

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**FACTORES ECONÓMICO-FINANCIEROS QUE INFLUYEN EN LA
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA RICSAM INGENIEROS S.R.L, DURANTE
LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS 2015 - 2016**

**Tesis Presentada en Cumplimiento Parcial de los Requerimientos para Optar
el Título Profesional de Contador Público**

Autores:

Bach. CHILÓN HERRERA EDUARDO SEGUNDO

Bach. ALCÁNTARA GUTIÉRREZ ANDY EFRAÍN

Asesor:

Mg. Guillermo Rojas Chávez

Cajamarca – Perú

2019

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**FACTORES ECONÓMICO-FINANCIEROS QUE INFLUYEN EN LA
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA RICSAM INGENIEROS S.R.L, DURANTE
LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS 2015 - 2016**

**Tesis Presentada en Cumplimiento Parcial de los Requerimientos para Optar
el Título Profesional de Contador Público**

Autores:

Bach. CHILÓN HERRERA EDUARDO SEGUNDO

Bach. ALCÁNTARA GUTIÉRREZ ANDY EFRAÍN

Asesor:

Mg. Guillermo Rojas Chávez

Cajamarca – Perú

2019

COPYRIGHT © 2019 by
Eduardo S. Chilón Herrera
Andy E. Alcántara Gutiérrez
Todos los Derechos Reservados

DEDICATORIA

A Dios que me ilumina y enriquece mi vida, me llena de sabiduría en cada momento de mi vida.

A mis padres que me dedicaron a su amor, paciencia y esfuerzo teniendo siempre una palabra de aliento, lo cual me motivaba a salir adelante dando lo mejor de mí.

Andy E. Alcántara Gutiérrez

A Dios por darme la sabiduría necesaria para la realización y culminación de esta tesis.

A mis padres allá en el cielo quienes, con sus sabios consejos, su valioso apoyo y su sacrificio fueron un motivo más para lograr mis metas.

A mi esposa e hijos quienes son también uno de los motivos de mi superación y dar un buen ejemplo a ellos a lo largo de sus vidas.

A mis hermanos por el gran apoyo y sacrificio a lo largo de mi carrera.

Dios los bendiga siempre.

Eduardo S. Chilón Herrera

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, a Dios por darnos salud, vida y el ánimo suficiente para dedicarnos con éxito a nuestros objetivos. A nuestro Asesor, Mg. Guillermo Rojas Chávez por sus valiosos consejos y orientaciones para la culminación del presente trabajo de investigación. Finalmente, nuestro agradecimiento a la Gerencia de la Empresa Ricsam Ingenieros SRL por darnos la oportunidad de realizar este trabajo de investigación.

Los Autores

ÍNDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
ÍNDICE.....	iii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	v
ÍNDICE DE TABLAS	v
i. RESUMEN	vi
ii. ABSTRACT.....	vii
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	8
INTRODUCCIÓN	8
1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	9
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	12
1.2.1 Problema Principal.....	12
1.2.2 Problemas Específicos	12
1.3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	12
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	14
1.4.1 Objetivo general.....	14
1.4.2 Objetivos específicos	14
1.5 HIPÓTESIS.....	14
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	16
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	16
2.1.1. A nivel internacional.....	17
2.1.2. A nivel nacional	19
2.1.3. A nivel local.....	22
2.2. BASES TEÓRICAS.....	24
2.2.1. Liquidez empresarial.....	24
2.2.2. Rentabilidad	30
2.2.3. Endeudamiento.....	32
2.2.3.1. Indicadores de endeudamiento.....	32
2.2.4. La empresa	35
2.2.5. Factores económicos - financieros que influyen en la liquidez de las empresas	36
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS	46
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	49

3.1.	MÉTODO O ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS	49
3.1.1.	Diseño de investigación	49
3.1.2.	Tipo de investigación	50
3.1.3.	Unidad de análisis, población y muestra.....	51
3.1.4.	Métodos de investigación.....	52
3.1.5.	Técnicas de recolección de datos	53
3.1.6.	Técnicas de procesamiento y análisis de datos	54
3.1.7.	Aspectos éticos de la investigación.....	55
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN		56
4.1.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	56
4.1.1.	Presentación, Análisis e Interpretación de Resultados.....	56
4.1.1.1.	Descripción de la situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L	56
4.1.1.2.	Análisis de los índices de liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L durante los ejercicios económicos 2015 – 2016.....	78
4.1.1.2.1.	Análisis financiero	78
4.1.1.2.2.	Análisis de las ratios de los estados financieros: 2015 – 2016 de la empresa RICSAM Ingenieros SRL.....	82
4.1.1.3.	Factores económicos – financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L	90
4.1.1.3.1.	Factores económicos – financieros externos.....	90
4.1.1.3.2.	Factores económicos – financieros internos	96
4.1.2.	Discusión.....	99
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		104
5.1.	CONCLUSIONES	104
5.2.	RECOMENDACIONES	107
ANEXOS		116

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Tipo de directivo.....	56
Figura 2. Edad.....	57
Figura 3. Años de trabajo.....	58
Figura 4. Condición laboral	59
Figura 5. Grado de instrucción.....	59
Figura 6. Conocimiento sobre el capital y liquidez de la empresa.....	60
Figura 7. Endeudamiento y liquidez en la empresa	61
Figura 8. Registro de las cuentas por cobrar	63
Figura 9. Dificultades en las cobranzas	64
Figura 10. Problemas en el pago de los clientes	64
Figura 11. Pago a los proveedores	65
Figura 12. Rentabilidad de la empresa.....	66
Figura 13. Recursos necesarios en el trabajo	67
Figura 14. Aumento de los servicios de la empresa.....	68
Figura 15. Control sobre los gastos administrativos	69
Figura 16. Riesgo en los créditos	70
Figura 17. El beneficio de endeudarse financieramente	71
Figura 18. Estados financieros.....	74
Figura 19. Proceso de gestión de la empresa	75
Figura 20. Servicios generados por la empresa.....	76
Figura 21. Utilidades generadas por la empresa	77
Figura 22. Producto Bruto Interno: Departamento de Cajamarca Vs Perú (miles de soles)	91
Figura 23. Índice del tipo de cambio real - variaciones porcentuales (base 2009 = 100) .	92

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Factores económico-financiero que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L	72
Tabla 2. Análisis Vertical y Horizontal al Estado de Situación Financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. (Antes: Balance General).....	78
Tabla 3. Análisis Vertical y Horizontal al Estado de Resultados de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. (Antes: Estado de Ganancias y Pérdidas)	80

i. RESUMEN

Tener una empresa implica sacrificios, riesgos y perseverancia, más aún en un mundo globalizado, donde la competitividad hace que esta permanezca o desaparezca del mercado; es por ello que requiere una gestión muy eficiente sobre sus ingresos; sin embargo, eso suele ser difícil, pues a menudo la empresa se encuentra con problemas que a ciencia cierta no sabe por qué suceden, como es el caso de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L del distrito de Cajamarca, respecto a su liquidez. Por ello, esta investigación determina los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016. Para hacerlo posible se aplicó una encuesta a 4 trabajadores administrativos, y así rescatar información importante sobre la situación y los factores económico-financieros que pueden estar afectando la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L; asimismo, se obtuvo información para realizar el análisis financiero de la empresa durante los ejercicios económicos 2015 – 2016. Los resultados encontrados evidencian que los factores económicos – financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L son el acceso a financiamiento, la rentabilidad y el entorno económico, por lo que se acepta la hipótesis de esta investigación. Asimismo, y pese a poseer problemas relacionados con su liquidez a corto plazo, el ratio “Razón Corriente” indica que la empresa tuvo 2.86 soles en el año 2016 y 2.48 soles en el año 2015 para cubrir cada sol de deuda.

Palabras claves: liquidez, factores económicos-financieros, empresa, análisis financiero, razón corriente

ii. ABSTRACT

Having a company implies sacrifices, risks and perseverance, even more in a globalized world, where competitiveness makes it remain or disappear from the market; that is why it requires a very efficient management of your income; However, this is often difficult, as the company often encounters problems that it does not know for sure why they are happening, as is the case of the RICSAM Ingenieros S.R.L company in the district of Cajamarca, regarding its liquidity. Therefore, this research determines the economic-financial factors that influence the liquidity of the company RICSAM Ingenieros SRL, during the fiscal years 2015 - 2016. To make this possible, a survey was applied to 4 administrative workers, and thus rescue important information on the situation and the economic-financial factors that may be affecting the liquidity of the company RICSAM Ingenieros SRL; Also, information was obtained to perform the financial analysis of the company during the financial years 2015 - 2016. The results show that the economic-financial factors that influence the liquidity of the company RICSAM Ingenieros SRL are access to financing, profitability and the economic environment, for which the hypothesis of this investigation is accepted. In addition, and despite having problems related to its short-term liquidity, the ratio "Reason Current" indicates that the company had 2.86 soles in 2016 and 2.48 soles in 2015 to cover each debt sol.

Keywords: liquidity, economic-financial factors, company, financial analysis, current ratio

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

INTRODUCCIÓN

En la actualidad las empresas suelen estar influenciadas por distintos factores que inevitablemente las animan a desenvolverse mejor en los mercados a los cuales se dirigen; puesto que, si no logran hacerlo, la competencia las desplazará rápidamente. Es por ello, que para que las empresas se desarrollen es necesario aumentar significativamente su inversión, no solo en maquinarias y equipos, sino también en capital humano, que haga posible la consecución de los objetivos que persigue; sin embargo, esta inversión requiere de dinero, el cual siempre es escaso para cualquier empresa, especialmente para aquellas empresas que trabajan en el sector de construcción civil, como es el caso de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L del distrito de Cajamarca, que lleva trabajando casi 8 años con distintas empresas privadas, así como públicas de la región Cajamarca; a las cuales brinda distintos servicios en construcción civil. Así pues, la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, presenta problemas relacionados con su liquidez a corto plazo, lo cual está estancando sus inversiones y la posibilidad de desarrollarse como empresa, sin saber a ciencia cierta lo que la está afectando para poder tomar las medidas pertinentes sobre ellas. En ese sentido, esta investigación busca determinar los factores económicos-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016.

Este documento de investigación se divide en cinco capítulos. El Capítulo I, llamado problema de investigación, presenta la problemática, los objetivos, las justificaciones de la investigación y la hipótesis de investigación con su respectiva

operacionalización de variables. En el Capítulo II, llamado marco teórico, se presentan los antecedentes en relación al tema de investigación, además de teoría relacionada con la liquidez y los factores económico-financieros que pueden afectarla, así como los términos básicos relacionados con las variables estudiadas en esta investigación. En el Capítulo III, llamado metodología de la investigación, se presenta el diseño de investigación, los métodos, técnicas e instrumentos que fueron importantes para recopilar la información que fue presentada y analizada en los resultados de la investigación; de ese modo, se pudo hacer un análisis paciente de la información obtenida de la encuesta aplicada a los 4 trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. El capítulo IV, llamado resultados y discusión, muestra los resultados obtenidos gracias a la encuesta aplicada y al análisis financiero que se le pudo hacer a la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L; de ese modo, en la discusión de resultados se realiza el análisis que comprobó la hipótesis planteada en esta investigación, donde se estableció que el acceso a financiamiento, la rentabilidad y el entorno económico son los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016. Finalmente, en el Capítulo V, se presenta las conclusiones y recomendaciones elaboradas gracias a los resultados obtenidos en la investigación. Estando por su parte las referencias bibliográficas y anexos que se requirieron para la elaboración de esta investigación.

1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

En un mundo globalizado, como el que actualmente impera, las organizaciones están en constante cambio, el cual implica no solo abrirse a más mercados, sino ser más competitivos respecto a sus contrarios. Por ello, muchas organizaciones están

tomando medidas relacionadas con la dirección, planificación, organización y control de sus operaciones empresariales que las ayude a ser más competitivas. Estas medidas hacen posible que la empresa pueda aumentar su inversión, ser más productiva y obtener la liquidez necesaria para seguir operando en los mercados a los cuales está dirigido. Así pues, son los países de Latinoamérica quienes cuentan con muchas empresas que se abren paso a diversos mercados, producto de su apertura al comercio internacional, convirtiéndose así en mecanismos para superar la pobreza de los países y aumentar la estructura empresarial; sin embargo, muchas de estas empresas no subsisten en el mercado, producto de la escasa liquidez con la que operan; asimismo existen debilidades de carácter interno, ilustradas por una productividad y un crecimiento de la inversión baja, acompañados por el deterioro del entorno exterior y varios retos sociales (CEPAL, 2016), que están haciendo caer el crecimiento económico en Latinoamérica y con ello el posicionamiento empresarial. Esta situación también se presenta en el Perú, donde el número de empresas que se crean mensualmente son altas, sin embargo, estas tampoco pueden mantenerse en el mercado, un mercado que es movido por la competencia, pues no cuentan con liquidez para seguir ejerciendo sus actividades, siendo uno de los casos más comunes el no contar con financiamiento, y aunque el consenso sea que no pueden acceder a financiamiento y así no obtener liquidez para sus actividades por ser, la mayoría de ellas, empresas informales, también es el caso de aquellas empresas que se encuentran formalizadas, por ello es que muchas empresas se crean y también desaparecen, pues presentan dificultades en su crecimiento y especialización que no permiten mejorar su productividad y mostrarse más competitivas a nivel local e internacional (Ministerio de Producción, 2015). Este contexto no es ajeno en el interior del Perú, como es el caso del departamento de Cajamarca; más aún ahora, cuando se encuentra atravesando una recesión económica que lleva más de 3 años, lo cual está paralizando sobremanera las diferentes

actividades empresariales del departamento, no por algo es el departamento más pobre del Perú, según datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática hasta el año 2016. No obstante, algunas empresas, las más competitivas, aún sobreviven en un mercado que cada día se va mermando. Ese es el caso de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, esta empresa se dedica al rubro de construcción, la cual se constituyó el 10 de febrero del 2010, en el distrito de Cajamarca, además se creó con el fin de brindar el servicio de instalación de geocintéticos, montaje y desmontaje de sistemas hidráulicos. Actualmente brinda este servicio principalmente a dos clientes, estos son: Minera Yanacocha y Cía. Minera Coimolache. Pese a ello, la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, también se encuentra afectada por la recesión económica que se vive en el departamento de Cajamarca, por lo que cuenta con problemas de liquidez; pues, aunque tenga clientes con quien trabajar, a menudo tiene que esperar entre 30 o 90 días para que estos paguen sus facturas, estando sujeta a las políticas de estas empresas. Hasta el momento se ha hecho poco o nada, ya que a menudo la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L solo tiene que ajustarse a las condiciones de sus clientes o a la estabilidad del mercado, sin que las autoridades hayan hecho nada por cambiar este contexto, pues no se necesita de muchos conocimientos para que cualquier ciudadano se dé cuenta que sus autoridades no hacen nada por mejorar las condiciones socioeconómicas en la que se encuentra el departamento de Cajamarca. En ese sentido, esta investigación busca determinar los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L durante los ejercicios económicos 2015 – 2016, pues no solo se trata de tener una idea global sobre lo que pueda estar afectando la liquidez de la empresa, sino saber a ciencia cierta lo que está influyendo en su liquidez y en base a ello los

gestores tomen las decisiones más apropiadas para que hagan frente a tal situación que no solo afecta a las empresas de sector construcción, al que pertenece la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, sino también a las empresas de los diferentes sectores del departamento de Cajamarca.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Problema Principal

¿Cuáles son los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016?

1.2.2 Problemas Específicos

¿Cuál es la situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L en los ejercicios económicos 2015 - 2016?

¿Cómo está la situación de los ratios de liquidez e indicadores financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016?

¿Qué factores influyen en los índices financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L?

1.3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Esta investigación se justifica en función de la gran importancia que cobra la liquidez en las empresas, especialmente las que se dedican al rubro de la construcción y brindan servicios en ese aspecto; puesto que les es necesario contar el suficiente capital de trabajo para concursar en las licitaciones, es decir, deben contar con dinero, y claro está que este es uno de los problemas

que enfrentan las empresas del departamento de Cajamarca. Asimismo, este tema toma relevancia por el desconocimiento que tienen los empresarios o gestores de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L sobre los factores económico – financieros que afectan la liquidez de su negocio, pues no conocen a ciencia cierta lo que está influenciando en ella, solo tienen nociones generales sobre lo que sucede, mas no información concreta sobre el tema que les ayude a tomar mejores decisiones respecto al accionar de la empresa.

Justificación académica, esta investigación pretende aportar con la realidad de las empresas privadas del sector construcción en el departamento de Cajamarca, a través de la liquidez empresarial, pues al determinar los factores que influyen en la liquidez de la empresa, los gestores serán capaces de mejorar su situación actual, ya que el propósito principal de este documento es que los gestores tomen las decisiones más adecuadas respecto a las actividades de la empresa, lo que consecuentemente se traducirá en mayor liquidez para ser cada vez más competitivos en el mercado. Además, esta investigación será un antecedente importante para realizar posteriores estudios en temas relacionados a la liquidez de las empresas, no solo en el sector construcción, sino también en otros sectores económicos.

Justificación social, el progreso de la economía del departamento de Cajamarca depende en gran medida del dinamismo empresarial, efectuado especialmente por el sector construcción, el cual es uno de los sectores más influyentes en el Producto Bruto Interno nacional, puesto que al conocer los factores que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L se podrán tomar decisiones que les hagan frente y así tener una adecuada y

eficiente gestión para aumentar la liquidez de la empresa, y el investigador, como profesional, tiene el deber de estudiar el tema, aplicando sus conocimientos en beneficio de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L y las futuras empresas que tomen esta investigación como referente para mejorar su liquidez empresarial.

1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1 Objetivo general

Determinar los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016.

1.4.2 Objetivos específicos

Describir la situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016.

Analizar los índices de liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016.

Conocer los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

1.5 HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis general

El acceso a financiamiento, la rentabilidad y el entorno económico son los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016.

1.5.2. Hipótesis específicas

La situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L en los ejercicios económicos 2015 – 2016 es deficiente, porque su liquidez está reduciéndose paulatinamente.

La situación de los principales indicadores financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016 es ineficiente, porque muestran pérdida de liquidez para la empresa.

Las demoras en el pago de los clientes, la recesión económica de la región y el tipo de cambio son los factores que influyen en los índices financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

1.5.1. Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Factores económico-financieros	Son aquellos aspectos que afectan los procesos productivos diarios de las empresas, es decir, la productividad de las empresas en los distintos sectores donde se desenvuelvan.	Factores económico-financieros internos	Cuentas por cobrar
			Utilidades
			Capital
			Crédito
			Procesos de gestión
			Productividad
			Rentabilidad
		Factores económico-financieros externos	Financiamiento
			Política fiscal
			Producto Bruto Interno
			Inflación
			Tipo de cambio
			Tasa de interés
			Entorno económico
Liquidez	Es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras (Bernstein, 1990).	Activos y pasivo circulante	Activos
			Pasivos
		Rentabilidad	Margen neto de utilidad
			Rentabilidad sobre el patrimonio
			Rendimiento de activos
		Endeudamiento	Endeudamiento sobre los activos
			Apalancamiento
			Endeudamiento financiero

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Para hacer posible la consecución de esta investigación, antes es preciso conocer como se está tratando el tema de estudio; es decir, sobre factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L; por ello, se ha consultado una serie de fuentes bibliográficas confiables, que presentan investigaciones realizadas a nivel internacional, nacional y local, los cuales se presenten a continuación:

2.1.1. A nivel internacional

Carrillo (2015), en su tesis de Pregrado llamado: *“La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo”*, se planteó como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo” para la toma de decisiones. En cuanto a la metodología es de tipo exploratoria, descriptiva y correlacional; con ello elabora y aplica una encuesta a todos los empleados del departamento administrativo-financiero de la empresa, de esa forma elaborar un diagnóstico y obtener información relevante sobre las inconveniencias existentes. En base a ello, el investigador concluye que el problema principal de la empresa es que no existe un manejo financiero óptimo de la empresa, es decir, la gestión financiera es precaria; además, en cuanto a la liquidez que maneja la empresa en los tres anteriores períodos de actividad comercial y financiero, se encuentra inestabilidad en los mismos. Puesto que la estabilidad de la liquidez que la empresa “Azulejos Pelileo” requiere para cumplir sus obligaciones financieras, es variable; por lo cual se hacen algunas propuestas basadas en un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo”.

Navarrete (2012), en su tesis de doctorado denominado: “*Factores Determinantes del Comportamiento Financiero de las Empresas Familiares*”, se planteó como objetivo, delimitar los factores del comportamiento financiero de las empresas familiares para que observen sus diferencias y similitudes de sus estructuras financieras. Para hacerlo posible, la investigación se enmarcó en un tipo de investigación exploratorio, descriptivo y de análisis estadístico; por lo cual, se tomaron datos del Sistema de Análisis de Balances Ibéricos, del cual se obtuvo información pública de carácter económico-financiero individualizado para una muestra de 2093 empresas. En ese sentido, el investigador concluye que las empresas familiares se diferencian en cuanto a sus estrategias y financiación, así pues, las empresas familiares tienen más acceso a financiación, por lo que cuentan con mayor liquidez que empresas no familiares; sin embargo, así como cuentan con mayor acceso a financiamiento, también presentan tasas de endeudamiento mayores que las empresas no familiares. Por último, el investigador indica que el factor más importante que influye en el comportamiento financiero es su tamaño como empresa, pues mientras sea más grande, entonces pueden obtener financiamiento y con ello mayor liquidez para la empresa.

Castillo (2012), en su tesis de maestría denominada: “*Evaluación Financiera de la Liquidez en las Empresas Distribuidoras de Productos Farmacéuticos A Través del Ciclo de Conversión de Efectivo*”, donde se propone evaluar financieramente la liquidez de las empresas

distribuidoras de productos farmacéuticos, a través de las razones financieras y el análisis del ciclo de conversión de efectivo. De ese modo, su investigación estuvo enmarcada dentro del enfoque no experimental, usando el método científico y con un tipo de investigación descriptiva. En ese sentido, se realiza un análisis de estados financieros: balance general, estado de resultados, y estado de flujo de efectivo de los años 2008 al 2010 para 2 empresas Distribuidoras de Productos Farmacéuticos (llamados: A y B). Basado en ello, los investigadores concluyen que la Compañía A, para el año 2013 necesitará 27 días para el retorno de la inversión y un financiamiento aproximado de Q.14,104 miles y para la compañía B necesitará 28 días para el retorno de su inversión y un financiamiento de Q.14,117 miles; además, indican que la buena administración de la liquidez de la empresa depende sobremanera de la planificación estratégica que se realice con anticipación, eso implica administrar eficientemente los recursos y darle la mayor importancia posible a los inventarios de las empresas y las cuentas por cobrar.

