



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa COMERCIAL

JHALY E.I.R.L. - Juanjui, 2017”

**TESIS PARA OBTENER TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORA:

Karen Janeth Flores Lanares (ORCID:0000-0001-6916-4378)

ASESOR:

C.P.C Carlos Daniel Rosales Bardalez (ORCID:0000-0002-2311-1577)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2019

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis padres, porque creyeron en mí y porque me sacaron adelante, dándome ejemplos dignos de superación y entrega, porque en gran parte gracias a ustedes, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera, y porque el orgullo que sienten por mí, fue lo que me hizo ir hasta el final. Va por ustedes, porque admiro su fortaleza y por lo que han hecho de mí.

A mis hermanos, tíos, primos, abuelos y amigos.

Gracias por haber fomentado en mí el deseo de superación y el anhelo de triunfo en la vida.

Mil palabras no bastarían para agradecerles su apoyo, su comprensión y sus consejos en los momentos difíciles.

A todos, espero no defraudarlos y contar siempre con su valioso apoyo, sincero e incondicional.

Agradecimiento

El presente trabajo de tesis primeramente me gustaría agradecer a ti Dios por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque hiciste realidad este sueño anhelado.

A la UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO – FILIAL TARAPOTO, por darme la oportunidad de estudiar y brindar todo el conocimiento adquirido desde el año 2015 hasta el año 2019 para que así ser un profesional a carta cabal.

También me gustaría agradecer a mis profesores durante toda mi carrera profesional porque todos han aportado con un granito de arena a mi formación atreves de sus enseñanzas y más que todo por sus amistades. De igual manera agradecer a mi profesor de Investigación y de Tesis de Grado, Carlos Daniel Rosales Bardalez por su visión crítica de muchos aspectos cotidianos de la vida, por su rectitud en su profesión como docente, por sus consejos, que ayudan a formarte como persona e investigador. Y por último a mis jefes de trabajo José Luis Calderón Alayo Y Señora Doris Alayo Vásquez, quienes son como un ejemplo a seguir, los cuales me han motivado durante mi formación profesional. A mi familia que son mis padres, mi esposo e hijo por todos estos tiempos que son mi motivación de seguir adelante día a día, luchar por mis sueños e éxitos.


Página de jurado

| | | |
|--|---------------------------------------|---|
|  UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO | ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS | Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1 |
|--|---------------------------------------|---|

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don(a) KAREN JANETH FLORES LANARES cuyo título es: "**CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA COMERCIAL JHALY EIRL, JUANJUI2017**",

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: **(12) DOCE**

Tarapoto, 13 de julio de 2019


M.B.A C.P.C. Jhon Bautista Fasabi
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 19 - 621

.....
PRESIDENTE


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

.....
SECRETARIO


C.P.C. CARLOS ROSALES BARDALEZ
N° MAT 19 - 209

.....
VOCAL



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

Declaratoria de autenticidad

Yo **Karen Janeth , Flores Lanares**, identificada con DNI N° 71602492 , estudiantes de la escuela académico profesional de **Contabilidad** de la Universidad César Vallejo, con la tesis titulada: "Capital De Trabajo y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Comercial Jhaly EIRL, Juanjui 2017"

Declaro bajo juramento que:

La Tesis es de mi autoría


He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.

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.

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 la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (presentar 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, 13 de Julio del 2019.



Karen Janeth flores lanares
DNI N° 71602492

Índice

| | |
|---|------|
| Dedicatoria | ii |
| Agradecimiento | iii |
| Página de jurado | iv |
| Declaracion de autenticidad | v |
| Índice | vi |
| Índice de tablas | vii |
| Índice de figuras | viii |
| Resumen | ix |
| Abstract | x |
| I. INTRODUCCIÓN | 1 |
| II. MÉTODO | 30 |
| 2.1 Tipo y nivel de investigación | 30 |
| 2.2 Diseño de investigación | 300 |
| 2.3 Variables, operacionalización | 311 |
| 2.4 Población y muestra | 33 |
| 2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad | 33 |
| 2.6 Métodos de análisis de datos | 35 |
| 2.7 Aspectos éticos | 36 |
| III. RESULTADOS | 37 |
| IV. DISCUSIONES | 62 |
| V. CONCLUSIONES | 65 |
| VI. RECOMENDACIONES | 66 |
| REFERENCIAS | 67 |
| ANEXOS | 71 |
| Anexo 01:Matriz de consistencia | 72 |
| Anexo 02:Instrumentos de las validaciones | 73 |
| Anexo 03:Validación de instrumentos | 81 |
| Anexo 04: Constancia de autorización donde se ejecutó la investigación | 87 |
| Anexo 05: Acta de aprobación de originalidad de tesis | 88 |
| Anexo 06:Reporte de turnitin | 89 |
| Anexo 07: Autorizacion de publicacione de tesis en repositorio institucional | 90 |
| Anexo 08: Autorización de la versión final de desarrollo de proyecto de investigación | 91 |

Índice de tablas

| | Pág. |
|---|-------------|
| Tabla 1. Operacionalización de las variables independiente..... | 32 |
| Tabla 2. Operacionalización de las variables dependiente..... | 32 |
| Tabla 3 Deficiencia del manejo de efectivo | 44 |
| Tabla4 <i>Hallazgo n° 01: Dimensión efectivo – faltante en caja</i> | 45 |
| Tabla 5 <i>Faltante de efectivo en Caja</i> | 45 |
| Tabla 6 Deficiencia del manejo de las cuentas por cobrar | 46 |
| Tabla7 <i>Hallazgo n° 01: Dimensión cuentas por cobrar – cuenta incobrable</i> | 47 |
| Tabla 8 <i>Pendientes por cobrar</i> | 47 |
| Tabla 9 Deficiencia del manejo de las existencias | 48 |
| Tabla10 <i>Hallazgo n° 03: Dimensión existencias – Stock de mercaderías</i> | 49 |
| Tabla 11 Stock de mercaderías (Existencia con baja rotación)..... | 49 |
| Tabla 12 Deficiencia del manejo de las cuentas por pagar | 50 |
| Tabla13 <i>Hallazgo n° 04: Dimensión cuentas por pagar – Interes</i> | 51 |
| Tabla 14 <i>Cuentas por pagar pendiente con proveedores</i> | 51 |
| Tabla 15 Deficiencia del manejo del financiamiento a corto plazo | 52 |
| Tabla 16 Resultado general del capital de trabajo..... | 53 |
| Tabla 17 Formula de la liquidez corriente..... | 54 |
| Tabla 18 Ratio circulante | 54 |
| Tabla 19 Formula de la prueba ácida | 56 |
| Tabla 20 Prueba ácida | 56 |
| Tabla 21 Formula del ratio de efectivo..... | 57 |
| Tabla 22 Ratio de efectivo..... | 57 |
| Tabla 23 <i>Ajuste del Estado de situación financiera</i> | 58 |
| Tabla 25 <i>Resumen genera de las deficiencias</i> | 59 |
| Tabla 26 Ajuste de las deficiencias (Incidencia)..... | 59 |
| Tabla 27 Incidencia – Razón circulante | 59 |
| Tabla 28 <i>Incidencia – Prueba acida</i> | 60 |
| Tabla 29 <i>Incidencia – razón de efectivo</i> | 61 |

Índice de figuras

| | Pág. |
|---|-------------|
| Figura 1 Procesos de efectivo..... | 37 |
| Figura 2 Procesos de cuentas por cobrar | 39 |
| Figura 3 Procesos de existencias | 41 |
| Figura 4 Procesos de cuentas por pagar..... | 42 |
| Figura 5 Procesos de financiamiento a corto plazo | 43 |
| Figura 6 Faltante de efectivo en Caja | 46 |
| Figura 7 Pendientes por cobrar | 48 |
| Figura 8 Stock de mercaderías (Existencia con baja rotación)..... | 50 |
| Figura 9 Cuentas por pagar pendiente con proveedores | 52 |
| Figura 10 Resultado general del capital de trabajo..... | 53 |
| Figura 11 Resultados del ratio circulante | 55 |
| Figura 12 Resultados de la prueba ácida | 56 |
| Figura 13 Resultados del ratio de efectivo | 57 |
| Figura 14 Incidencia – Razón circulante | 60 |
| Figura 15 Incidencia – Prueba acida..... | 60 |
| Figura 16 Incidencia – razón de efectivo..... | 61 |

Resumen

La presente investigación estuvo presentada bajo el título “Capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. - Juanjui, 2017”. Tuvo como objetivo general Demostrar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017. Por otro lado, en cuanto a la metodología fue de tipo aplicada, de nivel descriptiva relacional y de diseño no experimental de corte transversal, en consecuencia, la muestra fueron los 8 trabajadores de la empresa en estudio, por tal motivo se aplicó una lista de cotejo, guía de entrevista y una guía de análisis documental. Los resultados permitieron evidenciar que el capital de trabajo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L., ha mostrado algunas deficiencias en el efectivo de caja, los pendientes por cobrar, el stock de la mercadería y las cuentas por pagar han propiciado que se genere una pérdida por un monto equivalente a S/ 234,972.93. Por otra parte, en los ratios de liquidez 2016 y 2017 dieron a conocer que las variaciones poco significativas en el año 2016, pues su índice fue de S/ 1.09, mientras que en el 2017 fue de S/ 0.75. Por otro lado, el ratio de prueba acida evidencia que en el 2016 y 2017 el resultado fue la existencia de S/ 0.65 y S/ 0.50 respectivamente. Finalmente, el ratio de efectivo muestra que para los años 2016 y 2017 se cuenta con S/ 0.14 y S/ 0.07 respectivamente. En conclusión, se afirma que el capital del trabajo se guarda relación con la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L.

Palabras claves: Capital de trabajo, liquidez, Prueba ácida, Efectivo.

Abstract

The present investigation was presented under the title "Working capital and its impact on the liquidity of the Comercial Jhaly E.I.R.L. - Juanjui, 2017 ". Its general objective was to demonstrate the incidence of working capital in the liquidity of the Comercial Jhaly E.I.R.L. from the city of Juanjui, 2017. On the other hand, as far as the methodology was applied, descriptive relational level and non-experimental cross-sectional design, consequently, the sample was the 8 workers of the company under study, For this reason, a checklist, interview guide and a document analysis guide were applied. The results made it possible to show that the working capital of the Comercial Jhaly EIRL company, has shown some deficiencies in the cash, the pending receivables, the stock of the merchandise and the accounts payable have caused a loss for a amount equivalent to S / 234,972.93. On the other hand, the liquidity ratios for 2016 and 2017 showed that there were little significant changes in 2016, since their index was S / 1.09, while in 2017 it was S / 0.75. On the other hand, the acid test ratio shows that in 2016 and 2017 the result was the existence of S / 0.65 and S / 0.50 respectively. Finally, the cash ratio shows that for the years 2016 and 2017 there are S / 0.14 and S / 0.07 respectively. In conclusion, it is affirmed that the working capital is related to the liquidity of the Comercial Jhaly E.I.R.L.

Keywords: Working capital, liquidity, Acid test, Cash.

I. INTRODUCCIÓN

Con respecto al control de los capitales de trabajo se ubica en la gestión total de aquellas cuentas corrientes de una organización que por lo general se conforma por todo el activo y pasivo corriente, dicho aspecto es fundamental en el proceso de direccionar a la entidad y para el régimen financiero, es por ello que, se consideran patrimonios permanentes o transitorios y suelen delimitarse de ambas maneras; así el capital de trabajo en términos permanentes sirve en el desenvolvimiento óptimo del ciclo operacional, en otras palabras, se emplea en generar y responder expectativas de las demandas de financiamiento, el cual asume las particularidades de los capitales inmovilizados comprendiéndose que llegarían a afectarse los niveles operacionales estimados si la organización decidiera reducir su valor, lo cual señala que los capitales de trabajo se diferencian del capital inmovilizado (equipos y máquinas) porque cambian de forma permanente en el transcurso de los ciclos operativos de la entidad, en cambio las inversiones en recursos de capital hace referencia a los mismos recursos en el curso de los periodos de actividad de la empresa, no obstante, el capital de trabajo perpetuo logra manifestarse de manera efectiva y de forma inmediata luego en mercancías, bienes/servicios, seguido en cuentas de cobro y en consecuencia su retorno al ser parte de los efectivos. De allí que:

Gonzáles (2018) sostuvo que el 80% de pymes básicamente buscan capital de trabajo y el 20%, inversión. Así lo confirmó, en diálogo con Ambito Biz, Pablo Peryra, gerente general de Acindar Pyme, evaluó el rol de las SGR en la actualidad Pyme. Tanto así que el año pasado el 70% buscaba proyectos de inversión; hoy sucede todo lo contrario (p.1)

Belaunde (2012) señaló que dicha eventualidad no fue considerada como relevante a través del tiempo, previo al caos de la actualidad, al grado de no ser administrado adecuadamente, el cual se convertiría en un factor crucial, considerándolo como una causal, y un perjuicio, obteniéndose resultados "cataclísmicos", en otras palabras, situaciones de carácter sistemático. Asimismo, se afirma que los "buenos tiempos" su presencia es impercibible, porque no suele ser una eventualidad que se delimita fácilmente, o se comprende de forma completa. Es decir, para delimitar los riesgos de liquidez se emplearían criterios como: Capacidad de la entidad para tener a disposición, fondos indispensables con el fin de cumplir

sus deudas tanto inmediatas como las que poseen plazos medianos y largos. Dicha premisa posee el atributo de expresar de manera sencilla el concepto de que la entidad puede pasar por un periodo de incapacidad, pero eso no significa que dicha organización no sea solvente, en otras palabras, que posea capitales insuficientes para cumplir con sus obligaciones. El problema se presenta cuando dicha situación se prolonga, como también la organización puede dejar de operar, ahí se diferencia la solvencia (p.1).

En el ámbito local se encuentra la empresa comercial (Jurídica) Jhaly, con RUC, 20446626044, cuya actividad es vender en menudeo artefactos eléctricos del hogar, mueblería, mecanismos luminosos, entre otros artilugios especiales del rubro, misma que se fundó en la ciudad de Juanjui, Provincia de Mariscal Cáceres, Región de San Martín en Diciembre de 1992; los titulares, la Señora Hermenegilda Doris Alayo Vásquez y el Sr. Luís Alberto Calderón García. Siendo su Representante Legal la Sra. Hermenegilda Doris Alayo Vásquez. En sus inicios se desarrollaba como Persona Natural dedicándose a a vender electrodomésticos y mercancía para los hogares; Para luego, en el año de 1998; consolidarse como Persona Jurídica, aumentando y adicionando a su línea un stock completo stock de artículos para el hogar y muebles en general de finos acabados. Además de ello, la empresa haciendo a sus ventas mensuales a 1'588.608 al año y mensualmente un total de 132384, a pesar de vender bien, se evidenció que la empresa en los últimos meses ha caído significativamente. Entre los problemas que se encuentran son:

En cuanto a **efectivo**, presenta:

- Carencia para efectuar controles adecuados de los ingresos y salidas de las mercaderías así como también del dinero de la empresa.
- En repetidas veces la empresa en estudio no dispone de fondos fijos, haciendo que se toquen el dinero de las cuentas en el banco.

En cuanto a cuentas de cobro, presenta:

- No se cuenta con políticas de créditos explícitas dentro de la empresa, logrando que algunos clientes con el pasar del tiempo se disgusten.

En cuanto a existencias, se tiene que:

- No se cuenta con un registro del coste incurrido por la entidad para mantener los inventarios.

En cuanto a cuentas por pagar, se tiene que:

- Días antes del pago de alguna cuenta, se comienza a trabajar para la generación de dinero que lo cubra. Todo esto es debido, a que no tiene un cronograma de cobranza, porque en realidad no saben cuantos proveedores tiene, y a cuanto de ellos les debe, por poner un ejemplo el de Hirahoka SAC.

En cuanto a financiamiento a corto plazo, presenta que:

- Cuando se efectúa un préstamo, pone en garantía algún bien de valor de la empresa. Esto hace que la empresa se ponga en desequilibrio, hasta tal punto de poder perder aquello que le costó.

Por dicha razón se efectúa el presente estudio cuyo propósito recae en la responsabilidad de proveer soluciones al problema planteado, la cual es objeto de estudio.

A continuación se presentan los trabajos relacionados con el capital de trabajo y la liquidez, tanto a nivel internacional, nacional y local y como punto de partida se tomó a:

Castro, L. (2014). En su estudio titulado: *“La administración financiera del capital de trabajo, como elemento generador de valor”* (Tesis para optar por el grado de maestría). Universidad de El Salvador. El Salvador, Centroamérica. El objetivo principal fue analizar y describir cómo es que se presenta la administración financiera del capital de trabajo. Se utilizó la metodología de estudio de tipo descriptiva, contando con una muestra de gabinete, ya que toda la información fue analizada de fuentes secundarias como páginas y libros. Se aplicó guías de análisis documental. El autor concluye que: gestionar el capital de trabajo se convierte en una actividad de gran valor de la empresa y que tiene como responsable a la parte financiera, el cual genera mayor, ya sea en la estructuración del capital, gestión y emisión de deudas, operaciones bancarias y gestionar los impuestos, etc. En este sentido, el

desarrollo de la entidad se da por el aumento en las ventas, flujos de efectivo y rentabilidad, lo cual convierte a la administración del Capital de Trabajo, en un mecanismo esencial orientado a acrecentar el valor de la organización y en consecuencia el beneficio de los accionistas; esto solo será posible si se desarrolla una adecuada gestión de capital y si se implementan políticas necesarias para la entidad.

Saula, E. y Tenecela, M. (2012). En su tesis: "*Gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Girón*" (Tesis para obtener el grado de bachiller). Universidad de Cuenca. Cuenca, Ecuador. la investigación fue realizada con el objetivo de contar con un proceso de tratamiento del riesgo de liquidez, dotando internamente de información necesaria para la medición y control de la misma. Investigación de nivel descriptivo, contó con una muestra constituida por todos los documentos financieros de la Cooperativa, así como de los trabajadores. Se aplicaron guías de análisis documental y entrevistas. Para lo cual se llegó a la conclusión de que: las organizaciones cuentan con riesgos en la liquidez, el cual se evidencia en el acopio de operaciones de débito, debido a que, los valores dinámicos absolutos de las fuentes fondeo son equivalentes a 594.715,00, con respecto al promedio 1.313.012,04 del 50% de los 100 mayores depositantes con culminación a los 90 días.

Vásquez, M. (2015). En su estudio: "*Propuesta de manejo de gestión financiera del capital de trabajo en una compañía de seguros, SWEADEN S.A.*" (Tesis para obtener el grado de ingeniero comercial). Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Quito, Ecuador. El objetivo de la investigación fue el generar una propuesta de gestión financiera a partir de la descripción del capital de trabajo. De esta manera, el estudio fue descriptivo. Se aplicaron guías de análisis documental y fichas bibliográficas. El autor concluyó: en la totalidad de las organizaciones, el administrar los capitales de trabajo se considera una labor esencial que requiere de un gran uso de tiempo por parte de los directivos financieros, su relevancia se evidencia en los valores de aquellas partidas corrientes varían de forma constante, sumado a que es indispensable examinar las cuentas inmediatas con el fin de que la entidad funcione de forma eficiente.

Castelo, O. y Anchundia, A. (2016). En su investigación: *“Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa EDITMEDIOS S.A.”* (Tesis para optar por el título de contaduría pública). Universidad de Guayaquil. Guayaquil. El objetivo del trabajo fue dar a conocer un modelo de estrategias para la administración del capital de trabajo para la gestión financiera de la empresa Editmedios S.A. El estudio fue cuantitativo-cualitativo. El muestro fue conformada por los colaboradores del área contable de la empresa, a quienes se aplicaron entrevistas. De esta manera las autoras concluyeron que: los Capitales de Trabajo, son muy relevantes para las organizaciones, porque están manifestados en los recursos los cuales necesitan dichas entidades con el fin de mantener sus operaciones, por ello es necesario enfocar su gestión con referencia al resto de factores que estructuran al financiamiento de la organización de estudio, el cual dicho término es el propulsor para generar utilidades. Asimismo, las organizaciones procuran incrementar el flujo de efectivo y gestionar el mencionado efectivo sea destinado para el desarrollo de las operaciones e incrementar de esta forma la rentabilidad y liquidez.

Con relación a nivel nacional se tuvo a Vásquez, L. y Vega, E. (2016) En su investigación: *“Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016”* (Tesis para optar por el título de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Perú. El objetivo de la investigación fue el de determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., cuya investigación fue de tipo descriptiva. El muestreo fue conformado por el personal de cobranza, para lo cual, como instrumento, se empleó las guías de análisis documental. El estudio concluyó: al evaluarse los datos recopilados, se pudo corroborar que aquellas políticas de créditos influyeron en el nivel de liquidez de la organización de estudio., porque señalaron que no empleaban metodologías para analizar las cuentas, y todos los factores deben ser tomados en cuenta para la correcta gestión de cuentas que generen efectivo.

Luego Apaza, N. (2017). en su tesis *“Administración financiera del capital de trabajo como herramienta para lograr competitividad y sostenibilidad en las microempresas del sector comercial del mercado Metropolitano J.L.B Y R - Andrés Avelino Cáceres año 2015”*,

(Tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Arequipa, Perú. Tuvo como objetivo conocer la realidad problemática, que tiene su origen en la administración financiera del capital de trabajo y contribuir con una adecuada y correcta administración del capital de trabajo aplicando teoría, controles financieros y diseñando propuesta metodológica, lo cual le permita al empresario ser más competitivo para su desarrollo, crecimiento y ser sostenible dentro de una economía globalizada. Se empleó una investigación descriptiva – explicativa. Cuyo muestreo fue equivalente a 35 empresas del mercado metropolitano. Se aplicaron encuestas, guías de análisis documental y entrevistas. rubro comercial de los Mercados del Metropolitano, se corroboró que el 11.4% de titulares de empresas presentaron debilidades en la gestión del capital de trabajo que emplean, generando deficiencias que obstaculizan el logro de competitividad y sostenibilidad en el mercado, además, la totalidad de empresas laboran de forma desorganizada, con niveles no formales y de manera empírica.

