Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN TARAPOTO - PERU

Esta obra está bajo una Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú.
Vea una copia de esta licencia en http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/

Obra publicada con autorización del autor

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN -TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CONTROL FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CABLE SELVA TV SAC – YURIMAGUAS PERIODO 2014-2015

Tesis para optar el título profesional de Contador Público

AUTOR:

Bach. María Luz Maslucán Marchand

ASESOR:

Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi

Tarapoto – Perú

2018

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN -TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CONTROL FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CABLE SELVA TV SAC – YURIMAGUAS PERIODO 2014-2015

Tesis para optar el título profesional de Contador Público

AUTOR:

Bach. María Luz Maslucán Marchand

Sustentado y aprobado el día 14 de diciembre del 2018, ante el honorable jurado:

..... **CPCC. M.Sc. Víctor Andrés Pretell Paredes** **PRESIDENTE**	..... **CPCC. M.Sc. Carmen Pérez Tello** **SECRETARIO**
..... **Ing. Agroind. Pierre Vidaurre Rojas** **VOCAL**	..... **Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi** **ASESOR**

Declaratoria de Autenticidad

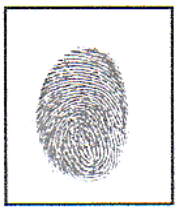
María Luz Maslucán Marchand identificado con el DNI Nº 71113822, egresada de la facultad de Ciencias Económicas de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Nacional de San Martin – Tarapoto, con la tesis titulada: **CONTROL FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CABLE SELVA TV SAC – YURIMAGUAS PERIODO 2014-2015.**

Declaramos bajo juramento que:

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

De considerar que el trabajo cuenta con una falta grave, como el hecho de contar con datos fraudulentos, demostrar indicios y plagio (al no citar la información con sus autores), plagio (al presentar información de otros trabajos como propios), falsificación (al presentar la información e ideas de otras personas de forma falsa), entre otros, asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Nacional de San Martin – Tarapoto.

Tarapoto, 14 de diciembre del 2018



……

DNI Nº 71113822

Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis.

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres: MASCULÁN MARCHANO MARÍA LUZ	
Código de alumno : 108112	**Teléfono:** 942339306
Correo electrónico : girlml_0226@hotmail.com	**DNI:** 71193822

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

2. Datos Académicos

Facultad de: CIENCIAS ECONÓMICAS
Escuela Profesional de: CONTABILIDAD

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis	(X)	Trabajo de investigación	( )
Trabajo de suficiencia profesional	( )		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título: CONTROL FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CABLE SOLUA TYSAC - YURIMAGUAS PERIODO 2014 - 2015
Año de publicación: 2018

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	(X)	Embargo	( )
Acceso restringido **	( )		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:

6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12º del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "**Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA**".

.....

Firma del Autor

8. Para ser llenado en la Oficina de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM – T.

Fecha de recepción del documento:

21 / 12 / 2018

.....

Firma del Responsable de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM – T

*Acceso abierto: uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

** **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

DEDICATORIA

A Dios; por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. Por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarlo cada día más.

A mis Padres; por su esfuerzo en concederme la oportunidad de estudiar y por su constante apoyo a lo largo de mi vida.

A mi Esposo; mi compañero de vida por su apoyo, consejos, comprensión, amor y ayuda en los momentos más difíciles.

A mi Hijo, el regalo más hermoso que Dios me pudo dar.

María Luz

AGRADECIMIENTO

A Dios; quién supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se presentaban, enseñándome a encarar las adversidades sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

A mi familia; en especial a mi hermana por sus consejos y ánimos que me ha ayudado a afrontar los retos que se han presentado a lo largo de mi vida.

A mi Asesora Dra. Rossana H. Hidalgo Pozzi, **a mi Padrino** Dr. Julio C. Guevara Flores, que se dieron el tiempo y la paciencia para apoyarme y compartir conmigo lo que saben y poder transferir sus conocimientos a mi vida.

María Luz

ÌNDICE

DEDICATORIA vii
AGRADECIMIENTO vii
ÌNDICE viii
RESUMEN xi
ABSTRACT xii
INTRODUCCIÓN 1
CAPÌTULO I: REVISIÒN BIBLIOGRÁFICA 3
1.1. Fundamento teórico 3
1.2. Definición de términos básicos 17
CAPÌTULO II: MATERIAL Y MÉTODOS 20
2.1. Sistema de hipótesis 20
2.2. Sistema de variables 20
2.3. Operacionalización de variables 20
2.4. Tipo de método de la investigación 23
2.5. Diseño de investigación 23
2.6. Población y muestra 23
2.7. Técnicas de recolección de datos 24
2.8. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros 24
CAPÌTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN 26
3.1. Resultados 26
3.2. Discusión de resultados 42
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 46
REFERENCIAS BIBLIOGRÀFICAS 48
ANEXOS 52
ANEXO 01. Matriz De Consistencia 53
ANEXO 02. Instrumento para la variable independiente 54
ANEXO 03. Instrumento para la variable dependiente 56
ANEXO 04. Estado de situación financiera 57
ANEXO 05. Estado de resultados integrales 58

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 :Operacionalización de variables 21
Tabla 2 :Deficiencias, causas y efectos del control financiero 29
Tabla 3 :Control de las fuentes de financiamiento y pagos: Pagos registrados y pagos no registrados, a la fecha 9 de cada mes, periodo 2015. 30
Tabla 4 :Control de las fuentes de financiamiento y pagos: Pagos registrados y no registrados a la fecha 25 de cada mes, periodo 2015. 31
Tabla 5 :Cumplimiento de los pagos en las fechas establecidas periodo 2015: Primer préstamo – Deudas pagadas con retrasos. 32
Tabla 6 :Cumplimiento de los pagos en las fechas establecidas periodo 2015 – Segundo préstamo – deudas pagadas con retrasos. 33
Tabla 7 :Razón de liquidez 33
Tabla 8 :Variación de razón de liquidez 34
Tabla 9 :Prueba Ácida 35
Tabla 10 :Variación de prueba ácida 35
Tabla 11 :Indicador caja 36
Tabla 12 :Variación de indicador caja 36
Tabla 13 :Deficiencias y pérdidas en el control financiero 37
Tabla 14 :Incidencia – Razón de liquidez 38
Tabla 15 :Variación de razón de liquidez según lo que debería obtener 38
Tabla 16 :Incidencia – Prueba Acida 39
Tabla 17 :Variación de prueba ácida según lo que debería obtener 40
Tabla 18 :Incidencia – indicador caja 41
Tabla 19 :Variación de indicador caja según lo debería obtener 41

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Razón de liquidez 34
Figura 2: Prueba ácida 35
Figura 3: Indicador Caja 37
Figura 4: Incidencia – Razón de liquidez 39
Figura 5: Incidencia – prueba ácida 40
Figura 6: Incidencia – indicador caja 41

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “Control financiero y su incidencia en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas periodo 2014-2015”; el cual buscó determinar la incidencia del control financiero en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas en los periodos 2014 – 2015. Así mismo en cuanto su metodología, el tipo de investigación fue básica, con un nivel descriptivo correlacional y diseño no experimental, además de ello la muestra con la que se trabajó fueron 5 trabajadores de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas.

En cuanto a los instrumentos de recolección de datos ha sido necesario emplear una guía de entrevista, guía de análisis documental y técnica de fichaje a través de la tabulación de instrumentos y cuadros estadísticos. Por consiguiente; los resultados demuestran que el control financiero presenta deficiencias, las mismas que se evidenciaron a partir del cumplimiento de pagos, de igual manera el análisis de los costos y disponibilidad de la fuente de financiamiento figura como parte de la investigación, lo que genera un total en pérdidas de S/. 31,995.68. De esta manera concluye que el control financiero incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas; la misma que fue identificada a partir del análisis de los estados financieros (EE.FF). De esta forma los resultados de liquidez presentan una variación positiva al establecer el grado de incidencia de las variables, determinado a partir de ello una mayor capacidad de responder las obligaciones a corto plazo.

Palabras claves. ECS.TV, control financiero, liquidez, costos.

ABSTRACT

The research work entitled "Financial control and its impact on the liquidity of the company Cable Selva Tv SAC - Yurimaguas period 2014-2015"; which sought to determine the impact of financial control on the liquidity of the company Cable Selva Tv SAC - Yurimaguas in the periods 2014 - 2015. Also as regards its methodology, the type of research was basic, with a correlational descriptive level and no experimental, in addition to that, the sample with which we worked was 5 workers from Cable Selva Tv SAC - Yurimaguas.