2.1.2. A nivel nacional

Paz & Taza (2017), en su tesis de pregrado denominada: *“La Gestión Financiera en la Liquidez de la Empresa Yossev EIRL del Distrito del Callao durante el Periodo 2012”*, en el cual se proponen determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012; en ese sentido, su investigación es de tipo causística, pues la investigación toma un caso práctico del cual puedan rescatar los problemas que la empresa presenta

al no llevar una adecuada gestión financiera. En base a ello, los investigadores concluyen que la empresa Yossev EIRL tiene una inadecuada gestión financiera, con un mal manejo del dinero, lo cual hace que la empresa no cuente con la liquidez suficiente para afrontar sus deudas. Además, la empresa tiene una pésima política de créditos y cobranza, pues no existe un seguimiento eficiente de las mismas, esto trae consigo la poca liquidez para la empresa. A todo ello, los investigadores proponen que los trabajadores de la empresa, especialmente los gestores sean capacitados en temas relacionados con la gestión financiera de la empresa, para que puedan tomar mejores decisiones al respecto.

Rodas (2018), en su tesis de maestría denominada: *“El Financiamiento y su Influencia en la Liquidez de Las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015-2016”*, se propone determinar si el financiamiento de las Instituciones Financieras, influyen en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias. Su investigación es transeccional o transversal correlacional; la población de estudio estuvo representada por 63 trabajadores que comprendieron a contadores, abogados, economistas y jefes de finanzas de 10 microempresas seleccionadas previamente, de los cuales se rescato sus percepciones testimoniadas sobre el financiamiento al que son sujetas y la liquidez que eso implica. En base a ello, el investigador concluye que el financiamiento de las empresas influye positivamente en la liquidez de

las mismas y con esta liquidez pueden hacer posible la consecución de proyectos que les ayuden a mejorar empresarialmente; asimismo, evidencian lo importante que es para las empresas contar con factoring y el leasing financiero, pues el primero incide positivamente en la recuperación de cuentas y el segundo en los egresos del flujo de caja de las empresas. Por último, el investigador indica la importancia que tiene para las empresas contar con acceso al crédito, pues de ese modo tienen mayor liquidez para aumentar su competitividad en relación a otras empresas de su mismo rubro.

Becerra (2017), en su tesis de pregrado denominada: *“La Gestión Financiera y Su Influencia en la Liquidez de la Empresa Repsol S.A en Los Olivos, 2017”*, se plantea como objetivo determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Repsol S.A en los Olivos, 2017. Para lo cual, su investigación es cuantitativa, no experimental, de tipo transeccional, explicativa-causal; asimismo, se elaboró y aplicó una encuesta a una muestra de 54 colaboradores de las áreas de Gerencia, Finanzas, Administración, Contabilidad, RRHH Y supervisores de turno, de los cuales se extrajo información que ayudó a comprender mejor la gestión financiera de la empresa Repsol S.A. A partir de ello, el investigador concluyó que existe una relación directa entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa Repsol S.A, es decir, si alguna de ellas mejora, la otra también lo hará; no obstante, de acuerdo a la encuesta aplicada a los trabajadores, el investigador evidencia que no existe la gestión financiera necesaria para que los

gestores tomen mejores decisiones respecto al manejo financiero de la empresa Repsol S.A., lo que evidencia que la liquidez de la empresa tiene dificultades para ser mejor.

2.1.3. A nivel local

Rojas & Vásquez (2017), en su tesis de pregrado denominada: “*Gestión de Cuentas por Cobrar Comerciales y su Incidencia en la liquidez de la EPS Sedacaj S.A. en la ciudad de Cajamarca, año 2016*”, se plantearon como objetivo identificar la Gestión de Cuentas por Cobrar Comerciales y su incidencia en la liquidez de la EPS SEDACAJ S.A en la ciudad de Cajamarca, año 2016. Su investigación, en cuanto al marco metodológico, estuvo enmarcado dentro como un diseño de investigación no experimental, de tipo transversal y descriptivo; además tomaron como muestra los procesos de las cuentas por cobrar comerciales de la EPS SEDACAJ S.A, por lo que su método de análisis de datos fue el procesamiento y seguimiento a los datos que de ellos se recogió. En ese sentido los investigadores concluyeron que en la EPS SEDACAJ S.A se observa una gestión de cuentas por cobrar totalmente deficiente, ya que su nivel de cumplimiento es de apenas 45%, lo que afecta sobremanera su liquidez; asimismo, manifiestan que en base a los resultados pueden indicar que el manejo óptimo de las cuentas por cobrar comerciales inciden directamente sobre la liquidez de la EPS SEDACAJ S.A, por lo que si mejorara su gestión de cuentas comerciales, la liquidez de la EPS SEDACAJ S.A aumentará

significativamente, permitiéndoles ser más productivas en beneficio de la población cajamarquina.

Prado (2013), en su tesis de pregrado denominada: *"Incidencia del Factoring en la Situación Económica y Financiera de la empresa MINENCO Contratistas Generales S.R.L., 2010- 2011"*, se planteó como objetivo analizar la incidencia del factoring en la situación económica y financiera de la empresa Minenco Contratistas Generales S.R.L., en el periodo 2011; por lo que para hacer ello posible, su estudio se enmarcó en un diseño no experimental de tipo explicativo, documental, cuantitativo y longitudinal; asimismo, toma como unidad de análisis a los estados financieros de los periodos 2010-2011 de la empresa Minenco Contratistas Generales S.R.L, de los cuales obtiene información relevante para analizar y tener una perspectiva global sobre el funcionamiento financiero de la empresa. En base a ello, el investigador concluye que la situación económica y financiera de la empresa Minenco Contratistas Generales S.R.L fue negativa para el año 2010, ya que tenía un índice de liquidez inadecuado, por lo que para el año 2011 la empresa optó por el financiamiento a través del Factoring, con ello logró que su liquidez aumentara, puesto que los plazos de retorno de los créditos fueron más cortos; además la empresa ya pudo realizar compras propias, pues al mismo tiempo aumentó su rentabilidad; en ese sentido, el investigador puede concluir que el Factoring ha influido de forma positiva en la la Situación Económica y

Financiera de la empresa MINENCO Contratistas Generales S.R.L en el periodo 2011, debido a las mejoras encontradas.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Liquidez empresarial

2.2.1.1. Liquidez

La liquidez es un concepto amplio que abarca diferentes acepciones, aunque interrelacionadas: de mercado (market liquidity) de fondos (funding liquidity) y de la economía agregada (Baena, 2008); sin embargo, esta investigación se centrará fundamentalmente en la liquidez de fondos de la empresa. En ese sentido, para Baena (2008), la liquidez de fondos es la capacidad de una entidad para obtener en todo momento el efectivo necesario para operar y hacer frente a sus obligaciones de pago en tiempo y a un costo razonable. Por ello, la liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas (Gitmam & Zutter, 2012). Por su parte, Bernstein (1999) manifiesta que la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería. Esto quiere decir que fundamentalmente la

liquidez es la capacidad de convertir activos en tesorería para hacer funcionar a la empresa. En ese sentido, Wild, Subramanyam, & Halsey (2007), revelan que la Liquidez es la capacidad de convertir activos en efectivo, o de obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo. De manera convencional, el corto plazo se considera como un periodo de hasta un año, aunque se le identifica con el ciclo normal de operación de una compañía (el periodo que abarca el ciclo de compra, producción, venta y cobranza). Asimismo, García (2011) indica que la liquidez es una cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata, sin disminuir su valor. Por definición, el dinero es el activo con mayor liquidez, al igual que los depósitos en bancos. También se emplea con frecuencia el término “activos líquidos”, para referirse al dinero y a los activos que pasan a dinero en efectivo rápidamente. Pero para otros elementos que no son dinero, la liquidez presenta dos dimensiones. La primera se remite al tiempo necesario para convertir el activo en dinero; la segunda es el grado de seguridad relacionado con el precio o la razón de conversión. Por último, Debitoor (2018) menciona que la liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

2.2.1.2. Importancia de la liquidez

Wild, Subramanyam, & Halsey (2007) manifiestan que la importancia de la liquidez se aprecia mejor si se piensa en las repercusiones que conlleva la incapacidad de una empresa de cumplir con las obligaciones a corto plazo.

La liquidez es cuestión de grado. La falta de liquidez impide que una compañía aproveche descuentos favorables, u oportunidades lucrativas. Los problemas de liquidez más extremos reflejan la incapacidad de una compañía de cubrir las obligaciones en el corto plazo. Esto puede provocar la venta forzada de inversiones y otros activos a precios reducidos y, en su forma más grave, la insolvencia y la quiebra. Asimismo, detallan que, para los accionistas de una compañía, la falta de liquidez puede predecir la pérdida del control por parte de los propietarios, o la pérdida de inversiones de capital. Cuando los dueños de una compañía poseen responsabilidad ilimitada (negocios de propietario único y ciertas sociedades), la falta de liquidez pone en riesgo los activos personales. Para los acreedores de una compañía, la falta de liquidez genera demoras en la cobranza de los pagos de intereses y capital, o la pérdida de las cantidades adeudadas. Los clientes y proveedores de productos y servicios de una compañía también se ven afectados por los problemas de liquidez en el corto plazo. Las consecuencias incluyen la incapacidad de la compañía para ejecutar contratos y los daños en las relaciones con clientes y proveedores importantes.

2.2.1.3.Razones de liquidez

Para Prieto (2010) los Indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes, en menos de un año. Estas razones son:

a. Razón corriente:

Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos también de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes}$$

A modo de ejemplo,

$$\text{Año 1} \dots\dots\dots \$ 2.092.4 / \$ 999.6 = \$ 2.09$$

$$\text{Año 2} \dots\dots\dots \$ 2.066.9 / \$ 1.003.0 = \$ 2.06$$

INTERPRETACIÓN: El anterior indicador se interpreta diciendo que la empresa tiene una razón corriente de \$ 2.09 a 1 en el año 1 y de \$ 2.06 a 1 en el año 2, esto quiere decir, que por cada peso (\$1) que la empresa debe en el corto plazo, cuenta con \$ 2.09 (año1) y \$ 2.06 (año 2) para respaldar esa obligación.

b. Capital de trabajo

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en pesos) los resultados de la razón corriente, este cálculo se expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Se expresa de la siguiente manera:

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

A modo de ejemplo,

$$\text{Año 1} = \$ 2.092.4 - \$ 999.6 = \$ 1.092.8$$

$$\text{Año 2} = \$ 1.092.8 - \$ 1.003.0 = \$ 89.8$$

INTERPRETACIÓN: El resultado anterior indica el valor que le quedaría a la empresa representado en efectivo u otros activos corrientes,

después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso que tuvieran que ser cancelados de inmediato.

c. Prueba ácida

Se conoce también con el nombre de prueba ácida o liquidez seca, es un test más riguroso el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios). Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Razón ácida} = (\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}) / \text{Pasivos corrientes}$$

A modo de ejemplo,

EJEMPLO:

$$\text{Año 1} = \$ 2.092.4 - \$ 1.651.4 / \$ 999.6 = \$ 0.44$$

$$\text{Año 2} = \$ 2.066.9 - \$ 1.60 / \$ 1.003.0 = \$ 0.46$$

INTERPRETACIÓN: Este indicador se interpreta diciendo que la Empresa presenta una prueba ácida de \$0.44 a 1 (año1) y \$0.46 a 1 (año 2), lo anterior quiere decir, que por cada peso que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con 44 o 46 centavos en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

2.2.1.4. Activo y pasivo circulante

Al respecto (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007) manifiesta lo siguiente:

a) **Activo circulante:** se compone del efectivo y otros activos que, dentro de lo razonable, se espera que 1) se perciban en efectivo, o 2) se vendan o consuman en menos de un año (o el ciclo normal de operación de la compañía si éste es mayor que un año). Las cuentas del balance general que típicamente se incluyen dentro del activo circulante son: efectivo,

valores negociables que se vencen dentro del próximo ejercicio fiscal anual, cuentas por cobrar, inventarios y gastos prepagados.

b) Pasivo circulante: está compuesto por obligaciones que se espera queden satisfechas en un periodo relativamente corto, por lo general de un año. De un modo específico, el pasivo circulante incluye las cuentas por pagar, los pagarés, los préstamos bancarios a corto plazo, los impuestos por pagar, los gastos acumulados y la parte con vencimiento a corto plazo de la deuda a largo plazo.

Asimismo, Wild, Subramanyam, & Halsey (2007) indican que el análisis debe determinar si todas las obligaciones a corto plazo que tienen probabilidades razonablemente altas de que se paguen finalmente se manifiestan en el pasivo circulante. La exclusión de estas cuentas del pasivo circulante afecta el análisis del capital de trabajo. Tres observaciones comunes son:

1. Pasivos contingentes relacionados con las garantías de los préstamos. Se necesita evaluar la probabilidad de que esta contingencia se concrete cuando se calcula el capital de trabajo.
2. Pagos mínimos de alquiler en el futuro, de conformidad con contratos de arrendamiento de operación que no pueden cancelarse.
3. Los contratos para la construcción o adquisición de activos a largo plazo suelen exigir pagos progresivos considerables. Estas obligaciones de pago se expresan en las notas al pie como “compromisos” y no como pasivos en el balance general. Al calcular el capital de trabajo, el análisis debe incluir comúnmente estos compromisos.

2.2.2. Rentabilidad

Existen muchas definiciones sobre rentabilidad dadas por muchos autores; así pues, Morales & Morales (2014) manifiestan que rendimiento hace referencia al beneficio que produce una inversión. El rendimiento anualizado y expresado porcentualmente respecto a la inversión se denomina tasa de rendimiento. Los rendimientos no sólo se obtienen a través de ganancias de capital (diferencia entre el precio de compra y el precio de venta), sino también por los intereses que ofrezca el instrumento, principalmente en títulos de deuda y por dividendos que decreta la empresa emisora. Asimismo, Gitman & Zutter (2012) indican que la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario; por su parte, Sanchez (2018) la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Por último, para Aguirre, Prieto, & Escamilla (1997) toman a la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

2.2.2.1. Indicadores de rentabilidad

Según Prieto (2010), los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad

de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

a) Margen operacional de utilidad:

$$\text{FÓRMULA: MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

A modo de ejemplo,

$$\text{AÑO 2} = \$ 280.0 / \$ 1.911.6 = 14.7\%$$

$$\text{AÑO 3} = \$ 154.2 / \$ 2.498.3 = 6.2\%$$

INTERPRETACIÓN. Estos indicadores significan que la utilidad neta correspondió a un 14.7% de las ventas netas en el año 2, y a un 6.2% de las ventas netas en el año 3. Lo anterior equivale a decir que de cada \$1.00 peso vendido generó 14.7 centavos de utilidad neta en el año 2 y de cada peso \$1.00 vendido generó 6.2 centavos de utilidad neta en el año 3.

b) Rentabilidad sobre el patrimonio:

$$\text{FÓRMULA: RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

A modo de ejemplo,

$$\text{AÑO 2} = \$ 280.0 / \$ 1.889.0 = 14.9\%$$

$$\text{AÑO 3} = \$ 154.2 / \$ 1.876.4 = 8.3\%$$

INTERPRETACIÓN. Los resultados anteriores significan que las utilidades netas correspondieron al 14.9% sobre el patrimonio en el año 2 y el 8.3% en el año 3, quiere decir esto que los socios o dueños

de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 14.9% y 8.3% respectivamente en los dos años analizados.

c) Rentabilidad sobre el activo:

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{FÓRMULA: RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL BRUTO}}$$

A modo de ejemplo,

$$\text{AÑO 2} = \$ 280.0 / \$ 5.180.1 = 5.4\%$$

$$\text{AÑO 3} = \$ 154.2 / \$ 5.587.5 = 2.8\%$$

INTERPRETACIÓN. Los indicadores aquí calculados significan que la utilidad neta, con respecto al activo total, correspondió al 5.4% en el año 2 y el 2.8% en el año 3. Lo que es igual, que de cada \$1.00 invertido en activo total generó 5.4 centavos de utilidad neta en el año 2 y de 2.8 centavos de utilidad neta en el año 3.

2.2.3. Endeudamiento

2.2.3.1. Indicadores de endeudamiento

Según Prieto (2010), los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Los más utilizados son:

a) Endeudamiento sobre los activos:

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{FÓRMULA: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}}{\text{TOTAL ACTIVO}} \times 100$$

A modo de ejemplo,

$$\text{Año 1} = \$ 2.033.6 / \$ 3.922.6 = 0.518 \times 100 = 51.8\%$$

$$\text{Año 2} = \$ 2.283.0 / 4.159.4 = 0.548 \times 100 = 54.88\%$$

INTERPRETACIÓN. Se interpreta este indicador diciendo que por cada peso (\$1.00) que la empresa tiene invertido en activos, 0.51 centavos (año 1) ó 0.54 centavos (año 2) han sido financiados por los acreedores (bancos, proveedores, empleados, etc.), en otras palabras, los acreedores son dueños del 51.8% (año 1) y del 54.9% (año 2) de la compañía, quedando los accionistas, o socios dueños del complemento o sea el 48.2% y el 45.1% respectivamente. (El ideal sería 50% y 50%).

b) Endeudamiento financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período.

**FÓRMULA: ENDEUDAMIENTO FINANCIERO =
OBLIGACIONES FINANCIERAS/VENTAS NETAS**

A modo de ejemplo,

$$\text{Año 1} = \$ 662.9 / \$ 1.911.6 = 0.346 \times 100 = 35\%$$

$$\text{Año 2} = \$ 597.5 / \$ 2.498.3 = 0.239 \times 100 = 24\%$$

INTERPRETACIÓN. Se interpreta este indicador diciendo que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 35% de las ventas en el año 1 y al 24% de las ventas en el año 2.

c) Apalancamiento

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de LEVERAGE o APALANCAMIENTO. Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores. Desde el punto de vista de la empresa, entre más altos sean los índices es mejor, siempre y cuando la incidencia sobre las utilidades sea positiva, es decir, que los activos financiados con deuda produzca rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación. Una forma de calcularla es a través del LEVERAGE TOTAL:

**FÓRMULA: LEVERAGE TOTAL = PASIVO TOTAL CON
TERCEROS/PATRIMONIO**

A modo de ejemplo,

$$\text{Año 1} = \$ 2.283.0 / \$ 1.876.4 = \$ 1.22$$

INTERPRETACIÓN. Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa, en nuestro caso se tiene que por cada (\$1.00) peso de patrimonio se tienen deudas por \$1.22, o podríamos decir también que de cada peso (\$1.00) de los dueños está comprometido en un 122%. Esto no quiere decir que los pasivos se puedan pagar con patrimonio ya que en el fondo ambos son compromisos o cuentas por pagar a los accionistas o dueños y a los terceros o proveedores.

2.2.4. La empresa

Hablar sobre la empresa requiere tener presente que estas han sido el instrumento para que las economías de los diferentes países del orbe logren el crecimiento económico y con ello su desarrollo. En ese sentido, García & Casanueva (2001) manifiestan que la empresa es un entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados. Por su parte, Munch (2006) indica que la empresa es un grupo social, unidad productiva, en el que, a través de la administración del capital y el trabajo, se producen bienes y servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de la comunidad. Así pues, Thompson (2018) plantea la

siguiente definición de empresa: “La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio”. De esa forma, La definición de empresa permite visualizar a toda empresa como una entidad conformada por elementos tangibles (elementos humanos, bienes materiales, capacidad financiera y de producción, transformación y/o prestación de servicios) e intangibles (aspiraciones, realizaciones y capacidad técnica); cuya finalidad es la satisfacción de las necesidades y deseos de su mercado meta para la obtención de una utilidad o beneficio (Thompson , 2018).

2.2.5. Factores económicos - financieros que influyen en la liquidez de las empresas

Existen diversos factores que pueden afectar cualquier sector de una economía, especialmente aquel relacionado con el sector construcción, siendo este uno de los que más afecta al Producto Bruto Interno de cualquier país del orbe. En este caso, factores especialmente dirigidos a una empresa en específico y relacionada con su liquidez. Estos factores se dividen en dos ramas, aquellos factores internos que necesariamente caminan de la mano con la empresa y aquellos factores externos que a menudo es muy difícil de controlar para la empresa.

Factores internos

Entre los factores internos más importantes que afectan a las empresas se tienen a:

2.2.5.1. Gestión empresarial

Viene a ser la administración y dirección de una empresa atendiendo a una serie de procedimientos y reglas que mediante la coordinación y organización de los recursos disponibles persigue conseguir los objetivos prefijados de la manera más eficaz posible (Deloitte, 2007).

2.2.5.1.1. Proceso de gestión

Según Hernández (2006), en el proceso de gestión o administración, se prevé, se visualizan, se planean, se organizan y en su caso se organiza la empresa o institución en razón de lo que se busca; asimismo, se dirigen y se controlan. En ese sentido, se toman las siguientes:

a. Organización

Para Andrade (2005), la organización es la acción y el efecto de articular, disponer y hacer operativos un conjunto de medios, factores o elementos para la consecución de un fin concreto. Por su parte, Guerra (2018), la organización es, a un mismo tiempo, acción y objeto. Como acción, se entiende en el sentido de actividad destinado a coordinar el trabajo de varias personas, mediante el establecimiento de tareas, roles o labores definidas para cada una de ellas, así como la estructura o maneras en que se relacionarán en la consecución de un objetivo o meta. Como objeto, la organización supone la realidad resultante de la acción anterior; esto es, el espacio,

ámbito relativamente permanente en el tiempo, bajo el cual las personas alcanzan un objetivo preestablecido.

b. Dirección

Según Florez (2018), dirigir implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales; la relación y el tiempo son fundamentales para las actividades de la dirección. De hecho, la dirección llega al fondo de las relaciones de los gerentes con cada una de las personas que trabajan con ellos.

La dirección debe de saber cómo es el comportamiento de la gente como individuos y cuando están en grupos, y entender la forma en cómo operan en los diferentes tipos de estructura. En consecuencia, la dirección es una fuerza que, mediante la toma de decisiones basada en los conocimientos y entendimientos, relaciona entre sí, e integra a través de los procesos de unión apropiados a todos los elementos del sistema organizado de una forma calculada para alcanzar los objetivos de una organización (Florez, 2018).

c. Control

Según Robbins & Coutler (2010), el control es un proceso de monitoreo, comparación y corrección del desempeño laboral. En ese sentido, el control es la función administrativa por medio de la cual se evalúa el rendimiento. Además, el control es un elemento del proceso administrativo que incluye todas las actividades que se emprenden para garantizar que las operaciones reales coincidan con las operaciones planificadas (Derka, 2018).

d. Planificación

Para Koontz & Heinrich (2008), la planeación implica definir los objetivos de la organización, establecer estrategias para lograr dichos objetivos y desarrollar planes para integrar y coordinar actividades de trabajo. Tiene que ver tanto con los fines (qué) como con los medios (cómo). Asimismo, indica que cuando utilizamos el término planeación, queremos decir planeación formal. En la planeación formal se definen los objetivos específicos durante un periodo específico. Estos objetivos se plantean por escrito y se comparten con los miembros de la organización para reducir la ambigüedad y crear una idea común de lo que tiene que hacerse. Por último, los planes específicos existen para lograr dichos objetivos. La planeación puede darse en dos tipos: planes estratégicos, que son planes que se aplican a toda la organización y establecen sus objetivos generales o planes operacionales que son los planes que abarcan un área operativa particular de la organización. Estos dos tipos de planes difieren en que los planes estratégicos son amplios, mientras que los operacionales son limitados.

