



UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN



**“GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA EN LAS MYPES
PRODUCTORAS DE ALIMENTOS DEL DISTRITO DE SAN
JERÓNIMO - 2017”.**

Tesis presentado por:

Bach. Daniel Augusto Correa Vizcarra.

**Por optar el Título Profesional de Licenciado en
Administración**

ASESOR: Mg. Aquiles Suyo Caparó.

Cusco – Perú – 2017



PRESENTACIÓN

SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES DE LA UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO.

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO.

En cumplimiento al reglamento de grados y títulos vigentes conferidos por la Escuela Profesional de Administración, presento a vuestra disposición la siguiente Tesis, titulada GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS PRODUCTORAS DE ALIMENTOS DEL DISTRITO DE SAN JERÓNIMO, DE LA CIUDAD DEL CUSCO EN EL AÑO 2017.

La siguiente Tesis contiene IV Capítulos.

En el capítulo I: Introducción: Planteamiento del problema, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación de la investigación y delimitaciones de la investigación.

En el capítulo II: Marco Teórico: Antecedentes de la investigación, bases teóricas, marco conceptual, variable de estudio.

En el capítulo III: Metodología de la investigación: Tipo de investigación, enfoque de investigación, diseño de investigación, alcance de la investigación, población y muestra de la investigación, técnicas e instrumentos de la recolección de datos y procesamiento de datos.

En el capítulo IV: Los resultados de la tesis; presentación y fiabilidad del instrumento aplicado, resultados por dimensiones y los resultados de la variable gestión de la liquidez financiera.

Bach. Daniel Correa Vizcarra.



AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por darme la oportunidad de superarme día a día.

A mi familia en especial a mis padres por su apoyo constante e incondicional.

Debo agradecer a la Lic. Susi Alves que como coordinadora nos alentó y nos apoyó a cumplir los objetivos del noveno curso de Pro Tesis de la escuela profesional de Administración

Agradezco también al Mg Aquiles Suyo Caparó que me asesoro en esta investigación

Agradecer al Dr Edgar Canahuire y al Lic Edison Alves por ayudarme a pulir como sus correcciones y aportes esta tesis.

Debo agradecer también a la Lic. Jessika Corahua por asesorarme en el proceso de estadístico en esta investigación.

Y agradezco también a los administradores de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo de la ciudad del Cusco, que al brindarme unos minutos de su tiempo pudieron hacer posible esta tesis.



DEDICATORIA

Dedico esta tesis al Gran Arquitecto del Universo. Por todas las bendiciones que nos da.

A mis padres Haydeé y Augusto, porque con su amor y constancia me hacen ser mejor persona cada día.

A toda mi familia en especial a mis hermanos Alicia y Elvin, porque con sus éxitos me motivan a superarme continuamente, no solo académicamente, como en esta ocasión, si no en todos los aspectos de la vida.

A mis sobrinos y sobrinas porque verlos crecer motiva mis días con alegría y esperanza.

A todos mis amigos, que me apoyaron durante todo este tiempo que duro la investigación y que con sus palabras me alentaron a continuar y seguir a delante.



ÍNDICE

PRESENTACIÓN.....ii
AGRADECIMIENTO.....iii
DEDICATORIA.....iv
RESUMENx
ABSTRACT.....xi

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Planteamiento del Problema1
1.2. Formulación del Problema2
 1.2.1. Problema General2
 1.2.2. Problemas Específicos2
1.3. Objetivos de la Investigación3
 1.3.1. Objetivo General3
 1.3.2. Objetivo Especifico3
1.4. Justificación de la Investigación3
 1.4.1. Relevancia social3
 1.4.2. Implicancias prácticas4
 1.4.3. Valor teórico4
 1.4.4. Utilidad metodológica4
 1.4.5. Factibilidad5
1.5. Delimitación de la Investigación5
 1.5.1. Delimitación temporal5
 1.5.2. Delimitación espacial5
 1.5.3. Delimitación conceptual5

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación6



- 2.1.1. Antecedente Internacionales6
- 2.1.2. Antecedente Nacionales9
- 2.1.3. Antecedente Locales11
- 2.2. Bases Teóricas12
 - 2.2.1. Liquidez Financiera.....12
 - 2.2.2. Gestión de la Liquidez.....14
- 2.3. Marco Institucional.....29
 - 2.3.1. Empresas productoras de alimentos del distrito del distrito de San Jerónimo...29
- 2.4. Marco Conceptual32
- 2.5. Variable de Estudio.....42
 - 2.5.1. Variable42
 - 2.5.2. Conceptualización de las Variable42
 - 2.5.3. Operacionalización de las Variable43

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

- 3.1. Tipo de Investigación44
- 3.2. Enfoque de la Investigación44
- 3.3. Diseño de la Investigación44
- 3.4. Alcance de Investigación45
- 3.5. Población y Muestra de la Investigación45
 - 3.5.1. Población45
 - 3.5.2. Muestra.....46
- 3.6. Técnica e Instrumento de recolección de datos46
- 3.7. Procesamiento de datos47

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

- 4.1. Presentación y fiabilidad del instrumento del instrumento aplicado.....47
 - 4.1.1. Presentación del instrumento47
 - 4.1.2. Fiabilidad del instrumento aplicado48
- 4.2. Características de la muestra.....49
 - 4.2.1. Datos generales.....49



4.3.	Resultado por dimensiones.....	50
4.3.1.	Liquidez general.....	50
4.3.2.	Liquidez ácida.....	54
4.3.3.	Capital neto de trabajo.....	57
4.4.	Resultados de la variable.....	61

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ANEXOS

Matriz de consistencia

Matriz de instrumento

Encuesta

Tabla porcentual de resultados obtenidos

Tabla porcentual de resultados obtenidos por pregunta



RELACIÓN DE FIGURAS

Figura 1: Liquidez general.....50

Figura 2: Indicadores de la dimensión liquidez general.....52

Figura 3: Comparación promedio de los indicadores de la liquidez general.....53

Figura 4: Liquidez ácida.....54

Figura 5: Indicadores de la dimensión liquidez ácida.....55

Figura 6: Comparación promedio de los indicadores de la liquidez ácida.....57

Figura 7: Dimensión capital neto de trabajo.....58

Figura 8: Indicadores de la dimensión capital neto de trabajo.....59

Figura 9: Comparación promedio de los indicadores del capital neto de trabajo.....60

Figura 10: Variable gestión de la liquidez.....61

Figura 11: Comparación promedio de los dimensiones de la variable.....62



RELACIÓN DE TABLAS

Tabla 1: Conceptualización de la variable.....	42
Tabla 2: Operacionalización de la variable.....	43
Tabla 3: Distribución de los ítems del cuestionario.....	47
Tabla 4: Descripción de la escala de medición.....	48
Tabla 5: Estadísticos de fiabilidad.....	48
Tabla 6: Género.....	49
Tabla 7: Edad.....	49
Tabla 8: Grado de instrucción.....	49
Tabla 9: Liquidez general.....	50
Tabla 10: Indicadores de la dimensión liquidez general.....	51
Tabla 11: Comparación promedio de los indicadores de liquidez general.....	53
Tabla 12: Liquidez ácida.....	54
Tabla 13: Indicadores de la dimensión liquidez ácida.....	55
Tabla 14: Comparación promedio de los indicadores de la liquidez ácida.....	56
Tabla 15: Dimensión capital neto de trabajo.....	57
Tabla 16: Indicadores de la dimensión capital neto de trabajo.....	55
Tabla 17: Comparación promedio de los indicadores del capital neto de trabajo.....	60
Tabla 18: Variable gestión de la liquidez financiera.....	61
Tabla 19: Comparación promedio de las dimensiones de la variable.....	62



RESUMEN

Las micro y pequeñas empresas del subsector de producción de alimentos y bebidas del distrito de San Jerónimo de la ciudad del Cusco en el año 2017, están teniendo escasas de liquidez financiera. Ya que la mayoría de sus ventas son al crédito y demoran entre dos a tres meses en ser canceladas es por ello que el propósito de esta investigación fue el de analizar la gestión de la liquidez financiera en estas organizaciones. Esta fue una investigación de tipo básica con enfoque de una investigación cuantitativa, de diseño no experimental y transversal, de alcance descriptivo, se pudo conocer la situación de la gestión de la liquidez financiera en las organizaciones ya mencionadas. Mediante el uso de la técnica de la encuesta, la elaboración del instrumento cuestionario y el procesamiento estadístico de datos. Los resultados de la investigación nos demuestran que existe escasa gestión de liquidez financiera en sus organizaciones ya que el 83.3 % de los administradores así lo manifestó. Lo cual indica que no hay una eficiente gestión de los activos y pasivos en las dichas organizaciones. En los resultados de las dimensiones. Se conoció que la micro y pequeñas empresas ya mencionadas tienen poca liquidez general de acuerdo con el 75.8%, lo cual indica que no existe suficiente efectivo en las empresas para realizar sus operaciones. Se conoció también que dichas organizaciones, tienen poca liquidez ácida, de acuerdo con el 69.7 %, porque gestionan de mejor manera el efectivo que sus créditos a cobrar y sus cuentas por pagar. Y por último se dio a conocer que las micro y pequeñas empresas productoras tienen escaso capital de trabajo, así lo afirmó el 56.1 %, ya que después de pagar sus obligaciones, no existe suficiente dinero en las empresas para poder operar día a día.

PALABRA CLAVE: Gestión de la liquidez financiera

**ABSTRACT**

Micro and small enterprises of the subsector's production of food and drinks in the District of San Jerónimo de the city of Cusco in 2017, are having financial liquidity shortage. Since the majority of their sales are to the credit and take between two to three months in be cancelled so that the purpose of this research was the analyze the management of financial liquidity in these organizations. This was an investigation of basic type with a quantitative research of non-experimental and cross-sectional, descriptive scope design approach and you could meet the situation of management of financial liquidity in the aforementioned organizations. And through the use of the technique of the survey, the questionnaire instrument and statistical data processing. The results of the investigation show that little management of financial liquidity in their organizations there is than the 83.3% expressed. Which indicates that an efficient management of assets and liabilities in these organizations there is. On the results of the dimensions. It became known that the micro and small enterprises mentioned above have little general liquidity in accordance with the 75.8%, which indicates that sufficient cash there is in companies to carry out their operations. Also known that these organizations have little acid liquidity, according to the 69.7%, because better manage cash debts receivables and accounts payable. And finally was unveiled that micro and small enterprises producing have little working capital, so I say it the 56.1%, after paying its obligations, there is no money in the companies to operate day to day.

Key Word: Financial liquidity management.



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Planteamiento del problema:

En la actualidad la globalización económica supone la integración de las economías de todo el mundo, en especial a través del comercio. Lo que hace que, el desplazamiento de la mano de obra y transferencia de la tecnología, exijan a las empresas ser cada vez más competitivas, para poder permanecer en el mercado. Es por ello que las empresas nacionales, sin importar su dimensión, deben mejorar sus operaciones y procesos en dirección a esta nueva corriente económica y sólo les queda seguir el camino de la competencia, esto implica que las micro y pequeñas empresas, logren desarrollar ventajas competitivas en el corto plazo.

En el Perú, hoy en día las micro y pequeñas empresas son el brazo productivo del país y son el soporte del mercado laboral. Es por eso que el desarrollo de estas, va de la mano con el desarrollo del país, Según Vilchez, las micro y pequeñas empresas generan el mayor porcentaje del Producto Bruto Interno (PBI) y generan mayor porcentaje de empleo que las grandes empresas. (Vilchez, 2014, pág. 2).

En la ciudad del Cusco, la mayoría de empresas, son micro y pequeñas empresas que tienden a ser emprendimientos empíricos, cuyos dueños, que fungen de gerentes generales, carecen de conocimientos especializados en gestión y administración de organizaciones, siendo aún micro o pequeñas empresas, no cuentan con una área de finanzas en sus estructuras organizacionales, ni tampoco con asesoramiento externo sobre el área financiera, por lo que no tienen la oportunidad de realizar una adecuada gestión financiera, ni de implementar herramientas financieras en sus organizaciones.

Las micro y pequeñas empresas del sector manufactura, en especial las del subsector de producción de alimentos y bebidas del distrito de San Jerónimo de la ciudad del Cusco, están teniendo escasas de liquidez ya que comercializan la mayoría de sus productos solo en grandes organizaciones, como son los supermercados y hoteles de la ciudad, ya tiene un solo punto de venta ubicado en el distrito o carecen de puntos de venta propios, por lo que tienen que dejar su mercadería a terceros, quienes se encargan de venderlos al



público en general, volviendo un gran porcentaje de sus ventas (90%) al crédito. Sin embargo estas grandes empresas tienden a pagar las facturas de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos y bebidas, con dos o tres meses de retraso en promedio, lo que genera, que muchas veces falte liquidez en estas organizaciones ya que sus activos corrientes se convierten en activos no corrientes.

Lo que hace que, muchas veces, sus ingresos solo alcancen para cubrir los costos de su capital de trabajo, es decir los recursos que requieren la empresa para poder operar, lo cual pone en riesgo no solo su rentabilidad económica, sino también en ocasiones sus procesos productivos. Ocasionando así, que las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo entren en un estado de supervivencia, por lo que estas empresas necesitan de liquidez en el corto plazo para poder seguir realizando con éxito sus operaciones.

1.2. Formulación del problema:

1.2.1. Problema General:

¿Cómo es la gestión de la liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017?

1.2.2. Problemas Específicos:

1.2.2.1. ¿Cómo es la gestión de la liquidez general en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017?

1.2.2.2. ¿Cómo es la gestión de la liquidez ácida en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017?



1.2.2.3. ¿Cómo es la gestión del capital neto de trabajo en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017?

1.3. Objetivos de la investigación:

1.3.1. Objetivo general:

Conocer la gestión de liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017.

1.3.2. Objetivos específicos:

1.3.2.1. Describir la gestión de la liquidez general de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017.

1.3.2.2. Describir la gestión de la liquidez ácida en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017.

1.3.2.3. Describir la gestión del capital neto de trabajo en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, en el año 2017.

1.4. Justificación de la investigación:

1.4.1. Relevancia social:

La investigación es relevante para la sociedad, en especial para el grupo de emprendedores y microempresarios, así como los colaboradores de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en particular y de la ciudad del Cusco en general.



Porque permitió que estas empresas de producción de alimentos, conozcan la situación de la gestión de la liquidez en sus organizaciones y así sus directivos puedan tomar decisiones, para que sus empresas dejen su estado actual de supervivencia y puedan crecer con el tiempo, originando así beneficios directos e indirectos para estas organizaciones como para la sociedad cusqueña. Por ejemplo, generando empleo a cada vez más colaboradores, dinamizando la economía con mayores compras a sus proveedores y generando más impuestos por estos movimientos.

1.4.2. Implicancias prácticas:

La siguiente investigación, tiene implicancia práctica ya que la falta de liquidez o iliquidez es un problema que afecta a las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, e impide así que sus ventas crezcan y que tengan poca capacidad de innovación.

Muchas de las micro y pequeñas empresas en la ciudad solo llegan a tener dos años de operaciones y después son declaradas en quiebra, en su mayoría, por falta de liquidez financiera. La gestión de liquidez financiera, serviría para que estas empresas puedan obtener liquidez en el corto plazo y puedan seguir operando y creciendo en la ciudad del Cusco.

1.4.3. Valor teórico:

Existen, varios autores, que conceptualizan a la liquidez y afirman que la buena gestión de esta es fundamental para las organizaciones, esta investigación, dio énfasis a las definiciones propuestas por autores como Gitman y Núñez, Hax y Majlif, Beltrán, Lozano, Díaz y Arching.

1.4.4. Utilidad metodológica:

La metodología fue de una investigación cuantitativa, de alcance descriptivo, permitió conocer la situación de la gestión de la liquidez financiera de las micro y pequeñas empresas de producción de alimentos de la ciudad del Cusco en el año



2017. Para ello se utilizó como instrumento de recolección de datos encuestas dirigidas a los directivos de estas organizaciones.

1.4.5. Factibilidad :

Fue factible realizar dicha investigación ya que se contó con los conocimientos teóricos sobre la gestión liquidez y una problemática real que afecta a las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco, que es la escases de esta.

1.5. Delimitaciones de la investigación:

1.5.1. Delimitación temporal.

La investigación se realizó entre los meses de febrero y junio del año 2017.