Asimismo, Rodriguez, D. (2013). En su estudio: *Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa Consorcio Roga S.A.C. Trujillo 2011-2012* (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Perú. Tuvo como objetivo explicar la influencia de la Administración del Capital de Trabajo en la Rentabilidad de la Empresa en estudio. El estudio comprendió el diseño transaccional descriptiva. La conformación de la muestra dio lugar a los estados financieros de la organización. Se emplearon como instrumento a las fichas para analizar documentos. El autor concluyó que: En la entidad el capital de trabajo fue gestionado de forma correcta, porque siguieron las políticas interinas de solvencia, administraron las cuentas de cobro, enfocaron las adquisiciones al crédito de mercancías, optimizaron el stock (inventario), en consecuencia, el activo corriente fue mayor al pasivo corriente, lo cual generó un aumento en la liquidez en el transcurso de las operaciones, procurando cumplir las deudas inmediatas de carácter financiero.

Por otro lado, Saucedo, D. y Oyola, E. (2014). En su estudio: *“La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los períodos 2012 – 2013”* (Tesis para optar por el título de contador público). Universidad

Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Tuvo como objetivo evaluar la Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad del Club Deportivo ABC SA durante el período 2012 – 2013. El estudio corresponde al tipo cuantitativo de diseño no experimental. La conformación del muestreo fue integrada a 3 colaboradores de la entidad, el Jefe de Tesorería, el de Compras y al Gerente General. Así mismo, se emplearon como instrumento a las fichas para analizar documentos y las guías de entrevista.

Pérez, H. (2015). En su investigación: *“Evaluación del proceso de crédito y su impacto en la liquidez de la empresa “Juan Pablo Mori E.I.R.L.”; durante el año 2013”* (Tesis de grado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. El estudio tuvo el objetivo primordial de evaluar el proceso de crédito y establecer su impacto en la liquidez de la empresa “JUAN PABLO MORI E.I.R.L.”, durante el año 2013. La investigación es de diseño no experimental, para lo cual se constituyó una muestra, que fue conformada por la documentación financiera y los colaboradores directos en créditos de la entidad. Para lo cual se aplicaron guías de análisis documental y entrevistas. Los autores concluyen: existió una deficiencia en los procesos de cobranzas, mostrando desconocimiento hacia las políticas racionales, sobre todo, que la confiabilidad del servicio dificulta y perjudicaron los controles de cuentas de cobro, el cual es defectuoso en el proceso de conceder crédito y periodo adecuado, consecuencia de ello, se experimentó que un Porcentaje de pedidos o solicitudes rechazadas fueron 15 clientes por no ser confiables.

Huamán, M. y Rojas, V. (2017). En su trabajo de investigación: *“Evaluación de la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “Plaza Invest S.R.L” periodo 2013”* (Tesis para optar el grado de contador público). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. El fin del presente estudio fue: evaluar la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa. Asimismo, se utilizó la metodología de tipo aplicada y siendo una investigación descriptiva-correlacional. Para la conformación de la muestra se constituyó con la documentación y los colaboradores que realizan la gestión

de los capitales de trabajo en la organización. De esta forma, se concluyó que: no existe una adecuada administración de los capitales de trabajo, porque su mal manejo generó que los niveles de utilidades disminuyan en un 2.04% respecto a las ventas, 1.16% respecto al activo y 5.09% respecto al patrimonio, respectivamente.

Ipanaque, Y. y Tapullima, H. (2017). En su estudio: “*Evaluación del control del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios Eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín 2014*” (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. Cuya finalidad fue, establecer la incidencia que tiene el control de capital de trabajo en la rentabilidad. Para su estudio se utilizó el diseño descriptivo-correlacional, teniendo como muestra un total de 8 trabajadores, a quienes se aplicó entrevistas y guías de análisis documental. Las conclusiones que se tomaron fueron: en base a que los controles del capital de trabajo poseen incidencia directamente y significativamente en los niveles de utilidades en el transcurso del 2014, lo cual es manifestado con la disminución del 2% de rentabilidad, ello puede ser expresado en S/8 378.60 soles en referencia al nivel de venta y la reducción del 1%, que representó S/.6 470.91, en consecuencia se podría asegurar que se puede aceptar la hipótesis del estudio porque, fue observable que hubo influencia en las dos variables de la investigación.

Asimismo, se procedió a la descripción del capital de trabajo y liquidez, con el fin de ir profundizando en cada una de ellas, por la cual se inició por el:

Capital de trabajo

Según Gitman (2012) manifestó que:

Es el activo que representa cierta participación de las inversiones que pasan de cierta manera a otra para el desarrollo de las operaciones. Además, dicha premisa comprende la transformación permanente del efectivo a los stocks, a cuentas de cobro y, en retrospectiva, a los efectivos como sustitutos de los efectivos, en cierta forma el valor negociable es considerado parte de los capitales de trabajo (p. 544).

Por otra parte, este hace referencia a las inversiones de empresas en todo activo circulante o corriente. Asimismo, los capitales de trabajo netos son la resta del activo circulante entre el pasivo corriente. En el cual el activo circundante da lugar a la conformación y determinación al efectivo, en el cual las inversiones en cuentas y valores que efectúan cobranzas y en existencias; mientras que para el pasivo se compone por: préstamos inmediatos, proveedores, deudas inmediatas y conceptos a plazo corto (Morales, Morales y Alcocer, 2014, p. 50)

Farfán (2014) señala que el capital de trabajo representa el curso de los aspectos financieros en cortos plazos en las organizaciones, se le atribuye al capital de trabajo, por ello, podemos definirlo de la siguiente manera: el periodo que es promediado durante el transcurso de las adquisiciones de servicios y los materiales primos, los procesos de transformaciones, sus ventas respectivas y para culminar en su recobro convertido en los efectivos diversos. Asimismo, uno de los principios de la contabilidad es el de los períodos contables, lo cual afirma, lo indispensable que es tener conocimiento de los resultados de las operaciones y el estado situacional del financiamiento de la empresa en los ciclos supuestos y establecidos de un año fiscal. Además, los montos de los capitales de trabajo están compuestos por la totalidad de cuentas de los activos circulantes, y los montos de los capitales de trabajo de naturaleza neta, resultan del restar al activo circulante con el pasivo circulante, a su vez, simbolizan aquellos excedentes presentados en los derechos y bienes que suelen presentarse disponibles en efectivos de la organización a la culminación de un delimitado año fiscal, restando el pasivo exigible en dicho marco temporal

Según Gitman (2012) señala que:

Los capitales de trabajo se dividen en dos rubros: El capital de trabajo neto que por lo general hace referencia a cuando los contadores emplean el concepto general de capital de trabajo, la cual es producto de restar (dólares) los activos de los pasivos circulantes. Dicha medida estima si las empresas poseen carencia en la liquidez. No obstante, para la gestión, no posee relevancia diferencia la resta del activo y el pasivo circulante, en los casos de que las variaciones son permanentes; por otro lado, está el capital de trabajo bruto (p.210)

Importancia del capital de trabajo

Asimismo, se considera que la relevancia de los capitales no presenta discusión, porque para lograr que el negocio sea viable es necesario que los responsables de las finanzas, gestionen las cuentas de cobro, las existencias y las de pago. El propósito de gestionar los capitales de trabajo (gestión de carácter financiero a plazo inmediato) es gestionar el activo corriente de la organización (Stocks, cuentas de cobro, valor negociable y efectivos), y el pasivo corriente (documentos de pago, deudas acumuladas y cuentas de pago), con la finalidad de alcanzar equilibrio entre la rentabilidad y los riesgos para contribuir en incrementar los valores de la entidad (Gitman, 2012 p. 543).

Según Farfán (2014) la gestión de las existencias presenta la tarea indispensable de delimitar las políticas, por lo que son las esenciales:

- a) Disminuir las inversiones del inventario a su máxima expresión, plasmada de forma diaria de inversiones, que no afecten las demandas de los mercados (venta) y a los procesos productivos. Por ello, cumplir con lo mencionado anteriormente, requiere la delimitación de los grados de las diversas inversiones por cada uno de los conceptos de inventario y tipos de productos, materiales, entre otros, sumado al nivel de flexibilidad en los dinámico que necesite con referente a las demandas de los mercados. En este sentido, las empresas financian las inversiones del inventario y la cantidad de dinero presentan costos de oportunidades
- b) Lograr mayores niveles en los financiamientos (cero costos) por medio del colectivo con los proveedores, procurando adquirir más existencias. Además, financiarse comprende tanto el importe de los créditos, como también los plazos de los pagos. En este sentido, lo mejor sería que el nivel de venta y del consumo del stock, coincidiera con los pagos a los proveedores, lo que conllevaría a obviar la asignación de recursos de los capitales de inversión dirigido al inventariado.
- c) Delimitar niveles aceptables del surtido de las mercancías en el proceso de preparación de pedidos. A su vez, es indispensable aumentar los niveles de existencias con el fin de atender las demandas de los mercados evitando que se

presenten mayores problemáticas en el abasto, sin embargo, suele ser un costo, el tener existencias estáticas que paralicen a los capitales que poseen costos de oportunidad elevados. Y, es necesario establecer los niveles apropiados del stock para que no se desvíen presupuestos, ni se afecte la calidad de los servicios brindados al cliente. Es por ello, que al tenerse un solo producto que será comercializado, los niveles aceptables de faltantes deben ser equivalentes a cero, porque el poseer inventarios es un atributo continuo (p. 79).

Clasificación del capital de trabajo

Van & Wachowicz (2002) manifestó que: “Antes de centrarnos en la forma en que se debe financiar el capital de trabajo, necesitamos desviarnos un poco y hacer una clasificación del mismo”. Luego de conceptualizar a los activos circulantes, estos se pueden dividir en:

- Elementos, ya sean los efectivos, el valor comercializable, las cuentas de cobro y stock.
- Tiempo, como un causal perpetua o dinámico.

No obstante no es indispensable detallar los conceptos del capital de trabajo pero el tiempo empleado para su explicación si es relevante. Asimismo, los capitales de trabajo permanentes de la organización son las cantidades de los activos circulantes que estas requieren con el fin de responder a sus demandas inmediatas a plazo extendido (p.213)

Control del capital de trabajo.

Campos (2010), menciona que hace referencia a los bienes con los que cuenta la organización con el fin de mantener su operación, es decir, el activo circulante. La operación del capital de trabajos describe en términos de días de operación. Los principales rubros que se asocian y guardan relación al capital del trabajo son:

- Días de cartera.
- Días de existencias.
- Días de cuentas de cobro (p.113)

Políticas de capital de trabajo

Según Córdoba (2012) mantienen vinculación con las acciones de la parte directiva de las finanzas, con respecto a la cantidad del activo y pasivo circulante, empleados en el desarrollo de operaciones. Dichos niveles poseen un efecto directo en el binomio riesgo – rentabilidad empresarial. Las mencionadas políticas se refieren a los niveles establecidos como objetivos las categorías del activo circulante y el modelo de financiamiento de estas. Además, las políticas deberán salvaguardar la gestión del capital, el desempeño financiero y las acciones tomadas:

- Restructuración del activo, con la venta del activo corriente con el fin de aumentar los ingresos para cumplir con las deudas inmediatas
- Refinanciamiento del pasivo, pedir el ampliar los plazos de pagos, el cual incrementaría los pasivos corrientes, y reduce las obligaciones a plazo corto, sin presentar modificatorias en los activos corrientes.
- Aporte de acciones, el monto del capital aportados por accionistas en la reinversión será, un mecanismo que facilitará el incremento de los activos corrientes y patrimonios.
- Reducción del plazo de cobranzas, con la reducción de los días de cobrar la entidad recolecta más dinero.
- Prolongación en cuanto al plazo de pago, con esta medida de plazos de pago las entidades poseen por un tiempo amplio de mayor efectivo (p. 190).

Evaluación del capital de trabajo

Según Farfán (2014, pp.34-86) y Gitman (2012) manifestaron que manifiestan el capital de trabajo conforma en cierto grado a la inversión la cual se orienta a dirigir a la entidad. Además, dicha premisa comprende la transformación permanente del efectivo a los stocks, a cuentas de cobro y, en retrospectiva, a los efectivos como sustitutos de los efectivos, en cierta forma el valor negociable es considerado parte de los capitales de trabajo (p. 544).

Efectivo: indica que el efectivo está conformado por la moneda recurso equivalente que relaciona con los depósitos, retiros, giros u otras relacionados por

índole a este activo líquido. El efectivo está sujeto a libre disposición y sin restricciones, la cual implica la utilidad la cual estará destinada (Farfán, 2014, p. 43).

- **Número de Ingresos y salida de efectivo:** menciona que el presente estado se genera con fin de tener un mayor control del efectivo. El estado de ingreso y salidas del activo líquido presenta información de las transacciones de forma detallada y por lo general esta es determinada trimestralmente. Con esta información preliminar la gerencia puede tomar decisiones y esta estará basada en la generación de un presupuesto viable, que pueda ser ejecutada en un marco temporal inmediato o extenso (p. 45).
- **Cantidad de políticas de efectivo:** indica que las políticas referentes a los efectivos y las de la inversión temporal deberán poseer como propósito, el resguardar recursos adecuados y necesarios para la funcionalidad de las operaciones establecidas en la entidad, con las maniobras, que surgen como estrategias, permitiendo el incremento a lo máximo posible los rendimientos de las inversiones. Asimismo, las políticas aplicadas a la gestión de los efectivos de las operaciones, con referente a las captaciones y las acciones de pago, son indispensables en las políticas pues se emplean en la administración de cuentas de cobro a usuarios los Stocks. Asimismo, las políticas para la gestionar la necesidad de los efectivos, se orientan en establecer los procedimientos necesarios para la planificar y controlar, pero no se enfocan los procedimientos operativos (por más que se fundamenten como tal), sumado a que proveen la necesidad o disposición futura de los efectivos, y con ello, delimitar las diversas opciones obtener las posibles inversiones en su desenvolvimiento. Además, dicha planificación, es efectuada a través de la consolidación de los presupuestos anuales de los flujos de efectivos, y los controles se hacen por medio de la revisión y corrección mensual de los procedimientos (p. 48).
- **Número de valores negociables:** manifiesta que la gestión de los efectivos y los valores negociables tiene como acción vigilar las finanzas a corto plazo. La

cual cumple con la determinación de fondos de los bancos u otras que fuesen necesarias para la generación de intereses frente a un plazo no mayor a un año (p. 48).

- **Importe de efectivo:** los controles de los efectivos se dividen en 2 secciones:
- **Fondos fijos:** Representan los anticipos en efectivo, determinado para el pago de compras y gastos menores. Para que los fondos fijos no se agoten son reembolsados por medio del giro de cheques. Según política de cada empresa determina un monto máximo para los fondos fijos, el control debe ser claro ya que el responsable poseerá los efectivos o comprobantes los cuales, en conjunto, deberán figurar los importes en los fondos; la misma que será necesario para cubrir las operaciones, tomando en cuenta el tiempo para el reembolso. Las organizaciones obtendrán el fondo fijo necesario con la finalidad de cubrir la necesidad operativa emergente.
 - Cheque con firma mancomunada, por medio de sus respectivas cuentas para la disposición de los patrimonios que la entidad dispone en las entidades financieras. El efectivo debe ingresarse de forma intacta tal como fueron percibidos y los cheques deben expedirse de manera nominal (no negociables) para la acreditación en cuenta cheques a disponibilidad de las entidades financieras.

Cuentas por cobrar: se consideran derechos exigibles las cuales son producidos a través de las ventas u otros servicios que brinda cada empresa. La venta a créditos determina aquellas cuentas de cobro. Existen dentro del presente activo circulante 2 modalidades de créditos: créditos de consumidor y créditos comerciales: los créditos del consumidor se generan cuando se realiza una venta a un cliente que no genera un pago simultaneo. Por otro lado, el crédito comercial es cuando la empresa realiza compras sin pagarlos de forma simultánea. Tales créditos mencionados generan cuentas de cobro frente a los proveedores y deudas de pago a la empresa que adquiere. El uso de los respectivos créditos es común ya que el

gran número de empresas lo generan por necesidad en mantener un nivel de ventas ya que a menudo la competencia lo hace (Farfán, 2014, p. 57).

- **Tiempo de políticas de crédito:** indica que la política de créditos se relaciona con la actividad económica y la competencia dentro del mercado contable. El giro de negocio y la misma competencia son razones adjudicadas con la finalidad de evaluar si otorgar o no el crédito al cliente, por lo tanto, el marco temporal entre la fecha que se realizaron las ventas y la fecha en la cual se cobraron. Las ventas al crédito al ser generadas se transforman en cuentas de cobro, tales manifiestan la inversión de los activos corrientes (capital de trabajo) (p. 61)
- **Cantidad de condiciones de crédito:** menciona que las condiciones de créditos determinan el calendario de pagos (contado y anticipado), y descuentos normales. El gran número de administradores que generan estas condiciones contribuyen al crecimiento de las empresas, debido a que se generan una evaluación de la realización del crédito y la actividad de cobranzas. Además, la labor de fijar las condicionantes de los créditos, se les asigna principalmente a los responsables de la administración de finanzas, coordinando con el área de ventas responsable
- **Tiempo de cobranza:** el periodo de cobranza es el otorgamiento de los días en el cual se generará la cobranza por las ventas realizadas. Como consecuencia de lo anteriormente mencionado es necesario determinar la flexibilidad que presenta el nivel de venta, porque con reducir el marco temporal de los créditos, se afectan de forma directa las utilidades. Una de los métodos dentro del mercado es elevar el nivel de ventas y ampliar una mejor calidad de servicio. Cuando llegase a producir un cambio dentro del mercado se debe analizar el efecto que pueda presentar para la generación de toma de decisiones con el fin incrementar una mayor productividad (p. 64).

- **Número de descuentos por pago anticipado:** en general las organizaciones poseen el propósito de captar sus mercados, adquirir mayor cuota o participación, y ello requiere brindar ofertas o créditos similares al que ofrecen los competidores. Asimismo, una de las estrategias agresivas que se pueden realizar, es minimizar los periodos de los créditos, u otra medida (la más extrema) es emplear el sistema de "venta al contado" al reducirse los precios de venta de manera relevante, sumado a la manutención de la calidad de los productos/servicios. Además, ya hay entidades que lograron implementarlo (p. 65).
- **Tiempo de políticas de cobro:** hace referencia a la manera en que deben gestionarse las cobranzas, ya sea cuando los clientes no pagan sus adeudos en términos de los créditos otorgados. En este sentido, en general dicha política posee un alto grado de viabilidad, además, está ligada a la conducta de los mercados y del giro de actividad de los negocios en que operan las empresas (p. 67).

Existencias: menciona que las existencias son bienes realizables, tales son asignados a las ventas o al proceso productivo frente a empresas industriales; entre ellas destacan materias primas, fabricación en procesos y productos acabados u otros suministros y envases consumidos durante las operaciones en curso. El propósito que presentan los activos circulantes en las organizaciones de naturaleza comercial e industrial es un elemento de las ventas, el cual producirá una mayor utilidad conforme a los costos de las adquisiciones. Las utilidades permitirán que el ente siga en marcha durante su ciclo de vida; por otro lado, las existencias están constituidas a través de las siguientes categorías como: Materia prima u otros insumos que presente relación con el proceso productivo hasta determinar un producto terminado para posteriormente ser vendidos generando un margen de ganancia en el ciclo a corto plazo (Farfán, 2014, p. 73).

- **Número de políticas de inventarios:** dichas son las encargadas de incrementar los rendimientos de las inversiones realizadas, cumpliendo con

las demandas de los mercados. Asimismo, el adquirir el inventario requiere incurrir en costos de mantenimiento, de adquisición, entre otros costes necesarios. Además, las mencionadas políticas deben estar enfocadas a los rubros de: materia prima, producción en progreso, materiales auxiliares de fabricación, producto terminado, mercancía entre otros, ya que dichas inversiones delimitan condicionantes especiales para su gestión, en las compras, el consumo, los procesamientos, y la custodia, en la venta, etc. (p. 78).