Regarding the data collection instruments, it was necessary to use an interview guide, document analysis guide and sign-up technique through the tabulation of statistical instruments and tables. Therefore; the results show that the financial control have deficiencies, the same as evidenced from the fulfillment of payments, in the same way the analysis of the costs and availability of the financing source is part of the investigation, which generates a total in losses of S /. 31,995.68. In this way, it concludes that financial control has a significant impact on the liquidity of Cable Selva Tv SAC - Yurimaguas; the same as was identified from the analysis of the financial statements (EE.FF). In this way, the liquidity results show a positive variation when establishing the degree of incidence of the variables, determined from this a greater ability to respond to short-term obligations.

Key words: ECS. TV, financial Control, liquidity, cost.

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN
Dirección
CENTRO DE IDIOMAS

INTRODUCCIÓN

En la región Loreto, se encuentra la empresa Cable Selva Tv SAC, la misma que ha venido presentando problemas al control financiero, esto debido a que no se logran identificar las fuentes de financiamiento, además de que nunca se analizan ni estiman los costos y riesgos, de igual manera no se llevan a cabo evaluaciones del efecto que pueda tener el financiamiento que realizan. Por otra parte, en lo que respecta a la inversión, no realizan una correcta identificación de los proveedores, mucho menos se analizan las mejoras referentes a la productividad de la empresa a partir de las inversiones. Todo ello repercute en que la liquidez de la empresa no resulte siendo siempre el más adecuado. De esta manera a partir de los problemas mencionados se formuló la siguiente interrogante ¿Cómo incide el Control Financiero en la Liquidez de la Empresa Cable Selva Tv SAC-Yurimaguas, Periodo 2014-2015? De igual manera se planteó determinar la incidencia del control financiero en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas y en cuanto a su hipótesis de investigación fue: El control financiero incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, periodo 2014 – 2015. Cabe recalcar que la presente investigación fue de importancia netamente para la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, puesto que ayuda a identificar los problemas referentes al control financiero y al mismo tiempo se realizó las recomendaciones para tratar de solucionarlo.

Con el fin de presentar de forma clara el proceso de la investigación, a continuación, se detalla la estructura por la cual se compone el presente estudio:

Capítulo I: En el presente capítulo se presenta los fundamentos teóricos científicos, es decir tanto bases teóricas como antecedentes de investigación que estudiaron las variables y la definición de términos básicos.

Capítulo II: En este capítulo se muestra el desarrollo del sistema de hipótesis, sistema de variables incluyendo la operacionalización de variables, además del tipo y diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas de recolección de datos y se culmina detalladando la forma del tratamiento estadístico.

Capítulo III: El capítulo más resaltante de toda la investigación, pues se muestra los resultados mediante tablas y gráficos para hacer más comprensible de manera clara y precisa, así mismo se describe las discusiones en función a los objetivos planteados tomando en cuenta los resultados obtenidos.

Conclusiones: Después de haber realizado todo el punto referente a los resultados y discusiones, se pasa a redactar las conclusiones de la investigación según los objetivos propuestos.

Recomendaciones: En las recomendaciones se describen las sugerencias o alcances ya sea a las personas o instituciones para mejorar su problemática, según las conclusiones a las que se llegó.

Posteriormente y ya para finalizar se expone las referencias bibliográficas, es decir de dónde provino la información proporcionada para la investigación y los anexos.

CAPÍTULO I
REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

1.1. Fundamento teórico

1.1.1. Trabajos previos

Internacionales

Albuja, C. & Gavilanez, A. (2012) en su tesis: Sistema de Control Interno como herramienta para el mejoramiento de la gestión administrativa aplicado a la Empresa "INTROVE CIA. Ltda." (Tesis de posgrado). Universidad Nacional de Ecuador. Quito. Llegó a las conclusiones que la empresa de transporte urbano de provincia de Huamanga, presenta deficiencias en las operaciones de control, de planeación, organización, dirección, es por ello que se realiza una evaluación a las actividades y se propone componentes que ayude con el mejoramiento de los procedimientos y cumplimientos de las actividades. Durante el proceso de auditoría, se logra establecer que la gerencia de la empresa no vislumbra la importancia del control interno y las implicaciones de los riesgos que se corren por las falencias en este aspecto. Al respecto se logra generar conciencia alrededor del tema. Uno de los principales resultados del diagnóstico, es que INTROVE CIA. LTDA, presenta falencias en aspectos importantes como el direccionamiento ético. Estas fallas impiden que se difunda en los trabajadores postulados claros sobre el proceder y fundamentación ética de la empresa y admite que el tema ético sea interpretado y aplicado en la organización al criterio de cada cual. La evaluación del Sistema de Control Interno para INTROVE, permitió identificar la necesidad de replantear y documentar el mismo. La gerencia adquiere conciencia sobre la importancia del control y los riesgos que implica no aplicar eficientemente todos los criterios relacionados con el tema, por lo que se compromete a implementar la propuesta de mejora y evaluar el sistema mínimo una vez al año.

Asubadin, I. (2011) en su tesis: Control interno del proceso de compras y su incidencia en la liquidez de la empresa Comercial Yucailla Cía. Ltda. Latacunga durante el año 2010. (Tesis de posgrado). Universidad Técnica de Abanto. Ecuador. Llega a las conclusiones, que manejar un control adecuado ayuda al cumplimiento de las metas, y al mismo tiempo esto permite a generar un clima laboral agradable. Pero lo encontrado en la empresa es totalmente diferente, ya que se cuenta con un control deficiente de las actividades y el manejo de los documentos no son los correctos, ocasionando que la empresa funcione mal.

La falta de experiencia y capacitación en el personal en el área de compras lleva a seguir realizando un inadecuado control de la gestión de compras, razones por las cuales la propuesta se ha fijado netamente en una reestructuración del control interno del proceso de compras con el único fin de ayudar a resolver este problema.

Serrano, S. (2011) en su tesis: Análisis Financiero para la toma de decisiones en pequeñas empresas. Caso de Estudio: Comercializadora de Artículos Médicos. (Tesis de Titulación). Instituto Politécnico Nacional. México. La muestra estuvo conformada por 3 empresas comercializadoras de artículos médicos en el Distrito Federal, que se encontraran dentro de la clasificación de pequeñas empresas, es decir, de 11 a 30 empleados. El objetivo de esta investigación fue destacar los beneficios de aplicar el análisis financiero para la pequeña empresa, que permita la identificación de problemas financieros, la toma de decisiones y la determinación del rendimiento real de los propietarios. La investigación fue de un diseño no experimental, ya que no se manipularon los datos, únicamente se utilizarán para elaborar un método de análisis financiero. Los instrumentos fueron entrevistas dirigido a los gerentes de las pequeñas empresas comercializadoras del sector ciencias de la vida seleccionadas, con el objeto de conocer con qué información financiera cuenta la empresa a la que representan, para elegir el estudio de caso. Llegando a concluir: Los inventarios representan el 35% del total del activo en 2009, por lo que, si esta cantidad es disminuida del activo circulante, así como los activos menos líquidos tales como almacén de materiales, anticipo a proveedores e impuestos por acreditar, no se cubrirían los pasivos, por lo que no se tendría liquidez para cumplir con las obligaciones adquiridas. Asimismo, la empresa, a pesar de generar utilidades, cuenta con un margen de utilidad neta del 3.2% lo que es un porcentaje reducido si se compara con los recursos asignados para el manejo de la misma, ya que, de tener ventas por 19 dólares, esta cantidad se reduce a una utilidad neta de 0.6 dólares. De acuerdo al punto anterior, y relacionándose con el marco teórico, en el que se describen las estrategias para aumentar el impuesto al valor agregado (IVA); mismas que establecen mejorar la eficiencia de los activos, aumentando el margen con el que se vende, reduciendo los costos o ambas. Sin embargo, el aumento del margen o disminución de costos, debe apoyarse en un estudio que lo justifique y en el que no se vea mermada la calidad del servicio o bienes prestados, lo cual va más allá de esta investigación, por lo que se presenta como una propuesta a evaluar por parte de la gerencia de la empresa. Por otro lado, se estableció también en el capítulo 3, el aumentar la rotación de 108 los activos para incrementar el IVA, lo cual está relacionado con la identificación

del problema de los altos niveles de inventarios, por lo que el disminuir los mismos, traerá un beneficio para los propietarios del negocio. Por último, la empresa opera principalmente con capital propio, por lo que se recomendó evaluar la posibilidad de solicitar financiamiento bancario para el desarrollo de nuevos planes y programas o para el crecimiento de los ya existentes. Asimismo, se aumentarían las deducciones fiscales para reducir el pago de impuestos. Esta solicitud puede ser soportada con la actualización del análisis realizado en esta investigación, debido a que reduce la asimetría de la información financiera de las pequeñas empresas, generando mayores elementos para el otorgamiento del crédito, así como para los diversos interesados en la misma, como proveedores, propietarios.