2.2.5.2.Productividad

La productividad implica la mejora del proceso productivo. La mejora significa una comparación favorable entre la cantidad de recursos utilizados y la cantidad de bienes y servicios producidos. Por ende, la productividad es un índice que relaciona lo producido por un sistema (salidas o producto) y

los recursos utilizados para generarlo (entradas o insumos) (Carro & Gonzáles, 2012). Es decir:

$$Productividad = \frac{Cantidad\ de\ productos\ o\ servicios\ realizados}{Cantidad\ de\ recursos\ utilizados}$$

La medición de la productividad es a veces bastante directa, por ejemplo, cuando es medida como hora de mano de obra por tonelada de un producto específico de acero, o como la energía necesaria para generar un Kw de electricidad. Pero en muchos casos existen problemas sustanciales para llevar a cabo esta medición (Carro & Gonzáles, 2012). Algunos de ellos son:

1. La especificación del producto puede variar mientras la cantidad de insumos y salidas permanecen constante.
2. Los elementos eternos pueden causar un crecimiento o disminución en la productividad por el cual el sistema puede o no ser directamente responsable.

2.2.5.3. Cuentas por cobrar

Según Horngren, Harrison y Oliver (2010), las cuentas por cobrar surgen cuando se venden a crédito bienes o servicios a un determinado cliente. De esa forma la cuenta por cobrar se convierte en el derecho del vendedor sobre el monto de la transacción. Asimismo, se tiene una cuenta por cobrar cuando se presta dinero a otra parte, como lo que hacen los bancos. De esta manera, una cuenta por cobrar es en realidad el derecho a recibir efectivo en el futuro, a partir de una transacción actual, de esa forma las empresas pueden utilizar ese dinero para realizar sus actividades, invertir, etc. Es algo que posee el negocio; por lo tanto, se trata de un activo. Así pues, cualquier transacción

de cuentas por cobrar implica dos partes: un acreedor, que obtiene la cuenta por cobrar y un deudor, quien asume el pago de la cuenta.

2.2.5.4.El capital

Para Andrade y Guajardo (2008) en contabilidad, se conoce como capital a la diferencia entre activo y pasivo. También se le conoce como activos netos o patrimonio neto. Sin embargo, en la práctica, el término capital contable se usa precisamente en esta sección del estado de situación financiera para distinguirlo de la partida de capital social, que representa la aportación efectuada por los accionistas de la empresa. La sección del capital contable del estado de situación financiera representa el patrimonio de los accionistas, integrado por sus aportaciones más las utilidades generadas por el negocio y que no se hayan repartido en forma de dividendos, por donación o aportaciones de capital, realizados por arriba del valor nominal de las acciones.

2.2.5.5.Utilidades

Para Andrade y Guajardo (2008) la utilidad significa que la información debe adaptarse a las necesidades de los usuarios para que pueda utilizarse en el proceso de toma de decisiones. Al igual que un periódico tiene información integrada en diferentes secciones para satisfacer las necesidades de las diversas clases de lectores, la información financiera debe adecuarse a las necesidades de los diferentes usuarios externos. La utilidad de la información está en función de la confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad que ofrezca al usuario. Asimismo, Cárdenas y Daza, (2004), indica que la utilidad es el valor de un cierto

resultado o pago para alguien; el placer o disgusto que alguien infiere a un resultado. Propiedad de una erogación que posee la característica de tener un valor continuado. Antes se aplicaba a las erogaciones relacionadas con la adquisición de activos fijos, pero actualmente se ha ampliado a otros tipos de erogaciones cuyo valor en principio no se agota dentro del periodo contable corriente.

2.2.5.6. Crédito

El crédito es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere. En ese sentido, los autores manifiestan que, en la vida económica y financiera, el crédito es el contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de intereses (Morales & Morales, 2014). Por otro lado, Sabino (1991) manifiesta que el crédito es la concesión de un permiso dado por una persona a otra para obtener la posesión de algo perteneciente a la primera sin tener que pagar en el momento de recibirlo; dicho, en otros términos, el crédito es una transferencia de bienes, servicios o dinero efectivo por bienes, servicios o dinero a recibir en el futuro.

Factores externos

Entre los factores externos más importantes que afectan a las empresas se tienen a:

2.2.5.7.Financiamiento

Para Morales & Morales (2014), el financiamiento se entiende como la cantidad de dinero necesaria para la realización de una actividad o proyecto de una persona, ente público o empresa. Puede hallarse en forma de recursos propios o ajenos, que se encuentran detallados según su procedencia, en el pasivo del balance y como inversiones en el activo. Asimismo, el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios (Gitman & Zutter, 2012).

2.2.5.8.Producto Bruto Interno

El Producto Bruto Interno es el indicador más usado para medir la capacidad productiva de la economía de un país, pues con él se puede explicar y sintetizar la economía de determinado país. En ese sentido, autores como Larraín y Sachs (2002) indican que “El Producto Bruto Interno (PBI) es el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro del territorio nacional, durante un periodo dado, normalmente un trimestre o un año”. De igual manera, Samuelson y Nordhaus (2010) sostienen “El concepto más importante en la macroeconomía es el producto interno bruto (PIB), que mide el valor total de los bienes y servicios producidos en un país durante un año dado. El PIB es parte de las cuentas de ingreso y producto nacionales (o cuentas nacionales), que son un conjunto de estadísticas que permite a los formuladores de políticas determinar si la economía se contrae o se expande, o si se avecina una severa recesión o inflación. Cuando los

economistas quieren determinar el nivel de desarrollo económico de un país, observan su PIB per cápita.

2.2.5.9. Política fiscal

El Ministerio de Economía y Finanzas (2018) define a la política fiscal como “un conjunto de acciones gubernamentales que se refieren fundamentalmente a la administración y aplicación de instrumentos discrecionales para modificar los parámetros de los ingresos, gastos y financiamiento del Sector Público del mismo modo que la política de cambios. Pretenden influenciar en la demanda, pero en este caso mediante un plan de actuación de los gastos e ingresos públicos”. En ese sentido, usa al presupuesto del estado como una variable de control con el propósito de mantener la estabilidad económica y de esa forma se evite la inflación y el desempleo.

2.2.5.10. Tipo de cambio

El tipo de cambio juega un papel importante en los mercados, pues representa el valor de la moneda nacional, respecto a alguna divisa extranjera; es decir, es el precio de una moneda en términos de otra. Los tipos de cambio resultan una importante información que orienta las transacciones internacionales de bienes, capital y servicios (Sabino, 1991).

2.2.5.11. Inflación

La inflación ocurre cuando sube el nivel general de precios. En la actualidad se calcula mediante índices de precios, promedios ponderados de los precios de miles de productos individuales. El índice de precios al consumidor (IPC) mide el costo de una canasta de bienes y servicios de consumo a precios de

mercado, en relación con el costo de dicha canasta en un año base dado. El deflactor del PIB es el precio de todos los diferentes componentes del PIB (Samuelson & Nordhaus, 2010). La inflación consiste en un aumento general del nivel de precios que obedece a la pérdida de valor del dinero. Las causas concretas e inmediatas de la inflación son diversas, pero, en esencia, se produce inflación cuando la oferta monetaria crece más que la oferta de bienes y servicios. Cuando esto ocurre, existe una mayor cantidad de dinero a disposición del público para un conjunto de bienes y servicios que no ha crecido en la misma proporción. Ello hace que el dinero resulte relativamente más abundante y que, como en el caso de cualquier otra mercancía cuya oferta se amplía, tienda a reducir relativamente su valor, haciendo que se necesite entregar más unidades monetarias para obtener la misma cantidad de bienes (Sabino, 1991).

2.2.5.12. Recesión económica de la región

Si bien es cierto, actualmente la región Cajamarca está atravesando una situación complicada y de disminución respecto a su situación económica en general, desde su crecimiento económico, hasta su nivel de empleo, esto es lo que se denomina recesión económica, siendo la fase más compleja del ciclo económico, para la cual Casani, Llorente, & Pérez (2002) indican que en esta fase dejan de subir los precios, baja la producción, aumenta el desempleo, y es frecuente la quiebra de empresas. Por otra parte, aumenta la demanda de capital para hacer frente a las dificultades financieras, por lo que suben los tipos de interés.

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

Base gravable: Cantidad neta sobre la que se ha de causar y calcular el pago de un impuesto (Cárdenas & Daza, 2004).

Capital: Dinero de los bienes con que cuenta una entidad. Activo menos su pasivo. Aportaciones de los socios que integran los recursos financieros propios que requiere una empresa para llevar a cabo su objeto social (Cárdenas & Daza, 2004).

Comprobante de pago: Documento que ampara, autentifica o demuestra la realidad de una operación. Documento que autoriza un desembolso de efectivo (Cárdenas & Daza, 2004).

Eficacia: es el estado en que un individuo, grupo u organización ha alcanzado los objetivos establecidos (Marchesnay, 1993).

Eficiencia: La eficiencia es la relación con los recursos o cumplimiento de actividades, como la relación entre la cantidad de recursos utilizados y la cantidad de recursos estimados o programados y el grado en el que se aprovechan los recursos utilizados, transformándose en productos o servicios (Fuentes, 2012).

Ejercicio económico: Periodo de tiempo comprendido entre dos balances. Periodo al fin del cual deben cerrarse los libros de contabilidad de una empresa. Periodo de tiempo comprendido entre dos balances anuales sucesivos (Cárdenas & Daza, 2004).

Estados financieros: Muestra cifras relativas a la obtención y aplicación de recursos monetarios, balance y el estado de pérdidas y ganancias. Estado presentado por un acreedor, en el que se da un registro del derecho de garantía

real o gravamen sobre los activos del deudor. Balance general, un estado de ingreso; un estado de fondos o cualquier estado auxiliar u otra presentación de datos financieros derivados de los registros de contabilidad (Cárdenas & Daza, 2004).

Gasto: Reconocimiento de que la empresa ha recibido una mercancía por el que ha de pagar una cierta cantidad en el mismo momento, o en un tiempo posterior. En el primer caso se produce un pago, al salir efectivo de la caja de la empresa (Cárdenas & Daza, 2004).

Gestión: Conjunto de actividades de dirección y administración de una empresa (Sabino, 1991).

Información: es un conjunto de mecanismos que permiten al individuo retomar los datos de su ambiente y estructurarlos de una manera determinada, de modo que le sirvan como guía de su acción. No es lo mismo que comunicación, aunque la supone (Paoli, 1983).

Riesgo: El riesgo es la probabilidad de la ocurrencia de un evento y sus consecuencias. El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras para una organización (Morales & Morales, 2014).

Servicios: Cualquier tarea o actividad para la cual haya una demanda y, por lo tanto, un precio. Los servicios son llamados también bienes intangibles porque ellos no son mercancías que puedan ser compradas, almacenadas y luego revendidas, sino acciones que realizan otras personas y que deben ser consumidas en el momento y lugar de su producción, aunque muchas

actividades de servicios implican el consumo simultáneo de otros bienes tangibles (Sabino, 1991).

SUNAT: La Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT, de acuerdo a su Ley de creación N° 24829, Ley General aprobada por Decreto Legislativo N° 501 y la Ley 29816 de Fortalecimiento de la SUNAT, es un organismo técnico especializado, adscrito al Ministerio de Economía y Finanzas, cuenta con personería jurídica de derecho público, con patrimonio propio y goza de autonomía funcional, técnica, económica, financiera, presupuestal y administrativa que, en virtud a lo dispuesto por el Decreto Supremo N° 061-2002-PCM, expedido al amparo de lo establecido en el numeral 13.1 del artículo 13° de la Ley N° 27658, ha absorbido a la Superintendencia Nacional de Aduanas, asumiendo las funciones, facultades y atribuciones que por ley, correspondían a esta entidad.

Tasa de interés: El porcentaje que se cobra como interés por un una suma determinada. Las tasas de interés suelen denominarse activas cuando nos referimos a la que cobran los bancos y otras instituciones financieras que colocan su capital en préstamos a las empresas y los particulares, y pasivas, cuando nos referimos al interés que pagan dichas instituciones al realizar operaciones pasivas, es decir, cuando toman depósitos de ahorro o a plazo fijo (Sabino, 1991).

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MÉTODO O ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

3.1.1. Diseño de investigación

Esta investigación, llamada: “FACTORES ECONÓMICO-FINANCIEROS QUE INFLUYEN EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA RICSAM INGENIEROS S.R.L, DURANTE LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS 2015 – 2016” tiene un enfoque de investigación cuantitativo, puesto que en el proceso de la presente investigación la muestra, la recolección y el análisis de datos son fases que se realizan de forma simultánea (Hernández, Fernández, & Baptista, 2006), puesto que esta investigación estará enfocada a hacer uso de información directa sobre la las actividades financieras de Empresa RICSAM Ingenieros S.R.L y poder determinar los factores económicos - financieros que afectan la liquidez de la empresa; asimismo es una investigación de tipo aplicada, puesto que a través de esta investigación se fortalecen conocimientos respecto al tema de estudio para determinar de manera directa aquellos factores económicos - financieros que afectan la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L y con ello, los gestores y responsables financieros de la empresa tomen mejores decisiones al respecto. Por último, esta investigación tiene un diseño de investigación no experimental, simplemente porque los hechos ya ocurrieron o porque cada uno de ellos son intrínsecamente manipulables (Hernández, Fernández, & Baptista, 2006). Es decir, en este tipo de investigación no se podrán manipular las variables en estudio, pues en este tipo de investigación lo que se hace es observar los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural,

para después analizarlos (Hernández, Fernández, & Baptista, 2006). Asimismo, esta investigación tiene un tipo de investigación longitudinal, exploratoria y descriptiva.

3.1.2. Tipo de investigación

Longitudinal: es así por el hecho de que se recabará datos en diferentes puntos de tiempo para realizar conclusiones acerca del cambio, sus causas y efectos (Hernández, Fernández, & Baptista, 2006), ya que se recolectaron datos de los ejercicios económicos del año 2015 al 2016 sobre la situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, es decir en un periodo de dos años, con el fin de examinar sus variaciones financieras y especialmente de liquidez en ese lapso de tiempo.

Exploratoria, es un estudio exploratorio, pues si bien es cierto existen documentos que estudian y analizan financieramente a las empresas, así como sus indicadores principales, como de liquidez; sin embargo, son pocos o casi nulos los documentos de investigación que se dispongan estudiar los factores que inciden en la liquidez de las empresas del departamento de Cajamarca, especialmente de servicios, como es el caso de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L; para que con ello se propongan soluciones que ayuden a los gestores y responsables financieros de la empresa a tomar las mejores decisiones respecto a liquidez con que la empresa debe contar; es decir, se va a empezar a conocer un nuevo contexto (Hernández, Fernández, & Baptista, 2006); de esta manera, se le da otro punto de vista a los documentos de investigación ya elaborados para casos relacionados, pues

así se puede aislar variables y relaciones clave para estudiar este nuevo contexto.

Descriptiva: Es así, por el hecho que esta investigación indaga en cada una de las variables de estudio, de modo que se proporcione al final una descripción detallada sobre cada una de ellas (Hernández, Fernández, & Baptista, 2006). De esa forma, se estudian las particulares referidas a la situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L y especialmente a la liquidez de la empresa en un periodo de 2 ejercicios económicos. De esta forma se determinan los factores económico-financiero que han afectado la empresa en ese periodo de tiempo.

3.1.3. Unidad de análisis, población y muestra

Unidad de Análisis: Está conformada por los Estados Financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

Población y muestra

Por estar dirigida específicamente para el caso de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, la población estará representada por todos los trabajadores de las áreas de gerencia, administración, contabilidad y logística los cuales ascienden a 4, quienes realizan labores directas e indirectas en el plano económico-financiero que repercute en la liquidez de la empresa. Asimismo, y siguiendo la metodología de Hernández, Fernández, & Baptista (2006), quienes expresan que “si la población es menor a 50 individuos, la población es igual a la muestra”, por lo que para el caso de la presente investigación la muestra estará representada por los trabajadores de las áreas de gerencia,

contabilidad y logística de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, los cuales ascienden a 4, a fin de obtener información sobre todos los aspectos relacionados con la investigación.

3.1.4. Métodos de investigación

El método Histórico, el cual permite analizar el proceso de desarrollo de los hechos que en ella suceden (Carrasco, 2005), ello permite conocer la evolución y el desarrollo económico-financiero de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, así como la evolución de su liquidez en un periodo de 2 ejercicios económicos, con el propósito de establecer su situación administrativa, financiera, económicas y en especial la liquidez de la empresa.

Inductivo-deductivo, que se basa en la lógica y estudia hechos particulares (Bernal, 2010), pues permite partir de la observación y análisis de los hechos particulares de la situación económica y financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, para luego hacer una enunciación tentativa sobre su estado de liquidez, así como de las características de que esta tiene; de esa forma, encontrar y explicar los factores que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L del distrito de Cajamarca.

Analítico-sintético, que parte de la descomposición del objeto de estudio en cada una de sus partes para estudiarlas en forma individual y luego integrar esas partes para estudiarlas de manera holística e integral (Bernal, 2010), esta permite descomponer el tema de la empresa y todas sus acciones financieras y económicas que llevan a su liquidez en un periodo de 2 ejercicios económicos, para que en base a ello se formulen conclusiones

retóricas y relevantes y muestren el aporte que esta investigación significa para la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L y por qué no decirlo, para las empresas del sector construcción del distrito de Cajamarca.

3.1.5. Técnicas de recolección de datos

Recolectar información para esta investigación, demanda de técnicas de recolección de datos, por ello se utilizará las siguientes técnicas de investigación:

- **Observación:** esta técnica de investigación ayudó a verificar la evolución de las actividades económico-financieras de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L y así observar la evolución de la liquidez y algunos otros ratios financieros importantes de la empresa, que ayuden a determinar los factores que influyen en ella; asimismo, ayudó a prestar atención al desempeño laboral de los responsables financieros y económicos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

- **Guía de entrevista:** esta técnica de investigación consistió en la elaboración de un cuestionario dirigido a los trabajadores de las áreas de gerencia, contabilidad y logística de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, quienes realizan labores directas e indirectas en relación al tema investigativo de este documento; con ello generar datos a nivel de cada trabajador y recoger sus percepciones sobre los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

- **Análisis Documental:** referida a la literatura que se utilizó, ello significa hacer uso y análisis de documentos y libros referentes, finanzas, contabilidad y sobre el funcionamiento de las empresas en relación a lo financiero, así como libros de administración y gerencia, de donde se extraerá información para elaborar el marco teórico, elaborando resúmenes de las más importantes teorías que traten sobre los temas que se desarrollarán en el proyecto de tesis. Asimismo, se hizo uso de documentación económico financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, desde los Estados Financieros hasta sus inventarios, para analizarlos en favor de determinar los factores económico-financieros que influyen en su liquidez.

- **Fotografías:** esta técnica de investigación es de mucha importancia al realizar conocer la situación actual de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, pues a través de las imágenes se puede plasmar el funcionamiento de las actividades que se desempeñan en la empresa.

3.1.6. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Las técnicas para el procesamiento de la información recolectada es hecha con el uso de estadística descriptiva; por ello es necesario el uso de programas estadísticos que para el caso de la presente investigación será el SPSS24 (Statistical Product and Service Solutions), el cual fue indispensable al momento de procesar y posteriormente graficar los datos obtenidos de la encuesta aplicada a los trabajadores de las áreas de gerencia, administración y contabilidad de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

asimismo, luego se presentaron las figuras de los resultados y tablas estadísticas, utilizando el procesador sistematizado computarizado del Microsoft Excel 2016, el cual sirve como base para responder a las cuestiones planteadas en esta investigación. Además, se usó el procesador de textos Microsoft Word para elaborar el documento de investigación, así como para procesar los textos extraídos de la literatura consultada.

3.1.7. Aspectos éticos de la investigación

Investigar es una acción muy noble, pues los que lo realizan, lo llevan a cabo con la convicción de darle solución o, mínimamente, hacerle frente a un problema que afecta el bienestar de una población, del medio ambiente, etc; en este caso, problemas que afectan a las empresas, especialmente las dedicadas al rubro construcción, como es el caso de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. En ese sentido, es importante considerar la ética en la investigación, especialmente la investigación cualitativa que se presenta en este documento, pues como tal puede ser vulnerada, especialmente por los datos económicos y financieros la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L que se presentan; pues la información proporcionada por la Empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. es de suma importancia y serán analizados de manera académica, sin vulnerar la información. Además, dicha información fue de uso de análisis para la presente investigación.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

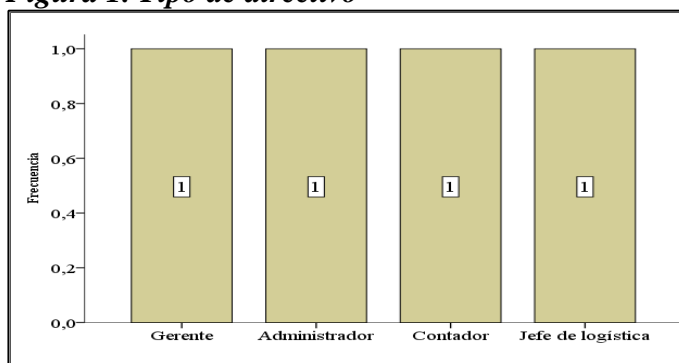
4.1. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1.1. Presentación, Análisis e Interpretación de Resultados

4.1.1.1. Descripción de la situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L

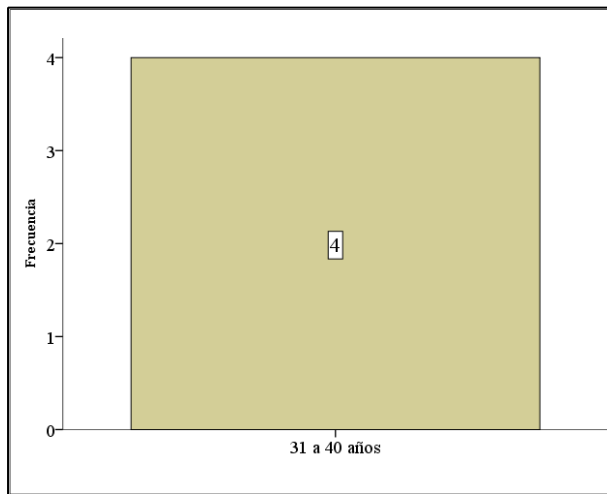
Una vez aplicada la ficha de entrevista a los trabajadores de la empresa se procesaron los datos y ahora se presenta el análisis de los mismos. A través de este análisis se puede establecer que el personal administrativo de la empresa está compuesto por: un Gerente, administrador, contador y un jefe de logística, los cuales tienen injerencia en la liquidez de la empresa, según la figura 1. Esto es interesante, pues la empresa tiene definida las labores que debe cumplir el personal para lograr trabajar con eficiencia, ya que a menudo las empresas están compuestas por un gerente que se encarga de casi toda la gestión, muchas veces cae en la ineficiencia. Así pues, cada directivo tiene obligaciones que deben cumplir para que la empresa logre alcanzar sus objetivos.