- **Costo de mantener el inventario:** los costos de mantener los inventarios incluyen primordialmente: el almacenaje, los seguros, los deterioros u daños de los productos y los costos de oportunidad del efectivo invertido. No obstante, si las mercancías fueran fabricadas en lotes de cien unidades de manera mensual, los costoso de manutención de las existencias, disminuirían de manera radical, porque habría en total un promedio de ciento cincuenta unidades de stock (p. 81).
- **Costo por comprar:** es el gasto de la administración incurridos en la compra de insumos, en general manifiestan el gasto fijo de las unidades orgánicas encargadas de las compras y quizás del control de calidad de materiales e insumos. A su vez, el gasto se genera con la finalidad de consolidarse los pedidos con instrucciones, selecciones de los proveedores, negociación pactada de los precios, periodos de entrega, gasto de personal, documentación, control de la calidad, entre otros (p. 82).
- **Cantidad de inventarios:** los controles deben ser amplios y diversificados plasmados en los mencionados controles contables, físicos y de los niveles de la inversión del stock, en cual dicha inversión deberá relacionar los aspectos financieros de las existencias para reflejarse con los conceptos más relevantes que conforman el capital invertido de trabajo (p .97).
 - a) **Control contable:** Existe diversos medios y sistemas de controles contables del stock los cuales permiten poseer un inventario

consolidado, el cual emplea desde un rótulo simple (kardex) hasta el sistema más moderno y preciso existente, u otras formas como lectores óptimos de tiendas comerciales o autoservicios, entre otros, y los cuales parecían imposibles de ser utilizadas en la realidad. Además, se podría decir que, los controles contables empleados, dependerán del tamaño de la entidad, de su proceso productivo y de que tan complejo serán sus existencias. Asimismo, la condicionante individual de los controles contables es que se encargan de satisfacer completamente las necesidades de información que fijen hacia donde se dirige la organización, con la finalidad de gestionar con eficiencia el stock

- b) **Control físico:** los controles físicos del stock deben cumplir con determinadas exigencias de resguardo y control eficiente de las mercancías. Y deben proporcionar facilidades para localizar y almacenar apropiadamente en sus zonas respectivas, ya sea para la manutención y resguardo de la totalidad de los insumos y materiales, que conforman el stock de la entidad. A su vez, deben evaluarse el eliminar o reducir los movimientos innecesarios al interior del almacén, ya sea para el empleo, venta o consumo de las existencias, asignándose zonas adecuadas con eficientes niveles de distribución de los espacios asignados para dicho caso.
- c) **Control del nivel de inversión:** los niveles de las inversiones serán el producto de las diversas políticas delimitadas en el área de ventas, las unidades de producción y departamentos de finanzas para la gestión de los aspectos financieros del stock, y se encargarán de fijar estándares para los controles, de los cuales deberán emplearse estudios cuidadosos, porque estos demostrarán el efectivo de la inversión en existencias, lo cual se relacionará con la productividad de la entidad por la rotación inmediata de las mercancías en el transcurso del periodo fiscal. Además, la determinación de políticas de los niveles del stock suele tener un buen grado de complejidad y

deberán asistir a las partes que participan del proceso, porque el caso se manifiesta en que cada persona que participa en la delimitación o establecimiento de los estándares, y estos poseen puntos de vista diferentes al resto, ya que toman en consideración las operaciones de sus áreas (p. 97)

Cuentas por pagar: aquellos títulos y cuentas de pago manifiestan las deudas actuales originadas en transacciones realizadas, ya sea en adquirir mercadería o un servicio de cualquier tipo relacionado, o al obtener créditos para financiar los bienes que serán integrantes de los activos. Asimismo, la definición de cuentas por pagar suele ser amplia, pues involucra necesariamente entender a las cuentas de pago a proveedores, deudas a empresas relacionadas, gastos y tributos acumulativos, beneficios por pagar, anticipos a los clientes, provisión de impuesto la Renta y la repartición de los beneficios netos resultantes de las operaciones de la entidad a los colaboradores (Farfán, 2014, p. 109).

- **Importe de anticipos de clientes:** los anticipos dirigidos al cliente no suelen ser prácticas usuales en la mayoría de las organizaciones; no obstante, para determinados rubros empresariales suelen ser prácticas comunes, el pedir al cliente un anticipo a cuenta por el servicio que se prestará o por las adquisiciones de los bienes, ya sean maquinarias y equipos con diseños especiales o en aspectos de construcción. Además, la existencia de contratos que delimitan importes de anticipos es casi perpetuo, fijan fechas de entrega y las formas de amortizarlo. Cuando se recibe el anticipo se controla y registra como una obligación o pasivo de la entidad, la cual tendrá que ser cancelado por medio de prestaciones de servicio o a través de la entrega de mercadería o recursos. Dicho concepto podría ser relevante inmerso en el capital de trabajo de las entidades constructoras o en aquellas que venden maquinarias y equipo con referencia a pedidos de carácter especial (p .112).

- **Importe de gastos acumulados por pagar:** generalmente se manifiestan cargos al resultado de las operaciones al ser devengados aplicados a los períodos culminados en las fechas determinadas acorde a la información financiera. Y, se deben registrar a través de proyecciones al presentarse susceptibilidad en el proceso de determinación precisa, y fundamentados en las experiencias propias de las organizaciones. A su vez, las proyecciones podrían definirse en la culminación del período por su valor establecido (p .113)
- **Control de las cuentas por pagar:** los sistemas empleados en los controles internos contables deben asegurarse de captar de forma precisa las operaciones ejecutadas. Este suele sustentarse de manera relevante en la dualidad de carácter económico de las operaciones empleándolo como un fundamento, sumado al principio de partida doble en la cual, los pasivos aumentan con los aumentos de los activos o con la reducción de los capitales o de otros pasivos; además, el pasivo disminuye debido a la disminución de los activos o por los aumentos en los capitales u de otros pasivos manifestados (p .115).
- **Importe de otras cuentas de pago:** dicha definición no posee relevancia distintiva de las cuentas de pago a proveedores, pues su relevancia en términos adecuados, es en base una magnitud de carácter secundario. No obstante, al ser un componente de los capitales de trabajo, también suele estar sujeto a los presupuestos correspondientes, a los controles y registros adecuados como lo están la totalidad de los conceptos que conforman los estados financieros de una organización. Además, constituyen también para este concepto, la totalidad de las operaciones de carácter individual que no se originen en las operaciones relevantes de lo producido en ventas, y que tampoco conformen las operaciones de carácter rutinario, pues suelen ser operaciones ocasionales. En este sentido, requieren resguardo y ejecución de controles lo cual da cabida por medio de las contra cuentas dadas en la dualidad de carácter económico (p .115).

Financiamiento: los financiamientos en plazos cortos demuestran aquellas deudas que serán canceladas en un marco temporal que por mlo general es de un año. Y, hay diversas formas de créditos otorgados en plazos cortos, por ello, el gestor en finanzas deberá tener conocimiento sobre los beneficios y condicionantes de ellas. Además, los financiamientos temporales del capital de trabajo se financian con crédito en plazos cortos (Farfán, 2014, p. 124)

- **Nivel de financiamiento a corto plazo:** señala que los niveles de los financiamientos a plazos cortos estarán determinados de manera relevante por los niveles de requerimiento en base a las demandas de capital de trabajo. Asimismo, los requerimientos de capital de trabajo varían acorde a la demanda de los mercados y en periodos de inflaciones emergentes, y al ser esta es relevante, es indispensable porque se requiere un mayor empleo de recursos por las pérdidas del poder adquisitivo del efectivo. En este sentido, los niveles de financiamientos a plazos cortos afectan de manera distinguida la conducta de las ventas y las cobranzas efectuadas al cliente. Además, con la existencia de variaciones relevantes se tendrá mayores necesidades de conseguir financiamiento o, en su opuesto, se reflejarán lo excesivo en la tesorería que brindan la cancelación anticipada de los créditos. De esta forma, los niveles del financiamiento a plazos cortos deberán vigilarse con relación a la solvencia financiera de la entidad, la cual suele estar ligado al importe de los pasivos y a los valores del capital contable (p. 124).
- **Numero de políticas de financiamiento:** señala que las políticas para la gestión del financiamiento, a plazos cortos, deberán ser consolidadas por la unidad de finanzas, con los conocimientos y la aprobación de la Dirección general. A su vez, el establecer estas políticas suele ser relevante para la gestión eficiente de dichos financiamientos. Por otra parte, administrar el financiamiento en un marco temporal inmediato, requiere delimitar políticas, en la cual las primordiales son:

- **Políticas de liquidez.** Hace referencia al empleo de manera productiva todo activo perteneciente a la entidad, la cual está sujeta a la eficiencia del gestor responsable, y como pieza fundamental, en el logro de un buen nivel de rendimiento de las inversiones realizadas.
- Al conformar decisiones en las inversiones, es relevante la selección de financiamiento apropiado con tal de tener conocimiento sobre la liquidez, incluida en la estructura financiera la cual apoyará la naturaleza de las operaciones y soporte los flujos de los recursos.
- Además, el importe y la naturaleza de los pasivos circulantes conforman la liquidez, y está relacionada con los activos circulantes que son las fuentes de los recursos que hacen frente a las deudas económicas emergentes (p. 124).
- **Cantidad descuentos de documentos:** señala que dicho financiamiento se fundamenta en la transferencia, de la propiedad y títulos de los créditos a determinada entidad crediticia quien cancela de manera anticipada el valor nominal de dicho título, restando los importes de los intereses con las comisiones por las operaciones. En este sentido, su finalidad es brindarle a la organización la recuperación necesaria e inmediata de la documentación de las cuentas de cobro al cliente. Dichas operaciones son ejecutadas primordialmente con vencimiento de 80 a 90 días. Además, los descuentos de la documentación se operan de manera revolvente, pues se cobran ciertos oficios y se descuentan otros. Las tasas de interés se basan en los costos porcentuales promedios del efectivo (CPP) dicho índice es variante, y además se da en una sobretasa fijada, que depende del nivel de liquidez y solvencia de la organización. A su vez, los intereses se cobran con anticipo, lo cual logra manifestar intereses reales mayores a otros tipos de préstamos (p. 127).

-

Liquidez

Según Andrade (2013) la naturaleza del activo otorga ya sea a una persona jurídica o natural, a las entidades financieras, según su convertibilidad (liquidez 1º: caja y bancos -efectivo-) (p. 383)

Según Maguiño (2013) sostuvo que estiman la capacidad de aquellas organizaciones poseen para el cumplimiento con sus deudas inmediatas. En otras palabras, es el nivel de convertibilidad que posee la empresa para volver efectivo a su activo circulante, evitando pérdidas y para tener liquidez, por otra parte, se le considera como la particularidad que posee el activo que figura en el Estado de situación financiera de una organización para transformarse en efectivo inmediatamente y sobre todo de forma sencilla (p. 49)

Por su parte, Rodríguez (2012) La liquidez suele conceptualizarse como la cualidad para enfrentar obligaciones de manera oportuna en plazos pactados, verificando si la entidad cuenta con los recursos indispensables para cumplir dicha relación. Asimismo, es necesario que se evalúen las capacidades y el nivel de gestión para lograr la convertibilidad del activo corriente en dinero disponible con el fin de desarrollar las operaciones de la entidad (p. 204)

Según Westerfield (2012) asegura lo siguiente:

La liquidez hace referencia a la forma fácil y rápida en que el activo logra transformarse en dinero (no devalúan su valor). Asimismo, los activos circulantes son los activos de mayor carácter líquido, y estos incluyen al efectivo y al activo que se convertirá en conceptos de efectivos durante un periodo fiscal al comienzo del marco temporal del estado de situación financiera (p. 21).

Por otra parte, según Westerfield (2012) menciona que:

Es parte de las razones financieras de una empresa conocida también como solvencia a corto plazo que tienen como propósito de brindar datos referentes al nivel de liquidez de una organización, los cuales se les nombra como indicadores de liquidez. Se orienta en darle relevancia o demostrar las capacidades de la entidad para cancelar sus obligaciones inmediatas. Por ello, se priorizan los conceptos de los activos circulantes y pasivos circulantes. En este sentido, los indicadores de liquidez son de interés general para los acreedores de plazos cortos. Porque los gestores financieros perpetuamente laboran con las financieras u otras entidades a corto plazo, se hace esencial entender dicha relación (p. 22).

Se consideran ratios de liquidez de los Capitales de Trabajo, a la Razón Circulante, a la Prueba Ácida y la Razón de efectivo. En donde se busca que se arrojen cifras positivas o superiores a los promedios de los mercados. Y la problemática se enfoca en no existir una razón formalizada para estimar la liquidez (Socola, 2010, p.1)

Razones financieras aplicables a la liquidez

Con el fin de ejecutar un análisis del nivel de liquidez se emplean los ratios o razones financieras y, estas suelen emplearse bajo indicadores, promedios, u comparándose con los objetivos lo cual influiría en la toma de acciones. Dicho análisis se divide en dos perspectivas, una estima la capacidad de cumplimiento, y empleado información del estado de situación financiera, en relación con los activos y los pasivos circulantes. Y la otra perspectiva se orienta en delimitar las habilidades para lograr dicha conversión de activos corrientes efectivo (Rodríguez, 2012 p. 205).

Importancia de la liquidez

Según Socola (2010) se refleja su relevancia en dos aspectos: el pago oportuno de los compromisos asumidos por la entidad, a los proveedores, los

insumos, el personal entre otro. Y, en segundo lugar, la entidad podrá enfrentar adversidades financieras (p. 1).

Evaluación de la Liquidez

Según Maguiño (2013) sostuvo que la liquidez como tal:

Estima la particularidad de una entidad de enfrentar sus deudas inmediatas. Es decir, se le considera como la forma en que fácilmente una organización puede transformar su activo en efectivo sin presentar pérdidas relevantes en los valores, de esta forma, poseer liquidez, por otra parte, consiste en la distinción que posee cierto activo figurado en el Estado de situación financiera de una entidad para transformarse en efectivo de manera inmediatas y sencilla, del cual se infiere las siguientes dimensiones e indicadores (pp. 49)

Ratios circulantes: En esta modalidad, la empresa muestra la capacidad de pago a sus deudas en el menor tiempo. Esto significa que, con un valor elevado del ratio, manifiesta que más capacidad tendrá la organización para enfrentar las deudas; no obstante, en ratios bajos, evidencian que hay buena proporción de posibilidad de que no se pueda cancelar las obligaciones con terceros.

$$\text{Ratio de circulante o razón circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Dónde:

- **Activo corriente o circulante:** Efectivo o equivalentes, valores negociables, cuentas de cobro, existencias.
- **Pasivo corriente o circulante:** Cuentas de pago, documentos de pago, vencimientos de deudas, impuestos, otros gastos devengados.

Prueba ácida: dicha razón manifiesta, con relación al anterior, empleado una metodología aún más minuciosa, la particularidad de la entidad para enfrentar deudas más inmediatas.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo - Existencias-Gastos pagados corrientes X anticipado}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Ratio margen de seguridad: Nótese que el numerador de la fórmula, es denominado ratio de capital de trabajo. Por ello, el ratio de margen de seguridad se le considera como el ratio de capital de trabajo a obligaciones inmediatas. Asimismo, este margen se incrementa en proporción a la cantidad del capital de trabajo, porque la organización logrará atender su pasivo corriente oportunamente. Además, cuando existe un ratio alto proporciona a la entidad el poder evitar potenciales pérdidas en sus transacciones, las reducciones a los inventarios u otras eventualidades. En este sentido, un ratio bajo suele indicar que la compañía presenta deficiencias en el cumplimiento de sus obligaciones inmediatas, a pesar de que transforme en efectivo la totalidad del activo.

$$\text{Ratio margen de seguridad} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Formulación del problema

Problema general

¿Cuál será la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017?

Problemas específicos

- ¿Cómo se viene desarrollando el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017?
- ¿Existen deficiencias en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017?
- ¿Cómo se encuentra la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017?

Justificación del estudio

Justificación teórica

El estudio se justifica teóricamente, en la medida de que emplea teorías aceptadas postuladas por autores reconocidos en sus campos, tales como Farfán (2014), quien fue empleado con el fin de poder dimensionar y evaluar la variable capital de trabajo, en tanto que Maguiño (2013) ha sido empleado como autor principal para evaluar la variable liderazgo.

Justificación práctica

Se justifica de manera práctica porque el desarrollo de destrezas y asimilación de conocimientos por el investigador en sus años como estudiante de la universidad, además de que, por medio de esta investigación, la empresa se verá beneficiada.

Justificación social

Debido a que el estudio logrará beneficiar al personal interno de la entidad, es por lo que se justifica de manera social.

Por su conveniencia

La investigación resulta ser conveniente puesto que permitirá abordar un problema desde el interior de la empresa en la que se encuentra ocurriendo, por lo que se dispondrá de información de primera mano, de igual manera, se contará con la autorización respectiva para la realización del trabajo.

Justificación metodológica

El estudio es justificado de forma metódica debido a la generación y aporte de instrumentos que recaben información, mismos que serán debidamente validados, para futuros usos en trabajos equivalentes.

Hipótesis

Hipótesis general

El capital de trabajo incide en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.

Hipótesis específicas

- El efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017 viene siendo manejado de manera deficiente.
- Si existen deficiencias en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.
- La liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017 es buena, pero puede mejorar.

Objetivos

Objetivo general

Demostrar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.

Objetivos específicos

- Diagnosticar el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.
- Identificar las deficiencias en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.
- Analizar la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.

II. MÉTODO

2.1 Tipo y nivel de investigación

2.1.1. Tipo de investigación

El presente estudio fue aplicada; misma que permitió dar solución al problema que se está abordando encaminando a la aplicación y utilización de los conocimientos y se instaura la influencia entre las variables, atendiendo en este sentido una problemática presentada en la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. según (Gómez, 2009, p.18)

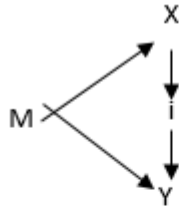
2.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación corresponde a una descriptiva relacional. Estas investigaciones tratan de dar una característica a un acontecimiento, suceso, hecho que suceda en el momento, con el propósito de conocer su estructuración o conducta. Asimismo, el resultado de la investigación descriptiva relacional se encuentra en el nivel intermedio de la investigación respecto al alcance de conocimientos que esta refiere (Arias, 2012, p. 24).

2.2 Diseño de investigación

Según Hernández, Fernández y Baptista, (2014) es un estudio No-experimental, transversal, porque no se manipularon las variables, puesto que realizó durante el periodo en estudio y fundamentalmente debido a la necesidad de identificar si existe o no relación (incidencia) entre las variables en estudio (p. 154).

El diseño gráfico que muestra el esquema, el cual representa lo siguiente:



En donde:

M = Trabajadores contables y estados financieros

X = Capital de trabajo

Y = Liquidez

i = Incidencia

2.3 Variables, operacionalización.

Variable 1 : Capital de trabajo

Variable 2 : Liquidez

Tabla 1.
Operacionalización de las variables independiente

| Variable I | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensiones | Indicadores | Escala de Medición |
|---------------------------|---|---|------------------------------|--|--------------------|
| Capital de trabajo | El capital de trabajo representa el ciclo financiero a corto plazo de la empresa, que se puede definir como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de los productos y servicios, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo (Farfán, 2014, p. 43) | Para evaluar y medir el capital de trabajo se tomará en cuenta las siguientes dimensiones e indicadores, mismos que elaboraran una lista de cotejo. | Efectivo | Número de Ingresos y salida de efectivo Cantidad de políticas de efectivo Número de valores negociables Importe de efectivo | Nominal |
| | | | Cuentas por Cobrar | Tiempo de políticas de crédito Cantidad de condiciones de crédito Tiempo de cobranza Número de descuentos por pago anticipado Tiempo de políticas de cobro | |
| | | | Existencias | Número de políticas de inventarios Costo de mantener el inventario Costo por comprar Cantidad de inventarios | |
| | | | Cuentas por pagar | Importe de anticipos de clientes Importe de gastos acumulados por pagar Control de las cuentas por pagar Importe de otras cuentas por pagar | |
| | | | Financiamiento a corto plazo | Nivel de financiamiento a corto plazo Numero de políticas de financiamiento Cantidad descuentos de documentos | |

Tabla 2.
Operacionalización de las variables dependiente

| Variable 2 | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensiones | Indicadores | Escala de Medición |
|-----------------|--|--|----------------------------------|---|--------------------|
| Liquidez | Miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, consiste en la facilidad que la empresa tiene para convertir sus activos en dinero sin incurrir en pérdidas significativas de su valor, en este sentido, de tener liquidez (Maguiño, 2013, p. 49) | Se evaluará a través de ratios (Análisis documental) | Ratio circulante | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | Razón |
| | | | Prueba acida | $\frac{\text{Activo} - \text{existencias} - \text{gastos pagados corrientes por anticipad}}{\text{Pasivo corriente}}$ | |
| | | | Ratio margen de seguridad | $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | |

Fuente: Teorías relacionadas al tema
Elaboración propia

2.4 Población y muestra

Población:

“Esta compuesto por individuos de la misma especificaciones, que concuerdan entre si por la misma característica”; Estuvo conformada por toda la empresa, documentos y registros relacionados con el capital de trabajo y la liquidez de la misma, durante el periodo 2017 (Hernández, Fernandez, y Baptista, 2014, p.174)

Muestra

“Está compuesto por un subconjunto de la población que será objeto de estudio y brindará la información necesaria y suficiente” (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014, p.173). La muestra a analizar, estuvo conformada por un total de 8 trabajadores que se encuentran en planilla, además de los estados financieros del periodo 2017 de la organización Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui.

2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnica

Las técnicas a emplear serán:

- **Entrevista:** la aplicación de esta técnica al directivo de la entidad estudiada, subyace en la importancia de obtener datos relevantes para la organización e interpretación de los resultados, que surgen en torno a las expectativas y en base a su propia percepción que tiene sobre la organización que preside. Hablamos de una técnica que, mediante un diálogo entre 2 personas, permite obtener datos importantes, porque se da lugar a la interacción de ideas, que pueden homogenizar una problemática. Palella & Martins, (2012).
- **Observación directa,** misma en la que se analiza el comportamiento y forma de trabajar del personal, así como, los procesos en los que estos se ven involucrados. “Se considera al proceso que es ejecutado con relación a objetivos delimitados y emplea una guía estructurada de forma previa, en donde se detallan indicadores para enmarcar los hechos que desean observarse” (Arias, 2012, pp. 69-70).

- **Análisis documental**, conformado por actividades direccionadas a simbolizar documentos y sus contenidos en base a una estructura distinta a la que tenía al comienzo del estudio, con el fin de permitir su recobro posteriormente y para poder identificar datos resaltantes. Debido a la necesidad de evaluar los estados financieros de la entidad, que contengan información del 2017 (Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 252).

