



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto año 2016”

**TESIS PARA OPTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA:

Yary Mishell Ruíz Ramírez

ASESOR:

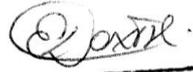
Mg. Renán Bernalés Vásquez

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

PERÚ - 2018

Página del jurado



Econ. David N. Espinoza Dextre
C.P.C.C. N° 0165

Eco. David Nicolás Espinoza Dextre.
Presidente

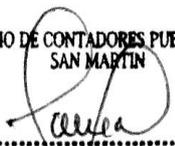


MG. RENAN BERNALES VASQUEZ

Mg. Renán Bernales Vásquez.
Secretario



COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE
SAN MARTIN



Mg. CPCC Sandra Ruiz Correa
MAT. 19 - 510

Mg. Sandra Ruiz Correa.
Vocal

Dedicatoria

A mi madre, que fue capaz de guiarme en el camino correcto, brindándome la fuerza para continuar y no desmayarme por los problemas que surgieron, enseñándome a enfrentar la adversidad sin perder nunca la dignidad ni decaer en el intento.

Agradecimiento

A Flor de María Ramírez Trigoso, mi madre, por haberme dado la vida, y por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad. A mi docente el Mg. Renán Bernalés Vásquez quien es nuestro guía en esta asignatura.

Declaración de autenticidad

Yo, **YARY MISHHELL RUÍZ RAMÍREZ**, estudiante de Pregrado de la Escuela de Contabilidad, de la Universidad César Vallejo, identificada con DNI 70166198, con la tesis titulada **“Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto año 2016”**.

Declaro bajo juramento que:

- 1) La tesis es de mi autoría.
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada, ni total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido auto plagiada; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse el fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores) auto plagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 11 de julio de 2018.



Yary Mishell Ruíz Ramírez

70166198

Presentación

Señores miembros del jurado calificador; cumpliendo con las disposiciones establecidas en el reglamento de grado y títulos de la Universidad César Vallejo; pongo a vuestra consideración la presente investigación titulada “**Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto año 2016**”, con la finalidad de optar el título de Contador Público.

La investigación está dividida en siete capítulos:

- I. INTRODUCCIÓN.** Se considera la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y objetivos de la investigación.
- II. MÉTODO.** Se menciona el diseño de investigación; variables, operacIALIZACIÓN; población y muestra; técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad y métodos de análisis de datos.
- III. RESULTADOS.** En esta parte se menciona las consecuencias del procesamiento de la información.
- IV. DISCUSIÓN.** Se presenta el análisis y discusión de los resultados encontrados durante la tesis.
- V. CONCLUSIONES.** Se considera en enunciados cortos, teniendo en cuenta los objetivos planteados.
- VI. RECOMENDACIONES.** Se precisa en base a los hallazgos encontrados.
- VII. REFERENCIAS.** Se consigna todos los autores de la investigación.

Índice

| | |
|--|-----------|
| Página del jurado..... | ii |
| Dedicatoria..... | iii |
| Agradecimiento | iv |
| Declaracion de autenticidad..... | v |
| Presentación..... | vi |
| Índice | vii |
| Resumen | ix |
| Abstract..... | x |
| I. INTRODUCCIÓN..... | 11 |
| 1.1. Realidad Problemática | 11 |
| 1.2. Trabajos Previos | 15 |
| 1.3. Teorías relacionados al tema | 19 |
| 1.4. Formulación del Problema..... | 29 |
| 1.5. Justificación del Estudio | 29 |
| 1.6. Hipótesis | 30 |
| 1.7. Objetivos..... | 31 |
| II. METODO..... | 32 |
| 2.1. Diseño de la Investigación..... | 32 |
| 2.2. Identificación de variables | 32 |
| 2.2.1. Cuadro de operacionalización de variables | 33 |
| 2.3. Población y Muestra | 34 |
| 2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad..... | 34 |
| 2.5. Métodos de análisis de datos | 35 |
| 2.6. Aspectos Éticos..... | 35 |
| III. RESULTADOS | 36 |
| IV. DISCUSION..... | 51 |
| V. CONCLUSIONES | 53 |
| VI. RECOMENDACIONES..... | 54 |
| VII. REFERENCIAS | 55 |
| ANEXOS | 59 |

Índice de tablas

| | |
|--|----|
| Tabla 1: Días promedio de pago..... | 15 |
| Tabla 2: Estados financieros 2016..... | 37 |
| Tabla 3: Capital de trabajo..... | 38 |
| Tabla 4: Nivel de liquidez | 39 |
| Tabla 5: Deuda tributaria..... | 40 |
| Tabla 6: Días promedio de cobro | 40 |
| Tabla 7: Credito bancario a corto plazo..... | 42 |
| Tabla 8: Promedio de pago de las deudas corrientes..... | 43 |
| Tabla 9: Deficiencias, causas y efectos en las decisiones financieras de corto plazo | 44 |
| Tabla 10: Incumplimiento de pago al personal | 45 |
| Tabla 11: Incumplimiento de pago a proveedores..... | 46 |
| Tabla 12: Capital de trabajo periodo de variación año 2015 y 2016..... | 47 |
| Tabla 13: Variación de liquidez | 47 |
| Tabla 14: Relación entre las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez..... | 49 |

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se justificó en determinar la relación que existe entre las decisiones financieras de corto plazo y la liquidez de la empresa de servicios generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto. Las actividades de las decisiones financieras de corto plazo aplicado en la empresa de transporte Pizana Express S.A.C, fueron administración de capital de trabajo, administración de activos a corto plazo y administración de pasivos a corto plazo; con sus respectivos indicadores. Para ello se utilizó el diseño de investigación no experimental cuantitativo, de esta manera constatar la hipótesis que se planteó en el proyecto de tesis: Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto año 2016. Para poder cumplir con los objetivos de recolección de datos, se elaboró y se aplicó como instrumentos: guía de entrevista (lo cual nos permitió conocer las decisiones financieras de corto plazo de la empresa), lista de cotejo (nos permitió identificar las deficiencias, causas y efectos que se suscitan en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa), y guía de análisis documental (nos permitió determinar la relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez). Luego de haber recolectado toda la información, se analizó y se concluyó que la relación entre las decisiones financieras a corto plazo y la liquidez es directa y significativa, ya que a mayor deficiencia en la toma de decisiones de corto plazo hace que la liquidez disminuya.

Palabras clave: Decisiones financieras de corto plazo, capital de trabajo y liquidez.

Abstract

The present research work was justified in establishing the relationship that exists between the short-term financial decisions and the liquidity of the general services company Pizana Express S.A.C, Tarapoto. The activities of the short-term financial decisions applied in the transportation company Pizana Express S.A.C, were working capital management, short-term asset management and administration of short-term liabilities; with their respective indicators, for this purpose, the non-experimental quantitative research design was used to verify the hypothesis that was raised in the thesis project: Short-term financial decisions and their relation to the liquidity of the General Services company Pizana Express SAC, Tarapoto 2016 . In order to meet the objectives of data collection, it was developed and applied as instruments: interview guide (which allowed us to know the short-term financial decisions of the company), checklist (it allowed us to identify the deficiencies, causes and effects that arise in the short-term financial decisions of the company), and documentary analysis guide (it allowed us to determine the relationship of the financial decisions of conto term with liquidity). After having collected all the information, it was analyzed and it was concluded that the relationship between short-term financial decisions and liquidity is direct and significant since a greater shortcoming in short-term decision making reduces liquidity.

Keywords: short-term financial decisions, working capital and liquidity.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

A nivel mundial se dice que el mejoramiento de los recursos se refiere, a la forma de cómo se utiliza el dinero del mejor modo factible. Es decir, manejar el dinero de manera eficiente. Lo que engloba que las decisiones financieras son importantes en el manejo empresarial, para contribuir con la gestión financiera de la empresa.

Las decisiones financieras enfocadas a un buen manejo de los activos y pasivos de la empresa preocupan a nivel mundial, para que estas empresas generen mayor valor, encaminándose hacia la creación de excedentes para que puedan desarrollar proyectos de inversión orientados a la riqueza. Es por ello que se puede decir cuan mayor sea la generación de ingresos (utilidades) para la empresa, y que estas se multipliquen.

Cuando nos referimos a la gestión financiera nos podemos enfocar en las decisiones financieras de corto y largo plazo en las empresas es decir al mejoramiento de los recursos y la generación de valor; y que estos principios encaminen positivamente la forma en que se procesan los recursos financieros.

A nivel nacional las empresas que existen en el Perú (especialmente en la ciudad de Lima) no realizan una evaluación permanente de su gestión financiera, ya que no se conoce exhaustivamente como es el manejo de los recursos, es decir los activos de la empresa, no hay un adecuado control de caja, cuentas por cobrar y de las existencias, así como también del manejo de las utilidades de la empresa. Se presentan permanentemente insuficiencias de montos en la caja, lo que obliga a recurrir a financiamientos bancarios con altas tasas de interés, lo que hace que se tengan mayores gastos, afectando la rentabilidad de la empresa, trayendo como consecuencia que haya menores beneficios para los socios de la empresa, (fuente: decisiones financieras de corto plazo).

A nivel local se puede decir que las empresas en su mayoría microempresas no se preocupan por sus decisiones financieras de corto plazo, ya que por la dimensión de sus operaciones no lo consideran importante y si lo hacen, esta se realiza de

forma empírica mermando grandemente los beneficios para la empresa, disminuyendo la generación de valor para la empresa, así como la optimización de los recursos.

Esto debido a que muchas empresas de la ciudad de Tarapoto solo se preocupan por el pago de los impuestos y no evalúan de forma permanente la situación de sus activos, pasivos y patrimonio de tal forma que tengan un estudio más actual de la realidad de la empresa.

La empresa de Servicios Generales Pizana Express SAC de la ciudad de Tarapoto fue fundada en enero del 2009, siendo su representante legal el señor PONCE CRUZ EDGAR PELE, quien también es su gerente general, la empresa presta el servicio de transporte de pasajeros y encomienda en toda la región San Martín, esta empresa tiene un promedio de ingresos mensuales de 170,000 soles, contando con una flota de 16 vehículos propios y 5 rentados por terceros.

En cuanto a los problemas que se presentaron en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa, para un mejor entendimiento se han formulado teniendo en cuenta las dimensiones e indicadores, dentro de los más frecuentes podemos ver los siguientes.

Administración de capital de trabajo

No se contaba con un plan específico sobre metas institucionales en cuanto a los niveles de ingresos a alcanzar, asumiendo que estas se dan en función al mercado y a las condiciones climatológicas existentes en la región para una mayor fluidez en el transporte de pasajeros, pero estimaban que sus ingresos deben llegar a un promedio anual de S/ 2,500.00 de ingreso anuales.

Capital de trabajo

Los procedimientos de la planificación de la “Gestión Financiera de la empresa”, están enfocados a la obtención y asignación de los recursos, así como los financiamientos e inversiones de corto plazo, lo cual se maneja de forma empírica, lo que hace notar el manejo de su activo corriente y pasivo corriente. Ya que los

montos con los que se cuentan no son los suficientes para realizar una buena gestión, siendo para el año 2016 un promedio de S/ 85,000.00

La empresa realiza inversiones de acuerdo con las necesidades del mercado, así como la obtención de créditos en función a la oferta crediticia.

Los ingresos en la empresa provienen de la prestación del servicio de traslado de pasajeros, cobros de salidas de vehículos de una ciudad a otro, el cobro es de 8 soles y hay un promedio de 100 salidas diarias en las diferentes rutas, así como también por el servicio de encomiendas, representando las encomiendas un promedio del 25% del total de los ingresos promedios mensuales. Así también se cobra comisiones por el giro de dinero equivalente al 5 % del monto enviado.

El acceso a los financiamientos de corto plazo se hace para el mantenimiento de los vehículos, así como para la compra de repuestos y accesorios de los mismos, los cuales se hacen normalmente cada tres meses y en promedio de S/ 65,000.00, se cuenta con servicios mecánicos permanentes y proveedores antiguos que brindan su apoyo a la empresa.

Administración de activos de corto plazo

El nivel de liquidez

La empresa realiza un control diario de los vehículos que generan los ingresos por cada salida que realizan, abonando para la empresa un monto de 8 soles por cada salida de vehículos, sumándole la comisión por la entrega de encomiendas. En promedio se tiene cerca de 150 salidas diarias de vehículos, que ascienda a la suma total por este concepto de S/ 1,200.00.

Promedio de cobro

La empresa maneja el crédito por los servicios que presta a instituciones, facturando en forma semanal o mensualmente S/ 15,000.00 generando un promedio de días de cobro mayor al estimado o pactado con el cliente, llegando a atraso de 20 a 30 días.

Los procedimientos de cobranza son realizados por el personal encargado y se realiza personalmente o mediante correo electrónico y llamadas telefónicas, recordando la fecha de pago.