Morales, B. (2011) en su tesis: Evaluación Económica Financiera del Proyecto de Inversión "Tienda Villamil" en la provincia de Pinar del Río. (Tesis de titulación). Universidad de Pinar del Rio. Habana. Cuba. Tuvo como objetivo principal realizar la evaluación económica-financiera del proyecto de inversión: "Tienda Villamil" con el fin de determinar la viabilidad de llevar a cabo el mismo, llegó a concluir que la evaluación está compuesta por pasos que permiten evaluar la factibilidad del proyecto. Asimismo, se llegó a la conclusión que la capacidad de compra de la población de la Tienda Villamil, ha aumentado respecto a años anteriores, en los cuales el presente proyecto fue rechazado. Por último, la ejecución del proyecto se ubica en una de las zonas de mayor valor comercial del Reparto.

Castillo, Y. (2012) en su tesis: Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo. (Tesis de Maestría). Guatemala. Universidad San Carlos de Guatemala. El objetivo de la presente investigación es 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, se utilizó el método científico, para la planeación y sistematización de la investigación, llegando a las siguientes conclusiones: se estableció que mediante la utilización de la herramienta del ciclo de conversión de efectivo, permite a las empresas del sector que distribuyen productos farmacéuticos conozcan sus necesidades y/o excedentes de efectivo, con lo cual podrán buscar opciones de inversión o financiamiento a corto plazo según la necesidades de la compañía. Por las cifras mostradas por las dos compañías analizadas, se concluye que las mismas no tienen conocimiento de sus necesidades de efectivo ni el tiempo en que lo requerirán, motivo por el cual están

dejando en la caja excesos de liquidez que pueden ser aprovechados de manera eficiente por medio de inversiones temporales. Se realizó la propuesta para que, en los próximos tres años, la administración de los inventarios y la recuperación de las cuentas por cobrar se realizarán con mayor eficiencia, y una mejor negociación con los proveedores con lo cual se estima la compañía tendrá la capacidad para poder realizar inversiones de corto plazo, lo cual representará ingresos por concepto de intereses por estas inversiones. La administración de la liquidez depende de la planificación estratégica de cada compañía, lo cual debe incluir la administración eficiente de todos los recursos, pero en el tema de liquidez se debe poner mayor énfasis en el rubro de inventarios y cuentas por cobrar.

Segovia, J. (2011) en su tesis: Diseño e implementación de un sistema de control interno para la compañía Datugourmet Cía. *Ltda*. (Ingeniera en contabilidad y auditoría, contadora pública autorizada). Universidad Central del Ecuador. Quito. Ecuador. Concluye que el capital humano es el recurso principal para la aplicación de un sistema de control interno debido a que depende principalmente el nivel de compromiso del personal para desempeñar las actividades asignadas de manera eficiente y eficaz. Donde la compañía Datugourmet Cía. Ltda. Se desempeña en un campo económico que presenta muchas oportunidades de crecimiento, condición que exige la implementación de un sistema de control interno para el control de sus procesos desempeñados en las unidades técnicas y administrativas, asimismo la falta de segregación de funciones entre los diferentes departamentos de la Compañía genera duplicidad de funciones y en ciertos casos, el desempeño inadecuado de las empresas.

Fuenzalida, C. (2010) en su tesis: Factores Institucionales como determinantes de la liquidez de la Deuda Soberana: una Evaluación Empírica para Economías Latinoamericanas. (Magíster en Economía). Pontifica Universidad Católica de Chile. Santiago. Chile. Concluyó que este estudio se fundamenta en el vínculo existente entre información y compensación a los proveedores de liquidez en el mercado, por una parte, y liberación de información, transparencia y desarrollo institucional. El análisis estadístico muestra que existe un canal de influencia de la institucionalidad monetaria y de la institucionalidad frente a la corrupción. Concretamente, mejoras en los índices considerados conllevan disminuciones significativas y económicamente relevantes a que una primera tarea pendiente es desarrollar un modelo teórico que explique de forma satisfactoria el vínculo entre las variables institucionales y macroeconómicas de un país con el nivel de liquidez de su deuda. Idealmente, el modelo debe mostrar que en alguna de

las causas de iliquidez conocidas en los mercados de activos opera para el caso de la deuda soberana el efecto de estas variables estructurales. Se deben aclarar dimensiones como la forma específica como operan los problemas informacionales en este mercado, la pertinencia de identificar a los actores que resultan ser poseedores de información privada en este mercado y otros canales que generen un vínculo entre los fundamentos del emisor y el problema de iliquidez.

Nacionales

León, Y., Juárez, E., Julián, E., Paulino, T., et al. (2014) en su tesis: Análisis Financiero para la toma de decisiones de la empresa "Transportes Veloz Sac de los años 2011 al 2013. (Tesis de Titulación). Universidad Privada "Antenor Orrego". Trujillo. Perú. El trabajo de investigación tuvo por objetivo formular, analizar e interpretar la información financiera, utilizando diversas herramientas para una mejor toma de decisión es de nivel gerencial de la empresa Transporte VELOZ SAC" de los años 2011 al 2013. La muestra estuvo constituida por los estados financieros de la empresa Transporte Veloz SAC. Los instrumentos que fueron utilizados para la investigación fue un cuestionario, y documentos necesarios que ayudaron a la recolección de los datos. Llegando a las conclusiones que el análisis realizado es significativo, sus estados financieros se consolidan dando mayor énfasis a un mercado de servicio exigente como es el transporte de carga pesado. En el periodo 2013, hubo un aumento relativo en sus activos, frente a otros periodos analizados, también se puede observar el aumento en sus pasivos dando este como resultado para una disminución en su patrimonio. Esto es bueno y favorable para la empresa ya que ha podido recuperarse la pérdida del periodo anterior. Asimismo, observamos que la empresa de transporte de carga toma sus propias decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación en el corto plazo. Identificamos sus activos en forma racional junto a la planificación del periodo de cobro, rendimiento sobre la inversión y la deuda del capital. Centrándonos en poder contribuir en la mejora competitiva. Por último, los estados financieros siempre serán importante para la mejora en la toma de decisiones ya que en ellas se encuentran las bases del funcionamiento del desarrollo de la empresa, sobre todo tener en cuenta los grandes riesgos, competencia, personal que trabaja en la empresa, las condiciones de crédito, mejoramiento en la infraestructura y cuidado en conservar a nuestros clientes. Decisiones Financieras importantes de llevar a cabo el gerente de la empresa.

Aguilar, V. (2013) en su tesis: Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012". (Contador Público). Universidad de San Martin de Porres. Lima. Perú. Concluye que la Corporación Petrolera SAC, carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento que tienen los posibles clientes, en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva a que muchas veces Corporación Petrolera SAC, contrate a empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la liquidez de la empresa. Esto en parte es en teoría pues en la práctica no se da y la empresa no cuenta con un plan de contingencia para cubrir los gastos en que incurre por la demora en la aprobación de facturas. Este inconveniente se ve reflejado en los procedimientos burocráticos de aprobación de valorizaciones que tienen las operadoras petroleras en las diferentes etapas del proceso de revisión y aprobación de servicios realizados, por consiguiente afecta a la liquidez de la contratista eso permite obtener liquidez a corto plazo para que la empresa logre cumplir con sus obligaciones ya pactadas pero esto hace que disminuya la liquidez, puesto que la empresa que ofrece el uso del factoring cobra un interés que va en contra de la rentabilidad de la empresa.