Instrumentos

Los instrumentos a emplear serán:

- **Guía de entrevista:** Se formularán una serie de preguntas abiertas para que el gerente pueda responder, generando de esta manera un material de contraste para cuando se obtengan los resultados. Es una técnica que, mediante un diálogo entre 2 personas, permite obtener información y datos relevantes (Palella & Martins, 2012, p.113).
- **Lista de cotejo.** Estuvo conformada por un total de 20 ítems, que serán obtenidos a partir de cada uno de los indicadores de la variable capital de trabajo. Las respuestas de cada uno de estos ítems serán de carácter dicotómico, pues, cuenta con 2 respuestas, una afirmativa (si cumple) y otra negativa (no cumple), además, se contará con un apartado denominado observación, en el que se anotará cualquier aspecto que el investigador considere necesario. De esta manera, este instrumento es de carácter nominal (independientemente de que el indicador pueda manifestar el análisis de elementos cuantitativos). Es preciso señalar, además, que este instrumento, será llenado íntegramente por el investigador. “Es la manera de enfrentar al participante para poder ver sus reacciones de acuerdo a ciertas preguntas” (Fernández, 2014, p. 407)
- **Guía de análisis documental.** Este es un instrumento en forma de cuadro, que contará con un espacio para ingresar los datos relacionados con los elementos de la variable liquidez, a partir del cual se efectuarán las ratios pertinentes. En tal sentido, este instrumento es de escala de razón, debido a que se analizará de manera general datos cuantitativos (Baptista, 2014, p. 252)

Validez

Para validar cada instrumento empleado en recojo de información se efectuó un análisis a través de la valorización de tres profesionales la temática del estudio (Hernández, et al. 2014, p. 200)

Confiabilidad

- La confiabilidad de cada instrumento se efectuó cuando estos apelan mucho a la recolección de información subjetiva, tales como los cuestionarios, por lo que, en la presente investigación, en el que la teoría ya se encuentra delimitada y validada por los autores, no es necesario realizar confiabilidad alguna (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p.200)

2.6 Métodos de análisis de datos

Los datos obtenidos fueron analizados y procesados por medio del programa Microsoft Excel, para después, ser tabulada y presentar tablas y gráficos que facilitaran el proceso de análisis de las variables.

2.6.1. Forma de tratamiento de datos

Se asignó un valor numérico a los datos recopilados, para luego, poder presentar tablas y gráficos, según conveniencia de los objetivos establecidos. Monje (2011) conforma la fase en la cual el Tesista, sintetiza la información a fin de poder deducir conclusiones de carácter general con referencia al conjunto y a los hechos observados (p. 48).

2.6.2. Tabulación

Se presentó tablas y gráficos que contendrán de forma resumida de los datos procesados, permitiendo comprender el estado de cada variable. Fase en donde se forman tablas y gráficos por medio de la información procesada, con la finalidad de simplificar el proceso de analizar dichos datos obtenidos en el estudio (Rojas, 2013, pp. 322-323).

2.6.3. Forma de análisis de información

Se analizó las frecuencias y sus respectivos porcentajes de instrumentos como las guías de observación, para luego analizar un poco más los problemas que se presentan. Conformado por las pruebas realizadas e indispensables con la finalidad de contrastar el planteamiento de soluciones con referencia a los datos disponibles (Niño, 2011, p. 103).

2.7 Aspectos éticos

La investigación se realizó bajo el consentimiento y aprobación de la Universidad Cesar Vallejo – Filial Tarapoto. En este sentido, todo lo consignado dentro del trabajo se encuentra debidamente citado y referenciado, además de que no se está empleando trabajos anteriores para hacerlos pasar por actuales, no incurriendo de esta manera en plagio y auto-plagio.

III. RESULTADOS

Diagnosticar el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.

Con respecto al presente apartado se procedió a la descripción de los elementos del capital de trabajo exponiendo al efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y financiamiento, se esta manera se procedió a lo siguiente. Asimismo, Farfán (2014) señala que el capital de trabajo conforma en cierto grado a la inversión la cual se orienta a dirigir a la entidad. Además, dicha premisa comprende la transformación permanente del efectivo a los stocks, a cuentas de cobro y, en retrospectiva, a los efectivos como sustitutos de los efectivos, en cierta forma el valor negociable es considerado parte de los capitales de trabajo

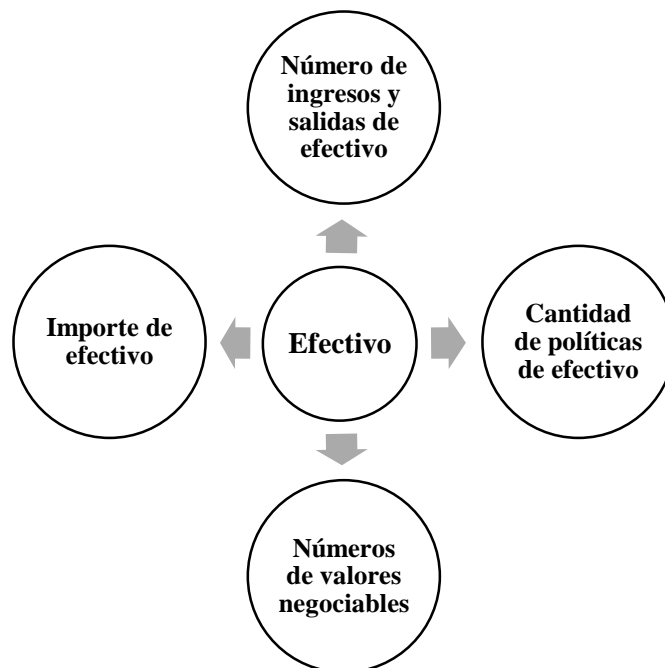


Figura 1 Procesos de efectivo

Efectivo

- Número de ingresos y salidas de efectivo

Con respecto al indicador mencionado la empresa **COMERCIAL JHALY** desarrolla sus actividades diarias con una caja chica de 500 soles que sale con un cheque y que es sustentado por mes que nos sirva para pagar viáticos de los trabajadores de venta que salen al campo y también para hacer pagos menores de proveedores como son de flete, de útiles de oficina como de aseo pero con sus respectivas boletas o facturas que sustenten los gastos hechos por la empresa , el responsable de caja al finalizar el mes hace una rendición pequeña de todo lo gastado, con respecto a los ingresos tenemos lo que son pagos de clientes que son unos 20 personas que se acercan a tienda y más las cobranzas que hacen el personal de cobranza ya que tenemos dos personal que uno es coactivo y el otro que es activo y la suma de todo eso menos los gastos hacen un ingreso de 4000 soles al día y todo eso a señorita de caja hace su respectivo cuadre diario supervisado por una persona encargada de verificar si todo el dinero recepcionado son correctos y si hay faltante el responsable de caja asume todo el faltante, luego en un cuaderno escribe todo la recaudación del día y es firmado por ambos para que luego sea depositado en su respectiva cuenta de la empresa.

- Cantidad de políticas de efectivo

Con respecto al indicador de efectivo se utiliza uno que es el flujo de efectivo que consiste en ver todo lo ingresado menos los gastos realizados por la empresa y también ahí se considera los depósitos hechos por la empresa misma y por los clientes y también manejamos lo que es un informe de producción que es considerado una ayuda para ver el efectivo de la empresa ya que se analiza lo que son ventas al contado ventas al crédito y cantas personas hicieron pedidos por separación de artículo, mejor dicho ahí se ve el movimiento de venta más los depósitos realizados menos los gastos. También tenemos un formato que se llama matriz de producción ahí se detalla todos los ingresos generados por cada trabajador ya sea de ventas o cobranzas y se ve la producción de cada trabajador de la empresa.

- **Números de valores negociables**

La empresa maneja un solo valor negociable que es letras de cambio que se utiliza al momento de realizar un contrato por cualquier producto que lleven los clientes, una vez que está elaborado el contrato la persona encargada de caja lo hace firmar el contrato más las letras para que así en momento que no cancelen sus deudas se deuda protestar la letra así no haya mucha perdida en la empresa pero ese procedo se hace cuando el cliente no se acerca en tienda más de un tiempo determinado como por ejemplo que un cliente lleva un producto a un año y derepente no se acerca a cancelar su deuda más de cuatro meses ahí primero se hace un informe a incoforp luego si no hace caso a eso se protesta la letra.

- **Importe de efectivo**

La empresa comercial jhaly maneje un efectivo diario que son generados atreves de sus cobranzas y ventas al contado realizadas al día, con un aproximado de unos 4000 soles, pero ese monto vario no todas las veces generan ese monto ya sea por lluvia o percance que les pasa a los clientes así el ingreso es unos 2000 soles.

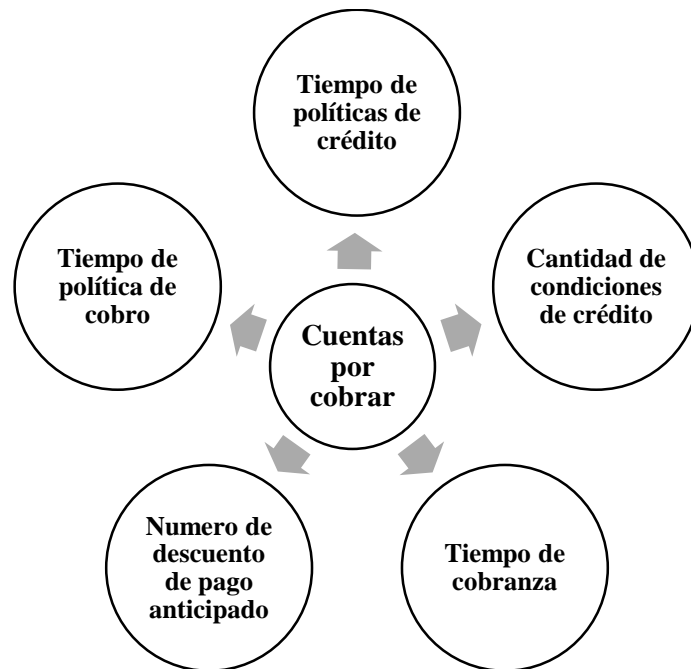


Figura 2 Procesos de cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar

- Tiempo de políticas de crédito

Jhaly es una empresa comercial que implementó y puso a disposición a lo que respecta a sus cuentas de cobro utilizando el indicador de tiempo de política de crédito que se basa en el El giro de negocio generando que la misma competencia sean razones consideradas para otorgar el crédito al cliente, por lo tanto, esta manifiesta el marco temporal transcurrido entre las fechas que se realizaron las ventas y las fechas en las que se cobraron. Las ventas al crédito al ser generadas se transforman en cuentas por cobrar, por lo que se maneja a crédito desde un mes hasta un año con un interés desde 4% hasta un 51%.

- Cantidad de condiciones de crédito

La empresa comercial Jhaly tiene 4 condiciones de las cuales son cero inicial, sin interés, separación de artículo y crédito normal, son esas las condiciones que se maneja en la empresa y también ver en el sistema de incoforp como está el cliente para poder otorgarle el crédito los requisitos que se pide son recibo de luz o agua en donde trabaja si tiene sustento económico y también cuando es cliente nuevo se solicita un garante para asegurar el crédito.

- Tiempo de cobranza

En la empresa comercial jhaly lo que es tiempo de cobranza se maneja de acuerdo al contrato firmado por el cliente ya sea cobranza domiciliaria o cobranza en tienda y eso es en forma diario, semanal, quincenal y mensual y el cliente tiene de su fecha pactada en el contrato tiene cinco días más para que pueda pagar de lo contrato se aplica un interés de 2% de los meses retrasados.

- Numero de descuento de pago anticipado

La empresa comercial jhaly durante el mes tiene 20 clientes que se le otorga un crédito de los productos que tenemos en stock de las cuales 5 clientes viene a pagar todo su deuda en menos tiempo de lo que formo su contrato se le hace ese descuento pero se maneja porcentajes de acuerdo al producto en lo que es electrodomésticos es un 5 % , en lo que es tecnología es un 8%, lo que es mueblería es un 12%, también cuando el cliente compra al contado también se le hace su descuento y por último en

la modalidad de separación de artículo, todo eso la persona encargada de todo los descuentos es con gerencia ya que ella misma hace los descuento y lo maneja solo ella informa a caja el monto que va a pagar el cliente.

- **Tiempo de política de cobro**

La empresa comercial jhaly maneja un tiempo de cobro según el contrato elaborado y aceptado por el cliente ya sea en mes o en un año no se maneja a mas años debido a que no es factible los pagos y no se podrá recuperar los productos.

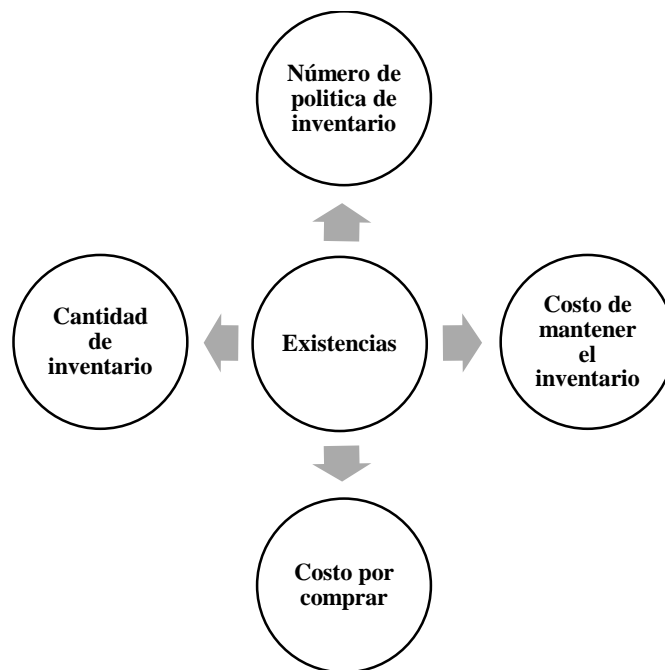


Figura 3 Procesos de existencias

Existencias

El costo de mantener el inventario en la empresa es comprando a precios cómodos y siempre buscar tener ganancia al momento de poder vender, con respecto al costo de compra siempre varían no es el mismo costo que se compra en mes determinado con una compra actual que se hace, pero no varía demasiado un porcentaje de 5% al costo que se registra en el sistema, con lo que es la última dimensión lo que es cantidad de inventarios solo se hace una vez al año.

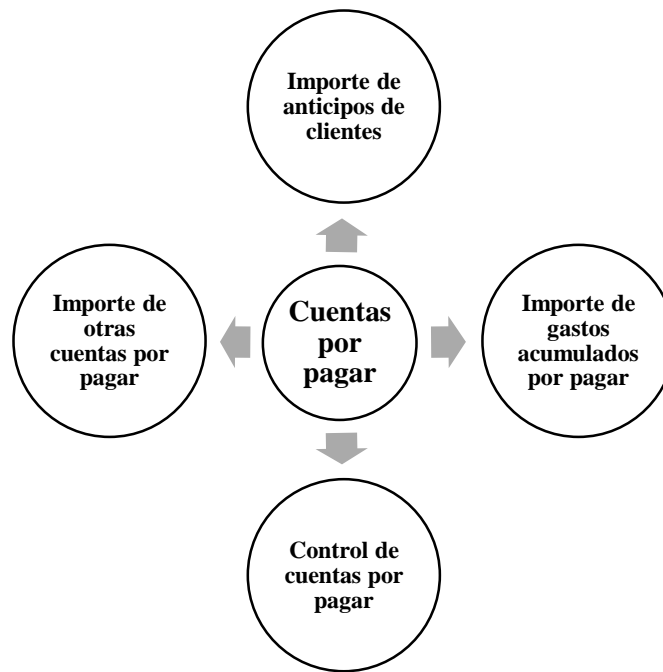


Figura 4 Procesos de cuentas por pagar

Cuentas por pagar

El importe de gasto acumulado por pagar es por mes unos 20000 soles ya que se cubre algunos gastos con caja chica y varían de acuerdo a las compras que se hagan en el mes, el control de las cuentas de pago se hace a través de unas rendiciones mensuales que se realiza en la empresa y también a través de un Excel y para comparar se pide al proveedor que envíen su reporte de deuda con nosotros y a través de la verificación recién se hace el pago en transferencia o efectivo, cheques. Y lo que son de otras cuentas por pagar son gastos hechos por gerencia o por las diferentes áreas que lo soliciten sus requerimientos que son un monto de 50 soles a 100 soles. Los importes de anticipos de cliente son unos 800 soles que dejan mayormente cuando van a hacer pedido de algún producto que no hay en tienda y cuando hacen un contrato con inicial y también cuando hay por separación de artículo.

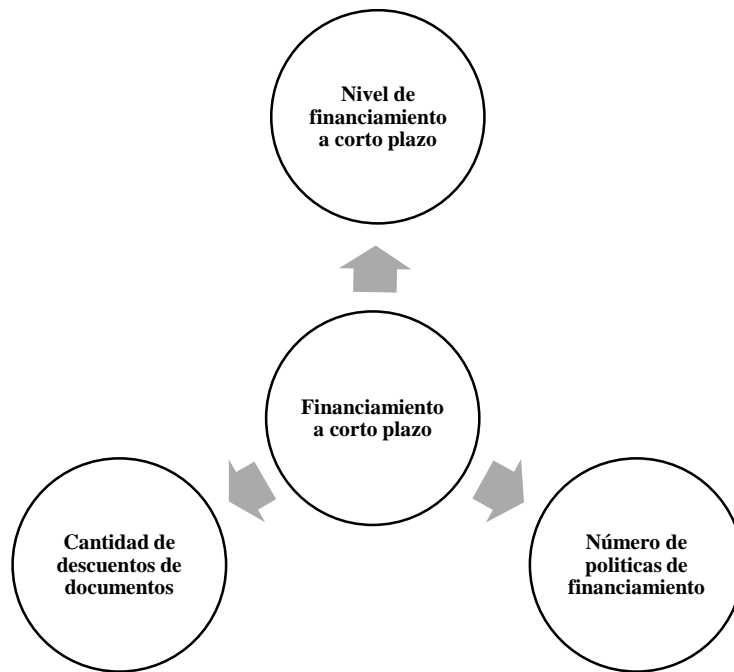


Figura 5 Procesos de financiamiento a corto plazo

Financiamiento

La entidad hace su financiamiento para un capital de trabajo y tenemos algunas dimensiones que son el número de políticas de financiamiento es atrás vez de sus activos que posee la empresa ya que deja como garantía y solvencia para sus pagos, tenemos 2 cantidades descuento de documento uno es nos dan a baja tasa de intereses, y que los tramites son muy rápido. Y cuando va a solicitar un financiamiento lo hace atreves del asesoramiento de su parte contable.

Identificar las deficiencias en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.

En este apartado se realizó un análisis de las actividades de cada elemento del capital de trabajo la cual permitió identificar las deficiencias, asimismo para dar una mayor explicación se procede a lo siguiente:

Tabla 3
Deficiencia del manejo de efectivo

| Dim. | Nro. | Preguntas | Si | No | Porcentaje |
|--------------------|-------------|---|-----------|-----------|-------------------|
| I. Efectivo | 1 | | | x | 3.33 |
| | 2 | Cuenta con políticas para mantener recursos suficientes para la operación de la empresa | | x | 3.33 |
| | 3 | La empresa trabaja con la aceptación de pagarés | x | | 3.33 |
| | 4 | La empresa dispone de cuentas en el banco para disponer sus fondos fijos. | | x | 3.33 |
| | 5 | La empresa mantiene recursos para cubrir contingencias. | x | | 3.33 |
| | 6 | La empresa maneja un fondo fijo | | x | 3.33 |
| | | | 2 | 4 | 6.67 13.33 |

Fuente: Elaboración propia a partir del cuestionario

Interpretación

Según corresponde a la presente tabla se puede identificar el incumplimiento de las actividades en el manejo del efectivo, se presume no se desarrollan controles de los ingresos y salidas, asimismo esto guarda relación con las políticas a fin de mantener recursos suficientes para las operaciones dentro de la entidad Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, tanto en las compras de mercaderías y gastos operativos, De esta manera se concluye que de los 6 ítems dispuestos en líneas arriba 4 evidencian problemas para afectivo esta operación.

Tabla4

Hallazgo n° 01: Dimensión efectivo – faltante en caja

| Dimensión | Ítem | Actividades estudiadas | Deficiencias | Causas | Efectos |
|-----------|-------|--|---|--|--|
| Efectivo | N° 01 | Se efectúa un control del ingreso y salida de las mercaderías, así como del dinero de la empresa | No se controla de forma adecuada los ingresos que se generan por las ventas | No se dispone de los instrumentos necesarios par que el control sea efectivo | Faltando de caja por el poco control de la salida e ingreso de dinero por un suma de S/11,250.00 |

Tabla 5

Faltante de efectivo en Caja

| Meses | Dinero en Caja | Faltante de Caja |
|--------------|--------------------|--------------------|
| Enero | S/1,232.00 | S/554.40 |
| Febrero | S/2,312.00 | S/1,040.40 |
| Marzo | S/3,212.00 | S/1,445.40 |
| Abril | S/1,343.00 | S/604.35 |
| Mayo | S/2,394.00 | S/1,077.30 |
| Junio | S/2,132.00 | S/959.40 |
| Julio | S/1,422.00 | S/639.90 |
| Agosto | S/1,322.00 | S/594.90 |
| Setiembre | S/645.00 | S/290.25 |
| Octubre | S/3,421.00 | S/1,539.45 |
| Noviembre | S/1,323.00 | S/595.35 |
| Diciembre | S/4,242.00 | S/1,908.90 |
| TOTAL | S/25,000.00 | S/11,250.00 |

Fuente: Elaboración propia a partir del cuestionario

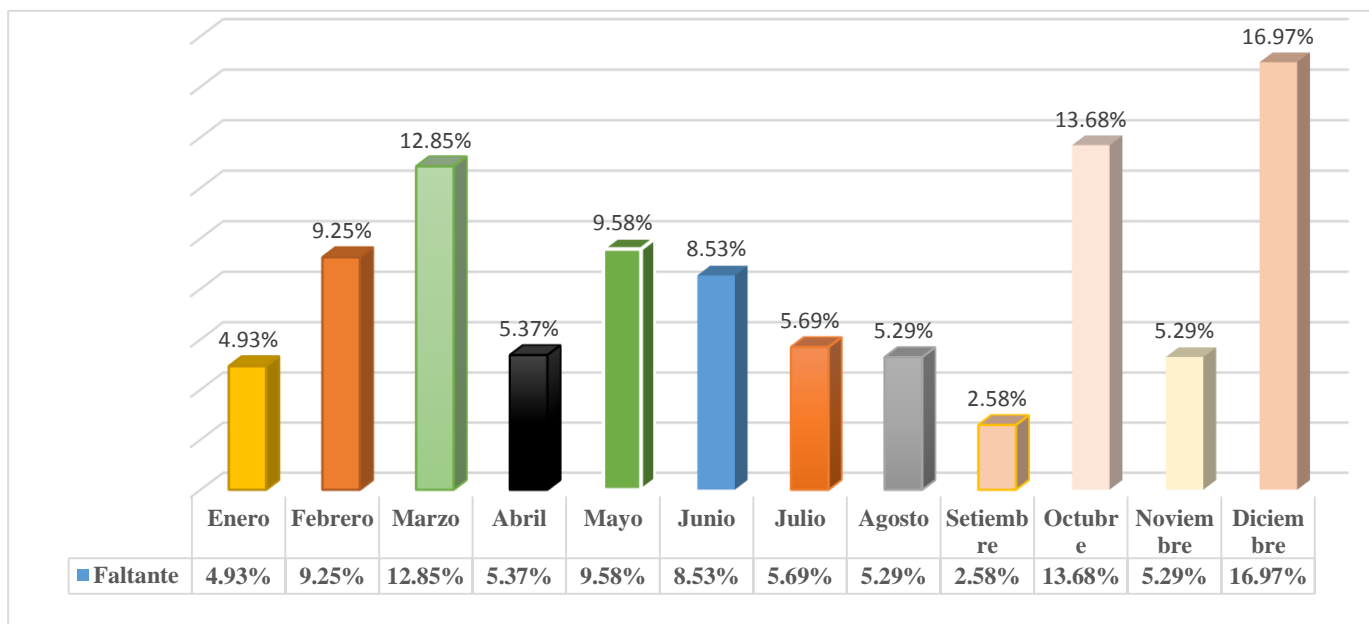


Figura 6 Faltante de efectivo en Caja

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la tabla 04

Interpretación:

Según lo dispuesto en la presente tabla y figura se logró identificar luego de realizar un análisis al efectivo en caja un faltante de S/11,250.00 anual, pero los meses con mayor faltante fueron marzo, octubre y diciembre con porcentajes de 12.85%, 13.68% y 16.97%, asimismo este resultado se debió prácticamente al bajo control de este recurso., donde el responsable de área no toma en cuenta el uso de formatos especializados para reconocer de manera inmediata las operaciones de salida y egreso del activo disponible.