1.5.2. Delimitación Espacial.

La presente investigación, se llevó a cabo, en el ámbito geográfico del distrito de San Jerónimo, de la ciudad del Cusco.

1.5.3. Delimitación conceptual.

Los conocimientos teóricos correspondieron al área de Finanzas, sobre la Gestión de la Liquidez Financiera.



CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO.

2.1. Antecedentes de la investigación:

2.1.1. Antecedentes internacionales:

2.1.1.1. Título:

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA
EMPRESA, AZULEJOS PELILEO.

Autora: Gabriela Alexandra Carrillo Vasco.

Universidad: Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

Año: 2015

Conclusiones:

- a) En el trabajo investigativo realizado por la investigadora, se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa “Azulejos Pelileo”, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente.
- b) Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa “Azulejos Pelileo”, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no



existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.

- c) Al realizar análisis en cuanto a la liquidez que maneja la empresa en los tres anteriores períodos de actividad comercial y financiero, se determina la inestabilidad en los mismos. Puesto que la estabilidad de la liquidez que la empresa “Azulejos Pelileo” requiere para cumplir sus obligaciones financieras, es variable. Esto conduce a inconvenientes que desprestigian la integridad financiera de la entidad.
- d) En base a la información directa y confiable del personal administrativo- contable de la empresa, “Azulejos Pelileo”, se comprobó que dicho personal respondió en su mayoría con un 40% que el conocimiento financiero que posee la Gerente propietaria de la empresa se califica como satisfactorio, lo cual coadyuvará para el planteamiento de soluciones apropiadas a la solución de los problemas que aquejan a la empresa actualmente.
- e) El personal administrativo y contable de la empresa puntualiza en 60% que es totalmente necesario manejar y realizar informes financieros como, balance general, estado de resultados estado de flujo de efectivo, estado patrimonial, etc., en períodos determinados de tiempo para que este tipo de información sea tomada en cuenta para la toma de decisiones administrativas y financieras, de esta manera se evitarán contratiempos innecesarios.
- f) Se tomó en cuenta que la gestión financiera de la empresa “Azulejos Pelileo” es aplicada y manejada particularmente por la Gerente propietaria, lo cual no ayuda en un proceso participativo con el personal que puede coadyuvar o aportar conocimientos efectivos en beneficio de la situación financiera de la empresa así como de sus procedimientos.



- g) Se propone diseñar un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo”.

2.1.1.2. Título:

PROBLEMAS DE FINANCIAMIENTO EN LAS MIPYMES;
ANÁLISIS DE CASO PRÁCTICO.

Autores:

- Sebastián Ignacio Aladro Vargas
- Cristián Alonso Ceroni Valenzuela
- Emanuel Matías Montero Booth.

Universidad: Universidad de Chile.

Año: 2011.

Conclusiones:

- a) Se ha podido evidenciar que el acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso.
- b) Así también es importante mencionar, que si bien el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, aún un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito. En este sentido, es de vital importancia el apoyo a éstas en sus primeros años de funcionamiento, tiempo en que el financiamiento es más escaso, la inversión es más alta y la vulnerabilidad es mucho mayor.
- c) Por otro lado, se han contrastado tres herramientas de financiamiento bastante importantes en el mercado nacional: Los



préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring. Éstas poseen ventajas y desventajas muchas veces desconocidas por las MIPyMEs. Por otro lado se menciona la importancia de tener claro cuando ocupar cada una de ellas, dependiendo de los requerimientos particulares de cada empresa. Es por este motivo que, por ejemplo, no debiese financiarse la compra de activo fijo con préstamos a corto plazo, práctica más recurrente de lo que uno podría pensar. Sin embargo, esto muchas veces ocurre por la negativa de parte de la institución financiera a otorgar un préstamo a un plazo mayor.

- d) Se pudo ver también, que las MIPyMEs en el mundo entero suponen un gran activo para los países, dado su gran aporte al empleo y crecimiento del país, pero a la vez suponen un gran desafío para las autoridades, dada su alta tasa de nacimiento y muerte, lo que las hace tan susceptibles a los vaivenes de la economía. Asimismo, se conoció la realidad internacional con respecto a los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring, y se constató que son herramientas muy utilizadas alrededor del mundo y que operan de una forma muy similar que en nuestro país.
- e) Finalmente se puede decir que como País nos encontramos en buen pie, pero sin duda debemos avanzar más en regulaciones que impidan el abuso de algunas instituciones financieras, así como en la protección de las MIPyMEs desde su creación hasta su desarrollo.

2.1.2. Antecedentes nacionales:

2.1.2.1. Título:

CONTROL INTERNO DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA A&J INGENIEROS S.A.C. PARA EL AÑO 2014.



Autores:

- Br. Carbajal Mori, Marita Aney
- Br. Rosario León, Magda Vanessa

Universidad: Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.

Año: 2014

Conclusiones:

- En el diagnóstico inicial realizado a la empresa, se determina la falta de control interno del movimiento del efectivo, siendo esta la causa para que la gestión financiera no cuente con información confiable y oportuna en el momento de la toma de decisiones.
- Nuestra propuesta enunciada en el numeral 4.1.2 del control interno diseñado contribuye a mejorar la eficiencia del control en la gestión financiera de la empresa.
- Se determinó que de acuerdo a los resultados obtenido se mejora significativamente la gestión financiera en la constructora A&J Ingenieros SAC, tal como se puede observar en el estado de ganancias y pérdidas de Abril del 2014.

2.1.2.2. Título:

EL CONTROL INTERNO Y SU IMPACTO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES DE SERVICIOS TURÍSTICOS EN LIMA METROPOLITANA.

Autora: Linda Prisce Vilca Narvasta

Universidad: Universidad San Martín de Porras, Lima.

Año: 2012.



Conclusiones:

- a) Las Mypes de servicios turísticos de Lima Metropolitana, aplican inadecuadamente procedimientos para la adecuación del control interno, debido a que la estructura organizativa responde a un tamaño reducido de personal y a un manejo gerencial de este tipo de organización empresarial.
- b) Existe una inadecuada aplicación del control interno relacionado con la separación de funciones afines, por lo tanto esto influye negativamente en la preparación tanto de los registros contables como de los estados financieros de la empresa.
- c) Inexistencia de supervisión adecuada con relación al área de cobranzas y facturación, debido a que no se ha separado adecuadamente las funciones de cobranzas con las de facturación, pues todas recaen en una sola persona y por lo tanto el control interno aplicado es ineficiente.

2.1.3. Antecedentes locales :

2.1.3.1. Título:

GESTIÓN FINANCIERA Y ESTRUCTURA DE COSTOS DE
UNA ACADEMIA PRE UNIVERSITARIA EN EL DISTRITO
DE SAN SEBASTIÁN – CUSCO, PERÍODO 2013.

Autora: Br. Celia Esquivel Chañi.

Universidad: Universidad Andina del Cusco.

Año: 2014.

**Conclusiones:**

- a) La actividad que realiza la Empresa actualmente concerniente a la Gestión Financiera y Estructura de Costos, tiene una base empírica, es decir, no se rige bajo un orden consecutivo de pasos técnicos y analizados, sino en base lógica y en función de la experiencia. Siendo resultado de la Gestión Financiera en el Estado e Situación S/. 32.715.86, el cual tuvo mayor relevancia Activos No Corrientes que equivale el 91.78 % del Activo total y en estado de Resultado obtuvo una utilidad S/. 6522.00.
- b) El manejo de la Gestión Financiera actualmente es deficiente ya que no cuenta con ningún tipo de registros contable, por lo tanto no se accede a ningún tipo de información financiera, y está en riesgo de caer en una multa impuesta por la Sunat, que es el 50% de la UIT.
- c) La estructura de costos que maneja la empresa no es determinada en forma técnica, se encontró que la estructura responde a criterios de la experiencia práctica. Se determinó que se manejaban cuadernos de costos en donde se detallaban todos los gastos, pero sin diferenciar si son costos directos o indirectos Obteniendo como resultado S/ 41360.00.

2.2. Bases teóricas :**2.2.1. Liquidez Financiera:****2.2.1.1. Definición:**

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se venzan. La liquidez se refiere a la



solvencia de la posición financiera global de la empresa (Gitman & Núñez, 2003, pág. 49).

Una empresa líquida es aquella que puede cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo sin mayor problema en relación con la fecha de vencimiento (Hax & Majluf, 2004, pág. 143).

La liquidez se refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar a su precio. Es por tanto un concepto multidimensional que se caracteriza por la horquilla relativa y la profundidad, respectivamente. (González, 2010, pág. 11).

La liquidez es conceptualizada como: El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo.

Liquidez, también se conoce como solvencia definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. (Rubio Domínguez, 2007, pág. 16).

2.2.1.2. Importancia de la Liquidez:

Es importante conocer la liquidez de una empresa no solo para la administración de la misma sino también para posibles inversores y para las entidades de control del estado; el autor precisa que: La determinación de la liquidez de la empresa es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier empresa, puesto que sin el conocimiento cierto de la capacidad de la empresa para generar un determinado flujo de efectivo, es imposible hacer cualquier proyección o de iniciar cualquier proyecto futuro y en esas condiciones sería arriesgado e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de poder cumplirlos. (Betrán, 2015, págs. 1-2).



La liquidez financiera es importante porque, “expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras.” (Aching, 2006, pág. 16).

Para Díaz (2015, pág. 1). Existen dos razones importantes para tener liquidez: La primera es que la liquidez permite en la empresa mantener el proceso productivo, o comercial, activo. Esto es más álgido aún en las Pymes porque en ellas el ciclo de reinversiones es usualmente más rápido. La falta de liquidez limita las posibilidades de generar ahorros o excedentes de dinero.

Y en segundo lugar porque contar con suficiente liquidez en las organizaciones, les permite a estas, cumplir con sus obligaciones, y así pueden costear el proceso productivo y mantener en marcha la operación. Por ello si falta liquidez en las Pymes, lo más probable es que termine cerrando por insolvencia.

2.2.2. Gestión de la liquidez:

2.2.2.1. Definición:

Para Lozano (2010, pág. 1), la gestión de liquidez consiste en mantener en la empresa el margen de liquidez suficiente, que permita de manera oportuna cumplir con el pago de sus obligaciones y el plan de inversiones previsto.

Para lograr este propósito, el gerente deberá administrar eficientemente los activos y pasivos de la empresa considerando siempre, la relación: liquidez – riesgo – rentabilidad.

Las partidas del balance que deberá controlar son: Las cuentas por cobrar comerciales, los inventarios, las otras cuentas por cobrar, los activos



fijos, el crédito de proveedores, la deuda con bancos, entre otros; de las cuales deberá conseguir el ingreso de la mayor cantidad de efectivo y la mayor demora de salida de efectivo, posibles.

Para las cuentas por cobrar comerciales, deberá buscar la mayor reducción del porcentaje de ventas al crédito, sin que implique afectar el volumen total de ventas así como deberá disminuir los días de crédito y también tendrá que implementar políticas de descuento de pronto pago agresivas, teniendo especial cuidado en que los descuentos no superen los márgenes de rentabilidad netos del negocio.

De mismo modo el gerente, deberá implementar políticas de crédito estrictas, con seguimiento preventivo (llamadas de “recuerdo” de fecha de pago, previas al vencimiento de la acreencia).

Una eficiente gestión de la liquidez de la empresa no pasa por recurrir a bancos ante el menor requerimiento de efectivo, sino en generar el efectivo a través de una adecuada administración de los activos y pasivos de la empresa.

En cuanto a los inventarios, se deberá mantener el nivel de stock mínimo necesario, considerando los gastos de almacenamiento que insumen y los gastos financieros, de haber sido financiados a través de créditos bancarios.

La gestión de la liquidez: Representa la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor. Mientras más fácil es convertir un activo en dinero, significa que hay mayor liquidez. En la empresa, la liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes sobre los que se mide a la empresa. Dependiendo del grado de liquidez, se juzga la capacidad que tiene una empresa de cumplir con sus obligaciones de corto plazo. También permite medir el riesgo de permanecer solvente en situaciones de crisis. (Betrán, 2015, pág. 1).



2.2.2.2. Como obtener liquidez financiera:

Díaz (2015, págs. 1-2), afirma que, cuando una organización, llega a la situación crítica de carecer de liquidez, debe procurar revertir esta situación con las alternativas que tenga más a la mano. Lo preferente es no poner en riesgo la sostenibilidad de la empresa. Por cual, es necesario lograr que los ingresos y egresos de dinero de la empresa siempre estén equilibrados.

El autor sostiene que existen algunas fuentes de liquidez para el negocio y sugiere que pueden ser:

- a) Liquidación o venta de algunas maquinarias o mercadería de la empresa.
- b) La realización de aportes propios o de terceros asociados a la empresa.
- c) Obtener el adelanto de pagos por parte de clientes.
- d) Solicitar el financiamiento por parte de proveedores.
- e) La búsqueda de créditos de entidades financieras.

Para Álvarez (2015, págs. 2-3) La falta de liquidez puede convertirse en el principio del fin de la empresa. Cuando una compañía no tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones y compromisos financieros en el corto plazo, se dice que sufre iliquidez. Si no sale rápido del problema, las deudas podrían hacerla quebrar”.

La autora afirma también que más del 80% de las Pymes en su país se financian a través de sus proveedores, con lo que logran un periodo de espera en el pago de 60, 90 y 120 días. El mismo porcentaje de empresas



tiene problemas de liquidez por lo que sugiere siete medidas para evitar que las deudas pongan en riesgo a la empresa estas son:

a) Crear un fondo de emergencia:

En los negocios cíclicos como los del sector agroalimentario y turístico, es recomendable ahorrar entre un 25 y 30% de las ganancias de los meses “buenos” para hacer frente a los meses de “vacas flacas”.

b) Pedir un crédito:

Si se cuenta con un buen historial crediticio, los bancos ofrecerán una línea de crédito revolvente de al menos dos meses de los ingresos del negocio. Este tipo de créditos se utilizan para financiarse durante los meses de impago y se liquida inmediatamente al recibir el pago. Al solicitar este tipo de préstamo es necesario revisar la tasa de interés anual y moratorio, comisión por apertura y penalidades.

c) Buscar un patrocinador:

Una de las fuentes alternas al banco o las instituciones financieras no bancarias son los financiamientos de familiares y amigos de quienes se podrá acudir sin ceder acciones de la empresa. Los socios inversionistas son un camino más para encontrar recursos, pero ellos podrían cobrar cara la urgencia de dinero a cambio de una parte de la empresa, con el riesgo de que tomen decisiones sobre la operación.

d) Liquidar inventarios y ofrece descuentos en cuentas por cobrar

Si el problema en la empresa es el sobre inventario, se debe poner en oferta algunos de los productos, organizar una venta “nocturna” o de fin de semana, con ello se logrará dinero en efectivo inmediato.



Pero si existen muchas cuentas por cobrar se podrá ofrecer descuento a los clientes por pronto pago.

e) Emitir deuda:

Los emprendedores y las pequeñas empresas aún están lejos de emitir deuda en la Bolsa de Valores porque es necesario que pasen por un proceso de institucionalización; sin embargo, podrían emitir pagarés y buscar a una empresa o persona que compre deuda.

f) Generar ahorros:

Dicen que “un centavo ahorrado es un centavo ganado” y que la cultura del ahorro no debe venir sólo en tiempos de crisis, sino desde la creación del negocio para asegurar su rentabilidad. Todos los ahorros que se generen en la compañía son bienvenidos, siempre y cuando no dañen la calidad del producto o servicio que se ofrece al cliente.

g) Concurso mercantil:

El concurso mercantil, es la autorización oficial que da un juez para que el deudor suspenda los pagos. En ese periodo él continuará operando con el objetivo de generarlos recursos suficientes para saldar sus deudas. Sus acreedores no recibirán el 100% del pago de la deuda, pero lo que se busca es que la empresa no llegue a la quiebra”.

2.2.2.3. Mecanismos de control de la liquidez financiera:

De acuerdo con Díaz (2015, pág. 2), para mantener en una organización el nivel adecuado de liquidez se debe realizar las siguientes acciones básicas de control:



- a) Implementar una estructura apropiada para el manejo y control del dinero. Se puede realizar a través de un consejo administrativo, sistemas de información, medición contable y seguimiento.
- b) Contar con planes de contingencia para la falta de liquidez.
- c) Supervisión continua de la contabilidad de la empresa.