Figura 1. Tipo de directivo



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Figura 2. Edad del Colaborador



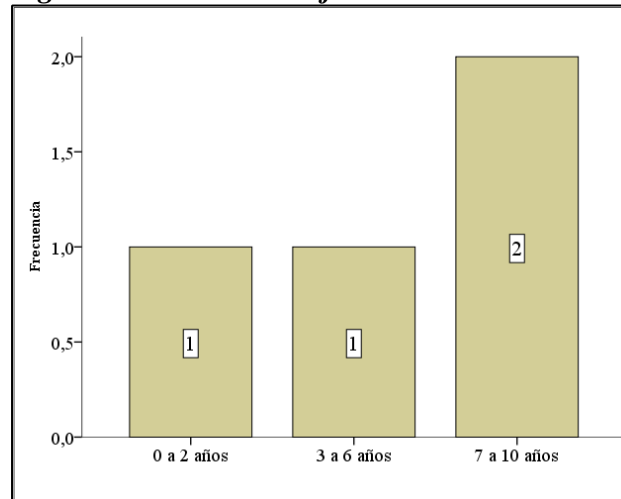
Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Por otro lado, la edad de los trabajadores constituye un factor importante para toda empresa, pues esta hará posible tener personal con la experiencia, la estabilidad emocional y los ánimos para trabajar; en ese sentido, la edad de la fuerza laboral la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L está representada en la figura 2, en donde se puede observar que la edad de los trabajadores fluctúa entre los 31 y 40 años. En ese sentido, esto es importante. Pues la empresa cuenta con trabajadores experimentados, los cuales pueden hacer posible el desarrollo de la empresa.

Por otro lado, de acuerdo a la figura 3, son 2 los trabajadores quienes laboran en la empresa más de 7 años, estos son el gerente y administrador; asimismo, el jefe de logística lleva poco más de un año trabajando, y el contador quien lleva casi 6 años laborando en la empresa. Por lo que se puede ver en la figura 3, los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L llevan más

de 2 años trabajando, esta situación puede explicarse debido a que es una empresa que ha empezado actividades recientemente, las cuales se encuentran sujetas a pocos clientes, por lo cual la mitad de los trabajadores administrativos llevan pocos años laborando.

Figura 3. Años de trabajo

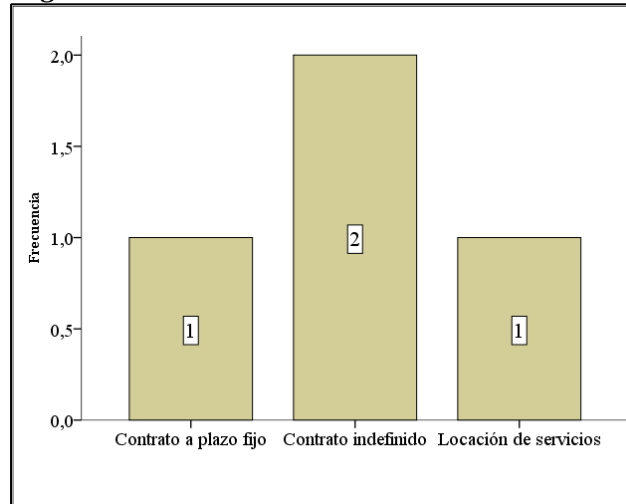


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Por su parte, la figura 4, muestra que 2 de los trabajadores encuestados, gerente y administrador, tienen contratos indefinidos, mientras que los restantes, contador y jefe de logística tienen contratos por locación de servicios y a plazo fijo, respectivamente, es decir, a menudo no están ligados directamente con la empresa RICSAM S.R.L, pues solo reciben sus salarios a través de recibos por honorarios o están propensos a que su contrato termine, mucho de esto puede hacer notar que la empresa no desea tener responsabilidad con algunos de sus trabajadores, es decir tener que pagarles algunos beneficios que todo trabajador recibe por trabajar de manera nombrada; asimismo, esto puede ser comprensible dese el punto de vista del gerente de la empresa, pues al tratarse de una

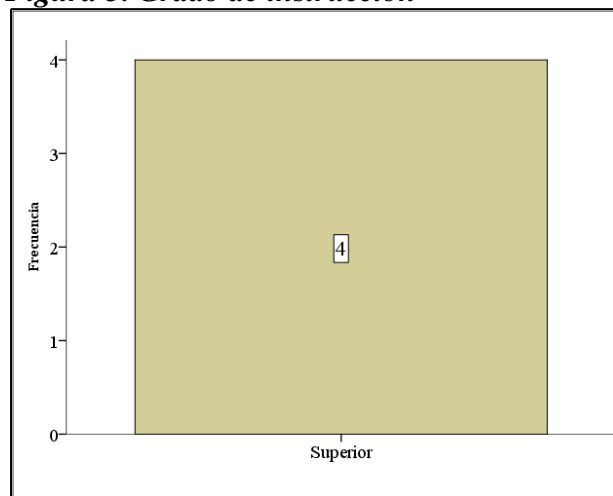
empresa que se encuentra en crecimiento, para ella aun no es posible darles más beneficios a su trabajadores.

Figura 4. Condición laboral



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Figura 5. Grado de instrucción

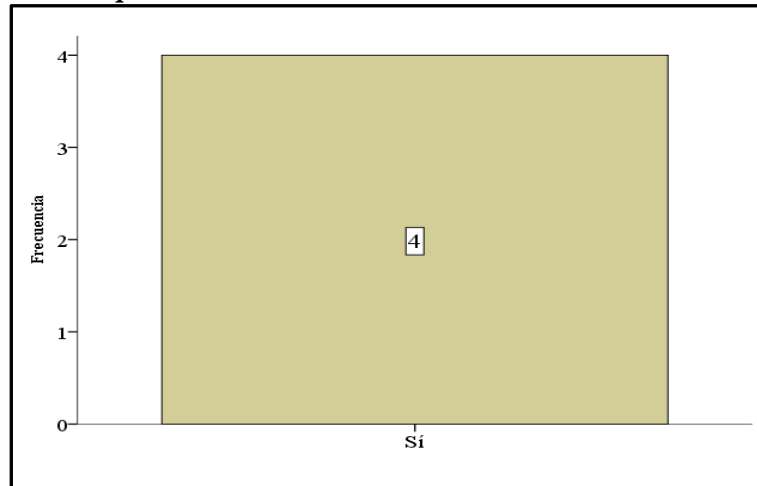


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

El grado de instrucción de los trabajadores de cualquier organización empresarial es de total importancia, ya que se relaciona directamente con su desempeño laboral en las actividades para las cuales se les es contratados en la empresa. En ese sentido, según la figura 5, los 4 trabajadores administrativos de la empresa RICSAM S.R.L poseen

estudios superiores. Este contexto evidencia que la empresa contaría con personal que puede desempeñarse de forma óptima en sus labores.

Figura 6. Conocimiento sobre el capital y liquidez de la empresa

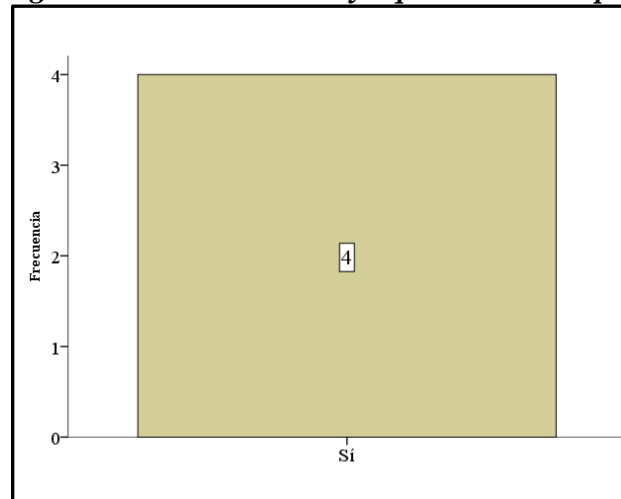


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Por otro lado, la percepción del actuar de la empresa por parte de sus trabajadores, especialmente los trabajadores administrativos, y relacionados con las cuentas de la empresa, resultan de mucha importancia para que esta logre mantenerse en el mercado y seguir ofreciendo los servicios para los cuales fue constituida. En ese sentido, los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, según la figura 6, tienen total conocimiento sobre el capital y la liquidez que se presenta en la empresa; es decir, están conscientes de la cantidad de activos que posee la empresa y que pueden convertirse fácilmente en dinero; asimismo, saben también cuál es el capital que posee la empresa para llevar a cabo las actividades productivas de la empresa y con ello se obtengan beneficios económicos. Así pues, conocer de primera mano esto, no solo hace más eficiente la empresa,

sino también ayuda a hacerle frente a cualquier imprevisto, ya que al disminuir alguno, los responsables pueden encargarse de usar las herramientas a su disposición para que la empresa siga funcionando eficientemente.

Figura 7. Endeudamiento y liquidez en la empresa



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

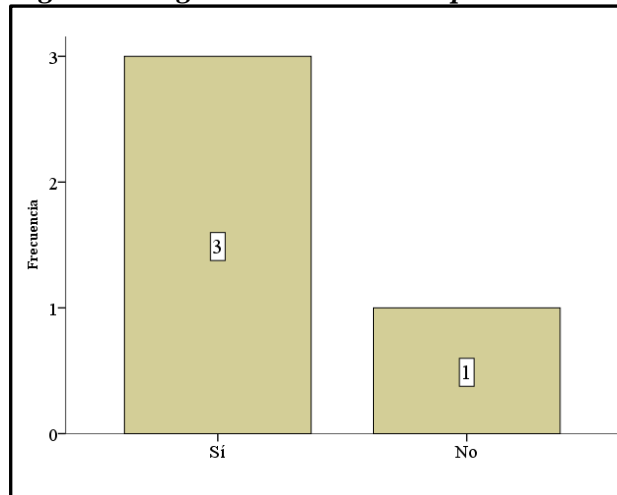
Por su parte, según la figura 7, todos los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L indican que la empresa debería endeudarse para obtener financiamiento y así aumentar su liquidez. Es decir, los trabajadores sienten que necesitan más dinero a la mano y para hacerlo posible la empresa tiene que de alguna forma endeudarse en el sistema financiero, el cual muchas veces obliga de tasas altas; sin embargo, la totalidad de trabajadores administrativos están conscientes de ello y creen que si la empresa se endeudara financieramente, pero con el control debido de ello, podrían adquirir más materiales e invertir en equipos, además, manifiestan que la empresa necesita tener dinero para pagar a sus trabajadores en los diversos proyectos que se les presente, y tomando en cuenta el análisis

de los datos que se procesaron y analizaron podemos sugerir que la empresa debe acceder a más créditos pero analizando el interés que pague ya que hay muchas entidades que ofrecen tasas muy favorables para las empresas y teniendo en cuenta que la rentabilidad y el rendimiento de los activos sigue siendo positivo lo cual le permitirá poder cubrir sus pasivos permitiéndole así que cuente con la liquidez necesaria para poder desarrollar sus actividades, y siendo un método muy beneficioso aplicar los ratios de endeudamiento y de liquidez para analizar esta información.

Para la empresa es de mucha importancia contar con dinero cada vez que sea indispensable para las actividades; por ello, es que se tiene que tener un adecuado registro de lo que se debe cobrar por los servicios que se prestan a los clientes. En ese sentido, la figura 8 muestra a 3 trabajadores administrativos indicando que se tiene registro de las cuentas por cobrar, lo cual es importante para ellos, ya que les permite cobrar a tiempo y proporciona orden para sus ingresos; no obstante, es interesante que el único trabajador quien manifiesta que no existe un registro adecuado de las cuentas por cobrar sea el contador de la empresa, pues él indica que se debe a que en ocasiones los servicios prestados no se han facturado en el debido momento para poder cobrarlo a tiempo; es decir, existe un problema entre el cliente, gerente y el contador para facturar en el tiempo adecuado para poder próximamente cobrar, y si fuese así que existe un problema con la demora en las cuentas por cobrar esto generaría grandes inconvenientes

para poder desarrollar las operaciones de la empresa y con mucha más razón poder cumplir con las obligaciones para con terceros, y para lo cual se analizara el ratio de cuentas por cobrar para poder determinar si existe demora en dichas cuentas.

Figura 8. Registro de las cuentas por cobrar

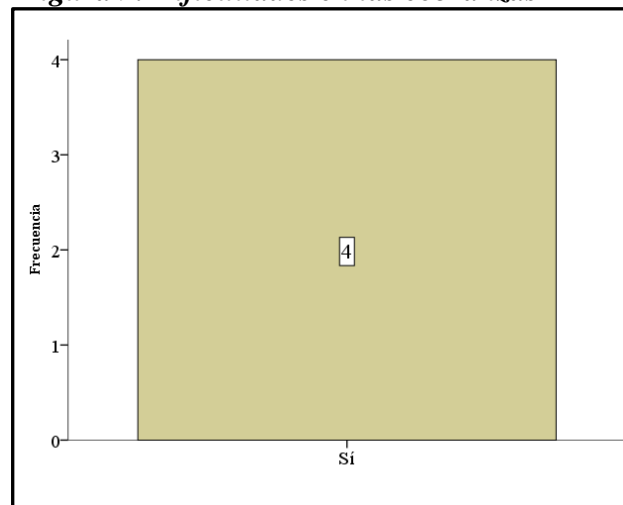


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Debido a lo anterior, al no presentarse un buen registro de las cuentas por cobrar, entonces también existen dificultades en las cobranzas, las cuales están afectando sobremanera la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, esto lo indica la figura 9, donde los trabajadores administrativos de la empresa manifiestan que existen dificultades en las cobranzas que debe hacer la empresa a sus clientes. Esta situación se presenta con los clientes, especialmente los clientes pequeños con los que trabaja la empresa, puesto que no tienen liquidez para pagar en el

plazo establecido y con los demás clientes, especialmente los del estado, debido a la demora en las ordenes de servicio y he aquí el problema, pues sin la orden de servicio no se puede emitir la factura para poder cobrar, presentándose problemas de liquidez para la empresa.

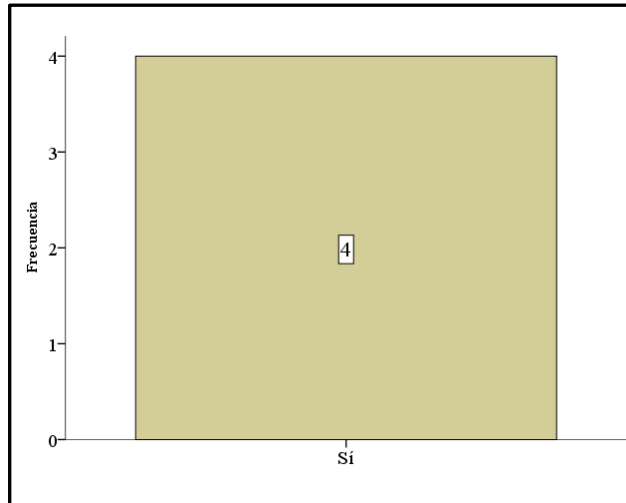
Figura 9. Dificultades en las cobranzas



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

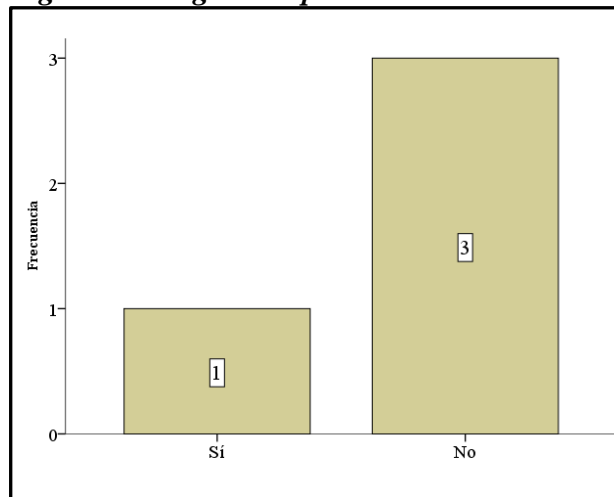
La situación presentada en la figura anterior, explica también lo que se manifiesta en la figura 10, pues todos los trabajadores administrativos de la empresa indican que existen problemas en el pago de los clientes, lo cual está afectando la liquidez de la empresa. Esto debido a que existen demoras en la aprobación de las valorizaciones y ordenes de servicio, con lo cual no se puede adquirir los equipos y el material necesarios para empezar a trabajar; así pues, algunos clientes demoran en pagarle a la empresa por lo que se ha reducido exponencialmente la liquidez de la empresa en los últimos meses.

Figura 10. Problemas en el pago de los clientes



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Figura 11. Pago a los proveedores

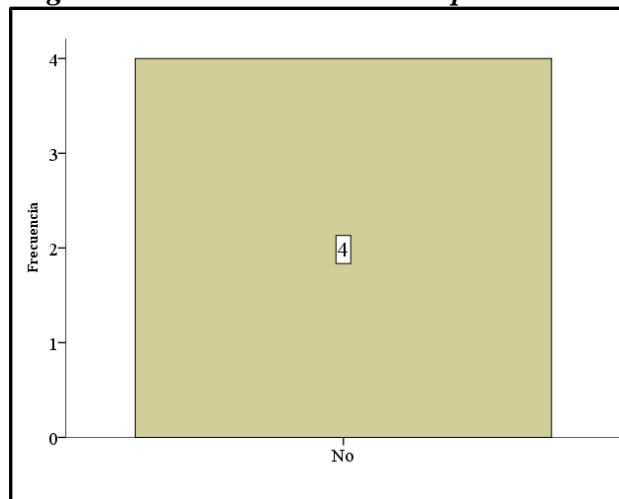


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Las situaciones mencionadas en las dos últimas figuras afectan también otras condiciones que debe hacer frente la empresa, por ejemplo, el pago a sus proveedores, pues como lo indica la figura 11, los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. manifiestan que los pagos a los proveedores no se realizan a tiempo, esto se debe precisamente por la falta de liquidez en la empresa; es decir, esto se ha convertido en un círculo vicioso, ya que al no recibir el pago de sus clientes, la empresa tampoco puede cancelar los pagos

por los bienes y servicios que recibe de sus proveedores. Esta situación es algo preocupante, pues de alguna forma la empresa está trabajando casi a la deriva, ya que en algún momento puede quedarse sin proveedores, debido a que no cancelan a tiempo, y con ello dejar de trabajar y para poder determinar si en realidad existe problemas para pagar a los proveedores se analizara la rotación de cuentas por pagar la cual nos ayudara para determinar si existe este demora o no y si fuese así ayudaría bastante el adquirir préstamos para poder cumplir con los proveedores.

Figura 12. Rentabilidad de la empresa

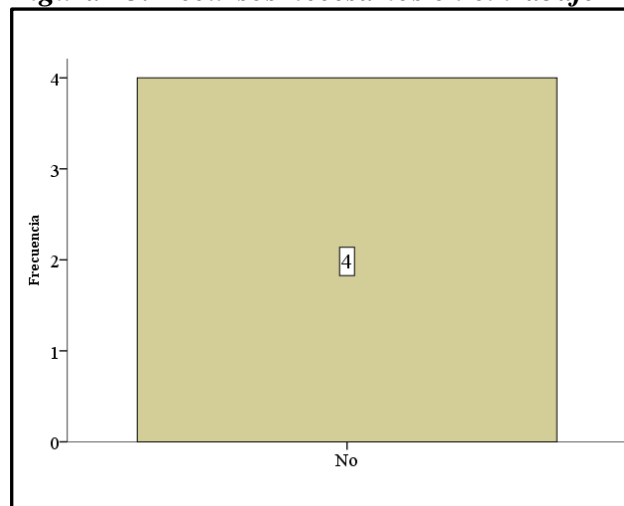


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Una forma de evidenciar el desarrollo de las empresas es hacerlo a través de la rentabilidad que proporcionan por sus actividades, pues esta indica la relación entre ingresos y gastos que se llevan a cabo. En ese sentido, la figura 12 indica que los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L consideran que la rentabilidad de la empresa no es la adecuada, situación que no es de sorprender, pues como se pudo notar líneas arriba, existe un claro problema de liquidez

en la empresa. Así pues, los trabajadores indican que lo que ganan por proyecto es muy poco, especialmente porque se gasta más en personal y estos gastos no son controlados adecuadamente, y para poder analizar bien esta información aplicaremos los ratios de rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad y el margen de utilidad lo cual nos ayudara más a entender esta problemática expresada por los colaboradores entrevistados.

Figura 13. Recursos necesarios en el trabajo

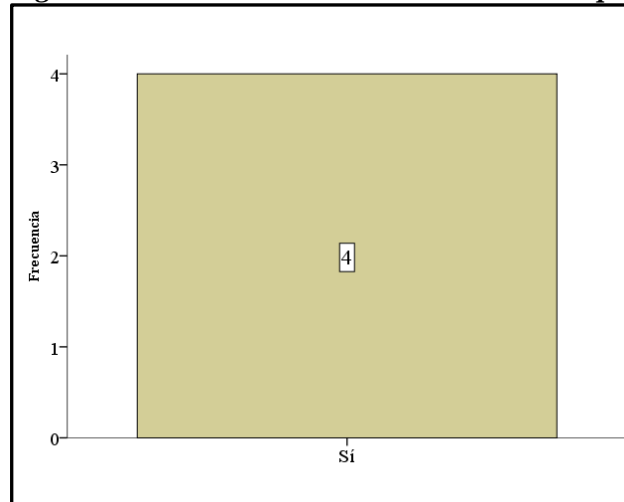


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Por otro lado, las empresas no solo necesitan de recursos humanos para realizar sus actividades de forma eficiente, sino también de recursos materiales, económicos, etc., que lo hagan posible. En ese sentido, la figura 13 indica que los trabajadores administrativos consideran que no cuentan con los recursos necesarios para realizar sus actividades diarias y esto es debido principalmente a la falta de liquidez en la empresa, lo que les impide cumplir oportunamente con los pedidos logísticos, esto les impide adquirir personal, materiales y equipos, es más para hacerlo hasta tienen que mantener impuestos y deudas tributarias pendientes por

pagar, esto a largo plazo se va a convertir en un problema muy grande para la empresa.

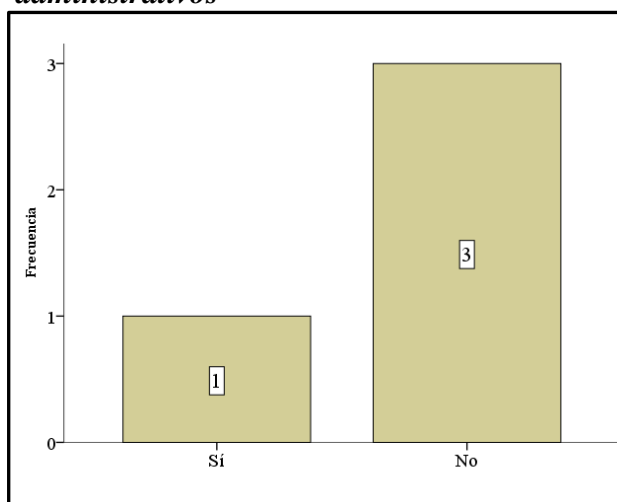
Figura 14. Aumento de los servicios de la empresa



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Para las empresas es importante expandirse en el mercado, esto las vuelve más competitivas con el fin de proveer mejores servicios a sus clientes; por ello, es necesario que se reconozcan mercados donde pueden insertarse. Esto es interesante, pues la figura 14, muestra a los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. indicando que los servicios prestados por la empresa han aumentado en el último año en comparación a años anteriores, pues han ganado más proyectos tanto privados como públicos para ser ejecutados en el mediano plazo. Esto es muy alentador, de hecho, la empresa puede abrirse paso a más mercados; sin embargo, su problema de liquidez persiste y si eso sigue así, en algún momento va a tener que frenarse de forma estrepitosa, de ahí la importancia de darle solución a este problema.

