630
Diferencia en cambio, neta	125,933 -	411,325 -	2,357,896 -	2,546,527 -	2,750,249 -	2,970,269 -	3,207,891 -	3,464,522
U. ANTES DE PARTICIP. E IMPTOS.	- 2,114,297	5,498,699	2,172,194	2,102,248.36	2,012,083.57	1,899,204.91	1,760,865.24	1,594,041.83
(-) Participación utilidades								
(-) Impuesto a la Renta 29.5%	- -	- 2,585,297 -	- 554,567 -	- 620,163 -	- 593,565 -	- 560,265 -	- 519,455 -	- 470,242
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	- 2,114,297	2,913,401	1,617,627	1,482,085	1,418,519	1,338,939	1,241,410	1,123,799

Fuente: Elaboración propia (2020)

**Objetivo 3:** Aumentar el ratio de liquidez absoluta en 0.20.

Indicador 01: Ratio de liquidez prueba defensiva

Fórmula:

$$\frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 20

*Ratio de liquidez prueba defensiva*

CONCEPTO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Efectivo y equivalente de efectivo	16,613,581	16,339,603	17,147,651	19,537,441	19,602,666	19,925,554
Pasivo corriente	110,699,914	107,908,369	105,563,447	103,660,287	102,196,240	101,170,864
Prueba defensiva	0.15	0.15	0.16	0.19	0.19	0.20

*Fuente:* Elaboración propia (2020)

Según la tabla 20, como parte del objetivo 3 se pretende incrementar la liquidez basado en el indicador de prueba defensiva de la empresa, al año 2019 se tiene que la empresa cuenta con un indicador de 0.15, con lo cual la empre no podría asumir correctamente sus obligaciones a corto plazo, con la modificación de las políticas de crédito y cobranzas para el periodo 2024 este indicador aumento en 0.05 con lo cual tendría mayor facilidad para asumir sus obligaciones.

## **IV. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **4.1 Discusión**

El presente trabajo de investigación, al cual se le puso de nombre Modelo CP, para mejorar la gestión de las operaciones con entidades vinculadas, en una empresa de telecomunicaciones, Lima 2019; se basa en el estudio de las operaciones con empresas vinculadas, debido a que el problema recae en las partidas de cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, principalmente a razón de las políticas de créditos y cobranzas que aplica la organización.

En concordancia con Gonzales y Sanabria (2016) los cuales en su trabajo de investigación señalaron el efecto que tienen la gestión y control de las cuentas por cobrar (sean estas a terceros o entre partes vinculadas), en la generación de liquidez, en dicha investigación los autores llegaron a la conclusión de que si no se tiene un control adecuado de la cartera de cuentas por cobrar, la empresa se ve afectada significativamente en su capacidad para asumir sus obligaciones a corto y largo plazo.

Similar a los resultados obtenidos por Aquino & Flores (2019) en su trabajo de investigación, en el cual ambos demostraron que la gestión de cuentas por cobrar (sean estas a terceros o entre partes vinculadas), debe ser manejada bajo políticas coherentes las cuales deben analizarse dentro del entorno donde se desenvuelve la empresa, adicional a ello es preciso monitorear adecuadamente los vencimientos, para ello es de suma importancia contar con sistemas informáticos que ayuden a una correcta gestión.

Del mismo modo que Segura (2019), quien en su trabajo de investigación comprobó que las operaciones con empresas vinculadas económicamente intervienen significativamente en la rentabilidad y en la capacidad de generar liquidez si no son gestionadas adecuadamente. Siendo la empresa objeto de estudio una empresa trasnacional las operaciones con empresas o entidades vinculadas son múltiples (prestación de servicios, compra de mercadería, prestamos entre otras actividades) y tienen un efecto dentro de la capacidad de asumir obligaciones con terceros (no relacionados).

Coincidiendo con los resultados obtenidos por Herrera (2016), el cual demostró en su trabajo de investigación, que los indicadores de liquidez permiten medir la capacidad de asumir las obligaciones a corto plazo (debido a que solo se aplican a los pasivos corrientes), se demostró también que uno de los más precisos es el indicador de prueba acida, el cual implica la división entre el activo corriente menos inventario y el pasivo circulante o corriente. Además, es de suma importancia medir el resultado analizando a fondo aspectos como las condiciones de mercado y el rubro o sector donde se ubiquen las operaciones de la empresa.

En concordancia con lo expuesto por Lévano (2018), el cual determinó que la aplicación de procesos y codificación adecuada para las operaciones de la empresa implica tener un mejor control sobre estas, de la misma forma la codificación de actividades en una organización permite monitorear mejor los resultados de la gestión, con lo cual se probó que tendría un impacto significativo en la disminución de las contingencias que puedan perjudicar económicamente a la organización.

De acuerdo con Lapo (2017) quien justificó, luego del análisis documental realizado a la empresa Pharco S.A, la importancia que conlleva la aplicación correcta de las políticas de crédito de la empresa dentro de la gestión de cuentas por cobrar, como consecuencia de políticas coherentes y un adecuado manejo de las operaciones de la empresa se obtiene una disminución significativa la incobrabilidad de la cartera de cuentas por cobrar.

En concordancia con Espín & Campoverde (2018), quienes comprobaron luego del análisis de la información financiera obtenida de la empresa Livestrevél S.A. que al no tener procesos y/o procedimientos para la recuperación de cartera vencida o estos no ser coherentes en su aplicación, ocasionaría una grave crisis de liquidez afectado directamente a su capacidad de poder asumir sus obligaciones a corto plazo, inclusive esto podría conllevar a tener problemas para operar con normalidad.

Similar a lo expuesto como resultados por parte de Carrillo (2015) en su trabajo de investigación, el cual se realizó con la información contable y financiera de la empresa Azulejos Pelileo en Ecuador, el cual demostró la importancia que tiene un adecuado acoplamiento dentro de todas sus áreas, es decir que estas funcionen de manera sincronizada

y de forma eficiente con el fin de cumplir apropiadamente con los objetivos planteados por la organización.

En coincidencia con Cortez & Burgos (2016), quienes demostraron en su trabajo de investigación la importancia que tiene el personal de créditos y cobranzas en la gestión de la obtención de recursos (proceso de cobro), se demostró que una política coherente de crédito y cobranza permite el análisis y monitorear constantemente el riesgo crediticio de los clientes o futuros clientes, dicho trabajo se orientó en identificar los factores que intervienen en las negociaciones de crédito, así como la aplicación de ratios que permitan conocer la situación financiera con la que cuenta el cliente, esto permite tomar mejores decisiones en el otorgamiento de líneas de crédito.

En concordancia con Ochoa & Coronado (2018), sobre la importancia que tiene el informe de precio de transferencia dentro de la gestión de las operaciones con entidades vinculadas, ellos analizaron a fondo las operaciones con empresas relacionadas (las cuentas por cobrar y pagar con empresas que tienen algún tipo de vinculación económica), del rubro de exportaciones en México y determinaron que el informe de precio de transferencia es una herramienta que permite a las entidades fiscales controlar los precios de las transacciones entre empresas del mismo grupo económico.

Finalmente, como parte del aporte del trabajo de investigación se reconoce la importancia que tiene una buena gestión de las operaciones con entidades vinculadas, la importancia radica en la generación de liquidez, un buen manejo de las operaciones con entidades vinculadas genera flujos de efectivo constantes que permiten asumir obligaciones a corto y largo plazo.

## 4.2 Conclusiones

- Primera** : Como se ha demostrado en el proceso de investigación, es de suma importancia establecer como parte de la gestión de la empresa, una metodología o modelo para el manejo de las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, debido a que esto no está siendo llevado de la mejor manera dentro de la empresa, ocasionando falta de liquidez para asumir sus obligaciones a corto plazo con terceros.
- Segundo** : Del diagnóstico al manejo de las operaciones con entidades vinculadas de la empresa, se evidenció el mal manejo de las cuentas por cobrar y pagar a entidades vinculadas (debido a que se encontró que las cuentas tenían una antigüedad mayor a 5 años) está ocasionando que no se cuente con liquidez necesaria y tenga la necesidad de recurrir a préstamos de entidades financieras o de la casa matriz, asumiendo con ello un gasto por intereses.
- Tercero** : Del análisis realizado a la información financiera de la empresa se determinó que el factor principal que influye en la gestión de las operaciones con entidades vinculadas es la política de créditos y cobranzas, la cual se aplica por indicaciones de la casa matriz. Esta política de crédito si bien es cierto garantiza el cumplimiento a nivel de resultado corporativos, esta no analiza el contexto de cada país para su implementación. Esta política en la actualidad está ocasionando problemas de liquidez a la empresa al no poder gestionar cobranzas y pagos a entidades vinculadas sin la autorización de la casa matriz.

### 4.3 Recomendaciones

- Primera** : El Gerente de la empresa debe establecer un modelo de gestión que permita el correcto monitoreo de las operaciones con entidades vinculadas, este modelo debe ser elaborado tomando en consideración las características propias del mercado en el que se desenvuelve la empresa, es decir debe de analizarse el entorno local para poder implementar un modelo que minimice la necesidad de financiamiento externo.
- Segundo** : Se recomienda aplicar las políticas de créditos y cobranzas a fin de tener mejor control sobre las operaciones con entidades vinculadas, de esta forma se podría gestionar mejor el flujo de efectivo con que contaría la empresa para poder asumir sus obligaciones a corto y largo plazo.
- Tercero** : En la empresa se debe realizar una distribución óptima de los recursos disponibles, es decir que mediante la aplicación de políticas de créditos y cobranzas (coherentes con el contexto local), se podría mejorar las condiciones comerciales tanto con terceros como con empresas relacionadas, de esta forma se asegura de poder contar con una herramienta que permita gestionar adecuadamente los flujos de efectivo.

## REFERENCIAS

- Abreu, J. (2014). Metodo de investigacion . *Journal of good Conscience*, 195-204.
- Aguilera, C. (2000). Un enfoque Gerencial de la Teoria de las restricciones. *Estudios Gerenciales*, 77, 53-69.
- Alanoca, L. M. (2016). Control Interno de Inventarios en la empresa Industrial "Hilanderias de los trabajadores de bolivia (Hiltrabol S.A). *Contador Publico*. Universidad Mayor de San Andres, La Paz.
- Alvarez G., L., & Rodriguez B, A. (2012). Prestacion de servicios entre empresas vinculadas, limites y alternativas. *IUS ET VERITAS*, 286-293.
- Aquino, F., & Flores, C. (2019). *Análisis de la Gestión de Cuentas por Cobrar de la Empresa Edceisa, Año 2018*. Tesis de Bachiller, Universidad Peruana Unión, Lima.
- Arnold , C., & Osorio, F. (1998). Introduccion a los conceptos basicos de la Teoria General del Sistema. *Cinta de Moebio*(3), Undefined-Undefined.
- Asesor Empresarial. (2016). *Cierre contable y tributario*. Lima: Entrelines SRL.
- Audalia Nexia. (11 de 05 de 2019). *Audalianexia.com*. Obtenido de Audalianexia.com: <https://www.audalianexia.com/blog/control-interno-y-auditoria/>
- B., S. A. (2018). *Auditoria del control interno*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Barboza, S. (s.f.). Diseño de control interno en el area financiera y su efecto en la gestion de a liquidez de la Agricola Cerro Prieto S.A. en la provincia de Chepen. *Para optar el titulo de contador publico*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Baylon. (2017). *Control interno en los estados financieros de la empresa minera FERROBAMBAS SAC en proceso de exploracion del distrito de la Victoria en el año 2013*. Lima.
- Bernal, C. (2010). *Metodologia de la investigacion*. Bogota: Pearson Educacion.
- Bonson, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Analisis de estados financieros, fundamentos teoricos y casos practicos*. Madrid: Pearson Educacion S.A. .
- C.E, P. (2014). El dinero y la liquidez. *Revista de ensayos sobre politicas Economicas*, 36.
- Cachanosky, I. (2012). Eficiencia tecnica, eficiencia economica y eficiencia dinamica. *Europea de Economia politica*, 51-80.
- Calzada, D. H. (04 de 08 de 2019). *Rankia.pe*. Recuperado el 22 de 06 de 2020, de <https://www.rankia.pe/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/4324901-analisis-financiero-que-gasto->



- Delgado, A., & Gonzales, S. (2020). *La morosidad de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de las empresas. Una revisión sistemática*. Lima. Obtenido de <http://hdl.handle.net/11537/23327>
- Diaz, O., Duran, L., & Valencia, A. (2012). Analisis de las diferencias entre el tratamiento contable y el fiscal para los elementos de propiedades, plantas y equipos. *Contabilidad y Negocios*, 5-22.
- Dulzaides Iglesia, M., & Molina, G. A. (2004). Analisis documental y de informacion: dos componentes de un mismo proceso.
- Espín, D., & Campoverde, A. (2018). *Diseño del manual de políticas de crédito y cobranzas para Livestravel SA*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
- Fernandez, A. C. (2017). *Gestion de inventarios*. Malaga: IC editorial.
- Flores, L. (2018). Evolucion de la teoria financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economia*, 145-168.
- Flores, P., & Fargas, Y. (s.f.). Planeacion Financiera de la empresa Bodega Automotriz S.A durante el periodo 2013-2015. *Para obtener el titulo de Contador Publico*. Universidad Nacional Autonoma de Nicaragua, Managua, Mangua.
- Formalizate Peru. (10 de Octubre de 2018). *Formalizate Peru*. Obtenido de Formalizate Peru: <https://www.formaliza-tperu.org/que-es-el-regimen-mype-tributario-2018/>
- Foundation, I. (2018). *Marco conceptual de las normas internaciones de informacion financiera*. London: IFRS Foundation.
- Freire A.G.H, G. V. (2016). Razones Financieras de liquidez en la gestion empresarial para la toma de decisiones. *Quipukmayoc*, 24-46.
- Fundacion Friedrich Naumann para la Libertad. (2015). *Manual de Politicas Ambientales Municipales Existosas*. Ciudad de Mexico: Optima Impresion S.A de C.V.
- Gabas, F. (1986). El principio de uniformidad y su importancia en Auditoria. *Revista Española de Financiamiento y Contabilidad* , 615-641.
- Gamez, A., Morales, M., & Ramirez, C. (s.f.). Efectos de la liquidez en las finanzas de las pequeñas y medianas empresas del sector textil colombiano para el periodo 2008-2016. *Tesis para Finanzas y Comercio Internacional*. Universidad de la Salle , Bogota.
- Garcia Restrepo, L. Y. (2014). Liquidez y rentabilidad como factor determinante en el exito de la empresa .
- Get Up . (09 de Octubre de 2018). *Getup.com*. Obtenido de Getup.com: <https://getup.com.pe/>
- Gomez G. (2002). *Administracion de cuentas por cobrar: Politicas de credito y cobros*. Gestipolis. Obtenido de Gestipolis.
- Gonzales, C. (2015). Innovacion empresarial y desarrollo economico: De la destruccion creativa al Big Bang Social coordinado. *Actualidad Economica*, 31-34.

- Gonzales, E., & Sanabria, S. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, período 2010-2015*. Tesis Contador Público, Universidad Peruana Unión, Lima.
- Grupo Miranda. (11 de Mayo de 2019). *Grupomiranda.co*. Obtenido de Grupomiranda.co: [http://www.grupomiranda.co.cr/despachos/nias\\_400\\_499\\_pdf/NIA\\_400.pdf](http://www.grupomiranda.co.cr/despachos/nias_400_499_pdf/NIA_400.pdf)
- Gudynas, E. (2003). *Ecología, Economía y Ética en el Desarrollo Sostenible*. Quito: Centro Latino Americano de Ecología Social.
- Haro, A., & Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera*. Andalucía : Universidad de Almería.
- Hernandez Esteve, E. (2006). La historia de la contabilidad, una disciplina en auge. *Revista internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*, 191-213.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico: Interamericana Editores S.A.
- Herrera, A., Betancourt , V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones Financieras de Liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 151-160.
- Huertas , E. (2016). Riesgo y Rentabilidad de los commodities. *Anales Científicos*, 2(77), 176-183.
- Hurtado, J. (2004). *Como formular objetivos de investigación* . Bogotá: Magisterio.
- Instituto Pacifico. (2017). Pagos a cuenta del impuesto a la renta. En I. Pacifico, *Pagos a cuenta del impuesto a la renta* (pág. 2). Lima: Instituto Pacifico.
- International Accounting Standards Committee. (2005). NIC 2 Existencias. *Normas internacionales de Contabilidad*, 20.
- Interno, Servicio de Impuestos. (2018). *Guía práctica de declaración de renta para personas naturales y Pymes*. Santiago de Chile: El Mercurio.
- Jimenez, M. A. (2017). *Diseño y organización del almacén* . Málaga: IC Editorial .
- La Contraloría General de la República. (11 de 05 de 2019). *Contraloría.gob.pe*. Obtenido de [Contraloría.gob.pe: https://apps.contraloria.gob.pe/packanticorrupcion/control\\_interno.html](https://apps.contraloria.gob.pe/packanticorrupcion/control_interno.html)
- Lapo, A. (2017). *Propuesta de mejoras a las políticas de crédito a la empresa Pharco S.A.* Tesis Tecnólogo en Contabilidad y Auditoría, Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología, Guayaquil.
- Larrinaga O, V. (2005). La internacionalización de la empresa y la empresa multinacional: Una revisión conceptual. *Cuadernos de Gestión*, 55-73.
- Lawrence, G., & Chad, Z. (2012). *Administración Financiera*. Naucalpan de Juárez: Pearson educación de México S.A de C.V.
- Letelier, S. A. (2015). Gestión de inventario de productos de limpieza y perfumería en una cadena de supermercados. *Ingeniería Civil*. Universidad de Chile, Santiago de Chile.

- Lévano, A. (2018). *Estrategias de gestión para mejorar las operaciones vinculadas en una empresa inmobiliaria, 2018*. Tesis Contador Público, Universidad Norbert Wiener, Lima.
- Lopez, W. (2002). *La teoria de restricciones y la funcion de comercializacion*. Obtenido de saber.ula.ve: [http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/16859/1/walevska\\_lopez.pdf](http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/16859/1/walevska_lopez.pdf).
- Ludovic Leal, A., Aranguiz Casanova, M., & Gallegos Mardones, J. (2018). Analisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo creditscoring. *Revista Facultad de ciencias economicas*, 181-207.
- M.D, L. (2012). Inmovilizado. El punto de partida de la liquidez. *Universo Contabil*, 134-145.
- Malca, G. O. (2009). Peruvian multinational companies: A conceptual Exploration . *Journal of Businness*, 3-19.
- Mares, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolucion en la utilizacion de las razones financieras o ratios. *Pensamientos & Gestion*, 234-171.
- Mariño, J. (2006). El régimen de precios de transferencia en Colombia un análisis de su desarrollo, del principio de plena competencia y de la vinculación económica. *Vniversitas*, 111, 33-63.
- Martinez, J. (s.f.). Modelo de gestion financiera basado en la optimizacion de las necesidades operativas de fondos: El caso de las empresas farmaceuticas en españa. *Tesis para optar el Grado de Doctor en Contabilidad*. Universidad Complutense de Madrid, Madrid.
- Matteuci, J. M. (31 de Octubre de 2011). *Blog de Mario Alva*. Obtenido de Blog de Mario Alva: <http://blog.pucp.edu.pe/blog/blogdemarioalva/2011/10/31/el-credito-por-reinversion-en-el-sector-educacion-aun-sigue-vigente/>
- Menacho, L. G. (2017). Analisis de los inventarios y propuesta de un sistema de control de inventarios para la empresa "Estacion de Servicio SAMOA SAC-Chimbote - 2017. *Contador publico*. Universidad Cesar Vallejos, Chimbote.
- Ministerio de Trabajo y Promocion del empleo. (10 de Octubre de 2018). *Ministerio de trabajo*. Obtenido de Ministerio de trabajo: <https://www.gob.pe/mtpe>
- Moreno, A. (1994). *Aprendizaje automatico*. Barcelona: Edicions de la Universitat Poltecnica de Catalunya, SL.
- Murrillo, R. M. (2018). Analisis y propuesta de un sistema de control de inventarios para la empresa Inversiones Ferreyani EIRL, Nuevo Chimbote. *Contador Publico*. Universidad Cesar Vallejos, Chimbote.
- Nakasone, G. T. (2005). *Analisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Catolica del Peru.
- Narváez, J. (2006). Evaluacion de Inversiones: de la teoria a la practica. *Tecnica Administrativa*, 05(28), 1666-1680.