De acuerdo con la plataforma de financiación MytripleA (2017, pág. 1), existen tres mecanismos que pueden utilizar las empresas, previos a conseguir liquidez inmediata antes de solicitar la financiación.

- a) Analizar si es real o no la necesidad de liquidez inmediata:

Tenemos que tener en cuenta que la necesidad de liquidez inmediata trae consigo siempre cierto nivel de endeudamiento, ya que de un modo u otro, es solicitar financiación externa, la cual siempre tiene un coste intrínseco. Existen profesionales que apuntan que no es aconsejable pedir una línea de liquidez para financiar activos fijos (como por ejemplo un vehículo, el cual no es convertible en dinero a corto plazo).

- b) Pensar en otras alternativas a la solicitud de financiación de liquidez inmediata:

Aunque hay que tener en cuenta que cuanto más pequeño se sea como empresa, menor margen de negociación se tendrá, una de las alternativas a barajar antes de préstamos es intentar renegociar con proveedores y clientes, fijar descuentos por pronto pago o no ofrecer la posibilidad a nuestros proveedores de pagos a 30 o 60 días. Otra opción que hay que tener siempre en cuenta es la gestión del stock ya que un stock mal gestionado puede hacer que gran parte de la liquidez que podemos poseer se diluya en él.



- c) Plantear cuáles serán las fuentes para conseguir liquidez inmediata:

Muchas son las fuentes para conseguir liquidez inmediata (unas más inmediatas que otras). Si bien, tenemos que tener en cuenta que cuanto menos estudio requieren (como es el caso de los créditos online al instante), mayores podrán ser los intereses con los que a posteriori tengamos que acarrear.

2.2.2.4. Como medir de la liquidez financiera:

Aching (2006, págs. 15-16), indica que el análisis de la liquidez se da mediante los ratios o índices de liquidez los cuales: Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas.

Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: Mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Estos ratios son cuatro: Ratio de liquidez general, ratio prueba acida, ratio prueba defensiva y ratio capital de trabajo.



Mediante los ratios de liquidez, se puede tener una primera información de la capacidad para hacer frente a las obligaciones de pago (García & Jorda, 2004, pág. 151).

Los ratios de liquidez, muestran la relación que existe entre el efectivo de una empresa y sus demás activos circulantes con sus pasivos circulantes. Las medidas básicas de liquidez son la Liquidez Corriente (Razón Corriente), la Razón Rápida (Prueba Ácida) y el Capital Neto de Trabajo” (Betrán, 2015, pág. 2).

Se define al coeficiente de liquidez, como la razón o indicador financiero que mide la proporción de activos líquidos con las obligaciones a corto plazo, con respecto a pasivos de corto plazo. Esta razón proporciona información acerca de la capacidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago a corto plazo. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 35).

2.2.2.5. Principales Ratios para medir la liquidez:

a) Ratio de liquidez general o razón corriente:

La liquidez general corresponde a la relación de los activos corrientes entre pasivos corrientes.

Esta es solamente una relación entre los activos a corto plazo y los pasivos a corto plazo. Los activos corrientes están compuestos por efectivo, valores negociables a corto plazo, cuentas por cobrar, inventarios y gastos por anticipado. Los pasivos corrientes están compuestos por cuentas por pagar, dividendos, impuestos adeudados dentro del año y préstamos bancarios a corto plazo. (Hax & Majluf, 2004, pág. 143).

Para Gitman (2003, pág. 49), la liquidez general, la razón corriente o razón de circulante es una de las razones financieras más comúnmente



usada, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo se expresa como sigue:

$$\text{Ratio liquidez general} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

En general, cuanto más alto es el ratio de liquidez general, se considera que la empresa es más líquida. La aceptabilidad del ratio de liquidez general dependerá de la industria en la que opera la empresa. Cuanto más predecible es el flujo de efectivo de empresa, menor es la aceptabilidad del ratio de liquidez general.

El ratio de liquidez general lo obtendremos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente....Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos de activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (Aching, 2006, pág. 16).

Las cuentas para poder determinar la razón corriente son:

- Activos Corrientes.
- Pasivos Corrientes.

b) Ratio de liquidez ácida o prueba ácida.

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporcionan una medida más exigible de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.” (Aching, 2006, pág. 16)

La liquidez ácida es: La relación que existe de, la sumatoria del efectivo, los valores negociables de corto plazo y las cuentas por cobrar entre los pasivos corrientes. Esta es una definición más



rigurosa de liquidez ya que entre los activos a corto plazo sólo los más líquidos se encuentran incluidos, dejando de lado los inventarios y los gastos pagados por anticipado. (Hax & Majluf, 2004, pág. 143).

De acuerdo con Gitman (2003, págs. 49-50), la razón rápida o prueba del ácido, es similar a la liquidez general, excepto que excluye el inventario, el cual es, por lo general, el activo circulante menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario es resultado de dos factores: primero que muchos tipos de inventarios no se pueden vender con facilidad porque son artículos terminados parcialmente; y en segundo lugar por lo común, un inventario se vende al crédito, es decir, se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo, la razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez general sólo cuando el inventario de una empresa no se puede convertir fácilmente en efectivo. Si el inventario es líquido, es preferible la razón circulante como medida de liquidez total.

Las cuentas para poder determinar la razón rápida son:

- Activos Corrientes.
- Inventario.
- Pasivos Corriente.

c) **Ratio capital neto de trabajo:**

Para Beltrán (2015, pág. 3), el Capital Neto de Trabajo, no es un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en soles) los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo,



este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Se obtiene de la siguiente forma:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes.}$$

Es el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente. Cuando decimos Capital de Trabajo estamos hablando de Dinero en Efectivo, Ventas a Crédito, Inventarios o lo que debemos a los Proveedores. El capital de trabajo, debe guardar relación directa con el volumen de operaciones de la empresa, a mayor nivel de operaciones del negocio, requerirá un capital de trabajo superior y viceversa, a un menor nivel de operaciones, sus requerimientos de capital de trabajo (caja, clientes, inventarios) será proporcionalmente menor.

El ratio de capital de trabajo es: Una relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El capital de trabajo es lo que queda a la firma después de pagar sus deudas, es la diferencia entre los activos corrientes menos pasivos corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (Aching, 2006, págs. 18-19).

La importancia de este indicador afirmando que: Para medir la liquidez total de una empresa es importante conocer el capital neto de trabajo. Éste es un indicador que sirve para saber cuánto dinero habría en caso de liquidar el pasivo circulante. (Briseño, 2006, pág. 52) .

Las cuentas para poder determinar el ratio de capital de trabajo son:

- Activos Corrientes.
- Pasivos Corrientes.

**d) Ratio prueba defensiva:**

Para Aching (2006, pág. 18), el ratio de prueba defensiva permite: Medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia, de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

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

Las cuentas para poder determinar la prueba defensiva son:

- Caja – Bancos.
- Pasivos Corrientes.

2.2.2.6. Cuentas para determinar los ratios de la liquidez :**a) Activo Corriente:**

El activo corriente, también llamado activo circulante o líquido, es el activo de una empresa que puede hacerse líquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses.

Además podemos entender el activo corriente como todos aquellos recursos que son necesarios para realizar las actividades del día a día de la empresa. Se conoce como corriente porque es un tipo de activo que se encuentra en continuo movimiento, puede venderse, utilizarse,



convertirse en dinero líquido o entregarse como pago sin demasiada dificultad. (Economipedia, 2015, pág. 1).

Son los bienes y derechos que por su naturaleza se espera convertir en efectivo, en otra partida del activo o consumirlos, dentro de los doce meses de realizada la transacción. Está compuesto por:

- Disponibles.- Comprende la existencia en poder del ente de moneda de curso legal, moneda extranjera, cheques, giros bancarios y postales a la vista y depósitos sin restricciones específicas en entidades bancarias.
 - Caja.- Comprende los recursos en dinero efectivo, de poder liberatorio inmediato, cheques y otros valores legales, sin restricciones específicas.
 - Bancos.- Comprende los recursos depositados en entidades bancarias, de poder liberatorio inmediato y sin restricciones de disponibilidad.
 - Previsión por fluctuación de la moneda.- Comprende las variaciones que puedan surgir por diferencia de cambio en la moneda extranjera.
 - Fondos rotatorios.- Incluye los adelantos de fondos a tesorerías, con carácter permanente dentro del ejercicio, a efectos de ser aplicados a determinados gastos, con arreglo a normas específicas.
 - Inversiones financieras.- Son las colocaciones que se realizan con los recursos excedentes del ente, que superan las necesidades inmediatas de operación, en títulos o valores públicos o privados, en el otorgamiento de préstamos o en otras modalidades, cuya recuperación



se producirá dentro de los doce meses de concertada la colocación.

- Créditos.- Son derechos del ente emergentes de obligaciones contraídas por terceros en concepto de impuestos, tasas, ventas de bienes, regalías, locación de inmuebles, anticipos y adelantos otorgados a proveedores y contratistas por bienes o servicios a recibir. Ellos comprenden:
 - Cuentas a cobrar, documentos a cobrar a corto plazo, anticipos, gastos pagados por adelantado, préstamos otorgados y deudores en gestión judicial.
 - Otros créditos.- Derechos de cobro a terceros, no incluidos en las clasificaciones anteriores del rubro, cuya percepción se prevé dentro de los doce meses de realizada la transacción. Incluye los montos cuyo destino definitivo aún no se ha determinado.
- Bienes de cambio.- Los bienes de cambio están constituidos por los bienes adquiridos, los de producción propia, en proceso o terminados, destinados a la venta. Estos son:
 - Existencias de productos terminados.
 - Existencias de productos en proceso.
 - Existencias de materiales, suministros y materias primas.
 - Existencias de productos estratégicos.
- Bienes de Consumo.- Comprende a los: Materiales, suministros y materias primas



- Otros activos.- Comprende los bienes y derechos de la entidad que no han sido categorizados en los rubros anteriores. (Glosario de las cuentas, 2004, págs. 1-4).

b) Pasivo corriente:

El pasivo corriente o pasivo circulante es la parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de una empresa, es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año. Por ello, también se le conoce como exigible a corto plazo. (Economipedia, 2015, pág. 1).

Son las obligaciones ciertas o eventuales cuyo vencimiento se producirá dentro de los doce meses de contraída la deuda. El pasivo corriente comprende:

- Deudas.- Son obligaciones del ente provenientes de transacciones relacionadas con la adquisición de bienes y servicios, vinculadas con la actividad del mismo con sus relaciones laborales, previsionales y fiscales; con préstamos recibidos, con colocación de títulos de la deuda pública interna o externa y con otras operaciones de naturaleza diversa.

Estas comprenden: Cuentas comerciales a pagar, contratistas, gastos en personal a pagar, retenciones a pagar, prestaciones de la seguridad social a pagar, impuestos a pagar, intereses a pagar, transferencias a pagar y otras cuentas a pagar.

- Deuda documentada a pagar.- Son obligaciones de la entidad reconocidas a través de documentos, provenientes de transacciones vinculadas con sus operaciones normales o con operaciones de crédito a corto plazo por préstamos recibidos.



La deuda documentada comprende: Documentos a pagar, préstamos a pagar y letras de tesorería,

- Otros elementos de pasivo corriente son: Intereses a devengar, impuestos a coparticipar, porción corriente de los pasivos no corrientes, pasivos diferidos, provisiones, fondos de terceros y en garantía y otros pasivos que incluye las obligaciones ciertas o eventuales cuyo vencimiento se producirá dentro de los doce meses de contraída la deuda y que no se han incluido en los rubros anteriores. (Glosario de las cuentas, 2004, págs. 9 -13).

2.3. Marco de Institucional:

2.3.1. Empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo:

2.3.1.1. Descripción.

La investigación se realizó en el distrito de San Jerónimo en la ciudad del Cusco. Ya que dicho distrito posee zonas industriales y comerciales como la zona comercial, donde se ubica el centro de abastos más importante del distrito, uno de los grandes de la ciudad del Cusco y debido a la gran aglomeración de personas que atrae este mercado es que las empresas productoras de alimentos han establecido sus puntos de venta alrededor de este. Y en las zonas industriales del distrito se han establecido gran cantidad de fábricas algunas de ellas de alimentos, ya que el distrito presenta ventajas logísticas y económicas en relación a otros distritos ubicados más cerca al centro de la ciudad.

2.3.1.2. Rubro.

Las organizaciones que fueron parte de la investigación están dentro del sector de la manufactura en el rubro de producción de alimentos y bebidas, en sí estas empresas se dedican a la elaboración de productos alimenticios, para su posterior comercialización en diferentes puntos de



venta en la ciudad del Cusco. De acuerdo a la clasificación de las empresas según sus operaciones, la administración de estas, es la de producción de bienes físicos, es decir obtiene un producto físico cuyo valor está relacionado directamente con sus propiedades físicas. La producción de un bien físico entraña el cambio de los materiales y se dividen en: Producción manufacturera, producción de conversión y producción de reparaciones (D'Alessio, 2004, pág. 21). En esta investigación las organizaciones se clasifican como empresas producción manufacturera.

Cabe resaltar que dentro del proceso de transformación, de acuerdo a la repetitividad de este indica que la mayoría de las organizaciones de la investigación, tienen una producción continua, es decir desarrolla grandes volúmenes de producción de productos iguales y sus corridas de producción son permanentes. (D'Alessio, 2004, pág. 27).

2.3.1.3. Alimentos que producen.

Existe una gran variedad de productos alimenticios que fabrican estas organizaciones sin embargo se llegó a diferenciar a dos grandes grupos de empresas de acuerdo al tipo de alimentos que producen

En su gran mayoría existen empresas que se dedican al venta de alimentos para animales estas organizaciones producen alimentos balanceados para diferentes tipos de amínales como para cerdos, conejos, aves, animales vacunos, y de granja. Estos alimentos balanceados son concentrados que tienen diferentes ingredientes de acuerdo al tipo de animal y la línea de usó que se requiera, entre los principales ingredientes que tiene dichos concentrados se encuentran: Cereales, proteínas de origen animal, concentrados proteicos, subproductos de molinería, melaza, subproductos lácteos, aminoácidos, macro y micro minerales, vitaminas, antioxidantes, antibióticos, grasa de origen animal o vegetal.



Y el otro grupo son empresas que se dedican a la venta de alimentos para el consumo humano, producen alimentos y bebidas. Entre las empresas que producen alimentos podemos encontrar una gran cantidad de molineras que producen harina, y panificadoras que se dedican a elaboración industrial de panes, pasteles y tortas. También hay una gran cantidad granjas avícolas que producen y comercializan productos como huevos, carnes, lácteos y sus derivados. Y existen algunos frigoríficos que ofrecen diferentes tipos y cortes de carne. Dentro de las empresas que fabrican bebidas podemos encontrar productos como agua mineral, jugos y cervezas.

2.3.1.4. Tamaño de las empresas.

En la investigación se identificó dos grupos en cuanto al tamaño de empresa se refiere, cabe resaltar que actualmente en el Perú, esta clasificación se da de acuerdo a las ventas anuales de una empresa. (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, 2008, pág. 1)

El primer grupo son las micro empresas cuyas ventas anuales no son mayores a ciento cincuenta unidades impositivas tributarias. (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, 2008, pág. 1). Son la gran mayoría de empresas encuestadas sesenta y tres en total.

El segundo grupo son las pequeñas empresas cuyas ventas son mayores a ciento cincuenta unidades impositivas tributarias y menores de mil setecientas unidades impositivas tributarias. (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, 2008). Son solo tres empresas que están dentro de este grupo ellas son las empresas, Cervecería del Cusco S.A.C y las empresas de alimentos balanceados Tomasino S.A.C y Inkave S.A.C.



2.4. Marco conceptual:

2.4.1. Arrendamiento financiero:

El contrato de arrendamiento financiero o leasing tiene por objeto conceder un financiamiento a una persona con la finalidad de que ésta pueda adquirir un determinando bien. (Vilchez, 2014, pág. 35).

Tipo de operación financiera a mediano o largo plazo que consiste en que una empresa (sociedad de leasing), propietaria de bienes, cede a otra (arrendatario) su uso durante un determinado tiempo por un precio distribuido en cuotas periódicas. Al finalizar el plazo establecido, el arrendatario puede adquirir el bien por un valor residual estipulado. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 8).

2.4.2. Caja:

En un sentido amplio, hace referencia a la liquidez o el dinero. En las cuentas del activo de una organización, son las que contienen los recursos de disponibilidad inmediata a la que se debita la cobranza e ingresa los fondos por todo concepto (ejemplo: ventas).