Figura 15. Control sobre los gastos administrativos

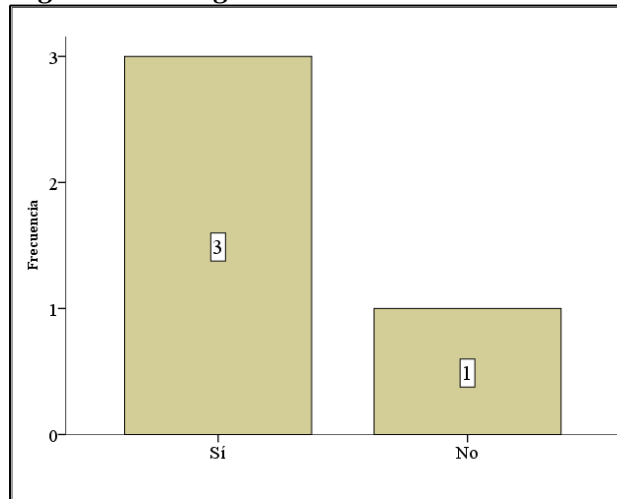


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Como se venía comentando líneas arriba, la rentabilidad de la empresa está pasando por un problema serio y que merece tomarle mucha atención, esto es en gran parte debido al poco control que se hacen de los gastos; por ello, la figura 15 muestra que los trabajadores de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, a excepción del gerente, manifiestan que no existe un control adecuado sobre los gastos administrativos en los que incurre la empresa, ya que esta incurre en un nivel de deudas exorbitante, es más indican que cada área controla sus gastos, lo cual escapa demasiado de la eficiencia, pero por más que eso pase, siempre esperan a que el servicio prestado por el proyecto que terminaron les sea cancelado para que ellos vuelvan a cancelar o hacerle frente a sus deudas, muchas veces estas ya con intereses, lo cual es

totalmente ineficiente, por esa razón es que no se ven muchas ganancias.

Figura 16. Riesgo en los créditos

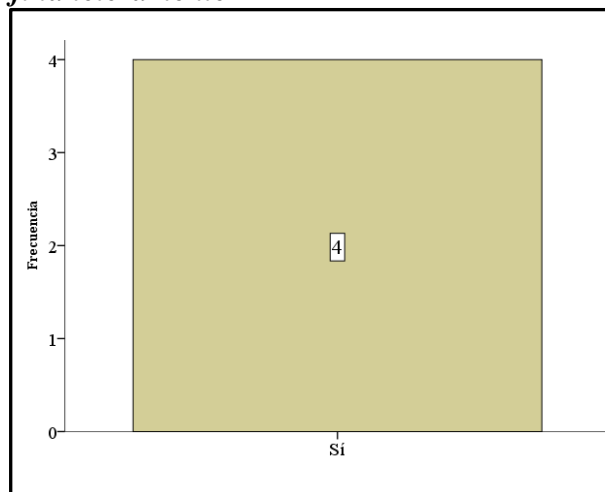


Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Muchas empresas en el Perú pasan por el problema de la liquidez que afectan sus actividades, pero también muchas de ellas saben hacerles frente a dichos problemas, una de ellas es hacerlo a través del acceso a créditos bancarios, a pesar que estos presenten riesgos, pero vale preguntarse también, qué acción no conlleva algún riesgo. Esta situación se evidencia en la figura 16, en ella se encuentran respuestas algo parcializadas al respecto, puesto que tres de los trabajadores encuestados consideran que acceder a algún crédito constituye mucho riesgo para la empresa, pero uno de ellos considera lo contrario, indicando que todas las empresas lo hacen. Es interesante, puesto que el gerente y el administrador y el contador indican que es un riesgo para la empresa, puesto que la empresa ya mantiene deudas que sería más

complicadas hacerle frente con más deuda, además temen a lo que depara la coyuntura social, ya que tienen información de que no se pretenden ejecutar más obras en el corto y mediano plazo. Esto es muy entendible, sin embargo, sería muy bueno repensar esta opción, ya que manejada de manera adecuada, puede dar buenos resultados.

Figura 17. El beneficio de endeudarse financieramente



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Como se mencionaba en la figura anterior, puede ser muy beneficioso acceder a algún crédito financiero y con eso, claro, endeudarse, solo si se logra hacer ello con el control adecuado, ajustándose al contexto y buscando mecanismos financieros que puedan atenuar el efecto que implica endeudarse financieramente. Así pues, la figura 17 muestra que los trabajadores de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L consideran que endeudarse financieramente puede ser beneficioso para la empresa; pues como ellos manifiestan podrían tener más capital de trabajo para invertir en la ejecución de los proyectos que realizan para sus clientes,

asimismo, esto aumentaría la liquidez de la empresa para cubrir otros gastos como el pago a los trabajadores y proveedores.

Tabla 1. Factores económico-financiero que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L

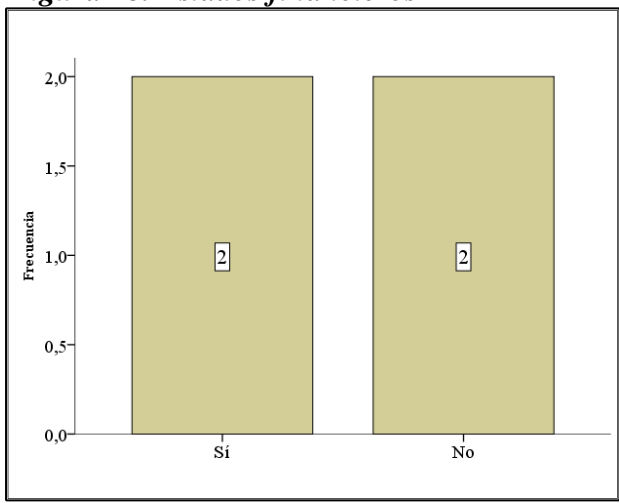
Factor	Frecuencia	Porcentaje
Tipo de cambio	3	12,0%
Crecimiento económico	2	8,0%
Recesión económica de la región	4	16,0%
Rentabilidad de la empresa	3	12,0%
El financiamiento	3	12,0%
El endeudamiento	2	8,0%
La gestión de la empresa	2	8,0%
Demoras en el pago de los clientes	4	16,0%
Política fiscal	1	4,0%
Inflación	1	4,0%
Total	25	100,0%

Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Habiendo encontrado algunas ineficiencias en la consecución de las actividades que realiza la empresa, lo que les afecta más es su escasa liquidez, por lo cual es necesario encontrar los factores que afectan la liquidez de la empresa. Ante ello, la tabla 1 muestra una lista de factores económico-financiero que afectan la liquidez de las empresas según la evidencia empírica. En ese sentido, los trabajadores eligieron algunas de ellas, así pues, según lo considerado por los trabajadores entrevistados, ellos manifestaron lo siguiente: de las cuatro personas entrevistadas la totalidad de ellos indicaron que las demoras en el pago de los clientes y la recesión económica de la región son los factores que más influyen en la liquidez de la empresa (16% en cada una de ellas); asimismo, le

siguen el tipo de cambio (12%), ya que de las cuatro personas entrevistadas tres de ellas respondieron que si influye en la liquidez de la empresa, y de la misma forma respondieron con respecto a la rentabilidad de la empresa (12%), con respecto a la pregunta sobre el financiamiento tres de los cuatro trabajadores entrevistados respondieron que si influye en la liquidez (12%), el crecimiento económico (8%), el endeudamiento (8%), la gestión de la empresa (8%), tiene el mismo porcentaje ya que de los cuatro trabajadores encuestados do de ellos respondieron que si influyen en la liquidez de la empresa, la política fiscal (4%) y por último, la inflación (4%), son los de menor porcentaje ya que solo uno de los cuatro entrevistados respondieron que si influyen el al liquidez. De alguna manera son muchos los factores, tanto internos como externos, que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L; así pues, las principales tienen el efecto de ambas. El retraso en el pago de los clientes es un problema que no solo afecta la liquidez de la empresa, sino que también la pone al filo de desaparecer del mercado, pues si son muchos los clientes que tienen este problema, eventualmente no tendrá con quien más trabajar; asimismo, el efecto de la recesión económica no es una situación nueva, pues el departamento de Cajamarca ha dejado de crecer económicamente en estos últimos años, lo cual ha traído consigo la paralización paulatina de muchos sectores productivos de la región y con ello desempleo y pocos proyectos que ejecutar para la ciudadanía. Por los demás factores, muchos se relacionan entre sí.

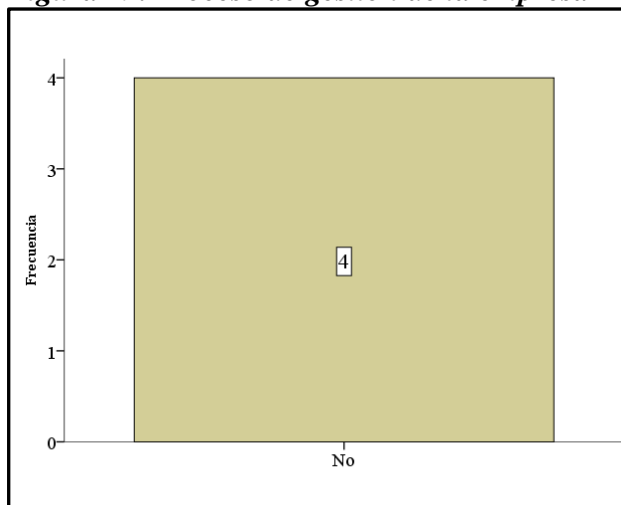
Figura 18. Estados financieros



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Dar a conocer la información financiera de la empresa es importante, pues así se pueden hacer frente a problemas o eventualidades relacionadas con los costos e ingresos de la empresa, esto se lleva a cabo con el uso de los Estados Financieros de la empresa, los cuales, al terminar el ejercicio, proporcionan información sobre las actividades de la empresa. En ese sentido, la figura 18 muestra que tanto el gerente como el contador indican que se cuenta con estados financieros semestrales para la mejor toma de decisiones en la empresa, sin embargo, los últimos dos trabajadores indica que no, esto es entendible, pues a menudo ellos no se encargan de tomar decisiones respecto a la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

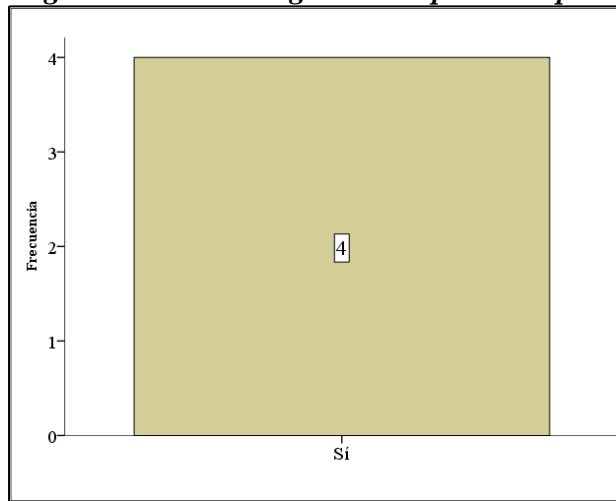
Figura 19. Proceso de gestión de la empresa



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Gestionar los procesos de la empresa hace que estos sean más eficientes, no hacerlo de la forma como la empresa RICSAM Ingenieros la lleva a cabo, es decir, que cada área haga sus propias funciones sin compartir información con las otras áreas. En ese sentido, la figura 19 muestra que los trabajadores de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L consideran que el proceso de gestión de la empresa no es el adecuado, ya que no soluciona ningún problema que se presente en las actividades diarias. Esto es causa evidente de la carencia de un sistema de control interno para la empresa, pues poseer un sistema de control interno proporciona las garantías para llevar un adecuado seguimiento de las actividades que realiza la empresa y de esa forma se haga una gestión eficiente de las actividades de la empresa. Así pues, poseer un sistema de control interno no es cosa banal, sino todo lo contrario.

Figura 20. Servicios generados por la empresa



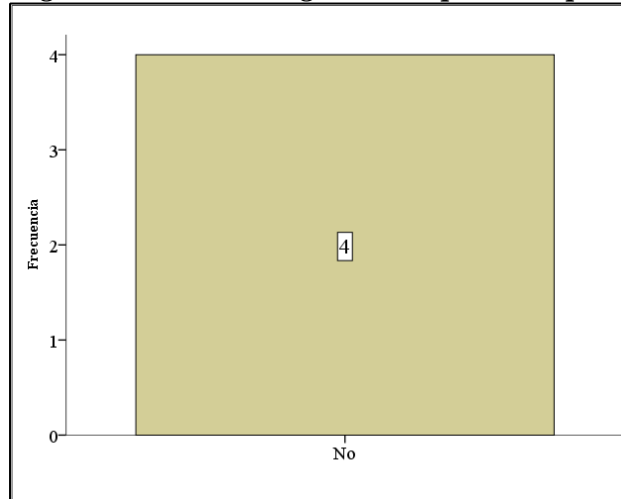
Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Ofrecer y generar buenos servicios para los clientes es algo con lo que la empresa debe lidiar en el transcurso de sus actividades; en ese sentido, la figura 20 muestra que los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L manifiestan que los servicios generados por la empresa son los requeridos por los clientes, esto es interesante y muy importante, pues evidencia que aunque la empresa tenga problemas de liquidez, esta logra brindar un buen servicio a sus cliente, lo cual es alentador y la razón por la que siguen brindando servicios en un mercado tan difícil como el del departamento de Cajamarca.

Por otro lado, las empresas necesariamente tienen que lograr maximizar sus utilidades, si no fuese el caso, solo quedarían dos opciones, o dejar de trabajar o hacer lo posible por mejorar para seguir en el mercado. En ese sentido, la figura 21 muestra a todos los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L considerando que las utilidades generadas por la empresa no son las adecuadas, lo

cual no es de sorprender, pues en las figuras anteriores se evidenciaba que la empresa está pasando por una situación preocupante, ya que presentan múltiples problemas que terminan en la falta de liquidez, lo cual de alguna u otra forma está mermando las utilidades de la empresa.

Figura 21. Utilidades generadas por la empresa



Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L.

Al margen de cualquier problema que afecte a la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, especialmente el relacionado con su falta de liquidez, la cual es el tema de estudio en esta investigación, los trabajadores de la empresa tienen los ánimos de seguir trabajando para que la empresa siga ejecutando obras en la región; en ese sentido, y notando el estado de la empresa, ellos proponen hacer posible la reducción de los costos de la empresa, es decir, hacer lo posible para gestionar mejor los gastos que se realizan en cada área, asimismo, están dispuestos a asumir el riesgo y obtener financiamiento de alguna institución financiera, pero al mismo tiempo seguir ganando más licitaciones, de igual manera, para el caso del área contable, se dispone a elaborar mejor los presupuestos, el jefe de logística manifiesta que es importante manejar

adecuadamente el sistema logístico; por su parte la gerencia y administración indican que sería importante incrementar el capital y reducir costos innecesarios.

4.1.1.2. Análisis de los índices de liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L durante los ejercicios económicos 2015 – 2016

4.1.1.2.1. Análisis financiero

Tabla 2. Análisis Vertical y Horizontal al Estado de Situación Financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. (Antes: Balance General)

LACTIVO		2016	AV	2015	AV	A.H
I.- Activo corriente						
10	Efectivo y equivalente de efectivo	193,143.70	5.00%	360,412.92	25.00%	-46.4%
12	Cuentas por cobrar comerciales-terceros	2'242,795.00	58.20%	563,078.78	39.10%	298.30%
373	Intereses diferidos	269,007.25	7.00%	0.00	0.00%	0.00%
4017	Renta de tercera categoría	178,335.00	4.60%	91,689.00	6.40%	94.50%
Total, activo corriente		2'883,280.95	74.80%	1'015,180.70	70.50%	184.00%
II.- Activo no corriente						
3224	Activos adquiridos en arrendamiento financiero	1'066,745.82	27.70%	0.00	0.00%	0.00%
333	Maquinarias y equipos de explotación	345,974.20	9.00%	293,538.04	20.40%	17.90%
334	Unidades de transporte	0.00	0.00%	319,776.61	22.20%	-100.00%
336	Equipos diversos	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
3934	Depreciación de inmueble maquinaria y equipo acumulada	-440,121.46	-11.40%	-188,361.46	-13.10%	133.70%
Total, activo no corriente		972,598.56	25.20%	424,953.19	29.50%	128.90%
Total, activo.		3'855,879.51	100.00%	1'440,133.89	100.00%	167.70%

III.- Pasivo.		2016	AV	2015	AV	A.H
Pasivo corriente.						
4011	Impuesto general a las ventas	196,089.81	5.10%	218,954.57	15.20%	-10.40%
4019	Renta de quinta	13,124.04	0.30%	3,338.00	0.20%	293.20%
403	Contribuciones al SENCICO	3,801.00	0.10%	0.00	0.00%	0.00%
4031	Contrib. Essalud - Essalud vida / Esvida	50,601.18	1.30%	19,303.64	1.30%	162.10%
4032	Sistema nacional de pensiones-onp	9,324.35	0.20%	4,469.65	0.30%	108.60%
4039	Conafovicer	2,272.02	0.10%	0.00	0.00%	0.00%
404	Spp. afp	125,570.11	3.30%	63,859.37	4.40%	96.60%
42	Cuentas por pagar comerciales-terceros	576,855.68	15.00%	80,700.00	5.60%	614.80%
46	Cuentas por pagar diversas-terceros	30,601.00	0.80%	18,437.00	1.30%	66.00%
Total, pasivo corriente.		1'008,239.19	26.10%	409,062.24	28.40%	146.50%
Pasivo no corriente.						
44	Cuentas por pagar a accionistas (socios) directores y gerentes	0.00	0.00%	321,507.00	22.30%	-100.00%
451	Obligaciones financieras	727,987.77	18.90%	49,869.74	3.50%	1359.80%
452	Contrato arrendamiento financiero	585,652.11	15.20%	190,328.01	13.20%	207.70%
Total, pasivo no corriente.		1'313,639.88	34.10%	561,704.75	39.00%	133.90%
IV.- patrimonio.						
50	Capital.	405,000.00	10.50%	45,000.00	3.10%	800.00%
59	Resultados acumulados.	326,151.33	8.50%	73,597.00	5.10%	343.20%
591	Resultados del ejercicio	802,849.11	20.80%	350,769.90	24.40%	128.90%
Total, patrimonio.		1'534,000.44	39.80%	469,366.90	32.60%	226.80%
Total, pasivo y patrimonio.		3'855,879.51	100.00%	1'440,133.89	100.00%	167.70%

Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L

Tabla 3. Análisis Vertical y Horizontal al Estado de Resultados de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. (Antes: Estado de Ganancias y Pérdidas)

Años		2016	A.V	2015	A.V	A.H
Ventas		11'141,226.10	100.00%	6'112,528.21	100.00%	82.30%
Resultado bruto	Utilidad	11'141,226.10	100.00%	6'112,528.21	100.00%	82.30%
Gastos de ventas		7'623,691.87	68.40%	3'914,198.36	64.00%	94.80%
Gastos administrativos		2'663,724.37	23.90%	1'847,559.95	30.20%	44.20%
Resultado de operación	Utilidad	853,809.86	7.70%	350,769.90	5.70%	143.40%
Gastos financieros		50,960.75	0.50%	0.00	0.00%	0.00%
Resultado antes de participaciones	Utilidad	802,849.11	7.20%	350,769.90	5.70%	128.90%
Resultado antes del impuesto	Utilidad	802,849.11	7.20%	350,769.90	5.70%	128.90%
Impuesto a la renta		224,797.75	2.00%	98,215.57	1.60%	128.90%
Resultado del ejercicio	Utilidad	578,051.36	5.20%	252,554.33	4.10%	128.90%

Fuente: RICSAM Ingenieros S.R.L

Interpretación al Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de la empresa RICSAM INGENIEROS SRL:

Luego del análisis a los estados financieros se evidencia que las cuentas más importantes dentro del activo de la empresa es la cuenta “Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros” la cual tiene un incremento notable del año 2015 al año 2016, es decir, un 39.1% en el año 2015, llegando a 58.20% en el año 2016, mostrando así que hay un incremento en las cuentas por cobrar, esto se debe a que como las ventas incrementaron, así también incrementaron las cuentas por cobrar y tomando en cuenta que no se cobra a tiempo, ya que los servicios prestados son a crédito.

Otra de las cuentas importantes es la cuenta “Efectivo y Equivalente de efectivo”, esta muestra una disminución significativa del año 2015 al año 2016, siendo esta de 25% para el año 2015 y de 5% para el año 2016, esto

significa una disminución del -46.4%, producto de que se está gastando más en la ejecución de los proyectos y los ingresos son a un plazo de más de 30 a 45 días.

Otra de las cuentas importantes es la cuenta “Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero”, el cual muestra un incremento de 0% para el año 2015 a un 27.70% para el año 2016, esto refleja que la empresa está invirtiendo en equipos a través de los Leasing, ya que para poder movilizar al personal decidió adquirir unidades de transporte y así poder ejecutar los proyectos.

Otra de las cuentas importantes se tiene a las “Unidades de Transporte”, la que muestra una disminución muy significativa, de 22.20% para el año 2015, llegando a un 0% para el año 2016, aquí se determinó que la empresa realizó retiros de unidades para poder invertir en unidades modernas a través de los Leasing, lo cual confirma el incremento de los activos a través de arrendamiento financiero.

Dentro del análisis de los pasivos de la empresa, se observa que las cuentas más resaltantes son las “Obligaciones Financieras “de un 3.5% para el año 2015 a un 18.90% para el 2016 y los “Contratos de Arrendamiento Financiero” de 13.20% para el año 2015 a 15.20% para el año 2016 lo cual también confirma el incremento dentro de los activos no corrientes de la empresa, esto también confirma que la empresa se endeudó en el sistema financiero para poder conseguir el capital de trabajo que exige los servicios.

Otra de las cuentas importantes dentro del pasivo son las “Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros”, esto nos muestra un incremento significativo, de

5.60% para el año 2015 a 15.0% para el año 2016, esto también está ligado a incremento a las ventas, y el incremento en las cuentas por cobrar, lo que significaría que tiene menos liquidez para cubrir más sus obligaciones con terceros, ya que se tiene que invertir más en la ejecución de los proyectos.

También se encuentra en el patrimonio un incremento significativo en la cuenta “capital” de 3.10% para el año 2015 a 10.50% para el año 2016, lo cual indica que la rentabilidad mejoró producto de la inversión.

Dentro del Estado de Resultados se observa claramente el incremento en el nivel de ventas de 82.30% en el año 2015 hasta el 2016, también se encuentra un incremento del resultado del ejercicio en 128.90%, debiéndose al nivel de ingresos.