Tabla 6

Deficiencia del manejo de las cuentas por cobrar

| Dimensión | Nro. | Preguntas | SI | NO | Porcentaje |
|-----------------------|------|--|----|----|------------|
| 2. Cuentas por Cobrar | 1 | Se cuenta con políticas de crédito dentro de la empresa. | | x | 3.33 |
| | 2 | Antes del realizar una venta al crédito, se evalúa la posibilidad de pago de la persona. | | x | 3.33 |
| | 3 | Se cuenta con un cronograma de cobranza de los clientes. | | x | 3.33 |
| | 4 | Se efectúa el descuento por pago anticipado como estrategia de venta. | x | | 3.33 |
| | 5 | Se tiene establecido las políticas de cobro de los clientes. | | x | 3.33 |
| | 6 | Se lleva un calendario de cobros | | x | 3.33 |
| | | | 1 | 5 | 3.33 16.67 |

Fuente: Elaboración propia a partir del cuestionario

Conforme a las cuentas por cobrar se puede evidenciar que la entidad Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjuí, no cumplen con las actividades internas, dando a conocer que no se dispone de políticas de crédito, misma que se ve a partir de la venta, generando poca posibilidad de pago parte de los clientes hacia la empresa. Además, no se cuenta con un cronograma de cobranza, siendo este un elemento importante para medir el control de recursos disponibles.

Tabla7

Hallazgo n° 01: Dimensión cuentas por cobrar – cuenta incobrable

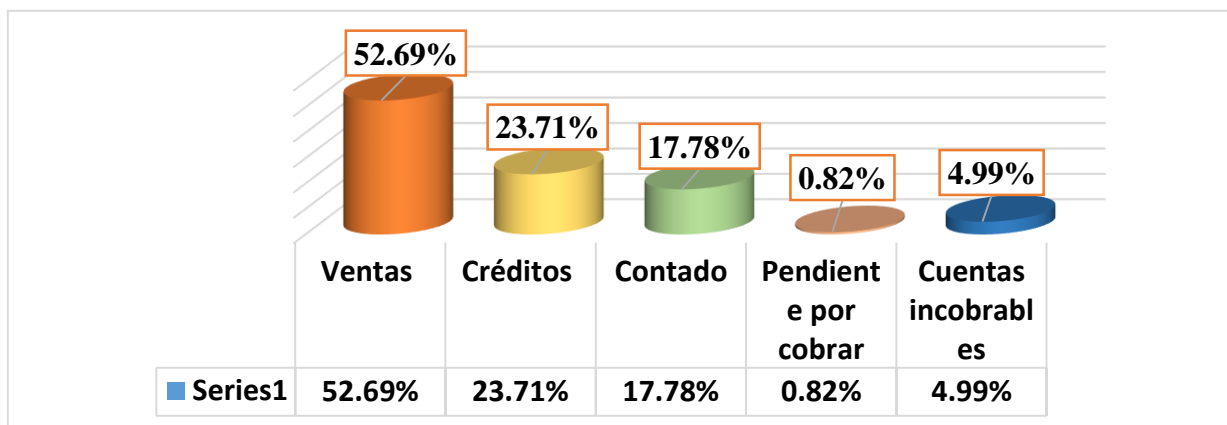
| Dimensión | Ítem | Actividades estudiadas | Deficiencias | Causas | Efectos |
|--------------------|-------|--|---|---|--|
| Cuentas por Cobrar | N° 01 | Se cuenta con políticas de crédito dentro de la empresa. | No adoptan políticas para que el cliente pague a tiempo | El responsable de área carece de conocimientos necesarios para otorgar un credito | Se registraron cuentas incobrables por una suma de S/. S/ 133,127.93 |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 8

Pendientes por cobrar

| CLIENTE | Ventas | Crédito | Contado | Pendiente por cobrar | Cuenta incobrable |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------------|-------------------|
| Enero | S/133,913.00 | S/ 60,260.85 | S/ 45,195.64 | S/ 757.04 | S/ 10,783.82 |
| Febrero | S/12,332.00 | S/ 5,549.40 | S/ 4,162.05 | S/ 291.86 | S/ 1,418.05 |
| Marzo | S/54,232.00 | S/ 24,404.40 | S/ 18,303.30 | S/ 1,283.52 | S/ 6,236.09 |
| Abril | S/65,432.00 | S/ 29,444.40 | S/ 22,083.30 | S/ 1,548.59 | S/ 7,523.96 |
| Mayo | S/48,765.00 | S/ 21,944.25 | S/ 16,458.19 | S/ 1,154.13 | S/ 5,607.44 |
| Junio | S/54,232.00 | S/ 24,404.40 | S/ 18,303.30 | S/ 1,283.52 | S/ 6,236.09 |
| Julio | S/75,644.00 | S/ 34,039.80 | S/ 25,529.85 | S/ 1,790.28 | S/ 8,698.23 |
| Agosto | S/123,321.00 | S/ 55,494.45 | S/ 41,620.84 | S/ 2,918.66 | S/ 14,180.57 |
| Setiembre | S/184,908.00 | S/ 83,208.60 | S/ 62,406.45 | S/ 1,295.42 | S/ 6,293.89 |
| Octubre | S/86,354.00 | S/ 38,859.30 | S/ 29,144.48 | S/ 2,043.76 | S/ 9,929.77 |
| Noviembre | S/243,233.00 | S/ 109,454.85 | S/ 82,091.14 | S/ 879.33 | S/ 23,978.61 |
| Diciembre | S/323,119.00 | S/ 145,403.55 | S/ 109,052.66 | S/ 6,635.97 | S/ 32,241.42 |
| TOTAL | S/1,405,485.00 | S/ 632,468.25 | S/ 474,351.19 | S/ 21,882.07 | S/ 133,127.93 |



Fuente: Elaboración propia

Figura 7 Pendientes por cobrar

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En la figura se puede identificar el nivel de ventas de la organización Comercial Jhaly E.I.R.L. - Juanjui generado en el periodo 2017, la misma que llegó a una suma de S/1,405,485.00, esto representa el 52.69%. Además de los ingresos que llegó a obtener solo S/ 474,351.19 soles, que representa al 17.78% fue al contado y la diferencia fue al crédito S/ 632,468.25, esto representa el 23.71%. Sin embargo, este lineamiento de trabajo determinó cuentas incobrables que han incurrido a la poca disponibilidad de recursos para la empresa con un total de S/ 133,127.93, y esto a su vez representa 4.99%

Tabla 9

Deficiencia del manejo de las existencias

| Dim. | Nro. | Preguntas | SI | NO | Porcentaje |
|----------------|------|---|----|----|------------|
| 3. Existencias | 1 | Se tiene establecido las políticas para la compra y venta de inventarios. | | x | 3.33 |
| | 2 | Se cuenta con un registro de los costos en los que incurre la empresa para mantener los inventarios. | | x | 3.33 |
| | 3 | Se efectúa control sobre los costos que son generados a partir de las compras por medio de documentos que sustenten los gastos realizados | | x | 3.33 |
| | 4 | Se efectúa un conteo diario de las existencias, y de igual manera, se verifica su estado | | x | 3.33 |
| | 5 | Se emplea un registro sistematizado para la distribución de los productos | x | | 3.33 |
| | 6 | Se toma dediciones cuanto un producto no determina la rotación debida | x | | 3.33 |
| | | | 2 | 4 | 6.67 13.33 |

Fuente: Elaboración propia a partir del cuestionario

Interpretación

Con respecto a la presente tabla se puede evidenciar que las actividades relacionadas al manejo de las existencias por la entidad Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, no se cumplen de manera efectiva, esto se debió prácticamente a que no se cuentan con un registro de los costos en los que incurre la organización para mantener los inventarios. Asimismo, esto repercute al poco control sobre las compras, la cual en muchos casos no se encuentran sustentados por los egresos de efectivo que se realizan de manera frecuente dentro del periodo.

Tabla10

Hallazgo n° 03: Dimensión existencias – Stock de mercaderías

| Dimensión | Ítem | Actividades estudiadas | Deficiencias | Causas | Efectos |
|-------------|-------|---|---|--|-----------------------------------|
| Existencias | N° 06 | Se toma dediciones cuanto un producto no determina la rotación debida | El responsable de área no lleva el control de las mercaderías que tienen menos rotación | No cuenta con un sistema que permite identificar que mercaderías son las que se deben cobrar.. | Stock de mercaderías S/ 31,287.50 |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 11

Stock de mercaderías (Existencia con baja rotación)

| Productos | Cant. Solicitada | Prod. que se vendieron | Cant. en stock | Prod. que no rotan | Precio | Total de stock | Total, de prod. no rotal |
|---------------------------------|------------------|------------------------|----------------|--------------------|-------------|---------------------|--------------------------|
| Mueble para TV | 250 | 243 | 5 | 2 | S/ 560.00 | S/ 2,800.00 | S/ 1,120.00 |
| Mueble para comedor | 150 | 143 | 1 | 1 | S/ 507.50 | S/ 507.50 | S/ 507.50 |
| Muebles de sala | 180 | 171 | 6 | 4 | S/ 440.00 | S/ 2,640.00 | S/1,760.00 |
| Refrigeradora | 140 | 134 | 6 | 3 | S/ 700.00 | S/ 4,200.00 | S/ 2,100.00 |
| Lavadora | 210 | 200 | 7 | 3 | S/ 1,500.00 | S/ 10,500.00 | S/ 4,500.00 |
| Tv Full HD 43 Pulgadas | 220 | 210 | 5 | 3 | S/ 2,000.00 | S/ 10,000.00 | S/ 6,000.00 |
| Tv Full HD 50 Pulgadas | 200 | 190 | 8 | 5 | S/ 2,500.00 | S/ 20,000.00 | S/ 12,500.00 |
| Equipo de sonido LG 4 Parlantes | 260 | 250 | 6 | 2 | S/ 1,400.00 | S/ 8,400.00 | S/ 2,800.00 |
| TOTAL | 1610 | 1540 | 44 | 39 | | S/ 59,047.50 | S/ 31,287.50 |

Fuente: Elaboración propia

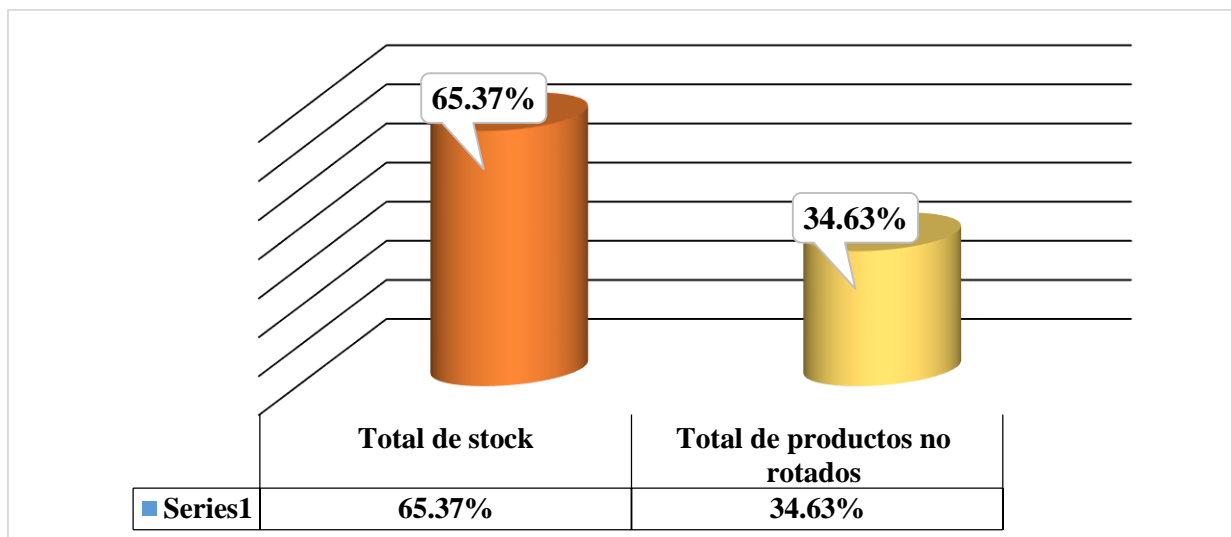


Figura 8 Stock de mercaderías (Existencia con baja rotación)

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la presente tabla y figura se puede identificar los productos que no rotan en la organización Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui., según el análisis realizado 39 de los 1610 que se solicitaron no tuvieron salida, asimismo esto generó una suma de S/ 31,287.50, que representa a un 34.63%. De igual manera se menciona que este resultado permite conocer la gestión que se viene tomando en sus activos realizables y lo inadecuada que es gestionada.

Tabla 12

Deficiencia del manejo de las cuentas por pagar

| Dimensión | Nro. | Preguntas | SI | NO | Porcentaje |
|-----------------------------|------|--|----|----|-------------------|
| 4. Cuentas por pagar | 1 | La empresa trabaja con anticipos | | x | 3.33 |
| | 2 | La empresa evitar a la generación de gastos acumulados. | x | | 3.33 |
| | 3 | Días antes del pago de alguna cuenta, se comienza a trabajar para la generación de dinero que lo cubra | | x | 3.33 |
| | 4 | Se generan cuentas por pagar dentro de la empresa | x | | 3.33 |
| | 5 | Se lleva un control de cuentas con sus proveedores | | x | 3.33 |
| | 6 | La empresa clasifica las cuentas a corto y largo plazo | | x | 3.33 |
| | | | 2 | 4 | 6.67 13.33 |

Fuente: Elaboración propia

Como se puede observar en la presente tabla, que existe un bajo manejo de las cuentas por pagar dentro de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui. Asimismo, este resultado incurre a que no se lleva un control de pagos a proveedores, tanto a corto y largo plazo donde eventualmente suele existe reclamos por parte de estos.

De igual manera de las 6 actividades descritas solo dos se cumplen y la diferencia no lo consideran importante.

Tabla13

Hallazgo n° 04: Dimensión cuentas por pagar – Interes

| Dimensión | Ítem | Actividades estudiadas | Deficiencias | Causas | Efectos |
|-------------------|-------|--|--|--|---|
| Cuentas por pagar | N° 06 | Se lleva un control de cuentas con sus proveedores | El responsable de área no está en constante coordinación para realizar el pago correspondiente | No tiene un calendario de pagos (Instrumentos) | Generaron intereses por no haber realizado el pago a tiempo por un suma de S/ 59,307.50 |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 14

Cuentas por pagar pendiente con proveedores

| MESES | COMPRAS | CONTADO | CRÉDITO | INTERES |
|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| ENERO | S/ 132,452.00 | S/ 104,729.80 | S/ 161,643.58 | S/ 40,410.90 |
| FEBRERO | S/ 232,312.00 | S/ 200,020.63 | S/ 32,291.37 | S/ 8,072.84 |
| MARZO | S/ 12,323.00 | S/ 10,721.01 | S/ 1,601.99 | S/ 400.50 |
| ABRIL | S/ 21,211.00 | S/ 18,241.46 | S/ 2,969.54 | S/ 742.39 |
| MAYO | S/ 2,123.00 | S/ 2,016.85 | S/ 106.15 | S/ 26.54 |
| JUNIO | S/ 23,212.00 | S/ 20,890.80 | S/ 2,321.20 | S/ 580.30 |
| JULIO | S/ 12,132.00 | S/ 11,040.12 | S/ 1,091.88 | S/ 272.97 |
| AGOSTO | S/ 11,232.00 | S/ 9,884.16 | S/ 1,347.84 | S/ 336.96 |
| SETIEMBRE | S/ 65,492.00 | S/ 58,287.88 | S/ 7,204.12 | S/ 1,801.03 |
| OCTUBRE | S/ 85,429.00 | S/ 79,448.97 | S/ 5,980.03 | S/ 1,495.01 |
| NOVIEMBRE | S/ 75,250.00 | S/ 66,972.50 | S/ 8,277.50 | S/ 2,069.38 |
| DICIEMBRE | S/ 82,632.00 | S/ 70,237.20 | S/ 12,394.80 | S/ 3,098.70 |
| TOTAL | S/ 755,800.00 | S/ 652,491.38 | S/ 237,230.00 | S/ 59,307.50 |

| | |
|------------------|---------------|
| INVENTARIO I. | S/ 139,864.00 |
| COMPRAS | S/ 755,800.00 |
| INVENTARIO FINAL | S/ 90,055.00 |
| COSTO DE VENTAS | S/ 805,609.00 |

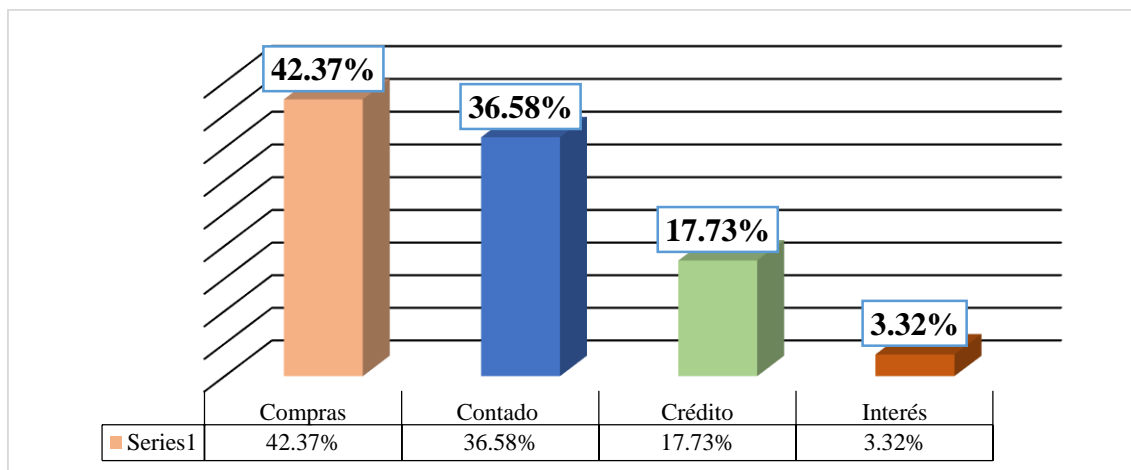


Figura 9 Cuentas por pagar pendiente con proveedores

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Con referencia a las cuentas por pagar, las obligaciones mayores a un periodo generaron un interés de S/ 59,307.50, que porcentual representa a un 3.32%, esto fue porque no se pudo cumplir de manera sustancial con el pago a sus proveedores. Asimismo, esto se puede hacer referencia la poca capacidad responde a sus obligaciones corrientes.

Tabla 15

Deficiencia del manejo del financiamiento a corto plazo

| Dien. | Nro. | Preguntas | SI | NO | Porcentaje | |
|---------------------------------|------|--|----|----|------------|------|
| 5. Financiamiento a corto plazo | 1 | Los préstamos realizados de instituciones financieras, buscan ser pagadas en menos de un año | x | | 3.33 | |
| | 2 | Se establece un límite inferior para el financiamiento por medio de entidades financieras | x | | 3.33 | 0.00 |
| | 3 | Cuando se efectúa un préstamo, se empeña o pone en garantía algún bien de valor de la empresa | | x | | 3.33 |
| | 4 | Se cumple con los pagos en préstamos. | | x | | 3.33 |
| | 5 | El responsable de área lleva un control de sus obligación con las entidades financieras. | x | | | 3.33 |
| | 6 | Se emplean formatos especializada para llevar un control de salidas de efectivo por el concepto de pago entidades financieras. | x | | | 3.33 |
| | | | 4 | 2 | 13.33 | 6.67 |

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Con respecto a la presente tabla se puede observar que el manejo del financiamiento a corto plazo no es el adecuado por parte de la entidad Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui., este es debido a que los préstamos a que llegan a realizarse no llegan a cumplirse en los tiempos establecidos, siendo importante considerar que este mecanismo de gestión permitiría que se desarrollen manera óptima las actividades internas que comúnmente se realiza en la organización.