- Olivares, A., Ochoa, J., & Coronado, J. (2018). Los precios de transferencia y su impacto en la competitividad en empresas de exportación: Caso del esparrago, Caborca Sonora. *Revista de investigación académica Sin frontera: División de Ciencias Económicas y Sociales*, 9(1).
- Peralta, E. (2016). Teoría general de los sistemas aplicada a modelos de gestión. *Aglala*, 122-145.
- Perez, J., & Carballo, V. (2013). *La gestión financiera de la empresa*. México: Esic.
- Pinelo, A. (2012). *Interprete los ratios de liquidez*.
- Pomalaza, G. (s.f.). La administración de la Liquidez y su efecto en el resultados de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana. *Tesis para Contador Público*. Universidad de San Martín de Porres, Lima.
- R.C, B. (2008). *Informe especial Ratios financieros*. Lima: Caballero Bustamante.
- Rivas, J. (2014). *El enfoque mixto en los procesos de investigación*. Biblio.
- Rodrigo, E. G. (2015). *Control Interno y Fraudes Analisis de informe COSO I, II Y III con base en los ciclos transaccionales*. Bogotá : Ecoe Ediciones Ltda. .
- Rodríguez, P. (2016). Gestión Financiera en PyMES. *Publicando*, 8(3), 588-596.
- Saavedra, M., Tapia, B., & De los Angeles, M. (2016). La gestión financiera en las pymes del distrito Federal México. *Revista Perspectiva Empresarial*, 3(2), 55-69. doi:<http://dx.doi.org/10.16967/rpe.v3n2a5>
- Sánchez, X., & Millán, J. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, 8(1). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=2654/265424601007>
- Santolario, C. (2002). Guía de los principales ratios. *Acciones e investigaciones sociales*, 137-152.
- Sanz Santolaria, C. J. (2002). Guía de los principales ratios. *Acciones e investigaciones sociales*, 137-152.
- Segura, M. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú SAC, 2016-2018. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 74-84. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.2019.1022>
- SII. (1993). *Credito por Donaciones*. Santiago de Chile: SII.
- SII. (1993). *Creditos por impuestos pagados en el exterior*. Santiago de Chile: SII.
- SII. (22 de Enero de 2002). *Servicio de Impuestos internos*. Obtenido de Servicio de Impuestos internos: <http://www.sii.cl/documentos/circulares/2002/circu10.htm>
- SII. (2018). *Guía Práctica de declaración de renta para personas naturales y Pymes*. Santiago de Chile: El Mercurio.
- Taylor, S., & Bogdan, R. (2002). *Introducción a los métodos cualitativos en investigación*. Barcelona: Ed. Paidós.

- Ugarte, E., León, J., & Parra, G. (s.f.). La trampa de liquidez, historia y tendencias de investigación: un análisis bibliométrico. *ScienceDirect*, 48(190), 165-188. doi:<https://doi.org/10.1016/j.rpd.2017.06.007>
- Urbano, R. C. (2018). Control de inventario para reducir la pérdida de las existencias perecibles de una empresa agrícola comercial, Lima 2018. *Contador Publico*. Universidad Norbert Wiener, Lima.
- Vasquez, L., & Vega, E. (s.f.). Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C. Distrito de Huanchaco. *Tesis para Contador Publico*. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.

## **ANEXOS**

**Anexo 1: Matriz de investigación**

**Título: Modelo CP, para mejorar la gestión de las operaciones con entidades vinculadas, en una empresa de telecomunicaciones, Lima**

**2019**

Problema general	Objetivo general	Categoría 1: Operaciones con entidades vinculadas		
		Sub categorías	Indicadores	
¿Cómo mejorar la liquidez de una empresa de telecomunicaciones, Lima, 2019?	Proponer modificaciones de las políticas de crédito y cobranzas para mejorar la liquidez de la empresa de servicios de telecomunicaciones, Lima, 2019.	Ratios de liquidez	1. Prueba Acida 2. Liquidez Corriente	
		Empresas multinacionales	3. Operación con empresas vinculadas 4. Categorización de empresas vinculadas	
		Políticas de créditos	5. Incobrabilidad	
			6. Gestión de cobranzas	
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Categoría Solución: Modelo CP</b>		
¿Cómo mejorar el manejo de las operaciones con entidades relacionadas en una empresa de telecomunicaciones, Lima, 2019?	Diagnosticar la situación actual de las operaciones con empresas vinculadas en una empresa de telecomunicaciones.	Para el desarrollo del trabajo de investigación de proposito como categoría solución la implementación de un Modelo CP, con el cual se pretende mejorar la gestión de las operaciones con entidades vinculadas.		
¿Cuáles son los factores que influyen en una correcta gestión de las operaciones con entidades vinculadas en una empresa de telecomunicaciones, Lima, 2019?	Determinar los factores que influyen en una correcta gestión de las operaciones con entidades vinculadas en una empresa de telecomunicaciones	<b>Categoría emergente:</b>		
¿Cómo mejorar el manejo de la liquidez en la empresa de telecomunicaciones, Lima 2019?	Mejorar el manejo de la liquidez en la empresa de telecomunicaciones.	Gastos por intereses: Surge como consecuencia del mal manejo de las operaciones con entidades vinculadas, debido a que no se cuenta con la liquidez necesaria para asumir con obligaciones a corto plazo sea de terceros o entidades vinculadas.		
Tipo, nivel y método		Población, muestra y unidad informante	Técnicas e instrumentos	Procedimiento y análisis de datos
Sintagma: Holístico (Carhuacho; Nolazco; Sicheri; Guerrero; Casana, 2015) Tipo: Proyectiva (Hurtado, 2004) Nivel: Comprensivo (Hurtado, 2004) Método: Inductivo y Deductivo (Abreu, 2014)		Población: Análisis documental Muestra: Estado Financieros y documentos adicionales. Unidad informante: 3 personas	Técnicas: Entrevista, Análisis documental. Instrumentos: Guía de entrevista, guía de análisis documental.	Procedimiento: Recopilación de datos Análisis de datos: Atlas ti, Excel.

**Anexo 2: Evidencias de la propuesta**

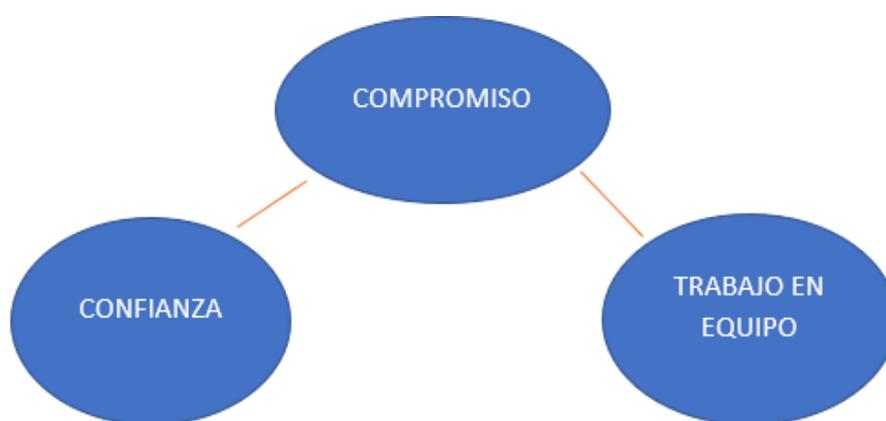


## DISEÑO DE POLITICAS DE CREDITOS Y COBRANZAS

### EMPRESA DE PRESTACION DE SERVICIO DE INSTALACION DE EQUIPOS DE COMUNICACIÓN

La empresa se dedica fundamentalmente a la prestación de servicios de instalación de equipos de telecomunicación, con lo cual su actividad esta enfoca en la obtención, ejecución y puesta en marcha de proyectos de telecomunicaciones en el país.

#### VALORES CORPORATIVOS:



**COMPROMISO:** La empresa está comprometida con el crecimiento económico de sus clientes y del estado, proveyendo equipo de alta tecnología, para llevar la conectividad de internet y teléfono a más lugares del país.

**CONFIANZA:** Trabajamos con marcas recocidas a nivel nacional e internacional, con ello garantizamos el correcto funcionamiento de los equipos instalados, los equipos son ensamblados en Finlandia e importados bajo los más estrictos controles de seguridad a fin de que el producto llegue en las mejores condiciones.

**TRABAJO EN EQUIPO:** La empresa se caracteriza por contar con profesionales de alta experiencia en el rubro de las telecomunicaciones.

#### POLITICA DE CREDITOS Y COBRANZAS:

El ciclo económico de la empresa empieza con la licitación de nuevo proyectos para la cual se prepara la oferta técnica y económica, la cual es preparada por expertos, para el servicio que se plantea ejecutar, como eje fundamental de la política se tiene por cada firma de

contrato la empresa obtiene un cobro anticipado del 20%, con lo cual se genera hacia el cliente una carta fianza de fiel cumplimiento, la cual podrá ser ejecutada según las indicaciones del contrato.

El resto del cobro se generará con la medición periódica de los avances de obra, los cuales deberán ser medidos de acuerdo con las características del contrato, se puede tomar como referencia que esta medición, realizarla en base al costo de equipos y mano de obra incurrido durante la ejecución de obra. Esto a nivel contable es práctico debido a que se tienen identificadas las partidas que ayudaran con la aplicación de este procedimiento, cada país es libre de optar por un método de acuerdo con las características específicas del cliente y del contrato, este método deberá de ser aprobado por el corporativo para su aplicación.

Luego de medir el avance de obra, deberá previa aprobación del cliente emitir la factura y otorgar el crédito de 3 meses para su cancelación, se espera que durante este tiempo la empresa continúe con la ejecución de obra y con el seguimiento adecuado a los documentos emitidos, principalmente a las cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

#### **CATEGORIZACION DE DEUDAS:**

De acuerdo con lo propuesto y considerando los procesos internos a seguir para la aprobación del cobro, se tiene los siguientes rangos categorías.

<b>RANGO</b>	<b>CATEGORIA</b>
1 a 30 días	01. Sin vencer
31 a 60 días	02. Pronto a vencer
61 a 90 días	03. Deuda vencida
Mayor a 91 días	04. En riesgo de cobrabilidad

- 1. Sin vencer:** Esta clasificación indica que la factura recién fue emitida, por consiguiente, no se deberá de realizar seguimiento alguno, debido a que por acuerdos firmado la empresa tiene hasta 90 días para cancelarlas.
- 2. Pronto a vencer:** Esta clasificación requiere que el personal de créditos y cobranza, empiece con la gestión de cobro, es decir enviar correo, llamadas etc. A fin de asegurar el oportuno cobro al cliente.

3. **Deuda vencida:** En esta etapa las facturas pendientes de cobro empezaran a generar intereses moratorios de acuerdo con el contrato, con una tasa no menor a 1.2% mensual.
4. **En riesgo de cobrabilidad:** Esta etapa es crítica, debido a que esta próxima a ser clasificada como cobranza dudosa, según políticas del corporativo, toda deuda mayor a 91 días deberá de ser evaluada y de ser necesario aplicar las cláusulas del contrato a fin de recuperar dicho importe. Si en esta etapa el cliente no paga, previa aprobación del corporativo se puede optar por suspender los servicios, con las penalidades legales correspondientes para el cliente por incumplimiento de contrato.

**OBJETIVO:** Nuestro objetivo con la implementación de rangos y categorías dentro de las cuentas por cobrar, es poder identificar y accionar de forma más oportuna, ante problemas o riesgos de liquides de nuestros clientes.

Si bien es cierto los rangos y categorías nos permite tener identificados los riesgos, estos deben ser analizados, usando el criterio general, en cuanto a los problemas que pudieran surgir en la ejecución del servicio, estos deberán de ser tratados con el cliente a fin de solucionarlo lo más pronto posible, y que el ciclo económico de la empresa no se vea afectado.

Por regla general los servicios de instalación no deberán ser interrumpidos por falta de pago, solo en casos extremos se opta por esta medida, sin embargo, requiere la aprobación por parte del corporativo para poder definir las acciones legales a tomar.

Se pretende con ello, reducir en un 10% las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, tomando como base los saldos mostrados en los EE. FF del 2019.

#### **CONDICIONES DE VENTA:**

Las condiciones de venta se aplican cuando la empresa presta servicios a nuevos clientes, con el cual se establecen, plazos, los porcentajes de descuento (de aplicar), fechas de pago y tasa de intereses, para los clientes antiguos la empresa evalúa el tamaño del proyecto a fin de definir las medidas para garantizar el cobro de estas.

#### **MEDICION DE LA GESTION DE CUENTAS POR COBRAR:**

Como parte de los controles a implementar para medir la correcta gestión del área de créditos y cobranzas, se tienen los siguientes parámetros:

- Cobros registrados en sistema
- Seguimiento documentado de las gestiones realizadas.
- Avisos oportunos de incapacidad de pago de los clientes
- Evaluación periódica al personal a fin de verificar el cumplimiento de las políticas
- Reportes mensuales del avance de obra y cobros realizados por cliente.

**Anexo 3: Instrumento cuantitativo**



<b>Título del documento:</b>	<b>Estados Financieros</b>	
<b>Período o año:</b>	<b>2017 al 2019</b>	
<b>Objetivo del documento:</b>	<b>Descripción del documento:</b>	<b>El documento responde al área de:</b>
Analizar la información financiera de la empresa especialmente las partidas de cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, asimismo mostrar las variaciones que existen entre los años 2017 al 2019 de la liquidez.	Los documentos que se presentan son los Estados Financieros del periodo 2017 al 2019, con lo cual se realizara el análisis vertical y horizontal, para analizar la proporción de estas partidas en relación a las demás y su evolución a los largo de los años.	Los documentos son extraídos del área de contabilidad y del área de finanzas.

<b>Nro.</b>	<b>Documentos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Registro Documental</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Análisis</b>
<b>1</b>	Estado de Situación Financiera 2017 al 2019	Los estados financieros representan el producto final del proceso contable y tienen por objeto, presentar información financiera para que los	Análisis Horizontal del año 2017 al 2019	<p><b><u>Periodo 2017 – 2018 BS Empresas relacionadas (Cuentas por Cobrar):</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar) 2018} - \text{BS Empresas Relacionadas (Cuentas por cobrar) 2017}}{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar) 2017}} = \frac{7,388,945.29}{11,552,558.30} = 64\%$	Para nuestro caso de estudio el cual se pretende medir las operaciones con empresas vinculadas y el efecto que tienen las mismas dentro de la generación de liquidez para ello consideramos las partidas de BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar) y BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar) del periodo 2017 al 2019.

		<p>diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones eficientes y oportunas. Ahora bien, la información financiera que tales usuarios requieren se enfocan primordialmente en la: Evaluación de la rentabilidad Evaluación de la posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez. Evaluación de la capacidad financiera de crecimiento. Evaluación del flujo de fondos. (Molina, 2013).</p>		<p><b><u>Periodo 2018 – 2019 BS Empresas relacionadas (Cuentas por Cobrar):</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar) 2019} - \text{BS Empresas Relacionadas (Cuentas por cobrar) 2018}}{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar) 2018}} = \frac{18,354,901.82}{18,941,503.59} \quad 97\%$ <p><b><u>Periodo 2017 – 2018 BS Empresas relacionadas (Cuentas por Pagar)</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar) 2018} - \text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar) 2017}}{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar) 2017}} = \frac{73,362,792.14}{31,563,217.00} \quad 232\%$ <p><b><u>Periodo 2019 – 2018 BS Empresas relacionadas (Cuentas por Pagar)</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar) 2019} - \text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar) 2018}}{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar) 2018}} = \frac{-38,222,744.17}{104,926,009.14} \quad -36\%$	<p>Según los resultados del análisis horizontal realizado a la partida “BS Empresas relacionadas (Cuentas por Cobrar), la variación en comparación al año anterior tomando como año de estudio el 2018 aumento en 64% es decir en S/ 7,388,945, esto debido a las políticas implementadas por la casa matriz. Apreciamos también que si analizamos el periodo 2019 obtenemos una variación del 97% es decir esta partida aumento en S/ 18,354,901 lo cual refleja claramente que las políticas de crédito a empresas vinculadas no se están gestionando adecuadamente, esto podría tener un impacto significativo en la generación de liquidez de la empresa.</p> <p>Para el análisis de la partida BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar), la variación en comparación al año anterior para el periodo 2018 en 232% es decir esta partida aumento en S/ 73,362,792 esto también relacionado a las políticas que se aplican desde el corporativo que limita tanto el cobro como el pago a empresas vinculadas económicamente.</p> <p>Para el año 2019 se tuvo una variación de -36% es decir disminuyo en 38,222,744 esto debido a que durante el periodo se aprobaron los pagos a</p>
--	--	---	--	--	--

					proveedores vinculados por gestiones de la empresa matriz.
2	Estado de Situación Financiera 2017 al 2019	Los estados financieros representan el producto final del proceso contable y tienen por objeto, presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones eficientes y oportunas. Ahora bien, la información financiera que tales usuarios requieren se enfocan primordialmente en la:	Análisis Vertical del año 2017 al 2019: BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar).	<p><b><u>Periodo 2017 BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar):</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)}}{\text{Total Activo}} = \frac{11,552,558}{83,848,446} \quad 14\%$ <p><b><u>Periodo 2018 BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar):</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)}}{\text{Total Activo}} = \frac{18,941,504}{182,740,174} \quad 10\%$ <p><b><u>Periodo 2019 BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar):</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)}}{\text{Total Activo}} = \frac{37,296,405}{161,106,479} \quad 23\%$	<p>Para el análisis vertical de las cuentas del activo, se tomó las cuentas con mayor relevancia en los EE.FF del 2019, luego del análisis realizado como resultados tenemos que desde el 2017 la partida “BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar), tuvo una relevancia en relación a las otras partidas, lo que representa una participación del 14%, para el 2018 tenemos 10% y para el 2019 vemos como estar participación dentro del grupo de activo subió a 23%.</p> <p>Esa variación que sufre la partida desde el 2017 se debe, a los cambios en la política para el tratamiento de las operaciones con empresas vinculadas.</p>

		<p>Evaluación de la rentabilidad</p> <p>Evaluación de la posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez.</p> <p>Evaluación de la capacidad financiera de crecimiento.</p> <p>Evaluación del flujo de fondos. (Molina, 2013).</p>	<p>Análisis Vertical del año 2017 al 2019: BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar)</p>	<p><b><u>Periodo 2017 BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar):</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar)}}{\text{Total pasivo y patrimonio}} = \frac{31,563,217}{83,848,446} \quad 38\%$ <p><b><u>Periodo 2018 BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar):</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar)}}{\text{Total pasivo y patrimonio}} = \frac{104,926,009}{182,740,174} \quad 57\%$ <p><b><u>Periodo 2019 BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar):</u></b></p> $\frac{\text{BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar)}}{\text{Total pasivo y patrimonio}} = \frac{66,703,265}{161,106,479} \quad 41\%$	<p>Para la variación de la partida BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar), tenemos que para el año 2017 está representaba un 38% en relación al total de activos, para el 2018 sufrió un incremento significativo llegando al 57%, esto se debe a que durante ese año la empresa gano varios proyectos para la instalación de equipo de telecomunicaciones, la empresa compra dichos equipos a la casa matriz con lo cual mientras mayor la cartera de proyecto las cuentas por pagar relacionadas se incrementa. Para el año 2019 se tiene un 41% de participación de esta cuenta en relación al total del activo.</p>
3	Estado de situación financiera 2017 al 2019		<p>Análisis Vertical del año 2017 al 2019: BS Efectivo y equivalente de efectivo</p>	<p><b><u>Periodo 2017 BS Efectivo y equivalente de efectivo</u></b></p> $\frac{\text{BS Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{11,939,567}{83,848,446} \quad 14\%$ <p><b><u>Periodo 2018 BS Efectivo y equivalente de efectivo</u></b></p> $\frac{\text{BS Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{32,080,012}{182,740,174} \quad 18\%$ <p><b><u>Periodo 2019 BS Efectivo y equivalente de efectivo</u></b></p>	<p>El tratamiento de las políticas de crédito implementadas por la compañía, repercute significativamente con la capacidad de generar liquidez para la empresa, es por ello que se observa la proporción de esta partida en relación al total de activo ha disminuido en 4% (periodo 2017 al 2019). Lo que se debe de considerar para tener mayor entendimiento de los EE.FF es que tiene como promedio que el 85% de las cuentas por cobrar comerciales, son</p>