Locales

Blas, R. y Trigozo, G. (2013) en su tesis "propuesta de un plan financiero para optimizar la liquidez de la constructora grupo las palmeras E.I.R.L. distrito de Tarapoto, periodo 2013" Universidad Nacional de San Martin. Tarapoto. Perú. Los autores del presente estudio se plantearon como objetivo, proponer un plan financiero el mejoramiento de liquidez de la empresa constructora para eso utilizamos un tipo de investigación de tipo no experimental y un diseño descriptivo simple, para este estudio se recolectará la información actualizada de los estados financieros de la empresa. En el proceso de investigación se encontró que la mencionada empresa no realiza un pronóstico de ventas para poder medir con lo ejecutado los objetivos planteados, la empresa necesita instrumentos que ayuden en la planificación como proyectar ventas, incorrecta proyección de cobros, y otras necesidades que la empresa tiene.

Huamán, G. y Sinti, J. (2013) en su tesis "Evaluación de la gestión del préstamo bancario obtenido y su incidencia en la liquidez del negocio unipersonal dedicado a la comercialización de maíz. En los periodos 2010 y 2011''. Universidad nacional de san Martín. Tarapoto. Perú. La investigación se trabaja en base a un objetivo que consiste en

realizar una evaluación a la gestión del préstamo bancario y su impacto en la liquidez de la misma. Se utilizó una investigación de tipo explicativo y un nivel pre- experimente porque es una empresa unipersonal por lo cual se tiene que pedir la opinión del titular. Y como conclusión tenemos lo siguiente la inversión realizada está causando muchos riesgos, como un endeudamiento muy alto. Es por eso que se propuso la utilización de instrumentos y estrategias para realizar la gestión para el mejoramiento de los resultados de la empresa. La empresa unipersonal está sufriendo un grande problema que consiste en el endeudamiento.

Pérez, H. (2013) según su tesis "evaluación del proceso de crédito y su impacto en la liquidez de la empresa "juan pablo Mori E.I.R.L". Tarapoto. Perú. La presente investigación tuvo por objetivo lograr evaluar el proceso de crédito y establecer su efecto en la liquidez de la empresa Juan Pablo Mori E.I.R.L. para este estudio se utilizó un tipo de investigación básico porque se tiene que mencionar las características de los rubros pertenecientes a este tema, y como conclusión se tiene que se ha verificado que en la mencionada empresa no lleva un proceso de créditos adecuados tiene un incumplimiento que representa el 70% según una entrevista realizada al personal encargado de dar crédito, los clientes solicitantes de crédito lo reciben sin haberlos evaluado las situaciones de riesgo, otro problema encontrado es que la empresa no cuenta con indicadores adecuados para evaluar el tipo de clientes.

Reátegui, M. (2015) en su tesis "incidencia de la inversión en la calidad del gasto del presupuesto de la universidad nacional de san Martín. Periodo 2010-2014". Universidad nacional de San Martín. Tarapoto. Perú; tuvo como objetivo general explicar la incidencia de la inversión en la calidad del gasto del presupuesto de la Universidad Nacional de San Martín Período 2010 – 2014 mediante el análisis documental y la encuesta para mejorar los resultados de la ejecución presupuestaria. La investigación fue de tipo aplicada y de nivel descriptivo – explicativo. El cual concluyo que la inversión por la asignación de recursos disponibles fue positiva, mismo que fue demostrada por la inversión en obras, equipamiento e inversión por facultad. Además, el comportamiento de la calidad de gasto fue positivo, el cual se contrastó a través de la eficiencia y eficacia.

1.1.2. Bases teóricas

Acciones de Control interno

Munguía (2010), recalca que el control incluye los procesos de planeación, organización, políticas, métodos y procedimientos que en forma coordinada adopta la dependencia o entidad con la finalidad de promover la eficiencia operacional y lograr los objetivos planteados.

Fonseca (2011), indica que el control es el proceso efectuado por la junta de directores, la gerencia y el personal de una entidad, diseñado para proporcionar seguridad razonable respecto al logro de objetivos en las siguientes categorías (p. 41):

Efectividad y eficiencia de las operaciones

Confiabilidad de la información financiera

Cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables

Rubio (2012), menciona que el control es una parte del gobierno corporativo, que involucra áreas como compensación de ejecutivos, gestión del riesgo, etc. Por tanto, la buena gobernanza corporativa, basada en un adecuado sistema de control interno, mejora la confianza de la ciudadanía.

Control Financiero

Robles (2012) define que el control financiero es el uso adecuado del dinero y/o efectivo que posee la empresa, ello mediante adecuadas tomas de decisiones, lo cual permitirá un adecuado desarrollo de las actividades de la misma, menciona también que un adecuado control financiero permitirá a la empresa obtener mayores beneficios dentro del mercado, la cual se verá reflejada en la utilidad que se obtengan de las actividades económicas desarrolladas.

Así mismo, **Lawrence (2003)**, manifiesta que el control financiero es una herramienta del sistema contable el cual permite a los especialistas poder controlar las finanzas de las empresas. Además, el control financiero permite el análisis de los resultados de las actividades de la empresa, permitiendo poder comparar los resultados obtenidos con los objetivos planeados dentro de la empresa en un corto y largo plazo.

Andrade (2013) define al control financiero como un conjunto de procedimientos que determina el responsable de cada empresas para el adecuado manejo de las actividades desarrolladas dentro de la misma, con el fin de obtener los recursos necesarios para el eficiente desarrollo de las actividades económicas de la empresa, por ello un adecuado

establecimiento de los lineamientos a seguir será de suma importancia dentro de la empresa, pues ayudará a que los recursos sea más eficiente, por ello estos lineamientos consideran cuando y como debe lograrse el ingreso de dinero y cuando debe darse salida de dinero.

Así mismo, **Gutiérrez (2008)**, manifiesta que un adecuado control financiero permite tomar mejores decisiones, comparar resultados, alternativas de inversión, poder evaluar la productividad de la empresa, participar en el negocio local o global, elegir entre diferentes métodos para asignar los costos entre las divisiones, etc.

Para determinar cómo puede colaborar el gerente financiero, con el logro de los objetivos de la empresa, se parte del siguiente postulado: el balance general representa la realidad de la empresa en un momento determinado y es el reflejo de las decisiones que se hayan tomado en el pasado. De la anterior afirmación se concluye que el gerente financiero tiene como función principal gestionar el balance general de la empresa; de ahí que en los textos modernos de finanzas se asigne al área financiera de las empresas. De tal manera que la toma de cada una de estas decisiones debe referirse con los objetivos de la empresa y el valor para los propietarios. Asimismo, refiere que el control financiero, conlleva a mantener un control adecuado de todas actividades a realizar, con un debido orden y estudio preliminar, con el fin de que estas se puedan desarrollar de manera efectiva dentro de la empresa, sin ocasionar malos gestionamientos y desorganización.

Es por ello que partiendo de la afirmación de Gutiérrez (2008) logramos evaluar nuestra primera variable en dimensiones de decisiones de financiamiento y decisiones de inversión las mismas que son descritas a continuación:

a) Financiamiento

Gutiérrez (2008) indica que, para determinar la estructura financiera de la empresa, que en otras palabras es la disposición de definir cuáles son las fuentes de los recursos para financiar los activos. Primeramente, se define la estructura de capital, que es la igualdad entre pasivo y patrimonio, para después definir la comercialización del pasivo entre las diferentes fuentes a que tiene acceso a la empresa. La conclusión principal de estas decisiones es el costo del capital que maneja la empresa, donde es básico para calcular el valor agregado y evaluar los proyectos de inversión de la empresa.

Caballero (2006) señala que el control de financiamiento es definir el origen de los recursos (pasivo y patrimonio), es decir establecer la estructura financiera de la empresa,

que en otras palabras es la decisión de definir cuáles son las fuentes de los recursos para financiar los activos. Inicialmente se define la estructura de capital, que es la proporción entre pasivo y patrimonio, para después definir la distribución del pasivo entre las diferentes fuentes a que tiene acceso la empresa. La conclusión principal de estas decisiones es el costo del capital que utiliza la empresa, básico para calcular el valor agregado y evaluar los proyectos de inversión de la empresa. Mientras tanto el autor, **Benninga (2015)** Indica que una decisión bancaria es una decisión financiera óptima que tiene que ver con adquirir activos que agregan valor y evitar aquellos que no lo hacen; por lo tanto, una decisión financiera óptima lleva a una empresa a una posición superior, la cual involucran dos elementos: Los parámetros de la decisión, las decisiones financieras siempre pueden ser definidas en términos numéricos. El resultado de una decisión financiera casi siempre depende de las medidas de decisión, los datos que definen los resultados de la decisión final, Riesgos de las decisiones financieras.