Tabla 16
Resultado general del capital de trabajo

| Procesos | Actividades | SI | | NO | |
|---------------------------------|-------------|--------|--------------|--------|--------------|
| | | CUMPLE | % | CUMPLE | % |
| 1. Efectivo | 6 | 2 | 6.67% | 4 | 13.3% |
| 2. Cuentas por cobrar | 6 | 1 | 3.3% | 5 | 16.7% |
| 3. Existencias | 6 | 2 | 6.7% | 4 | 13.3% |
| 4. Cuentas por pagar | 6 | 2 | 6.7% | 4 | 13.3% |
| 5. Financiamiento a corto plazo | 6 | 4 | 13.3% | 2 | 6.7% |
| Total | | | 36.7% | | 63.3% |

Fuente: Elaboración propia

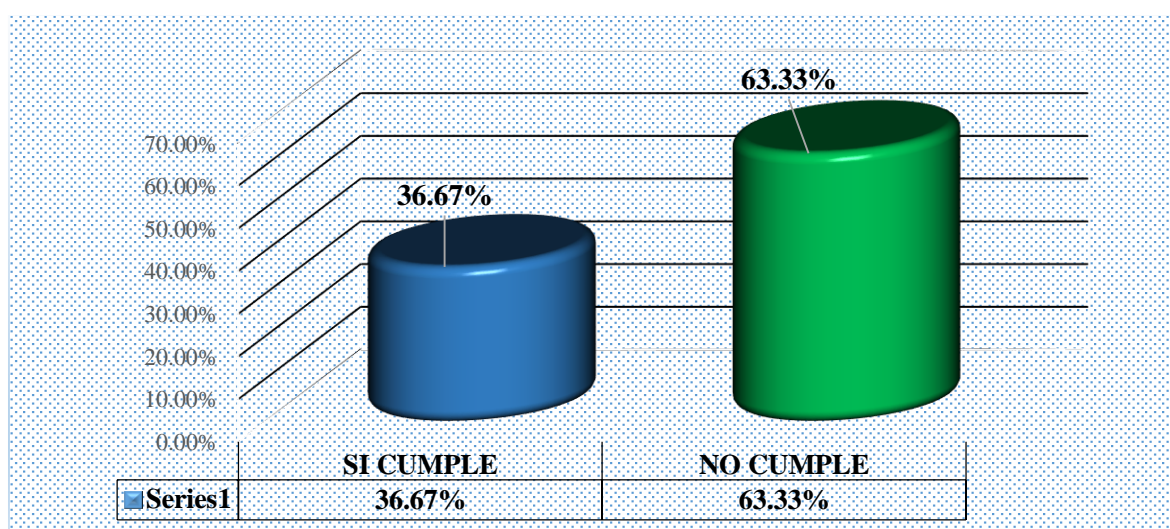


Figura 10 Resultado general del capital de trabajo

Interpretación

En resumen, las actividades en efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y financiamiento a corto plazo, en la organización Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui., no cumple con las actividades en un 63.3%. Este resultado se debió a que no se efectúa un control del ingreso y salida de efectivo, además no se dispone de políticas de crédito, misma que se ve a partir de la venta, generando poca posibilidad de pago parte de los clientes hacia la empresa.

Analizar la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.

La liquidez es una razón conocida por medir la capacidad que posee una entidad o empresa privada para generar beneficio en efectivo, mismo que permite enfrentar las deudas menores a un año. Dicho de otra manera, se trata de aquella forma sencilla en que los activos pueden transformarse en activos circulantes. En tal sentido para analizar la liquidez de la entidad en estudio, se tendrá en cuenta los ratios de prueba acida, el ratio circulante y el ratio de margen de seguridad.

Ratio circulante o liquidez corriente

Es un índice que manifiesta la razón de obligaciones inmediatas, que son cubiertas por el activo corriente el cual se espera que se convierta en efectivo, en un marco temporal corto, con referencia al vencimiento de las deudas de carácter corriente. La fórmula es la siguiente:

Tabla 17

Formula de la liquidez corriente

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Fuente: Elaboración propia

Tabla 18

Ratio circulante

| Razón circulante | | | S/ | S/ | Variación |
|------------------|------|---|---------------------------------|------|-----------|
| Activo corriente | 2017 | = | $\frac{270,065.00}{362,230.00}$ | 0.75 | -0.34 |
| Pasivo corriente | 2016 | = | $\frac{343,602.00}{315,387.00}$ | 1.09 | |

Fuente: Elaboración propia

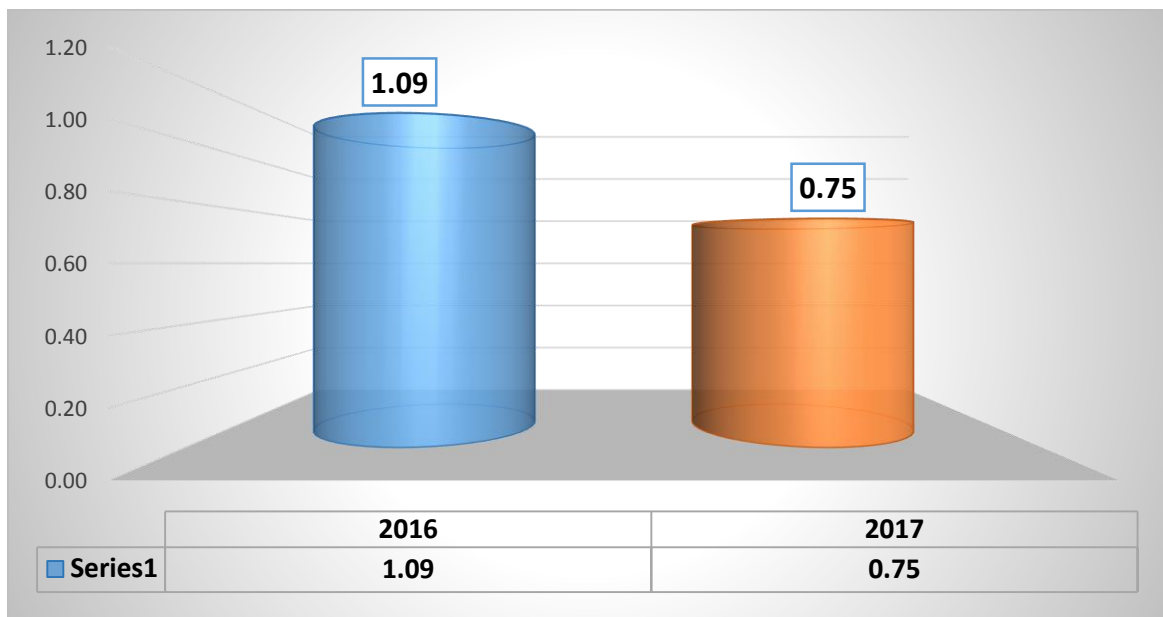


Figura 11 Resultados del ratio circulante

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Con referencia a la tabla y figura anterior se puede evidenciar los resultados del ratio circulante o también conocido como razón corriente, la cual muestra que, por cada sol del pasivo corriente de la empresa, esta cuenta con S/ 1.09 y S/ 0.75 en su activo corriente para los años 2016 y 2017 respectivamente.

Asimismo, se presenta a continuación la ratio de prueba ácida como otro elemento a analizar dentro de la liquidez.

Prueba ácida

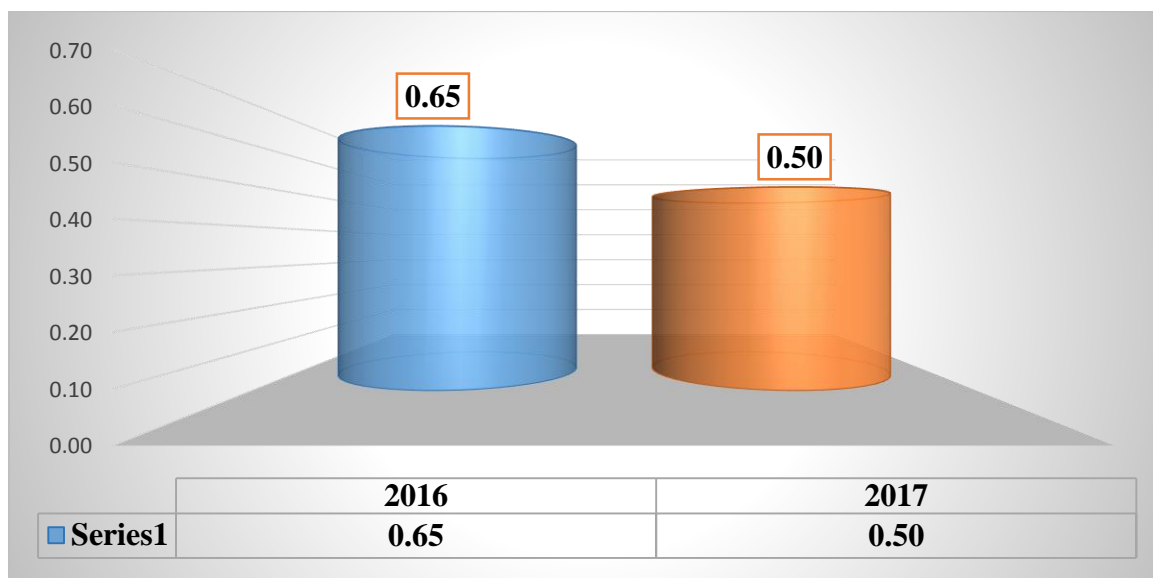
El ratio de prueba ácida estima la capacidad que posee una entidad para realizar el pago de los pasivos corrientes, pero sin la necesidad de tener que emplear sus existencias. La fórmula que presenta es la siguiente:

Tabla 19*Formula de la prueba ácida*

| | | |
|--------------|---|--|
| Prueba ácida | = | $\frac{\text{Activos - existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$ |
|--------------|---|--|

*Fuente: Elaboración propia***Tabla 20***Prueba ácida*

| Prueba ácida | | | S/ | S/ | Variación |
|-----------------------|------|---|---------------------------------|------|-----------|
| Activos - existencias | 2017 | = | $\frac{180,010.00}{362,230.00}$ | 0.50 | -0.15 |
| Pasivo corriente | 2016 | = | $\frac{203,738.00}{315,387.00}$ | 0.65 | |

Fuente: Elaboración propia*Figura 12 Resultados de la prueba ácida**Fuente: Elaboración propia***Interpretación**

Según la tabla y figura anterior, se puede evidenciar los resultados de la prueba ácida donde el año 2016 fue de 0.65, mientras que el año 2017 fue 0.50, demostrando de esta manera que por cada sol que se tiene como deuda en el pasivo corriente, se cuenta con S/ 0.65 y S/ 0.50 en cada año para el pago respectivo, pero sin tener que hacer uso de su mercadería.

De igual manera se aplica la prueba de ratio de efectivo, la misma que se pasa a detallar a continuación

Tabla 21

Formula del ratio de efectivo

| | | |
|-------------------|---|---|
| Razón de efectivo | = | $\frac{\text{Caja}}{\text{Pasivo corriente}}$ |
|-------------------|---|---|

Fuente: Elaboración propia

Tabla 22

Ratio de efectivo

| Razón de efectivo | | | S/ | S/ | Variación |
|-------------------|------|---|--------------------------------|------|-----------|
| Caja | 2017 | = | $\frac{25,000.00}{362,230.00}$ | 0.07 | |
| Pasivo corriente | 2016 | = | $\frac{43,222.00}{315,387.00}$ | 0.14 | -0.07 |

Fuente: Elaboración propia

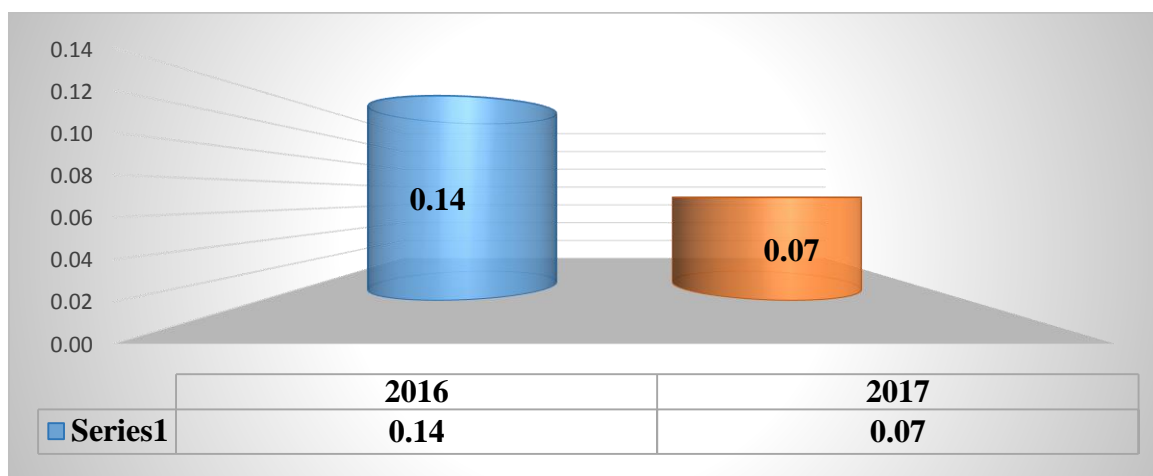


Figura 13 Resultados del ratio de efectivo

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

De acuerdo a la tabla y figura anterior, se puede evidenciar que a partir del cálculo del ratio de efectivo de la empresa en estudio para los periodos 2016 y 2017, en la cual se muestra que para el año 2016 se cuenta con S/0.14 de efectivo para ser empleado en el pago de deudas a corto plazo, sin embargo el 2017, este monto fue menor ya que se observa que dicho efectivo que puede ser utilizado para las cuentas por pagar en un año fue S/.0.07

Establecer el tipo de incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.

En este objetivo se buscó el análisis de las respectivas deficiencias a fin de establecer la incidencia entre el capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L de la ciudad de Juanjui, 2017.

Tabla 23
Ajuste del Estado de situación financiera

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EN SOLES | | |
|---|-------------------------------|-------------------------|
| EJERCICIO | : 2017 | |
| RUC | :20446626044 | |
| APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: COMERCIAL JHALY EIRL | | |
| | Deficiencias | importe |
| | Faltante de efectivo en caja | S/11,250.00 |
| | Pendientes por cobrar | S/133,127.93 |
| | Existencias con baja rotación | S/31,287.50 |
| | Interés | S/59,307.50 |
| | Total | S/234,972.93 |
| | Ejercicio2017 | Incidencia -2017 |
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos | S/ 25,000.00 | S/ 259,972.93 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | S/ 155,010.00 | S/ 21,882.07 |
| Existencias | S/ 90,055.00 | S/ 58,767.50 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | S/ 270,065.00 | S/ 340,622.50 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Depreciación | S/ 500,432.00 | S/ 500,432.00 |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo | S/ 859,250.00 | S/ 859,250.00 |
| Activos Intangibles (neto de amortización acumulada) | S/ 64,490.00 | S/ 64,490.00 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | S/ 423,308.00 | S/ 423,308.00 |
| TOTAL ACTIVO | S/ 693,373.00 | |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por Pagar Comerciales | S/ 237,230.00 | S/ 237,230.00 |
| Trib.y aport. sist. pens. y salud | S/ 125,000.00 | S/ 85,000.00 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | S/ 362,230.00 | S/ 322,230.00 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| obligaciones financieras | S/ 96,766.00 | S/ 96,766.00 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | S/ 96,766.00 | S/ 96,766.00 |
| TOTAL PASIVO | S/ 458,996.00 | S/ 418,996.00 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital | S/ 72,460.00 | S/ 281,269.50 |
| Resultados Acumulados | S/ 63,665.00 | S/ 63,665.00 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | S/ 136,125.00 | S/ 344,934.50 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | S/ 595,121.00 | S/ 763,930.50 |

Interpretación:

Del estado de Situación Financiera en la que se realizó el respectivo ajuste incluyendo de cierta forma las deficiencias encontradas producto del arduo análisis, es por ello, que la empresa en estudio haya incurrido en una pérdida nada favorable para el dueño por un importe de S/ 234,972.93 soles, distribuyéndose en faltantes de efectivo en caja, pérdidas por cobrar, existencias con baja rotación y finalmente los intereses. Es por ello, que con los datos obtenidos se pudo evidencia de forma clara una nueva utilidad; razón por la cual, si la entidad en estudio no hubiese formado pérdidas (debilidades) con respecto al capital de trabajo lo cual debió generar un aumento favorable de beneficios netos para Ella.

Al desarrollar este apartado se dará a conocer la deficiencia encontrada a manera general, asimismo se evidenciará la incidencia, misma que se precisa a continuación:

Tabla 24
Resumen genera de las deficiencias

| DEFICIENCIAS | S/. |
|---|---------------------|
| Faltante de efectivo en Caja | S/11,250.00 |
| Pendientes por cobrar | S/133,127.93 |
| Stock de mercaderías (Existencia con baja rotación) | S/31,287.50 |
| Interés | S/59,307.50 |
| TOTAL | S/234,972.93 |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 25
Ajuste de las deficiencias (Incidencia)

| | 2017 | Incidencia 2017 | Ajuste | | 2017 | Incidencia 2017 |
|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------------------------|---------------|-----------------|
| Efectivo | S/ 25,000.00 | S/ 259,972.93 | | Ctas. por pagar Comerciales | S/ 237,230.00 | S/ 237,230.00 |
| Ctas x Comer. | S/ 155,010.00 | S/ 21,882.07 | S/ 234,972.93 | Trib.y aport. Sist. pens. y salud | S/ 125,000.00 | S/ 85,000.00 |
| Existencias | S/ 90,055.00 | S/ 58,767.50 | | | | |
| Activo Corriente | S/ 270,065.00 | S/ 340,622.50 | | Pasivo corriente | S/ 362,230.00 | S/ 322,230.00 |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 26
Incidencia – Razón circulante

| Razón circulante | | | S/ | S/ | Variación |
|------------------|--------------|---|-------------------|------|-----------|
| | Incidencia - | = | <u>340,622.50</u> | 1.06 | |
| Activo corriente | 2017 | | 322,230.00 | | 0.31 |
| Pasivo corriente | 2017 | = | <u>270,065.00</u> | 0.75 | |
| | | | 362,230.00 | | |

Fuente: Elaboración propia

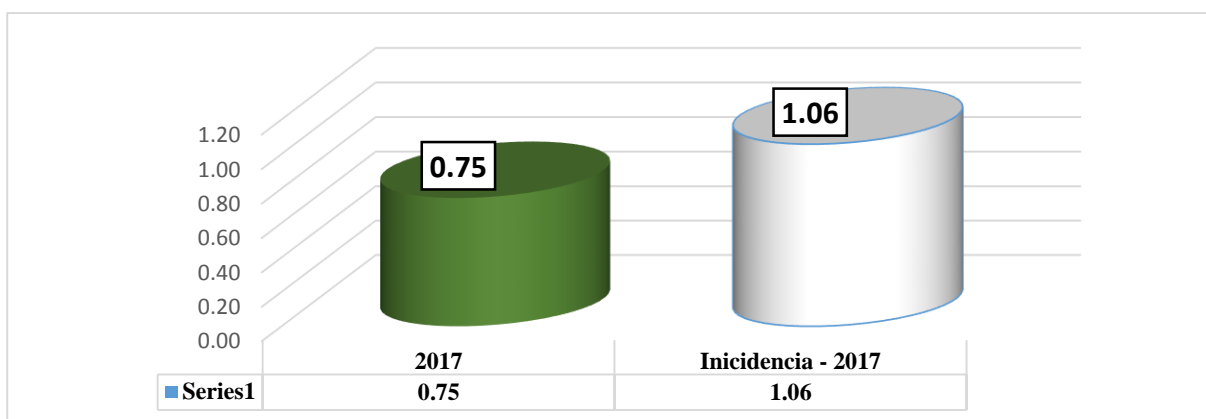


Figura 14 Incidencia – Razón circulante

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Según la tabla y figura se logra evidenciar la incidencia del capital de trabajo en el ratio de razón circulante del último año y es que el resultado real muestra que se cuenta con S/ 0.75 en el activo corriente, sin embargo al no haberse presentado las deficiencias este indicador hubiera sido S/1.06.

Tabla 27

Incidencia – Prueba ácida

| Prueba ácida | | S/ | S/ | Variación |
|---|-------------------|----|---------------------------------|-----------|
| Activos - existencias Pasivo corriente | Incidencia - 2017 | = | $\frac{281,855.00}{322,230.00}$ | 0.87 |
| | 2017 | = | $\frac{180,010.00}{362,230.00}$ | 0.50 |

Fuente: Elaboración propia

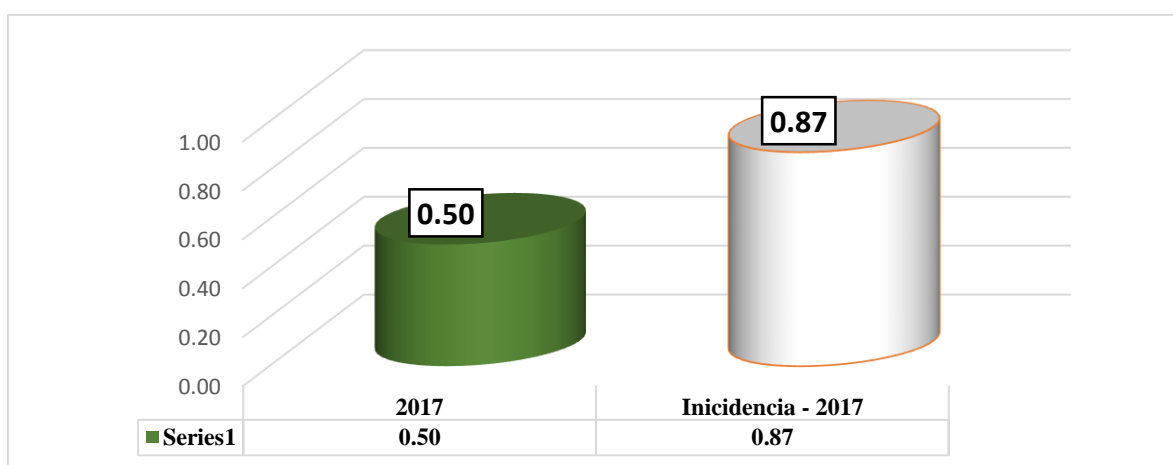


Figura 15 Incidencia – Prueba ácida

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Con respecto a la tabla y figura anterior se muestra la incidencia que tuvo el capital de trabajo en el ratio de prueba ácida y es que el resultado real da a conocer que se tiene S/0.50 para afrontar las obligaciones, sin embargo este resultado pudo ser mucho mejor, es decir lo que en realidad hubiera sido es S/ 0.87.