				$\frac{\text{BS Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{16,613,581}{161,106,479} \quad 10\%$	<p>cobradas dentro de las fechas de vencimiento, el 5% son cobrados posterior a la fecha de vencimiento y un 10% pasa a ser cobranza dudosa.</p>
4	Estado de situación financiera 2017 al 2019		Ratios Financieros:	<p><b><u>Liquidez General:</u></b></p> <p><b><u>2017:</u></b></p> $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{69,759,215}{51,162,403} \quad 1.36$ <p><b><u>2018:</u></b></p> $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{155,809,569}{140,051,355} \quad 1.11$ <p><b><u>2019:</u></b></p> $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{147,195,777}{110,699,914} \quad 1.33$ <p><b><u>Prueba Acida:</u></b></p> <p><b><u>2017:</u></b></p> $\frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{66,321,384}{51,162,403} \quad 1.30$ <p><b><u>2018:</u></b></p> $\frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{143,881,782}{140,051,355} \quad 1.03$	<p>Por cada sol de deuda durante el 2017 se tiene 1.36, 1.11 para el 2018 y 1.33 para el año 2019, este ratio es un índice de liquidez a corto plazo. En el cual se mide en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están o no cubiertas por activos corriente que se esperan convertir a efectivo.</p> <p>En relaciona a la empresa de estudio en los tres periodos se cuenta con el activo corriente suficiente para cubrir los pasivos corrientes.</p> <p>Este ratio se determina como la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos a corto plazo, sin contar la partida de inventarios. Para el trabajo de investigación tenemos los siguientes resultados por cada sol de deuda se tiene 1.30 soles para el 2017, 1.03 soles para el 2018 y 1.23 soles para el 2019. Lo que presenta que la empresa si tiene la liquidez necesaria para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo este ratio es confuso ya que</p>

				<p><b><u>2019:</u></b></p> $\frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{135,640,489}{110,699,914} \quad 1.23$	<p>incluye dentro de "Activos Corrientes" la partida BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar), lo cual limita la generación de liquidez debido a que esta partida no cuenta con una fecha determinada de cobranza.</p> <p>La prueba defensiva permite medir la capacidad efectiva de la empresa en corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Banco E inversiones a corto plazo, descartando la influencia del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.</p>
--	--	--	--	--	--

Fecha: 01/05/2020 – Lugar: Lima

## Anexo 4: Instrumento cualitativo:



### Guía de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	
Nombres y apellidos	
Código de la entrevista	Entrevistado1 (Entv.1)
Fecha	
Lugar de la entrevista	

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	
2	
3	
4	
5	
6	
7	

Observaciones

..... ..... .....
-------------------------

**Anexo 5: Base de datos cuantitativo:**

**EMPRESAS DE SERVICIO DE TELECOMUNICACIONES**

<b>Estados de Situación financiera - Comparativo</b>			
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
BS Efectivo y equivalentes de efectivo	11,939,567	32,080,012	16,613,581
BS Inversiones Financieras		-	13,894,457
BS Terceros (Cuentas por cobrar)	27,885,726	73,018,302	42,552,399
BS Empresas relacionadas (Cuentas por cobrar)	11,552,558	18,941,504	37,296,405
BS Existencias	3,437,832	11,927,788	11,555,288
BS Activos por contrato	-	7,267,462	4,673,440
BS Otras cuentas por cobrar	256,525	2,536,025	731,787
BS Gastos contratados por anticipado	253,357	158,001	93,575
BS Impuestos por recuperar	14,433,650	9,880,476	19,784,845
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>69,759,215.47</b>	<b>155,809,569.20</b>	<b>147,195,777.36</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
BS Impuestos por recuperar	9,656,086	22,782,530	-
BS Impuesto a la renta diferido	3,771,555	3,281,450	3,651,702
BS Instalaciones, mobiliario y equipos , neto	661,589	866,624	10,258,999
BS Intangibles, neto	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14,089,230</b>	<b>26,930,604</b>	<b>13,910,701</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>83,848,446</b>	<b>182,740,174</b>	<b>161,106,479</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
BS Terceros (Cuentas por pagar)	13,328,172	22,801,677	25,261,969
BS Empresas relacionadas (Cuentas por pagar)	31,563,217	104,926,009	66,703,265
BS Otras cuentas por pagar	5,549,462	9,246,808	9,795,196
BS Pasivos por contrato	-	2,805,731	8,671,539
BS Provisiones PC	721,552	271,130	267,945
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>51,162,403</b>	<b>140,051,355</b>	<b>110,699,914</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
BS Provisiones PNC	508,010	168,938	168,938
BS Otras cuentas por pagar largo plazo	-	-	6,100,119
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>508,010</b>	<b>168,938</b>	<b>6,269,057</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>51,670,413</b>	<b>140,220,293</b>	<b>116,968,971</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
BS Capital social	16,222,675	22,413,048	22,413,048
BS Reserva Legal	2,879,250	4,117,324	4,117,324
BS Resultados del ejercicio	-2,114,297	2,913,401	1,617,627
BS Resultados acumulados	15,190,405	13,076,108	15,989,509
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>32,178,032</b>	<b>42,519,881</b>	<b>44,137,508</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>83,848,446</b>	<b>182,740,174</b>	<b>161,106,479</b>

Fuente: Elaboración propia (2020)

## EMPRESAS DE SERVICIO DE TELECOMUNICACIONES

### Estados de resultados integrales - Comparativo

	2017	2018	2019
Ingresos por Servicios y venta de equipos	86,942,954	115,563,043	125,093,178
(-) Costos de ventas	- 78,135,019	- 77,153,005	- 112,907,109
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>8,807,935</b>	<b>38,410,038</b>	<b>12,186,069</b>
Gastos e ingresos de operación			
(-) Gastos de venta	- 65,420	- 2,304,461	- 4,282,508
(-) Gasto administrativo	- 15,911,002	- 16,735,856	- 13,957,352
Ingresos diversos	7,952,251	3,167,533	12,866,604
Gastos diversos	-	- 13,566,777	- 32,198
<b>RESULTADOS DE OPERACION</b>	<b>783,765</b>	<b>8,970,478</b>	<b>6,780,616</b>
Otros (Gastos) Ingresos			
Ingresos financieros	18,924	29,229	35,982
(-) Gastos financieros	- 3,042,920	- 3,089,683	- 2,286,508
Diferencia en cambio, neta	125,933	- 411,325	- 2,357,896
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPTOS.</b>	<b>- 2,114,297</b>	<b>5,498,699</b>	<b>2,172,194</b>
(-) Participación utilidades			
(-) Impuesto a la Renta 29.5%	-	- 2,585,297	- 554,567
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>- 2,114,297</b>	<b>2,913,401</b>	<b>1,617,627</b>

Fuente: Elaboración propia (2020)

## Anexo 6: Transcripción de las entrevistas o informes del análisis documental

### Entrevista

Concepto de entrevista	La técnica de estudio será la entrevista, que se basa en la interacción verbal para la obtención de la información esta se da entre dos o más personas, la información recolectada permite entender situaciones o temas los cuales son determinados de acuerdo al propósito de la investigación. (Carhuancho, Nolazco, Sicheri, Guerrero & Casana, 2019).	
Entrevistados		
<b>Entrevistado (Entv.1)</b>	<b>Entrevistado (Entv.2)</b>	<b>Entrevistado (Entv.3)</b>
<p><b>Gerente Financiero:</b> Persona responsable de plantear y organizar las actividades dentro del departamento de finanzas, para lograr los objetivos en cuanto a la generación de liquidez de la empresa de servicio de telecomunicaciones, es el responsable de definir la fuente de financiamiento optando siempre por las mejores condiciones de crédito en el mercado.</p>	<p><b>Analista Contable:</b> Es el profesional que ejerce labores de análisis y revisión de la información contable de la empresa de servicios, elabora informes de gerencia que ayudan a la toma de decisiones.</p>	<p><b>Asistente contable:</b> Profesional encargado del registro de la información contable, elaboración de estados financieros y su interpretación.</p>

### Categoría problema:

Operaciones vinculadas en una empresa de servicios de telecomunicaciones, Lima 2019

## Ficha de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Gerente Financiero
Nombres y apellidos	Ermo Macdowall Muñoz
Código de la entrevista	Entrevistado1 (Entv.1)
Fecha	
Lugar de la entrevista	Oficina de la empresa

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿De qué manera influye los ratios de liquidez como son lo de prueba acida y liquidez corriente en la toma de decisiones de financiamiento en la empresa?
2	¿Qué tan importante son las operaciones con empresas vinculadas dentro de la gestión de la empresa?
3	¿Dentro de la empresa se gestionan las operaciones con empresas vinculadas?
4	¿Qué utilidad tiene dentro de la gestión, el análisis, revisión y elaboración del precio de transferencia?
5	¿Se monitorean frecuentemente las cuentas por cobrar a empresas relacionadas de ser así cuál es el tiempo promedio cobrabilidad?
6	¿Las políticas que aplica la empresa para la gestión de operaciones con vinculadas son las adecuadas? ¿Porque?
7	¿El área de créditos y cobranzas cuenta con las herramientas necesarias para realizar su labor, que cree usted que debe mejorar en dicha área?

Observaciones

<p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>
--

## Entrevistado1 (Entv.1)

Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿De qué manera influye los ratios de liquidez como son lo de prueba acida y liquidez corriente en la toma de decisiones de financiamiento en la empresa?	Influye de forma significativa, por que como parte de las actividades que el departamento de finanzas realiza periódicamente consiste en reconocer e identificar las necesidades de efectivo, para ello aplicamos específicamente el ratio de prueba acida el cual no permite conocer si necesitamos o no financiamiento externo, durante el periodo 2018 y 2019, dicho indicador a estado por encima de 1, con lo cual la necesidad de recurrir a financiamiento no ha sido recurrente.
2	¿Qué tan importante son las operaciones con empresas vinculadas dentro de la gestión de la empresa?	<p>Podemos decir que resulta de importancia alta, debido a que nuestro ciclo de compras o adquisiciones de existencias están enfocados en la búsqueda en primer grado de empresas vinculadas que nos puedan proveer lo que necesitamos, luego de ello recurrimos a proveedores locales.</p> <p>La compra de existencias a nuestra casa matriz está acordadas con el cliente debido a que las negociaciones que realizamos para la obtención de los proyectos así lo especifican. Para el 2018 tuvimos un incremento considerable de cerca de 8 Millones en la adquisición de existencias debido a las licitaciones ganadas, como consecuencia de ello las cuentas por pagar relacionadas se incrementaron.</p>
3	¿Dentro de la empresa se gestionan las operaciones con empresas vinculadas?	En términos generales, las actividades de control y gestión de operaciones con empresa vinculadas se desarrollan en base a las políticas implementadas durante el 2018 por la casa matriz, la cual deja poco margen de acción para gestionar las operaciones con empresas vinculadas de forma que obtengamos las cobranzas y pagos dentro de lo establecido como

		<p>normal, en la actualidad tenemos cuentas por cobrar a empresas vinculadas sobre todo en Argentina y Venezuela que por falta de liquidez no han podido ser cobradas, a la fecha esas cuentas por cobrar representan el 40% del total de ese rubro, en caso de las cuentas por pagar el 80% se generó con los proyecto que se ganaron durante el 2018, aun no se tiene la aprobación de la casa matriz para procesar los pagos y suponemos que no será así hasta poder terminar el proyecto.</p>
4	<p>¿Qué utilidad tiene dentro de la gestión, el análisis, revisión y elaboración del precio de transferencia?</p>	<p>Tributariamente sin duda constituye un aspecto fundamental como sustento de las operaciones sobre todo entre vinculadas, nosotros como área de finanzas analizamos y apoyamos en la elaboración de dicho informe, reportando todas las operaciones con empresas vinculadas entre las cuales tenemos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Compras de existencias</li> <li>• Prestación de servicios</li> <li>• Prestamos obtenido</li> <li>• Préstamos otorgados</li> <li>• Inversiones conjuntas</li> </ul> <p>De esta forma sustentamos de manera estratégica la independencia en la fijación de precios para no caer en sub o sobre valoración.</p>
	<p>¿Se monitorean frecuentemente las cuentas por cobrar a empresas relacionadas de ser así cuál es el tiempo promedio cobrabilidad?</p>	<p>Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas en un 40% están representadas vinculadas en países como Argentina y Venezuela, sobre las cuales no tenemos forma de acelerar los cobros debido a que previo a esta gestión se es necesario contar con la aprobación de la casa matriz, el 60% corresponde a deuda corriente la cual esperamos poder cobrar durante el lapso del periodo 2020, siempre y cuando contemos con las aprobaciones.</p>

6	¿Las políticas que aplica la empresa para la gestión de operaciones con vinculadas son las adecuadas? ¿Porque?	Muchos de los componentes del control interno están basados en las políticas de crédito implementadas por la casa matriz, considero que si son las adecuadas porque están orientadas a los propósitos corporativos, si bien es cierto que en muchas ocasiones la dificultad de cobro a empresa vinculadas es grande, siempre contamos con el apoyo de la casa matriz para poder cubrir adecuadamente los gastos corrientes.
7	¿El área de créditos y cobranzas cuenta con las herramientas necesarias para realizar su labor, que cree usted que debe mejorar en dicha área?	La empresa para todas sus áreas maneja un sistema denominado SAP, el cual a nivel contable permite la generación de varios reportes operativos, sin embargo si analizamos la necesidad específica del área de créditos y cobranzas en relación a las cuentas con empresas vinculadas el problema no reside en el sistema, si no en las políticas implementadas por la casa matriz.

## Guía de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Analista Contable
Nombres y apellidos	Carla Uribe
Código de la entrevista	Entrevistado 2 (Entv.2)
Fecha	
Lugar de la entrevista	Oficina de la empresa

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿De qué manera influye los ratios de liquidez como son lo de prueba acida y liquidez corriente en la toma de decisiones de financiamiento en la empresa?
2	¿Qué tan importante son las operaciones con empresas vinculadas dentro de la gestión de la empresa?
3	¿Dentro de la empresa se gestionan las operaciones con empresas vinculadas?
4	¿Qué utilidad tiene dentro de la gestión, el análisis, revisión y elaboración del precio de transferencia?
5	¿Se monitorean frecuentemente las cuentas por cobrar a empresas relacionadas de ser así cuál es el tiempo promedio cobrabilidad?
6	¿Las políticas que aplica la empresa para la gestión de operaciones con vinculadas son las adecuadas? ¿Porque?
7	¿El área de créditos y cobranzas cuenta con las herramientas necesarias para realizar su labor, que cree usted que debe mejorar en dicha área?

Observaciones

<p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>
--

## Entrevistado 2 (Entv.2)

Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿De qué manera influye los ratios de liquidez como son lo de prueba acida y liquidez corriente en la toma de decisiones de financiamiento en la empresa?	Es importante destacar su influencia, ya que la aplicación de los ratios de prueba ácida y liquidez permite conocer con mayor precisión si la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo; en nuestro caso debido a la demora por parte de las vinculadas en pagar se optó por acceder a fuentes de financiamiento y poder cubrir económicamente las necesidades.
2	¿Qué tan importante son las operaciones con empresas vinculadas dentro de la gestión de la empresa?	Las operaciones vinculadas impactan positivamente de manera que contribuyen entre sí para ejecutar un servicio, por ejemplo, toda las compras que se realizan lo hacen la casa matriz y si se requiere de otros servicios se busca entre las empresas vinculadas quien podría realizarlo para poder cumplir con el cliente.
3	¿Dentro de la empresa se gestionan adecuadamente las operaciones con empresas vinculadas?	La gestión que manejan no es la adecuada, debido a que las políticas q se implementaron años atrás no es correcta, porque si la cobranza pendiente no están aprobados por la casa matriz no se logra cobrar entre empresas; siendo retenido muchas veces y causando un déficit en cuanto a la liquidez de la empresa.
4	¿Qué utilidad tiene dentro de la gestión, el análisis, revisión y elaboración del precio de transferencia?	Es importante su aplicación en las empresas vinculadas en el ámbito tributario y financiero ya que mide su rentabilidad entre ellas y además evita la manipulación de precios entre empresas vinculadas.

5	<p>¿Se monitorean frecuentemente las cuentas por cobrar a empresas relacionadas de ser así cuál es el tiempo promedio cobrabilidad?</p>	<p>Se monitorea a menudo las cuentas por cobrar relacionadas, pero con ciertas limitaciones debido a que dependemos de las políticas de la casa matriz. Las políticas de cobrabilidad dependen mucho de la aprobación de la casa matriz, siendo extenso el plazo sin una respuesta inmediata por parte de ellos; es así que no se tiene un tiempo estimado de cobro.</p>
6	<p>¿Las políticas que aplica la empresa para la gestión de operaciones con vinculadas son las adecuadas? ¿Porque?</p>	<p>Realmente no son las indicadas, porque no favorecen económicamente a la empresa que por mucho tiempo no se logra cobrar la totalidad de las deudas entre vinculadas.</p>
7	<p>¿El área de créditos y cobranzas cuenta con las herramientas necesarias para realizar su labor, que cree usted que debe mejorar en dicha área?</p>	<p>Tiene un sistema contable SAP, éste software no permite tener un control adecuado a las cuentas por cobrar, ya que las personas responsables del registro no están dentro del territorio nacional, siendo personal externo situado en la India que muchas veces no lo efectúan de manera correcta causando un desorden.</p>

## Guía de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Asistente contable
Nombres y apellidos	Avilio Reyes
Código de la entrevista	Entrevistado 3 (Entv.3)
Fecha	30-04-2020
Lugar de la entrevista	Oficina de la empresa

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿De qué manera influye los ratios de liquidez como son lo de prueba acida y liquidez corriente en la toma de decisiones de financiamiento en la empresa?
2	¿Qué tan importante son las operaciones con empresas vinculadas dentro de la gestión de la empresa?
3	¿Dentro de la empresa se gestionan las operaciones con empresas vinculadas?
4	¿Qué utilidad tiene dentro de la gestión, el análisis, revisión y elaboración del precio de transferencia?
5	¿Se monitorean frecuentemente las cuentas por cobrar a empresas relacionadas de ser así cuál es el tiempo promedio cobrabilidad?
6	¿Las políticas que aplica la empresa para la gestión de operaciones con vinculadas son las adecuadas? ¿Porque?
7	¿El área de créditos y cobranzas cuenta con las herramientas necesarias para realizar su labor, que cree usted que debe mejorar en dicha área?

Observaciones

..... ..... .....
-------------------------

### Entrevistado Nro 3 (Entv.3)

Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿De qué manera influye los ratios de liquidez como son lo de prueba acida y liquidez corriente en la toma de decisiones de financiamiento en la empresa?	Como parte de los procesos de toma decisiones financieras, los ratios influyen de manera positiva, ya que le permite medir su capacidad de pago a corto plazo, considero que a pesar de que ambos ratios son importantes siempre deben estar acompañados de un análisis más exhaustivo para identificar los problemas en cuanto a la generación y disposición de los recursos disponibles. La empresa cuenta con 3 personas encargadas de revisar la información financiera de la empresa y dentro del proceso de análisis siempre se trata de obtener la información precisa y oportuna para la toma de decisiones de financiamiento de esta manera se disminuye el factor de riesgo financiero que generaría incumplir con sus obligaciones en los plazos pactados.
2	¿Qué tan importante son las operaciones con empresas vinculadas dentro de la gestión de la empresa?	<p>Son de gran importancia, ya que representan una gran parte de las operaciones de la compañía (BS Empresas relacionadas cuentas por pagar y cobrar). La empresa la cual se dedica a la instalación de equipos de telecomunicaciones, de acuerdo a las políticas corporativas, debe comprar todos los equipos que necesita a su casa matriz, la cual cuenta con la planta de producción, a su vez también para la ejecución del servicio recurre a empresas vinculadas a fin de poder distribuir actividades a realizar entre ellas.</p> <p>Es por lo que consideramos las operaciones con empresas vinculadas como parte central de las operaciones de la compañía.</p>
3	¿Dentro de la empresa se gestionan las operaciones con empresas vinculadas?	Sí, se lleva un control de las cuentas por cobrar y por pagar con las empresas vinculadas, y que para efectos de pagos estas se netean, este procedimiento la compañía lo denomina como “Netting”, muchas

		veces este proceso involucra aprobaciones por parte del corporativo el cual deberá de verificar si es o no conveniente el cobro o pago de las operaciones con vinculadas.
4	¿Qué utilidad tiene dentro de la gestión, el análisis, revisión y elaboración del precio de transferencia?	Fijar los precios entre vinculadas al valor de mercado, con la finalidad de cumplir las normas tributarias y obtener certificaciones internacionales relacionadas a este informe. Actualmente la empresa está obligada a presentar dicho informe debido a las obligaciones tributarias vigentes, este reporte por lo general no lo realiza la empresa, contamos con un proveedor que nos presta el servicio para realizar el análisis y preparación del reporte de Precio de Transferencia.
5	¿Se monitorean frecuentemente las cuentas por cobrar a empresas relacionadas de ser así cuál es el tiempo promedio cobrabilidad?	Se lleva un control de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, de acuerdo a los parámetros dictados por la política de crédito, desde el año 2018 se vienen aplicando procedimientos interno para la evaluación de las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, dichos procedimiento de cobro o pago implican aprobaciones de la casa matriz para poder procesar dichas operaciones, la política tiene una cláusula que así lo indica “solo podrán ser cobrados previa coordinación con la casa matriz”, lo que en ocasiones provoca retrasos en la gestión de cobranza.
6	¿Las políticas que aplica la empresa para la gestión de operaciones con vinculadas son las adecuadas? ¿Porque?	Se entiende que las políticas están implementan de acuerdo a los objetivos del corporativo por lo cual considero que son las adecuadas, aunque en ocasiones se tengan problemas de liquidez, sin embargo, siempre se cuenta con el apoyo de las empresas vinculadas para poder afrontar esos momentos. Aunque ello genere un intereses por la obtención de financiamiento.
7	¿El área de créditos y cobranzas cuenta con las herramientas necesarias para realizar su labor, que cree usted que debe mejorar en dicha área?	Sí, cuentan con todas las herramientas para llevar a cabo su labor; sin embargo, algunas veces las empresas vinculadas se retrasan con los pagos, y creería que la política de cobranzas podría incluir un recargo por morosidad que ayude amortiguar los gastos por intereses que asume la empresa al no contar con liquidez.