En las organizaciones financieras corresponde a la sección de las oficinas bancarias adonde se dirige el público para ingresar o retirar fondos u otros valores. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 20).

2.4.3. Capital:

Partida del balance formada por los aportes realizados por los socios en una sociedad. Uno de los factores de producción, junto con la tierra y el trabajo, que se genera mediante la acumulación de riqueza. En Cuentas Nacionales, el capital hace referencia a los activos producidos que se utilizan repetida o continuamente, en procesos de producción durante más de un año. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 25).



2.4.4. Capital de trabajo:

Se define capital de trabajo como la capacidad de una empresa para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. “Éste puede ser calculado como los activos que sobran en relación a los pasivos de corto plazo”. (Porto & Merino, 2009, pág. 1).

2.4.5. Circulante:

Activo circulante/pasivo circulante: aquello que se puede realizar en el corto plazo, generalmente dentro de un año (activo circulante) o que es exigible también a corto plazo (pasivo circulante). (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 33).

2.4.6. Corto Plazo:

Es el período temporal del proceso de producción durante el cual los factores de producción fijos no pueden cambiarse, pero puede alterarse el nivel de utilización de los factores variables. Según el Plan General de Contabilidad, el que no supera los dieciocho meses. En general, lapso de tiempo de escasa duración, que se considera a efectos económicos para créditos, planificación, etc. Debe ser inferior a los doce meses. (La gran Enciclopedia de Economía, 2012, pág. 1)

2.4.7. Coeficiente de liquidez:

Según el Banco Central de Reserva (2011, pág. 35), el coeficiente de liquidez es la razón o indicador financiero que mida la proporción de activos líquidos o de fácil realización con el valor exigible a corto plazo, con respecto a pasivos de corto plazo. Proporcionan información acerca de la capacidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago a corto plazo. La SBS ha establecido que las entidades del sistema financiero cumplan con un coeficiente mínimo de liquidez de 8 por ciento en moneda nacional y de 20 por ciento en moneda extranjera.



2.4.8. Costo:

Según Bueno (2002, pág. 41), el costo es el valor monetario de los consumos de factores que supone el ejercicio de una actividad económica destinada a la producción de un bien, servicio o actividad. Todo proceso de producción de un bien supone el consumo o desgaste de una serie de factores productivos, el concepto de coste está íntimamente ligado al sacrificio incurrido para producir ese bien. Todo coste conlleva un componente de subjetividad que toda valoración supone.

El costo de un producto está formado por el precio de la materia prima, el precio de la mano de obra directa empleada en su producción, el precio de la mano de obra indirecta empleada para el funcionamiento de la empresa y el costo de amortización de la maquinaria y de los edificios.

2.4.9. Crédito:

Según el Banco Central de Reserva (2011, pág. 45). Es una operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos.

Préstamo de dinero para superar situaciones especiales o financiar acciones fuera del alcance de los recursos ordinarios de una empresa. El crédito, al implicar confianza en el comportamiento futuro del deudor, significa un riesgo y requiere en algunos casos la constitución de alguna garantía o colateral.

2.4.10. Crédito para capital de trabajo:

Préstamo otorgado temporalmente al prestatario, con el fin de fortalecer su posición de capital de trabajo. Ejemplo: préstamo estacional o crédito puente. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 47).



2.4.11. Cuentas por cobrar:

Para Court (2010, págs. 131-132), las cuentas por cobrar hacen referencia principalmente a las facturas, letras y otros documentos pendientes de cobro por las actividades principales de la compañía o generalmente llamadas comerciales, no consideran intereses.

Las empresas preferirían que se pague sólo en efectivo, pero esta política sólo reduciría los clientes, por eso la mayoría de empresas otorgan créditos comerciales. Cuando se vence el crédito se producen dos movimientos la disminución de los inventarios y el aumento de las cuentas por cobrar, cuando se realice el pago del crédito disminuirán las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar representan el total del crédito otorgado por una empresa a sus clientes. Estas cuentas representan derechos exigibles originados por ventas, que luego pueden hacerse efectivos. El crédito representa para la empresa que lo otorga, un medio de dinero a futuro porque origina el cobro de sus cuentas en un periodo posterior a su venta. (Aguilar, 2013, pág. 7).

2.4.12. Deuda en corto plazo:

Obligaciones de pago de una empresa con vencimiento no superior a un año. Se trata de un tipo de financiación ajena de carácter temporal. (La gran Enciclopedia de Economía, 2012, pág. 1)

Las tasas de corto plazo son más bajas que las de largo plazo; pese a ello el crédito a corto plazo presenta mayores riesgos por dos motivos: Primero si una empresa se financia a largo plazo, los intereses permanecerán bastante estables con el tiempo; en cambio si lo hace a corto plazo fluctuarán mucho, alcanzando niveles muy altos a veces. Y en segundo lugar, si una empresa se financia sobre todo a corto plazo, quizá no podrá pagar en caso de una recesión temporal (Ehrhardt & Brigham, 2007, págs. 544-545).

**2.4.13. Dinero en efectivo:**

Muchas veces el efectivo se le llama activo que no devenga intereses. Es necesario pagar la mano de obra y materias primas, comprar un activo fijo, pagar impuesto, el servicio de la deuda los dividendos, etc. Sin embargo el efectivo no devenga intereses. Por eso la labor del administrador de efectivo es minimizar que debe tener la empresa para realizar sus actividades normales y al mismo tiempo contar con el suficiente efectivo para aprovechar los descuentos comerciales, mantener la calificación de crédito y atender las necesidades imprevistas, entre otras necesidades. (Court, 2010, pág. 138).

2.4.14. Empresa:

Unidad económica de producción y decisión que, mediante la organización y coordinación de una serie de factores (capital y trabajo), busca obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o prestando servicios en el mercado. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 66).

2.4.15. Empresas de producción:

La producción es cualquier tipo de actividad destinada a la fabricación, elaboración u obtención de bienes y servicios. En tanto la producción es un proceso complejo, requiere de distintos factores que pueden dividirse en tres grandes grupos, a saber: la tierra, el capital y el trabajo.

La producción de una empresa puede medirse en un determinado volumen. La diferencia entre el volumen de lo producido en términos de dinero en relación a los bienes consumidos da cuenta del valor que se ha añadido a esos recursos. Así, según la diferencia que se haga de la utilización de los factores de producción con respecto a los valores de producción final se tendrá referencia a la rentabilidad o ganancia de la organización comercial.

Las empresas están continuamente midiendo, reorganizando y combinando estos factores de modo cada vez más novedoso a efectos de bajar los costos o dar



cuenta de bienes o servicios cuya alta demanda ofrezca un precio superior y por lo tanto las ganancias sean más elevadas. (Definición, 2014, pág. 1)

2.4.16. Factoring:

El factoring es la operación mediante la cual el Factor adquiere, a título oneroso de una persona natural o jurídica, denominada Cliente, instrumentos de contenido crediticio prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución. El factor asume por el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos. (Vilchez, 2014, pág. 15)

2.4.17. Gestión:

Se denomina gestión al correcto manejo de los recursos de los que dispone una determinada organización, como por ejemplo, empresas, organismos públicos, organismos no gubernamentales, etc. El término gestión puede abarcar una larga lista de actividades, pero siempre se enfoca en la utilización eficiente de estos recursos, en la medida en que debe maximizarse sus rendimientos. (Definición, 2014, pág. 1).

2.4.18. Gestión financiera:

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias. (Torre, 2011, pág. 14).

2.4.19. Iliquidez:

Situación en que el monto de activos líquidos de un individuo, empresa o asociación, no es suficiente para pagar las obligaciones de corto plazo. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 93).

**2.4.20. Interés:**

Precio pagado por el prestatario con un monto de dinero líquido, por el uso del dinero del prestamista con la finalidad de compensar a este último por el sacrificio de la pérdida de la disponibilidad inmediata del dinero, la disminución del valor adquisitivo del dinero por la inflación y el riesgo involucrado en el hecho de prestar dinero. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 110).

2.4.21. Inventario:

Conjunto de bienes o recursos mantenidos por el consumidor o vendedor con el fin de reducir los costos de intercambio o producción. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 112).

2.4.22. Largo plazo:

Período de tiempo asociado a una duración mayor a un año. En teoría económica, se refiere a un periodo en que se puede variar la capacidad instalada de una industria o el número de empresas. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 116).

2.4.23. Letra de cambio:

Una orden escrita, revestida de requisitos legales, por la cual existe un compromiso para pagar una suma específica cuando dicha suma sea exigida o en una fecha específica. Se utiliza ampliamente para financiar operaciones comerciales y para obtener crédito descontándola con una institución financiera. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 116).

2.4.24. Obligación por pagar:

Según El Banco Central de Reserva del Perú (2011, pág. 130), es la dependencia de carácter legal que obliga a una persona a hacer, no hacer o dar algo. En el vínculo entre acreedor y deudor, el acreedor es el titular de un



derecho que le permite exigir del otro que satisfaga su deuda mediante la prestación acordada, que el deudor tiene el deber jurídico de cumplir.

La obligación también es un Título-valor de crédito, nominativo o al portador, emitido con garantía o sin ella, por las empresas o por los poderes públicos, y que representa una parte alícuota de la deuda, con la finalidad de recabar capital para financiar sus inversiones a medio y largo plazo. Se amortiza en un plazo determinado y paga intereses fijos semestral o anualmente. Puede ser emitida a la par, es decir a su valor nominal; con prima, por encima del valor nominal; o al descuento, por debajo del valor nominal.

2.4.25. Pago:

Constituye la etapa final de la ejecución del gasto, en la que el monto del gasto se cancela total o parcialmente, debiendo formalizarse a través del documento oficial correspondiente. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 140).

2.4.26. Pasivos:

Obligaciones de corto, mediano y largo plazo, de acreedores, de ofertantes y clientes, entre otros. Contablemente se utiliza para indicar todas las obligaciones que tiene una entidad. En un balance, el pasivo está ubicado al lado derecho o en el haber del balance general; es un concepto opuesto al de activos, clasificado de acuerdo con el criterio de exigibilidad decreciente, esto es, la prioridad implícita o legal de los acreedores a hacer efectiva su acreencia. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 142).

2.4.27. Proceso productivo:

Un proceso de producción es un sistema de acciones que se encuentran interrelacionadas de forma dinámica y que se orientan a la transformación de ciertos elementos. De esta manera, los elementos de entrada (conocidos como factores) pasan a ser elementos de salida (productos), tras un proceso en el que se incrementa su valor.



Las acciones productivas son las actividades que se desarrollan en el marco del proceso. Pueden ser acciones inmediatas (que generan servicios que son consumidos por el producto final, cualquiera sea su estado de transformación) o acciones mediatas (que generan servicios que son consumidos por otras acciones o actividades del proceso). (Pérez & Ana, 2008, pág. 1).

2.4.28. Rentabilidad:

Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 170).

2.4.29. Riesgo:

Es la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso. También es entendido como el grado de incertidumbre que acompaña a una operación financiera o comercial. En términos generales se puede esperar que a mayor riesgo, mayor retorno esperado. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, de tasa de interés, entre otros. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 174).

2.4.30. Riesgo de liquidez:

Es la potencial incapacidad de cumplir a tiempo las obligaciones, dado el nivel de activos líquidos de los que se dispone. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 175).

2.4.31. Saldo:

Es el resultado contable en la caja o tesorería de una empresa al final de una operación (ventas totales, menos gastos y obligaciones). Se le conoce también



como “el saldo de una cuenta contable, después del pago de obligaciones por parte de la empresa.” Existen dos tipos de saldo:

- a) Saldo débito: Cuando la suma del movimiento débito es mayor que la suma del movimiento crédito.
- b) Saldo crédito: Cuando la suma del movimiento crédito es mayor que la suma del movimiento débito. (CENSEA, consultorio contable y financiero, 2017, pág. 2).

2.4.32. Venta:

Transacción mercantil, que representa la entrega de un artículo de comercio, una partida de mercancías o propiedades o bienes, un derecho o un servicio a cambio de efectivo.

Promesa de pago o equivalente en dinero; se registra y se consigna en función de la cantidad de efectivo, promesa de pago o equivalente monetario. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, pág. 212).

2.4.33. Venta al contado:

Una compra-venta al contado es una operación donde, el pago de los productos o bienes que se han adquirido, se realiza en el momento de la entrega. Es opuesta a la compra-venta a crédito, donde se abona el dinero después de que se haya recibido lo que se ha comprado, generalmente, a cambio de unos intereses.

Pueden comprarse al contado todo tipo de productos que estén englobados en el comercio, e incluso las acciones negociables; de hecho, y aunque son más comunes en transacciones de escaso valor económico, nada impide que se hagan operaciones al contado con objetos que mantengan precios elevados. En este sentido, es importante recordar que no necesariamente el pago al contado se realiza en efectivo, ya que puede hacerse mediante cheque, tarjeta de débito o transferencia bancaria, entre otras alternativas. (Gil, 2015, pág. 1).



2.5. Variable de estudio:

2.5.1. Variable:

Gestión de la Liquidez Financiera.

2.5.2. Conceptualización de las variable

Tabla 1: Conceptualización de la variable

VARIABLE	DIMENSIONES
<p>Gestión de la Liquidez Financiera: Agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor...Las medidas básicas de liquidez son; La Liquidez General, la Liquidez Ácida y el Capital Neto de Trabajo. (Beltrán, 2015, pág. 1).</p>	<p>Liquidez General</p> <p>Se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos de activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (Aching, 2006, pág. 16).</p>
	<p>Liquidez Ácida</p> <p>Es la relación que existe de, la sumatoria del efectivo, los valores negociables de corto plazo y las cuentas por cobrar entre los pasivos corrientes...entre los activos a corto plazo sólo los más líquidos se encuentran incluidos, dejando de lado los inventarios y los gastos pagados por anticipado. (Hax & Majluf, 2004, pág. 143).</p>
	<p>Capital Neto de Trabajo</p> <p>Es el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente. Cuando decimos Capital de Trabajo estamos hablando de Dinero en Efectivo, Ventas a Crédito, Inventarios o lo que debemos a los Proveedores (Beltrán, 2015, pág. 3)</p>

Fuente: Elaboración Propia – 2017.

2.5.3. Operacionalización de la variable.

Tabla 2: Operacionalización de la variable.

Tema	Gestión de la Liquidez Financiera en las Micro y Pequeñas Empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo – 2017	
Variable	Dimensión	Indicador
<p>Gestión de la Liquidez Financiera:</p> <p>Agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor...Las medidas básicas de liquidez son la Liquidez Corriente (Razón Corriente), la Razón Rápida (Prueba Ácida) y el Capital Neto de Trabajo. (Betrán, 2015, págs. 1-2).</p>	<p>Liquidez general El ratio de liquidez general es la principal medida de liquidezLo obtendremos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente (Aching, 2006, pág. 16)</p>	<p>Activo Corriente: Son los bienes y derechos que se espera convertir en efectivo, en otra partida del activo o consumirlos, dentro de los doce meses de realizada la transacción. (Glosario de las cuentas, 2004, pág. 1).</p>
	<p>Liquidez Acida Es la relación que existe de, la sumatoria del efectivo, los valores negociables de corto plazo y las cuentas por cobrar (activos a corto plazo) entre los pasivos corrientes.... (Hax & Majluf, 2004, pág. 143).</p>	<p>Pasivo Corriente: Son las obligaciones cuyo vencimiento se producirá dentro de los doce meses de contraída la deuda. (Glosario de las cuentas, 2004, pág. 9).</p> <p>Disponibles Comprende la existencia en poder del ente de moneda de curso legal en caja y bancos. (Glosario de las cuentas, 2004, pág. 1).</p>
	<p>Capital Neto de Trabajo Es el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente. Estamos hablando de Dinero en Efectivo, Ventas a Crédito, Inventarios o lo que debemos a los Proveedores. (Beltrán, 2015, pág. 3)</p>	<p>Deudas : Obligaciones a través de documentos, provenientes de transacciones vinculadas con sus operaciones normales o con operaciones de crédito a corto plazo por préstamos recibidos. (Glosario de las cuentas, 2004, pág. 9).</p>
		<p>Créditos por cobrar: Son derecho de obligaciones contraídas por terceros comprenden: Cuentas a cobrar, documentos a cobrar a corto plazo, anticipos, gastos pagados por adelantado, préstamos otorgados y deudores en gestión judicial. (Glosario de las cuentas, 2004, pág. 2).</p>
		<p>Inventario: Están constituidos por los bienes adquiridos, los de producción propia, en proceso o terminados, destinados a la venta. (Glosario de las cuentas, 2004, pág. 3).</p>
		<p>Obligaciones por pagar: Estas comprenden: Cuentas comerciales a pagar, contratistas, gastos en personal a pagar, retenciones a pagar, prestaciones de la seguridad social a pagar, impuestos a pagar, intereses a pagar, transferencias a pagar y otras cuentas a pagar. (Glosario de las cuentas, 2004, pág. 9).</p>

Fuente: Elaboración Propia – 2017.



CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.

3.1. Tipo de Investigación.

La presente investigación es de tipo básico porque se realizó con el propósito de expandir los conocimientos teóricos sobre la Gestión de la liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo.

Ya que: La investigación básica es la que no tiene propósitos aplicativos inmediatos, pues solo busca ampliar y profundizar el caudal de conocimientos científicos existentes acerca de la realidad”. (Carrasco Diaz, 2005, pág. 43).

3.2. Enfoque de Investigación.

Se utilizó el enfoque de una Investigación Cuantitativa. Ya que: El enfoque cuantitativo es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar” o eludir pasos. El orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se traza un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas utilizando métodos estadísticos, y se extrae una serie de conclusiones respecto de la o las hipótesis. (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, pág. 4).

3.3. Diseño de la investigación.

El diseño fue el de una Investigación no Experimental. Ya que la investigación no experimental “podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables.....es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para después analizarlos” (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, pág. 152).



El tipo de diseño de la investigación será transeccional o transversal ya que este tipo de investigación recolecta datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Es como “tomar una fotografía” de algo que sucede. (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, pág. 154).

3.4. Alcance de la investigación.

El alcance fue de una Investigación Descriptiva. Porque con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas. (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, pág. 92).

3.5. Población y Muestra.

3.5.1. Población:

Según el Ministerio de la Producción, existieron: 69,134 micro y pequeñas empresas formales en la Región del Cusco en el año 2015. De las cuales el 8.8 % se dedican a la manufactura, es decir, que hubo 6,084 micro y pequeñas empresas en el sector de la manufactura en la región del Cusco. Un 14 % del sector manufactura, se dedica a la producción de alimentos y bebidas, es decir, 852 micro y pequeñas empresas pertenecientes a este sub sector (alimentos y bebidas).

El 64 % de estas empresas se ubican en la Provincia del Cusco, es decir 546 micro y pequeñas empresas pertenecientes al sub sector de la manufactura de alimentos y bebidas. De las cuales el 12 % de estas, se encuentran ubicadas en el distrito de San Jerónimo lo que nos dio una población total de 66 micro y pequeñas empresas productoras de alimentos y bebidas. (Ministerio de la Producción, 2015, págs. 115-123).



3.5.2. Muestra:

Cuando la población es muy pequeña y el error tolerado muy pequeño, prácticamente hay que tomar a toda o casi toda la población. (Morales, 2012, pág. 11).

Y dado que la población es de 66 micro y pequeñas empresas, y es pequeña la muestra es igual que esta. Es decir 66 micro y pequeñas empresas.

3.6. Técnicas e instrumentos de la recolección de datos.

3.6.1. Técnicas.

La investigación se llevó a cabo mediante la elaboración de encuestas. Dirigidas a los administradores de las micro y pequeñas empresas.

3.6.2. Instrumentos.

Los instrumentos que se utilizó en la investigación serán cuestionarios dirigidos a los directivos o gerentes generales de las micro y pequeñas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, en la ciudad del Cusco.

3.7. Procesamiento de datos.

Para el procesamiento de la información se utilizaron las siguientes técnicas:

- Ordenamiento y clasificación.
- Registro manual.
- Proceso computarizado con el software SPSS.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Presentación y fiabilidad del instrumento aplicado.

4.1.1. Presentación del instrumento.

Para conocer como es la Gestión de la Liquidez Financiera en las Micro y Pequeñas Empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017, se aplicó un cuestionario a los directivos de dichas organizaciones, en el que se consideró 18 ítems distribuidos de la siguiente manera:

Tabla 3: Distribución de los ítems del cuestionario:

Variable	Dimensión	Indicador	Ítems	
Gestión de la liquidez financiera	Liquidez General	Activo Corriente	1, 2, 3	
		Pasivo Corriente	4, 5	
	Liquidez Ácida	Disponibles	6, 7	
		Deudas	8, 9, 10	
	Capital Neto de Trabajo	Créditos		11, 12, 13
				14, 15, 16
		Obligaciones por pagar		17, 18

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Para las interpretaciones de las tablas y figuras estadísticas se utilizó la siguiente escala y tabla de interpretación:

Tabla 4: Descripción de la escala de medición:

TABLA DE BAREMACIÓN		
MEDIDA	NIVEL	INTERPRETACIÓN
Nunca	1 – 1.80	Muy poca
Casi nunca	1.81 – 2.60	Poca
A veces	2.61 – 3.40	Medianamente suficiente
Casi siempre	3.41 – 4.20	Suficiente
Siempre	4.21 – 5.0	Mucha

Fuente: Elaboración propia – 2017.

4.1.2. Fiabilidad del instrumento aplicado.

Para evaluar la fiabilidad interna del cuestionario que mide la Gestión de la Liquidez Financiera en las Micro y Pequeñas Empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017, se aplicó el método del Alpha de Cronbach, el cual estima las correlaciones de los ítems considerándolo aceptable cuando su valor es superior a 0.80, para esta investigación el Alpha de Cronbach dio 0.805, lo que confirma que el cuestionario es fiable y proporcionará resultados favorables para la investigación.

Tabla 5: Estadísticos de fiabilidad:

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
0.805	18

Fuente: Elaboración propia – 2017.



4.2. Características de la muestra.

4.2.1. Datos generales:

4.2.1.1. Género:

Tabla 6 Género:

	<i>f</i>	%
Masculino	41	62.1
Femenino	25	37.9
Total	66	100.0

Fuente: Elaboración propia – 2017.

4.2.1.2. Edad:

Tabla 7 Edad:

	<i>f</i>	%
21 - 30 años	6	9.1
31 - 40 años	18	27.3
41 - 50 años	27	40.9
51 - a más años	15	22.7
Total	66	100.0

Fuente: Elaboración propia – 2017.

4.2.1.3. Grado de Instrucción:

Tabla 8 Grado de instrucción:

	<i>f</i>	%
Primaria	0	0.0
Secundaria	8	12.1
Superior técnico	30	45.5
Superior universitario	28	42.4
Total	66	100.0

Fuente: Elaboración propia – 2017.

4.3. Resultados por dimensiones.

Para conocer cómo es la Gestión de la Liquidez Financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017. Se consideró las dimensiones: Liquidez general, Liquidez ácida y Capital neto de trabajo.

Los resultados se presentan a continuación:

4.3.1. Resultados de la Liquidez general.

Tabla 9: Liquidez general.

	<i>f</i>	%
Muy poca	4	6.1
Poca	50	75.8
Medianamente suficiente	10	15.2
Suficiente	2	3.0
Mucha	0	0.0
Total	66	100.0

Fuente: Elaboración propia – 2017.

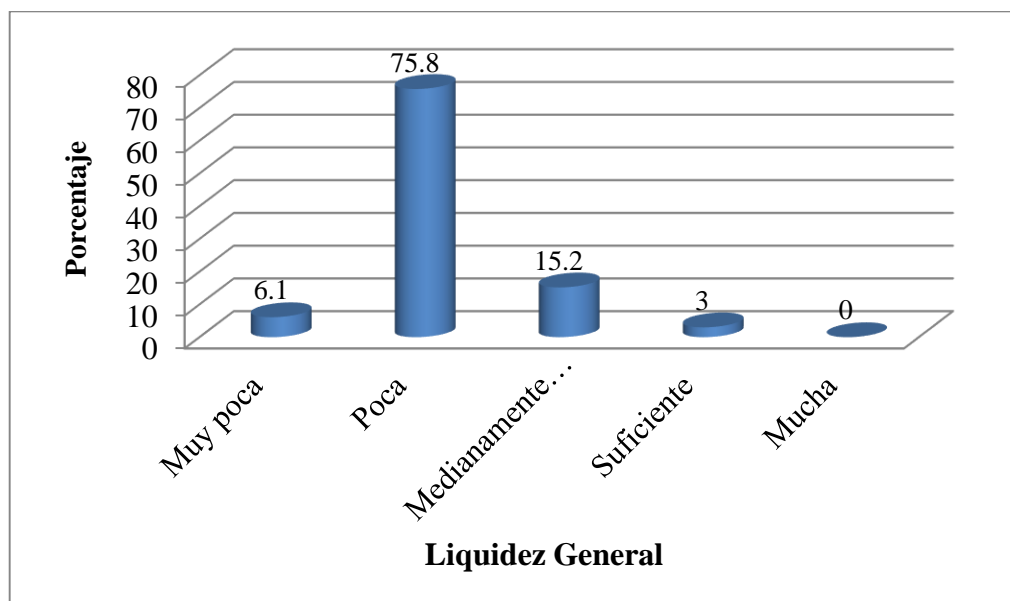


Figura 1: Liquidez general.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

Según la tabla 9, el 75.8% de los administradores de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos, manifestó, que tienen poca liquidez general en de sus organizaciones mientras que el 15.2% indico que la liquidez general es medianamente suficiente. De estos resultados podemos decir que las empresas tienen poca liquidez general con tendencia a medianamente suficiente.

Lo que nos indica que las micro y pequeñas empresas de alimentos del distrito de San Jerónimo tienen poco efectivo suficiente para realizar sus operaciones diarias, ya que como indican los administradores de dichas empresas, no están conformes, con la cantidad de efectivo en su caja al final del día, esto se debe a que la mayoría de las ventas de las empresas no son al contado. Y las deudas comerciales como las deudas a proveedores y contratistas son altas en dichas organizaciones.

Tabla 10: Indicadores de la dimensión Liquidez General.

	Activo Corriente		Pasivo Corriente	
	<i>F</i>	%	<i>f</i>	%
Muy poco	14	21.2	5	7.6
Poco	37	56.1	39	59.1
Medianamente suficiente	14	21.2	19	28.8
Suficiente	1	1.5	3	4.5
Mucho	0	0	0	0.0
Total	66	100.0	66	100.0

Fuente: Elaboración propia – 2017.

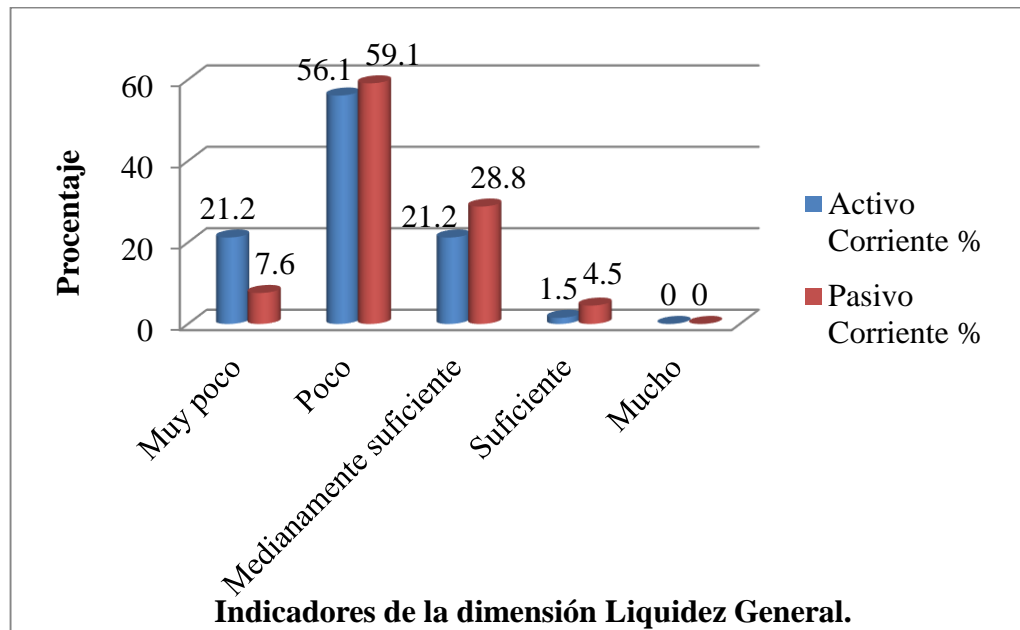


Figura 2: Indicadores de la dimensión Liquidez General.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

- La tabla 10, muestra que el 56.1% de ellos manifiesta que el activo corriente es poco, mientras que el 21.2% considera que el activo corriente es medianamente suficiente y el otro 21,2% que es muy poco. Lo cual demuestra que el activo corriente tiene una tendencia de poco a medianamente suficiente, ya que no hay una adecuada gestión de los activos para ser convertidos en efectivo en el corto plazo.
- En la tabla 10, de los encuestados se observa que el 59,1% afirman que el pasivo corriente esta poco gestionado, mientras que el 28,8% menciona que la gestión de este, es medianamente suficiente y el 7,6% que está muy poco gestionado. Lo que implica que el pasivo corriente en sus organizaciones es poco gestionado con tendencia a medianamente suficiente, ya que la mayoría de las empresas encuestadas no administran adecuadamente sus obligaciones ciertas o eventuales en el corto plazo.

Tabla 11: Comparación promedio de los indicadores de la dimensión Liquidez general.

	N	Media	Calificación
Activo corriente	66	2.03	Poco
Pasivo corriente	66	2.30	Poco

Fuente: Elaboración propia – 2017.

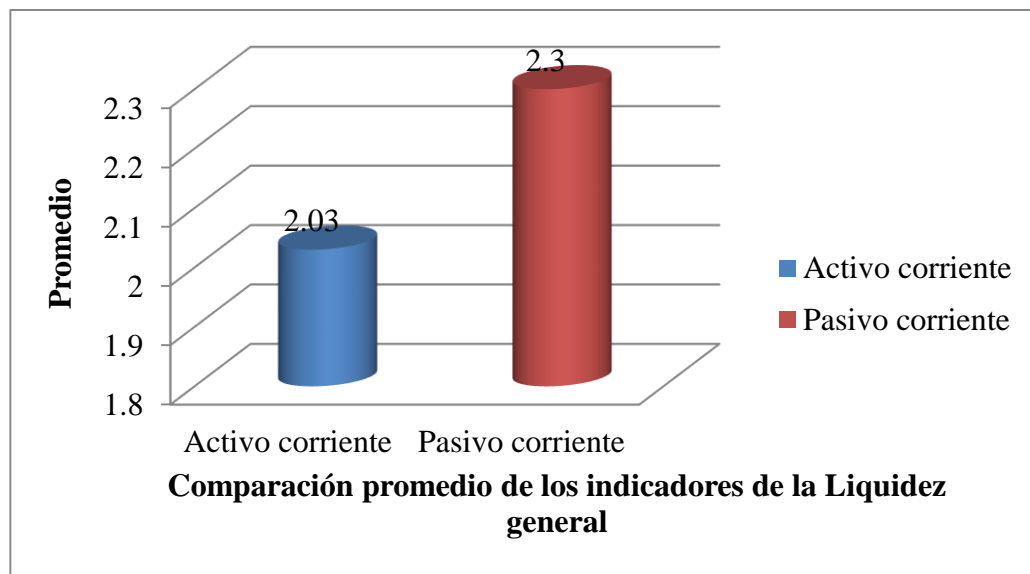


Figura 3: Comparación promedio de los indicadores de la Liquidez general.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

En la comparación promedio de los indicadores de la liquidez general se observa en la tabla 11, que el pasivo corriente es calificado como poco de acuerdo a la tabla de baremación, ya que tiene un promedio de 2.3 y que el activo corriente también la misma calificación ya que presenta un promedio 2.03. Sin embargo muestra que los pasivos corrientes son mayores que los activos corrientes, lo cual explica la situación de poca liquidez general en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo.

4.3.2. Resultados de la Liquidez ácida.

Tabla 12: Liquidez ácida

	<i>f</i>	%
Muy poco	5	7.6
Poco	46	69.7
Medianamente suficiente	13	19.7
Suficiente	2	3.0
Mucho	0	0.0
Total	66	100.0

Fuente: Elaboración propia – 2017.