De otra parte, se puede conocer que se tiene cuentas incobrables por S/ 18,500.00 de clientes que ya han cerrado sus empresas o que ya no utilizan el servicio, ya sea por traslado o por entrega de encomiendas.

Los problemas identificados tienen una repercusión en la liquidez, ya que por falta de procedimientos adecuados de la gestión financiera la empresa no recupera las cuentas por cobrar, no genera mayores ingresos, tiene problemas con la cancelación de las deudas y ha perdido clientes por no darles la atención adecuada.

Administración de pasivos de corto plazo

Los gastos diarios son pagados con caja chica que maneja la empresa y está a cargo de la secretaria, lo usan para útiles de oficina, aseo, combustible de algunos vehículos, prestamos al personal, atención médica, auxilio a los vehículos en caso de accidentes etc. El monto promedio es de S/ 1,500.00 semanales.

Días promedio de pago

Los financiamientos adquiridos han sido cumplidos en un 80% manteniendo morosidad en algunos de los créditos obtenidos, lo que la ha generado mayores gastos financieros en un promedio de S/ 15, 000.00 anuales.

Las cuentas por pagar con los proveedores no han sufrido un mayor inconveniente, pero si atrasos de 15 a 30 días, pero sin costos adicionales. Pero generando problemas en la obtención de nuevos créditos.

Se han ejecutado créditos con tres entidades financieras por S/ 80,000.00, S/ 250,000.00 y S/ 240,000.00, los cuales son vigentes y están siendo pagados con algunos atrasos generándose mayores gastos financieros.

Tabla 1

Días promedio de pago

| Entidad | Monto S/ | Fecha de inicio | Duración | Observación |
|-------------------|------------|-----------------|----------|-------------|
| Banco de crédito | 80,000.00 | Set 2015 | 2 | Vencido |
| Banco continental | 250,000.00 | Abril 2014 | 5 | Vigente |
| Scotiabank | 240,000.00 | Agosto 2013 | 5 | Vigente |

Fuente: Área financiera de la empresa

Interpretación

En la tabla 1 se muestra que una parte del financiamiento es tratado como pasivo a largo plazo afectando la liquidez de la empresa.

Es por ello después de hacer un análisis de la situación de la empresa la presente investigación pretende evaluar la gestión financiera de la empresa y establecer su relación con la liquidez de tal forma que se pueda solucionar el problema y contribuir con el desarrollo de la misma.

1.2. Trabajos previos

Para un mejor trabajo en el desarrollo de la investigación se ha creído conveniente tomar como antecedentes aquellos de tipo internacional, nacional y local los mismos que permitirán realizar posteriormente la dilución de resultados.

A nivel internacional

Simancas, M. (2010). En su trabajo de investigación titulado: *Toma de decisiones financieras en las franquicias de comida del centro comercial plaza Valera estado Trujillo*. (Optar el Grado de Licenciada en Contaduría Pública) Universidad de los Andes Valera. Concluyó que:

Se adoptan decisiones financieras, basadas en ciertos criterios como el establecimiento de un parámetro financiero en la evaluación de una inversión, para mejorar la situación del mercado y la presentación de los productos ofrecidos, aunque tienen un plan de inversión con debilidades que impide conocer todos los costos implícitos en las inversiones, al especificar los costos

de adquisición del derecho de uso y al transmitir los fondos necesarios implícitos en el desarrollo del establecimiento. En este trabajo, compartimos el criterio según el cual el nombre de las empresas no las limita al uso de herramientas financieras, ya que están adaptadas al contexto de la empresa y son favorables en los procedimientos que se implementan.

Moyolema, M. (2011). En su tesis titulada: *Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorros y Créditos Kuriñan de la Ciudad de Ambato año 2010*. (Título de Ingeniería en Gestión Financiera). Universidad Técnica de Ambato de Ecuador. Concluyó que:

Cuando se realiza un cierto diagnóstico en la cooperativa de crédito kuriñan. Se confirma que no cuentan con una gestión financiera adecuada, por lo que esta institución no le ha permitido aumentar su rentabilidad, no ha crecido como institución y no existen estrategias adecuadas que puede apoyar.

Pozo, B. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *Evaluación y propuesta de mejora de la gestión financiera de la compañía de responsabilidad limitada CONORQUE para el periodo 2012-2013*. (Optar el título de ingeniero en contabilidad y auditoría). Concluyó que:

El activo de la empresa está bien comercializado y que esto es favorable, por el simple hecho que tipo de giro de negocio, necesita tener un mayor dinero en el activo ya que la empresa debe tener productos en stock para la venta al público.

Mendoza, T. (2015). En su trabajo de investigación titulado: *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones financieras, Caso: Empresa HDP Representaciones* (Optar el Grado de Maestría en Economía) Universidad de Guayaquil. Concluyó que:

El objetivo de la tesis fue analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones, desarrolló una investigación no experimental. Los hallazgos de esta investigación indican que el análisis financiero, si es una herramienta que facilita y promueve la toma de decisiones en la empresa, por lo tanto, una vez que se implemente el modelo de gestión propuesto, las operaciones se simplificarán a realizar el presupuesto de

las empresas, todo basado en el plan estratégico de la compañía. Con esta implementación se mejorará totalmente la toma de las decisiones gerenciales para la realización de actividades de planificación, en los análisis estados financieros y la elaboración del presupuesto para la empresa. Se cambiará de la infraestructura actual de la empresa, por ser poco funcional, para la atención de los clientes, por una infraestructura que permita la interrelación con los clientes. Finalmente, se concluyó que existe una formación discontinua del talento humano, que se verá significativamente mejorada con la aplicación del modelo de gestión empresarial.

A nivel nacional

Castillo, M. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *Diseño de un Plan Financiero como Herramienta de Gestión para Incrementar la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Guzmán S.A (Optar el Título de Contador Público). Ubicada en La Ciudad De Trujillo – Perú.* Concluyó que:

Los resultados obtenidos de la implementación del plan financiero, han logrado los beneficios correspondientes porque son una importante herramienta de gestión financiera para dirigir y lograr la eficiencia de una empresa al aumentar la rentabilidad de la misma.

Pesfil, M. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *Toma de Decisiones y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Empresa Distribuidora PMA E.I.R.L. periodo 2012- 2013. (Obtener el Título de Contador Público).* Universidad Cesar Vallejo de Trujillo – Perú. Concluyó que:

La compañía está regulada en términos de gestión financiera; Desde entonces, ha publicado un índice óptimo en términos de liquidez y solvencia, con 21.78% y 1.68%, presentando un nivel de déficit debido a que la gestión de pagos y pagos entrantes no está balanceada.

Peña, G. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana (Optar el Grado Académico de maestro en Finanzas).* Universidad San Martín de Porres. Concluyó que:

Las decisiones financieras permiten la optimización de la gestión de pequeñas y medianas empresas industriales en el área metropolitana de Lima; a través de decisiones financieras, decisiones de inversión, decisiones de rentabilidad y decisiones de riesgos tomadas con la mayor cantidad de información posible, de manera oportuna. Por lo tanto, la perspectiva anterior está parcialmente relacionada con el propósito de esta encuesta sobre el uso de las herramientas anteriores.

Arias, R. (2016). En su trabajo de investigación titulado: *La influencia de los estados financieros en la toma de decisiones financieras de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodo 2014 – 2015* (Obtener el Grado de Contador Público). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Concluyó que:

La empresa no cuenta con información económica y financiera oportuna y no realiza el análisis de los estados financieros, en la medida que el análisis financiero no tiene una aplicación permanente de indicadores de gestión, liquidez, la rentabilidad y la solvencia son elementos esenciales del análisis económico y financiero. El gerente no valora en su verdadera dimensión la importancia de contar con información financiera oportuna y confiable, debido a la ignorancia sobre el uso de herramientas modernas de gestión financiera.

A nivel local

López, A. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Imprenta Aquinos Grafica Integral SAC de la ciudad de Tarapoto año 2012*. (Obtener el Título de Contador Público). Universidad Cesar vallejo de la ciudad de Tarapoto. Concluyó que:

La fuente de los fondos de la empresa Imprenta Aquinos Grafica, son provenientes por parte de los planes, objetivos, metas, financiamiento e inversiones propuestos por la empresa imprenta Aquinos Grafica Integral, para su determinada gestión financiera.

Polo, F. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *Propuesta de la gestión financiera para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa Huallaga EXPRESS S.A de la ciudad de Tarapoto año 2013*. (Obtener el Título de Contador Público). Universidad cesar vallejo de la ciudad de Tarapoto. Llegó a las siguientes conclusiones:

- La gestión financiera de la empresa está siendo manejada de forma inadecuada lo que afecta la rentabilidad de la empresa.
- Los flujos de fondos no tienen un control adecuado ya que no reflejan lo que realmente es el movimiento de la empresa.
- Se utilizan fondos de la empresa para realizar operaciones personales por parte de los socios de la empresa.

1.3. Teorías relacionadas al tema

Decisiones financieras

Gitman (2007) manifestó:

Son aquellas que están relacionadas con el estudio de las inversiones y financiamiento de corto plazo de la empresa, estos permiten medir la gestión operativa de la empresa con el objetivo de generar mayores beneficios (p. 66).

Estas decisiones financieras a corto plazo son aquellas relacionadas con el estudio de las inversiones y el financiamiento a corto plazo de la empresa, estas miden la gestión operativa de la empresa para generar más beneficios.

Gitman & Zutter (2012) manifestaron:

Que las decisiones financieras en la empresa hacen referencia a las funciones del gerente financiero, donde es aquel que administra los contenidos financieros de cualquier tipo de empresas; ya sea empresas públicas y privadas, tienen por realizar el proceso de un plan financiero, otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la cobranza de dinero para financiar las operaciones de la empresa (p. 9).

Las decisiones financieras en la empresa se refieren a las funciones del director financiero, donde gestiona el contenido financiero de cualquier tipo de

empresa; ya sea pública o privada, deben completar el proceso de desarrollo de un plan financiero, acreditar a los clientes, evaluar los gastos principales propuestos y recaudar fondos para financiar las operaciones de la compañía.

Funciones del Administrador Financiero.

Dumrauf (2013) manifestó: “que la persona responsable de la gestión financiera de una empresa tenga las siguientes funciones: confección de presupuestos y control, contabilidad de costos, impuestos, tesorería, créditos y cobranzas, gastos de capital y financiamiento” (p. 2).

Quien está a cargo del área de gestión financiera debe tener en cuenta que tiene que realizar las funciones correspondientes para un buen manejo y que la empresa marche bien en ese aspecto.

VAN (2010) manifestó: “que es aquella que se relaciona con las decisiones empresariales las cuales permiten a las empresas realizar sus inversiones, financiamiento y manejo de los recursos de la empresa desglosándolo en tres áreas importantes” (p.25).

Nos menciona que está relacionado con las decisiones empresariales que permiten a las empresas realizar sus inversiones, financiamiento y gestión de los recursos corporativos desglosándolos en tres áreas importantes.

Núñez (2008) manifestó:

Que la gestión financiera como el área básica de cualquier organización donde se toman las decisiones del manejo de los recursos financieros de las empresas, como es la administración del dinero de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, es decir se enfoca en las decisiones de inversión financiamiento y administración de los bienes de la empresa. Donde se pueda lograr la maximización de la riqueza de la empresa (p. 40).

Menciona como el área central de cualquier organización a la gestión financiera donde se toman decisiones para administrar los recursos financieros de las empresas, tales como cuentas por cobrar de administración de dinero, cuentas por pagar, es decir, enfatizaría en las decisiones de financiamiento de

inversiones y la administración de los activos de la compañía. Donde puede alcanzar la maximización de la riqueza de la compañía.

Decisiones financieras de corto plazo.

Otra de las decisiones de gran importancia, en la cual los autores:

Van y Wachowicz (2010) manifestaron: “que esta diferencia se debe principalmente a una combinación adecuada de financiamiento y, por lo tanto, a la relación de pago de dividendos, que es una parte integral de la decisión financiera de la empresa” (p.70).

Estas son funciones esenciales que el gerente financiero debe aplicar correctamente, para no mantener pérdidas en el capital de la empresa. La decisión financiera se desarrolla a través de diversas formas de financiamiento a mediano y largo plazo, pues entre ellas encontramos a las fuentes internas y externas.

Matarazzo (2010) manifestó:

Que las técnicas de análisis financiero surgieron y se desarrollaron en las entidades del sistema bancario, cuando en febrero de 1895, el Consejo Ejecutivo de la Asociación de los Bancos del Estado de Nueva York recomendó a sus miembros que solicitaran a los tomadores de préstamos informes de sus pasivos y activos (p. 60).

Menciona que las técnicas de análisis financiero se han desarrollado en entidades del sistema bancario, cuando en febrero de 1895, la Junta Ejecutiva Nueva York recomendó a sus miembros solicitar a los prestatarios informes de sus deudas y su propiedad.