## Anexo 7: Pantallazos del Atlas. TI

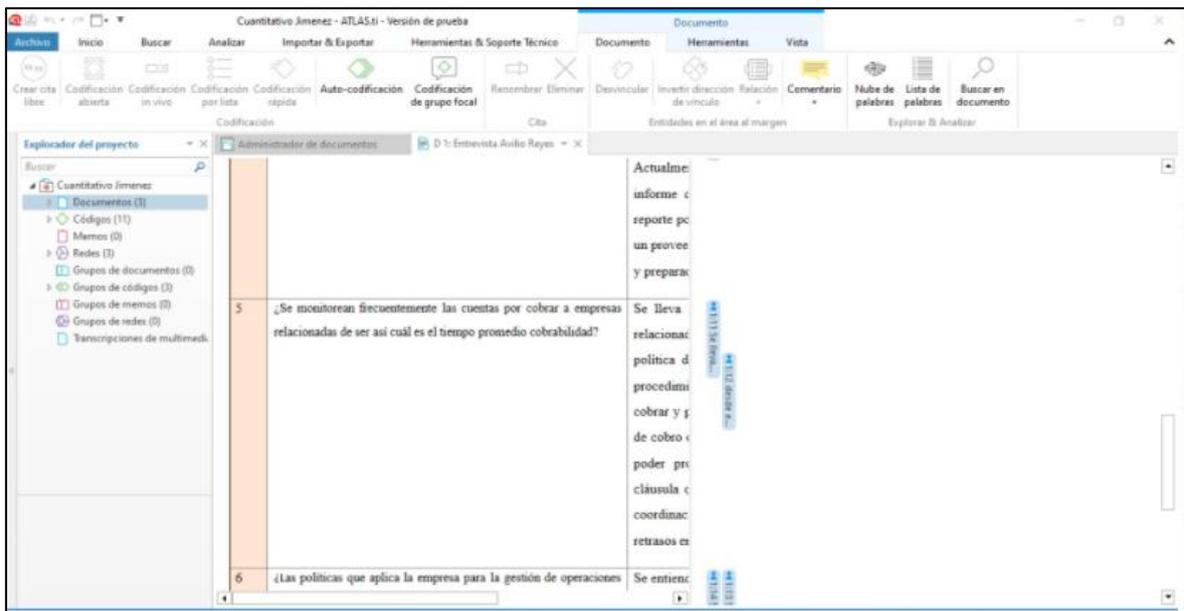
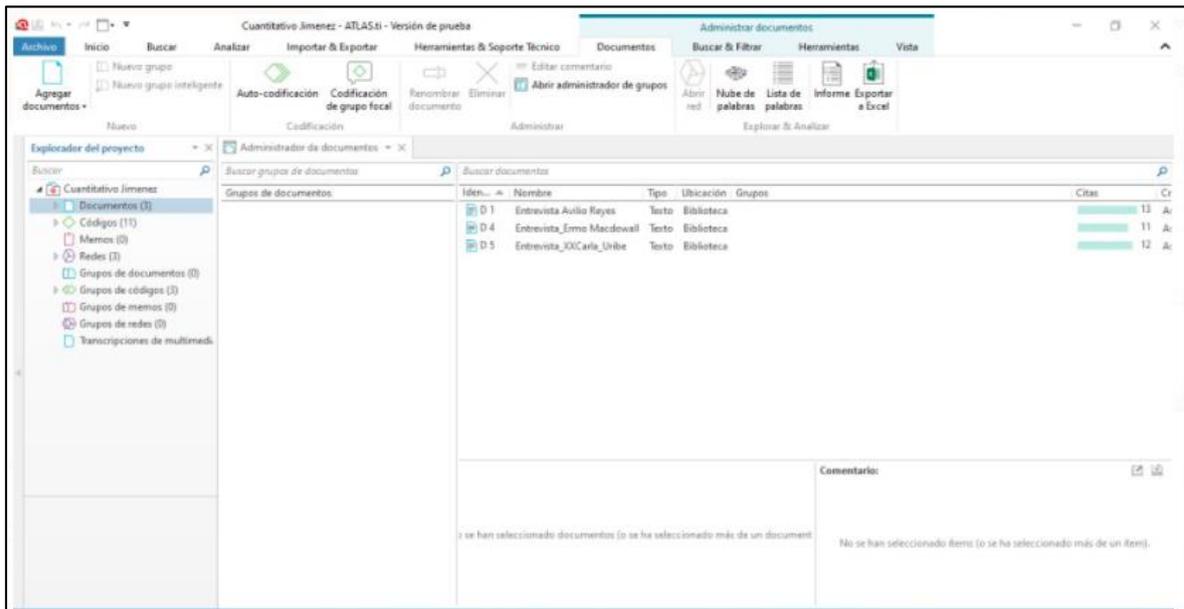


Figura 19. Atlas TI. 8

## Anexo 8: Ficha de validación de la propuesta



Universidad  
Norbert Wiener

Anexo.....Ficha de validez de la propuesta

### CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

**Título de la investigación:** Modelo CP para mejorar la gestión de las operaciones con entidades vinculadas, en una empresa de telecomunicaciones, Lima 2019

**Nombre de la propuesta:** Modelo CP

Yo, Irma Milagros Carhuacho Mendoza identificado con DNI Nro 40460914 Especialista en Administración e Investigación Actualmente laboro en Univ. Wiener

Ubicado en Lince, procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

**Pertinencia:** La propuesta es coherente entre el problema y la solución.

**Relevancia:** Lo planteado en la propuesta aporta a los objetivos.

**Construcción gramatical:** se entiende sin dificultad alguna los enunciados de la propuesta.

N°	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Pertinencia		Relevancia		Construcción gramatical		Observaciones	Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1	La propuesta se fundamenta en las ciencias administrativas/ Ingeniería.	*		*		*			
2	La propuesta está contextualizada a la realidad en estudio.	*		*		*			
3	La propuesta se sustenta en un diagnóstico previo.	*		*		*			
4	Se justifica la propuesta como base importante de la investigación holística- mixta -proyectiva	*		*		*			
5	La propuesta presenta objetivos claros, coherentes y posibles de alcanzar.	*		*		*			
6	La propuesta guarda relación con el diagnóstico y responde a la problemática	*		*		*			
7	La propuesta presenta estrategias, tácticas y KPI explícitos y transversales a los objetivos	*		*		*			
8	Dentro del plan de intervención existe un cronograma detallado y responsables de las diversas actividades	*		*		*			

<b>9</b>	La propuesta es factible y tiene viabilidad	*	*	*	*	*	*	*	*				
<b>10</b>	Es posible de aplicar la propuesta al contexto descrito	*	*	*	*	*	*	*	*				

Y después de la revisión opino que:

1. Aprobar la propuesta
2. ....
3. ....

Es todo cuanto informo;

  
 \_\_\_\_\_  
 Firma

**Anexo 9: Matrices de trabajo**

**Matriz del problema**

Problema de investigación a nivel internacional	Informe mundial #1	Esencia del problema	Consolidación del problema
	Liquidez	El riesgo de liquidez representa para la organización uno de los principales riesgos por que no solo deriva en situaciones como la congelación de recursos sin rentabilidad y altos costos de administración por la alta concentración de activo fijo, sino que también puede desencadenar otro tipo de consecuencia, como un máximo nivel de endeudamiento.	Internacional El riesgo de liquidez en las organizaciones representa uno de los problemas más relevantes durante la gestión de recursos, ya que no solo repercute en situaciones donde se pierde la oportunidad de generar rentabilidad de los recursos de la empresa, sino que también puede ocasionar un máximo nivel de endeudamiento, por tratar de cumplir con sus obligaciones sin contar con los recursos necesarios. En ese sentido tanto el exceso de liquidez como la falta de esta, puede ocasionar pérdidas económicas y/o de oportunidades. (Sánchez y Solarte, 2012)  Tal como se afirma en el concepto de trampa de liquidez, la cual consta de la pérdida de capacidad para estimular la demanda agregada y/o para incidir sobre los niveles de precios (Ugarte, León y Parra, 2017).
	<b>Título del informe</b>		
	Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo		
	<b>Referencia</b>		
	Sánchez Mayorga, Ximena y Millán Solarte, Julio César (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. <i>Entramado</i> , 8 (1), 90-98. [Fecha de consulta 10 de febrero de 2020]. ISSN: 1900-3803. Disponible en: <a href="https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=2654/265424601007">https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=2654/265424601007</a>		
	Informe mundial #2	Esencia del problema	
	La trampa de la Liquidez	El riesgo de liquidez también está asociado a lo que en economía se denomina la trampa de la liquidez que consta de la pérdida de capacidad para estimular la demanda agregada y/o para incidir sobre los niveles de precios.	
	<b>Título del informe</b>		
	La trampa de la Liquidez, historia y tendencia de investigación: Un análisis bibliométrico		
<b>Referencia</b>			
Ugarte, E., León, J., & Parra, G. (2017). La trampa de liquidez, historia y tendencias de investigación: un análisis bibliométrico. <i>Problemas del desarrollo</i> , 48(190), 165-188.			
Informe mundial #3	Esencia del problema		
Precio de transferencia	El precio de transferencia como instrumento de control tributario y económico sirve para prevalecer el principio de plena competencia, sin embargo, en algunos casos podría conllevar a mayores cargas tributarias por la aplicación incorrecta de este instrumento por parte de la administración tributaria.  El precio de transferencia busca que los beneficios obtenidos por grupos multinacionales no afloren en unos lugares y en otros no, con ello lo que pretende es que la empresa tribute según las leyes locales de donde se generó el ingreso, muchas empresas por estrategia tributaria, llevan sus ganancias a países con bajas cargas tributarias, mediante operaciones con empresas vinculadas.	Una forma de medir la liquidez real que ocasionan las operaciones entre empresas vinculadas, es a través del informe de precio de transferencia, donde por normativa internacional el estado es el responsable de hacer prevalecer el principio de plena competencia, con la cual se evita que las multinacionales transfieran la rentabilidad y/o liquidez a otros lugares donde la carga tributaria sea menor o nula (Mariño, 2016).	
<b>Título del informe</b>			
El régimen de precio de transferencia en Colombia un análisis de su desarrollo, del principio de plena competencia y de la vinculación económica.			
<b>Referencia</b>			
Mariño, J. D. B. (2006). El régimen de precios de transferencia en Colombia un análisis de su desarrollo, del principio de plena competencia y de la vinculación económica. <i>Vniversitas</i> , (111), 33-63.			

<b>Problema de investigación a nivel nacional</b>	<b>Informe nacional #1</b>	<b>Esencia del problema</b>	<b>Consolidación del problema</b>	
	Operaciones vinculadas	<p>La empresa está en constante adaptación a las diversas necesidades del mercado, es por ello que surgen estrategias claves para expandirse e incrementar las ganancias; de esta manera existen grupos empresariales que han surgido rigiéndose bajo una matriz y sucursales en diferentes mercados del mundo, como es el caso de la empresa en mención.</p> <p>El hecho de tener empresas relacionadas el artículo mide la rentabilidad de la empresa tomando en consideraciones la implicación a nivel contable y tributario de las operaciones vinculadas.</p>	<p>El efecto que trae la globalización para las empresas es la necesidad de expandirse hacia otros mercados, esta es una decisión muy importante para no parar el crecimiento económico y tener presencia en diversos países. Para facilitar el posicionamiento de estas sucursales, la casa matriz (la sede central de la empresa), le otorga préstamos, mercaderías o incluso les presta servicios, con lo cual se vuelve necesario poder gestionar adecuadamente las operaciones entre empresas vinculadas, con el fin de poder contar con los recursos necesarios para cubrir a nivel local sus obligaciones (Segura, 2019).</p> <p>Es necesario poder contar con políticas claras para el manejo de las operaciones entre empresas vinculadas, para lo cual se debe de contar con el personal adecuado, que pueda alertar y medir constantemente el nivel de antigüedad de las cuentas por cobrar o pagar y aplicar diversos criterios de análisis para que estas puedan ser tratadas de forma correcta y no perjudique la liquidez de las sucursales (Delgado y Gonzales, 2020). El problema de no contar con la liquidez para poder cumplir con sus obligaciones, radica en la necesidad de recurrir a financiamiento sea a nivel interno o externo, con lo cual se vuelve complejo poder medir adecuadamente el costo de capital empleado, ya que esta información no se considera dentro de la presentación de los ESTADOS FINANCIEROS, pero es relevante para que los accionistas y socios puedan tomar decisiones (Casusol, 2018).</p>	
	<b>Título del informe</b>			
	Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Peru S.A.C 2016-2018			
	<b>Referencia</b>			
	Segura M. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú SAC, 2016-2018. <i>INNOVA Research Journal</i> , 4(3), 74-84.			
	<b>Informe nacional #2</b>	<b>Esencia del problema</b>		
	La morosidad y la liquidez	<p>El problema radica en las políticas de crédito, según el caso expuesto las empresas no cuentan con los filtros de evaluación necesarios para asegurar la solvencia de los clientes.</p>		
	<b>Título del informe</b>			
	La morosidad de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de las empresas. Una revisión sistemática	<p>La falta de capacitación del personal encargado de gestionar la cartera de créditos en las empresas conlleva a tener cuentas por cobrar con una antigüedad superior a lo consignado en las políticas de crédito.</p>		
	<b>Referencia</b>			
	Delgado Aguirre, S. I., & Gonzales Roque, S. (2020). La morosidad de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de las empresas. Una revisión sistemática.			
	<b>Informe nacional #3</b>	<b>Esencia del problema</b>		
	Costo de capital	<p>El problema radica en que no existe dentro de la contabilidad estándares para registrar y aprobar la complejidad del cálculo del costo de capital, para incorporarlo como información financiera.</p> <p>La dificultad que existe para medir el costo del capital y del rendimiento de este resulta relevante para los accionistas y socios en la toma de decisiones.</p>		
	<b>Título del informe</b>			
El costo de capital: problema en la contabilidad y en la información financiera				
<b>Referencia</b>				
Casusol, M. (2018). El costo del capital: problema en la contabilidad y en la información financiera.				

Causa	Sub causa	¿Por qué?	Consolidación parcial del problema	Consolidación del problema Local
C1. Personal	1. Falta de orden	1. En el área de contabilidad no existen un orden en el tratamiento de operaciones entre vinculadas.	La gestión del talento es o debería ser, la principal inquietud de los gerentes, directores generales y responsables de recursos humanos de las organizaciones.  La falta de liderazgo por parte de las jefaturas de área y la poca capacitación de los trabajadores de contabilidad, ocasionan desorden en el tratamiento de la información contable de la empresa y hacen que esta no sea fácil de ubicar (tanto archivos digitales como físicos). Involucrando tiempo para su búsqueda y en casos extremos volver a elaborarlos.	Para las empresas es importante gestionar adecuadamente el talento, esta es una responsabilidad compartida de los gerentes y directores.  En la organización la falta de liderazgo por parte de las jefaturas y la poca intención de los trabajadores en capacitarse para poder realizar correctamente sus actividades, ocasionan desorden en el tratamiento de la información contable de la empresa y hacen que esta no sea fácil de ubicar.  Una buena gestión y análisis de las operaciones entre empresas vinculadas, requiere el uso de un sistema que permita monitorear y establecer controles adecuados para la cartera de cuentas por cobrar y pagar relacionadas.  La organización maneja el sistema denominado SAP P20, el cual le permite gestionar sus operaciones contables, sin embargo este sistema no permite generar reportes que permitan monitorear las cuentas entre empresas vinculadas.  Para todas las empresas resulta necesario contar con políticas claras para el manejo de sus cuentas por cobrar y pagar.  En el caso de la organización las políticas del otorgamiento de crédito no son definidas tomando en cuenta el contexto nacional, estas políticas son implementadas desde la casa matriz, esto perjudica a la empresa ya que puede ocasionar sobreendeudamiento y/o imposibilidad de cobrar los servicios prestados con países que cuentan con la categoría roja.
		2. No se ubica fácilmente el expediente por cliente de las cuentas por cobrar y pagar.		
	2. Falta de liderazgo	3. No se tiene un líder dentro del área de créditos y cobranzas.		
		4. Falta de capacitación en el manejo de personal de los jefes de área.		
	3. Falta de capacitación en gestión y administración de créditos.	5. No se cuenta con la capacitación en temas de gestión y administración de créditos		
		6. Falta de experiencia en el manejo de clientes y proveedores		
C2. Equipos	1. Falta de una sistema de gestión de crédito	7. No cuenta con un software que permita la adecuada gestión de créditos.	Para una buena gestión y manejo de las operación entre empresas vinculadas, es necesario contar con un sistema que permita controlar y monitorear adecuadamente dichas operaciones, la empresa cuenta con sistema SAP, el cual es maneja por un equipo desde la India, ellos se encargan de registrar las operaciones de la empresa, con ello se ahorra costo locales (Digitadores) pero se incrementa el tiempo de análisis y revisión de la información ingresada.	
		8. El software utilizado para la contabilidad no proporciona la información adecuada para el control del crédito.		
	2. Falta de implementación y control en los sistemas de contabilidad (SAP)	9. No se tiene un manual claro de cómo registrar la información de las operaciones contables.		
		10. La información contable se registra al sistema por un equipo ubicado en la India con poco conocimiento de la normativa peruana.		
	3. Sistemas	11. Falta de control en el ingreso de a información al sistema.		
		12. Actualizaciones innecesarias al sistema, que no permite el manejo adecuado del mismo.		
C3. Procesos	4. Políticas de créditos	13. No cuentan con políticas de créditos claras, para el manejo de cuentas por cobrar y pagar entre empresas vinculadas.	La empresa cuenta con políticas de crédito que son impuestos por la casa matriz, muchas veces estas políticas no analizan el entorno local de la empresa, con lo cual se ve afectada con sobreendeudamiento y/o imposibilidad de cobrar los	
		14. El crédito a empresas vinculadas excede del que normalmente se da a terceros.		
	5. Monitoreo de cartera entre vinculadas	15. No se tiene lineamientos locales para el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a empresas vinculadas		