4.1.1.2.2. Análisis de los ratios de los estados financieros: 2015 – 2016 de la empresa RICSAM Ingenieros SRL

A. Razón corriente

Liquidez corriente = Activos corrientes / Pasivos corrientes

$$2015: 1'015,180.70/409,062.24 = 2.48$$

$$2016: 2'883,280.95/1'008,239.19 = 2.86$$

Luego de aplicar la ratio “Razón Corriente” a los estados financieros se observa que la empresa cuenta con 2.48 soles en el año 2015 y 2.86 soles en el año 2016 para poder cubrir cada sol de deuda, esto es positivo ya que podrá afrontar sus obligaciones en el corto plazo, y esto respaldaría mucho a la empresa en el caso de que quiera seguir endeudándose con terceros.

Por otro lado, al tomar en cuenta lo antes mencionado por los trabajadores entrevistados con respecto a la **figura #7 Endeudamiento y Liquidez en la empresa** donde ellos sugieren que la empresa debe endeudarse en el sistema financiero para obtener mas liquidez, y analizando el ratio de razón corriente podemos decir que también apoyamos esta sugerencia ya que la empresa si tendría como cubrir sus pasivos más corrientes ya que cuenta con más de 2 soles por cada sol de deuda y poder cubrir dicho endeudamiento con terceros.

B. Razón ácida

Razón ácida = (Activos corrientes – Inventario) / Pasivos corrientes.

$$2015: 1'015,180.70-0/409,062.24 = 2.48$$

$$2016: 2'883,280.95-0/1'008,239.19 = 2.86$$

Aplicando la Razón Ácida, se observa un índice positivo para la empresa, ya que cuenta con 2.48 soles para el año 2015 y 2.86 soles para el año 2016, con los cuales cubre sus pasivos a corto plazo sin comprometer sus activos o sus inventarios, esto es positivo ya que podrá desarrollar sus operaciones con normalidad y cumpliendo sus obligaciones con terceros y tomando en cuenta que el índice ideal es de 1.5.

C. Rotación de cuentas por cobrar = (ventas netas/cuentas por cobrar promedio)

$$2015: 6'112,528.21 / (1'111,678.00 + 563,078.78) / 2 = 7.30$$

$$365 / 7.30 = 50.00 \text{ días}$$

$$2016: 11'141,226.10 / (2'242,795.00 + 730,348.00) / 2 = 7.49$$

$$365 / 7.49 = 48.73 \text{ días}$$

Al analizar la “Rotación de Cuentas Por Cobrar” se evidencia que para el año 2015 la empresa cobraba cada 50.00 días, luego se observa que para el año 2016 esto mejoró un poco, ya que disminuyeron los días que se demoraba en cobrar hasta 48.73 días, esto es positivo para la empresa, ya que cuenta con liquidez en menos tiempo, pero aun es un problema ya que aún sobrepasa los 30 días que normalmente debería cobrar para poder cubrir sus obligaciones con el estado, con los bancos y con el pago de su personal, y esto concuerda con lo expresado por el contador y reflejado en la “**Figura 8. Registro de cuentas por cobrar**” ya que manifiesta que la empresa no cuenta con un buen registro de cuentas por cobrar a diferencia de los otros tres colaboradores que manifestaron que si hay un adecuado registro de cuentas por cobrar ya que ellos perciben eso al no conocer que eso se debe analizar con el ratio de “ Rotación de cunetas por cobrar” el cual muestra que la empresa tiene problemas al cobrar sus facturas emitidas con una demora de hasta 50 días siendo perjudicial para la empresa

D. Rotación de cuentas por pagar = (compras al crédito/ promedio de cuentas con proveedores)

$$2015: 3'914,198.00 / (306,800.00 + 80,700.00) / 2 = 20.21$$

$$365 / 20.21 = 18 \text{ días.}$$

$$2016: 7'623,692.00 / (80,700.00 + 576,856.00) / 2 = 23.19$$

$$365 / 23.19 = 15 \text{ días.}$$

Al analizar la “Rotación de Cuentas Por Pagar” se evidencia que para el año 2015 la empresa pagaba cada 18 días, luego vemos que para el año 2016 esto mejoró un poco, ya que disminuyó los días que se demoraba en pagar, hasta los 15 días, esto es positivo para la empresa, ya que cuenta con liquidez, pero según lo manifestado por los trabajadores administrativos según la “**Figura 11. Pago a proveedores**” estos no se estarían pagando a tiempo desde su percepción, lo cual nos demuestra claramente que la empresa no cuenta con una buena gestión administrativa ya que al analizar el ratio de Rotación de cuentas por pagar tenemos un índice muy positivo y a la vez negativo: Positivo porque la empresa paga a sus proveedores entre los 15 y 18 días respectivamente, y negativo porque eso quiere decir que la empresa se endeuda más y más con un tercero para poder cubrir estos pagos muy urgentes sin tomar en cuenta que podría negociar con sus proveedores un plazo mayor de pago de manera que minimice la presión mensual del pago de obligaciones y así evaluar las inversiones futuras.

E. Rentabilidad sobre los ingresos = (utilidad neta / ventas netas)

$$2015: 252,554.00/6'112,528.00=4.13$$

$$2016: 578,051.00/11'141,226.00=5.19$$

Se puede observar que el rendimiento de los ingresos ha incrementado del año 2015 hacia el 2016, lo que significa un resultado positivo para la empresa y para sus inversiones, siendo esto que para el año 2015 por cada s/ 1.00 vendido genero una utilidad de 4.13 céntimos de utilidad neta, y para el año 2016 por cada s/ 1.00 vendido genero 5.19 céntimos de utilidad neta.

Por otro lado, al comparar con los resultados de las manifestaciones de los trabajadores según la “**Figura 12: Rentabilidad de la empresa**” ellos indican que la rentabilidad no es la adecuada solo asociándola al problema de liquidez que tiene la empresa, pero podemos decir que dichas manifestaciones no son exactas ya que el análisis del ratio de rentabilidad muestra lo contrario tal y como se puede observar en los resultados obtenidos.

F. Rentabilidad sobre el patrimonio

$$\text{FÓRMULA: RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO =} \\ \text{UTILIDAD NETA/PATRIMONIO}$$

$$2015: 252,554.33/469,366.90=53.81\%$$

$$2016: 578,051.36/1'534,000.44=37.68\%$$

Este indicador muestra que las utilidades netas sobre el patrimonio en el año 2015 son 53.81% y en el año 2016 son 37.68%, esto quiere decir que los socios de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 53.81% en el año 2015 y disminuyó a un 37.68% en el año 2016.

G. Rendimiento de los activos

**FÓRMULA: RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL =
UTILIDAD NETA/ACTIVO TOTAL BRUTO**

2015: $252,554.33/1'440,133.89=17.54\%$

2016: $578,051.36/3'855,879.51=14.99\%$

Los indicadores aquí calculados significan que la utilidad neta con respecto al activo total, correspondió a un 17.54% en el año 2015 y un 14.99% en el año 2016, lo que es igual a decir que por cada S/ 1.00 invertido en activo total, generó 17.54 soles de utilidad neta en el año 2015 y 14.99 en el año 2016, que, si bien es cierto el rendimiento a disminuido, pero sigue siendo positivo para la empresa.

H. Margen neto de utilidad

**FÓRMULA: MARGEN NETO DE UTILIDAD = UTILIDAD
NETA/VENTAS NETAS**

2015: $252,554.33/6'112,528.21=4.13\%$

2016: $578,051.36/11'141,226.10=5.19\%$

Lo que se puede observar es que la utilidad neta correspondió a 4.13% de las ventas netas en el año 2015, mientras que en el año 2016 fue de 5.19%. Lo que quiere decir es que en el año 2015 cada S/1 vendido generó 4.13 soles de utilidad neta y en el año 2016 esto tuvo un aumento, ya que por cada S/1 vendido generó 5.19 soles de utilidad neta.

I. Endeudamiento sobre los activos

**FÓRMULA: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO=TOTAL PASIVO
CON TERCEROS/TOTAL ACTIVO.**

2015: $970,766.99/1'440,133.89=0.6741*100=67.41\%$

2016: $2'321,879.07/3'855,879.51=0.6022*100=60.22\%$

Se puede decir que por cada S/ 1.00 que la empresa tiene invertido en activo, 0.6741 en el año 2015 y 0.6022 en el año 2016 ha sido financiado por acreedores (bancos, proveedores, empleados, etc.) en otras palabras, los acreedores son dueños del 67.41% en el año 2015 y 60.22% en el año 2016, quedándose los socios con el 39.79% y 32.58%, respectivamente, teniendo menos participación, lo cual no está bien ya que lo ideal sería 50% y 50%.

J. Endeudamiento financiero

**FÓRMULA: ENDEUDAMIENTO FINANCIERO =
OBLIGACIONES FINANCIERAS/VENTAS NETAS**

2015: $49,869.74/6'112,528.21=0.82\%$

2016: $727,987.77/11'141,226.10=6.5\%$

Se puede evidenciar que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 0.82% de las ventas en el año 2015 y al 6.5% de las ventas en el año 2016, esto quiere decir que para el año 2016 la empresa se ha endeudado más a través de terceros para poder cubrir sus gastos corrientes siendo esto el motivo de que la razón corriente se positiva aun cuando no cobre sus cuentas a tiempo, esto concuerda con lo manifestado por 3 de los trabajadores según la “**Figura 16: Riesgo en los créditos**”, ya que manifiestan que la empresa mantiene deudas con terceros y podría ser un riesgo endeudarse más, pero también sería una percepción errónea ya que le empresa según el ratio de liquidez si cuenta con el fondo necesario para cubrir todas sus deudas a pesar del nivel de endeudamiento que tiene.

K. Apalancamiento

**FÓRMULA: LEVERAGE TOTAL = PASIVO TOTAL CON
TERCEROS/PATRIMONIO**

2015: $970,766.99/469,366.90=2.07$

2016: $2'321,879.07/1'534,000.44=1.51$

Se observa que por cada S/1.00 de patrimonio invertido, se tienen deudas por S/2.07 en el año 2015 y de S/1.51 en el año 2016, o se podría decir también que de cada S/1.00 de los dueños está comprometido en un 207% en el año 2015 y 151% en el año 2016, esto no quiere decir que los pasivos se puedan pagar con patrimonio ya que ambos son obligaciones con los accionistas o proveedores.

Por otro lado al relacionarlo con la **“Figura 17: El beneficio de endeudarse financieramente”** los trabajadores entrevistados consideran que es beneficioso endeudarse para obtener más capital de trabajo lo cual luego de analizar el ratio de apalancamiento respaldamos esta opinión ya que el índice obtenido es mayor a 1 lo cual nos indica que esta siendo rentable recurrir a la financiación ajena.

4.1.1.3. Factores económicos – financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L

Con el objetivo de conocer los factores que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, en este apartado se hace una aplicación del análisis anterior para los factores económico-financiero más importantes que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

4.1.1.3.1. Factores económicos – financieros externos

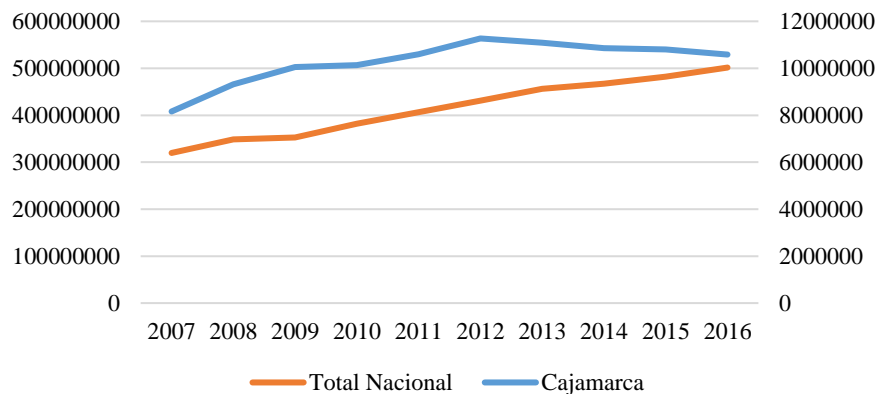
Toda organización se encuentra afectada por factores económicos – financieros que inciden en sus actividades productivas, especialmente los que afectan su liquidez; así pues, los factores externos son aquellos, en este caso factores económicos y financieros que

pertenecen al ámbito exterior de la empresa, es decir, relacionados con su entorno.

a) Recesión económica de la región

El entorno económico es un factor muy influyente en la economía de determinada zona, especialmente zonas en recesión como es el caso del departamento de Cajamarca, pues, aunque el Perú en general tenga crecimiento económico, medido a través del Producto Interno Bruto, el departamento de Cajamarca no presenta dicho escenario; debido a su escasa capacidad de producción, es decir, el departamento como tal no está produciendo bienes y servicios que hagan posible su crecimiento económico. Esto lo revela la figura 22.

Figura 22. Producto Bruto Interno: Departamento de Cajamarca Vs Perú (miles de soles)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática. Sistema de información regional para la toma de decisiones.

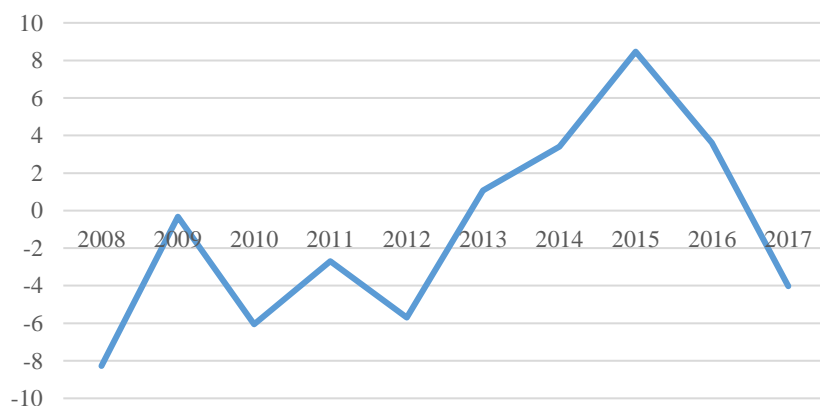
Como lo indica la figura 22, el Producto Bruto Interno del departamento de Cajamarca presenta un comportamiento muy diferente al mostrado por el Producto Bruto Interno del Perú, es decir, mientras el PBI del Perú muestra una tendencia ascendente (línea roja), el PBI del departamento de Cajamarca presenta una

tendencia descendente (línea azul), lo cual indica que la producción del departamento cada año está en caída. Esta situación es nociva para cualquier economía, pues implica poca inversión y la caída del mercado laboral, como lo mencionan Casani, Llorente, & Pérez (2002), haciendo que eventualmente las empresas desaparezcan del mercado, pues las decisiones de inversión están sujetas al crecimiento económico del departamento de Cajamarca.

b) Tipo de cambio

Según los resultados obtenidos, otro factor influyente sobre la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L es el tipo de cambio, lo cual es entendible, pues según Sabino (1991), es el precio de una moneda en términos de otra. Esta situación indica que, si la moneda nacional cuesta menos en relación a una moneda extranjera como el dólar, importar algún producto o servicio será más caro para el importador y si lo hace costara más para sus clientes nacionales.

Figura 23. Índice del tipo de cambio real - variaciones porcentuales (base 2009 = 100)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú. Series estadísticas.

En ese sentido, la figura 23, muestra que el tipo de cambio real en términos porcentuales, en el Perú, ha venido cayendo, esto significa que la moneda peruana cuesta cada vez relativamente menos que la moneda extranjera, lo cual puede influir en las importaciones, como se comentaba líneas arriba, esto afecta a la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, por el hecho de ser una empresa dedicada al rubro de construcción y necesitar siempre maquinaria para realizar las actividades que los proyectos requieran, así, al tener la necesidad de contar con más dinero, perdería liquidez muy rápido.

c) Crecimiento económico

El crecimiento económico de una economía juega un rol primordial en los sectores económicos de todos los países, el cual es medido a través del Producto Bruto Interno que según Larraín y Sachs (2002) es el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro del territorio nacional, durante un periodo dado, normalmente un trimestre o un año. Así pues, si el país no crece económicamente, las inversiones del sector público y privado caen de forma exponencial y con ello el desempleo aumenta y disminuye el consumo y el gasto por parte de los ciudadanos. Así pues, esto afecta a la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L por el hecho que pertenece al rubro de la construcción y si no existe crecimiento económico, el estado ni las empresas privadas van a tener incentivos para invertir en este sector, cayendo estrepitosamente su liquidez, por lo cual la empresa solo esperaría desaparecer del mercado.

d) El financiamiento

A menudo, y especialmente las empresas dedicadas al rubro de construcción, necesitan poseer dinero disponible para invertirlo rápidamente en los proyectos que ejecutan. No obstante, es difícil para muchas empresas acceder a financiamiento, a menudo porque estas no desean endeudarse, ya que no se sienten capaces de poder devolver el dinero solicitado a las entidades financieras; además, las entidades financieras a menudo cobran altas tasas de interés, siendo esta también una razón para no acceder a financiamiento, perdiendo liquidez en el proceso, puesto que el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios (Gitmam & Zutter, 2012). En ese sentido, el financiamiento es un factor importante y externo que influye en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L porque no solo no tienen los incentivos para acceder a él, sino que también no hacerlo reduce su liquidez y con ello las posibilidades de invertir ese dinero en los proyectos que ejecutan, perdiendo no solo trabajo, sino la posibilidad de desarrollarse como empresa.

e) Política fiscal

La política fiscal también es un factor externo que afecta la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, pues estas son acciones que toma el estado respecto a sus gastos e ingresos, los cuales

influyen directamente en la demanda agregada, ya que al hacer variaciones en los ingresos y gastos públicos logra mantener la estabilidad económica del país. De esta manera, el estado puede manejar situaciones de desempleo, haciendo uso de una política fiscal expansiva, aumentando el gasto de gobierno para que los agentes inviertan y disminuyendo los impuestos, así pues, una política fiscal contractiva significa un caso contrario al anterior. Esto de muchas formas influye en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L por su alto impacto económico a nivel nacional.

f) Inflación

La inflación es un factor que también afecta directamente la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, y de cualquier otra empresa del país, pues esta implica el incremento generalizado de los precios. Así pues, con la determinación de los precios, el cual se hace a través del IPC (teniendo presente que este es un índice que recoge la variación que ha tenido los precios de los bienes y servicios consumidos en el país), se puede mantener la estabilidad monetaria del país. Es decir, si el estado mantiene la inflación dentro de un rango meta, se mantendrá el poder adquisitivo de la moneda peruana, puesto que el poder adquisitivo se pierde con la inflación. Por ello, el gobierno peruano, a través del BCR pone rangos meta de inflación y con ello mantener la estabilidad económica.

4.1.1.3.2. Factores económicos – financieros internos

Los factores económicos – financieros internos que afectan la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L pueden ser los más decisivos en la consecución de las operaciones de la empresa, pues estos factores se encuentran en el interior del negocio e influyen de manera significativa sobre su liquidez empresarial, es decir, estos están relacionados con su medio interno.

a. Demoras en el pago de los clientes

Este es el factor más común e influyente en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, pues los clientes siempre intentan pagar más tarde de lo acordado, aduciendo que no les llega la factura o incluso encontrándose demoras en la recepción de la nota de servicio por parte de la empresa; sin embargo, lo más común es en el caso de los clientes del sector público, donde los trámites para el cobro de las facturas son tocados por la burocracia, por lo cual los pagos se dan después de algunos meses de hecha la factura, siendo esta situación usual en estos casos. Esto se hace más grave aún porque existen empresas de la competencia que están dispuestas a asumir tales demoras, por lo que la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L no tiene más opción que acoplarse a lo dispuesto por los clientes. Por tal motivo, la empresa pierde liquidez, ya que el poco dinero con el que cuenta tiene que usarlo para pagar a sus proveedores y

especialmente a su mano de obra, lo cual afecta sobremanera la liquidez de la empresa, impidiéndole cumplir oportunamente con sus pedidos logísticos para otros proyectos que se encuentra ejecutando.

b. Rentabilidad de la empresa

La rentabilidad es un requisito indispensable para que la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L continúe trabajando, pues la rentabilidad es un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa (Aguirre, Prieto, & Escamilla, 1997), en el cual se movilizan medios materiales, humanos y financieros para lograr alcanzar los objetivos. Así pues, la rentabilidad está estrechamente relacionada con la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, puesto que esta se puede dar solo si el accionar laboral de la empresa puede alcanzar los beneficios económicos necesarios para que la empresa logre desarrollarse, invirtiendo en otros proyectos o buscando otros mercados, con el propósito de no solo ofrecer servicios en el ámbito regional, sino también a nivel nacional.

c. El endeudamiento

El endeudamiento de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L está ligado también con su financiamiento, pues se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa (Prieto, 2010). En ese sentido, si la

empresa RICSAM Ingenieros S.R.L tuviera un elevado nivel de deuda, pero también disfrutara de un margen bueno para hacer frente a esa deuda, el endeudamiento sería una opción viable y provechosa; sin embargo, eso no sucede, porque con el margen que la empresa posee, tiene que destinarlo a gastos operativos, lo cual hace insostenible que la empresa logre endeudarse por el momento. No obstante, endeudarse significaría obtener mayor liquidez para la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, pero también mayor riesgo, el cual parece ser que no quieren afrontar.

d. La gestión de la empresa

Uno de los factores más importantes que afectan la liquidez, y que suele prestársele menos atención, en la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L es la gestión empresarial, ya que esta indica la dirección de una empresa atendiendo a una serie de procedimientos y reglas que mediante la coordinación y organización de los recursos disponibles persigue conseguir los objetivos prefijados de la manera más eficaz posible (Deloitte, 2007). No obstante, en la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L no se cuenta con una buena gestión empresarial, pues el principal problema que poseen es que sus actividades están desconectadas, es decir cada oficina realiza sus actividades sin sincronizarse para lograr un objetivo común, en otras palabras, cada oficina trabaja por su cuenta. Además, no existe un plan de gestión administrativa y tampoco un sistema de control interno, por lo cual, esta situación trae como consecuencia el cobro de facturas atrasados,

deficiencias en la compra de requerimientos para la ejecución de los proyectos, etc. De esta manera la actual gestión empresarial de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L está influyendo en la liquidez de la empresa, pues su ineficiencia disminuye su productividad.