Tabla 28

Incidencia – razón de efectivo

| | | | S/ | S/ | Variación |
|--------------------|-------------------|---|------------|------|-----------|
| Caja y equivalente | Incidencia - 2017 | = | 259,972.93 | 0.81 | 0.74 |
| | | | 322,230.00 | | |
| | 2017 | = | 25,000.00 | 0.07 | |
| | | | 362,230.00 | | |

Fuente: Elaboración propia

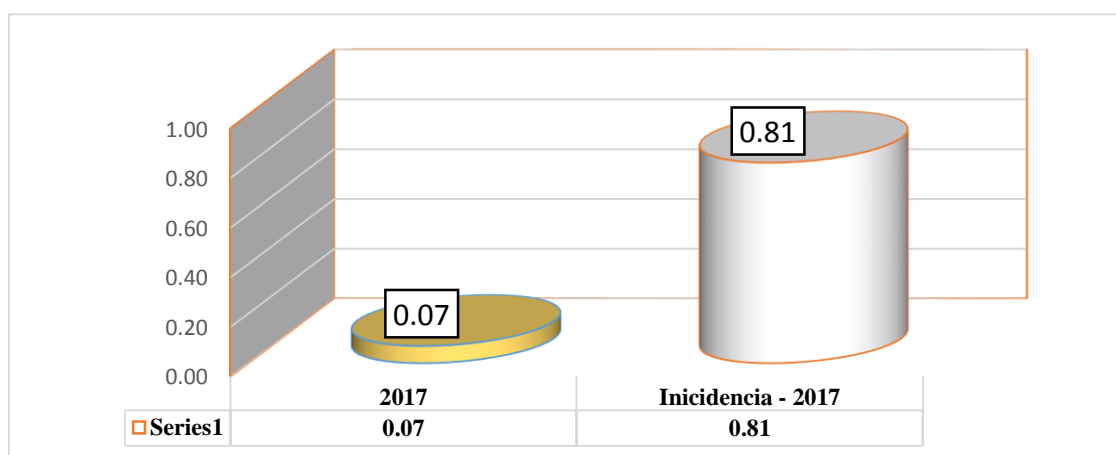


Figura 16 Incidencia – razón de efectivo

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Según la tabla y figura expuesta en líneas anteriores, permite tener una visión de la prueba de razón de efectivo y como esta habría tenido un mejor resultado de no haberse presentado las deficiencias en la empresa, puesto que según el resultado real muestra que la empresa S/ 0.07 de su efectivo y que esta netamente será usada para el pago de sus obligaciones, en cambio sin las deficiencias hubiéramos tenido en realidad S/ 0.81.

IV. DISCUSIONES

La presente investigación elaborada, presento como objetivo general demostrar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2018; para ello se creyó conveniente hacer un análisis exhaustivo de la situación, empleando para ello diferentes instrumentos como una forma de recopilar la información y tener un sustento verídico (una lista de cotejo, guía de análisis documental y una guía de entrevista), y con ello se pudo realizar la respectiva evaluación de las variables de estudio. Los resultados generados a partir de la aplicación de los instrumentos fueron los siguientes:

El manejo que se viene realizando del capital de trabajo en la empresa Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, ha presentado una serie de deficiencias en sus diferentes dimensiones, comenzando por el efectivo, así mismo las cuentas por cobrar y por pagar, las existencias y el financiamiento, permitiendo evidenciar un inadecuado manejo del capital con el que cuenta y generando pérdidas significativas en sus resultados a nivel de ingresos, como también de la rentabilidad e incluso la utilidad obtenida al término de un periodo Este resultado encontrado se contrasta con el estudio de Dicho resultado se asemeja a la investigación de Castelo, O. y Anchundia, A. (2016), mismos que concluyeron que los Capitales de Trabajo, son muy relevantes para las organizaciones, porque están manifestados en los recursos los cuales necesitan dichas entidades con el fin de mantener sus operaciones, por ello es necesario enfocar su gestión con referencia al resto de factores que conforman la estructura financiera de la entidad, el cual dicho término es el propulsor para generar utilidades. Asimismo, las organizaciones procuran incrementar el flujo de efectivo y gestionar el mencionado efectivo sea destinado para el desarrollo de las operaciones e incrementar de esta forma la rentabilidad y liquidez.

Posterior a ello como parte del objetivo específico 2, en la cual se trató de identificar las posibles deficiencias, causas y efectos del capital de trabajo, donde se encontró que en lo que respecta al faltante de efectivo en caja ha generado un efecto negativo igual a S/ 11,250.00, por otro parte los pendientes por cobrar evidenciaron un saldo de perdida de S/ 133,127.93, que representa a un 4.99%. Asimismo, las existencias muestran una baja rotación de la mercadería que asciende a S/ 31,287.00, que porcentualmente representa (34.63%) y finalmente las cuentas por pagar evidenciaron una deficiencia de

S/ 59,307.50, que en porcentajes representa a un (3.32%). Dichos resultados contrastan con la investigación de Apaza, N. (2017), quien concluyo en el rubro comercial de los Mercados del Metropolitano, se corroboró que el 11.4% de titulares de empresas presentaron debilidades en la gestión del capital de trabajo que emplean, generando deficiencias que obstaculizan el logro de competitividad y sostenibilidad en el mercado, además, la totalidad de empresas laboran de forma desorganizada, con niveles no formales y de manera empírica.

Por otro lado, en relación al tercer objetivo específico sobre el análisis de la liquidez de la empresa Jhaly E.I.R.L, evidencia que para los periodos 2016 y 2017, se presentaron variaciones poco significativas y que no cumplieron con las expectativas de los gerentes de la empresa. En cuanto al ratio circulante para el año 2016 fue de S/ 1.09, mientras que en el 2017 fue de S/ 0.75. Por otro lado, el ratio de prueba acida evidencia que en el 2016 y 2017 el resultado fue la existencia de S/ 0.65 y S/ 0.50 respectivamente. Finalmente, el ratio de efectivo muestra que para los años 2016 y 2017 se cuenta con S/ 0.14 y S/ 0.07 respectivamente. Estos resultados son similares a lo encontrado por Saula, E. y Tenecela, M. (2012), quienes en su investigación concluyeron que los riesgos en la liquidez que posee la organización se refleja en el acopio de operaciones de débito, porque los valores dinámicos absolutos de las fuentes fondeo son equivalentes a 594.715,00, con respecto al promedio 1.313.012,04 del 50% de los 100 mayores depositantes con culminación a los 90 días.

Finalmente, en lo que respecta al objetivo general de demostrar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2018, fue preciso la aplicación de una lista de cotejo con el propósito de conocer la manera en la que evalúa el capital de trabajo, gracias a esto se logró evidenciar que el total de las deficiencias encontradas ascendió a S/ 234,972.93. Estos resultados contrastan con la investigación de Ipanaque, Y. y Tapullima, H. (2017), quienes concluyeron que: los controles del capital de trabajo poseen incidencia directamente y significativamente en los niveles de utilidades en el transcurso del 2014, lo cual es manifestado con la disminución del 2% de rentabilidad, ello puede ser expresado en S/.8 378.60 soles en referencia al nivel de venta y la reducción del 1%, que representó S/.6 470.91, en consecuencia se podría asegurar que se puede aceptar la hipótesis del estudio porque, fue observable que hubo influencia en las dos variables de la investigación, estos datos

confirman la hipótesis sobre la influencia directa y significativa en los elementos que se estudian. De igual manera se contrasta con el estudio realizado por Rodríguez, D. (2013), quien finalizó su investigación concluyendo que en la entidad el capital de trabajo fue gestionado de forma correcta, porque siguieron las políticas interinas de solvencia, administraron las cuentas de cobro, enfocaron las adquisiciones al crédito de mercancías, optimizaron el stock (inventario), en consecuencia, los activos corrientes fueron mayores a los pasivos corrientes, lo cual generó un aumento en la liquidez en el transcurso de las operaciones, procurando cumplir las deudas inmediatas de carácter financiero y con terceros.

V. CONCLUSIONES

- 5.1.** Se procedió a la descripción de los elementos del capital de trabajo exponiendo al efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y financiamiento, se esta manera se procedió a lo siguiente. En tal sentido, Farfán (2014) propone la idea de que el capital de trabajo tiene con connotación que representa el ciclo financiero a corto plazo de la organización, el cual se entiende como el promedio de tiempo que se desliza entre la adquisición de materias primas y servicios, posteriormente su transformación, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo.
- 5.2.** Se encontró que en lo que respecta al faltante de efectivo en caja ha generado un efecto negativo igual a S/ 11,250.00, por otro parte los pendientes por cobrar evidenciaron un saldo de perdida de S/ 133,127.93, que representa a un 4.99%. Asimismo, las existencias muestran una baja rotación de la mercadería que asciende a S/ 31,287.00, que porcentualmente representa (34.63%) y finalmente las cuentas por pagar evidenciaron una deficiencia de S/ 59,307.50, que en porcentajes representa a un (3.32%).
- 5.3.** Se evidencia que para los periodos 2016 y 2017, se presentaron variaciones poco significativas y que no cumplieron con las expectativas de los gerentes de la empresa. En cuanto al ratio circulante para el año 2016 fue de S/ 1.09, mientras que en el 2017 fue de S/ 0.75. Por otro lado, el ratio de prueba acida evidencia que en el 2016 y 2017 el resultado fue la existencia de S/ 0.65 y S/ 0.50 respectivamente. Finalmente, el ratio de efectivo muestra que para los años 2016 y 2017 se cuenta con S/ 0.14 y S/ 0.07 respectivamente.
- 5.4.** Se concluye que a través de la aplicación de una lista de cotejo con el propósito de conocer la manera en la que evalúa el capital de trabajo, gracias a esto se logró evidenciar que el total de las deficiencias encontradas ascendió a S 11, 250.00 en cuanto a faltantes en caja, a S/ 133127.00 en pendientes por cobrar, a S/ 31307.50 en cuanto a existencias con baja rotación y finalmente a S/ 59,307.50 en cuanto a intereses. Todo ello sumando un total de S/ 234,972.93 como deficiencias que afectan directamente a la liquidez de la empresa en estudio.

VI. RECOMENDACIONES

Para mejorar el rendimiento del capital de trabajo en la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L., se realizó las siguientes recomendaciones:

- 6.1. Se recomienda al gerente o dueño de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L, designar un personal idóneo a fin de realizar arqueos de caja diaria como medida de prevención ante posibles desfalcos que puede tener ella respectivamente.
- 6.2. Se recomienda al gerente de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L, implementar políticas alineadas al otorgar los créditos a clientes, en cual toma en cuenta la revisión de su cartera de crédito, que constaten verídicamente las referencias comerciales, bancarias y personales, que los clientes dan como información, del mismo modo resulta necesario analizar la capacidad de endeudamiento del cliente a fin de minimizar problemas en el futuro.
- 6.3. Así también, tener en cuenta que realizar la toma física inventarios para determinar los productos de mayor y menor rotación de forma periódica, lo cual permitirá a la empresa la programación de las compras de inventario con mejores condiciones a fin de evitar estoqueamiento, deterioro y pérdida a futuro.
- 6.4. Se recomienda al gerente de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L, tomar medidas cautelares con el fin de estructurar las deudas financieras para no afectar el flujo mensual de la misma respectivamente.

REFERENCIAS.

Andrade, E. (2013). *Diccionario de contabilidad*. Lima - Perú: Editorial Andrade.

Recuperado el 03 de Diciembre de 2018

Apaza, N. (2017). “*Administración financiera del capital de trabajo como herramienta para lograr competitividad y sostenibilidad en las microempresas del sector comercial del mercado Metropolitano J.L.B Y R - Andrés Avelino Cáceres año 2015*” (Tesis para optar por el grado de bachiller). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Arequipa, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/3717/Coaplan.pdf?sequence=1>

Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación: introducción a la metodología científica* (sexta ed.). Caracas - República Bolivariana de Venezuela, Venezuela: Editorial Episteme, C.A. Recuperado el 13 de diciembre de 2018

Belaunde, G. (09 de octubre de 2012). *Riesgos financieros*. Gestión. Recuperado el 05 de diciembre de 2018, de <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/10/el-riesgo-de-liquidez.html>

Campos, H. María (2010). *Compendio para el estudio de las finanzas corporativas básicas en las universidades*. Primera edición. Universidad Iberoamericana. México: Editorial IBERO ciudad de México. Recuperado el 04 de diciembre de 2018 de: <http://www.worldcat.org/title/compendio-para-el-estudio-de-las-finanzas-corporativas-basicas-en-las-univrsidades/oclc/712789099/viewport>

Castelo, O. y Anchundia, A. (2016). “*Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa EDITMEDIOS S.A.*” (Tesis para optar por el título de contaduría pública). Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Recuperado de: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/11106/1/TESIS%20FINAL.pdf>

Castro, L. (2014). “*La administración financiera del capital de trabajo, como elemento generador de valor*” (Tesis para optar por el grado de maestría). Universidad de El Salvador. El Salvador, Centroamérica. Recuperado de: <http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/5461/1/TRABAJO%20DE%20GRADUACI%C3%93N.pdf>

- Córdoba, P. (2012). *Gestión financiera*. Bogota: Ecoe - Ediciones. Recuperado el 03 de Diciembre de 2018, de <https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=capital+de+trabajo+y+liquidez.pdf&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjvqiqaGuoTfAhVJ1VkKHf3DBCYQ6AEILjAB#v=onepage&q=capital%20de%20trabajo&f=false>
- Farfan, S. (2014). *Finanzas I*. Lima - Perú: Biblioteca Nacional del Perú N.º 2014-03852. Recuperado el 02 de Diciembre de 2018
- González, D. (14 de noviembre de 2018). *El 80% de pymes busca capital de trabajo y el 20%, inversión. Ambito.com*. Recuperado el 05 de diciembre de 2018, de <https://www.ambito.com/pereyra-el-80-pymes-busca-capital-trabajo-y-el-20-inversion-n4039384>
- Gitman, L. (2012). *Principios de administración financiera*. Mexico: Pearson Educación. Recuperado el 03 de Diciembre de 2018
- Gómez, M. (2009). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Córdoba: Editorial Brujas. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3185747&query=metodologia+de+investigacion+cientifica>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). (S. Méndez, & C. Mendoza, Edits.) México D.F.: McGRAW-HILL. Obtenido de <https://josedominguezblog.files.wordpress.com/2015/06/metodologia-de-la-investigacion-hernandez-sampieri.pdf>
- Huamán, M. y Rojas, V. (2017). *“Evaluación de la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “Plaza Invest S.R.L” periodo 2013”* (Tesis para optar por el grado de contador público). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/2597/CONTABILIDAD%20-%20Marlith%20Rebeca%20Huaman%20y%20Vanesa%20Rojas.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Ipanaque, Y. y Tapullima, H. (2017). “*Evaluación del control del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios Eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín 2014*” (Tesis para optar por el grado de contador público). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/2511/TESIS%20HYPANI-%20YULY.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Maguiño, M. (2013). *Analisis e interpretación de los estados financieros*. Lima - Perú: Editorial EDIGRABER S.A.C. Recuperado el 02 de Diciembre de 2018
- Morales, A. M. (2014). *Administración Financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria. Recuperado el 2 de Diciembre de 2018, de <https://books.google.com.pe/books?id=jMS3BgAAQBAJ&pg=PA52&dq=administraci%C3%B3n+del+activo+circulante&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjg5v6A8P7eAhVHwFkKHQsDD7MQ6AEIQTAE#v=onepage&q=inventarios&f=false>
- Pérez, H. (2015). “*Evaluación del proceso de crédito y su impacto en la liquidez de la empresa “Juan Pablo Mori E.I.R.L.”; durante el año 2013*” (Tesis para optar por el título de Contador Público). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1918/ITEM%4011458-652.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodriguez, L. (2012). *Analisis de Estados Financieros*. México, D.F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Recuperado el 02 de Diciembre de 2018
- Saucedo, D. y Oyola, E. (2014). “*La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los períodos 2012 – 2013*” (Tesis para optar por el título de contador público). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/194/1/TL_OyolaAlvitesElia_SaucedoCarreraDuvert.pdf
- Saula, E. y Tenecela, M. (2012). “*Gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Girón*” (Tesis para obtener el grado de bachiller).

- Universidad de Cuenca. Cuenca, Ecuador. Recuperado de:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1402/1/tcon695.pdf>
- Socola, I. (2010). *Indicadores de Liquidez. Actualidad Empresarial, N° 213 - Segunda Quincena de Agosto 2010*, p.1. Recuperado el 2 de Diciembre de 2018, de
http://www.aempresarial.com/servicios/revista/213_2_HXQRRVNAIEBHORA YJPHFGAIONIZTFIHMGXEXTRYCWAKKRKJBZQ.pdf
- Vásquez, M. (2015). “*Propuesta de manejo de gestión financiera del capital de trabajo en una compañía de seguros, SWEADEN S.A.*” (Tesis para obtener el grado de ingeniero comercial). Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Quito, Ecuador. Recuperado de:
<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/8116/TESIS%20PROPUESTA%20DE%20MANEJO%20DE%20GESTI%C3%93N%20FINANCIERA%20DEL%20CAPITAL%20DE%20TRABAJO%20EN%20UNA%20COMPAN%C3%91A%20DE%20SEGUROS.pdf?sequence=1>
- Vásquez, L. y Vega, E. (2016) “*Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016*” (Tesis para optar por el título de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Perú. Recuperado de:
http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2353/1/RE_CONT_LUIS.VASQUEZ_ENITH.VEGA_GESTION.DE.CUENTAS.POR.COBRAR.Y.SU.INFLUENCIA.EN.LA.LIQUIDEZ_DATOS.PDF
- Westerfield, R. (2012). *Finanzas Corporativas* (novena ed.) México, McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.,. Recuperado el 04 de diciembre de 2018 de:
<https://cucjonline.com/biblioteca/files/original/923fbd1a071a4533d1fa4b240c25592.pdf>

ANEXOS

Matriz de consistencia

Título: “Capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017”

| PROBLEMAS | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | Técnica e instrumento |
|---|--|--|---|
| <p style="text-align: center;">Problema general</p> <p>¿Incide el capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2018?</p> <p style="text-align: center;">Problemas específicos</p> <p>¿Cómo se viene desarrollando el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017?</p> <p>¿Existen deficiencias en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017?</p> <p>¿Cómo se encuentra la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2018?</p> <p>¿Cómo incide el capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017?</p> | <p style="text-align: center;">General</p> <p>Demostrar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017</p> <p style="text-align: center;">Específicos</p> <p>Diagnosticar el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.</p> <p>Identificar las deficiencias en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.</p> <p>Analizar la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.</p> <p>Establecer el tipo de incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.</p> | <p style="text-align: center;">Hipótesis general</p> <p>El capital de trabajo sí incide en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.</p> <p style="text-align: center;">Hipótesis específicas</p> <p>El efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017 viene siendo manejado de manera deficiente.</p> <p>Si existen deficiencias en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.</p> <p>La liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017 es buena, pero puede mejorar.</p> <p>La identificación del efectivo, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y el financiamiento a corto plazo inciden de manera negativa en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui, 2017.</p> | <p>Técnicas</p> <p>Observación Análisis documental Entrevista</p> <p>Instrumentos Listas de cotejo y guía de análisis documental Guía de entrevista</p> |
| Diseño de investigación | Población y Muestra | Variables y dimensiones | |
| <p style="text-align: center;">Tipo de investigación Aplicada</p> <p style="text-align: center;">Diseño de investigación Descriptivo –Correlacional</p> <p style="text-align: center;">No experimental de corte transversal</p> | <p style="text-align: center;">Población</p> <p>trabajadores del área contable, además de los estados financieros del periodo 2018 de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui</p> <p style="text-align: center;">Muestra</p> <p>trabajadores del área contable, además de los estados financieros del periodo 2018 de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. de la ciudad de Juanjui</p> | <p style="text-align: center;">V1: Capital de trabajo</p> <p>Dimensiones: Efectivo Cuentas por Cobrar Existencias Cuentas por pagar Financiamiento a corto plazo</p> <p style="text-align: center;">V2: Liquidez</p> <p>Dimensiones: Ratio circulante Prueba acida Ratio margen de seguridad</p> | |

Instrumentos de recolección de datos

Entrevista:

La presente entrevista al Jefe del Proyecto de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L.

- Juanjui

En primera instancia, se pide su mayor sinceridad para resolver el cuestionario de preguntas; pues esto formara parte esencial para determinar el problema en cuanto al sistema de costos por procesos de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. - Juanjui,.

Efectivo

1. **¿Se registran los ingresos y salida de efectivo? ¿Cómo y cuál es el formato que se utiliza?**

Rpta:.....
.....

2. **¿Indique las políticas de efectivo que se implementan dentro de la empresa?**

Rpta:.....
.....

3. **¿Se implementa valores negociables para el control de las finanzas de la empresa? ¿Qué proceso se sigue?**

Rpta.....
.....

4. **¿Indique lo medio que se toma en cuenta para el control en importe de efectivo?**

Rpta.....
.....

Cuentas por cobrar

5. **¿Mencione el tiempo razonable para el otorgamiento de créditos a los clientes?**

Rpta.....
.....