		16.Falta de control por parte del personal a las cuentas por cobrar y pagar con empresas vinculadas.	servicios prestados (como sucede con países que actualmente poseen una categoría de “roja”.	La empresa cuenta con un equipo local que analiza la información del sistema (previamente ingresado por el equipo de digitación), el cual no cuenta con un flujo de procesos de actividades definidos para la validación de saldos, en muchas ocasiones la información que se descarga del sistema no coincide con los reportes operativos de la empresa, con lo cual involucra mayor tiempo de análisis para sincerar la información contable-financiera.
	6. No hay manual de funciones	17.No se tiene definido adecuadamente las actividades a realizar por el personal encargado del control de las cuentas por cobrar y pagar con empresas vinculadas.		
		18.Existen duplicidad de funciones, lo que retrasa el análisis de la información de empresas vinculadas.		
C4. Control interno	7. Falta de flujo de procesos	19.No se tienen estructurado el flujo de procesos en el registro de información contable.	El equipo local que analiza la información que se obtiene de los sistemas (previamente ingresado por el equipo de digitación – India), no cuenta con un flujo de actividades definidos para la validación de saldos, por lo cual en ocasiones esto no cuadran con los reportes operativos que maneja la empresa. También existe falta de compromiso del personal encargado de gestionar las operaciones entre vinculadas, amparado en las políticas implementadas desde la casa matriz.	
		20.No cuenta con lineamientos claros en el tratamiento de información contable.		
	8. Incumplimiento de cronograma de entregables	21.No se cuenta con la cantidad de personas para poder cumplir con todos los entregables según cronograma.		
		22.Falta de compromiso del personal encargado de gestionar las operaciones entre empresas vinculadas		

Datos del antecedente 1: Internacional			
Título	Propuesta de mejora a las políticas de créditos a la empresa PHARCO S.A.	Metodología	
Autor	Lapo Castro Andres Napoleon	Enfoque	Mixto
Año	2017	Tipo	
Objetivo	Diseñar mejoras a las políticas de crédito para disminuir cuentas incobrables y cartera vencida en la empresa Pharco S.A.		
Resultados	Se evidencio la importancia que tiene las políticas crediticias en las empresas, son los lineamientos técnicos que utiliza un gerente financiero con la finalidad de otorgar facilidades de pagos a los clientes.	Método	Descriptiva
		Población	Información documentaria
		Muestra	Información documentaria
		Técnicas	Análisis documental
		Instrumentos	
Conclusiones	Se concluye que, debido a la mala gestión del otorgamiento de créditos a los clientes, se tiene un aumento significativo en la cuenta de incobrables, lo que indica que la correcta aplicación de lineamiento expresado en políticas de créditos genera un adecuado manejo de las cuentas por cobrar.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Lapo (2017), realizó la tesis titulada <i>propuesta de mejora a las políticas de créditos a la empresa PHARCO S.A. Guayaquil, Ecuador</i> , su objetivo principal fue diseñar mejoras a las políticas de créditos para disminuir cuentas incobrables y carteras vencidas en la empresa Pharco S.A, aplicando el método descriptivo, con una muestra basada en la información contable financiera de la entidad. Obtuvo como resultado, luego de aplicar la técnica de análisis documental, la importancia que tienen las políticas en la empresa, son los lineamientos técnicos que utiliza un gerente financiero con la finalidad de otorgar facilidades de pagos a los clientes. Se concluye que, debido a la mala gestión del otorgamiento de créditos a los clientes, se tiene un aumento significativo en la cartera de incobrables, lo que indica que la correcta aplicación de políticas de créditos genera un adecuado manejo de las cuentas por cobrar.		
Referencia (tesis)	Lapo, A. (2017). <i>PROPUESTA DE MEJORAS A LAS POLÍTICAS DE CRÉDITO A LA EMPRESA PHARCO SA</i> (Bachelor's thesis, Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.).		

Datos del antecedente 2: Internacional			
Título	Diseño del manual de políticas de crédito y cobranzas para Livestrevel S.A.	Metodología	
Autor	Espin Castro, Diana Vanessa	Enfoque	Teórico
Año	2018	Tipo	Descriptiva
Objetivo	Evitar el uso incorrecto del personal de área, material y recurso para lograr excelentes resultados en los procesos a realizar.		
Resultados	Las características del proceso de otorgamiento de crédito son débiles, de acuerdo a la entrevista en la pregunta uno, no cuentan con método definido para los mismo. De acuerdo a la entrevista al gerente general en la pregunta tres da como resultado que no existen procesos claros ya que no cuentan con las funciones definidas en el departamento de crédito y cobranza y sus procedimientos no están de acuerdo a la realidad de la empresa, puesto que el control que se realiza es el de los depósitos del día.	Método	
		Población	20 Trabajadores
		Muestra	Departamento financiero – contable
		Técnicas	Observación; Lista de cotejo; Entrevista
		Instrumentos	Cuestionario
Conclusiones	El riesgo financieros que la agencia de viaje Livesttravel S.A posee se debe mucho a la falta de procesos y procedimientos para recuperación de cartera y esto puede provocar que la empresa continúe en marcha. Con base a los resultados se cumple la hipótesis planificada que si se diseña el manual mejorara la liquidez de la empresa.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Espin (2018) realizo la tesis titulada <i>Diseño del manual de políticas de crédito y cobranzas para Livestrevel S.A</i> , en Guayaquil Ecuador, donde su principal objetivo es evitar el uso incorrecto del personal de áreas, material y recursos para lograr excelentes resultados en los procesos a realizar, aplicando el enfoque teórico de tipo descriptiva, el cual conto con una población basada en el total de trabajadores de la empresa (20 trabajadores), la muestra tomando es departamento financiero – contable, como resultado se obtuvo que de las características de proceso de otorgamiento de crédito son débiles, de acuerdo al instrumento aplicado para la recolección de datos se determinó que no existe funciones definidas en el departamento de créditos y cobranza y sus procedimientos no están de acuerdo a la realidad de la empresa. La conclusión del estudio es que la empresa Livesttravel S.A el riesgo financiero se basa a la falta de procesos y procedimientos para recuperación de cartera.		
Referencia (tesis)	Espín, D., & Campoverde, A. (2018). <i>Diseño del manual de políticas de crédito y cobranzas para Livesttravel SA</i> (Doctoral dissertation, Tesis de licenciatura). Guayaquil–Ecuador.		

Datos del antecedente 3: Internacional			
Título	Gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo	Metodología	
Autor	Carrillo Vasco, Gabriela Alexandra	Enfoque	Mixto
Año	2015	Tipo	Descriptiva
Objetivo	Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones		
Resultados	Se determinó que el personal del área de finanzas cuenta con conocimiento adecuado para la gestión financiera, sin embargo no existe un plan estructurado en cuando al manejo de la liquidez de la empresa, esto se debe a que no se cuenta con una comunicación organizacional adecuada, lo que permitiría que exista un enfoque general entre todos los trabajadores.	Método	Mixto
		Población	5 Personas
		Muestra	5 personas
		Técnicas	Observación; Encuestas
		Instrumentos	Cuestionario
Conclusiones	Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa Azulejos Pelileo, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo se suscitan inconvenientes de dicha información financiera, puesto que no existen periodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Carrillo (2015) realizo la tesis titulada <i>Gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo en Ambato, Ecuador</i> donde su principal objetivo fue determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones aplicando un enfoque mixto de tipo descriptivo, para el cual se tomó como población y muestra al gerente, contadora, Auxiliar, cajera y Vendedor-Despachador de la empresa, como resultados que observo que si bien es cierto que el personal del área financiera cuenta con los conocimientos necesarios para poder realizar correctamente sus actividades, existen problemas de comunicación entre las áreas que dificulta el manejo óptimo de los recursos de la empresa. A la Conclusión que llego al diagnosticar la gestión fue que no existen controles definidos en cuanto a la preparación periodo de los estados financieros, con lo cual se dificulta la toma de decisiones por parte de la gerencial, lo cual indica que la gerencia está tomando decisiones sin contar con la información necesaria y esto podría conllevar a un riesgo significativo en el manejo de los recursos de la organización.		
Referencia (tesis)	Carrillo Vasco, G. A. (2015). <i>La gestión financiera y la liquidez de la empresa AZULEJOS PELILEO</i> (Bachelor's thesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Contabilidad y Auditoría. Semipresencial.).		

Datos del antecedente 4: Internacional		
Título	La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales.	Metodología
Autor	Cortez Rivas, Diego Armando	Enfoque
Año	2016	Tipo
Objetivo	El objetivo de este trabajo investigativo está enfocado en identificar los factores que intervienen en estas transacciones de otorgamiento de crédito además de los riesgos crediticios por los que atraviesen y que derivan en un resultado de la obtención de beneficios o pérdidas.	
Resultados	Como parte de los resultados se obtuvo que la aplicación de herramientas financieras conocidas como indicadores de liquidez los cuales permiten establecer la capacidad de pago de la empresa a corto plazo, la incidencia que tiene la cartera de crédito en estos rubros es de suma importancia ya que son valores que están pendientes de cobro y tienen un porcentaje de incobrabilidad.	Método
		Población
		Muestra
		Técnicas
		Instrumentos
Conclusiones	Como parte del estudio realizado se llega a la conclusión de que establecer políticas que regulan de manera periódica la Gestión de Cartera de crédito en las empresas comerciales ayudara a determinar si es conveniente para la empresa realizar ventas a crédito, estas políticas permitirán establecer quien estará en condiciones de cumplir con las obligaciones que contraerá con la empresa en un periodo de tiempo establecido.	Método de análisis de datos
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Cortez y Burgos (2016), en Ecuador, con su trabajo de investigación el cual tiene como título. La Gestión de carteras de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales, se enfocó en identificar los factores que intervienen en las transacciones de otorgamiento de crédito, al momento de análisis dichos factores se encontró que la empresa no aplica de forma estandarizada los procedimientos de evaluación, por ello como parte de las conclusiones se propone establecer políticas de créditos y mejorar los indicadores de evaluación como los pueden ser los ratios de liquidez, con esto se pretende disminuir significativamente la cartera de incobrabilidad.	
Referencia (tesis)	Cortéz, D. A., & Burgos, J. E. B. (2016). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. <i>Observatorio Economía Latinoamericana</i> . ISSN: 1696-8352, 1-14.	

Datos del antecedente 5: Internacional			
Título	Los precios de transferencia y su impacto en la competitividad en empresas de exportación caso de empresas, Caborca Sonora	Metodología	
Autor	Olivares Leal, Amado; Ochoa Ruiz Josefina; Guereña de la Llata, Jose Maria & Castro Cota Elda Patricia	Enfoque	
Año	2015	Tipo	Descriptiva
Objetivo	Esta investigación se realiza con la finalidad de conocer y analizar a fondo todo lo relacionado con los precios de transferencia y sus implicancias fiscales en las empresas que se dedican a la exportación de sus productos, para poder contribuir al conocimiento general de la región de Caborca, Sonora debido a la importancia que representan para esta ciudad las empresas exportadores de la región.		
Resultados	Las empresas exportadoras de espárragos y frutales (uva, manzana y aceitunas) en la región de Caborca, realizan por lo menos dos tipos de operaciones con empresas extranjeras independientes, pues todas ellas exportan su producción a los Estados Unidos de América (EUA), y además importan temporalmente parte de su materia prima, principalmente el material de empaque. Solamente cinco de ellas pagan intereses a empresas de las EUA y únicamente una de ellas desarrolla conjuntamente con empresas extranjeras proyectos de negocios.	Método	Corte transversal
		Población	
		Muestra	38 empresas exportadoras
		Técnicas	
		Instrumentos	
Conclusiones	Los precios de transferencia permiten verificar que los precios de los bienes y servicios, sean los que corresponda al mercado nacional e internacional y que en caso de que estos se distorsionen, se cuente con elementos que permitan evitar, regular o sancionar un efecto nocivo en el comportamiento Comercial o de servicios que tenga repercusión en el cumplimiento impositivo.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Olivares, Ochoa, Gueveña y Castro (2015) en México elaboro el trabajo de investigación titulado Los precios de transferencia y su impacto en la competitividad en empresas de exportación caso de empresas, analisis a fondo las operaciones con empresas relacionadas del rubro de exportaciones en México, y determino que el informe de precio de transferencia es un instrumento que permite a las entidades fiscales controlar los precios de las transacciones entre empresas del mismo grupo económico.		
Referencia (tesis)	Leal, A. O., Ruiz, J. O., Peralta, M. P., & Cota, M. E. P. C. (2018). LOS PRECIOS DE TRANSFERENCIA Y SU IMPACTO EN LA COMPETITIVIDAD EN EMPRESAS DE EXPORTACIÓN: CASO DE EMPRESAS, CABORCA SONORA. <i>Revista de Investigación Académica Sin Frontera: División de Ciencias Económicas y Sociales</i> , (21).		

Datos del antecedente 1: Nacional			
Título	Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en la facultad de una Universidad particular, Lima, Periodo 2010-2015.	Metodología	
Autor	Gonzales Pisco, Esmina & Sanabria Bolaños Sussan Wendy	Enfoque	Cuantitativo
Año	2016	Tipo	Explicativa
Objetivo	Determinar cuáles son los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015		
Resultados	Se determinó que los procedimientos de crédito, la evaluación del crédito, en el largo plazo tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de los activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al inicio de las matriculas, por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras, Estos resultados, también concuerden de manera contraria, pero dando el mismo énfasis a pesar de no ser una empresa en el rubro de educativo con la investigación. Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C – año 2012 donde se detalle que la corporación petrolera SAC, cuenta con un capital de trabajo negativo para el año 2012, de S/. 15,075,041 debido a la demora en la gestión de las cuentas por cobrar lo que no le permite contar con una liquidez necesaria para cubrir las necesidades de capital de trabajo.	Método	No experimental
		Población	
		Muestra	Informe financiero contable
		Técnicas	Análisis descriptivos, análisis inferencial, análisis de correlación.
		Instrumentos	Estadística descriptiva, estadística paramétrica.
Conclusiones	Según el estudio se concluye que la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010 – 2015, Es decir, cada una de las dimensiones de procedimientos de créditos, procedimientos de cobranzas, ratios de actividades y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejado en las ratios corrientes, razón acida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	<p>Gonzales &amp; Sanabria (2016) realizo la tesis titulada <i>Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en la facultad de una Universidad particular, Lima, Periodo 2010-2015</i>, su principal objetivo es Determinar cuáles son los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015, la investigación lo realizo mediante un enfoque cuantitativo de tipo explicativo no experimental, con una muestra en base al informe contable.</p> <p>Se utilizó como instrumento de estadística descriptiva y estadística paramétrica; los resultados mediante los instrumentos determino que los procedimientos de crédito, la evaluación del crédito, en el largo plazo tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de los activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al inicio de las matriculas, por la tardanza de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras. Se obtuvo como conclusión que la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015 Es decir, cada una de las dimensiones de procedimientos de créditos, procedimientos de cobranzas, ratios de actividades y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejado en las ratios corrientes, razón acida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.</p>		
Referencia (tesis)	Gonzales Pisco, E., & Sanabria Bolaños, S. W. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, período 2010-2015.		

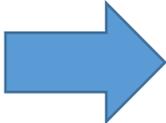
Datos del antecedente 2: Nacional			
Título	Análisis de la gestión de cuentas por cobrar de la empresa EDCEISA, año 2018	Metodología	
Autor	Aquino Gonzales, Fermín Marcos & Clinton Martin Flores Milla	Enfoque:	Teórico
Año	2019	Tipo	
Objetivo	Determinar, como podemos mejorar la gestión de cuentas por cobrar de la empresa EDCEISA		
Resultados	Se determinó que para el manejo de las cuentas por cobrar de la empresa EDCIESA, era necesario poder contar con un sistema informático que permita gestionar la morosidad de los clientes.	Método	Descriptivo
		Población	
		Muestra	Información contable financiera
		Técnicas	Recolección de datos
		Instrumentos	Fichas de observación, fichas de análisis documentario.
Conclusiones	La empresa EDCEISA carece de políticas de créditos y cobranzas, también requiere que los empleados del departamento de cuentas por cobrar mejorar la actitud hacia los clientes generando un clima laboral idóneo para la empresa, de esta manera cada empleado lograra realizar sus funciones con eficacia. Los procesos que aplica la empresa para la aplicación del crédito son obsoletos, falta actualizar parámetros, debido a que actualmente la información que se precisa para la evaluar de crédito es poco confiable.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Aquino & Fermín (2019), realizo la tesis titulada <i>Análisis de la gestión de cuentas por cobrar de la empresa EDCEISA año 2018</i> , la investigación se realizó con un enfoque teórico descriptivo con una muestra en base a la información contable financiera de la entidad.  Su objetivo principal fue determinar cómo se puede mejorar la gestión de las cuentas por cobrar debido a que se detectó que la empresa carece de políticas claras para el manejo, también se pudo evidenciar la necesidad que tiene la empresa en relación a la obtención de un sistema informativo que le permita llevar un mejor control y seguimiento a sus clientes. Se obtuvo como conclusión que la empresa requiere que los empleados del departamento de cuentas por cobrar mejoren sus actitud hacia los clientes, para que se genere un clima laboral idóneo para la empresa, de esta manera se espera que cada empleado logre realizar sus funciones con eficacia, otro punto a mejorar por parte de la empresa, son los criterios de evaluación para dar créditos según la información que se revisó, los créditos son otorgados sin la adecuada medición financieras del cliente, actualmente al empresa gestiona la línea de crédito de sus clientes solo por confianza, no solicitando documentación adicional para evaluar su capacidad de pago.		
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)			
Referencia (tesis)	Aquino Gonzales, F. M., Milla, F., & Martin, C. (2019). Análisis de la Gestión de Cuentas por Cobrar de la Empresa Edceisa, Año 2018.		

Datos del antecedente 3: Nacional			
Título	Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018	Metodología	
Autor	Segura Tapia, Miriam Yanina	Enfoque	Cuantitativo
Año	2019	Tipo	Sustantiva descriptiva
Objetivo	Analizar las operaciones Vinculadas y la rentabilidad de la empresa Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018		
Resultados	Se evalúa a la empresa con fórmulas que permitan medir la rentabilidad sobre los activos conocido como "ROA", la fórmula está comprendida por el resultado ya sea ganancia o pérdida sobre el total de activos de un determinado periodo, de ello se obtiene el porcentaje que muestra el comportamiento de los recursos administrados y controlados por la entidad. En este caso al asociar tales dimensiones se muestra favorable el indicador cuando hubo mayor pago de renta no domiciliada, dado que para el 2016 está representada por el 1.02%, -2.64% para el periodo anterior siguiente donde declino en mayor medida dado al resultado con mayor perdidas entre los tres ejercicios y, por último, constituido por -1.69% para el periodo Final.	Método	Descriptivo
		Población	10 personas
		Muestra	3 personas
		Técnicas	Análisis Documental
		Instrumentos	Ficha de análisis
Conclusiones	Se analizó que las operaciones con vinculación económica a nivel de intragrupo tienen incidencia en la rentabilidad de la empresa dado que los ratios de rentabilidad aplicados y además con el esfuerzo del análisis vertical para los estados financieros que mostraron la relevancia de las partidas, en donde los costos de ventas y gastos operacionales manifiestan una gran participación, superior al 90% en función a los ingresos netos en los tres periodos consecutivos, estas razones demuestran el desempeño a nivel de ventas netas, de los costos de las operaciones y las incidencias con impuestos.	Método de análisis de datos	Excel
Redacción final al estilo Tesis			
Redacción final al estilo artículo	Tapia (2019), en trabajo de investigación en su trabajo de investigación elaborado pudo comprobar que las operaciones con empresas vinculadas económicamente, repercuten significativamente en la rentabilidad, esto se observó al aplicar un análisis vertical a los estados financieros de la compañía, considerando que estas partidas tienen una gran participación dentro de la composición de los estados financieros. La fórmula que se aplicó para medir la rentabilidad fue el ratio denominado ROA, con el que se pudo apreciar la variación de la rentabilidad para los años 2016-2018.		
Referencia	Segura Tapia, M. Y. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018.		

Datos del antecedente 4: Nacional			
Título	Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones	Metodología	
Autor	Alexander Geovanny Herrera Freire & Víctor Alberto Betancourt Gonzaga	Enfoque	-
Año	2016	Tipo	-
Objetivo	El objetivo de este estudio es analizar las razones financieras de liquidez como estrategia en la gestión empresarial para la toma de decisiones.		
Resultados	En la aplicación de los principales ratios de liquidez. Tomando como muestra el ratio o razón de prueba acida el resultado obtenido de la empresa es de 0.76 en el año 2014, lo cual quiere decir que por cada dólar que se debe a corto plazo dispone de 0.76 ctvs, sin tener que contar con los inventarios los cuales representan el 63% de sus respectivos activos corrientes y no son considerados para el cálculo debido a que son menos líquidos.	Método	-
		Población	Información financiera
		Muestra	Información financiera
		Técnicas	Análisis documental
		Instrumentos	-
Conclusiones	La empresa Freemont Corporation obtuvo como efecto una liquidez corriente muy buena por cuanto, del resultado obtenido, sus recursos disponibles pueden solventar las obligaciones presentes, a diferencia de la prueba acida, el hecho de que esta última razón este por debajo del promedio, no significa que la empresa debe considerar el cese de sus actividades económica para así satisfacer la demanda de los acreedores de corto plazo; al igual que una razón muy alta significa más tranquilidad para los acreedores.	Método de análisis de datos	Excel, ratios financieros
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, y Vivanco (2016), demostró en su trabajo de investigación, que los ratios de liquidez sobre todo el ratio de prueba acida, el cual implica la división entre el activo circulante menos inventario y el pasivo circulante, nos da indicadores que a pesar que se encuentren por debajo o por encima del promedio, se debe de analizar el fondo de dichos calculo a fin de determinar si existe o no un problema de liquidez.		
Referencia (tesis)	Freire, A. G. H., Gonzaga, V. A. B., Freire, A. H. H., Rodríguez, S. R. V., & Granda, E. C. V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. <i>Quipukamayoc</i> , 24, 46.		