Gitman (2007) manifestó:

Que incluye la realización de políticas financieras, mediante la aplicación de estrategias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas financieras adaptadas a la gestión efectiva de los recursos financieros, además de todos los mecanismos que residen en el área para obtener, mantener y usar dinero, ya sea físicamente (billetes y monedas) u otras herramientas, como cheques y tarjetas de crédito (p. 60).

Esto se envuelve principalmente en la administración de los recursos que la empresa, lo cual estas tienen como finalidad aumentar el valor de los recursos de los accionistas, etc. Asumen las siguientes funciones: crear y conservar el presupuesto óptimo del capital para que la inversión no carezca de valor, la evaluación de la situación financiera en métodos de liquidez, rentabilidad o solvencia se debe realizar en un tiempo razonable ya que se debe estar al pendiente pues son términos muy importantes para disminuir el costo.

La administración del capital de trabajo

Dumrauf (2010) manifestó:

Como determinar cuál será el nivel de los activos corrientes y la forma en que éstos son financiados, ya que estos son las dos decisiones básicas para establecer una política para el capital de trabajo (p. 22).

Menciona cómo determinar el nivel de los activos corrientes y cómo se financian, ya que estas son las primeras decisiones que se deben tomar para implementar una política esencial de capital de trabajo.

Court (2012) manifestó:

Que el capital de trabajo debe clasificarse en dos puntos importantes: capital de trabajo neto y capital de trabajo bruto, con la diferencia de que el capital de trabajo bruto no se resta de los pasivos corrientes. Sin embargo, cabe señalar que cuando hablamos de capital de trabajo, hablamos de capital de trabajo neto (p. 3).

La diferencia es que el capital de trabajo bruto no se resta de los pasivos corrientes. Por lo tanto, cabe señalar que cuando hablamos de capital de trabajo, estamos hablando de capital de trabajo neto.

Dumrauf (2013) manifestó: “que la elección de una política de administración del capital de trabajo suele afectar a los costos de la compañía y por tanto su rentabilidad y la capacidad para responder a las condiciones cambiantes de la economía” (p. 18).

Menciona que la política de capital de trabajo generalmente afecta los costos del negocio y menciona la capacidad de responder a las cambiantes condiciones económicas.

Gitman (2003) manifestó: “este capital de trabajo es la diferencia entre los activos y pasivos corrientes de la empresa” (p. 63).

Para la investigación el capital de trabajo es la cantidad de recursos que la empresa necesita para llevar a cabo sus operaciones durante un periodo, según lo medido por el siguiente indicador:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Capital de trabajo neto

Gitman (2007) manifestó: “que es la diferencia entre los Activos Circulantes y los Pasivos Circulantes de una empresa, además expresa que es la parte de los Activos Circulantes de la empresa que se financian con fondos a Largo Plazo” (p. 62).

Nos explica que se trata de la diferencia entre los activos actuales y los pasivos circulantes de una empresa, y que también expresa que es la parte de los activos circulantes de la empresa que se financian con fondos a largo plazo.

Santandreu (1989) manifestó:

Que se puede visualizar al capital de trabajo como el punto de vista estático: que se refiere a la diferencia entre los capitales empleados por la empresa de forma permanente y las inversiones en inmovilizado neto. Punto de vista dinámico: que son las necesidades financieras que se producen cíclicamente en la empresa producto de las variaciones en los niveles de actividad (p. 50).

Menciona que el capital de trabajo se puede visualizar como el punto de vista estático: es la diferencia entre el capital empleado por la empresa de forma permanente y las inversiones en los activos netos, desde un punto de vista dinámico, son las necesidades financieras cíclicas en la sociedad las que producen variaciones en los niveles de actividad.

Weston (1994) manifestó: “que el capital de trabajo es aquella parte de los recursos permanentes que exceden la financiación de capital” (p. 45).

Menciona que el capital de trabajo es el excedente de los recursos permanentes de la financiación de capital.

Silva (2004) manifestó:

Que el Capital de Trabajo debe ser suficiente en cantidad para capacitar a la compañía y conducir sus operaciones sobre la base más económica y sin restricciones financieras, además de hacerle frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero (p 64).

Hace mención que el capital de trabajo debe ser suficiente para formar la compañía y llevar a cabo sus procedimientos económicos y sin restricciones financieras, además de lidiar con las adversidades sin peligro de desastre financiero.

Nivel de liquidez

Van (1997) manifestó:

Que la determinación de los niveles apropiados del Activo y Pasivo Circulante sirve en la fijación del nivel del fondo de maniobra, e incluye decisiones fundamentales sobre la liquidez de la empresa y la composición de los vencimientos de su deuda. A su vez, estas decisiones reciben la influencia de un compromiso entre Rentabilidad y Riesgo (p. 40).

Este autor considera que los niveles apropiados de Activos y pasivos corrientes se usan para determinar el nivel de capital de trabajo, decisiones fundamentales sobre la liquidez de la Compañía y de los vencimientos de su deuda, para determinar el nivel de capital se usa el siguiente indicador:

$$\text{Nivel de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \quad \text{Nivel de liquidez}$$

Ettinger (2000) manifestó: “que son los soportes utilizados por el gerente de una empresa para evaluar el registro de los créditos otorgados” (p. 75).

Menciona que las decisiones financieras son los soportes que el gerente utiliza para evaluar el registro de los créditos otorgados.

Políticas de cobranza

Gitman (2007) manifestó:

Son los procedimientos que la empresa emplea para realizar la cobranza de las cuentas por cobrar cuando las mismas llegan a su vencimiento, estas operaciones son: informe escrito, llamadas telefónicas, visitas personales, a través de agencias de cobro y recursos legales (p.66).

Menciona que la empresa para cobrar las deudas al vencimiento, lo que hace es informe por escrito, llamadas telefónicas, visitas personales, a través de agencias de cobro y recursos legales.

Administración de activos a corto plazo

Ross, Westerfield, y Jordan (2010) manifestaron:

Que la política de cobranza implica un análisis preliminar del período promedio de cobro de cuentas para proyectar trimestralmente lo que se facturará. Cabe señalar que las cuentas por cobrar del proyecto son el siguiente paso después de la evaluación de las cuentas por cobrar y, por lo tanto, no se aplican a esta investigación (p. 80).

El estado de situación financiera se encuentra en las cuentas por cobrar de la empresa derivado de sus ventas en una fecha determinada. Por lo cual se utiliza la siguiente ratio:

$$\text{Días promedio de cobro} = 30 \div \text{Rotación de cuentas por cobrar}$$

Administración de inventarios

Dumrauf (2013) manifestó:

El número de materias primas almacenadas depende del nivel de producción esperado y de las necesidades estacionales. El tamaño de almacenamiento de los productos en proceso depende de la duración del ciclo de producción y, finalmente, el número de almacenamiento de los productos terminados está vinculado a las ventas de la empresa (p. 40).

Los inventarios son relaciones detalladas, ordenadas y valoradas de los elementos del patrimonio de una empresa para la venta en una fecha determinada y se incluyen en el estado de situación financiera. Para medir la

efectividad en la gestión de gestión de inventario, se utilizó el siguiente indicador.

$$\text{Días promedio de inventario} = 30 \div \text{Rotación de inventarios}$$

Administración de pasivos a corto plazo

Crédito Comercial

Dumrauf (2013) manifestó:

Que es el recurso más simple de financiamiento, porque el comerciante hace mención el límite de tiempo para el pago, ofreciendo descuento si el en caso el pago es al cash permitiendo disminuir el precio del producto o si lo pagara en plazos reducidos (p. 45).

Menciona que es el recurso de financiación más simple, porque el comerciante menciona el período de pago, ofreciendo una rebaja si la cancelación se realizara en efectivo para reducir el precio, para ello se utiliza el siguiente indicador para el análisis de la gestión:

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \text{Compras} \div \text{Cuentas por pagar}$$

Días promedio de pago

Gitman (2007) manifestó:

Finalmente, el concepto que engloba la gestión financiera en cuanto a las decisiones financiera de corto plazo es el ciclo liquidez, es también llamado ciclo de conversión del efectivo y la definición aplicable y adaptada para la presente investigación es la cantidad de días promedio que transcurren desde que se efectúa la compra de mercadería a los proveedores hasta la cobranza efectiva de las ventas realizadas en un mes (p. 68).

Menciona que las decisiones financieras a corto plazo es el ciclo de liquidez, por ende, para esta investigación se utilizó el número promedio de días desde la compra de los bienes que se hace a los proveedores hasta la recaudación real de las ventas realizadas en un mes.

$$\text{Ciclo de liquidez} = \text{Días promedio de cobro} + \text{Días promedio de inventario} - \text{Días promedio de pago}$$

Liquidez

Gitman (2003) manifestó:

Que la liquidez se mide por la capacidad que posee una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo en medida que se vence, además considera que está referida a la solvencia de la posición, lo que se traduce que la empresa tiene facilidad de pagar sus obligaciones (p. 48).

Menciona que la liquidez es medida por la capacidad de pago hacer frente sus obligaciones financieras a corto plazo al vencimiento, lo cual está relacionado con la solvencia de la posición, lo que se traduce que la empresa tiene la capacidad pagar sus obligaciones.

Van (2010) manifestó: “esa liquidez puede tener diferentes niveles, en términos de la función de las posibilidades y el volumen de la organización, para cambiar los activos en efectivo por efectivo, banco o valores del mercado monetario a corto plazo” (p. 24).

Los problemas de liquidez significan que la empresa puede ir a la quiebra por no contar con suficiente dinero para lidiar con la parte operativa del negocio, lo que impide el progreso y paraliza las inversiones inmediatamente y pierde la capacidad pago.

Medir la liquidez

Van (2010) manifestó:

Que, para calcular y conseguir una representación completa de la liquidez, es mejor anticipar cualquier eventualidad debido a la falta de dinero. La mejor herramienta es la realización de pronósticos bajo supuestos considerados como herramientas de gestión y control de liquidez (p. 30).

- Ratios de liquidez

La liquidez de una empresa se utiliza para pagar sus obligaciones a corto plazo al vencimiento. Teniendo en cuenta el grado de liquidez de los activos circulantes.

- Ratio de liquidez a corto plazo

Este índice también se llama prueba de acidez, el numerador del mismo está formado por la suma de disponible más realizable.

$$\text{Liquidez a corto plazo} = \frac{\text{Efectivo en caja y banco} + \text{cuentas y efectivos por cobrar}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Si el resultado es 1 es aceptable, si es menor (1) puede haber riesgo de escasez de recursos para realizar los pagos correspondientes de la empresa, pero si es mayor de uno (1), la empresa tiene un exceso de efectivo.

Ratio de liquidez inmediata

Van (2010) manifestó: “se lo denomina índice de disponibilidad y habla de la capacidad rápida de la empresa para hacer frente a sus deudas” (p. 32).

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Efectivo en caja y bancos}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Es difícil establecer límites exactos para este punto. Un total mínimo es peligroso y causa problemas tan pronto como hacemos pagos; Si en el caso donde el valor es muy alto, esto implica un excedente de efectivo que es malo para la organización, lo que lleva a un exceso de capital de trabajo, un total de alrededor de 0.3 puede considerarse aceptable.

Ratio de liquidez media

Van (2010) manifestó: “si se implementan los inventarios a los numeradores de liquidez a corto plazo, se obtiene otro índice llamado Índice de Liquidez media, que es la denominación de los autores” (p. 32)

$$\text{Liquidez media} = \frac{\text{Efectivo en caja y banco} + \text{cuenta x cobrar inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Ratio de liquidez total o general, o Razón corriente

Van (2010) manifestó: “el activo circulante total se utiliza en el numerador y se obtiene el índice de liquidez total” (p.32).

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

1.4. Formulación del problema

¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones financieras de corto plazo y la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express, Tarapoto, año 2016?

1.5. Justificación

Justificación teórica

La presente investigación usó los conceptos y modelos teóricos de decisiones financieras de corto plazo (Gitman 2013) a través de indicadores financieros; tomando como fundamento el capital de trabajo, ciclo de conversión del efectivo, administración de inventarios, cuentas por cobrar, administración del efectivo y las cuentas por pagar. Además, con identificación y descripción de los conceptos mencionados se comprobó que los indicadores de decisiones financieras de corto plazo y de liquidez son viables de usar en la empresa. Así mismo se utilizó el marco referencial de la liquidez (Gitman 2003) con el objetivo de conocer cómo se encontraba afectando las decisiones financieras de la empresa.