Asimismo, **Lawrence (2003)** sugiere que un aspecto importante de la administración financiera implica la asignación del financiamiento necesario para sustentar los activos. Existen muchas fuentes de financiamiento, cada una tiene determinadas características en cuanto a costo, vencimiento, disponibilidad, reclamaciones de activos y otros términos que imponen los proveedores del capital. Con base en estos factores, los administradores financieros deben determinar la manera más adecuada de financiamiento para la empresa. Cuando se toman estas decisiones, es necesario considerar las implicaciones para la riqueza de los participantes.

Así mismo, del estudio realizado por **Gutiérrez (2008)** se puede inferir indicadores tales como:

Fuentes de Financiamiento. Las fuentes de financiamiento es una apariencia importante en la administración financiera, la cual implica la asignación del financiamiento necesario para sustentar los activos. Toda empresa, en algún momento, acude a una fuente de financiamiento, por ello es importante que se analice los costos, vencimiento, la disponibilidad y todos los componentes que sean necesarios para que finalmente se prefiera un tipo de financiamiento. Con base a estos factores, los administradores financieros deben determinar el financiamiento más adecuado para la empresa. Se debe mantener un control adecuado de las fuentes de financiamiento a elegir, realizar como una especie de estudio a cada una de ellas, y saber qué es lo que ofrecen.

Análisis y estimación de costos y riesgos: el análisis de los costos y riesgo permite a la empresa tomar decisiones correctas de las alternativas de financiamiento que tiene, por ello es necesario considerar el análisis de los costos y la evaluación del mismo, es decir el valor del dinero prestado considerando los intereses y riesgos que podrían surgir al asumir el coste. Al tener el control de las actividades permite a la empresa poder evaluar las fuentes de financiamiento, de esa forma saber a quién elegir.

Análisis detallado de la fecha límite de pago: Si una empresa está segura con respecto a su demanda de ventas en el futuro, de la consecuente recuperación de las cuentas por cobrar y de su esquema de producción, podrá hacer que su calendario de vencimientos de la deuda corresponda exactamente al esquema de flujos netos de efectivo futuros. Así que las utilidades se aumentarán al máximo, pues no habrá que mantener niveles exagerados (y relativamente poco productivos) de activo circulante ni recurrir a un mayor financiamiento a largo plazo que el que sea estrictamente necesario. No obstante, cuando las ventas y los flujos de efectivo resultantes están expuestos a la inseguridad. Cuando la empresa tiene un control de los pagos que tiene por realizar, permitirá planificar de manera correcta, el pago del préstamo a realizar, sin verse perjudicada.

Elegir la fuente de financiación: Una vez que se ha evaluado y controlado las opciones de financiamiento, finalmente se elige la que más resulte conveniente, cabe mencionar que se debe escoger la que contribuya con el crecimiento de la empresa y ayude a cumplir en el tiempo determinado los objetivos y metas.

Evaluar el efecto del financiamiento: Al obtener el financiamiento se debe considerar los efectos y, se espera que sea positivo, y que fortalezca al desarrollo empresarial y ayude a crecer a la empresa. Es necesario tener un control de los prestamos realizados, como de los efectos que han ocasionado dentro de la empresa, para su progreso, ya que permitirá realizar una comparación y llegar a la conclusión en que año se tuvo un efecto positivo. Y tener en cuenta.

b) Inversión:

Según **Gutiérrez (2008)**, confirma que el control de inversión ha acaparado la atención de la administración financiera, dada la calidad de las inversiones para actualizar las empresas y la necesidad de financiar dicha inversión. De tal manera que debe definir el tamaño de la empresa, es decir, determinar los activos necesarios para la operación óptima de la empresa, según los objetivos planteados por los propietarios, para cumplir esta función el administrador financiero participa en las decisiones sobre políticas de liquidez, de crédito y de inventarios en lo concerniente al activo corriente; en las decisiones sobre la

disponibilidad de activos fijos para el desarrollo del objeto social de la empresa; en el ritmo al que se lleva al gasto el consumo de los activos; y en la política de distribución de utilidades.

Además de ello **Gutiérrez (2008)**, menciona que para poder definir una inversión es necesario tener en cuenta el tamaño de la empresa, definir los activos necesarios para la operación óptima de la empresa, el cual debe estar definido de acuerdo a los objetivos planteados. Por ello es esencial la participación de la administración financiera en las decisiones que guarden relación con la política de liquidez, dicciones sobre la disponibilidad de los activos, el cual es importante para dar cumplimiento al objetivo de la empresa, llevar un control adecuado de los gastos de consumo de los activos, y las políticas que se manejan en la empresa sobre la distribución de las utilidades.

En la investigación de **Gutiérrez (2008)**, se deriva que para llegar a optar por una inversión se debe proseguir con los siguientes pasos:

1. **Identificaciones de inversión:** El dinero obtenido por la empresa deberá ser invertido. Por ello, se identifica las posibles inversiones, en base a la determinación de las necesidades de la empresa que la ayuden a mantenerse operativa.
2. **Identificaciones de proveedores:** A fin de invertir en la mejor opción, los proveedores juegan una pieza muy importante en su valentía, donde se debe realizar un conjunto de opciones de proveedores y analizar los costos de oportunidad, la que resulte más favorable, el proveedor con quien se debe trabajar.
3. **Reducción de costos para la adquisición de la inversión:** La inversión más beneficiosa es la que genere menos costos y más rentabilidad y con un mayor control de las actividades a realizar.
4. **Generación de ingreso:** Uno de los objetivos más notables de la inversión es generar ingresos, a fin de tener liquidez y mantener la actividad económica.
5. **Evaluación de la inversión y proveedor:** Tras lo antes mencionado, se debe evaluar la inversión aplicando horarios que nos permitan hacerlo, y analizar en qué medida mejoraría la productividad.
6. **Tiempo de retorno de utilidades:** Al optar por una inversión, se debe considerar el tiempo en el que esa inversión ayudará a recuperar nuestro capital y de ahí en adelante, aumentará las utilidades, así como el tiempo de retorno de todo lo invertido, en primera instancia para cubrir los costos de su ganancia y abastecer para el resto de la empresa.

Liquidez

Según **Maguiña (2013)**, indica que la liquidez se maneja para establecer la cabida de la entidad para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, radica en la posibilidad de que la empresa pueda transformar su capital en efectivo, sin embargo, es incidir en las pérdidas significativas de su precio.

Por su parte **Ccaccya (2016)** refiere que es un índice que mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones, derivadas del ciclo de producción. Asimismo, hace referencia a una de las características que presenta todo activo respecto de la agilidad que tiene para ser convertido en dinero o efectivo de manera inmediata sin que pierda su valor. De este modo, mientras más fácil sea esta conversión, mayor liquidez presentará.

De igual manera, **Ricra (2013)** menciona que la liquidez muestra el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se derivan del ciclo de producción.

Evaluación de la liquidez.

Ross, Westerfield, & Jaffe (2012), menciona que la liquidez se calcula en base a las siguientes razones financieras a corto plazo:

Razón circulante, indica la razón circulante que es la medida de la liquidez a corto plazo. Asimismo, la entidad es una razón circulante que indica a la liquidez, pero además pueda indicar el uso ineficiente al efectivo y otros activos a corto plazo (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012).

La razón circulante se evalúa como:

$$\textbf{Razón cirulante} = \frac{\textbf{Activo circulante}}{\textbf{Pasivo circulante}}$$

Asimismo, **Ricra (2013)** menciona que es la principal medida de liquidez ya que muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Razón de liquidez general =Activo corriente / pasivo corriente

Razón rápida, refiere como la principal medida de liquidez ya que muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012).

El conocimiento rápido se calcula del mismo modo que la razón circulante, excepto que se omite el inventario:

$$\textbf{Razón rápida} = \frac{\textbf{Activo circulante} - \textbf{Inventario}}{\textbf{Pasivo circulante}}$$

Asimismo, **Ricra (2013)** menciona que es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigible de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.

Prueba ácida=Activo cte. - Inventario / (Pasivo corriente)

Razón de efectivo, menciona aun acreedor al corto plazo que podría interesarse en la razón de efectivos. Esto se evalúa en la siguiente formula (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012):

$$\textbf{Razón de efectivo} = \frac{\textbf{Efectivo}}{\textbf{Pasivo Corriente}}$$

Asimismo, Ricra **(2013)** Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente.