Datos del antecedente 5: Nacional			
Título	Estrategias de gestión para mejorar las operaciones vinculadas de una empresa inmobiliario, 2018	Metodología	
Autor	Levano Meza, Andres Alexander	Enfoque	Cualitativo
Año	2018	Tipo	Proyectiva
Objetivo	Diagnosticar una propuesta para mejorar las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima-2018		
Resultados	<p>La propuesta de implementación de la codificación disminuirá las contingencias establecidas a nivel tributario debido a que el registro del costo o gasto estará reconocido bajo un análisis de cuenta.</p> <p>La utilización de implementación de estrategias de los precios de transferencia lograra que los negocios en conjunto, las subsidiarias y las empresas asociadas tengan un presupuesto anual sin la necesidad de contar con préstamos entre compañías afiliadas y de esta manera emitir el correcto estado financiero individual de cada compañía mostrando la realidad económica.</p>	Método	Deductivo
		Población	Información contable
		Muestra	Información contable
		Técnicas	Entrevista
		Instrumentos	Entrevista sobre las operaciones vinculadas en una empresa.
Conclusiones	Se propuso la disminución de las operaciones vinculadas entre empresas del mismo grupo inmobiliario a través de la modificaciones en la gestión de la empresa que permita la aplicación y cumplimiento de los lineamientos, que permitirá un control adecuado en los gastos establecidos para cada compañía y evitara la confusión de ingresos que establece cada personal a cargo de los proyectos de la entidad.	Método de análisis de datos	La triangulación
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	<p>Levano (2018) realizo la tesis titulada <i>Estrategias de gestión para mejorar las operaciones vinculadas de una empresa inmobiliario, 2018</i> tuvo como objetivo diagnosticar una propuesta para mejorar las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima-2018 para el desarrollo de la investigación se utilizó un enfoque cualitativo de tipo proyectivo, se determinó que una implementación de la codificación disminuirá las contingencias establecidas a nivel tributario debido al desorden en el registro de los costos y gastos de la empresa.</p> <p>Como parte de las conclusiones se propone disminuir las operaciones con empresas vinculadas, a través de las modificaciones en la gestión de la empresa que permita la aplicación y cumplimiento de los lineamientos, que permitirá un control adecuado en los gastos establecidos para cada compañía.</p>		
Referencia (tesis)	Lévano Meza, A. A. (2018). Estrategias de gestión para mejorar las operaciones vinculadas en una empresa Inmobiliaria, Lima-2018.		

**Matriz de problemas y objetivos**

Formulación del problema	Objetivo general
<p>¿Cómo mejorar la liquidez de una empresa de telecomunicaciones, Lima, 2019?</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proponer modificaciones de las políticas de créditos y cobranzas para mejorar la liquidez de una empresa de telecomunicaciones, Lima, 2019.</li> </ul>
	<p><b>Objetivos específicos</b></p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diagnosticar la situación actual de las operaciones con entidades vinculadas en una empresa de telecomunicaciones.</li> <li>• Determinar los factores que influyen en una correcta gestión de las operaciones con entidades vinculadas en una empresa de telecomunicaciones.</li> <li>• Mejorar el manejo de la liquidez en la empresa de telecomunicaciones.</li> </ul>

### Matriz para la justificación

Justificación teórica		
Cuestiones	Respuesta	Redacción final
¿Qué teorías sustentan la investigación?	Se sustenta con las siguientes teorías. - <b>TEORÍA DE LAS DECISIONES.</b> - Esta teoría nos habla de cómo las personas eligen aquella acción que, de entre un conjunto de acciones posibles, le conducen al mejor resultado. <b>TEORÍA DEL SISTEMA.</b> - Esta teoría nos habla de cómo un sistema se conforma y como estos actúan de forma recíproca para obtener los mejores resultados. <b>TEORÍA DE LA CONTABILIDAD Y EL CONTROL.</b> - Nos habla acerca de cómo los procesos administrativos o de control influyen sobre los resultados contables de la organización.	Las teorías que sustentan el trabajo de investigación son de mucha importancia para llegar a un entendimiento óptimo de la actividad de la empresa. Teoría de las decisiones, que nos ayudara y analizar bajo qué criterios las personas eligen aquella acción que, de entre un conjunto de acciones posibles le conducen al mejor resultado. Teoría del sistema, que nos da el entendiendo de cómo deberían de funcionar las organizaciones, Teoría de la contabilidad y el control; nos habla acerca de cómo los procesos administrativos o de control influyen sobre los resultados contables de la organización.  Las teorías planteadas nos ayudaran a entender de forma correcta, los procesos que se llevan a cabo dentro de una organización y como se debe de aprovechar mejor los recursos que se tienen para la toma de decisiones que involucren al manejo de la entidad.
¿Cómo estas teorías aportan a su investigación?	Las teorías mencionadas son de gran aporte que nos permitirá evaluar las operaciones entre empresas vinculadas y la forma en la que se invierten los recursos de la entidad..	
Justificación práctica		
¿Por qué hacer el trabajo de investigación?	El trabajo de investigación lo realizo para demostrar que se puede obtener mejores resultados en relación a la liquidez con un mejor uso de los recursos disponible de la entidad.	Nos permitirá entender que un eficiente uso de los recursos disponibles, puede mejorar los resultados de liquidez de la empresa, cual tiene como actividad principal la prestación de servicios de telecomunicaciones.
¿Qué espera con la investigación?	Se espera poder aportar conocimiento y capacidad para poder gestionar adecuadamente las operaciones entre empresas vinculadas, usando los recursos disponibles de la entidad.	Estas teorías nos ayudaran a desarrollar el problema de investigación y analiza el problema de liquidez y gestión de operaciones entre empresas vinculadas.
Justificación metodológica		
¿Por qué investiga bajo ese diseño?	El trabajo de investigación se desarrolla bajo un método cualitativo de investigación por que se basa en desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante y después de la recolección de datos.	Se basa en la recolección de datos, observación y análisis documental mediante instrumentos como entrevistas para poder desarrollar el problema de investigación. La presente investigación permitirá resolver la problemática de la liquidez de la empresa y mejorar el control del manejo de las operaciones entre empresas vinculadas.
¿El resultado de la investigación permitirá resolver algún problema?	Si permitirá resolver la problemática de liquidez de la empresa y mejorar el control de las operaciones entre empresas vinculadas.	

Teoría 1: Teoría de las decisiones					
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Hebert Alexander Simòn	1978	Simon H. (1978), citado en (Chiavenato, I. 2007) Decisión es el proceso de análisis y elección entre las alternativas disponibles de cursos de acción que la persona deberá seguir. Toda decisión involucra seis elementos; Tomador de decisiones, objetivos, preferencias, estrategias, situación y resultados.	La teoría de las decisiones, nos plantean la importancia de proceso de decisión, esto involucra analizar sus elementos, para poder alcanzar los objetivos planteados.	La teoría nos permitirá analizar el proceso de toma de decisiones y poder elegir la mejor opción, lo cual permitirá poder gestionar mejor las políticas de operaciones entre empresas vinculadas.	Nos plantea la necesidad de analizar las alternativas posibles, (mediante el esquema que involucra 6 elementos) ello nos permite alcanzar los objetivos planteados por la organización. La empresa como ente jurídico es liderada por personas las cuales constantemente está analizando opciones o alternativas que contribuyan al mejor rendimiento económico para la entidad. Por ello para la empresa es necesario analizar las políticas implementadas para las operaciones entre empresas vinculadas, a fin de replantear dichas políticas, para obtener la liquidez necesaria que permita asumir sus compromisos a corto plazo. (Chiavenato, 2007; Aguiar, 2004)
<b>Referencia:</b>	Chiavenato, I. (2007). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i> . México: Mc Graw Hill Educación				
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Hebert Alexander Simon	1978	La teoría de decisiones se ocupa de analizar como elige una persona aquella acción que, de entre un conjunto de acciones posibles, le conducen al mejor resultado dadas sus preferencias. Si debo invertir o no en bienes de equipo, que carrera voy a estudiar, que coche me comprare o incluso, con quien debería casarme, son problemas muy comunes que nos afectan en nuestra vida cotidiana y los que – en términos formales- se enfrenta la teoría de las decisiones.	Para una correcta toma de decisiones dentro de las organizaciones, es necesario entender, analizar y como las personas eligen entre un conjunto de opciones, de las cuales se debe de tomar la que mejores resultados tenga. (Aguiar.F, 2004)	Dentro de la empresa de debe de analizar las políticas para operaciones con empresas vinculadas, y tomar en base a los criterios de la teoría de las decisiones la mejor opción, la cual debe permitir a la empresa poder contar con la liquidez necesaria para asumir sus compromisos.	
<b>Referencia:</b>	Aguiar, F. (2004). <i>Teoría de la decisión e incertidumbre: modelos normativos y descriptivos</i> .				

Teoría 2: Teoría del sistema					
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Paráfraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Von Bertalanffy	1947	El sistema es un conjunto de unidades recíprocamente relacionadas, del cual se derivan dos conceptos: el de propósito (u objetivo), todo sistema tiene uno o algunos propósitos u objetivos y el de globalización (o totalidad); todo sistema tiene una naturaleza orgánica, por la cual una acción que produzca un cambio en una de las unidades del sistema deberá producir cambios en todas sus otras unidades. Esos dos conceptos retratan dos características básicas del sistema.	Un sistema se conforma de un conjunto de unidades que están relacionadas y que actúan de forma recíproca. De esta definición deriva dos conceptos, los cuales son; el propósito que nos habla que todo sistema cumple con objetivos definidos, y el de globalización que son dice que como todo el sistema actúa de forma recíproca el cambiar una unidad de este sistema debería de producir un cambio en todas sus otras unidades. (Chiavenato, 2007).	La teoría nos permitirá analizar el entorno de la empresa, se entiende que la empresa puede ser definida como un sistema que esté compuesto por subsistemas (áreas o departamentos), y que cada cambio que esta sufra impactara en todas ellas, por ello es importante analizar esta teoría y poder medir de que forman cambiar lo subsistemas con los cambios en la política de operaciones entre vinculadas.	Nos dice que un sistema está conformado por un conjunto de unidades que están de alguna forma relacionadas y actúan de forma recíproca, bajo ese concepto con esta teoría podemos analizar el entorno de la empresa, para ilustrar mejor podemos considerar a la empresa como un sistema que está compuesto por subsistemas en este caso denominamos áreas o departamentos, que actúan de forma coordinada para cumplir con los objetivos.
<b>Referencia:</b>	Chiavenato, I. (2007). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i> . México: Mc Graw Hill Educación				En ese sentido lo importante para poder aplicar correctamente las nuevas políticas o directrices que se esperan implementar, es poder entender que es necesario generar procesos claros que permitan que la organización tenga una adecuada comunicación entre sus trabajadores, y que todas trabajen de forma sincronizada con el fin de obtener los mejores resultados posibles..
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Paráfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Von Bertalanffy	1947	En un sentido amplio la teoría del sistema se presenta como una forma sistemática y científica de aproximación y representación de la realidad, y al mismo tiempo, como una orientación hacia una práctica estimulante para formas de trabajo transdisciplinario. TGS se caracteriza por su perspectiva holística e integradora, en donde lo importante son las relaciones y los conjuntos que a partir de ella emergen. (pag.1)	La teoría del sistema nos permite aproximarnos a la realidad, que conlleva el hecho de trabajar con un grupo transdisciplinario, esta teoría tiene como característica principal que es holística e integrado lo que quiere decir que lo importante son las relaciones y los conjunto que de ella emergen. (Arnold Cathalifaud, Marcelo, & Osorio, Francisco 1998)	Dada que las compañías están formadas por diversas áreas y personal especializado en diversos temas, es necesario poder entender y adaptar los procesos internos para que estas áreas se relacionen correctamente entre sí. La empresa carece de un proceso de comunicación organizacional definido que le permita crear sinergia entre las áreas, en muchas ocasiones si tiende a realizar trabajos repetitivos por falta de coordinación.	(Chiavenato.I, 2007; Arnold Cathalifaud, Marcelo, & Osorio, Francisco 1998)
<b>Referencia:</b>	Arnold Cathalifaud, Marcelo, & Osorio, Francisco (1998). <i>Introducción a los Conceptos Básicos de la Teoría General de Sistemas</i> . Cinta de Moebio, (3), [fecha de Consulta 1 de Marzo de 2020]. ISSN: . Disponible en: <a href="https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=101/10100306">https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=101/10100306</a>				

Teoría 3: Teoría de la contabilidad y el control					
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Sunder Shyam	2005	La teoría de la contabilidad ha evidenciado una doble relación entre lo administrativo y lo contable, que corresponde a momentos históricos distintos de la disciplina. Un primer estado demuestra que lo administrativo determina o influencia lo contable mientras que uno posterior ha evidenciado que lo contable ayuda a impulsar a las organizaciones. (pág. 206-208)	La teoría de la contabilidad ha podido evidenciar que existe doble relación entre los principios administrativos y contables, ello indica que lo administrativo tiene una influencia significativa en la contabilidad de una organización, por ello es importante poder tener definidos correctamente los procesos administrativos que permitan que la información fluya correctamente entre sus áreas y llegue de forma adecuada al área contable. (Hernández, 2006)	La organización tiene problemas en cuanto a los procesos administrativos, lo que impide que la información contable llegue de forma correcta, por ello la necesidad de estudiar esta teoría y ver como los procesos administrativos influyen dentro de la contabilidad.	La teoría de la contabilidad ha podido evidenciar que existe doble relación entre los principios administrativos y contables, ello indica que lo administrativo tiene influencia significativa en la contabilidad y la toma de decisiones. Por ello es importante definir procesos administrativos que permitan ejercer un adecuado control de las actividades de la organización, para que la información contable que se proporciona sea real y confiable.
<b>Referencia:</b>	Hernández-Esteve, Esteban (2006). La historia de la contabilidad, una disciplina en auge. Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría (25), 191-213.				
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	Redacción final (1+2+3+4)
Sunder Shyam	2005	La contabilidad y el control en las organizaciones genera conocimiento común para ayudar a definir los contratos entre los agentes, Es decir básicamente la contabilidad transforma el estatus de los participantes de una organización contractual, ya que esta les brinda la opción de cuidar y hacer respetar sus derechos a través de representaciones dentro del sistema. (pág. 39)	La contabilidad y el control dentro de las organizaciones produce conocimientos que ayudan a la interpretación correcta de los agentes intervinientes, básicamente la contabilidad transforma a las organizaciones ya que les permite tener información para la toma de decisiones. (Gil, 2008)	Todas las organizaciones tienen procesos internos que permite de alguna manera tener información contable con un grado de confiabilidad determinado, por el nivel de control que se ejerce en sus procesos. La organización usada para esta investigación cuenta con procesos deficientes de control lo que ocasiona información poco confiable para la toma de decisiones.	La contabilidad y el control dentro de las organizaciones produce conocimiento que ayuda a la interpretación correcta de los agentes intervinientes, todas las organizaciones tienen procesos internos que permiten de alguna manera tener información contable con cierto grado de confiabilidad. La Organización usada para esta investigación cuenta con procesos deficientes de control lo que ocasiona información poco confiable para la toma de decisiones. (Hernandez, 2006; Gil 2008)
<b>Referencia:</b>	Gil, N. J. D. (2008). LA CONTABILIDAD COMO SISTEMA DE REPRESENTACIÓN: MOTOR DE LA CONSOLIDACIÓN CAPITALISTA. <i>Adversia</i> , (3), 33-41.				

## Matriz de conceptos

Variable o categoría 1: Liquidez					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Lizeth Yuliana Garcia Restrepo	2014	Garcia (2014), La liquidez es la capacidad que tiene un ente económico para cumplir con sus obligaciones, deudas o compromisos mientras que la rentabilidad es la medida de productividad de los fondos comprometidos en un negocio. (p.4)	Según Garcia, comúnmente se confunde los conceptos de liquidez y rentabilidad por un lado la liquidez es la capacidad que tiene un ente económico para cumplir con sus obligaciones, mientras que la rentabilidad es la medida de productividad de los fondos. (Garcia, 2014)	Para el presente trabajo de investigación en el que se pretende estudiar los efectos de las políticas de operaciones con vinculadas en la liquidez de la empresa, es importante conocer que la liquidez se define como la capacidad que tiene un ente económico para cumplir con sus obligaciones.	la liquidez la cual se define como la velocidad en la que tiene una organización para poder cumplir con sus obligaciones contractuales, lo normal dentro de las organizaciones es que la empresa pueda generar la liquidez necesaria con sus actividades operativas, de este modo no tendría la necesidad de recurrir a financiamiento externo o a la venta de activos fijos. La forma más común de medir el nivel de liquidez es aplicando herramientas financieras entre ellos los ratios, lo permiten conocer en porcentajes que oscilan de 0% a 100% la capacidad para generar liquidez de la empresa.
<b>Referencia:</b>	García Restrepo, L. Y. (2014). Liquidez y rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Carlos Esteban Posada P.	2014	Cramp, A.B citado en Posada (2014) dice; Que la liquidez puede concebirse como una posición financiera neta de un agente (monto de sus activos líquidos y casi líquido menos monto de sus deudas de corto plazo), pero también como un grado de calificación de un activo (entre 0, para liquidez absoluta y 100% para la liquidez total o perfecta). (p.46).	Según Cramp, la liquidez de puede definir como la posición financiera neta, es decir como la posición que surge de al monto de los activos líquidos y casi líquidos restarle el monto de las deudas a corto plazo, de esta forma se mide el grado de liquidez que oscila de 0 a 100%, (Posada, 2014).	Este concepto es de suma importancia para poder medir la liquidez de la organización que se pretende estudiar, debido a que nos proporciona información útil para evaluar el manejo de la liquidez de la empresa. Ante de inicial el estudio es necesario poder medir el grado de liquidez con el que cuenta la empresa, con ello nos aseguramos que después de implementar las políticas propuestas, están tengan impacto significativo en el manejo de la liquidez.	(Garcia, 2014; Cramp citado en Posada, 2014; Gitman & Chad citado en Herrera & Betancourt, 2016; López de Sa citado en Díaz, 2012; Andrade, 2012)
<b>Referencia:</b>	Posada, C. E. (2014). El dinero y la liquidez. <i>Revista Ensayos Sobre Política Económica</i> ; Vol. 32. No. 74. Junio, 2014. Pág.: 36-51.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Alexander Geovanny Herrera Freire & Victor	2016	Gitman & Chad j. citado en Herrera & Betancourt (2016), la liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere	Según Gitman & Chad la liquidez está representada por la velocidad en la que tiene una organización para poder cumplir con sus obligaciones contractuales en corto plazo o bien a medida que estas alcancen su fecha de vencimiento. También se puede	La Liquidez resulta fundamental para que las organizaciones puedan ejercer sus operaciones con normalidad, la empresa la cual se analiza no cuenta con la liquidez suficiente para poder asumir sus obligaciones financiera, debido a que las operaciones con vinculadas	

Alberto Betancourt Gonzada		a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas.(p. 157)	definir como la capacidad de poder generar el dinero suficiente para poder asumir sin problemas sus obligaciones contractuales. (Herrera & Betancourt 2016).	muchas veces no son cobradas de forma inmediata, cuentan con políticas de crédito para empresas vinculadas que dependen de que tanto liquidez tenga la otra empresa para poder realizar los pagos por los servicios prestados.	
<b>Referencia:</b>	Freire, A. G. H., Gonzaga, V. A. B., Freire, A. H. H., Rodríguez, S. R. V., & Granda, E. C. V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. <i>Quipukamayoc</i> , 24, 46.				
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parafraseo</b>	<b>Aplicación en su tesis</b>	
Miguel Díaz Llanes	2012	Lopez de Sa citado en Diaz (2012), La liquidez se conceptualiza como Estado de la estructura patrimonial relativo al dinero; capacidad de solvencia o pago de deudas; valor circulante capaz de satisfacer las deudas; valor liquido disponible para inversores; valor transformable en dinero. (p.139).	Según Lopez de Sa, el conceptualiza la liquidez como una estructura patrimonial relativo al dinero, es decir menciona a la liquidez como la capacidad de solvencia frente pagos de deudas de corto plazo, en concordancia con otros autores, la liquidez es definida también como el valor liquido de una organización disponible para los inversores o el valor transformable en dinero como las mercaderías o cuentas por cobrar. (Diaz 2012).	La empresa no cuenta con liquidez, esta es definida como la estructura patrimonial relativa al dinero, por ello resulta necesaria analizar la forma en que la empresa genera liquidez, así como también analizar cómo se emplea la liquidez que se genera, normalmente la organización tiene dificultades de pago con proveedores debido a malas gestiones en el uso del dinero de la organización, la mayoría de los casos la empresa asume sus deudas con préstamos de la empresa vinculada, incluso durante el año 2018, tuvo que fusionarse con otras para poder gestionar mejor sus actividades.	
<b>Referencia:</b>	Llanes, M. D. (2012). Inmovilizado: El punto de partida de la liquidez. <i>Revista Universo Contábil</i> , 8(2), 134-145.				