6. **¿Indique cuáles son las condiciones de crédito que determina la empresa ante un cliente?**

Rpta.....
.....

7. **¿Indique si se amplían y/o flexibilizan el tiempo de cobranza?**

Rpta.....
.....

8. **¿Mencione si se consideran descuentos por pago anticipado por parte del cliente?**

Rpta.....
.....

9. ¿Indique cuáles son las política de cobro que implementa la empresa?

Rpta.....
.....

Existencias

10. ¿Cuáles es el rendimiento que obtiene a partir de la inversión que realiza en sus existencias?

Rpta.....
.....

11. ¿Mencione cuál es el costo por mantener el inventario en óptimas condiciones?

Rpta.....
.....

**12. ¿Se registra en formatos especializados por la compra de existencias?
¿Cuáles son esos formatos?**

Rpta.....
.....

13. ¿Identifique cual es cantidad de inventarios que se encuentran en el área de almacén?

Rpta.....
.....

Cuentas por cobrar

14. ¿Se incorporan al sistema de la empresa los anticipos realizados por los clientes?

Rpta.....
.....

15. ¿Se registran los gastos por el concepto de obligaciones con terceros?

Rpta.....
.....

16. ¿Cuál es el proceso que implementa para el control de las cuentas por cobrar?

Rpta.....
.....

Financiamiento

17. ¿Cuál es el proceso de evaluación para el financiamiento a corto plazo en la empresa?

Rpta.....
.....

18. ¿Se consideran descuentos por el cumplimiento de pagos?

Rpta.....
.....

Instrumentos de recolección de datos

Lista de cotejo

Introducción

Buenos días, a los trabajadores de la Empresa Comercial Jhaly E.I.R.L., en la siguiente entrevista se le formulará 20 preguntas acerca de la evaluación del control de inventario que se lleva a cabo en el área que usted dirige, con el fin de poder diagnosticar la situación, por lo que se le solicita total transparencia y veracidad en sus respuestas

- Si
- No

| Actividades | Reportes | Si | No | % | Observación |
|---------------------------|--|----|----|---|-------------|
| Efectivo | - Se efectúa un control del ingreso y salida de las mercaderías así como del dinero de la empresa. | | | | |
| | - Cuenta con políticas para mantener recursos suficientes para la operación de la empresa | | | | |
| | - La empresa trabaja con la aceptación de pagarés. | | | | |
| | - La empresa dispone de cuentas en el banco para disponer sus fondos fijos. | | | | |
| | - Se cuenta con políticas de crédito dentro de la empresa. | | | | |
| | - Antes del realizar una venta al crédito, se evalúa la posibilidad de pago de la persona. | | | | |
| Cuentas por Cobrar | - Se cuenta con un cronograma de cobranza de los clientes. | | | | |
| | - Se efectúa el descuento por pago anticipado como estrategia de venta. | | | | |
| | - Se tiene establecido las políticas de cobro de los clientes. | | | | |
| Existencias | - Se tiene establecido las políticas para la compra y venta de inventarios. | | | | |

- Se cuenta con un registro de los costos en los que incurre la empresa para mantener los inventarios.
- Se efectúa control sobre los costos que son generados a partir de las compras por medio de documentos que sustenten los gastos realizados.
- Se efectúa un conteo diario de las existencias, y de igual manera, se verifica su estado.

- La empresa trabaja con anticipos.

Cuentas por pagar

- La empresa evitar a la generación de gastos acumulados.
- Días antes del pago de alguna cuenta, se comienza a trabajar para la generación de dinero que lo cubra.
- Se generan cuentas por pagar dentro de la empresa.

- Los préstamos realizados de instituciones financieras, buscan ser pagadas en menos de un año.

Financiamiento a corto plazo

- Se establece un límite inferior para el financiamiento por medio de entidades financieras.
 - Cuando se efectúa un préstamo, se empeña o pone en garantía algún bien de valor de la empresa.
-

Guía de análisis documental

Liquidez

| CLASE | FÓRMULA | UNIDAD | 2016 | 2017 | INTERPRETACIÓN |
|----------|--|----------------------------|------|------|----------------|
| | | Circulante | | | |
| | Activo corriente / Pasivo corriente | % | | | |
| | | Prueba ácida | | | |
| Liquidez | Activo – existencias – gastos pagados corrientes por anticipado / Pasivo corriente | % | | | |
| | | Margen de Seguridad | | | |
| | Activo corriente – pasivo corriente / Pasivo corriente | % | | | |

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS (ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTA INTEGRAL)
ANALISIS VERTICAL**

| Balance general | | | | | | |
|--|----------------|----------|-----------------|----------|------------------|----------|
| Empresa Comercial Jhaly E.I.R.L | | | | | | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2017 | | | | | | |
| Expresado en Soles | | | | | | |
| | 2016 | % | 2017 | % | Variación | % |
| ACTIVO | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | |
| Efectivo y equivalente | S/ 143,222.00 | 16% | S/ 110,000.00 | 12% | -S/ 109,999.88 | 12% |
| Cuentas por cobrar comerciales terceros | S/ 109,516.00 | 13% | S/ 105,010.00 | 11% | -S/ 105,009.89 | 11% |
| Cuentas por cobrar a socios y personal | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| Cuentas por cobrar diversas - terceros | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| Mercadería | S/ 289,864.00 | 33% | S/ 299,880.00 | 33% | -S/ 299,879.67 | 33% |
| Existencias por recibir | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| Tributos, contraprestac. y aportes por pagar | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| Cuentas por pagar comerciales | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | S/ 542,602.00 | | S/ 514,890.00 | | -S/ 514,890.00 | 56% |
| NO CORRIENTE | | | | | | |
| Inmuebles, maquinaria y equipo | S/ 549,242.00 | 63% | S/ 559,250.00 | 61% | -S/ 559,249.39 | 61% |
| (-) Depreciación y amortizac. Acumulada | -S/ 244,432.00 | -28% | -S/ 200,432.00 | -22% | S/ 200,431.78 | -22% |
| Intangibles | S/ 23,481.00 | 3% | S/ 44,490.00 | 5% | -S/ 44,489.95 | 5% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | S/ 328,291.00 | | S/ 403,308.00 | | -S/ 403,308.00 | 44% |
| TOTAL ACTIVO | S/ 870,893.00 | 100% | S/ 918,198.00 | 100% | -S/ 918,197.00 | 100% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | |
| Tributos, contraprestac. y aportes por pagar | S/ 11,232.00 | 1% | S/ 72,155.00 | 7% | -S/ 72,154.93 | 7% |
| Remuneraciones por pagar | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| Cuentas por pagar comerciales | S/ 43,155.00 | 4% | S/ 13,152.00 | 1% | -S/ 13,151.99 | 1% |
| Obligaciones financieras | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| Cuentas por pagar diversas | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | S/ 54,387.00 | | S/ 85,307.00 | | -S/ 85,307.00 | 8% |
| NO CORRIENTE | | | | | | |
| Obligaciones financieras | S/ 219,788.00 | 22% | S/ 196,766.00 | 19% | -S/ 196,765.81 | 19% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | S/ 219,788.00 | | S/ 196,766.00 | | -S/ 196,766.00 | 19% |
| TOTAL PASIVO | S/ 274,175.00 | | S/ 282,073.00 | | -S/ 282,073.00 | 28% |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | |
| Capital social | S/ 142,460.00 | 14% | S/ 152,460.00 | 15% | -S/ 152,459.85 | 15% |
| Excedente de revaluación | S/ - | 0% | S/ - | 0% | S/ - | 0% |
| Resultados Acumulados | S/ 474,258.00 | 48% | S/ 483,665.00 | 48% | -S/ 483,664.52 | 48% |
| Utilidad del ejercicio | S/ 95,093.00 | 10% | S/ 94,500.00 | 9% | -S/ 94,499.91 | 9% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | S/ 711,811.00 | | S/ 730,625.00 | | -S/ 730,625.00 | 72% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | S/ 985,986.00 | 100% | S/ 1,012,698.00 | 100% | -S/ 1,012,697.00 | 100% |

| Estado de Resultados | | | | | | | |
|---|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|------------|------|
| Empresa Comercial Jhaly E.I.R.L | | | | | | | |
| Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2017 | | | | | | | |
| (Expresado en soles) | | | | | | | |
| | 2016 | | 2017 | | Variación | % | |
| Ventas | S/ | 1,476,157.00 | S/ | 1,436,320.00 | -S/ | 39,837.00 | 97% |
| Costos ventas | S/ | 779,049.00 | S/ | 805,609.00 | S/ | 26,560.00 | 103% |
| Utilidad bruta | S/ | 697,108.00 | S/ | 630,711.00 | -S/ | 66,397.00 | 90% |
| Gastos administrativos | -S/ | 337,337.00 | -S/ | 190,206.00 | S/ | 147,131.00 | 56% |
| Gastos ventas | -S/ | 229,477.00 | -S/ | 285,804.00 | -S/ | 56,327.00 | 125% |
| Gastos financieros | -S/ | 35,201.00 | -S/ | 60,201.00 | -S/ | 25,000.00 | 171% |
| Otros ingresos | S/ | - | S/ | - | S/ | - | 0% |
| Ingresos financieros | S/ | - | S/ | - | S/ | - | 0% |
| Descuentos, rebajas y bon. | S/ | - | S/ | - | S/ | - | 0% |
| Utilidad antes de particip | S/ | 95,093.00 | S/ | 94,500.00 | -S/ | 593.00 | 99% |
| Participación utilidades | S/ | - | S/ | - | S/ | - | 0% |
| Utilidad antes de impuesto | S/ | 95,093.00 | S/ | 94,500.00 | -S/ | 593.00 | 99% |
| Impuesto a la renta | S/ | - | S/ | - | S/ | - | 0% |
| Utilidad neta | S/ | 95,093.00 | S/ | 94,500.00 | -S/ | 593.00 | 99% |

ANALISIS HORIZONTAL

| Balance general | | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|------|--|----------------------------|---------------|---------------|-------|
| Empresa Comercial Jhaly E.I.R.L | | | | | | | | | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2017 | | | | | | | | | |
| Expresado en Soles | | | | | | | | | |
| | 2016 | 2017 | Diferencia | % | | 2016 | 2017 | Diferencia | % |
| ACTIVO | | | | | | PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| CORRIENTE | | | | | | CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalente | S/ 143,222.00 | S/ 110,000.00 | -S/ 33,222.00 | -70% | Tributos, contraprestac. y aportes por pagar | S/ 11,232.00 | S/ 72,155.00 | S/ 60,923.00 | 223% |
| Cuentas por cobrar comerciales terceros | S/ 109,516.00 | S/ 105,010.00 | -S/ 4,506.00 | -10% | Remuneraciones por pagar | S/ - | S/ - | S/ - | 0% |
| Cuentas por cobrar a socios y personal | S/ - | S/ - | S/ - | 0% | Cuentas por pagar comerciales | S/ 43,155.00 | S/ 13,152.00 | -S/ 30,003.00 | -110% |
| Cuentas por cobrar diversas - terceros | S/ - | S/ - | S/ - | 0% | Obligaciones financieras | S/ - | S/ - | S/ - | 0% |
| Mercadería | S/ 289,864.00 | S/ 299,880.00 | S/ 10,016.00 | 21% | Cuentas por pagar diversas | S/ - | S/ - | S/ - | 0% |
| Existencias por recibir | S/ - | S/ - | S/ - | 0% | | | | | |
| Tributos, contraprestac. y aportes por pagar | S/ - | S/ - | S/ - | 0% | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | S/ - | S/ - | S/ - | 0% | | | | | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | S/ 542,602.00 | S/ 514,890.00 | -S/ 27,712.00 | -59% | TOTAL PASIVO CORRIENTE | S/ 54,387.00 | S/ 85,307.00 | S/ 30,920.00 | 113% |
| | | | | | | | | | |
| NO CORRIENTE | | | | | | NO CORRIENTE | | | |
| Inmuebles, maquinaria y equipo | S/ 549,242.00 | S/ 559,250.00 | S/ 10,008.00 | 21% | Obligaciones financieras | S/ 219,788.00 | S/ 196,766.00 | -S/ 23,022.00 | -84% |
| (-) Depreciación y amortizac. Acumulada | -S/ 244,432.00 | -S/ 200,432.00 | S/ 44,000.00 | 93% | | | | | |
| Intangibles | S/ 23,481.00 | S/ 44,490.00 | S/ 21,009.00 | 44% | | | | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | S/ 328,291.00 | S/ 403,308.00 | S/ 75,017.00 | 159% | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | S/ 219,788.00 | S/ 196,766.00 | -S/ 23,022.00 | -84% |
| | | | | | TOTAL PASIVO | S/ 274,175.00 | S/ 282,073.00 | S/ 7,898.00 | 29% |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | PATRIMONIO NETO | | | | |
| | | | | | Capital social | S/ 142,460.00 | S/ 152,460.00 | S/ 10,000.00 | 37% |
| | | | | | Excedente de revaluación | S/ - | S/ - | S/ - | 0% |
| | | | | | Resultados Acumulados | S/ 474,258.00 | S/ 483,665.00 | S/ 9,407.00 | 34% |
| | | | | | Utilidad del ejercicio | S/ - | S/ - | S/ - | 0% |
| | | | | | TOTAL PATRIMONIO NETO | S/ 616,718.00 | S/ 636,125.00 | S/ 19,407.00 | 71% |
| | | | | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | S/ 870,893.00 | S/ 918,198.00 | S/ 47,305.00 | 100% | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | S/ 890,893.00 | S/ 918,198.00 | S/ 27,305.00 | 100% |



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Carlos Miguel Aguilar Saldaña
 Institución donde labora : Instituto pedagógico Gran Pajaten
 Especialidad : Magister - contador
 Instrumento de evaluación : lista de cotejo
 Autor (s) del instrumento (s): Karen Janeth Flores Lanares

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. | | | | 4 | |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: CAPITAL DE TRABAJO en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | 5 |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: CAPITAL DE TRABAJO | | | | 4 | |
| 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. | | | | | 5 |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | 3 | | |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | 4 | |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | 5 |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: CAPITAL DE TRABAJO | | | | | 5 |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | 4 | |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | 5 |
| 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: 44

Tarapoto, 07 de Julio de 2019



Carlos Miguel Aguilar Saldaña
 M.D. CFC: 19-1307

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

Apellidos y nombres del experto: Carlos Miguel Aguilar Saldarña
 Institución donde labora : Instituto pedagógico Gran Payaten
 Especialidad : Magister- Contador
 Instrumento de evaluación : Guía de Análisis Documental
 Autor (s) del instrumento (s): Karen Janeth Flores Linares

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. | | | | | 5 |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: <u>LIGUPEZ</u> en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | 4 | |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <u>LIGUPEZ</u> | | | | | 5 |
| 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. | | | | | 5 |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | | 5 |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | | 5 |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | 4 | |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <u>LIGUPEZ</u> | | | | 4 | |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | 4 | |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | 3 | | |
| 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: 44

Tarapoto, 07 de Julio de 2019



Carlos Miguel Aguilar Saldarña
 M2, CPC: 45-1307



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Yanily Salazar Sarango
 Institución donde labora : Oficina de Operaciones - Red Iquillaga
 Especialidad : contador - Magister
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis Documental
 Autor (s) del instrumento (s): Karen Janeth Flores Lanares

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. | | | 3 | | |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: LIQUIDEZ en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | 4 | |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: LIQUIDEZ | | | | 4 | |
| 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. | | | | | 5 |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | | 5 |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | 3 | | |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | 5 |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: LIQUIDEZ | | | | 4 | |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | 5 |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | 5 |
| 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: 43

Tarapoto, 07 de Julio de 2019



 M^g. CPC Yanily Salazar Sarango
 Mat. 019-1558



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Yanily Salazar Sarango
 Institución donde labora : Oficina de operaciones - Red de salud
 Especialidad : contador
 Instrumento de evaluación : lista de cotejo
 Autor (s) del instrumento (s): Karen Janeth Flores Lanares

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. | | | | 4 | |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: CAPITAL DE TRABAJO en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | | 5 |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: CAPITAL DE TRABAJO | | | | | 5 |
| 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. | | | | | 5 |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | 4 | |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | 4 | |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | 3 | | |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: CAPITAL DE TRABAJO | | | | | 5 |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | 4 | |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | 3 | | |
| PUNTAJE TOTAL | | | | | 3 | |

(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:

42

Tarapoto, 07 de Julio de 2019

Yanily Salazar Sarango
 Msc. 019-1558

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

Apellidos y nombres del experto: Rigoberto Chumacero Cruz
 Institución donde labora : oficina de operaciones - Ed. Huallaga
 Especialidad : contador - Magister
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis Documental
 Autor (s) del instrumento (s): Karen Janeth Flores Lanares

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. | | | | | 5 |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: LIQUIDEZ en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | | 4 | |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: LIQUIDEZ | | | | | 5 |
| 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. | | | 3 | | |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | | 4 | |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | 3 | | |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | | 5 |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: LIQUIDEZ | | | | 4 | |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | 5 |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | 4 | |
| 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:

42

Tarapoto, 07 de Julio de 2019


Mg. Rigoberto Chumacero Cruz
 CONTADOR PÚBLICO
 Mat. N° 19-712

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

Apellidos y nombres del experto: Rigoberto Chumacero Cruz
 Institución donde labora : Oficina de Operaciones Red Huallaga
 Especialidad : Contador - Magister
 Instrumento de evaluación : Lista de cotejo
 Autor (s) del instrumento (s): Karen Jeneth Flores Lanares

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. | | | | 4 | |
| OBJETIVIDAD | Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: CAPITAL DE TRABAJO en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales. | | | 3 | | |
| ACTUALIDAD | El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: CAPITAL DE TRABAJO | | | | 4 | |
| 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. | | | | | 5 |
| SUFICIENCIA | Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores. | | | 3 | | |
| INTENCIONALIDAD | Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio. | | | | | 5 |
| CONSISTENCIA | La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación. | | | | 4 | |
| COHERENCIA | Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: CAPITAL DE TRABAJO | | | | | 5 |
| METODOLOGÍA | La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación. | | | | | 5 |
| PERTINENCIA | La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento. | | | | | 5 |
| 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: 43

Tarapoto, 07 de Julio de 2019


Mg. Rigoberto Chumacero Cruz
CONTADOR PÚBLICO
 Mat. N° 19-712



"AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN IMPUNIDAD"

Juanjui, 13 de julio del 2019

CARTA N° 0096-2019ESSA/AD

Señora: HERMENEGILDA DORIS ALAYO VASQUEZ

GERENTE GENERAL

Referencia: SOLICITA AUTORIZACION PARA EL DESARROLLO DE PROYECTO DE INVESTIGACION "Capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. - Juanjui, 2017"

Mediante la presente se le comunica que en atención a la solicitud de referencia, autorizo la toma de los datos necesarios para el desarrollo de proyecto de investigación en nuestras instalaciones, para la cual se debe considerar que toda información recopilada debe ser presentada previamente a esta oficina. Tal como es de conocimiento mediante nuestro Reglamento toda información perteneciente a la empresa es de carácter confidencial el cual no debe ser usado con fines a la presente solicitud.

Sin otro particular, me suscribo de usted.

Atentamente

Jr. Huallaga N°987- Juanjui- Bellavista Jr. Belegia N°331.- San Martín

ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS

| | | |
|--|--|---|
|  UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO | ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS | Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1 |
|--|--|---|

Yo, **CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ**, Inidentificado con DNI N°**10434449**, docente de la Facultad de ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto, revisor (a) de la tesis titulada:

"CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA COMERCIAL JHALY EIRL, JUANJUI 2017", del (de la) estudiantes, **KAREN JANETH FLORES LANARES**, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 11% 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, 13 De julio del 2019


CPCC CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAY. CCFSM. N° 19-209

Firma
CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ
DNI N° 10434449

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

RESULTADO FINAL DE PROGRAMA TURNITIN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

feedback studio | TESIS LANARES | /0 | 5 de 35

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"Capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Comercial Jhaly E.I.R.L. - Juanjui, 2017"

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:
KAREN JANETH FLORES LANARES

ASESOR:

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:
Finanzas

TARAPOTO - PERÚ
2019

Resumen de coincidencias

11 %


Se están viendo fuentes estándar

Ver fuentes en inglés (Beta)

Coincidencias

| | | | |
|---|--|------|---|
| 1 | Entregado a Universida... Trabajo del estudiante | 5 % | > |
| 2 | repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet | 2 % | > |
| 3 | repositorio.unsa.edu.pe Fuente de Internet | 1 % | > |
| 4 | Entregado a Universida... Trabajo del estudiante | <1 % | > |
| 5 | docplayer.es Fuente de Internet | <1 % | > |
| 6 | repositorio.upeu.edu.pe Fuente de Internet | <1 % | > |
| 7 | Entregado a Pontificia ... Trabajo del estudiante | <1 % | > |
| 8 | Entregado a Universida... Trabajo del estudiante | <1 % | > |
| 9 | Entregado a Universida... | <1 % | > |

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV

| | | |
|---|--|---|
|  | AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV | Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1 |
|---|--|---|

Yo **KAREN JANETH FLORES LANARES**, identificado con DNI N° **71602492** 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 "**CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA COMERCIAL JHALY EIRL, JUANJUI 2017**"; 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: 71602492

FECHA: 13 de julio del 2019

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

**AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL DESARROLLO DE
PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL DESARROLLO DE PROYECTO
DE INVESTIGACION**

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

Mba, Jhon Bautista Fasabi

**A LA VERSIÓN FINAL DEL DESARROLLO DE PROYECTO DE INVESTIGACION
QUE PRESENTA:**

Karen Janeth Flores Lanares

INFORME TITULADO:

“Capital De Trabajo y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Comercial Jhaly EIRL,
Juanjui 2017”

PARA OBTENER EL TITULO DE:

Contador Público

SÚSTENTADO EN FECHA: 13 de julio del 2019

NOTA O MENCIÓN : 12


M.B.A. C.P.C. Jhon Bautista Fasabi
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 19 - 621