4.1.2. Discusión

El objetivo de esta investigación fue determinar los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016. En función a ello los resultados obtenidos se centran en sus tres objetivos específicos, los cuales primero, describen la situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L; asimismo, analizar los índices de liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L y, por último, se conocen los factores económicos – financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L. En relación al objetivo general se evidencia que los principales factores económicos – financieros que afectan la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L son el entorno económico y el financiamiento, como factores externos; asimismo, entre los factores internos se encuentra la rentabilidad de la empresa. De esa forma, se acepta la hipótesis de la investigación, puesto que indicaba que el acceso a financiamiento, la rentabilidad y el entorno económico son los factores que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016. No obstante, la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L posee algunas deficiencias. Así pues, respecto a la descripción económico-financiera de la empresa se

encuentran problemas relacionados con los pagos de sus clientes, pues existen demoras en ese aspecto, lo cual está afectando su liquidez, más aún en un contexto donde el entorno económico de la región Cajamarca no es el más alentador, pues sus niveles de crecimiento económico, cada vez están más bajos; es decir, poseen una tendencia a la baja desde el año 2012, esto implica una situación nociva para cualquier economía, pues implica poca inversión y la caída del mercado laboral, como lo mencionan Casani, Llorente, & Pérez (2002). Esta situación de demora en los pagos de sus clientes, afecta también la necesidad de invertir en los requerimientos que necesita el área de logística para ejecutar los trabajos para los cuales son contratados, pues tampoco pueden pagar a sus proveedores y menos obtener mano de obra; esto es así, puesto que la empresa renueva sus inventarios con cada proyecto que empiezan a ejecutar, de acuerdo a lo requerido por los proyectos, la empresa busca proveedores. Asimismo, los trabajadores de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L consideran que la rentabilidad no es la adecuada, situación que no es de sorprender, pues como se pudo notar líneas arriba, existe un claro problema de liquidez porque no les están pagando a tiempo. A pesar de ello, la empresa no tiene intenciones de buscar financiamiento, pues en estos momentos no se sienten en capacidad de lograr hacer frente a algún préstamo al endeudarse en relación a años anteriores, esta situación también de deficiencia en las cobranzas y en obtener créditos es corroborada por Paz & Taza (2017), pues ellos también encontraron una pésima política de créditos y cobranza, puesto que no existe un seguimiento eficiente de las mismas, esto trae

consigo la poca liquidez para la empresa Yossev EIRL; en ese sentido, los autores recomiendan que los trabajadores sean capacitados en temas relacionados con la gestión financiera de la empresa, para que puedan tomar mejores decisiones al respecto. Los trabajadores de la empresa señalan que si tuviesen en financiamiento requerido, serían capaces de contar con la liquidez necesaria para hacer frente a todos sus requerimientos e invertir en otros proyectos, lo cual también es señalado por Rodas (2018), pues indica que de ese modo las empresas tienen mayor liquidez para aumentar su competitividad en relación a otras empresas de su mismo rubro. Además, existe un problema muy serio en cuanto a la gestión de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L que está afectando su liquidez, pues según los encuestados la gestión de la empresa no es la adecuada, reflejándose en los problemas de cobranzas y con ello el sufrimiento para obtener liquidez, esto no es de sorprender, la gestión de la empresa, y especialmente la gestión financiera de la empresa no son tomadas en serio por los responsables de la empresa, pues su carencia no logra solucionar ningún problema que se presente en las actividades diarias, y esta tiene una relación directa con la liquidez de la empresa, como lo menciona Becerra (2017), pues si alguna de ellas mejora, la otra también lo hará; evidenciando que si no existe la gestión, especialmente, financiera necesaria para que los gestores tomen mejores decisiones respecto al manejo financiero de la empresa, conllevará a que existan muchas dificultades para aumentar la liquidez de la empresa. No obstante, y pese a lo anterior los encuestados señalan que los servicios que presta la

empresa RICSAM Ingenieros S.R.L son los requeridos por sus clientes, siendo alentador viniendo de un mercado tan difícil en la actualidad, como es el mercado de la región Cajamarca.

Por otro lado, respecto al análisis de los índices de liquidez, y principales índices, de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, se evidencia, pese a los problemas anteriores, gracias la ratio “Razón Corriente” a los estados financieros, que la empresa tiene 2.48 soles en el año 2015 y 2.86 soles en el año 2016 para cubrir cada sol de deuda, esto es positivo ya que el índice ideal es de 1.5, siendo esta una razón muy alentadora, sin embargo, es necesario tener presente que mientras el tiempo pasa, la situación del entorno económico en la región Cajamarca se torna más difícil, lo que puede estar afectando la liquidez de la empresa como lo mencionan sus trabajadores. Asimismo, los índices de rentabilidad también son alentadores; no obstante, el endeudamiento financiero evidencia que para el año 2016 la empresa se ha endeudado más a través de terceros para poder cubrir sus gastos corrientes; además el endeudamiento sobre los activos indica que los acreedores son dueños del 67.41% en el año 2015 y 60.22% en el año 2016, quedándose los socios con el 39.79% y 32.58%, respectivamente, teniendo menos participación, lo cual no está bien, ya que lo ideal sería 50% y 50%. Y tal vez estas dos últimas sean el principio de lo que en estos momentos están pasando financieramente en la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

Por último, no existen investigaciones que se hayan encargado de conocer o hayan estudiado específicamente los factores económico – financieros

que afectan la liquidez de las empresas; en ese sentido, esta investigación logró hacerlo posible a través de la evidencia empírica y el uso de una ficha de preguntas aplicada a los trabajadores administrativos de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, los cuales indicaron que los principales factores que afectan la liquidez de esta empresa en estudio, son: el pago de los clientes y la recesión económica de la región, los cuales influyen mucho más en la liquidez de la empresa; asimismo, le siguen el tipo de cambio, la rentabilidad de la empresa, el financiamiento, el crecimiento económico, el endeudamiento, la gestión de la empresa, la política fiscal y por último, la inflación, encontrándose dentro de ellas los factores mencionados en la hipótesis de esta investigación, por lo que fue aceptada. Tomando en cuenta lo antes mencionado la empresa debe considerar hacer uso responsable del financiamiento de las instituciones financieras que ofrezcan menos riesgo a la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, pues podrán obtener mayor liquidez para hacer frente a sus requerimientos y poder invertir en futuros proyectos, implementar un sistema de control interno, reunirse con los clientes y reducir el plazo de pagos de las facturas, o negociar el beneficio del descuento por pronto pago, actualizar la cartera de proveedores de manera que se pueda negociar un mayor plazo de crédito: La empresa debe endeudarse más en el sistema financiero y tomar en cuenta el interés y el plazo de la deuda, ya que los intereses suelen ser muy elevados, siendo esto un problema si los clientes pagan a más de treinta días.

La empresa debe utilizar al sistema financiero para adquirir productos como el Leasing, factoring y factura negociable, ya que esto beneficiará más y disminuirá el excesivo pago de intereses que se paga al adquirir un crédito normal.

Capacitar a los trabajadores de las áreas de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L en temas relacionados con la gestión empresarial y financiera.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados de la entrevista, los factores económico – financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L son, las demoras en el pago de los clientes y la recesión económica de la región (16% en cada una de ellas); asimismo, le siguen el tipo de cambio (12%), la rentabilidad de la empresa (12%), el financiamiento (12%), el crecimiento económico (8%), el endeudamiento (8%), la gestión de la empresa (8%), la política fiscal (4%) y por último, la inflación (4%).

De acuerdo a los resultados, se acepta la hipótesis de la investigación, puesto que el acceso a financiamiento, la rentabilidad y el entorno económico son los factores económico – financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.

Pese a los problemas encontrados, y de acuerdo los cuatro trabajadores entrevistados manifiestan que la empresa tiene problemas de liquidez , el ratio

“Razón Corriente” indica que la empresa tuvo s/ 2.48 soles en el año 2015 y s/ 2.86 soles en el año 2016 para cubrir cada sol de deuda, siendo positivo, ya que el índice ideal es de 1.5, pero adicionalmente a ello también tienen que tomar en cuenta su rotación de cuentas por cobrar, ya que los problemas normalmente se dan por no contar con la liquidez suficiente para poder cubrir los costos de cada proyecto.

La rotación de cuentas por cobrar evidencia que la empresa en el año 2015 cobraba sus cuentas cada 50 días y para el año 2016 cobra cada 49 días, comparando estos dos años se evidencia una mejora en la cobranza, pero aún sigue siendo un problema para la empresa, ya que esta tiene compromisos que cubrir, los cuales vencen cada 30 días, como son a proveedores, trabajadores y las entidades financieras, esto también confirma más lo mencionado por los trabajadores de la empresa entrevistado según la figura quienes indican que hay dificultades en las cobranzas, problemas en el pago de los clientes reduciendo así la liquidez ya que no existe un adecuado registro de cuentas por cobrar tal y como lo indica el contador.

La rotación de cuentas por pagar muestra que la empresa cubre sus obligaciones con sus proveedores cada 18 días para el año 2015 y para el año 2016 los cubre cada 15 días, lo cual apoyaría más a los resultados de las ratios de liquidez puesto que las obligaciones de la empresa vencen cada 30 días pero las cubre antes evitando así la generación de intereses con los proveedores pero esto se contradice un poco con lo expuesto por los trabajadores entrevistados ya que ellos manifiestan que existe una demora en el pago a los proveedores evidenciando que no existe una adecuada gestión.

La rentabilidad sobre los ingresos evidencia resultados positivos incrementándose en el año 2016, lo que indica que por cada s/ 1.00 de ingreso en el año, obtuvo una rentabilidad de 5.19 soles después de impuestos, lo cual es una buena señal para las inversiones futuras, y al tomar en cuenta las respuestas del personal entrevistado que menciona que la rentabilidad no es la adecuada se debe a que al haber demora en las cobranzas y la falta de liquidez ellos asumen que se debe a baja rentabilidad de la empresa lo cual no es así.

La rentabilidad sobre el patrimonio evidencia que por cada s/ 1.00 invertido de los socios se obtuvieron un 53.81% para el 2015 y un 37.68% para el año 2016 que a simple vista sigue siendo positivo, pero se nota una gran disminución en comparación del 2015, concluyendo así que la empresa ha gastado más dinero en el año 2016 pero aún sigue siendo rentable su inversión.

El endeudamiento financiero evidencia que para el año 2016 la empresa se ha endeudado más a través de terceros para poder cubrir sus gastos corrientes y esto es bueno ya que su endeudamiento solo representa el 6.5% de las ventas , esta es la razón por la cual puede cubrir sus obligaciones con los proveedores en menos de treinta días, además el endeudamiento sobre los activos indica que los acreedores son dueños de más participaciones que los socios mostrando así un sobreendeudamiento en el sistema financiero.

El ratio de apalancamiento muestra que efectivamente la empresa tiene por cada sol invertido del patrimonio s/ 2.07 soles en el 2015 y s/ 1.51 soles para el año 2016, por lo que sí es recomendable endeudarse más en el sistema

financiero, debemos tomar en cuenta que si el ratio del endeudamiento hubiese sido menor a 1 entonces no sería recomendable endeudarse más.

La empresa RICSAM Ingenieros S.R.L no cuenta una gestión empresarial adecuada en todos sus niveles, pues no posee un sistema de control interno que le ayude a controlar, verificar y hacer seguimiento de sus actividades.

5.2. RECOMENDACIONES

Hacer uso responsable del financiamiento de las instituciones financieras que ofrezcan menos riesgo a la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, pues podrán obtener mayor liquidez para hacer frente a sus requerimientos y poder invertir en futuros proyectos.

Implementar un sistema de control interno que los ayude a verificar, gestionar y hacer seguimiento a todas las actividades que realiza la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, el cual permita llevar un adecuado control de la administración de los recursos financieros y económicos que permitirá trabajar de forma eficiente en cada área de la empresa.

Reunirse con los clientes y reducir el plazo de pagos de las facturas, o negociar el beneficio del descuento por pronto pago, de esa forma el cliente priorizará hacer el pago, ya que la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L tendrá una imagen de responsabilidad frente a su cliente.

Actualizar la cartera de proveedores de manera que se pueda negociar un mayor plazo de crédito con los proveedores y mejorar el sistema de data logística, de manera que puedan cotizar a menores precios y en un mayor tiempo de pago, de esa forma ya no se pague antes de los treinta días como se

venía haciendo, ya que esto obliga a endeudarse con terceros para poder adquirir materiales y servicios.

Tomar más atención en la inversión de las ganancias, de manera que no se gaste sin evaluar antes de invertir ya sea en equipos o unidades de transporte.

Incluir más a cada responsable de las áreas en la distribución de la información que tenga que ver con costos, de manera que la propuesta para concurso en licitación sea más precisa y se tome en cuenta todos los gastos que incurren en la ejecución de cada proyecto.

La empresa debe endeudarse más en el sistema financiero y tomar en cuenta el interés y el plazo de la deuda, ya que los intereses suelen ser muy elevados, siendo esto un problema si los clientes pagan a más de treinta días, pero la empresa paga a los proveedores antes de los treinta días, generando así un problema para cumplir con las entidades financieras.

La empresa RICSAM debe evaluar los estados financieros de forma trimestral o mensual, ya que esto ayuda a tener una vista más precisa sobre el estado económico y financiero de la empresa, para que los socios tomen mejores decisiones.

La empresa debe utilizar el sistema financiero para adquirir productos como el Leasing, factoring y factura negociable, ya que esto beneficiará más y disminuirá el excesivo pago de intereses que se paga al adquirir un crédito normal.

Capacitar a los trabajadores de las áreas de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L en temas relacionados con la gestión empresarial y financiera de la

empresa para que los trabajadores cuenten con funciones específicas respecto a la gestión de la empresa, de acuerdo a sus capacidades.

La empresa RICSAM Ingenieros S.R.L debe evaluar mensualmente la situación y la contratación de su personal.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguirre, J., Prieto, M., & Escamilla, J. (1997). Contabilidad de costos, gestión y control presupuestario, control de gestión, la función del controller. España: Cultural de Ediciones, S.A.

Andrade de Guajardo, N. E., & Guajardo, G. (2008). Contabilidad Financiera (Quinta ed.). México: McGraw-Hill.

Andrade, S. (2005). Diccionario de Economía (Tercera ed.). México: Editorial Andrade.

Baena, N. (2008). La liquidez en los mercados financieros: repercusiones de la crisis crediticia. España: Comisión Nacional de Mercado de Valores.

Becerra, L. A. (2017). La Gestión Financiera y Su Influencia en la Liquidez de la Empresa Repsol S.A en Los Olivos, 2017. Unversidad Cesar Vallejo. Lima: Unversidad Cesar Vallejo.

- Banco Central de Reserva del Perú. (06 de Noviembre de 2018). Series estadísticas.
Obtenido de <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/>
- Bernal, C. A. (2010). Metodología de la Investigación (Tercera ed.). Colombia: Pearson Education.
- Bernstein, L. (1999). Análisis de Estados Financieros (Segunda ed.). España: Irwin.
- Bittel, L. (2000). Administración de Personal. México: Pearson Education.
- Cárdenas, G. A., & Daza, M. T. (2004). Diccionario de Contabilidad. México: Universidad de Guadalajara.
- Carrasco, S. (2005). Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación (Primera ed.). Lima: San Marcos.
- Carrillo, G. A. (2015). La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejos Pelileo". Universidad Técnica de Ambato. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Carro, R., & Gonzáles, D. (2012). Productividad y competitividad. Argentina: Universidad Nacional del Mar del Plata.
- Casani, F., Llorente, A., & Pérez, E. (2002). Economía. Madrid: S.A. EDITEX.
- Castillo, Y. B. (2012). Evaluación Financiera de la Liquidez en las Empresas Distribuidoras de Productos Farmacéuticos A Travez del Ciclo de Conversión de Efectivo. Universidad de San Carlos de Guatemala. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.

- CEPAL, C. E. (2016). *Perspectivas económicas de América Latina 2016: Hacia una nueva asociación con China*. Paris: OECD Publishing, Paris.
- Chiavenato, I. (2000). *Administración de Recursos Humanos*. México: McGraw Hill.
- Chiavenato, I. (2009). *Gestión del Talento Humano*. México: McGraw Hill.
- Debitoor. (3 de Agosto de 2018). <https://debitoor.es/>.
- Deloitte, S. L. (2007). *Diccionario de economía y negocios (Quinta ed.)*. España: Espasa Calpe S.A.
- Derka, C. (2 de 8 de 2018). El control como fase del proceso administrativo. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/el-control-como-fase-del-proceso-administrativo/>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (06 de Noviembre de 2018). Política Económica y Social. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/politica-economica-y-social-sp-2822/23-conceptos-basicos/62-concepto-basico>
- Florez, R. (17 de 7 de 2018). Teoría de la dirección organizacional. Obtenido de http://catedradireccionycontrol.blogspot.pe/2011/03/teorias-de-direccion_29.html
- Fuentes, S. (2012). *Satisfacción laboral y su influencia en la productividad. Estudio realizado en la delegación de recursos humanos del organismo judicial en la ciudad de Quetzaltenango*. Quetzaltenango: Universidad Rafael Landívar.

- García del Junco, J., & Casanueva, C. (2001). *Prácticas de la Gestión Empresarial*. México: Mc Graw Hill.
- García, V. (2011). *La Política monetaria y cambiaria*. Venezuela: Mc Graw Hill.
- Gitmam, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Décimosegunda edición ed.). México: Prentice Hall.
- Guerra, A. (14 de 7 de 2018). *Cambio, organización y entorno*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2005/ags-coe/>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2006). *Metodología de la Investigación* (Sexta edición ed.). México: McGraw-Hill.
- Hernández, S. (2006). *Introducción a la administración: Teoría general administrativa* (Cuarta ed.). México: McGraw-Hill.
- Horngren, C. T., Harrison, W., & Oliver, S. (2010). *Contabilidad* (Octava ed.). México: Pearson Educación.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (06 de Noviembre de 2018). *Sistema de información regional para la toma de decisiones*. Obtenido de <http://webinei.inei.gob.pe:8080/SIRTOD1/inicio.html>
- Koontz, H., & Heinrich, H. (2008). *Administración: Una perspectiva global y empresarial*. México: McGraw-Hill.
- Larraín, F., & Sach, J. (2002). *Macroeconomía en la Economía Global* (Segunda ed.). Buenos Aires: Pearson Educación.

- Marchesnay, M. (1993). *Essai de Taxonomie des axes de recherche en management stratégique*. Papier de recherche. Francia: Montpellier.
- Morales, A., & Morales, J. A. (2014). *Finanzas, Orientaciones Teórico-Prácticas* (Primera ed.). México: Patria.
- Morales, J. A., & Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza* (Primera ed.). México: Patria S.A.
- Munch, L. (2006). *Fundamentos de administración: Casos y prácticas* (Segunda ed.). México: Trillas.
- Navarrete Martínez, E. (2012). *Factores Determinantes del Comportamiento Financiero de las Empresas Familiares*. Universidad de La Rioja. La Rioja: Universidad de La Rioja.
- Paoli, J. A. (1983). *Comunicación e información: perspectivas teóricas* (Tercera ed.). México: Trillas.
- Paz, E. C., & Taza, Y. Y. (2017). *La Gestión Financiera en la Liquidez de la Empresa Yossev EIRL del Distrito del Callao durante el Periodo 2012*. Universidad de Ciencias y Humanidades. Lima: Universidad de Ciencias y Humanidades.
- Prado, D. M. (2013). *Incidencia del Factoring en la Situación Económica y Financiera de la empresa MINENCO Contratistas Generales S.R.L., 2010-2011*. Universidad Nacional de Cajamarca. Cajamarca: Universidad Nacional de Cajamarca.

- Prieto, C. A. (2010). *Ánalysis Financiero*. Bogotá: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Producción, M. d. (2015). *Estudio de la Situación Actual de las Empresas Peruanas: Las determinantes de su productividad y orientacion exportadora*. Lima: Ministerio de Producción.
- Robbins, S. P., & Coutler, M. (2010). *Administración*. México: Pearson Prentice Hall.
- Robbins, S. P., & Judge, T. A. (2009). *Comportamiento organizacional*. México: Pearson Education.
- Rodas, V. W. (2018). *El Financiamiento y su Influencia en la Liquidez de Las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015-2016*. Universidad de San Martín de Porres. Lima: Universidad de San Martín de Porres.
- Rojas, J. k., & Vásquez, Y. J. (2017). *Gestión de Cuentas por Cobrar Comerciales y su Incidencia en la liquidez de la EPS Sedacaj S.A. en la ciudad de Cajamarca, año 2016*. Universidad Privada del Norte. Cajamarca: Universidad Privada del Norte.
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de Economía y Finanzas*. Caracas: Panapo.
- Samuelson, P. A., & Nordhaus, W. E. (2010). *Macroeconomía: con aplicaciones a Latinoamérica (Décima ed.)*. México: McGraw-Hill.

Sanchez, J. P. (9 de agosto de 2018). Análisis de Rentabilidad. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Thompson , I. (10 de Julio de 2018). Definición de Empresa. Obtenido de <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>

Wild, J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2007). Análisis de Estados Financieros (Novena ed.). México: McGRAW-Hill/Interamericana.

ANEXOS

Anexo 1. Guía de entrevista

I. Datos generales

1. ¿Qué tipo de directivo es?

Gerente Administrador Contador Jefe de logística

1. ¿Cuál es su edad?

20 – 30 31 – 40 41 – 50 51 a más

2. ¿Cuántos años lleva trabajado en la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.?

0 – 2 años 3 – 6 años 7 – 10 años 11 a más años

3. ¿Cuál es su condición laboral?

Contratado a plazo fijo Contrato indefinido Locación de servicios

4. ¿Cuál es su grado de instrucción?

Primaria Secundaria Técnica Superior

II. Instrucciones

Estimado colaborador, a continuación, encontrará proposiciones relacionadas a la situación económico-financiera de la empresa, especialmente con la situación de la liquidez en la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L para los tres últimos ejercicios económicos. Lea cuidadosamente cada proposición y responda o marque con un *(X)* solo una alternativa, aquella que mejor refleje su punto de vista al respecto.

2. ¿Tiene conocimiento sobre el estado del capital y la liquidez de la empresa?

Sí No

3. ¿Cree que la empresa debería endeudarse para obtener financiamiento y así aumentar su liquidez?

Sí No

¿Por qué?

.....
.....
.....

4. ¿Se lleva un registro adecuado de las cuentas por cobrar?

Sí No

¿Por qué?

.....
.....
.....

5. ¿Existen dificultades en las cobranzas que afecten la liquidez de la empresa?

Sí

No

¿Cuáles?

.....
.....
.....
.....

6. ¿Existen problemas en el pago de los clientes que afecten la liquidez de la empresa?

Sí

No

¿Por qué?

.....
.....
.....

7. ¿Usted cree que los pago a los proveedores se realizan a tiempo?

Sí

No

¿Por qué?

.....
.....
.....

8. ¿Cada qué tiempo se renueva el inventario?

.....
.....
.....

9. ¿Considera que la rentabilidad de la empresa es la adecuada?

Sí

No

¿Por qué?

.....
.....
.....

10. ¿Considera que cuenta con los recursos necesarios para realizar su trabajo o actividades diarias?

Sí

No

¿Por qué?

.....
.....
.....

11. ¿Los servicios prestados por la empresa han aumentado en este último año, comparado con los servicios del año anterior?

Sí

No

¿Por qué?

.....

.....

.....

12. ¿Existe algún control sobre los gastos administrativos?

Sí

No

¿Cómo lo controlan?

.....

.....

.....

13. ¿Considera que acceder a créditos constituye mucho riesgo para la empresa?

Sí

No

¿Por qué?

.....

.....

.....

14. ¿Considera que endeudarse financieramente puede ser beneficiosa para la empresa?

Sí

No

¿Por qué?

.....

.....

.....

15. En su experiencia, ¿Qué factores cree usted que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L? (Puede marcar más de una alternativa).