Justificación práctica

En el presente trabajo se aplicó la metodología de la investigación científica que consiste en determinar la realidad problemática de la empresa y posteriormente formular el problema de investigación, estableciendo un objetivo general que nos permita desarrollar cada uno de los objetivos específicos de tal manera que se obtuvieron resultados que permitan contrastar la hipótesis de investigación. Se utilizó instrumentos de recolección de datos como el análisis documental, guía de observación, lista de cotejo, todos estos sirvieron para desarrollar los objetivos y posteriormente dar las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Justificación por conveniencia

El desarrollo de la presente investigación, fundamenta su estudio en determinar las decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto año 2016.

Justificación social

La presente investigación permitió a la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C. tener la posibilidad de reorganizar y mejorar sus decisiones financieras de corto plazo, además de detectar las deficiencias que las causan plasmados en los resultados.

Justificación metodológica

Para lograr los objetivos propuestos en la investigación se usó la metodología de análisis financiero en la empresa, desarrollado según el marco referencial propuesto para conocer la gestión financiera de la empresa, se recolectó información documentaria y se organizó mediante la matriz de recolección de datos financieros. Así mismo, se aplicó una entrevista como método de obtención de datos para precisar el nivel de importancia e interés que tiene el administrador de la organización acerca de gestión financiera en la empresa.

Justificación académica

Fue de gran importancia en el desarrollo del proyecto de investigación por ser política de la Universidad César Vallejo que los estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela de Contabilidad realicen trabajos de investigación que permita afianzar y fortalecer sus conocimientos, su capacidad e involucrar con la situación real que viven las empresas en la ciudad de Tarapoto, que conlleve obtener el título de Contador Público.

1.6. Hipótesis

Las decisiones financieras de corto plazo tienen una relación directa y significativa con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express, Tarapoto, año 2016.

1.7. Objetivos:

Objetivo general

Establecer la relación que existe entre las decisiones financieras de corto plazo y la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto, año 2016.

Objetivos específicos

- Describir como son las decisiones financieras de corto plazo de la empresa.
- Identificar las deficiencias, causas y efectos que se suscitan en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa.
- Determinar la liquidez de la empresa mediante indicadores financieros.
- Establecer la relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto, año 2016.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de Investigación

La investigación tuvo un diseño **no experimental**, porque no se manipularon la variable independiente ni la dependiente solo se observó los hechos relacionados con el problema de investigación y se describieron tal como ocurrieron en la empresa en un solo periodo de tiempo, (Amau, 2005).

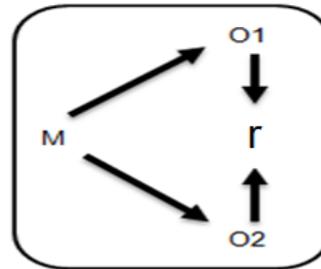
Por lo que se maneja el siguiente diseño:

M: la Empresa.

O1: variable independiente.

O2: variable dependiente.

r: relación.



2.2. Identificación de variables

- **Variable independiente:** Decisiones financieras de corto plazo.
- **Variable dependiente:** Liquidez.

2.2.1. Cuadro de operacionalización de variables

| VARIABLE | DEFINICIÓN | | DIMENSIÓN | INDICADORES | ESCALA DE MEDICIÓN |
|---|---|--|---------------------------------------|--|--------------------|
| | CONCEPTUAL | OPERACIONAL | | | |
| Variable independiente: Decisiones financieras de corto plazo. | Son aquellas relacionadas con el estudio de las inversiones y de financiamiento de corto plazo de la empresa, permiten medir la gestión operativa de la empresa con el objetivo de generar mayores beneficios, (Gitman, 2007). | Mediante el uso de instrumentos de recolección de datos se midió los indicadores de la gestión financiera. | Administración de capital de trabajo. | - Capital de trabajo - Nivel de liquidez - Promedio de cobro - Rotación de cuentas por cobrar - Crédito bancario a corto plazo - Día promedio de pago | Nominal |
| Variable dependiente: Liquidez. | La liquidez se mide por la “capacidad que posee una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo en medida que se vence”, este autor considera que la liquidez esta referida a la solvencia de la posición financiera generalmente de la organización, lo que se traduce que la empresa tiene facilidad de pagar sus obligaciones, (Gitman, 2003). | financieros se midió la liquidez de la empresa. | Indicadores de liquidez. | -Liquidez a corto plazo. -Liquidez inmediata. -Liquidez media. | Razón |

2.3. Población y muestra

Población

Se conformó por todas las áreas de la empresa, todos sus trabajadores, el acervo documentario de todas las operaciones que se realizan en la empresa.

Muestra

La muestra se conformó por las siguientes áreas: el área de gerencia que está representado por el gerente, el área de administración que está representado por el administrador, y el área financiera lo cual está conformado por tres trabajadores de la empresa.

| Área | Nº de trabajadores |
|------------------------|--------------------|
| Área de gerencia | 1 |
| Área de administración | 1 |
| Área financiera | 3 |

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

| TECNICA | INSTRUMENTOS | ALCANCE | FUENTE INFORMANTES |
|---------------------|-----------------------------|---|--|
| Fichajes | Fichas textuales y resumen | Elaboración del marco teórico para realizar nuestros objetivos | Libros, tesis e internet |
| Entrevista | Guía de entrevista | Conocer las decisiones financieras de corto plazo de la empresa | Gerente, administrador y trabajadores del área financiera. |
| Observación | Lista de cotejo | Identificar las deficiencias, causas y efectos que se suscitan en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa | Documentos generales |
| Análisis documental | Guía de análisis documental | Determinar la liquidez, la relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez | Estados financieros del periodo y los reportes |

Validez y confiabilidad

Validez

Los instrumentos considerados para esta investigación fueron las fichas textuales, guía de entrevista, lista de cotejo y guías de análisis documental, los cuales estuvieron sujetos a la evaluación de expertos y/o profesionales en el campo, contrastando el contenido de los instrumentos con el respectivo marco teórico. Así mismo fueron confirmados con sus respectivas firmas por el Mg. Cesar Alfonso Diez Espinoza, el Mg. Omar Iván Urtecho Cueva y la MBA. Lourdes Guevara Rabanal.

Confiabilidad

Para Egg (2002), el término confiabilidad se refiere a "la exactitud con que un instrumento mide lo que pretende medir, es decir, si aplicamos los mismos instrumentos a una muestra específica, nos da el mismo o similar resultado" (p. 44),

2.5. Métodos de análisis de datos

En primer lugar, se realizó la entrevista para evaluar y analizar las políticas, lineamientos y acciones que se emplea en el manejo de los activos y pasivos de corto plazo, luego se realizó la observación directa para corroborar la entrevista y luego se procedió al análisis documental recogiendo información económica y financiera de la empresa para determinar la liquidez de la misma.

2.6. Aspectos éticos

En todo momento se mantuvo la confidencialidad de la información, así como el respeto a los derechos de autor aplicando el sistema APA para las citas y referencias bibliográficas.

III. RESULTADOS

3.1. Decisiones financieras de corto plazo

El presente trabajo se realizó con el fin de conocer los lineamientos que permitirán realizar y evaluar con frecuencia las decisiones que a diario toma la empresa SERVICIOS GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C. sobre todas las áreas que la forman, partiendo del hecho que de estas decisiones dependan del éxito o fracaso de la misma organización o del departamento de donde se trata la toma en discusión. La toma de decisiones no es un tema del cual se pueda ejercer con menor conocimiento, por lo que es muy importante que todo gerente o persona que desempeñe puestos similares es necesario que antes de tomar una decisión efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una empresa o negocio.

Para un mejor análisis de las decisiones financieras de corto plazo, es decir cómo se están presentando estas en la empresa se trabaja en función de sus indicadores, teniendo en cuenta que en la empresa siempre se han presentado problemas sobre este aspecto.

Administración de capital de trabajo

Capital de trabajo

En la empresa de Servicios Generales Pizzana Express S.A.C. la toma de decisiones sobre el capital de trabajo a pesar de conocer el concepto de capital de trabajo este no ha sido tomada de forma adecuada ya que siempre han tenido problemas con la liquidez.

Tabla 2*Estados financieros 2016*

| | | |
|--------------------------------|--|---------------------------------------|
| | RUC 20450409929 | |
| | RAZON SOCIAL | SER GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C |
| 1.- ESTADOS FINANCIEROS | | |
| I.-Balance General | | |
| | ACTIVO | Valor Histórico Al 31 Dic. de 2016 |
| | Caja y Bancos | 31,493 |
| | Inv. valor razonab. y disp. P venta | |
| | Cuentas por cobrar com.- terceros | 115,000 |
| | Ctas por cobrar com - relacionadas | |
| | Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger | 65,000 |
| | Activos no ctes manten. p la venta | |
| | Otros activos corrientes | 4,135 |
| | Inmuebles, maquinaria y equipo | 681,711 |
| | Dep Inm, activ arren fin. g IME acum. | (60,789) |
| | Otros activos no corrientes | |
| | TOTAL ACTIVO NETO | 836,550 |
| | PASIVO | |
| | Sobregiros bancarios | |
| | Trib y apor sis pen y salud p pagar | 22,654 |
| | Remuneraciones y participaciones por pagar | 20,996 |
| | Ctas p pagar comercial - terceros | 92,400 |
| | Obligaciones financieras | 135,103 |
| | Provisiones | |
| | Pasivo diferido | |
| | TOTAL PASIVO | 271,153 |

Fuente: Área financiera de la empresa

Interpretación

En la tabla 2 se muestra las cuentas utilizadas por la empresa, tantos de sus activos y pasivos, lo cual se refleja que el capital de trabajo no es el adecuado, es decir, no se mide de forma permanente ni tampoco se ha calculado a partir de una evaluación financiera, que permita conocer si la empresa cuenta con el suficiente capital que permita avalar la parte operativa de la empresa, tales como: el cumplimiento de las obligaciones de pago de sus personal, tributos, proveedores deudas financieras de corto plazo, es por ello que la empresa incurre permanentemente en morosidad.

El capital de trabajo de la empresa considerando la parte corriente de la deuda bancaria es el siguiente:

Capital de trabajo de la empresa

Tabla 3

Capital de trabajo

| Activo corriente | Pasivo corriente | Capital de trabajo |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| S/ 215,628.00 | S/ 201,050.00 | S/ 14,578.00 |

Fuente: *Área financiera*

Interpretación

Como se muestra en la tabla 3, el capital de trabajo de la empresa es de S/ 14,578.00 lo cual es muy bajo en función a las necesidades de efectivo y cumplimiento de obligaciones, lo que muestra que no se toman buenas decisiones al respecto del mismo, ya que no se evalúa en el debido momento para la mejor gestión de la empresa.

Administración de activos a corto plazo

Nivel de liquidez

Se conoció que la empresa tiene problemas con sus niveles de liquidez para poder asumir sus compromisos, esto debido a que no se cuenta con una debida planificación de los ingresos y gastos al contado de la empresa. Por ello, que no se ha podido determinar el nivel de liquidez adecuado para la empresa.

Así mismo, se pudo conocer que el flujo de caja de la empresa, presenta bastantes inconsistencias, ya que lo proyectada no coincide con lo ejecutado en el año 2016 haciendo notar que la liquidez de la empresa sigue disminuyendo.

De otro se pudo notar que los niveles de la empresa son mucho menores a las necesidades que requiere la empresa para su funcionamiento.

Así también, se tiene problemas con las cuentas por cobrar, debido a que los servicios que presta a las empresas públicas y privadas por el servicio de

traslado o del servicio de encomiendas demoran en hacerse efectivo, generando problemas con el cumplimiento de sus obligaciones y hay deudas que ya son incobrables en por lo menos de 3 años, sin embargo, se siguen considerando en la empresa debido a que perteneció a otra gestión de periodos anteriores.

Los montos de las cuentas del efectivo son de S/ 61,493.00 y las cuentas por cobrar de terceros S/ 215,000.00, estos montos de cuentas por cobrar a terceros representan montos elevados correspondientes a los créditos otorgados a las entidades públicas y privadas.

De otro lado, la empresa tiene una deuda financiera con tres bancos lo que ha hecho que tenga una carga alta para la devolución del capital y pago de intereses.

En ocasiones como manifiesta la gerencia de la empresa no se ha podido cumplir con el pago de las remuneraciones de personal hasta por dos meses, y se ha buscado fraccionamiento de la deuda tributaria.

Tabla 4

Nivel de liquidez

| | | |
|------------------|---------------|----------|
| ACTIVO CORRIENTE | S/ 215,628.00 | |
| PASIVO CORRIENTE | S/ 201,050.00 | S/ 1.073 |

Fuente: *Área financiera*

Interpretación:

En la tabla 4, se pudo notar que el nivel de liquidez de la empresa es de cobertura de una vez, lo que quiere decir que no quedaría nada para invertir; pero si nos referimos estrictamente al efectivo, la empresa no tuviera ni la cobertura de 1 sol de deuda, por lo que se generan incumplimiento de pagos con los trabajadores y con Sunat; lo que obliga a un fraccionamiento tributario.