Indicador caja = Efectivo y equiv. / Pasivo corriente

Según **Gitman & Zutter (2012)**, El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

Asimismo, **Gitman & Zutter (2012)**, Define que es la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas lleguen a su vencimiento.

Se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido).

1.2. Definición de términos básicos

Acciones de Control interno

El control interno incluye los procesos de planeación, organización, políticas, métodos y procedimientos que en forma coordinada adopta la dependencia o entidad con la finalidad de promover la eficiencia operacional y lograr los objetivos planteados (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Actividades de control

Hace referencia a aquellas políticas y procedimientos establecidos para disminuir los riesgos que pueden afectar el logro de objetivos de la entidad. Por tanto, para ser efectivas deben ser apropiadas, funcionar consistentemente de acuerdo a un plan a lo largo de un periodo determinado y tener un costo adecuado, que sea razonable y relacionado directamente con los objetivos del control (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Ambiente de control

Hace referencia al conjunto de normas, procesos y estructuras que sirven de base para llevar a cabo el adecuado Control Interno en la entidad. Por tanto, los funcionarios, partiendo del más alto nivel de la entidad, deben destacar su importancia, incluidas las normas de conducta que se espera. De tal manera que un buen ambiente de control tiene un impacto sustantivo en todo el sistema general de Control Interno (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Análisis financiero

Es el estudio de la realidad financiera de la empresa a través de los Estados Financieros, el análisis financiero pretende la interpretación de los hechos sobre la base de un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones. El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico – financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Análisis económico

Es la descomposición de los fenómenos económicos en sus partes integrantes y el estudio de cada uno en particular. Dentro del análisis de los Estados Financieros, el análisis económico consiste principalmente en determinar el tanto por ciento de rentabilidad de capital invertido en el negocio (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Analizar

Descomponer en elementos o partes constituyentes, separar o discriminar las partes de algo en relación con un todo. Analizar es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que se trata de decir en los Estados financieros (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Comparar

Es una técnica secundaria aplicable por el analista para comprender el significado del contenido de los Estados Financieros y así poder emitir juicios. Es el estudio simultáneo de dos cifras o aspectos para determinar sus puntos de igualdad o desigualdad (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Contribuyente

Es toda persona física o jurídica que realiza una actividad económica o laboral que genera el pago de un impuesto y que asume una serie de deberes formales de acuerdo al Código Tributario y a las normas y resoluciones de la autoridad tributaria (Actualícese 2016).

Control Interno

Conjunto de medidas y, métodos coordinados, incluyendo el plan de organización, adoptados dentro de una entidad para salvaguardar sus activos, verificar la exactitud y el grado de confiabilidad en sus datos contables, promover eficiencia en las operaciones y estimular la observancia de la política prescrita por la administración (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Financiamiento

Es la estructura financiera que corresponde al pasivo y patrimonio; que en otras palabras es la disposición de definir cuáles son las fuentes de los recursos para financiar los activos (Gutiérrez, 2008).

Índice de Liquidez

Criterio adicional a los habituales para jerarquizar proyectos de inversión, en especial, cuando se opera en situaciones de limitación de la financiación. Se expresa como la relación entre el valor actualizado de las cuasi-rentas y el desembolso inicial. Se inclina a seleccionar, en primer lugar, aquel o aquellos proyectos que tienen índices más altos (Actualícese 2016).

Interpretar

Es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros basados en el análisis y la comparación (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Liquidez

Se orienta para establecer la cabida de la empresa para el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo. Asimismo, esto posibilita de que la empresa pueda transformar su capital en efectivo, sin embargo, es incidir en las pérdidas significativas de su precio (Maguiña, 2013).

Margen

Relación existente entre el beneficio obtenido y la cifra de negocio o de facturación (Actualícese 2016)

Organización

Abstracto utilizado para definir la empresa con carácter general (Van Horne & Wachowicz, 2010).

CAPÍTULO II
MATERIAL Y MÉTODOS

2.1. Sistema de hipótesis

Hi: El control financiero incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, periodo 2014 – 2015.

Ho: El control financiero no incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, periodo 2014 – 2015.

2.2. Sistema de variables

Variable X : Control financiero

Escala de medición : Nominal

Variable Y : Liquidez

Escala de medición : Razón

2.3. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variable I	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala De Medición
CONTROL FINANCIERO (Variable Independiente)	El control financiero, conlleva a mantener un control adecuado de todas actividades a realizar, con un debido orden y estudio preliminar, con el fin de que estas se puedan desarrollar de manera efectiva dentro de la empresa, sin ocasionar malos gestionamientos y desorganización (Gutiérrez, 2008).	El control financiero es el adecuado manejo del dinero con la que cuenta la empresa, esta variable se analizará mediante una entrevista de acuerdo a las dimensiones e indicadores identificados.	**Financiamiento** **Inversión**	Identificación de fuentes de financiamiento. Analizar y estimar los costos y riesgos. Análisis detallado de la fecha límite de pago. Elegir la fuente de financiación. Evaluar el efecto del financiamiento. Identificaciones de inversión. Identificaciones de proveedores. Reducción de costos para la adquisición de la inversión. Generación de ingresos Evaluación de la inversión y proveedor. Tiempo de retorno de utilidades.	Nominal

Fuente: Marco teórico de las variables

Variable II	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala De Medición
LIQUIDEZ (Variable dependiente)	La liquidez muestra el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se derivan del ciclo de producción. (Ricra, 2013).	La liquidez indica la disposición de dinero en efectivo que tiene la empresa para poder cancelar sus deudas a corto plazo.	**Razón de liquidez**	Activo corriente / Pasivo corriente	Razón
			Prueba ácida	Activo cte. - Inventario (Pasivo corriente)	
			Indicador caja	Efectivo y equiv. / Pasivo corriente	

Fuente: Marco teórico de las variables

2.4. Tipo de método de la investigación

Tipo de investigación

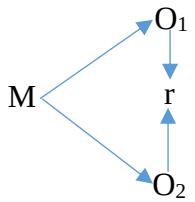
La investigación fue de tipo básica, la cual se centra en optimizar un conocimiento ya adquirido y aplicarlo para que sea muy beneficioso para la sociedad más adelante, todo ello en base a los resultados que se obtengan de la investigación.

Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptiva correlacional, puesto que el investigador recogerá información a partir de las entrevistas y de la observación directa de las características y comportamientos que presenten ambas variables, las cuales serán descritas para luego entablar la incidencia de la variable independiente en la variable dependiente.

2.5. Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue No Experimental, debido a que fue realizado sin la necesidad de manipular de manera deliberada las variables, a fin de llegar a dar con los resultados deseados a partir de la utilización de teorías ya existentes.



Donde:

M	=	Los Colaboradores de la empresa
O_1	=	Control financiero
O_2	=	Liquidez
r	=	Relación

2.6. Población y muestra

Población

La población estuvo conformada por los trabajadores administrativos y acervo documentario de la Empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas.

Muestra

La muestra está conformada por los trabajadores administrativos y acervo documentario (EE. FF) de la Empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas, que trabajaron en el periodo 2014-2015.

1. **Gerente General** (Roger Maslucán Perea)
2. **Administrador** (Segundo Maslucán Marchand)
3. **Secretaria** (katery Dávila Rojas)
4. **Técnico 1** (Ednegardo Huansi Pua)
5. **Técnico 2** (Erick Maslucán Marchand)

2.7. Técnicas de recolección de datos

Técnica	Instrumento	Alcance	Informante
Entrevista	Guía de Entrevista	Variable I: control financiero	Gerente General y Administrador de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas.
Análisis documental	Guía de análisis documental	Variable II: Liquidez.	Estados financieros de empresa Cable Selva Tv SAC-Yurimaguas.
Técnicas de fichaje	Fichas de investigación bibliográficas	Marco teórico, marco conceptual.	Libros, tesis, revistas, documentos, etc.

2.8. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros

Técnicas de Procesamiento

Para el procesamiento de datos se obtuvo a partir de la aplicación de técnicas e instrumentos; así mismo esta información fue ingresada y procesada de manera virtual mediante el programa Microsoft Excel.

a) Tabulación de Instrumentos: Una vez aplicado los instrumentos se procedieron a la sumatoria de cada respuesta obtenida mediante el programa estadístico Microsoft Excel.

b) Cuadros Estadísticos: Se construyeron cuadros y fueron interpretados con la utilización de figuras de barras, circular entre otras figuras para el trabajo.

c) El método estadístico del Chi Cuadrado formó parte de la contrastación de la hipótesis; sin embargo, en lo que se refiere a la segunda variable de investigación llegaron a utilizar el método estadístico de Spearman o Pearson.