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Andrade Pinelo, Antonio Miguel	2012	Andrade (2012) dice que la liquidez dentro de la empresa tiene que ver con la capacidad que estas tienen para poder cumplir con sus obligaciones de corto plazo, esta capacidad es generada por los llamados activos líquidos con que se cuenta. (p. 190)	La liquidez se define como la capacidad que tendría la empresa para poder cumplir a corto o largo plazo con las obligaciones contractuales contraídas durante el curso normal de sus operaciones, la liquidez se obtiene normalmente de la venta o prestación de servicio, así como de la obtención de financiamiento el cual está vinculado al gasto por intereses. (Andrade, 2012)	El trabajo de investigación, tiene como objetivo demostrar el impacto de la liquidez dentro de las operaciones regulares de la organización, muchas empresas por la poca capacidad de generar liquidez recurren al financiamiento externo, con lo cual se asume un cargo adicional el cual se denomina intereses. Por ello es importante medir constantemente el nivel de liquidez de un activo, esto se mide de acuerdo a la capacidad de convertir un activo (cuentas por cobrar, existencias, inversiones financieras etc.), en dinero disponible para asumir sus obligaciones.
<b>Referencia:</b>	Andrade Pinelo, A. M. (2012). Interprete los ratios de liquidez.			

**Sub categoría 1: Ratio Financiero**

<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parfraseo (1)</b>	<b>Aplicación en su tesis (2)</b>	<b>Redacción final (1+2+3+4)</b>
Bustamante R.C	2008	<p>Bustamante (2008), El ratio de liquidez constituye herramienta importantes para el análisis de las cifras pasadas, contenidas en dos estados financieros importantes: El balance general y el estado de resultado de ganancia y pérdidas, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa, más que para evaluar el desempeño pasado de la empresa y su situación presente para determinar áreas con problemas, mediante:</p> <p>Comparación con periodos anteriores (análisis de tendencia). En este caso se compara los ratios actuales con los pasados para conocer su evolución. (p.2)</p>	<p>Constituye una de las herramientas más importes para la gestión de dinero dentro de las organizaciones, debido a que permite medir adecuadamente la capacidad de poder generar dinero de una empresa, si esto se compara con los resultados obtenidos durante el año anterior se crea una análisis de tendencias que permite tomar mejores decisiones, en cuanto al uso y generación de dinero.</p> <p>Esta herramienta permite a diversas áreas conocer y mejor la gestión de tesorería.</p> <p>(Bustamante, 2008)</p>	<p>Resulta de mucha importancia poder medir regularmente la generación de liquidez de una empresa, y eso lo hacemos aplicando criterios de medición, como lo son los ratios, en este caso en especial se aplicara el ratio de liquidez el cual nos permitirá al compararlo con años anteriores, la capacidad que tiene la empresa, de generar liquidez para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo.</p>	<p>Los ratios son herramientas tradicionales de análisis de estados financieros, nos permite poder analizar elementos de la contabilidad mediante la aplicación de fórmulas que equivalen a razón, índice, cociente o relación existente. En tal sentido para poder tener mejor entendimiento de la información contable de la empresa, esta debe de implementar controles administrativos que permitan tener la seguridad de que la información que se presenta reúne las características básica para que pueda ser interpretada.</p> <p>Por lo tanto antes de analizar la información contable, es inevitable evaluar los controles administrativos de la empresa, para asegurar que cumple con los criterios de registros básicos. Por otro lado la aplicación de ratios financieros si bien permite poder interpretar los estados financieros de una empresa, no permite predecir el futuro de la misma, debido a que esta es preparada con información histórica. Por ello la decisión de los</p>
<b>Referencia:</b>	Bustamante, R. C. (2008). Informe Especial Ratios Financieros. <i>Caballero Bustamante</i> , 1-3.				
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parfraseo (3)</b>	<b>Aplicación en su tesis (4)</b>	

Sanz Santolaria, Carlos Javier	2002	<p>Sanz (2002), Los ratios constituyen la forma más tradicional de análisis de estados contables. Equivale a razón, índice, cociente o relación existente entre dos cuentas, masas o magnitudes determinadas.</p> <p>Lógicamente, los elementos que son objeto de comparación han de tener alguna relación económica entre sí, porque en caso contrario el ratio no tendría ninguna significación. (p.142)</p>	<p>Los ratios son herramientas tradicionales de análisis de estados financieros, nos permite poder analizar elementos de la contabilidad mediante la aplicación de fórmulas que equivalen a razón, índice, cociente o relación existente. Esto permite analizar la información contable de mejor manera, y facilita la toma de decisiones de la gerencia.</p> <p>(Sanz, 2002)</p>	<p>Para la realización de este estudio en el cual analizaremos la situación económica y financiera de la empresa, resulta necesario la aplicación de distinto ratios o razones financieras que permitan obtener una explicación más clara de la información contable obtenida de la empresa.</p>	<p>directores y gerente en cuanto a la información presentar es lo que permitirá la continuidad en el tiempo de la empresa.(Bustamante, 2008; Sanz, 2002; Ibarra 2006)</p>
<b>Referencia:</b>	Santolaria, C. J. S. (2002). Guía de los principales ratios. <i>Acciones e investigaciones sociales</i> , (14), 137-152.				
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parafraseo (3)</b>	<b>Aplicación en su tesis (4)</b>	
Ibarra Mares, Alberto	2006	<p>Ibarra (2006), Las razones financieras o también conocidas como ratios representa la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros. Esta técnica propone el uso de estos coeficientes para la evaluación de la situación y evolución, tanto financiera como económica, de la empresa. Sin embargo, los ratios a pesar de ser un instrumento de uso frecuente, cuyo buen diseño y conocimiento permiten resolver algunos aspectos concretos para la toma de decisiones financieras, tienen una limitada capacidad para cuantificar la forma eficiente el éxito o fracaso de una empresa. (p.236)</p>	<p>La aplicación de ratios o razones financiera, nos permite conocer de manera más exacta la situación económica financiera de la empresa, pero no permite predecir de forma certera el futuro de la misma debido a que se trabaja con información histórica. A pesar de ello es útil para la toma de decisiones e implementación de políticas y metas para lograr el objetivo principal de la empresa.</p> <p>(Ibarra, 2006)</p>	<p>Para entender la información contable de la empresa, en relación a como esta obtiene liquidez y el nivel de liquidez con el que cuenta, se aplicara ratios financieros, debemos entender que estos razón al elaborarse con información histórica, solo no permite analizar e interpretar hechos pasados.</p> <p>Por ello resulta importante evaluar el impacto que tendrían ciertos cambios en las políticas de créditos y cobranzas y como estos afectarían en un futuro a la generación de liquidez.</p>	

<b>Referencia:</b>	Mares, A. I. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. <i>Pensamiento &amp; gestión</i> , (21), 234-271.
--------------------	--

<b>Sub categoría 2: Empresas multinacionales</b>					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
German Lora Alvarez & Avalos Rodriguez Brian	2012	Lora & Avalos (2012), De acuerdo a la doctrina, para entender cuando nos encontramos ante un grupo de empresas se debera tomar en cuenta un factor determinando como es la “Dirección unitaria”, toda vez que el “grupo surge cuando se activa efectivamente la potencial influencia ínsita al control de tal forma que todas las empresas integrantes quedan sometidas a una dirección unitaria. (p. 288)	Se entiende por concepto de empresas vinculadas, al grupo de empresas que están sometidas bajo un control o dirección única, esto quiere decir que existe una empresa que ejerce potencial influencia en las operaciones de otras, a este se le denomina casa matriz.  (Lora & Avalos, 2012)	Debido a que lo que se pretende en el presente trabajo de investigación está relacionado a las operaciones de cuentas por cobrar y pagar entre empresas vinculadas es inevitable conocer primero como podemos identificar cuando estamos frente a empresas vinculadas.	Las empresas multinacionales, son aquellas empresas que poseen o controlan unidades de producción fuera del país en el que se encuentra localizado. En el contexto actual de la globalización, las empresas se ven en la necesidad de expandir sus operaciones, en tal sentido muchas optan por apertura filiales en diversos países con el fin de captar mayor margen del mercado, así pues surgen las empresas multinacionales, las cuales son definidas como entidades en diversos países, que actual bajo el mando de un empresas la cual se denomina casa matriz. (Lora & Avalos, 2012; Ghosal & Westney
<b>Referencia:</b>		Álvarez, G. L., & Rodríguez, B. A. (2012). Prestación de servicios entre empresas vinculadas: límites y alternativas. <i>IUS ET VERITAS</i> , 22(44), 286-293.			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	

Villarreal Larrinaga Oskar	2005	Ghosal y Westney citado en Villarreal (2005) define a las empresa multinacionales o empresas vinculadas, como empresas, que comprenden entidades en más de un país que opera bajo un sistema de toma de decisiones, desarrollando una estrategia común y coherente en la que las entidades están interrelacionadas, siendo capaces de ejercer una influencia significativa entre si y de compartir conocimientos, recursos y responsabilidades. (p.63)	Las empresas multinacionales, son aquellas que comprenden entidades en diversos países, estas desarrollan sus actividades bajo el mando de una empresa matriz la cual plantea las estrategias y ejerce control sobre las demás a fin de asegurar el cumplimiento de objetivos propuestos, para ser considerado empresas vinculadas una de ellas debe de ejercer una influencia significativa en la toma de decisiones.  (Villareal, 2005)	Este concepto se aplica como base para poder determinar la influencia que ejerce la empresa sobre su par en otros países, cabe comentar que las empresas objetivas de investigación tienen una casa matriz en Finlandia desde la cual se toman decisiones y se organizan las actividades y metas que serán cumplidas.	citado en Villareal 2005; Mayorga citado en Malca, 2009)
<b>Referencia:</b>	Larrinaga, O. V. (2005). La internacionalización de la empresa y la empresa multinacional: una revisión conceptual contemporánea. Cuadernos de gestión, 5(2), 55-73.				
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parfraseo (3)</b>	<b>Aplicación en su tesis (4)</b>	
Oscar Malca Guaylupo	2009	Mayorga citado en Malca (2009), en la literatura existen diversas definiciones de EMN (Empresa Multinacional), debido, entre otras razones, a las diversas características que esta puede presentar. La Organización de las nacionales unidas define a la EMN como aquellas empresas que posee o controla	Las empresas multinacionales o EMN es definida como aquella organización que posee o controla unidades productivas en diversos países fuera del país en el que la empresa se encuentra localizada.  (Malca, 2009)	Las empresas multinacionales normalmente se definen como, organizaciones que posee o controla unidades productivas, la empresa la cual se analiza cuenta con sedes en múltiples países siendo su país de origen Finlandia. Normalmente las	

	unidades de producción fuera del país en el que encuentra localizada. (p.4)		directrices de como deberán de funcionar las empresas son dadas por la casa matriz lo cual implica que se generen actividades entre ellas, para poder cumplir con ciertos requerimientos operativos.	
<b>Referencia:</b>	Malca Guaylupo, O. (2009). Las Empresas Multinacionales (EMN) Peruanas: Una Exploración Conceptual (Peruvian Multinational Companies: A Conceptual Exploration). Journal of Business, 1(1), 3-19.			

<b>Sub categoría 3: Políticas de crédito</b>					
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parfraseo (1)</b>	<b>Aplicación en su tesis (2)</b>	<b>Redacción final (1+2+3+4)</b>
Higuerey Gomez, Angel	2007	Higuerey (2007), Las políticas de crédito son las normas que establecer los lineamientos para determinar si se otorga un crédito al cliente y por cuanto se le debe conceder; es importante destacar que, una aplicación errónea de una buena política de crédito, o la adecuada instrumentación de una deficiente política no produce nunca resultado óptimos. (p.4)	Se define a las políticas de crédito como normas que son establecidas por la organización a fin de garantizar el adecuado manejo de los créditos que se conceden a terceros como objeto de venta de mercadería o prestación de servicios.  (Higuerey, 2007)	Las políticas de crédito de la empresa objetivo de estudio, contempla consideraciones especiales para empresas vinculadas, estas consideraciones impactan significativamente la liquidez y rentabilidad de la empresa.	Las políticas de crédito, se definen como las normas que son establecidas por la organización a fin de garantizar el adecuado manejo de los créditos que son concedidos a terceros. En tal sentido dichas políticas sirven como guía para orientar acciones que se enfocan en la correcta administración de las cuentas por cobrar.  Por ello se consideran una actividad riesgosa que debe ser analizada y estructurada a fin de que no impacte en la liquidez y la solvencia de la empresa.
<b>Referencia:</b>	Gómez, G. (2002). Administración de cuentas por cobrar. Políticas de crédito y cobro. Recuperado de: <a href="http://www.gestiopolis.com/administracion-decuentas-por-cobrar-politicas-de-credito-y-cobro">http://www.gestiopolis.com/administracion-decuentas-por-cobrar-politicas-de-credito-y-cobro</a> .				
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parfraseo (3)</b>	<b>Aplicación en su tesis (4)</b>	

Del Valle Cordova, Eva Elizabeth	2005	<p>Del Valle (2005), Una política de crédito es el curso general de acción para situaciones concurrentes, encaminadas a alcanzar los objetivos establecidos. Es una regla que norma la actuación y que, acatándola, permite lograr los fines propuestos.</p> <p>Las políticas son guía para orientar la acción; son criterios, lineamientos generales a observar en la toma de decisiones, sobre problemas que se repiten una y otra vez dentro de una organización. (p.37)</p>	<p>Las políticas de crédito son usadas como una guía para orientar acciones, que se enfocan en la correcta administración de las cuentas por cobrar.</p> <p>En el curso general estas políticas son planteadas con el objetivo de alcanzar los objetivos propuestos por la administración.</p> <p>(Del Valle, 2005)</p>	<p>Se pretende analizar las políticas implementadas por la empresa, a fin de evidenciar si estas están alineadas con los objetivos propuestos por la empresa matriz.</p>	(Higuereay, 2007; Del Valle, 2005; Elizondo & Altman citado Leal, Aranguiz & Gallegos, 2016)
<b>Referencia:</b>	CÓRDOVA, M. Crédito y cobranzas.				
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parfraseo (3)</b>	<b>Aplicación en su tesis (4)</b>	
Alexis Ludovic Leal Fica; Marco Antonia Aranguiz Casanova & Juan Gallegos Mardones	2016	<p>Elizondo &amp; Altman citado Leal, Aranguiz &amp; Gallegos (2016), define a las políticas de créditos como una actividad riesgosa y clave en la gestión de fondos dados los efectos en la liquidez y solvencia del negocio. (p.183)</p>	<p>Las políticas de crédito se consideran una actividad riesgosa que debe de ser analizada y estructurada a fin de poder cumplir de la mejor manera los objetivos planteados por la gerencia. Las políticas de créditos tienen un impacto en la liquidez y la solvencia del negocio.</p> <p>(Leal, Aranguiz &amp; Gallegos, 2016)</p>	<p>Debido a que se considera a las políticas de crédito como una actividad de alto riesgo resulta indispensable se analice las políticas implementadas por la empresa para ver si estas tienen un impacto significativo en la liquidez y solvencia de la empresa objeto de estudio.</p>	
<b>Referencia:</b>	Fica, A. L. L., Casanova, M. A. A., & Mardones, J. G. (2018). Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring. Revista Facultad de Ciencias Económicas, 26(1), 181-207.				

**Matriz de categorización y sub categorías**

Categoría: Cuentas por Cobrar	
Sub categorías apriorísticas	
Ratios Financieros	
Empresas multinacionales	
Políticas de crédito	
Sub categorías emergentes	
(*) Gastos por intereses	

### Matriz de método

Enfoque mixto				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Julián Rivas	2014	Rivas (2014), define al enfoque mixto como un proceso que recolecta; analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio, o una serie de investigaciones para responder a un planeamiento del problema. Asimismo, el enfoque mixto puede utilizar los dos enfoques para responder distintas preguntas de investigación de un planeamiento de un problema. (p. 2).	Se define al enfoque mixto como una técnica en la que se empleado dos o más métodos durante el proceso de recolección, análisis y vinculación de datos, en este caso al mencionar el enfoque mixto hacemos referencias que se empleara método cualitativo y cuantitativo. (Rivas, 2014)	Los métodos mixtos Se define como enfoque mixto al conjunto de procesos que implican la recolección y análisis de datos, este tipo de investigación permite mezclar dos métodos en la elaboración del trabajo de investigación, los cuales son el método cuantitativo y cualitativo, mediante este proceso se pretende tener mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio. (Rivas, 2014).
<b>Referencia:</b>	Rivas, J. (2014). El enfoque mixto en los procesos de investigación. <i>Obtenido de <a href="http://biblo.una.edu.ve/documentos/enfoque.pdf">http://biblo.una.edu.ve/documentos/enfoque.pdf</a>.</i>			

Sintagma: Holístico				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Carhuancho Irma Nolazco Fernando Sicheri Luis Guerrero Maria Casana Kelly	2015	Carhuancho, Nolazco, Guerrero y Casana (2014), define al sintagma como un proceso de investigación e indagación direccionadas hacia interacciones inquebrantables recurrentes. La holística es definida como la comprensión critica reflexiva del entorno que permite una visión amplia del mundo y de la vida, desde una perspectiva integradora con énfasis en la trascendencia. (p.20).	La investigación holística es definida como la comprensión crítica reflexiva del entorno, también se considera importante porque nos permite interpretar, analizar y comprender la información que es recolectada a través de diferentes instrumentos. (Carhuancho; Nolazco; Sicheri; Guerrero; Casana, 2015)	La investigación Holística se define como un entendimiento critico reflexivo del entorno, ello se considera importante porque nos permite analizas, interpretar y comprender la información que es recolectada a través de diferentes instrumentos. (Carhuancho; Nolazco; Sicheri; Guerrero; Casana, 2015).  Este tipo de investigación otorga al investigador un entendiendo más amplio del problema a que se estudia con lo cual se busca a través de la recolección de datos, una visión amplia del problema desde una perspectiva integradora.
<b>Referencia:</b>	Carhuancho, I., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). Metodología para la investigación holística. <i>Ecuador, Guayaquil: UIDE.</i>			

Nivel comprensivo				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Jacqueline Hurtado	2004	Hurtado (2004), define "El nivel comprensivo toca el campo de las explicaciones. El investigador ya no solo percibe características explícitas en el evento, o descubre aspectos menos explícitos, sino que establece conexiones entre diversos eventos, a partir de las cuales puede formular explicaciones. Las explicaciones le permiten al investigador anticipar situaciones y también planificar o desarrollar propuestas de transformación. En el nivel comprensivo se ubican los objetivos explicar, predecir y proponer". (p.37)	El nivel comprensivo tiene como objetivo principal explicar, predecir y proponer, este nivel permite explicar las características explícitas del evento, o descubre aspectos menos explícitos, las explicaciones que se dan le permiten al experto plantear o desplegar una serie de propuestas de transformación. (Hurtado, 2004)	El nivel comprensivo abarca el campo de las explicaciones, es el investigador que tiene como objetivo usando este nivel explicar, predecir y proponer, con este nivel se llega a explicar las características explícitas del evento, o en el proceso se descubre aspectos menos explícitos, las explicaciones que se dan le permiten al experto plantear o desplegar una serie de propuestas de transformación. (Hurtado, 2004)
<b>Referencia:</b>	Hurtado J. (2004) <i>Cómo formular objetivos de investigación</i> . Bogotá, Colombia. Cooperativa Editorial Magisterio. Obtenido de: <a href="http://abacoenred.com/wp-content/uploads/2015/10/Como-Formular-Objetivos-de-Investigacion-">http://abacoenred.com/wp-content/uploads/2015/10/Como-Formular-Objetivos-de-Investigacion-</a> Hurtado-2005-1.pdf			