Tabla 5*Deuda tributaria*

| Concepto | Deuda tributaria S/ | Fraccionamiento | Cuota a pagar S/ |
|------------------------|------------------------|-----------------|---------------------|
| Impuesto a la renta | 18,500.00 | 12 meses | 1,535.00 |
| Total | | | 18,420.00 |

Fuente: Área financiera

Interpretación

Como se muestra en la tabla 5, la deuda con Sunat es de S/ 18,500.00 soles, ha tenido que ser fraccionada en 12 meses, obteniendo una rebaja por lo que se pagó solamente S/ 18,420.00.

Promedio de cobro

Las decisiones financieras de corto plazo con respecto al promedio de cobro de las cuentas por cobrar no se toman sobre una cierta ya que la empresa estima que debe ser de 15 días pero no se toma en cuenta las obligaciones que tiene la empresa, sin embargo la empresa indicó que los días promedio de cobro de los créditos otorgados a las empresas públicas y privadas son de 62 días, es decir, por lo que el ciclo de efectivo de la empresa no es favorable ya que se tiene muchas cuentas por pagar y estas generan mayores gastos financieros, es decir se sigue generando pérdidas para la empresa.

Tabla 6*Días promedio de cobro*

| Rubro | Monto de la cuenta por cobrar S/ | Promedio de días de cobro normal | Promedio de días de cobro real |
|--------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Empresas privadas | 55,000.00 | 10 | 90 |
| Entidades públicas | 60,000.00 | 15 | 45 |
| Socios | 65,000.00 | 30 | 180 |

Fuente: Área de cobranzas

Interpretación

Según la tabla 6, la toma de decisiones sobre la política de cobro de la empresa no es la educada ya que no se cuentan con políticas precisas o estas no se cumplen, es por ello que las empresas, tanto públicas como privadas tienen un promedio de 45 y 90 días para cumplir con sus obligaciones, lo que permite demostrar que la empresa al no percibir estos ingresos en efectivo no pudo cumplir con sus obligaciones corrientes lo que afecta la liquidez de la empresa en su capacidad de pago. De otro lado, los socios de la empresa siempre asumen que se les descuenta de sus utilidades, no siendo favorable para la empresa ya que en cada reunión de socios postergan esta decisión admitiendo que pagarán en efectivo, pero no lo cumplen.

Rotación de cuentas por cobrar

Este indicador no es tomado en cuenta en las decisiones financieras de corto plazo, pero formulada la pregunta se pudo conocer que la rotación de cuentas por cobrar tiene un promedio de 6 veces al año es decir un promedio de 60 días, lo que no es dable para la empresa ya que el promedio de las cuentas por pagar está en 10 días generándose problemas de efectivo y la empresa en muchas ocasiones ha tenido que recurrir a los préstamos bancarios para poder cumplir con sus obligaciones.

Así mismo, el área financiera ha informado que no se ha hecho evaluaciones de las cuentas por cobrar y tampoco se han tomado medidas respecto a la gestión de cobranzas y recuperación de cuentas por cobrar, además se consideran todavía dentro de las cuentas por cobrar aquellas cuentas que tienen antigüedad de 3 años aproximadamente y se tiene esperanzas de cobro cuando realmente estas ya deben de ser consideradas como pérdidas de otro lado tampoco se han tomado decisiones sobre las políticas de crédito que permitan mejorar la gestión de cobranzas de la empresa.

Administración de pasivo a corto plazo

El análisis financiero del pasivo de corto plazo estudia las obligaciones contraídas por la empresa y deben de cumplirse ya que son componentes necesarios para la buena marcha de la empresa.

Crédito bancario a corto plazo

Tabla 7

Crédito bancario a corto plazo

| Bancos | Monto S/ | Tiempo | Deuda actual S/ | Parte corriente de la deuda S/ |
|--------------------|------------|--------|-----------------|--------------------------------|
| Continental | 100,000.00 | 5 años | 40,000.00 | 25,000.00 |
| Crédito Coopac San | 65,000.00 | 4 años | 35,000.00 | 15,000.00 |
| Martín | 85,000.00 | 4 años | 55,103.00 | 25,000.00 |
| Total | 250,000.00 | | 135,103.00 | 65,000.00 |

Fuente: Área financiera de la empresa

Interpretación

Según la tabla 7, en cuanto a la decisión de los créditos bancarios de corto plazo se toman en función a la necesidad de liquidez por parte de la empresa, pero sin embargo no se hace una buena evaluación de la capacidad de pago es por ello que en muchas ocasiones se han generado atrasos en el pago de hasta de 4 meses.

Los créditos bancarios de la empresa son en promedio de hasta de 5 años y se tienen en 3 bancos y la parte corriente del préstamo genera una obligación promedio de pago anual de S/ 65,000.00 la misma que es pagada de forma mensual. Es por ello que se puede notar que las decisiones financieras a corto plazo empleadas por la empresa no son las adecuadas ya que no se ha hecho una buena gestión respecto de ellas.

Días promedio de pago

Tabla 8

Promedio de pago de las deudas corrientes

| Rubros | Deuda S/ | Promedio de pago normal | Promedio de pago actual |
|-----------------------------|------------|-------------------------|-------------------------|
| Tributos | 22,654.00 | cronograma | Fraccionamiento |
| Personal | 20,996.00 | 2 días | 15 días |
| Terceros | 92,400.00 | 10 días | 25 días |
| Bancos (parte corriente) | 65,000.00 | 5 días | 120 días |
| Total | 201,050.00 | | |

Fuente: Área financiera de la empresa

Interpretación

Según la tabla 8, se pudo conocer que se toman sin evaluar el plazo máximo de las deudas, es decir respecto a los días promedio de pago la empresa no hace una evaluación adecuada de las de las cuentas por pagar de forma precisa es decir no cuenta con un análisis de cada una de las deudas a pesar que al momento de contraerlas se informan sobre los plazos establecidos para su cumplimiento.

Los días promedio de pago es de 10 días, pero en la actualidad la empresa está cumpliendo fuera de estos plazos ya que los créditos comerciales los paga a 25 días, las deudas con personal a 15 días, las deudas bancarias a 120 o más, lo que demuestra que la empresa no ha tomado decisiones adecuadas y no hizo un buen análisis sobre el ciclo de efectivo de la empresa, es decir la conversión de las cuentas por cobrar en efectivo para sanear las deudas. Lo que genera que haya mayores pérdidas para la empresa debido a las decisiones inadecuadas.

3.2. Deficiencias, causas y efectos que se suscitan en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa

Tabla 9

Deficiencias, causas y efectos de las decisiones financieras de corto plazo de la empresa

| DIMENSIONES | INDICADORES | DEFICIENCIAS | CAUSAS | EFFECTOS |
|---|--------------------------------|--|--|---|
| Administración de capital de trabajo | Capital de trabajo | No se mide el capital de trabajo por lo que no se cumplen las obligaciones de pago de su personal, tributos y proveedores. | No toman las decisiones de forma adecuada del manejo del capital de trabajo. | La empresa incurre permanentemente en morosidad por el pago de sus deudas. |
| | Nivel de liquidez | No se calcula el nivel de liquidez de la empresa para cubrir sus obligaciones. | No se cuenta con una debida planificación de los activos corrientes de la empresa. | No cumple con el pago de remuneraciones del personal y ha buscado fraccionamiento de la deuda tributaria. |
| Administración de activos a corto plazo | Promedio de cobro | No se toman decisiones adecuadas para la cobranza. | Políticas de cobro inadecuadas. | La empresa sigue generando pérdidas. |
| | Rotación de cuentas por cobrar | La rotación de las cuentas por cobrar no es dable para la empresa | El promedio de cobro son más días que el promedio de las cuentas por pagar. | La empresa recurre a los préstamos bancarios para poder cumplir con sus obligaciones. |
| Administración de pasivos a corto plazo | Crédito bancario a corto plazo | No se cumple con las deudas corrientes bancarias. | No se hace una buena evaluación de la capacidad de pago. | Se genera pérdidas y afecta a la liquidez de la empresa. |
| | Días promedio de pago | No cuenta con un análisis de cada una de las deudas a pagar. | No se evalúa el ciclo de efectivo de la empresa. | La empresa presenta problemas de liquidez. |

Fuente: Acervo documentario

Interpretación

Como se muestra en la tabla 9, se identificó las deficiencias que existen en la empresa, respecto a cada uno de los indicadores relacionados con las decisiones financieras de corto plazo, de tal forma que mostraremos que estas afectan a la liquidez ya que las mismas generan pérdidas para la empresa.

Tabla 10

Incumplimiento de pago al personal

| | Remuneración mensual S/ | Fecha de pago normal | Fecha de pago real | Retraso |
|---------------|-------------------------|----------------------|----------------------|---------|
| Gerente | 2,000.00 | 30 de cada mes | 08 del mes siguiente | 8 días |
| Administrador | 1,500.00 | 30 de cada mes | 10 del mes siguiente | 10 días |
| Secretaria | 850.00 | 30 de cada mes | 10 del mes siguiente | 10 días |
| Seguridad | 1,200.00 | 30 de cada mes | 15 del mes siguiente | 15 días |
| Mantenimiento | 700.00 | 30 de cada mes | 15 del mes siguiente | 15 días |

Fuente: *Acervo documentario*

Interpretación

En la tabla 10, se muestra que la empresa no mide de forma frecuente el capital de trabajo, y que en muchas ocasiones no tiene el dinero suficiente para poder cumplir, como es el caso del pago de personal en los plazos establecidos. Por ello, normalmente se tiene una morosidad en el cumplimiento de las obligaciones con el personal de 8 a 15 días lo que ocasiona que se presente también bastante rotación de personal es decir que los trabajadores abandonen la empresa.

Tabla 11*Incumplimiento de pago a proveedores*

| | Gasto promedio mensual S/ | Fecha de pago normal | Fecha de pago real | Retraso |
|----------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|---------|
| Repuestos | 8,500.00 | 30 | 20 del mes siguiente | 20 días |
| Mantenimiento de vehículos | 4,500.00 | 30 | 15 del mes siguiente | 15 días |
| Agua | 240.00 | 25 | 20 del mes siguiente | 20 días |
| Luz | 300.00 | 25 | 20 del mes siguiente | 20 días |
| Teléfono | 365.00 | 25 | 20 del mes siguiente | 20 días |

Fuente: *Acervo documentario***Interpretación**

Como se muestra en la tabla 11, los gastos por servicios que tiene la empresa también reflejan un pago atrasado de 15 a 20 días, lo que hace notar que no tiene una planificación adecuada del capital de trabajo. Debido que en algunas ocasiones han tenido corte de los servicios básicos afectando la atención de los clientes, todo esto hace notar que no se toman decisiones adecuadas.

El capital de trabajo como herramienta fundamental de toma de decisiones financieras de corto plazo muestra en este sentido, una debilidad para poder cumplir con los objetivos institucionales y muy por el contrario su manejo es inadecuado está generando mayores pérdidas para la empresa.

3.3. Liquidez de la empresa mediante indicadores financieros**Conocer la liquidez de la empresa año 2016**

En el desarrollo del presente objetivo se tomará la información del año 2015 y año 2016 para mostrar la evolución de la liquidez de la empresa de tal forma que se pueda evidenciar que la capacidad de pago de la empresa sigue disminuyendo periodo a periodo poniendo en riesgo la operatividad de la empresa.

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

Razón de liquidez

Tabla 12

Capital de trabajo periodo de variación año 2015 y 2016

| SER GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C. | Periodo 2015 | Periodo 2016 | Variación |
|---|--------------|--------------|-----------|
| CAPITAL DE TRABAJO = ACT. CORR - PAS. CORR | S/ 14,578.00 | S/ 6,620.00 | -7,958.00 |

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Como se observa en la tabla 12, los problemas de liquidez de la empresa se siguen acentuados en el periodo comparativo 2016 con respecto del año 2015. Ya que el capital de trabajo ha disminuido en S/ 7,598.00 lo que muestra que la empresa sigue perdiendo capacidad de pago lo que trae consigo incumplimiento de las obligaciones y mayores gastos por demora en el pago de sus obligaciones, así como se afecta la parte operativa de la empresa.

Tabla 13

Variación de liquidez

| SER GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C. | Periodo 2015 | Periodo 2016 | Variación |
|--|-----------------|--------------|-----------|
| NIVEL DE LIQUIDEZ = ACT. CORR | | | |
| PAS. CORR | S/ 1.035 | S/ 1.073 | -0.04 |

Fuente: Acervo documentario

Interpretación

En la tabla 13, el resultado obtenido muestra la cobertura que tiene la empresa con sus deudas corrientes, es decir, por cada sol de deuda solo tenemos S/ 1.073 para cubrirla, no teniendo mayor efectivo para invertir y además también se hace notar que si solo medimos la capacidad de pago con el efectivo de la empresa estaríamos con serios problemas ya que peligraría la parte operativa de la empresa y podrían parar la marcha de la misma.