Análisis de Datos

Los resultados obtenidos fueron analizados después de haber llevado a cabo toda la investigación en función al problema, los objetivos e hipótesis planteado en la investigación.

Los datos recolectados fueron procesados y analizados para su respectiva interpretación con la finalidad de responder a las variables de estudio realizado en la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas.

CAPÍTULO III
RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1. Resultados

3.1.1. Evaluar el control financiero de la empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas, periodo 2014 – 2015.

Financiamiento

El financiamiento es un recurso que toda empresa requiere para la generación de actividades de inversión ya sea a corto y largo plazo, por ende, este indicador determina requisitos para su respectiva obtención, la misma que incluye el análisis de los estados financieros para evaluar la capacidad de pago de la organización ante esta fuente. Asimismo, la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, según su gestión requiere de estos servicios de forma constante y por lo general el control que le asigna no es el adecuado en lo que se refiere a intereses, amortizaciones y los saldos después del cumplimiento de las cuotas correspondientes.

Identificación de fuentes de financiamiento

La empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, en la identificación de fuentes de financiamiento desconoce la amplia gama que esta presenta; ya que por lo común tiende a financiarse a través del capital que posee, por lo que esta le genera problemas debido a la falta de disponibilidad de recursos. Cabe indicar que el financiamiento puede realizarse por medio de las cuentas por cobrar que posee la empresa, lo que comprueba el nivel de información que posee.

Analizar y estimar los costos y riesgos

En lo que se refiere al análisis y estimación de costos la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas; presenta poco interés en este contexto, ya que los desembolsos de efectivo por el concepto de amortización e interés, lo realizan de manera inusual por lo que no establecen un control de los egresos que se están realizando de forma mensual, porque lo genera un desequilibrio económico y financiero y por ende un efecto en la liquidez.

Análisis detallado de la fecha límite de pago

La empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, en cuanto a la fecha límite de pago no determina un calendario para la realización de los desembolsos de efectivo por el concepto de financiamiento. Así mismo esto origina un desequilibrio económico como financiero,

por lo que esto comprueba que en parte este indicador es el principal factor que alude las disminuciones de la liquidez asumiendo la falta de capacidad de hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

Elegir la fuente de financiación

En lo que se refiere a la elección de una fuente de financiamiento la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, no tiende priorizar este punto ya que en el mercado financiero existen varias fuentes de financiamiento entre ellas destacan las cuentas por cobrar y existencias que la empresa determina en sus estados financieros. Asimismo, cabe indicar que la empresa por medio del capital que posee frecuenta a solicitar préstamos que de alguna u otra manera le imposibilita disponer de estos recursos.

Evaluar el efecto del financiamiento

La evaluación por parte de la empresa en el efecto que presenta el financiamiento es mínima, debido al poco interés que este puede generar en la situación económica y liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas. Cabe indicar que este es un indicador importante ya que por medio de ello se puede determinar tanto los beneficios y déficits que este puede presentar en el momento y después de haber percibido el préstamo por la institución financiera.

Inversión

En cuanto a la inversión la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, no determina una evaluación, por lo que le es difícil tomar decisiones en cuanto a sus intereses. Por lo tanto, su participación en este indicador es bajo, ya que esto da a conocer después de haber requerido un financiamiento la organización en su oportunidad no toma en cuenta estrategias para la realización de una inversión.

Identificación de inversión

En la identificación de inversión la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas; en pocas oportunidades determina beneficios en cuanto a sus decisiones; ya que por lo general toma en cuenta la primera idea que se le presenta generando inseguridad en la percepción de sus utilidades al cierre de cada ejercicio. Asimismo, este indicador impone en los resultados que se puede obtener después de haber generado una inversión ya sea en la compra de activos e infraestructura.

Identificaciones de proveedores

En cuanto a la identificación de proveedores la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, por lo general requiere los servicios a un solo distribuidor y no toma en cuenta a otros que tienen la misma actividad y brindan mayores beneficios. Asimismo, estas decisiones imposibilitan a la empresa a reducir los costos de adquisición y de cierta manera obtener mayores utilidades. Cabe indicar que lo anterior mencionado no es prioridad por la empresa por lo que genera problemas en la captación de recursos tanto económicos y financieros.

Reducción de costos para la adquisición de la inversión

En la adquisición de inversión y reducción de costos la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, no determina un estudio frente a este aspecto ya que por las pocas oportunidades de inversión que comúnmente se presentan hacen que se tomen decisiones sin medir el costo de adquisición, lo que le genera a la empresa al momento de requerir financiamiento intereses elevados determinado un desequilibrio económico y por ende un efecto negativo en la liquidez.

Generación de ingresos

El nivel de generación de ingresos que presenta la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas no es constante ya que el control financiero que la organización asigna no es el adecuado; debido a que el financiamiento que determina la empresa es alto y sobre todo por las amortizaciones que se generan de forma mensual.

Evaluación de la inversión y proveedor

La evaluación de la inversión y proveedor, no es común por parte de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, ya que solo se asigna los recursos a una sola oportunidad de inversión sin haber generado un estudio de los beneficios que esta puede generar después de haberlo determinado. Asimismo, esto induce que la generación de recursos no sea la esperada y por ende la capacidad de hacer frente a las obligaciones a corto plazo sea una más.

Tiempo de retorno de utilidades

En cuanto al tiempo de retorno de utilidades por parte de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, es muy bajo debido al nivel de financiamiento que la organización está sujeta ya que las amortizaciones que realiza de forma mensual determinan un efecto negativo en la generación de utilidades.

3.1.2. Identificar las deficiencias y causas del control financiero de la empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas, Periodo 2014 – 2015.

Tabla 2

Deficiencias, causas y efectos del control financiero

Indicador	Deficiencias	Causas	Efecto
Análisis de los costos y disponibilidad de la fuente de financiamiento	Los costos son sumamente elevados a la fuente de financiamiento que por lo general determina la empresa.	Poca información en cuanto a las fuentes de financiamiento y sobre todo a la disponibilidad que esta presenta.	Costos sobrevaluados por la fuente de financiamiento
Control de las fuentes de financiamiento y pagos	Deficiente control de las fuentes de financiamiento y pagos.	Falta de políticas para el reconocimiento en cuanto a las fuentes de financiamiento.	Pagos no registrados S/. 22,252.68
Cumplimiento de los pagos en las fechas establecidas	Incumplimiento de los pagos y responsabilidad por parte del responsable que lleva el control financiero	Falta de un calendario de pagos y la disponibilidad de un responsable para el control de esta actividad.	Intereses por retrasos de S/. 9,743.00
	No se cumplen con lo establecido en cuanto a los pagos por los financiamientos que comúnmente adquiere la empresa	La empresa como tal no dispone de recursos económicos y financieros por lo que determina la poca capacidad en realizar los pagos de amortizaciones.	Pérdidas para la organización, además esto está haciendo que no se cumplan con las obligaciones a corto plazo.
Control de los costos que incurren durante el desarrollo de una inversión	No se establecen un control en los costos en lo que respecta al desarrollo de una inversión.	Falta de disponibilidad en cuanto a la información los egresos de efectivo por el concepto de inversión.	Desequilibrio económico y financiero por parte a la inversión que se va realizar.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 3

Control de las fuentes de financiamiento y pagos: Pagos registrados y pagos no registrados, a la fecha 9 de cada mes, periodo 2015.