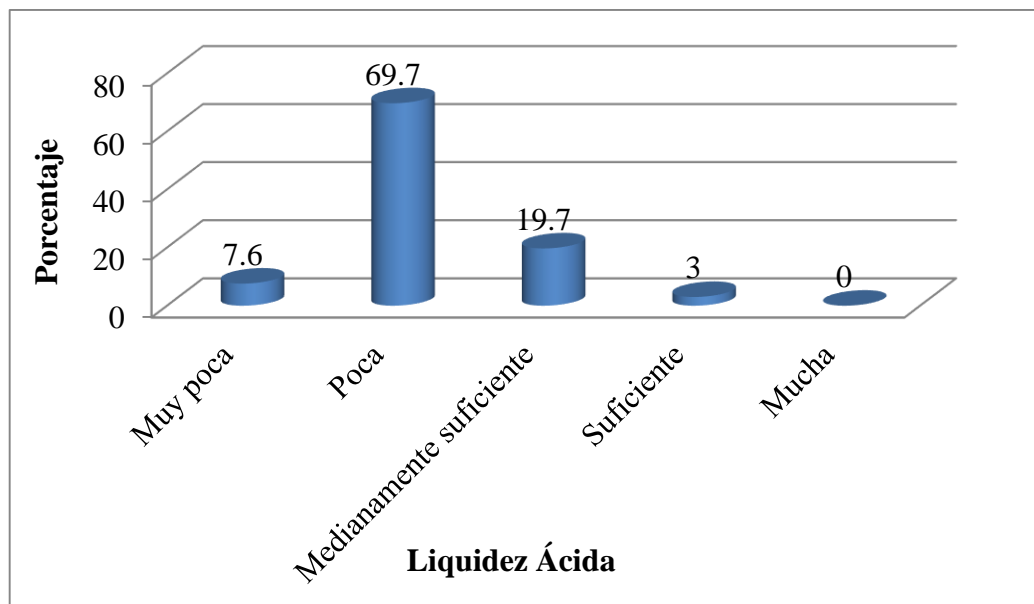


Figura 4: Liquidez ácida.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

En la tabla 12, se muestra que el 69.7% de administradores manifestó que, tiene poca liquidez ácida en de sus organizaciones, mientras que el 19.7% indico que la liquidez ácida es medianamente suficiente. De estos resultados podemos decir que hay poca liquidez ácida con tendencia a medianamente suficiente.

Lo que, como indican los administradores encuestados, las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, no tienen dinero en efectivo en cuentas corrientes ni dinero en efectivo suficiente para afrontar imprevistos. Del mismo modo dichas organizaciones presentan deudas con entidades financieras y el nivel de su deuda documentada es alto en comparación con sus demás obligaciones por pagar.

Tabla 13: Indicadores de la dimensión Liquidez ácida.

	Disponibles		Deudas	
	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%
Muy poco	8	12.1	13	19.7
Poco	35	53	33	50
Medianamente suficiente	18	27.3	19	28.8
Suficiente	3	4.5	1	1.5
Mucho	2	3	0	0
Total	66	100	66	100

Fuente: Elaboración propia – 2017.

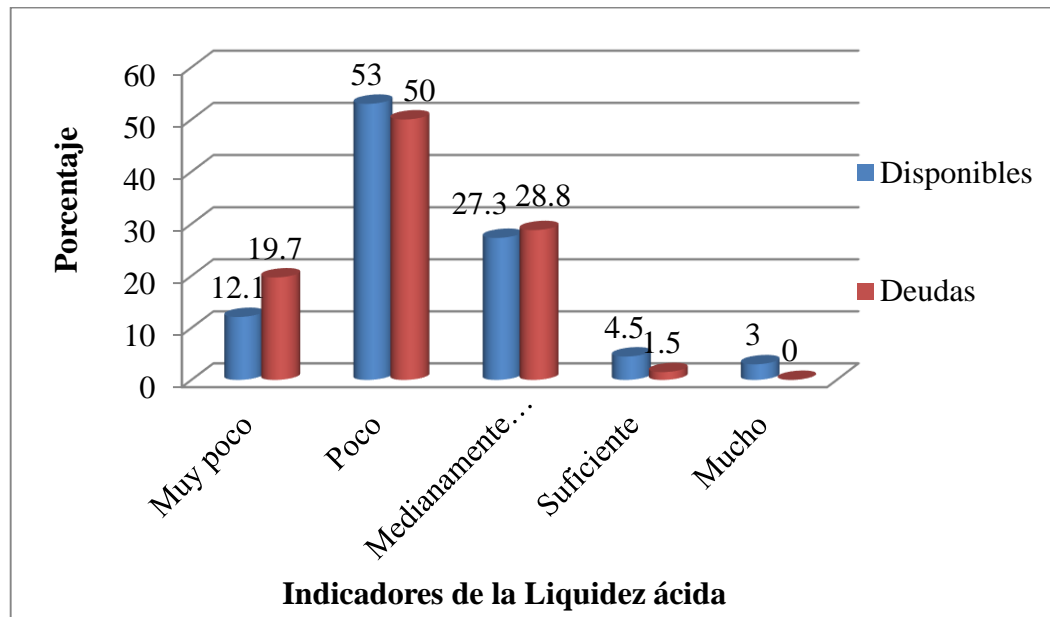


Figura 5: Indicadores de la Liquidez ácida.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

- Referente a los disponibles en la tabla 13, muestra que el 53% de los encuestados manifiesta que en sus organizaciones tienen pocos disponibles, mientras que el 27.3% considera que los disponibles son medianamente suficientes y el 12.1% que son muy pocos. Lo cual muestra que las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo no tienen mucho dinero en efectivo en sus cajas para ser utilizado de inmediato y no tienen muchos recursos depositados en bancos para ser liberados rápidamente y sin restricciones.
- En cuanto a las deudas, en la tabla 13, se observa que el 50% de los encuestados afirman que tienen poca gestión de las deudas, mientras que el 28.8% menciona que esta es medianamente suficiente y el 19.7% que es muy poca. Por lo que podemos interpretar que, las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, tienen en su mayoría a presentar deudas, como cuentas comerciales, gastos de personal a pagar, prestaciones de seguridad social a pagar y deuda documentada es decir operaciones de crédito en el corto plazo, entre ellos destacan documentos a pagar, como son los pagos a instituciones financieras, proveedores y con otros acreedores.

Tabla 14: Comparación promedio de los indicadores de la Liquidez ácida.

	N	Media	Calificación
Disponibles	66	2.33	Poco
Deudas	66	2.12	Poca

Fuente: Elaboración propia – 2017.

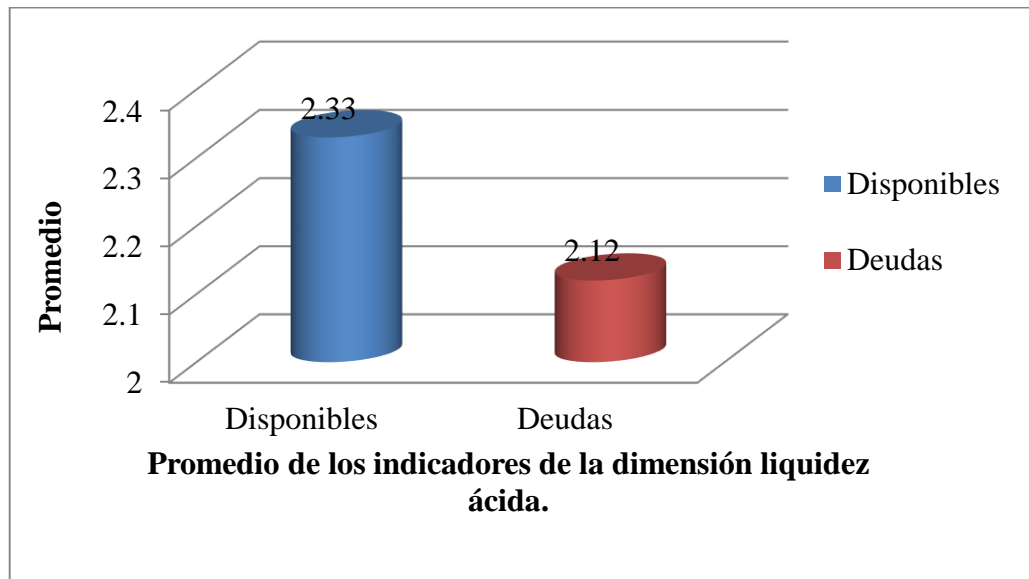


Figura 6: Comparación promedio de los indicadores de la Liquidez ácida.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

En la comparación promedio de los indicadores de la liquidez ácida se observa en la tabla 14, que el promedio de los disponibles fue 2.33 y el promedio de las deudas fue de 2.12. Los dos promedios son calificados como pocos de acuerdo a la tabla de baremación. Lo cual muestra que de los disponibles que comprende, dinero en caja y bancos son ligeramente mejor gestionados las deudas. Sin embargo los dos indicadores son gestionados deficientemente en la mayoría de las empresas encuestadas.

4.3.3. Resultados del Capital neto de trabajo.

Tabla 15: Dimensión Capital neto de trabajo.

	<i>f</i>	%
Muy poco	23	34.8
Poco	37	56.1
Medianamente suficiente	6	9.1
Suficiente	0	0.0
Mucho	0	0.0
Total	66	100.0

Fuente: Elaboración propia – 2017.

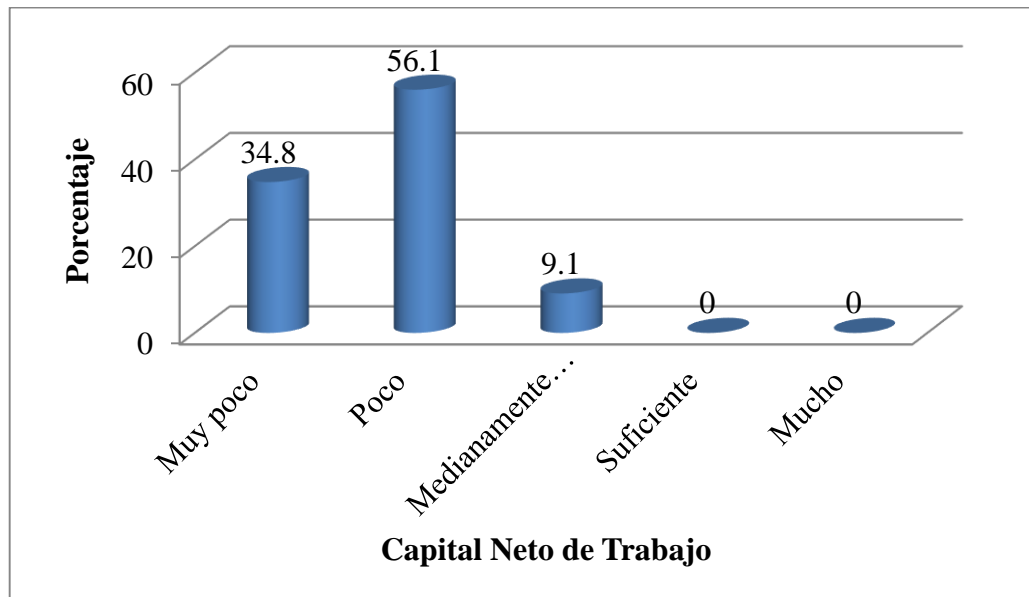


Figura 7: Dimensión Capital neto de trabajo.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

En la tabla 15, se muestra que el 56.1% manifestó que tienen poco capital neto en de sus organizaciones, mientras que el 34.8% indico que el capital neto de trabajo es muy poco. De estos resultados podemos decir que el capital neto de trabajo tiene una tendencia de poco a muy poco, debido a que según afirman los administradores de estas empresas, después de pagar sus obligaciones, no existe mucho dinero para poder operar día a día sus organizaciones.

Tabla 16: Indicadores de la dimensión Capital neto de trabajo.

	Créditos por cobrar		Inventario		Obligaciones por pagar	
	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%
Muy poco	14	21.2	12	18.2	22	33.3
Poco	46	69.7	36	54.5	34	51.5
Medianamente suficiente	6	9.1	16	24,2	10	15.2
Suficiente	0	0	2	3	0	0
Mucho	0	0	0	0	0	0
Total	66	100	66	100	66	100

Fuente: Elaboración propia – 2017.

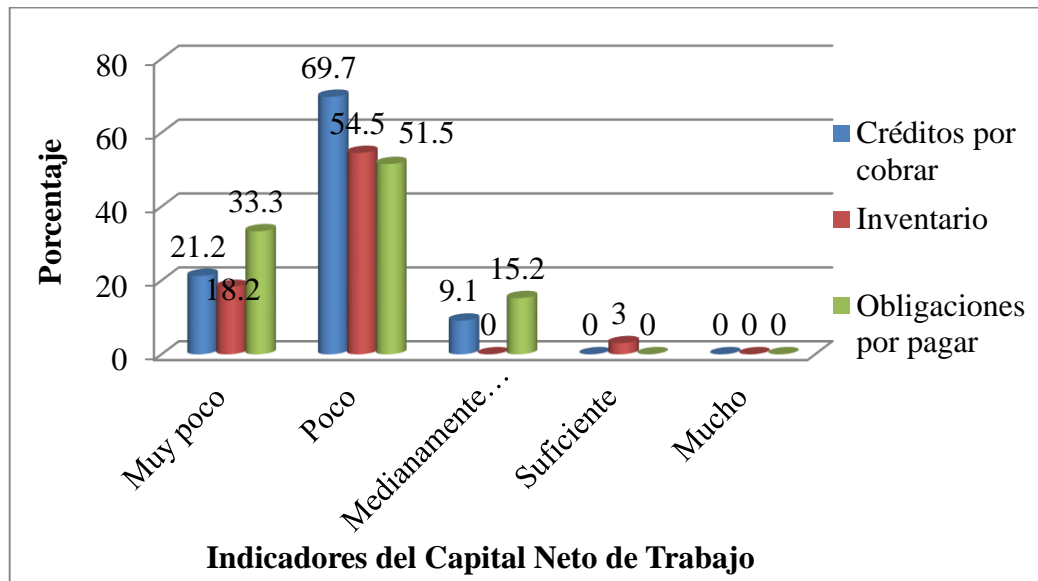


Figura 8: Indicadores del Capital neto de trabajo.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

- Referente a los créditos por cobrar, en la tabla 16, muestra que el 69.7% manifiesto que tiene poca gestión en los créditos por cobrar, mientras que el 21.2% considera que tienen muy poca gestión en los créditos por cobrar y el 9,1% que la gestión de los créditos por cobrar son medianamente suficientes. Lo cual muestra que los administradores de las micro y pequeñas empresas del distrito de San Jerónimo tienen un alto nivel de cuentas por cobrar, que el monto de las cuentas incobrables afecta su capital de trabajo y que las ventas al crédito son mayores que las ventas al contado.
- En el caso del inventario en la tabla 16, se muestra que el 54.5% manifiesta que tiene poca gestión del inventario, mientras que el 24.2% considera es medianamente suficiente y el 18.2% que tienen muy poca. Los resultados muestran que las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo tienen poca gestión del inventario con tendencia a medianamente suficiente. Ya que en la mayoría de empresas encuestadas, la cantidad de existencias en productos terminados no es la ideal, existen muchos productos en proceso durante el ciclo productivo y no hay suficientes materiales, suministros ni materias primas.

- En cuanto a las obligaciones por pagar, en la tabla 16, se observa que el 51,5% afirman que tienen poca gestión de estas, mientras que el 33,3% menciona considera que es muy poca y el 15,2% que esta es medianamente suficiente. Los resultados muestran que los administradores manifiestan que las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito fe San Jerónimo, tienen poca gestión de las obligaciones por pagar de sus empresas con tendencia a muy poca ya que no hay una adecuada gestión de su presupuesto analítico de personal y afirman también que el pago de impuestos es excesivo para sus organizaciones.

Tabla 17: Comparación promedio de los indicadores de la dimensión Capital neto de trabajo.

	Media	Calificación
Créditos	1.88	Poco
Inventario	2.12	Poco
Obligaciones por pagar	1.82	Poco

Fuente: Elaboración propia – 2017.