También se observa que la empresa no planifica correctamente el nivel de liquidez, no cuenta con suficiente efectivo para los pagos del personal y terceros a corto plazo, además toman decisión de fraccionamiento de las deudas tributarias.

Los resultados mostrados de los indicadores de liquidez y de capital de trabajo muestra que la empresa viene perdiendo capacidad de pago, lo que genera que la empresa no pueda realizar mayores inversiones o que se generen problemas para garantizar su parte operativa, como por ejemplo: estar al día con las deudas de personal, servicios, impuestos y otros, lo que quiere decir que los indicadores de liquidez reflejan que la empresa no está tomando decisiones adecuadas en cuanto a la administración de su capital de trabajo, manejo de liquidez y rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar por que como manifestábamos anteriormente la empresa tiene obligaciones antes de recuperar sus cuentas por cobrar lo que hace que su flujo de efectivo sea deficiente y genere problemas de liquidez.

3.4. Relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez de la empresa de servicios Pizana Express S.A.C, Tarapoto, año 2016.

Tabla 14

| INDICADORES | DEFICIENCIA EN LAS DECISIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO | INCIDENCIA | LIQUIDEZ | | | | | | |
|--------------------------------|---|---|---|--------------|--------------|-----------|--------------|-------------|-----------|
| CAPITAL DE TRABAJO | No evalúa el capital de trabajo, lo que no cumple con las obligaciones de pago a su personal y otros que incurren en la empresa. | S/ -7,958.00 Tiene una relación directa y significativa, ya que la empresa al no evaluar el capital de trabajo | CAPITAL DE TRABAJO = ACT. CORR - PAS. CORR <table border="1"> <thead> <tr> <th>Periodo 2015</th> <th>Periodo 2016</th> <th>Variación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S/ 14,578.00</td> <td>S/ 6,620.00</td> <td>-7,958.00</td> </tr> </tbody> </table> | Periodo 2015 | Periodo 2016 | Variación | S/ 14,578.00 | S/ 6,620.00 | -7,958.00 |
| Periodo 2015 | Periodo 2016 | Variación | | | | | | | |
| S/ 14,578.00 | S/ 6,620.00 | -7,958.00 | | | | | | | |
| NIVEL DE LIQUIDEZ | La administración no planifica el manejo eficiente de los activos corrientes y pasivo corriente, lo que no deduce si la empresa tiene la capacidad de pago para cubrir obligaciones con terceros. | S/ -0.04 La empresa al no planificar correctamente el nivel de liquidez, no contó con suficiente efectivo para los pagos del personal y terceros | NIVEL DE LIQUIDEZ = ACT. CORR PAS. CORR <table border="1"> <thead> <tr> <th>Periodo 2015</th> <th>Periodo 2016</th> <th>Variación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S/ 1.035</td> <td>S/ 1.073</td> <td>-0.04</td> </tr> </tbody> </table> | Periodo 2015 | Periodo 2016 | Variación | S/ 1.035 | S/ 1.073 | -0.04 |
| Periodo 2015 | Periodo 2016 | Variación | | | | | | | |
| S/ 1.035 | S/ 1.073 | -0.04 | | | | | | | |
| PROMEDIO DE COBRO | En la empresa no aplica las políticas de cobro adecuado lo que no les permite tomar decisiones apropiadas para la buena gestión de la empresa. | En la empresa no mide las rotaciones de las cuentas por cobrar, lo que el promedio de cobro son más días que el promedio establecido | | | | | | | |
| ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR | No cumple con las deudas corrientes bancaria ya que no se realiza la evaluación correcta de la capacidad de pago. Se siguen tomando mayores créditos bancarios. | además toman decisiones de fraccionamiento de las deudas tributarias la capacidad de pago disminuye. | | | | | | | |
| CREDITO BANCARIO A CORTO PLAZO | | | | | | | | | |

Fuente: Acervo documentario

Interpretación

Como se muestra en la tabla 14, el resultado obtenido al relacionar la toma de decisiones financieras de corto plazo con la liquidez permite mostrar que esta es directa y significativa ya que el aumento de la toma de decisiones financiera, hace que haya disminución en la capacidad de pago de la empresa. Por lo tanto, podemos decir que se ha podido validar la hipótesis de investigación alcanzando el resultado esperado.

IV. DISCUSIÓN

Según (**Gitman, 2007**), la liquidez son aquellas relacionadas con el estudio de las inversiones y financiamiento de corto plazo de la empresa. Permiten medir la gestión operativa de la empresa con el objetivo de generar mayor beneficio, a las decisiones financiera de corto plazo se le conoce como ciclo de liquidez y ciclo de conversión del efectivo, por ende, para la investigación es el número promedio de días que transcurre entre la compra de los bienes y los proveedores hasta la cobranza efectiva de ventas hechas en un mes.

La relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez es deficiente ya que las decisiones tomadas por los responsables de la empresa no son las adecuadas lo cual esto a la empresa lo está reflejando una liquidez muy deficiente ya que con puede cumplir con sus obligaciones.

Núñez (2008) define: Que la gestión financiera como el área básica de cualquier organización donde se toman las decisiones del manejo de los recursos financieros de las empresas, como es la administración del dinero de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, es decir se enfoca en las decisiones de inversión, financiamiento y administración de los bienes de la empresa. Donde se pueda lograr la maximización de la riqueza de la empresa.

Gitman (2003) concluye: Que la liquidez se mide por la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo en cuanto termina. También considera que esto está relacionado con la solvencia del puesto, lo que significa que la compañía puede pagar obligaciones.

Considerando los objetivos planteados para la investigación y acorde con las técnicas desarrolladas, se obtuvo conocimiento sobre el desarrollo de las decisiones financieras a corto plazo, permitiendo así obtener información sobre los problemas habituales que se presentan al momento de tomar las decisiones, lo que a su vez llevó a conocer la liquidez de la empresa y la relación existente entre ellas. A continuación, se muestra los resultados obtenidos durante el trabajo de investigación.

Las decisiones financieras de corto plazo de la empresa no son las adecuadas ya que el personal encargado de tomar las decisiones no realiza un análisis de las

actividades externas e interna que pueden afectar al desarrollo de la actividad de la empresa y además que las cuentas por cobrar son mucho más elevadas que el ingreso en efectivo, por la cual esto conlleva que la empresa no tenga liquidez eficiente. Coincidiendo con (**Gitman, 2007**), define la gestión financiera a corto plazo como la realización de políticas financieras mediante la aplicación de estrategias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas financieras apropiadas para la gestión efectiva de los recursos financieros.

Al analizar la toma de decisiones a corto plazo se obtuvo un resultado, que concluye que en la empresa en los últimos años no ha estado tomando las decisiones financieras correctas a corto plazo ya que no están manejando el capital de trabajo de manera adecuada, las cuentas por cobrar son deficientes porque su nivel de cobro es demasiado lento y la liquidez de la empresa es muy bajo que no permite cubrir las obligaciones. Donde coincide con el autor **Pesfil, M. (2014)**, quien dice que la empresa es regular en cuanto a su gestión financiera; ya que, muestra índice óptimo con respecto a la liquidez y solvencia, con un 21.78% y 1,68%, mostrando un nivel deficiente por que la gestión de cobros y pagos esta desequilibrado.

El resultado de la liquidez de la empresa es demasiado deficiente ya que a las malas decisiones tomadas sobre el manejo del capital de trabajo no se está distribuyendo de forma adecuada lo cual esto está no le permite a la empresa a cumplir con sus obligaciones por que no cuenta con liquidez suficiente ya que el dinero en efectivo es muy poco porque las ventas son la mayoría al crédito y a un plazo muy largo y las obligaciones a pagar es en un periodo muy corto.

V. CONCLUSIONES

- 5.1** Se describió que la toma de decisiones financieras a corto plazo son deficientes ya que la empresa cuenta con un capital de trabajo insuficiente y que las cuentas por cobrar son de medidas lentas ya que solo se cobra 6 veces por año lo cual indica que es a cada 60 días mientras que las cuentas por pagar son cada 10 días, lo cual eso está que incide desfavorablemente en la liquidez de la empresa.
- 5.2** Se identificaron las deficiencias en la toma de decisiones financieras a corto plazo ya que no se maneja adecuadamente el capital de trabajo, además de que el manejo de los créditos a los clientes son demasiados elevados y con un plazo demasiado largo y el manejo de las cuentas por pagar es en un plazo muy corto y al momento de afrontar sus deudas la empresa no cuenta con la liquidez suficiente.
- 5.3** Se determinó que la liquidez de la empresa es deficientes ya que no cuenta con suficiente efectivo porque las cuentas por cobrar son demasiado lentas y se cobra 6 veces al año.
- 5.4** Se pudo notar que las cuentas por pagar son demasiado elevadas y la liquidez con la que cuenta la empresa es demasiado bajo que no puede cubrir sus deudas, la empresa sigue perdiendo capacidad de pago y se generan mayores gastos financieros provocando pérdida de beneficios para los socios de la empresa.
- 5.5** Se concluyó que la relación entre las decisiones financieras a corto plazo y la liquidez es directa y significativa ya que a mayor deficiencia en la toma de decisiones de corto plazo hace que la liquidez disminuya.

VI. RECOMENDACIONES

- 6.1** La empresa debe de mantener capacitado al personal encargado de la toma de decisiones financieras para mejorar su gestión de cobro de las cuentas por cobrar para que de esa manera sea un plazo menor a las cuentas por pagar para que así la empresa tenga una liquidez suficiente para afrontar sus deudas.
- 6.2** La toma de decisiones con respecto al financiamiento a corto plazo para que la empresa pueda mejorar es muy importante que tengan en cuenta el manejo de la aplicación de estrategias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas financieras adecuadas para el manejo efectivo de los recursos financieros.
- 6.3** La empresa tiene que medir la capacidad que tiene para pagar sus obligaciones a corto plazo en medida que se vence para eso tiene que tomar buenas decisiones sobre el capital de trabajo y la rotación de las cuentas por cobrar y por pagar, para que la empresa tenga la facilidad de pagar sus obligaciones a tiempo.
- 6.4** Para que la empresa no sigue perdiendo capacidad de pago y no se genere mayores gastos financieros provocando pérdida de beneficios para los socios de la empresa debe tomar decisiones correctas sobre las cuentas por cobrar para que de esa manera sean rápidas y que las cuentas por pagar no sean elevadas, y así la liquidez se eleve.
- 6.5** Las decisiones financieras a corto plazo tienen que ser las adecuadas para que esto no afecte a la liquidez de la empresa y así pueda cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo y la empresa siempre mantenga una liquidez favorable.

VII. REFERENCIAS

Arias, R. (2016). En su trabajo de investigación titulado: *La influencia de los estados financieros en la toma de decisiones financieras de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodo 2014 – 2015* (Obtener el Grado de Contador Público). Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2998/Arias_Toma_Roxana_Anyela.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castillo, M. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *Diseño de un Plan Financiero como Herramienta de Gestión para Incrementar la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Guzmán S.A.* (Obtener el Título Profesional de Contador Público). Ubicada en La Ciudad De Trujillo – Perú.
http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/364/moya_gd.pdf?sequence=1

Court, E. (2012). En su trabajo de investigación titulado: *Finanzas Corporativas con nuevos temas y ejercicios*. Buenos Aires: Cengage Liaoning Argentina.
https://issuu.com/cengagelatam/docs/finanzas_corporativas_court

Dumrauf, G. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *Finanzas Corporativas un enfoque latinoamericano (Tercera ed.)*. (Optar el grado de Doctor en Ciencias Económicas). Buenos Aires, Alfaomega Grupo Editor Argentino.