Factores	Marcar	¿Cómo influye?
Tipo de cambio		
Crecimiento económico		
Recesión económica de la región		
Rentabilidad de la empresa		

El financiamiento		
El endeudamiento		
La gestión de la empresa		
Demoras en el pago de los clientes		
Política fiscal		
Inflación		
Entorno económico		
Otros		

16. ¿Qué alternativas de solución plantearía usted para solucionar el problema de la liquidez en la empresa?

.....

.....

.....

.....

17. ¿Se cuenta con estados financieros semestrales para la mejor tomar decisiones en la empresa?

Sí

No

18. ¿Considera que el proceso de gestión de la empresa es adecuado, porque permite solucionar los problemas que se presenten?

Sí

No

¿Por qué?

.....

.....

.....

19. ¿Considera que los servicios que genera la empresa son los requeridos por los clientes?

Sí

No

20. ¿Considera que las utilidades generadas por la empresa son las adecuadas?

Sí

No

¿Por qué?

.....

.....

.....

Gracias por su colaboración y participación.

Anexo 2. Matriz de consistencia

Título: Factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015-2016						
PROBLEMA(S)	OBJETIVO(S)	HIPÓTESIS	VARIABLES	POBLACIÓN Y MUESTRA	DISEÑO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN	INSTRUMENTOS
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE 1	POBLACIÓN	DISEÑO	<ul style="list-style-type: none"> • Observación • Guía de entrevista • Análisis Documental • Fotografías
¿Cuáles son los factores económicos-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros SRL durante los ejercicios económicos 2015 - 2016?	Determinar los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016.	El acceso a financiamiento, la realidad y el entorno económico son los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015-2016	Factores económico-financieros Cuentas por cobrar Utilidades Capital Crédito Procesos de gestión Productividad Rentabilidad Financiamiento Política fiscal Producto Bruto Interno Inflación Tipo de cambio Tasa de interés Entorno económico	Trabajadores de las áreas de: Gerencia, administración, contabilidad, logística	Cuantitativo	
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVO ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE 2	MUESTRA:	NIVEL	
¿Cuál es la situación económica-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros SRL en los ejercicios económicos 2015-2016?	Describir la situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 - 2016.	La situación económico-financiera de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L en los ejercicios económicos 2015 – 2016 es deficiente, porque su liquidez está reduciéndose paulatinamente.	Liquidez			
¿Cómo está la situación de los ratios de liquidez e indicadores financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016?	Analizar los índices de liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016.	La situación de los principales indicadores financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L, durante los ejercicios económicos 2015 – 2016 es ineficiente, porque muestran pérdida de liquidez para la empresa.	Activos Pasivos Margen neto de utilidad Rentabilidad sobre el patrimonio Rendimiento de activos	Trabajadores de las áreas de: Gerencia, administración, contabilidad, logística	Exploratorio, Descriptivo	
¿Qué factores influyen en los índices financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L?	Conocer los factores económico-financieros que influyen en la liquidez de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.	Las demoras en el pago de los clientes, la recesión económica de la región y el tipo de cambio son los factores que influyen en los índices financieros de la empresa RICSAM Ingenieros S.R.L.	Endeudamiento sobre los activos Apalancamiento Endeudamiento financiero			

Anexo 3. Estado de Flujo de Efectivo RICSAM Ingenieros SRL



RICSAM INGENIEROS SRL: Estado de flujo de efectivo

Meses	Periodo inicia en:											Ene-15
	Ene-15	Feb-15	Mar-15	Abr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Ago-15	Set-15	Oct-15	Nov-15	Dic-15
Efectivo disponible al inicio del mes	3,633.00	457,106.30	368,827.08	324,429.50	413,655.38	468,506.40	522,326.15	627,906.08	727,437.42	714,757.44	971,186.92	1,252,476.07
Ingresos en efectivo												
Ventas (efectivo)	105,691.86	395,174.00	382,370.00	650,777.00	399,614.00	260,209.00	519,732.00	561,271.00	354,995.00	963,939.00	1,168,663.00	720,000.00
Cobranza	1,111,678.00											
Total, Ingresos en efectivo	1,217,369.86	395,174.00	382,370.00	650,777.00	399,614.00	260,209.00	519,732.00	561,271.00	354,995.00	963,939.00	1,168,663.00	720,000.00
Efectivo Total Disponible (antes de los retiros)	1,221,002.86	852,280.30	751,197.08	975,206.50	813,269.38	728,715.40	1,042,058.15	1,189,177.08	1,082,432.42	1,678,696.44	2,139,849.92	1,972,476.07
Egresos en efectivo												
Compras (especificar)	429,951.88	271,770.52	246,966.92	404,212.54	185,492.46	51,637.98	155,402.46	241,725.36	119,144.60	379,434.00	462,402.34	527,799.48
Sueldos brutos	317,524.68	204,534.70	154,609.58	133,773.58	119,218.11	119,421.27	228,393.61	161,406.87	196,754.38	289,067.52	254,413.31	381,540.58
Equipos											67,598.20	37,121.61
Renta	16,420.00	1,344.00	4,865.08								10,767.00	14,856.00
Impuestos		5,804.00	20,326.00	23,565.00	40,052.41	35,330.00	30,356.00	58,607.43	51,776.00	39,008.00	92,193.00	9,514.00
Cuota Prestamos												641,231.30
SUBTOTAL	763,896.56	483,453.22	426,767.58	561,551.12	344,762.98	206,389.25	414,152.07	461,739.66	367,674.98	707,509.52	887,373.85	1,612,062.97
Total, Egresos en efectivo	763,896.56	483,453.22	426,767.58	561,551.12	344,762.98	206,389.25	414,152.07	461,739.66	367,674.98	707,509.52	887,373.85	1,612,062.97
Posición de Efectivo (fin de mes)	457,106.30	368,827.08	324,429.50	413,655.38	468,506.40	522,326.15	627,906.08	727,437.42	714,757.44	971,186.92	1,252,476.07	360,413.10

Meses	Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Set-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16
Efectivo disponible al inicio del mes	360,412.92	509,026.41	1,633,108.47	1,691,519.86	1,697,008.98	1,744,831.05	1,678,476.09	1,490,017.60	894,675.46	193,663.05	685,261.56	1,411,076.57
Ingresos en efectivo												
Ventas (efectivo)	580,241.00	528,352.00	954,453.00	888,295.00	1,118,783.00	516,157.00	831,568.00					
Cobranza	0.00	730,348.00							425,846.00	1,649,342.00	1,878,029.00	1,532,787.58
Créditos /otros ingresos	360,000.00	280,000.00									236,371.70	250,000.00
Total, Ingresos en efectivo	940,241.00	1,538,700.00	954,453.00	888,295.00	1,118,783.00	516,157.00	831,568.00		425,846.00	1,649,342.00	2,114,400.70	1,782,787.58
Efectivo Total Disponible (antes de los retiros)	1,300,653.92	2,047,726.41	2,587,561.47	2,579,814.86	2,815,791.98	2,260,988.05	2,510,044.09	1,490,017.60	1,320,521.46	1,843,005.05	2,799,662.26	3,193,864.15
Egresos en efectivo												
Compras (especificar)	250,535.79	145,536.57	474,908.70	417,719.33	511,425.99	225,931.50	215,155.63	77,640.33	324,682.31	300,000.00	239,130.56	1,121,092.08
Sueldos brutos	264,479.49	209,473.34	252,650.44	275,355.32	425,116.00	263,429.80	468,079.07	346,577.23	432,723.44	647,260.65	754,534.50	912,014.95
Mantenimiento					2,479.17	1,101.69	48,626.10	4,601.29	2,698.73			169.49
Equipos			11,428.48	11,149.65	11,180.11	22,646.14	61,281.44	107,140.04	186,511.83		17,756.86	41,126.29
Alquiler de equipos	28,156.80	23,153.38	47,874.71	39,296.48	11,929.15	22,009.47	78,319.49	8,079.81	63,729.00		106,990.38	220,482.74
Renta	24,963.58	7,376.00	6,716.00	13,023.00	12,120.00	15,265.00	7,042.00		17,105.00	22,499.00	25,675.00	20,913.00
Servicios públicos			287.08			3,200.00	328.09				2,704.04	
Seguros	1,199.28		5,133.10		812.41	731.36	274.81				20,871.10	
Impuestos	222,292.57	5,290.00	72,108.00	101,327.00	70,963.00	28,197.00	95,266.00	22,172.00	74,473.00	113,179.00	92,668.00	299,107.00
Cuota Prestamos		23,788.65	24,935.10	24,935.10	24,935.10		45,653.86	29,131.44	24,935.10	74,804.84	128,255.25	385,814.82
SUBTOTAL	791,627.51	414,617.94	896,041.61	882,805.88	1,070,960.93	582,511.96	1,020,026.49	595,342.14	1,126,858.41	1,157,743.49	1,388,585.69	3,000,720.37
Total, Egresos en efectivo	791,627.51	414,617.94	896,041.61	882,805.88	1,070,960.93	582,511.96	1,020,026.49	595,342.14	1,126,858.41	1,157,743.49	1,388,585.69	3,000,720.37
Posición de Efectivo (fin de mes)	509,026.41	1,633,108.47	1,691,519.86	1,697,008.98	1,744,831.05	1,678,476.09	1,490,017.60	894,675.46	193,663.05	685,261.56	1,411,076.57	193,143.78

Anexo 4. Flujo de caja – 2015 al 2016 RICSAM Ingenieros S.R.L

Flujo de caja	Ene-15	Feb-15	Mar-15	Abr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Ago-15	Set-15	Oct-15	Nov-15	Dic-15	
Ingresos	400,000.00	408,000.00	416,160.00	424,483.20	432,972.86	441,632.32	450,464.97	459,474.27	468,663.75	469,601.08	470,540.28	471,481.36	
Depreciación	0.00	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	
Utilidad Retenida	54,720.00	46,203.00	47,319.29	48,457.90	49,619.29	50,803.90	52,012.21	53,244.68	54,501.80	54,630.03	54,758.51	54,887.25	
Prestamos	385,000.00												
Total, Ingresos	385,000.00	454,720.00	464,897.44	474,173.73	483,635.54	493,286.59	503,130.67	513,171.62	523,413.39	533,860.00	534,925.55	535,993.24	537,063.06
Impuesto a la renta (28%)	21,280.00	17,967.83	18,401.95	18,844.74	19,296.39	19,757.07	20,226.97	20,706.27	21,195.15	21,245.01	21,294.98	21,345.04	
Gastos de Venta	200,000.00	204,000.00	208,080.00	212,241.60	216,486.43	220,816.16	225,232.48	229,737.13	234,331.88	234,800.54	235,270.14	235,740.68	
Gastos de Administración	120,000.00	122,400.00	124,848.00	127,344.96	129,891.86	132,489.70	135,139.49	137,842.28	140,599.13	140,880.32	141,162.08	141,444.41	
Gastos Financieros		3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	
Amortización de préstamo		10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	
Cuota Otros bancos	116,576.00	116,576.00	116,576.00	116,576.00	116,576.00	116,576.00	116,576.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	
Participación de los trabajadores	4,000.00	3,377.41	3,459.01	3,542.24	3,627.14	3,713.74	3,802.06	3,892.16	3,984.05	3,993.42	4,002.82	4,012.23	
IGV	28,000.00	28,560.00	29,131.20	29,713.82	30,308.10	30,914.26	31,532.55	32,163.20	32,806.46	32,872.08	32,937.82	33,003.70	
Saldo del Periodo	385,000.00	-35,136.00	-42,035.55	-40,374.18	-38,679.57	-36,951.08	-35,188.01	-33,389.69	51,559.61	53,430.59	53,621.43	53,812.65	54,004.25
Caja Inicial	385,000.00	349,864.00	307,828.45	267,454.27	228,774.69	191,823.61	156,635.60	123,245.91	174,805.52	228,236.11	281,857.53	335,670.18	
Caja Final	385,000.00	349,864.00	307,828.45	267,454.27	228,774.69	191,823.61	156,635.60	123,245.91	174,805.52	228,236.11	281,857.53	335,670.18	389,674.43

Flujo de caja	Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Set-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16
Ingresos	472,424.33	473,369.17	474,315.91	475,264.54	476,215.07	477,167.50	478,121.84	479,078.08	480,036.24	480,996.31	481,958.30	482,922.22
Depreciación	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44
Utilidad Retenida	55,016.25	55,145.51	55,275.02	55,404.79	55,534.83	55,665.12	55,795.67	55,926.48	56,057.56	56,188.90	56,320.50	56,452.36
Total, Ingresos	538,135.02	539,209.12	540,285.37	541,363.78	542,444.34	543,527.06	544,611.95	545,699.01	546,788.24	547,879.65	548,973.24	550,069.02
Impuesto a la renta (28%)	21,395.21	21,445.47	21,495.84	21,546.31	21,596.88	21,647.55	21,698.32	21,749.19	21,800.16	21,851.24	21,902.42	21,953.70
Gastos de Venta	236,212.16	236,684.59	237,157.96	237,632.27	238,107.54	238,583.75	239,060.92	239,539.04	240,018.12	240,498.16	240,979.15	241,461.11
Gastos de Administración	141,727.30	142,010.75	142,294.77	142,579.36	142,864.52	143,150.25	143,436.55	143,723.42	144,010.87	144,298.89	144,587.49	144,876.67
Gastos Financieros	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31	3,357.31
Amortización de préstamo	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44	10,694.44
Cuota Otros bancos	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	33,461.00	20,284.00
Participación de los trabajadores	4,021.66	4,031.10	4,040.57	4,050.06	4,059.56	4,069.09	4,078.63	4,088.19	4,097.77	4,107.38	4,117.00	4,126.63
IGV	33,069.70	33,135.84	33,202.11	33,268.52	33,335.06	33,401.73	33,468.53	33,535.47	33,602.54	33,669.74	33,737.08	33,804.56
Saldo del Periodo	54,196.24	54,388.61	54,581.37	54,774.51	54,968.03	55,161.95	55,356.25	55,550.94	55,746.02	55,941.49	56,137.36	69,510.61
Caja Inicial	389,674.43	443,870.67	498,259.28	552,840.65	607,615.15	662,583.19	717,745.14	773,101.39	828,652.33	884,398.36	940,339.85	996,477.21
Caja Final	443,870.67	498,259.28	552,840.65	607,615.15	662,583.19	717,745.14	773,101.39	828,652.33	884,398.36	940,339.85	996,477.21	1,065,987.82

Anexo 5. Estados Financieros – 2015 al 2016 RICSAM Ingenieros S.R.L

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 RICSAM INGENIEROS SRL (EN NUEVOS SOLES).

<u>I. ACTIVO</u>		<u>III.- PASIVO.</u>	
<u>I.- ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE.</u>	
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO 360412.92	4011	IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS 218954.57
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERCEROS 563078.78	4019	RENTA DE QUINTA 3338.00
4017	RENTA DE TERCERA CATEGORIA 91689.00	4031	CONTRIB. ESSALUD - ESSALUD VIDA / ESVIDA 19303.64
		4032	SISTEMA NACIONAL DE PENSIONES-ONP 4469.65
		404	SPP. AFP 63859.37
		42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES-TERCEROS 80700.00
		46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS 18437.00
		62	GASTOS DE PERSONAL DIRECTORES Y GERENTES
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1015180.70	TOTAL, PASIVO CORRIENTE.	409062.24
<u>II.- ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE.</u>	
331	TERRENOS	44	CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS (SOCIOS) DIRECTORES Y GERENTES 321507.00
333	MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE EXPLOTACION 293538.04	451	OBLIGACIONES FINANCIERAS 49869.74
334	UNIDADES DE TRANSPORTE 319776.61	452	CONTRATO ARRENDAMIENTO FINANCIERO 190328.01
	DEPRECIACION DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO -	TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE.	561704.75
3934	ACUMULADA 188361.46	<u>IV.- PATRIMONIO.</u>	
		50	CAPITAL 45000.00
TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	424953.19	59	RESULTADOS ACUMULADOS. 73597.00
		591	RESULTADOS DEL EJERCICIO 350769.90
TOTAL, ACTIVO.	<u>1440133.89</u>	TOTAL, PATRIMONIO.	469366.90
		TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO.	<u>1440133.89</u>

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
RICSAM INGENIEROS SRL			
(EN NUEVOS SOLES)			
	VENTAS		6112528.21
(-)	DESCUENTOS, REBAJAS, Y BONIF. CONCEDIAS		
	VENTAS NETAS		6112528.21
(-)	COSTO DE VENTAS		0.00
	RESULTADO BRUTO	UTILIDAD	6112528.21
		PERDIDA	
(-)	GASTOS DE VENTAS		3914198.36
(-)	GASTOS ADMINISTRATIVOS		1847559.95
	RESULTADO DE OPERACIÓN	UTILIDAD	350769.90
		PERDIDA	
(-)	GASTOS FINANCIEROS		
(-)	GASTOS POR TRIBUTOS		
(+)	INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS		
(+)	OTROS INGRESOS GRAVADOS		
(+)	OTROS INGRESOS NO GRAVADOS		
(+)	ENEJENACION DE VALORES Y BIENES DEL ACTIVO FIJO		
(-)	COSTO DE ENAJENAC. DE VAL. Y BIENES DEL ACT. FIJO		
(-)	GASTOS DIVERSOS		
	RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	UTILIDAD	350769.90
		PERDIDA	
(-)	DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA		
	RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	UTILIDAD	350769.90
		PERDIDA	
(-)	IMPUESTO A LA RENTA		98215.57
	RESULTADO DEL EJERCICIO	UTILIDAD	252554.33

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
RICSAM INGENIEROS SRL
(EN NUEVOS SOLES).

<u>I. ACTIVO</u>		<u>III.- PASIVO.</u>	
<u>I.- ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE.</u>	
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	193143.70	
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERCEROS	2242795.00	4011 IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS
373	INTERESES DIFERIDO	269007.25	4019 RENTA DE QUINTA
4017	RENTA DE TERCERA CATEGORIA	178335.00	403 CONTRIBUCIONES AL SENCICO
			4031 CONTRIB. ESSALUD - ESSALUD VIDA / ESVIDA
			4032 SISTEMA NACIONAL DE PENSIONES-ONP
			4039 CONAFOVICER
			407 SPP. AFP
			42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES-TERCEROS
			46 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS
			TOTAL, PASIVO CORRIENTE.
	TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	2883280.95	1008239.19
<u>II.- ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE.</u>	
3224	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	1066745.82	451 OBLIGACIONES FINANCIERAS
333	MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE EXPLOTACION	345974.20	452 CONTRATO ARRENDAMIENTO FINANCIERO
3934	DEPRECIACION DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO ACUMULADA	-440121.46	TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE.
			1313639.88
			<u>IV.- PATRIMONIO.</u>
			50 CAPITAL.
			59 RESULTADOS ACUMULADOS.
			591 RESULTADOS DEL EJERCICIO
			TOTAL, PATRIMONIO.
	TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	972598.56	1534000.44
	TOTAL, ACTIVO.	<u>3855879.51</u>	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO.
			<u>3855879.51</u>

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016			
RICSAM INGENIEROS SRL			
(EN NUEVOS SOLES)			
	VENTAS		11141226.10
(-)	DESCUENTOS, REBAJAS, Y BONIF. CONCEDIAS		
	VENTAS NETAS		11141226.10
(-)	COSTO DE VENTAS		
	RESULTADO BRUTO	UTILIDAD	11141226.10
		PERDIDA	
(-)	GASTOS DE VENTAS		7623691.87
(-)	GASTOS ADMINISTRATIVOS		2663724.37
	RESULTADO DE OPERACIÓN	UTILIDAD	853809.86
		PERDIDA	
(-)	GASTOS FINANCIEROS		50960.75
(-)	GASTOS POR TRIBUTOS		
(+)	INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS		
(+)	OTROS INGRESOS GRAVADOS		
(+)	OTROS INGRESOS NO GRAVADOS		
(+)	ENEJENACION DE VALORES Y BIENES DEL ACTIVO FIJO		
(-)	COSTO DE ENAJENAC. DE VAL. Y BIENES DEL ACT. FIJO		
(-)	GASTOS DIVERSOS		
	RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES	UTILIDAD	802849.11
		PERDIDA	
(-)	DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA		
	RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	UTILIDAD	802849.11
		PERDIDA	
(-)	IMPUESTO A LA RENTA		224797.75
	RESULTADO DEL EJERCICIO	UTILIDAD	578051.36
		PERDIDA	

Anexo 6. Validación del instrumento

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS - FCEA

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

DATOS GENERALES:

- 1.1. APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO: SÁENZ CASANOVA DOMICIANO EMILIO
- 1.2. CARGO: DOCENTE UPAAGU - UPAAGU PARQUE
- 1.3. INSTITUCIÓN DONDE LABORA: UPAAGU SAC
- 1.4. GRADO ACADÉMICO: Superior con Estudios de Posgrado
- 1.5. NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Encuesta.
- 1.6. AUTORES DEL INSTRUMENTO: Bach. CHILÓN HERRERA EDUARDO SEGUNDO.
Bach. ALCÁNTARA GUTIÉRREZ ANDY EFRAÍN.
- 1.7. FECHA: 05/10/2018

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Criterios	Niveles	Baja 0 - 25%				Regular 26 - 50%				Bueno 51 - 75%				Muy bueno 76 - 100%			
		0	7	13	19	26	33	39	45	51	57	63	69	76	82	88	94
	Indicadores	6	12	18	25	32	38	44	50	56	62	68	75	81	87	93	100
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado												70				
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables									60							
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia pedagógica												77				
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.												70				
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad												70				
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los instrumentos de investigación.												78				
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos									60							
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores										65						
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación												70				
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación											65					

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: a) Baja b) Regular c) Bueno d) Muy bueno

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 7 68.5%

OBSERV.

COMPLEMENTAR FORMATO
PARA LEVANTAR ENCUESTA
DATOS PARA LOS
ESTADOS FINANCIEROS

Firma

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS - FCEA**

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

DATOS GENERALES:

- 1.1. APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO: Mendo Chávez, Nelson Demetrio
- 1.2. CARGO: Director de la Carrera Profesional de Administración y Negocios Internacionales
- 1.3. INSTITUCIÓN DONDE LABORA: UPAGU SAC
- 1.4. GRADO ACADÉMICO: Superior con Estudios de Posgrado
- 1.5. NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Encuesta
- 1.6. AUTORES DEL INSTRUMENTO: Bach. Chilón Herrera Eduardo Segundo
Bach. Alcántara Gutiérrez Andy Efraín
- 1.7. FECHA: 26/09/2018

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Criterios	Niveles	Baja 0 - 25%				Regular 26 - 50%				Bueno 51 - 75%				Muy bueno 76 - 100%			
		0	7	13	19	26	33	39	45	51	57	63	69	76	82	88	94
	Indicadores	6	12	18	25	32	38	44	50	56	62	68	75	81	87	93	100
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado												70				
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables									60							
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia pedagógica												77				
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.												70				
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad												70				
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los instrumentos de investigación.												78				
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos									60							
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores												65				
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación												70				
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación												65				

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: a) Baja b) Regular c) Bueno d) Muy bueno

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 68,5%

Ok.
Es necesario formato de recojo de información para estallos financieros.


Firma