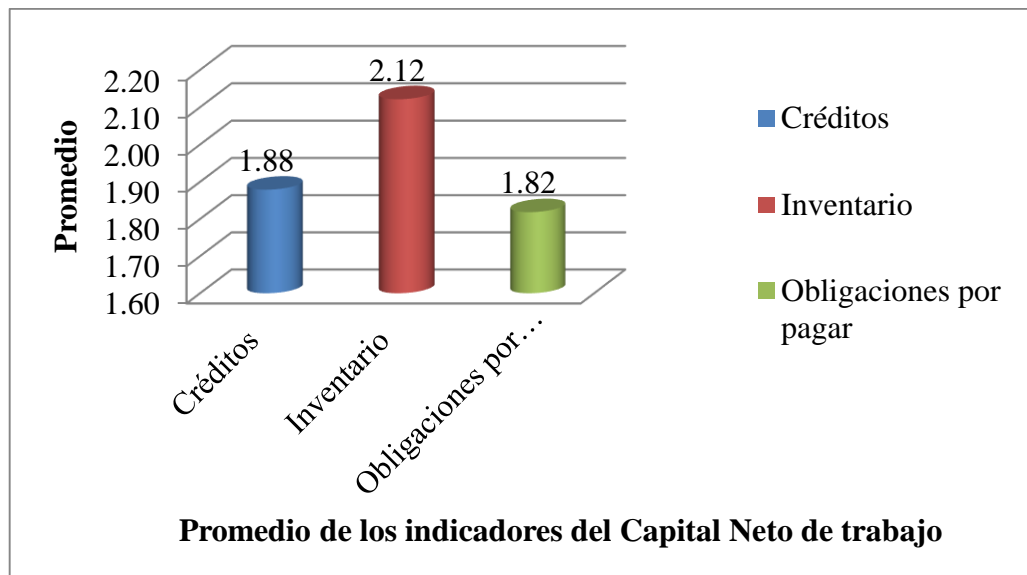


Figura 9: Comparación promedio de los indicadores del Capital neto de trabajo.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

En la comparación promedio de los indicadores del capital neto de trabajo se observa en la tabla 17, que el promedio de la gestión de los créditos por cobrar fue 1.88 y del inventario 2.12 y el promedio de las obligaciones por pagar es de 1.82. Los tres promedios son calificados como pocos de acuerdo a la tabla de baremación. Lo cual indica que los administradores encuestados tienen una mejor gestión de los inventarios y de los créditos por cobrar que de las obligaciones por pagar, sin embargo los tres indicadores demuestran que la gestión del capital de neto de trabajo es deficiente.

4.4. Resultados de la variable Gestión de la liquidez financiera.

Tabla 18: Variable Gestión de la liquidez financiera.

	<i>f</i>	%
Muy poco	5	7.6
Poco	55	83.3
Medianamente suficiente	6	9.1
Suficiente	0	0.0
Mucho	0	0.0
Total	66	100.0

Fuente: Elaboración propia – 2017.

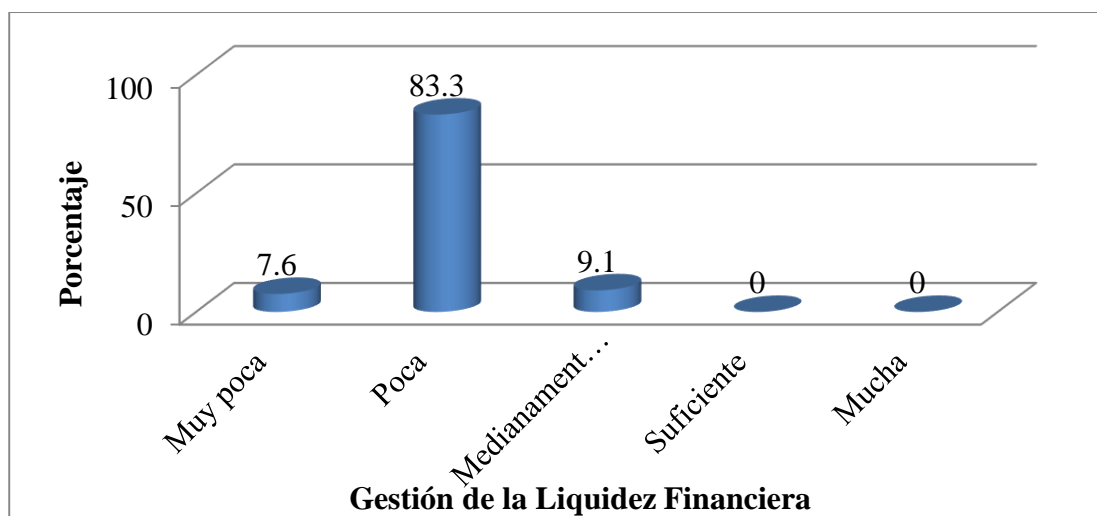


Figura 10: Variable Gestión de la liquidez financiera.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

Análisis e interpretación.

En la tabla 18, se observa que el 83.3% manifestó que las empresas tienen poca gestión de la liquidez financiera y el 9.1% afirma que es medianamente suficiente. Esto indica que las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, tienen poca gestión de la liquidez financiera con tendencia a medianamente suficiente. Lo cual indica que dichas organizaciones, tiene dificultades para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo. Evidenciado también que no hay una eficiente gestión de los activos y pasivos corrientes en estas empresas para generar efectivo en el corto plazo.

Tabla 19: Comparación promedio de los dimensiones de la Gestión liquidez financiera.

	N	Media	Calificación
Liquidez general	66	2.15	Poca
Liquidez ácida	66	2.18	Poca
Capital neto de trabajo	66	1.87	Poco

Fuente: Elaboración propia – 2017.

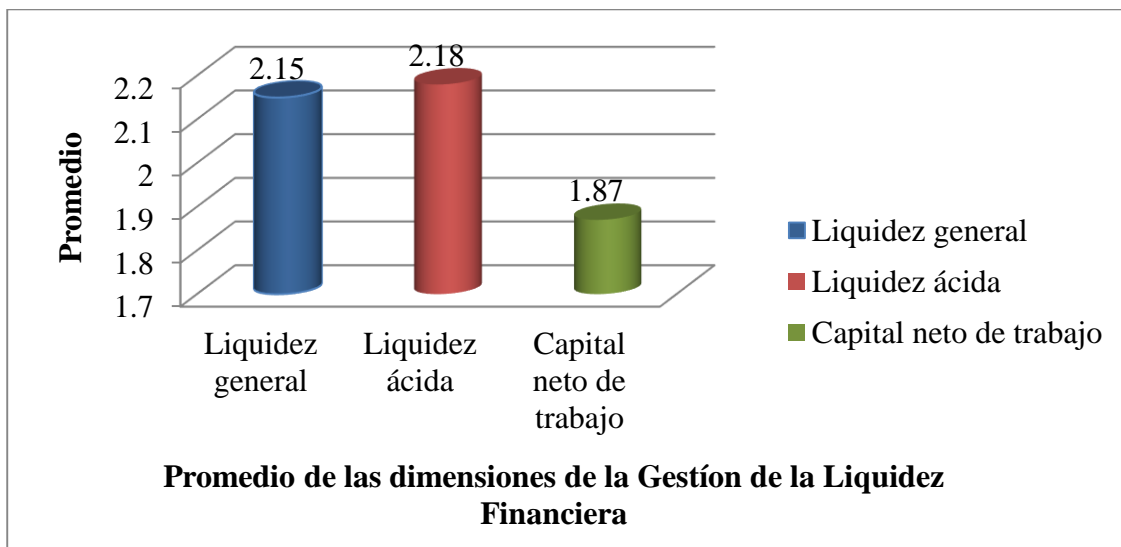


Figura 11: Comparación promedio de las dimensiones de la Gestión de la liquidez financiera.

Fuente: Elaboración propia – 2017.

**Análisis e interpretación.**

En la comparación promedio de las dimensiones de la gestión de la liquidez financiera, en la tabla 19, se observa que las tres dimensiones tienen poco nivel. La liquidez general con un promedio de 2.15, más bajo que el de la liquidez ácida, que tiene un promedio de 2.18. Y finalmente se encuentra el capital neto de trabajo con un promedio de 1.87.

Al realizar la comparación se evidencia que el capital neto de trabajo es el indicador que tiene mayores dificultades en las organizaciones, esto se debe en primer lugar a no existe mucho dinero después de que las empresas cumplen con el pago de sus obligaciones y en segundo lugar las empresas tienen poco nivel de liquidez general, debido a que no tiene la capacidad para cumplir con sus deudas a corto plazo. En cuanto a la liquidez ácida, se observa que tiene un promedio más alto que los demás indicadores ya que al excluir el inventario como parte de los activos corrientes, las empresas de productoras demuestran tener mayor liquidez, esto se debe a que los inventarios en la mayoría de estas organizaciones están siendo mal gestionados y por ende el nivel de liquidez ácida es mayor en las organizaciones ya que los administradores manifiestan tener una mejor gestión del dinero en efectivo que poseen en caja o en bancos.



CONCLUSIONES

Los resultados de la presente investigación permiten establecer las siguientes conclusiones:

1. En esta tesis se analizó la Gestión de liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo. Resulto que el 83.3% de los administradores encuestados considera que existe poca gestión de la liquidez financiera en sus organizaciones, de acuerdo a la tabla de baremación. Por lo se concluye que no hay una eficiente gestión de los activos y pasivos corrientes en las de las empresas para generar efectivo en el corto plazo.
2. En esta tesis se dio a conocer el nivel de la liquidez general de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo. Resulto que el 75.8% de los administradores encuestados considera que sus organizaciones tienen poca liquidez general, con tendencia a medianamente suficiente de acuerdo a la tabla de baremación. Lo que nos indica que dichas organizaciones no tienen efectivo suficiente para realizar sus operaciones diarias, ya que como manifiestan los administradores de dichas empresas no están conformes con la cantidad de efectivo en su caja al final del día, debido a que la mayoría de las ventas de las empresas no son al contado. Y las deudas comerciales como las deudas a proveedores y contratistas son altas en dichas organizaciones.
3. En esta tesis se dio a conocer el nivel de liquidez ácida en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo. Resulto que el 69.7 % de los administradores encuestados manifiesto que tienen poca liquidez ácida en sus organizaciones con tendencia medianamente suficiente, de acuerdo a la tabla de baremación. Lo que indica que las micro y pequeñas empresas no tienen dinero en efectivo en cuentas corrientes, ni dinero en efectivo suficiente para afrontar imprevistos. Del mismo modo dichas empresas presentan deudas con entidades financieras y el nivel de su deuda documentada es alto en comparación con sus demás obligaciones por pagar.
4. En esta tesis se dio a conocer el nivel del Capital neto de trabajo en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, Resulto que el 56.1 % de los administradores encuestados manifestó que tienen poco capital de trabajo en sus organizaciones, con tendencia a muy poco, de acuerdo a la tabla de baremación. De ello podemos concluir que después de pagar sus obligaciones, no existe



mucho dinero para poder operar día a día sus organizaciones. En primer lugar ya que tienen un alto nivel de cuentas por cobrar y que el monto de las cuentas incobrables afecta su capital de trabajo, esto se debe a que las ventas al crédito son mayores que las ventas al contado. En segundo lugar, en la mayoría de empresas encuestadas, la cantidad de existencias en productos terminados no es la ideal, existen muchos productos en proceso durante el ciclo productivo y no hay suficientes materiales, suministros ni materias primas y por ultimo no existe una adecuada gestión de su presupuesto analítico de personal ya que los administradores de estas organizaciones manifiestan que el gasto en personal que tiene la empresa es elevado.



RECOMENDACIONES

Para la presente investigación se plantean las siguientes recomendaciones:

1. Ya que existe poca gestión de la liquidez financiera y se concluyó que no hay una eficiente gestión de los activos y pasivos corrientes en las empresas para generar efectivo en el corto plazo. Se recomienda a las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, que realicen una mejor Gestión de liquidez financiera, esto quiere decir en primer lugar que las empresas realicen un análisis financiero en sus organizaciones tanto cualitativo como cuantitativo, esto servirá para la toma de decisiones por parte de los directivos de dichas organizaciones. En segundo lugar las micro y pequeñas empresas deben mejorar en la gestión del capital de trabajo esto implica que deben realizar una gestión más eficiente de caja y existencias e implementar la gestión de créditos. Esto servirá para que estas organizaciones puedan obtener liquidez financiera en el corto plazo.
2. Se conoció que las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo tienen poca liquidez general con tendencia a medianamente suficiente, por lo que recomiendo no recurrir solo al préstamo comercial o de capital de trabajo sino elegir otras alternativas de financiamiento que generan mayor beneficios tales como el factoring y arrendamiento financiero. Tomando énfasis en el factoring ya que la mayoría de las ventas de las empresas son al crédito, esta herramienta financiera permite cobrar, las facturas por pagar de los clientes, en instituciones financieras ofreciendo una tasa de interés menor que un préstamo comercial o de capital de trabajo.
3. Se conoció que las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, tienen poca liquidez ácida, Por lo que recomiendo la implementación del control interno del efectivo para reguardar sus activos, verificar su exactitud y asegurar que las cuentas e informes financieros sean confiables. De mismo modo implementar la gestión de cuentas por pagar ya que llevar un registro de lo que debe y cuándo son los vencimientos, lo cual permitirá a las empresas gozar de una buena situación crediticia y retener su dinero el mayor tiempo posible. La gestión adecuada de las cuentas por pagar y el implementar un reglamento para créditos a clientes propiciara una relación de ganar – ganar con los proveedores, obteniendo mejores negociaciones en las condiciones de pago y una mayor confiabilidad en el recibo de los productos y servicios.



4. Se conoció que las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, tiene poco capital de trabajo. Por lo que recomiendo en primer lugar, la implementación de la gestión de cuentas por cobrar, ya que se debe registrar de manera adecuada los movimientos de todas las operaciones originadas por deudas de los clientes, a través de facturas, letras, pagarés u otros documentos por cobrar provenientes de las operaciones comerciales de ventas de bienes o servicios, ya que constituyen parte del activo, y sobre todo debe controlar que estos no pierdan su formalidad para convertirse en dinero. En segundo lugar implementar la gestión de inventarios, ya está, busca la coordinación y eficacia en la administración de los materiales necesarios para la actividad y por último que las micro y pequeñas empresas apliquen cuadros analíticos de personal y el presupuesto analítico de personal en sus organizaciones para tener el personal adecuado en sus organizaciones y evitar la duplicidad de funciones.

**REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.**

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima: Porciencia y cultura S.A.
- Aguilar, V. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera s.a.c. - año 2012*. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Álvarez, S. (4 de Junio de 2015). *Expansión.mx*. Recuperado el 22 de Abril de 2017, de *Expansión.mx*: http://expansion.mx/emprendedores/2015/06/03/7-formas-para-superar-la-falta-de-liquidez-de-tu-empresa?internal_source=playlist.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de Términos Económicos*. Lima.
- Betrán, O. (2015). *Academia.edu*. Recuperado el 8 de Abril de 2017, de *Academia.edu*: http://www.academia.edu/9018218/Importancia_de_la_liquidez_en_la_toma_de_decisiones_financieras.
- Briseño, H. (2006). *Indicadores Financieros, fácilmente explicados*. Ciudad de México: Umbral Editorial, S.A de C.V.
- Bueno, E. (2002). *Economía de la empresa*. Madrid: Piramide.
- Carrasco Diaz, S. (2005). *Metodología de la Investigación*. Lima: San Marcos.
- CENSEA, consultorio contable y financiero. (2017). <http://www.icesi.edu.co>. Recuperado el 23 de Abril de 2017, de <http://www.icesi.edu.co>: <http://www.icesi.edu.co/censea/images/Terminos-basicos-contabilidad.pdf>.
- Court, E. (2010). *Finanzas Coporativas*. Buenos Aires: Cengage Learning Argentina.
- D'Alessio, F. (2004). *Admiistración y dirección de la producción*. Atacomulco: Pearson Prentice Hall.
- Definición. (s.f.). *Definicion.mx*. Recuperado el 26 de Marzo de 2017, de *Definicion.mx*: <http://definicion.mx/produccion>.
- Díaz, E. (4 de Abril de 2015). *Destinonegocio.com.pe*. Recuperado el 9 de Abril de 2017, de *Destinonegocio.com.pe*: <http://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio/>.