<file:///C:/Users/YARY/Downloads/Dialnet.ResenaDelDibroFinanzasCorporativasUnEnfoqueLatinoa-5293062.pdf>

Gitman, L. (2003). En su trabajo de investigación titulado: *La liquidez se mide por la capacidad que posee una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo*. (Optar por el título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas). La Habana - Félix Varela.
<http://roa.ult.edu.cu/bitstream/123456789/2995/1/Yanexy%2520Garc%25E Da%2520Acosta.pdf>

- Gitman, L. (2007). En su investigación titulada: *Principios de Administración Financiera, (14 Ed.)*. México, Pearson – Prentice Hall.
<https://profesorjulioraya.files.wordpress.com/2014/12/12020033.pdf>
- Gitman, L. y Zutter, CH. (2012). En su investigación titulado: *Principios de Administración Financiera*, 12ava Ed. México: Editorial Pearson.
http://uasf.edu.pe/includes/archivos_pre/20172/81983.pdf
- López, A. (2013). En su investigación titulada: *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Imprenta Aquinos Grafica Integral SAC de la ciudad de Tarapoto año 2012*. Universidad Cesar Vallejo de la ciudad de Tarapoto.
http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian_sv.pdf?sequence=1
- Mendoza, T. (2015). En su trabajo de investigación titulado: *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones financieras, Caso: Empresa HDP Representaciones* (Optar el Grado de Maestría en Economía) Universidad de Guayaquil.
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/7897>
- Moyolema, M. (2011). En su trabajo de investigación titulado: *Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorros y Créditos Kuriñan de la Ciudad de Ambato año 2010*. (Título de Ingeniería en Gestión Financiera). Universidad Técnica de Ambato de Ecuador.
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>
- Peña, G. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana* (Optar el Grado Académico de maestro en Finanzas). Universidad San Martín de Porres.
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1129/1/segura_pgm.pdf

- Pesfil, M. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *Toma de Decisiones y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Empresa Distribuidora PMA E.I.R.L. periodo 2012- 2013*. (Obtener el Título de Contador Público). Universidad Cesar Vallejo de Trujillo –Perú. http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/364/moya_gd.pdf?sequence=1
- Polo, F. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *Propuesta de la gestión financiera para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa Huallaga EXPRESS S.A de la ciudad de Tarapoto año 2013*. (Obtener el Título de Contador Público). Universidad cesar vallejo de la ciudad de Tarapoto. <http://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/29201/TFG%20Annian%20Cordero%20981095.pdf?sequence=1>
- Pozo, B. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *Evaluación y propuesta de mejora de la gestión financiera de la compañía de responsabilidad limitada CONORQUE para el periodo 2012-2013*. (Tesis para obtener el título de ingeniero en contabilidad y auditoría). <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7280/1/UPS-CT004198.pdf>
- Ross, A., Westerfield, W. y Jordan, D. (2010). En su investigación titulada: *Fundamentos de Finanzas Corporativas* (Novena ed.). México D.F.: McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A. <https://rosirismendoza.files.wordpress.com/2014/04/libro-finanzasross.pdf>
- Segura, G. (2014). En su investigación titulada: *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresa industriales de Lima Metropolitana*. (Optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas). Universidad San Martín de Porres. Lima, Perú. http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1129/1/segura_pgm.pdf
- Simancas, M. (2010). En su trabajo de investigación titulado: *Toma de decisiones financieras en las franquicias de comida del centro comercial plaza Valera estado Trujillo*. (Optar el Grado de Licenciada en Contaduría Pública) Universidad de los Andes Valera.

<https://ve.linkedin.com/in/maritza-simanca-7b82891a>

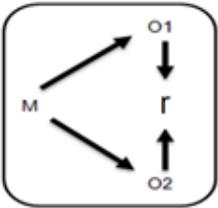
Van, J. y Wachowicz, J. (2010). En su investigación titulada: *Fundamentos de Administración Financiera*, 13ava Edición. México: Editorial Prentice Hall de Pearson Educación.
<https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Zans, W. (2010). En su investigación titulada: *Estado Financieros - Formulación, análisis e interpretación, (1a ed.) - San Marcos E.I.R.L.* (Optar el título de Licenciado en Administración). Lima, Perú.
<http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/9782/Arzani%20Lezcarno%20Sergio%20Paulo%20%20Cardoso%20Rodr%C3%ADguez%20Manuel%20Pavel.pdf?sequence=1>

Anexos

Matriz de Consistencia

| PROBLEMA | HIPOTESIS | OBJETIVOS | ASPECTOS TEORICOS |
|--|--|--|--|
| <p>Problema General</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones financieras de corto plazo y la liquidez de la empresa de servicios generales Pizana Express, Tarapoto, año 2016?</p> | <p>Hipótesis General</p> <p>Las decisiones financieras de corto plazo tiene una relación directa y significativa con la liquidez de la empresa de servicios generales Pizana Express, Tarapoto, año 2016.</p> | <p>Objetivo General</p> <p>Establecer la relación que existe entre las decisiones financieras de corto plazo y la liquidez de la empresa de servicios generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto, año 2016.</p> <p>Objetivo Especifico</p> <ul style="list-style-type: none"> - Describir como son las decisiones financieras de corto plazo de la empresa. - Identificar las deficiencias, causas y efectos que se suscitan en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa. - Determinar la liquidez de la empresa mediante indicadores financieros. - Establecer la relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez de la empresa de servicios Pizana Express S.A.C, Tarapoto, año 2016. | <p>Decisiones financieras a corto plazo</p> <p>Son aquellas relacionadas con el estudio de las inversiones y financiamiento de corto plazo de la empresa, permiten medir la gestión operativa de la empresa con el objetivo de generar mayores beneficios. Gitman, L. (2007).</p> <p>La liquidez</p> <p>Se mide por la capacidad que posee una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo en medida que se vence, este autor considera que la liquidez eta referida a la solvencia de la posición financiera generalmente de la organización, lo que se traduce que la empresa tienen facilidad de pagar sus obligaciones. Gitman (2003).</p> |

| DISEÑO DE INVESTIGACION | VARIABLES DE ESTUDIO | | | POBLACION | INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|-----------|-------------------------------------|-------------|---|---|--|---|-------------------------|---|--|---|--|--------------|---------|----------------------------|--|--------------------|--|-----------------|--|-----------------------------|--|
| <p>Diseño de Investigación: No experimental, y se considera así por que no se manipularan la variable independiente ni la dependiente solo se observara los hechos relacionados con el problema de investigación y se describirán tal como ocurren en la empresa en un solo periodo de tiempo, (Amau, 2005).</p>  <p>M: la Empresa O1: variable independiente. O2: variable dependiente. r: relación</p> | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="568 475 734 512">VARIABLE</th> <th data-bbox="741 475 927 512">DIMENCIONES</th> <th data-bbox="934 475 1111 512">INDICADORES</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="568 517 734 1070"> Variable independiente: Gestión financiera de corto plazo </td> <td data-bbox="741 517 927 1070"> Administración de capital de trabajo. Administración de activos a corto plazo Administración de pasivos a corto plazo </td> <td data-bbox="934 517 1111 1070"> Capital e trabajo -Nivel de liquidez Promedio de cobro -Rotación de cuentas por cobrar -Crédito bancario a corto plazo. -Días promedio de pago. </td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1075 734 1273"> Variable dependiente: Liquidez. </td> <td data-bbox="741 1075 927 1273"> Indicadores de liquidez </td> <td data-bbox="934 1075 1111 1273"> -Liquidez a corto plazo. -Liquidez inmediata. -Liquidez media </td> </tr> </tbody> </table> | | | VARIABLE | DIMENCIONES | INDICADORES | Variable independiente: Gestión financiera de corto plazo | Administración de capital de trabajo. Administración de activos a corto plazo Administración de pasivos a corto plazo | Capital e trabajo -Nivel de liquidez Promedio de cobro -Rotación de cuentas por cobrar -Crédito bancario a corto plazo. -Días promedio de pago. | Variable dependiente: Liquidez. | Indicadores de liquidez | -Liquidez a corto plazo. -Liquidez inmediata. -Liquidez media | <p>Población Estará conformado por todas las áreas de la empresa, todos sus trabajadores, el acervo documentario de todas las operaciones que se realizan en la empresa.</p> <p>Muestra Representado por el gerente de la empresa, el administrador, 5 trabajadores del área financiera, el acervo documentario concerniente a las operaciones financiera de la empresa.</p> | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="1516 496 1711 571">INSTRUMENTOS</th> <th data-bbox="1718 496 2004 571">ALCANCE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1516 576 1711 730">Fichas textuales y resumen</td> <td data-bbox="1718 576 2004 730">Elaboración del marco teórico para realizar nuestros objetivos</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1516 735 1711 938">Guía de entrevista</td> <td data-bbox="1718 735 2004 938">Conocer las decisiones financieras de corto plazo de la empresa.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1516 943 1711 1102">Lista de Cotejo</td> <td data-bbox="1718 943 2004 1102">Identificar las deficiencias, causas y efectos que se suscitan en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1516 1107 1711 1310">Guía de análisis documental</td> <td data-bbox="1718 1107 2004 1310">Determinar la liquidez. Determinar la relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez.</td> </tr> </tbody> </table> | | INSTRUMENTOS | ALCANCE | Fichas textuales y resumen | Elaboración del marco teórico para realizar nuestros objetivos | Guía de entrevista | Conocer las decisiones financieras de corto plazo de la empresa. | Lista de Cotejo | Identificar las deficiencias, causas y efectos que se suscitan en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa. | Guía de análisis documental | Determinar la liquidez. Determinar la relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez. |
| VARIABLE | DIMENCIONES | INDICADORES | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Variable independiente: Gestión financiera de corto plazo | Administración de capital de trabajo. Administración de activos a corto plazo Administración de pasivos a corto plazo | Capital e trabajo -Nivel de liquidez Promedio de cobro -Rotación de cuentas por cobrar -Crédito bancario a corto plazo. -Días promedio de pago. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Variable dependiente: Liquidez. | Indicadores de liquidez | -Liquidez a corto plazo. -Liquidez inmediata. -Liquidez media | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INSTRUMENTOS | ALCANCE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fichas textuales y resumen | Elaboración del marco teórico para realizar nuestros objetivos | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Guía de entrevista | Conocer las decisiones financieras de corto plazo de la empresa. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lista de Cotejo | Identificar las deficiencias, causas y efectos que se suscitan en las decisiones financieras de corto plazo de la empresa. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Guía de análisis documental | Determinar la liquidez. Determinar la relación de las decisiones financieras de corto plazo con la liquidez. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

FICHAS TEXTUALES

| | |
|---|---|
| 7ª Edición | Ficha N° 01 |
| Autor: APAZA MEZA, Mario Título: "Flujo de Caja" Año: 2009 | Editorial: Editorial Instituto Pacífico Ciudad, País: Perú |
| <p>Flujo de caja o flujo de fondos son los flujos de entrada y salidas de caja o efectivo, en un periodo determinado. Teóricamente, calcular el flujo de caja de una persona o empresa no debería ser difícil, siempre que dispongas de las cifras exactas de tus ingresos y gastos. Sin embargo, en la práctica resulta un proceso complejo porque se genera más beneficios y gastos de los que quedan impresos en facturas y cuentas corrientes, como el interés que nos da nuestro dinero, nuestras inversiones, entre otros.</p> | |
| 4ª Edición | Ficha N° 02 |
| Autor: CRUZ, Osain Título: "Control Financiero Y Planeamiento" Año: 2012 | Editorial: Editorial Instituto Pacífico Ciudad, País: Perú |
| <p>Los procesos de control financiero, se encuentran directamente relacionados con el planeamiento estratégico de una empresa; esto se debe que tanto el planeamiento como el control financiero implican que las proyecciones deben tomarse de base a las normas y desarrollos que posee un proceso de retroalimentación para de esta manera poder incrementar el desempeño.</p> <p>Los resultados obtenidos por dicha proyección suelen reflejarse en el estado de resultados presupuestarios. Es importante que tengamos en cuenta que las ventas anticipadas pueden considerarse parte de las diferentes inversiones destinadas a la producción de más productos.</p> | |
| 1ª Edición | Ficha N° 03 |
| Autor: CÉRNA, Alfonso Título: "Evaluación Presupuestaria" Año: 2004 | Editorial: Kala editores Ciudad, País: Perú |
| <p>La Evaluación Presupuestaria es el conjunto de procesos de análisis para determinar sobre una base continua en el tiempo, los avances físicos y financieros obtenidos a un momento dado, y su comparación con el presupuesto institucional; así como su incidencia en el logro de los objetivos institucionales.</p> | |

ENTREVISTA
EMPRESA PIZANA EXPRESS

Sr. Funcionario:

Por favor de responder con seriedad y responsabilidad, el presente cuestionario ya que el resultado servirá para mejorar la gestión financiera de la empresa en cuantos a sus decisiones financiera de corto plazo.

Nombre del entrevistado:

Cargo :

Fecha : /.... /....

Ciudad :

Espacio : Presencial

Decisiones financieras de corto plazo.

1. ¿Cómo se ha tomado las decisiones financieras de corto plazo respecto al **capital de trabajo**?
2. ¿Cuándo se toma las decisiones financieras de corto plazo se tiene en cuenta el **nivel de liquides** de la empresa?
3. ¿Cómo se toma las decisiones con respecto al **promedio de días** de las **cuentas por cobrar**?
4. ¿Cómo se toma las decisiones financieras de corto plazo respecto a la **rotación de cuentas por cobrar**?
5. ¿Cómo se toman las decisiones financieras de corto plazo respecto a los **créditos bancarios**?
6. ¿Cómo se toma las decisiones financieras de corto plazo respecto a los **días promedio de pagos**?