Método: Deductivo				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Abreu Jose Luis	2014	Abreu (2014), define al método deductivo como un método que permite determinar las características de una realidad particular que se estudia por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas de carácter general formuladas con anterioridad. Mediante la deducción se derivan las consecuencias particulares o individuales de las inferencias o conclusiones generales aceptadas. (p.200).	Este método nos permite detectar las características de una realidad particular la cual se pretende estudiar por resultados de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas, que serán formulados con carácter general. (Abreu, 2014)	Aplicando el método deductivo para la elaboración del trabajo de investigación no permitirá detectar características particulares las cuales se pretende estudiar. Por consiguiente, este método pretende mediante la deducción llegar a las conclusiones generales aceptadas. (Abreu, 2014)
<b>Referencia:</b>	Abreu, J. L. (2014). El Método de la Investigación Research Method. <i>Daena: International Journal of Good Conscience</i> , 9(3), 195-204.			
Método: Inductivo				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Abreu Jose Luis	2014	Abreu (2014), define al método deductivo como el planteamiento de un razonamiento ascendente que fluye de lo particular o individual hasta lo general. Se razona que la premisa inductiva es una reflexión enfocada en el fin. Puede observarse que la inducción	Método deductivo nos permite plantear lógicas ascendentes las cuales fluyen hacia lo general, este método se enfoca en el fin, el cual permite observar que la inducción es	El método deductivo se usa para plantear lógicas las cuales van desde lo particular o individual hasta lo general, por consiguiente, podemos observar que este método resulta de la aplicación del método comparativo.

		es un resultado lógico y metodológico de la aplicación del método comparativo. (p.200).	un resultado lógico y metodológico de la aplicación del método comparativo. (Abreu, 2014)	(Abreu, 2014)	
<b>Referencia:</b>	Abreu, J. L. (2014). El Método de la Investigación Research Method. <i>Daena: International Journal of Good Conscience</i> , 9(3), 195-204.				
<b>Población</b>					
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parafraseo</b>	<b>Aplicación en su tesis</b>	<b>Redacción final</b>
Roberto Hernández  Carlos Fernández  Pilar Baptista	2014	Lepkowski (citado por Hernández, Fernández y Baptista, 2014) define a "La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones. (p. 174)	Se define como población al conjunto de los casos que serán estudiados, para esto se deben de especificar las características que deberán tener dicho grupo de estudio. (Lepkowski, 2014)	Para el trabajo de investigación, se determinó que la población estará basada en un análisis documental de las operaciones con empresa vinculadas (cuentas por cobrar), y el movimiento de flujo de caja del periodo 2019 de una empresa que presta servicios de instalación de equipos de telecomunicaciones.	La población se define como el conjunto de los casos que se pretende estudiar, para poder considerar la población esta debe de cumplir con ciertas características. (Lepkowski, 2014)  Por lo tanto, en el trabajo de investigación se tomara como población a la información contable relacionada a las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa la cual tiene como actividad la prestación de servicios de instalación de equipos de telecomunicaciones.
<b>Número de colaboradores:</b>	Análisis documental				
<b>Referencia:</b>	Hernández. R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014) <i>Metodología de la Investigación</i> (Sexta ed.). Ciudad de México, México: McGraw-Hill/Interamericana Editores. S.A. DE C.V.  ISBN 13: 9781456223960				
<b>Muestra</b>					
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parafraseo</b>	<b>Aplicación de la técnica de muestreo</b>	<b>Redacción final</b>
César Bernal	2010	Bernal (2010) define la muestra como: una parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio. (p.161)	La muestra es defina como una porción o parte de la población que es seleccionada, de esta parte de la población se pretende obtener información para el estudio y también sobre la que se efectuara observación y medición de variables. (Bernal, 2010)	Para el presente trabajo de investigación se tomó como muestra la información contable de la empresa relacionada a cuentas por cobrar a empresas relacionadas y la liquidez que posee al cierre de diciembre del 2019, con ello se pretende obtener el un entendimiento más claro de la situación financiera de la empresa.	La muestra a una parte de la población, esta debe ser seleccionada de acuerdo a los criterios que se necesitan para completar el trabajo de investigación. (Bernal, 2010)  En tal sentido como parte de la muestra que se toman para el trabajo de investigación, es el análisis documental que consiste en la revisión documentaria de la empresa a fin de tener el entendimiento completo de la situación financiera de la empresa.
<b>Número de colaboradores:</b>	Análisis documental				

<b>Referencia:</b>	Bernal, C. (2010) <i>Metodología de la investigación</i> . Tercera edición. Pearson Educación: Colombia. (p. 161) ISBN: 978-958-699-128-5				
Unidades informantes					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Descripción de cada unidad informante	Redacción final
Carhuancho Irma Nolazco Fernando Sicheri Luis Guerrero Maria Casana Kelly	2015	(Carhuancho; Nolazco; Sicheri; Guerrero; Casana, 2015). Define como unidades informantes al conjunto de elementos, seres o eventos, concordantes entre sí en cuanto a una serie de características, de los cuales se desea obtener alguna información. (p.64).	Se define como elementos de los cuales se pretende obtener información, para poder ser considerados como unidades informantes deben de contar con ciertas características comunes que permitan asegurar la calidad de la información recibida. (Carhuancho; Nolazco; Sicheri; Guerrero; Casana, 2015).	Las unidades informantes están compuestas por 3 personas: <ul style="list-style-type: none"> <li>El gerente financiero, personal responsable de planear y organizar las actividad dentro del departamento de finanzas, para lograr los objetivos en cuanto a la generación de liquidez</li> <li>Analista Contable: es el profesional que ejerce labores de análisis y revisión de la información contable de la empresa de servicios de telecomunicaciones, elabora informes de gerencia que ayudan a la toma de decisiones.</li> <li>Asistente de contabilidad: profesional encargado del registro de la información contable, elaboración de estados financieros y su interpretación.</li> </ul>	Las unidades informantes son definidas como componentes o elementos de los cuales se desea obtener la información necesaria para el trabajo de investigación. (Carhuancho; Nolazco; Sicheri; Guerrero; Casana, 2015). En tal sentido para el trabajo de investigación se está considerando como unidades informantes al Gerente Financiero, analista contable y asistente contable de la empresa, que en su conjunto tienen la información contable y financiera suficiente para el presente trabajo de investigación.
<b>Número de Unidades Informantes:</b>	3 personas				
<b>Referencia:</b>	Carhuancho, I., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). Metodología para la investigación holística. <i>Ecuador, Guayaquil: UIDE</i> .				

Técnica: Entrevista					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Carhuancho Irma Nolazco Fernando Sicheri Luis Guerrero Maria Casana Kelly	2015	Ander Egg (1987), citado en Hurtado, sostuvo que la entrevista supone la interacción verbal entre dos más personas. Es una conversación, en la cual, una persona (el entrevistador) obtiene información de otras personas (entrevistado), acerca de una situación o tema determinados con base en ciertos esquemas o pautas (p.67).	Esta técnica se basa en la interacción verbal entre dos o más personas a fin de recolectar información que permita entender con mayor claridad situaciones o temas que son determinados con	Es de aplicación dicha técnica a las 3 personas (Gerente Financiero, Analista contable y Asistente contable) que se nombraron como unidades informantes, esta técnica nos	La entrevista que se basa en la interacción verbal para la obtención de la información esta se da entre dos o más personas, la información recolectada permite entender situaciones o temas los cuales son determinados de acuerdo al propósito de la investigación.

			base al propósito de la investigación.  (Carhuacho; Nolazco; Sicheiri; Guerrero; Casana, 2015).	permitirá recopilar información para entender con mayor claridad los temas los cuales son determinados con base al objetivo de la investigación.	(Carhuacho; Nolazco; Sicheiri; Guerrero; Casana, 2015).  Para el trabajo de investigación se determinó como unidades informantes a 3 personas a las cuales será aplicada la técnica de entrevista con el fin de obtener la información necesaria.
<b>Referencia:</b>	Carhuacho, I., Nolazco, F., Sicheiri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). Metodología para la investigación holística. <i>Ecuador, Guayaquil: UIDE.</i>				
<b>Instrumento: Guía de entrevista</b>					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Taylor,S. Bogdan, R.	2002	Taylor y Bogdan (2002) infieren que "La guía de la entrevista no es un protocolo estructurado. Se trata de una lista de áreas generales que deben cubrirse con cada informante. En la situación de entrevista el investigador decide cómo enunciar las preguntas y cuándo formularlas. La guía de la entrevista sirve solamente para recordar que se deben hacer preguntas sobre ciertos temas. El empleo de guías presupone un cierto grado de conocimiento sobre las personas que uno intenta, estudiar (por lo menos en las entrevistas en profundidad). 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. Esa guía puede asimismo ser ampliada o revisada a medida que se realizan entrevistas adicionales." (p. 24)	La guía de la entrevista no se define como un protocolo, esta guía se trata de una lista de áreas que será completadas por cada informante, en esta situación el investigador es encargado de enunciar las preguntas y como deberán ser formuladas.  Esta guía puede ser modificada durante el proceso de entrevista debido a la retroalimentación que proporcionan las unidades informantes.  (Bogdan, 2002)	Para el trabajo de investigación será de aplicación para entender más a fondo las complicaciones que pueden aparecer, los cuales en base a los resultados que se obtengan podrán plantearse posibles soluciones a los problemas que enfrenta la empresa.	La guía para la entrevista no se define como un protocolo, sino como una lista de áreas que deberán ser completadas por cada informante.  (Bogdan, 2002)  En este caso dicho instrumento será de aplicación para obtener información relacionada a las operaciones con empresas vinculadas y el efecto que tiene dentro de la generación de liquidez.
<b>Referencia:</b>	Taylor,S. y Bogdan, R. (2002) <i>Introducción a los métodos cualitativos en investigación. La búsqueda de los significados.</i> Barcelona, España: Ed. Paidós, España. (p.24)  Obtenido de: <a href="https://es.slideshare.net/elroblal/introduccion-a-los-metodos-cualitativos-de-investigacion-taylor-y-bogdan1">https://es.slideshare.net/elroblal/introduccion-a-los-metodos-cualitativos-de-investigacion-taylor-y-bogdan1</a>				
<b>Técnica: Análisis Documental</b>					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final

Dulzaides Iglesias, Maria Elinor y Molina Gomez, Ana Maria	2004	Dulzaides y Molina (2004) refiere que el análisis documental es una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación.  (p.1).	El análisis documental está referido a una forma de investigación técnica, está compuesta por un conjunto de operaciones, las cuales buscan describir y representar de forma unificada y sistemática los documentos para facilitar su recuperación.  (Dulzaides & Molina, 2004)	Este tipo de análisis se usa para poder analizar los informes financieros de la empresa, con ello podemos entender mejor la situación económica y los problemas que existen en la empresa.	Este análisis documental, la cual se refiere a una forma de investigación técnica, la cual se emplea para revisar la información financiera de la empresa y ello lo que se pretende es entender y de forma unificada y sistemática los documentos lo cual permite su recuperación.  (Dulzaides & Molina, 2004)  Esta técnica se aplicará a la empresa objeto de estudio para analizar la información financiera relacionadas a las operaciones con empresas vinculadas y a la generación de liquidez.
<b>Referencia:</b>	Dulzaides, M., & Molina, A. (2004). Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso. Scielo. doi:1024-9435				
<b>Instrumento: Guía de Análisis documental</b>					
<b>Autor/es</b>	<b>Año</b>	<b>Cita</b>	<b>Parafraseo</b>	<b>Aplicación en su tesis</b>	<b>Redacción final</b>
Dulzaides Iglesias, Maria Elinor y Molina Gomez, Ana Maria	2004	Dulzaides y Molina (2004), comprende el procesamiento analítico- sintético que incluye la descripción bibliográfica general e la fuente, la clasificación, indización, anotación, extracción, traducción y las confecciones de reseñas (p.2)	Es la guía que comprende los procesos sintético y analítico que incluye la descripción general de las fuentes.  (Dulzaides & Molina, 2004)	Se aplicará este instrumento dentro del trabajo de investigación para interpretar la información financiera, esta fuente de información podrá aportar contenido significativo para la realización del trabajo de investigación el cual pretender medir las operaciones vinculadas y el efecto que tendría en la liquidez de la empresa.	La guía de análisis documental comprende un proceso analítico y sintético la cual deberá de incluir la descripción general de las fuentes.  (Dulzaides & Molina, 2004)  La aplicación de esta guía dentro del proceso de investigación permite interpretar la información financiera y analizar la fuente de donde se obtuvo, con eso se pretende obtener información fiable para el análisis de las operaciones vinculadas y el efecto que estas tendrían en la generación de liquidez de la empresa.
<b>Referencia:</b>	Dulzaides, M., & Molina, A. (2004). Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso. Scielo. doi:1024-9435				

# Matriz de propuesta:

	Diagnóstico	Priorización de los problemas	Consolidación del problema	Fundamentos de la propuesta	Nombre de la categoría solución	Objivos	Estrategia	Táctica	Actividades	Inicio	Fin	Eta	Responsable/s	Presupuesto de la implementación	Evidencia	
Cuantitativo	1. Se observan incrementos significativos en la cuenta por cobrar a empresas relacionadas desde el periodo 2017 al 2020.	Problema 1. Incremento de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas.	La empresa brinda servicios de prestación de equipos de telecomunicaciones, siendo uno de los más representativos dentro de dicho sector. Al identificar los problemas que deben ser resueltos se aplicó la información financiera de la empresa, el incremento de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, esto se debe a las políticas de créditos y cobranzas implementadas por la casa matriz desde el periodo 2018, esto implica respaldar una serie de procesos internos para el cobro y pago a empresas relacionadas, esto se debe que durante el periodo 2018, 2019 la empresa generó proyectos, para la instalación de equipos de telecomunicaciones, lo cual implicó un pago de dinero a las compañías, a quienes se les pagó cuando se finalizan los servicios, el incremento del gasto por intereses por préstamos asumidos, esto se debe que falta de liquidez que ocasiona al no poder cubrir la deuda a empresas relacionadas, y debe en cierto momento de liquidez para dentro de los índices corporativos, sistema en la que se genera dicho líquido es a través de actividades de financiamiento (prestamos de la casa matriz y préstamos externos).	Teoría 1. La Teoría de toma de decisiones, nos plantea la necesidad de analizar las alternativas posibles, mediante el esquema que involucra 6 elementos ello nos permite alcanzar los objetivos planteados por la organización. Como parte de los objetivos de la organización se tiene consolidar su marca dentro de mercado local (Perú), para ello implemento una serie de políticas entre ellas, la política de crédito y cobranzas, que se estructura en base a dicho objetivo y no tomando en cuenta la realidad del país.  Teoría 2. Teoría del Sistema, un sistema está conformado por un conjunto de entidades que actúan de alguna forma relacionadas y actúan de forma recíproca, bajo ese concepto con esta teoría podemos analizar el entorno de la empresa, ya que la podemos considerar como un sistema que está compuesto por subsistemas en este caso denominados áreas o departamentos que actúan de forma coordinada para cumplir con los objetivos.  Teoría 3. Teoría de la contabilidad y el control, ha podido evidenciar que existe doble relación entre los principios administrativos y contables, ello indica que lo administrativo tiene influencia significativa en la contabilidad y la toma de decisiones.  Por ello es importante definir procesos administrativos que permitan ejercer un adecuado control de las actividades de la organización, para que la información contable que se proporciona sea real y confiable.	Objetivo 1. Disminuir las cuentas por cobrar a empresas relacionadas en 5%.	Estrategia 1. Definir proceso en actividades con la casa matriz, que influya en el cobro a empresas relacionadas.	Táctica 1. Identificación de problemas relacionados a la política de cobros implementada.	A1. Determinación del impacto que tiene la falta de liquidez dentro de la empresa.	46/10/2020	31	10/10/2020	1	Genaro Francisco	Asistente contable	74	A1. Determinación del impacto que tiene la falta de liquidez dentro de la empresa.
	A2. Identificación de cuentas de control por cobrar con antigüedad mayor a 6 meses.						16/10/2020	5	21/10/2020	1	Andrés contable	Asistente contable	50	A2. Identificación de cuentas de control por cobrar con antigüedad mayor a 6 meses.		
	A3. Evaluación de fuentes de cobros deudas.						21/10/2020	4	21/10/2020	1	John de contabilidad	John de cobros y cobranzas	Genaro Francisco	216	A3. Evaluación de fuentes de cobros deudas.	
	A4. Elaborar una política de crédito y cobranzas adecuada al entorno local.						21/10/2020	40	24/12/2020	1	Personal de crédito y cobranza	John de contabilidad	Asistente contable	505	A4. Elaborar una política de crédito y cobranzas adecuada al entorno local.	
	A5. Implementación de la política de cobros.						24/12/2020	7	31/12/2020	1	Personal de crédito y cobranza	John de contabilidad	Asistente contable	0	A5. Implementación de la política de cobros.	
	A6. Seguimiento de la política de cobros.						31/12/2020	360	20/12/2021	1	Personal de crédito y cobranza	John de contabilidad	186	A6. Seguimiento de la política de cobros.		
	A7. Determinación mensual de avance de obra.						31/12/2020	300	20/12/2021	1	John de proyectos	John de contabilidad	Asistente contable	4	A7. Determinación mensual de avance de obra.	
	A8. Programación de pagos a proveedores vinculados, basados en avances de obra.						31/12/2020	300	10/12/2021	1	Personal de crédito y cobranza	Genaro Francisco	Asistente contable	150	A8. Programación de pagos a proveedores vinculados, basados en avances de obra.	
	A9. Coordinación periódica con el personal de obra, por cumplimiento de hitos de pago.						31/12/2020	300	10/12/2021	1	John de proyectos	Genaro Francisco	Asistente contable	0	A9. Coordinación periódica con el personal de obra, por cumplimiento de hitos de pago.	
	A10. Determinación de la cuenta por pagar relacionadas mayores a 60 días.						31/12/2020	5	05/01/2021	1	Análisis contable	Asistente contable	Asistente contable	0	A10. Determinación de la cuenta por pagar relacionadas mayores a 60 días.	
A11. Programación de pagos a proveedores vinculados.	05/01/2021	15	20/01/2021	1	Genaro Francisco	Asistente contable	2	A11. Programación de pagos a proveedores vinculados.								
A12. Monitoreo de las cuentas por pagar vinculadas.	31/12/2020	300	20/12/2021	1	John de contabilidad	Genaro Francisco	Asistente contable	0	A12. Monitoreo de las cuentas por pagar vinculadas.							
A13. Verificación de la gestión para el cobro a clientes y empresas vinculadas.	31/12/2020	300	20/12/2021	1	Genaro Francisco	John de contabilidad	Análisis contable	0	A13. Verificación de la gestión para el cobro a clientes y empresas vinculadas.							
A14. Revisión a clientes y empresas vinculadas, de acuerdo a los requerimientos del contrato.	31/12/2020	300	20/12/2021	1	Asistente de contabilidad	John de contabilidad	Genaro Francisco	0	A14. Revisión a clientes y empresas vinculadas, de acuerdo a los requerimientos del contrato.							
A15. Aplicación de una gestión de cobranza más activa.	31/12/2020	300	20/12/2021	1	Personal de crédito y cobranza	Genaro Francisco	John de proyectos	186	A15. Aplicación de una gestión de cobranza más activa.							
A16. Incremento de las ventas de la empresa.	31/12/2020	300	20/12/2021	1	John de contabilidad	Genaro Francisco	2	A16. Incremento de las ventas de la empresa.								
A17. Documentación de cada venta.	31/12/2020	300	20/12/2021	1	John de proyecto	Genaro Francisco	Asistente contable	0	A17. Documentación de cada venta.							
A18	20/12/2021															

## Título final de la investigación

Modelo CP, para mejorar la gestión de las operaciones con entidades vinculadas, una empresa de telecomunicaciones