- Ehrhardt, M., & Brigham. (2007). *Finanzas Corporativas*. Ciudad de México: Finanzas Corporativas.
- Economipedia. (2015). <http://economipedia.com>. Recuperado el 12 de junio de 2017, de <http://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>.
- García, M., & Jorda, J. (2004). *Dirrección financiera*. Barcelona: Editorial de la Universidad Politecnica de Catalunya, SL.
- Gil, S. (2015). <http://economipedia.com>. Recuperado el 22 de Abril de 2017, de <http://economipedia.com/definiciones/al-contado.html>.
- Gitman, L. J., & Núñez Ramos, E. (2003). *Principios de administracion financiera*. Ciudad de México: Pearson Addison Wesley.
- Glosario de las cuentas. (2004). *Glosario de cuentas*. Recuperado el 16 de Abril de 2017, de Glosario de cuentas: <http://www.economia.gob.ar/hacienda/cgn/manualcont/instrucc/glosario.pdf>.
- González, A. (2010). *Liquidez, Volatidad Estocástica y Saltos*. Cantabria: Publican Ediciones.
- Hax, A., & Majluf, N. (2004). *Estrategias para el liderazgo competitivo*. Montevideo: Ediciones Granica S.A.
- Hernández, R., Fernández, C., & Batista, M. d. (2014). *Metodologia de la investigacion*. Mexico D.F.: McGraw-Hill / Interamericana editores, S.A. de C.V.
- La gran Enciclopedia de Economía. (2012). *La gran Enciclopedia de Economía*. Recuperado el 8 de Abril de 2017, de La gran Enciclopedia de Economía: <http://www.economia48.com/>.
- Lozano, I. (26 de Abril de 2010). *Gestiopolis*. Recuperado el 4 de Abril de 2017, de Gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/manejo-de-liquidez-en-la-empresa/#autores>.
- Ministerio de la Producción. (Agosto de 2015). *Anuario Estadístico Industrial, Mipyme y Comercio Interno 2015*. Recuperado el 8 de Abril de 2017, de Anuario Estadístico Industrial, Mipyme y Comercio Interno 2015: <http://www.produce.gob.pe/documentos/estadisticas/anuarios/anuario-estadistico-mype-2015.pdf>.



- Morales, P. (13 de Diciembre de 2012). *Universidad Pontificia Comillas Madrid*. Recuperado el 11 de Mayo de 2017, de <http://web.upcomillas.es/personal/peter/investigacion/Tama%fl0Muestra.pdf>.
- MyTripleA. (2017). *www.mytriplea.com*. Recuperado el 22 de Abril de 2017, de www.mytriplea.com: <https://www.mytriplea.com/blog/liquidez-inmediata-como-conseguirla/>.
- Pérez, J., & Ana, G. (2008). *http://definicion.de*. Recuperado el 23 de Marzo de 2017, de <http://definicion.de>: <http://definicion.de/proceso-de-produccion/>.
- Porto, J. P., & Merino, M. (2009). *Definición de capital de trabajo*. Recuperado el 25 de Marzo de 2017, de [Definicion.de](http://definicion.de): <http://definicion.de/capital-de-trabajo/>.
- Rubio Domínguez, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Recuperado el 21 de Abril de 2017, de [Manual de análisis financiero](https://direccioncontableyfinanciera.wikispaces.com/file/view/Rubio+Dominguez+Pedro+-+Manual+De+Analisis+Financiero.pdf): <https://direccioncontableyfinanciera.wikispaces.com/file/view/Rubio+Dominguez+Pedro+-+Manual+De+Analisis+Financiero.pdf>.
- Sánchez, P. (2010). *Comunicación empresarial y atención al cliente, grado medio*. Madrid: McGraw-Hill Interamericana de España S.L.
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2008). <http://www.sunat.gob.pe>. Recuperado el Octubre 19, 2017, de <http://www.sunat.gob.pe>: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- Torre, A. (Mayo de 2011). *Universidad nacional del Callao*. Recuperado el 8 de Abril de 2017, de [Universiad nacional del Callao](http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/If_Torre_Padilla_fce/cap.i.pdf): http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/If_Torre_Padilla_fce/cap.i.pdf.
- Vilchez, P. (2014). *Repositorio academico Universidad San Martin de Porres*. . Recuperado el 3 de Marzo de 2017, de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez_apg.pdf.



Anexos:



Matriz de consistencia:

“GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA EN LAS EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS PRODUCTORAS ALIMENTOS DEL DISTRITO DE SAN JERÓNIMO - 2017”

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	VARIABLE	METODO DE INVESTIGACIÓN
¿Cómo es la gestión de liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017?	Conocer la gestión de liquidez financiera en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, en el año 2017.	Gestión de la Liquidez Financiera: Es la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor..... Las medidas básicas de liquidez son la Liquidez Corriente (Razón Corriente), la Razón Rápida (Prueba Ácida) y el Capital Neto de Trabajo. (Betrán, 2015, págs. 1-2). Dimensiones: - Liquidez general. - Liquidez ácida. - Capital neto de trabajo	ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN
PROBLEMAS ESPECÍFICOS:	OBJETIVOS ESPECÍFICOS		Investigación Cuantitativa
a. ¿Cómo es la gestión de la liquidez general en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017?	a. Describir la gestión de la liquidez general de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017.		DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN
b. ¿Cómo es la gestión de la liquidez acida en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017?	b. Describir la gestión de la liquidez ácida en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017.		Investigación no Experimental
c. ¿Cómo es la gestión del capital neto de trabajo en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo, en el año 2017?	c. Describir la gestión del capital neto de trabajo en las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos del distrito de San Jerónimo en el año 2017.		ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN
			Investigación Descriptiva
			POBLACIÓN Y MUESTRA
			POBLACIÓN: 66 Mypes productoras de alimentos.
			MUESTRA: 66 Mypes productoras de alimentos.

Fuente: Elaboración Propia – 2017.



Matriz de instrumento de recolección de datos:

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS PRODUCTORAS DE ALIMENTOS DEL DISTRITO DE SAN JERONIMO – 2017					
DIMENCIONES	INDICADORES	PESO	N° DE ÍTEMS	ÍTEM	CRITERIO DE EVALUACIÓN
Liquidez general.	Activo Corriente	28 %	5	¿La empresa tiene dinero en efectivo suficiente para realizar sus operaciones diarias?	-Muy poco
				¿Está conforme con la cantidad de dinero en efectivo en su caja al final del día?	-Poco
				¿La mayoría de las ventas de la empresa son al contado?	-Medianamente suficiente
	Pasivo Corriente			¿En relación con el total de las deudas de la empresa sus deudas comerciales son bajas?	-Suficiente
				¿Las deudas que tiene la empresa con sus proveedores y contratistas son bajas en relación con las deudas totales?	-Mucho
Liquidez Acida.	Disponibilidades	28 %	5	¿La empresa posee dinero en cuentas corrientes?	-Muy poco
				¿La empresa cuenta con dinero efectivo suficiente para afrontar los imprevistos?	-Poco
	Deudas a pagar			¿La empresa tiene préstamos con instituciones financieras?	-Medianamente suficiente
				¿En relación con las deudas de la empresa el nivel de la deuda documentada es bajo?	-Suficiente



				¿El monto de los préstamos de la empresa incluidos los que tiene con terceros es bajo?	-Mucho
Capital Neto de trabajo	Créditos por cobrar	44 %	8	¿El monto de las cuentas por cobrar que tiene la empresa es bajo?	-Muy poco -Poco -Medianamente suficiente -Suficiente -Mucho
				¿El monto de las cuentas incobrables de la empresa afecta su capital de trabajo?	
				¿Las ventas al crédito son la menores que las ventas al contado?	
	Inventario			¿La cantidad de existencias en productos terminados que tiene la empresa es la ideal?	
	¿En la empresa existen muchos productos en proceso durante el ciclo productivo?				
	¿Durante el proceso productivo hay suficientes materiales suministros y materias primas?				
	Obligaciones por pagar			¿Es bajo el gasto en personal que realiza la empresa en relación a otras empresas similares?	
				¿El pago de impuestos de la empresa favorece en su capital de trabajo en relación a otras empresas similares?	

Fuente: Elaboración Propia – 2017.



Instrumento para la recolección de datos:



UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS
Y CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN



**CUESTIONARIO APLICADO A LOS ADMINISTRADORES DE LAS MYPES
PRODUCTORAS DE ALIMENTOS DEL DISTRITO DE SAN JERÓNIMO.**

Objetivo: Obtener información sobre la situación real de las micro y pequeñas empresas productoras de alimentos en el distrito de San Jerónimo, respecto a la Gestión de la Liquidez Financiera.

A continuación se presentan una serie de preguntas, Lea cuidadosamente cada pregunta y seleccione la alternativa con la que usted esté de acuerdo, marcando con una "X".

Género: 1. F () 2. M ()

Edad:

- 1) 21- 30 años () 3) 41 – 50 años ()
2) 31 – 40 años () 4) Más de 50 años ()

Grado de instrucción:

- 1) Primaria () 2) Secundaria ()
3) Superior técnico () 4) Superior universitario ()

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA					
Liquidez General					
Activo Corriente	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
1. ¿La empresa tiene dinero en efectivo suficiente para realizar sus operaciones diarias?					
2. ¿Está conforme con la cantidad de dinero en efectivo en su caja al final del día?					
3. ¿La mayoría de las ventas de la empresa son al contado?					
Pasivo Corriente	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
4. ¿En relación al total de las deudas de la empresa sus deudas comerciales son bajas?					
5. ¿Las deudas que tiene la empresa con sus proveedores y contratistas son bajas en relación con las deudas totales?					



Liquidez Ácida					
Disponibles	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
6. ¿La empresa posee dinero en cuentas corrientes?					
7. ¿La empresa cuenta con dinero efectivo suficiente para afrontar imprevistos?					
Deudas a pagar	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
8. ¿La empresa tiene préstamos con instituciones financieras?					
9. ¿En relación con las deudas de la empresa el nivel de la deuda documentada es bajo?					
10. ¿El monto de los préstamos de la empresa incluidos los que tiene con terceros es bajo?					
Capital de trabajo					
Créditos por cobrar	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
11. ¿El monto de las cuentas por cobrar que tiene la empresa es bajo?					
12. ¿El monto de las cuentas incobrables de la empresa favorece en su capital de trabajo?					
13. ¿Las ventas al crédito son la menores que las ventas al contado?					
Inventario	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
8. ¿La cantidad de existencias en productos terminados que tiene la empresa es la ideal?					
9. ¿En la empresa existen pocos productos en proceso durante el ciclo productivo?					
10. ¿Durante el proceso productivo hay suficientes materiales suministros y materias primas?					
Obligaciones por pagar	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
17. ¿El gasto en personal que tiene la empresa es bajo en relación con otras empresas similares?					
18. ¿El pago de impuestos de la empresa favorece en su capital de trabajo en relación con otras empresas similares?					

Gracias.



Tabla porcentual de resultados obtenidos.

Descripción				Nunca		Casi nunca		A veces		Casi siempre		Siempre		Total	
				<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%
Gestión de la liquidez financiera	Liquidez general	Activo corriente	P1	23	34.8	30	45.5	11	16.7	2	3	0	0	66	100
			P2	24	36.4	25	37.9	13	19.7	4	6.1	0	0	66	100
			P3	9	13.6	38	57.6	13	19.7	6	9.1	0	0	66	100
		Pasivo Corriente	P4	14	21.2	36	54.5	10	15.2	6	9.1	0	0	66	100
			P5	10	15.2	42	63.6	9	13.6	5	7.6	0	0	66	100
	Liquidez ácida	Disponibles	P6	24	36.4	27	40.9	8	12.1	5	7.6	2	3	66	100
			P7	14	21.2	30	45.5	15	22.7	7	10.6	0	0	66	100
		Deudas a pagar	P8	13	19.7	28	42.4	16	24.2	8	12.1	1	1.5	66	100
			P9	11	16.7	41	62.1	11	16.7	2	3	1	1.5	66	100
			P10	26	39.4	18	27.3	16	24.2	6	9.1	0	0	66	100
	Capital neto de trabajo	Créditos	P11	24	36.4	30	45.5	12	18.2	0	0	0	0	66	100
			P12	46	69.7	19	28.8	1	1.5	0	0	0	0	66	100
			P13	14	21.2	32	48.5	16	24.2	4	6.1	0	0	66	100
		Inventario	P14	21	31.8	34	51.5	9	13.6	2	3	0	0	66	100
			P15	27	40.9	26	39.4	7	10.6	6	9.1	0	0	66	100
			P16	12	18.2	25	37.9	10	15.2	14	22.7	4	6.1	66	100
		Obligaciones por pagar	P17	24	36.4	28	42.4	6	9.1	6	9.1	0	0	66	100
			P18	53	80.3	12	18.2	1	1.5	0	0	0	0	66	100

Fuente: Elaboración Propia – 2017.



Tabla porcentual de resultados obtenidos por pregunta.

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA										
Liquidez General										
Activo Corriente	Nunca		Casi Nunca		A veces		Casi Siempre		Siempre	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
1. ¿La empresa tiene dinero en efectivo suficiente para realizar sus operaciones diarias?	23	34.8	30	45.5	11	16.7	2	3	0	0
2. ¿Está conforme con la cantidad de dinero en efectivo en su caja al final del día?	24	36.4	25	37.9	13	19.7	4	6.1	0	0
3. ¿La mayoría de las ventas de la empresa son al contado?	9	13.6	38	57.6	13	19.7	6	9.1	0	0
Pasivo Corriente	Nunca		Casi Nunca		A veces		Casi Siempre		Siempre	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
4. ¿En relación al total de las deudas de la empresa sus deudas comerciales son bajas?	14	21.2	36	54.5	10	15.2	6	9.1	0	0
5. ¿Las deudas que tiene la empresa con sus proveedores y contratistas son bajas en relación con las deudas totales?	10	15.2	42	63.6	9	13.6	5	7.6	0	0
Liquidez Ácida										
Disponibles	Nunca		Casi Nunca		A veces		Casi Siempre		Siempre	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
6. ¿La empresa posee dinero en cuentas corrientes?	24	36.4	27	40.9	8	12.1	5	7.6	2	3
7. ¿La empresa cuenta con dinero efectivo suficiente para afrontar imprevistos?	14	21.2	30	45.5	15	22.7	7	10.6	0	0
Deudas a pagar	Nunca		Casi Nunca		A veces		Casi Siempre		Siempre	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
8. ¿La empresa tiene préstamos con instituciones financieras?	13	19.7	28	42.4	16	24.2	8	12.1	1	1.5
9. ¿En relación con las deudas de la empresa el nivel de la deuda documentada es bajo?	11	16.7	41	62.1	11	16.7	2	3	1	1.5
10. ¿El monto de los préstamos de la empresa incluidos los que tiene con terceros es bajo?	26	39.4	18	27.3	16	24.2	6	9.1	0	0



Capital de trabajo										
Créditos	Nunca		Casi Nunca		A veces		Casi Siempre		Siempre	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
11. ¿El monto de las cuentas por cobrar que tiene la empresa es bajo?	24	36.4	30	45.5	12	18.2	0	0	0	0
12. ¿El monto de las cuentas incobrables de la empresa favorece en su capital de trabajo?	46	69.7	19	28.8	1	1.5	0	0	0	0
13. ¿Las ventas al crédito son la menores que las ventas al contado?	14	21.2	32	48.5	16	24.2	4	6.1	0	0
Inventario	Nunca		Casi Nunca		A veces		Casi Siempre		Siempre	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
14. ¿La cantidad de existencias en productos terminados que tiene la empresa es la ideal?	21	31.8	34	51.5	9	13.6	2	3	0	0
15. ¿En la empresa existen pocos productos en proceso durante el ciclo productivo?	27	40.9	26	39.4	7	10.6	6	9.1	0	0
16. ¿Durante el proceso productivo hay suficientes materiales suministros y materias primas?	12	18.2	25	37.9	10	15.2	1 4	22.7	4	6.1
Obligaciones por pagar	Nunca		Casi Nunca		A veces		Casi Siempre		Siempre	
	f	%	f	%	f	%	f	%	f	%
17. ¿El gasto en personal que tiene la empresa es bajo en relación con otras empresas similares?	2 4	36.4	2 8	42.4	6	9.1	6	9.1	0	0
18. ¿El pago de impuestos de la empresa favorece en su capital de trabajo en relación con otras empresas similares?	5 3	80.3	1 2	18.2	1	1.5	0	0	0	0

Fuente: Elaboración Propia – 2017.