Lista de Cotejo

| N° | Actividades | Verificación | |
|-----------|---|--------------|----|
| | | SI | NO |
| | ADMINISTRACION DE CAPITAL DE TRABAJO | | |
| | CAPITAL DE TRABAJO | | |
| P1 | La empresa tiene en cuenta los elementos que forman el capital de trabajo | | |
| P2 | La empresa toma en cuenta que la administración del capital de trabajo influye en la rentabilidad | | |
| P3 | La empresa realiza el cálculo del capital de trabajo | | |
| | ADMINISTRACION DE ACTIVO A CORTO PLAZO | | |
| | NIVEL DE LIQUIDEZ | | |
| P1 | La empresa cuenta con una liquidez solvente para poder atender los servicios | | |
| P2 | La empresa cuenta con un cronograma de pasos se deben dar para mantener un nivel suficiente de liquidez | | |
| | PROMEDIO DE COBRO | | |
| P1 | La empresa cuenta con fechas establecidas para realizar los cobros de los créditos. | | |
| P2 | Los días promedio de cobro le permite a la empresa evaluar el tiempo que le tomara cobrar los créditos | | |
| P3 | La empresa tiene en cuenta las políticas de cobranza para un análisis previo del periodo promedio de cobro | | |
| | ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR | | |
| P1 | La rotación de las cuentas por cobrar es a corto tiempo | | |
| P2 | La empresa realiza un análisis al momento de aumentar la rotación de las cuentas por cobrar para no bajar las ventas. | | |

| | | | |
|-----------|--|--|--|
| | ADMINISTRACION DE PASIVOS A CORTO PLAZO | | |
| | CREDITO BANCARIO A CORTO PLAZO | | |
| P1 | La empresa realiza créditos a corto plazo | | |
| P2 | La empresa realiza un análisis de sus ventas para cubrir el crédito que va a solicitar | | |
| P3 | La empresa mantiene un porcentaje específico para solicitar un crédito a corto plazo. | | |
| | DÍAS PROMEDIO DE PAGO | | |
| P1 | Las obligaciones financieras que mantiene la empresa es pagado en corto plazo. | | |
| P2 | Los días promedios de pago en la empresa son a 30 días | | |

Guía de análisis documental
Servirá para medir los indicadores de liquidez de la empresa

Ratio de liquidez a corto plazo.

Si al efectivo en Caja y Banco le adicionamos las Cuentas y Efectos por Cobrar obtendremos otro índice de liquidez denominado Índice de Liquidez a Corto Plazo o de Tesorería. A este índice también se le suele llamar Prueba del Ácido. El numerador de este índice está formado por la suma del Disponible (Es la suma de las Cuentas de Efectivo en Caja y Banco) más el Realizable (Es la suma de las Cuentas y Efectos por Cobrar).

$$\text{Liquidez a corto plazo} = \frac{\text{Efectivo en caja y banco} + \text{cuentas y efectivos por cobrar}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Ratio de liquidez inmediata.

Este índice también recibe el nombre de Índice de Disponibilidad y expresa la capacidad inmediata de la empresa para hacerle frente a sus deudas.

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Efectivo en caja y bancos}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Ratio de liquidez media.

Si al numerador del índice de liquidez a corto plazo, se le adicionan los Inventarios que le siguen en orden de liquidez, se obtiene otro Índice de liquidez que los autores suelen denominar Índice de Liquidez Media.

$$\text{Liquidez media} = \frac{\text{Efectivo en caja y banco} + \text{cuenta x cobrar inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Ratio de liquidez total o general, o Razón corriente.

Se utiliza en el numerador el total del Activo Circulante y se obtiene el Índice de Liquidez Total. Una medida de la capacidad de pago de las obligaciones en el corto plazo.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Nivel de liquidez año 2015

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente S/ 207,109.00}}{\text{Pasivo corriente S/ 200,042.00}} = \text{S/ 1.035}$$

Nivel de liquidez año 2016

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente S/ 215,628.00}}{\text{Pasivo corriente S/ 201,050.00}} = \text{S/ 1.073}$$

Estados Financieros Año- 2016

| | | |
|-------------------------|--|---------------------------------------|
| | RUC 20450409929 | |
| | RAZON SOCIAL | SER GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C |
| 1.- ESTADOS FINANCIEROS | | |
| I.-Balance General | | |
| | ACTIVO | Valor Histórico Al 31 Dic. de 2016 |
| | Caja y Bancos | 31,493 |
| | Inv. valor razonab. y disp. P venta | |
| | Cuentas por cobrar com.- terceros | 115,000 |
| | Ctas por cobrar com - relacionadas | |
| | Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger | 65,000 |
| | Activos no ctes manten. p la venta | |
| | Otros activos corrientes | 4,135 |
| | Inmuebles, maquinaria y equipo | 681,711 |
| | Dep Inm, activ arren fin. e IME acum. | (60,789) |
| | Otros activos no corrientes | |
| | TOTAL ACTIVO NETO | 836,550 |
| | PASIVO | |
| | Sobregiros bancarios | |
| | Trib y apor sis pen y salud p pagar | 22,654 |
| | Remuneraciones y participaciones por pagar | 20,996 |
| | Ctas p pagar comercial - terceros | 92,400 |
| | Obligaciones financieras | 135,103 |
| | Provisiones | |
| | Pasivo diferido | |
| | TOTAL PASIVO | 271,153 |

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Diez Espinoza Cesar, Alfonso

Institución donde labora : MINSA

Especialidad : Auditor

Instrumento de evaluación : Entrevista

Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales. | | | | X | |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | | X |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | X | |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | | X |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | X | |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

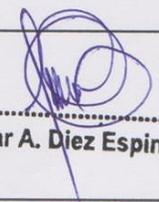
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

47

Tarapoto 25 de Noviembre de 2017



.....
Mg. Cesar A. Diez Espinoza

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Diez Espinoza Cesar, Alfonso

Institución donde labora : MINSA

Especialidad : Auditor

Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental.

Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales. | | | | X | |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | | X |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | X | |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | | X |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | X | |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

47

Tarapoto 25 de Noviembre de 2017



Mg. Cesar A. Diez Espinoza

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Diez Espinoza Cesar, Alfonso

Institución donde labora : MINSA

Especialidad : Auditor

Instrumento de evaluación : Lista de Cotejo

Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales. | | | | X | |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | | X |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | X | |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | | X |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | X | |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

47

Tarapoto 25 de Noviembre de 2017



Mg. Cesar A. Diez Espinoza

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Urtecho Cueva, Omar Ivan.

Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo

Especialidad : Finanzas

Instrumento de evaluación : Entrevista

Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales. | | | | | X |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | | X |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | | X |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | | X |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | X |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

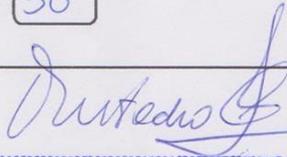
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

50

Tarapoto 27 de Noviembre de 2017



Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
CPC. N° 02 - 003427

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Urtecho Cueva, Omar Ivan.

Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo

Especialidad : Finanzas

Instrumento de evaluación : Lista de Cotejo

Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales | | | | | X |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | | X |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | | X |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | | X |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | X |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

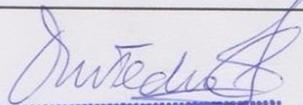
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

50

Tarapoto, 27 de Noviembre de 2017


Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
CPC. N° 02 - 003427

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Urtecho Cueva, Omar Ivan.

Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo

Especialidad : Finanzas

Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental.

Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales | | | | | X |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | | X |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | | X |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | | X |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | X |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

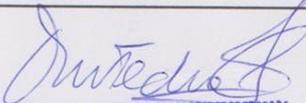
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

50

Tarapoto, 27 de Noviembre de 2017


 Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
 CPC. N° 02 - 003427

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Mba. Guevara Rabanal, Lourdes
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Entrevista
 Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales | | | | | X |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | X | |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | | X |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | X | |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | X |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

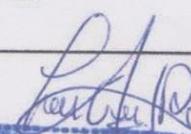
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, 25 de Noviembre de 2017


MBA. Lourdes Guevara Rabanal
Cod. Mat. Contador. 19586



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Mba. Guevara Rabanal, Lourdes
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Lista de Cotejo
 Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales | | | | | X |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | X | |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | | X |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | X | |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | X |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

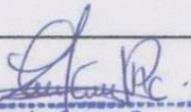
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, 25 de Noviembre de 2017


 Mba. Lourdes Guevara R. 
 Cod. Mat. Contador. 19586



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Mba. Guevara Rabanal, Lourdes
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Autor (s) del instrumento (s) : Ruíz Ramírez, Yary Mishell.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

| CRITERIOS | INDICADORES | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| CLARIDAD | Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales | | | | | X |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | X |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: | | | | | X |
| ORGANIZACIÓN | Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación. | | | | X | |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | | X |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | X | |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | X |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: | | | | | X |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | X |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | X |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | | |

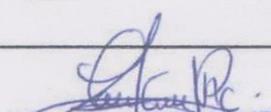
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

Tarapoto, 25 de Noviembre de 2017


 Mba. Lourdes Guevara R. ab
 Cod. Mat. Contador.19586

SERVICIOS GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C
RUC: 20450409929

Pizana Express S.A.C.

“Año del Diálogo y la Reconciliación Nacional”

CARTA DE AUTORIZACION

Tarapoto, 23 de Abril del 2018

Yo, **Edgar Pele Ponce Cruz** identificado con **DNI N°23007407** en mi condición de **Gerente General** de la empresa de **Servicios Generales Pizana Express S.A.C.** con **RUC: 20450409929** con domicilio Fiscal en el Jr. Cuzco S/n Cdra. 5 del distrito de Tarapoto. **Autorizo** a la señorita **Yary Mishell Ruíz Ramírez** identificado con **DNI N° 70166198** a realizar su Tesis denominada **“DECISIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C, TARAPOTO AÑO 2016”**. Así mismo, se facilita la información necesaria para el desarrollo de la investigación.

Atentamente,

**SERVICIOS GENERALES
PIZANA EXPRESS S.A.C**
.....
EDGAR PELE PONCE CRUZ
GERENTE

.....
Sr: PONCE CRUZ EDGAR PELE
Gerente General
DNI N°23007407

Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto año 2016

INFORME DE ORIGINALIDAD

19%

INDICE DE SIMILITUD

17%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | docplayer.es Fuente de Internet | 2% |
| 2 | Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante | 1% |
| 3 | Submitted to Universidad Señor de Sipan Trabajo del estudiante | 1% |
| 4 | www.gestiopolis.com Fuente de Internet | 1% |
| 5 | www.monografias.com Fuente de Internet | 1% |
| 6 | Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades Trabajo del estudiante | 1% |
| 7 | www.pymex.pe Fuente de Internet | 1% |

Yo, MG.RENAN BERNALES VASQUEZ, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto, revisor (a) de la tesis titulada "DECISIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C., TARAPOTO, AÑO 2016 del (de la) estudiante RUIZ RAMIREZ, YARY MISHHELL constato que la investigación tiene un índice de similitud de 19% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 11 de Julio de 2018



MG. RENAN BERNALES VASQUEZ
DNI: 01122213

| | | | | | |
|---------|----------------------------|--------|---|--------|-----------|
| Elaboró | Dirección de Investigación | Revisó | Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad | Aprobó | Rectorado |
|---------|----------------------------|--------|---|--------|-----------|

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) RUIZ RAMIREZ, YARY MISHELL cuyo título es: "DECISIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GENERALES PIZANA EXPRESS S.A.C., TARAPOTO, AÑO 2016",

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 11, ONCE.

Tarapoto, 11 de Julio de 2018


 Econ. *David N. Espinoza Dextre*
 CERSM N° 0165

 MBA. DAVID NICOLAS ESPINOZA DEXTRE
 PRESIDENTE


 MG. REMAN BERNALES VASQUEZ

 MG. REMAN BERNALES VASQUEZ
 SECRETARIO



 MG. SANDRA RUIZ CORREA
 VOCAL



Yo Jany Mishell Ruiz Ramírez.....
 identificado con DNI N° 70166198, egresado de la Escuela Profesional de
Contabilidad..... de la Universidad César Vallejo,
 autorizo () , No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo
 de investigación titulado
"DECISIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO Y SU
 RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DE
 SERVICIOS GENERALES PIZANA EXPRESS S. A. C.,
 TARAPOTO AÑO 2016".....";
 en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo
 estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art.
 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....



FIRMA

DNI: 70166198.....

FECHA: 25 de Octubre del 2018

| | | | | | |
|---------|----------------------------|--------|---|--------|-----------|
| Elaboró | Dirección de Investigación | Revisó | Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad | Aprobó | Rectorado |
|---------|----------------------------|--------|---|--------|-----------|



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara

Directora de Investigación

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Yary Mishell Ruíz Ramírez

INFORME TÍTULADO:

“Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto año 2016”

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 11 de julio de 2018.

NOTA O MENCIÓN: 11



Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara
DIRECTORA DE INVESTIGACIÓN
UCV - TARAPOTO