BCP	Fecha de vencimiento	Cuota	Interés adicional a efecto del incumplimiento de fecha de pago	Total	Pagos registrados	Pagos no registrados
Enero	09/01/2015	4803.18	521.00	5324.18	5324.18	
Febrero	09/02/2015	4803.17	1214.00	6017.17	6017.17	
Marzo	09/03/2015	4803.18	854.00	5657.18		5657.18
Abril	09/04/2015	4803.16	0.00	4803.16	4803.16	
Mayo	09/05/2015	4803.18	1250.00	6053.18	6053.18	
Junio	09/06/2015	4803.17	562.00	5365.17	5365.17	
Julio	09/07/2015	4803.17	230.00	5033.17	5033.17	
Agosto	09/08/2015	4803.17	135.00	4938.17	4938.17	
Setiembre	09/09/2015	4803.17	0.00	4803.17	4803.17	
Octubre	09/10/2015	4803.18	750.00	5553.18	5553.18	
Noviembre	09/11/2015	4803.17	1260.00	6063.17		6063.17
Diciembre	09/12/2015	4803.18	258.00	5061.18	5553.18	
Total						**11720.35**

Fuente: Área contable de la empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas

Interpretación:

En cuanto a la presente tabla se puede observar el control de las fuentes de financiamiento y pagos realizados en el periodo 2015, la misma que induce que la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, no registró el pago efectuado en el mes de marzo y mes de noviembre, por lo que se generaron intereses de S/ 854.00 y S/ 1,260.00 respectivamente, ascendiendo a un total de S/. 5,657.18 y S/. 6,063.17 por concepto de pagos no registrados. Cabe indicar que el control financiero que asigna la organización es inadecuado ya que esta deficiencia de una u otra manera genera un desbalance económico y por ende un efecto negativo en la liquidez determinando problemas en hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

Tabla 4

Control de las fuentes de financiamiento y pagos: Pagos registrados y no registrados a la fecha 25 de cada mes, periodo 2015.

BCP	Fecha de vencimiento	Cuota	Interés adicional a efecto del incumplimiento de fecha de pago	Total	Pagos registrados	Pagos no registrados
Enero	25/01/2015	4803.17	120.00	4923.17	4923.17	
Febrero	25/02/2015	4803.16	235.00	5038.16	5038.16	
Marzo	25/03/2015	4803.18	180.00	4983.18	4983.18	
Abril	25/04/2015	4803.17	0.00	4803.17	4803.17	
Mayo	25/05/2015	4803.17	50.00	4853.17	4853.17	
Junio	25/06/2015	4803.17	230.00	5033.17	5033.17	
Julio	25/07/2015	4803.18	0.00	4803.18	4803.18	
Agosto	25/08/2015	4803.16	541.00	5344.16		5344.16
Setiembre	25/09/2015	4803.17	385.00	5188.17		5188.17
Octubre	25/10/2015	4803.18	128.00	4931.18	4931.18	
Noviembre	25/11/2015	4803.16	560.00	5363.16	5363.16	
Diciembre	25/12/2015	4803.16	280.00	5083.16	4931.18	
Total						**10532.33**

Fuente: *Área contable de la empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas*

Interpretación:

De acuerdo al financiamiento efectuado al banco de crédito, la empresa *Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas,* en cuanto a los pagos según fechas de vencimientos en los meses de agosto y septiembre no determinó un control lo que generó un efecto negativo en los recursos que posee la organización con un importe de S/. 10,532.33, debido a que en dichos meses se generaron intereses de S/ 541.00 y S/ 385.00. Asimismo, esto da a conocer que los desembolsos que se efectúan no se registran en su debido momento originando problemas en otras obligaciones a corto plazo conforme al giro de negocio de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas.

Tabla 5

Cumplimiento de los pagos en las fechas establecidas periodo 2015: Primer préstamo – Deudas pagadas con retrasos.

BCP	Fecha de vencimiento	Amortización	Interés	Seguro de sgravamen	Seg. Del bien	Envio de información periódica	Cuota	Pagos	Interes adicional a efecto de incumplimiento
Enero	09/01/2015	1071.38	3403.44	229.32	89.04	10	4803.18	**Cancelado**	521.00
Febrero	09/02/2015	1084.35	3391.28	228.50	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	1214.00
Marzo	09/03/2015	1455.13	3051.98	205.63	80.44	10	4803.18	**Cancelado**	854.00
Abril	09/04/2015	115.10	3362.47	226.55	89.04	10	4803.16	**Cancelado**	0.00
Mayo	09/05/2015	1246.85	3241.75	218.41	86.17	10	4803.18	**Cancelado**	1250.00
Junio	09/06/2015	1143.71	3335.67	224.75	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	562.00
Julio	09/07/2015	1274.86	3215.50	216.64	86.17	10	4803.17	**Cancelado**	230.00
Agosto	09/08/2015	1172.99	3308.24	222.90	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	135.00
Setiembre	09/09/2015	1187.20	3294.93	222.00	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	0.00
Octubre	09/10/2015	1317.46	3175.60	213.95	86.17	10	4803.18	**Cancelado**	750.00
Noviembre	09/11/2015	1217.53	3266.51	220.09	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	1260.00
Diciembre	09/12/2015	1347.17	3147.76	212.08	86.17	10	4803.18	**Cancelado**	258.00
Total									**7034.00**

Fuente: *Área contable de la empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas*

Interpretación:

En cuanto a la presente tabla se puede observar el financiamiento de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas al Banco de crédito del Perú (BCP), la misma que ha generado intereses adicionales debido al incumplimiento en el pago de su deuda según la fecha establecida. Pues tal y como se evidencia en los meses de febrero, mayo y noviembre; los intereses fueron mayores a los S/ 1000 (S/ 1,214.00, S/. 1,250.00 y S/ 1,260.00 respectivamente), muy aparte de contar con amortizaciones, interés, seguro de desgravamen, segmentación del bien e información de forma periódica. No obstante, es necesario precisar los intereses acumulados al final del periodo 2015 ascendieron a S/ 7, 034.00. Esto refleja que la empresa no lleva un registro adecuado de los pagos que realiza a la entidad financiera y mucho menos tiene en cuenta el cronograma de pago.

Tabla 6

Cumplimiento de los pagos en las fechas establecidas periodo 2015 – Segundo préstamo – deudas pagadas con retrasos.

BCP	Fecha de vencimiento	Amortización	Interés	Seguro de sgravamen	Seg. Del bien	Envio de información periódica	Cuota	Pagos	Interes adicional a efecto de incumplimiento
Enero	25/01/2015	1248.58	3237.42	218.13	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	120.00
Febrero	25/02/2015	1263.70	3223.35	217.17	89.04	10	4803.16	**Cancelado**	235.00
Marzo	25/03/2015	1619.09	2898.37	195.28	80.44	10	4803.18	**Cancelado**	180.00
Abril	25/04/2015	1298.61	3190.55	214.97	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	0.00
Mayo	25/05/2015	1426.58	3073.36	207.06	86.17	10	4803.17	**Cancelado**	50.00
Junio	25/06/2015	1331.61	3159.63	212.89	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	230.00
Julio	25/07/2015	1458.91	3043.08	205.02	86.17	10	4803.18	**Cancelado**	0.00
Agosto	25/08/2015	1365.40	3127.97	210.75	89.04	10	4803.16	**Cancelado**	541.00
Setiembre	25/09/2015	1381.94	3112.48	209.71	89.04	10	4803.17	**Cancelado**	385.00
Octubre	25/10/2015	1508.20	2996.90	201.91	86.17	10	4803.18	**Cancelado**	128.00
Noviembre	25/11/2015	1416.93	3079.69	207.50	89.04	10	4803.16	**Cancelado**	560.00
Diciembre	25/12/2015	1417.86	3080.70	207.86	86.74	10	4803.16	**Cancelado**	280.00
Total									**2709.00**

Fuente: *Área contable de la empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas*

Interpretación:

De acuerdo en la presente tabla se puede observar el financiamiento asignado por la institución financiera Banco de crédito de Perú, la misma que determina deducciones en cuanto a amortizaciones, intereses, seguro desgravamen y otras relacionadas que generaron una cuota de pago de forma mensual. Esto da entender que la empresa a pesar de conocer de antemano de las fechas de pago no lo hizo efectivo, determinando interés adicional con un total de S/. 2,709.00.

3.1.3. Determinar la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas, periodo 2014-2015.

Tabla 7

Razón de liquidez

Razón de liquidez

			2015				**2014**
Activo Corriente	=	175,588.00	=	**7.290952124**	195,411.00	=	**10.449786096**
Pasivo Corriente		24,083.00			18,700.00		

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

Estos resultados muestran que, por cada sol de pasivo corriente, la empresa Cable Selva TV SAC – Yurimaguas, cuenta con 10.45 y 7.29 de respaldo en el activo corriente (cubrir sus obligaciones a corto plazo), para los periodos 2014 y 2015 respectivamente.

Tabla 8

Variación de razón de liquidez

Indicador		
Razón de liquidez		
2015	**2014**	**Variación**
7.29	10.45	**-3.16**

Fuente: Tabla 7

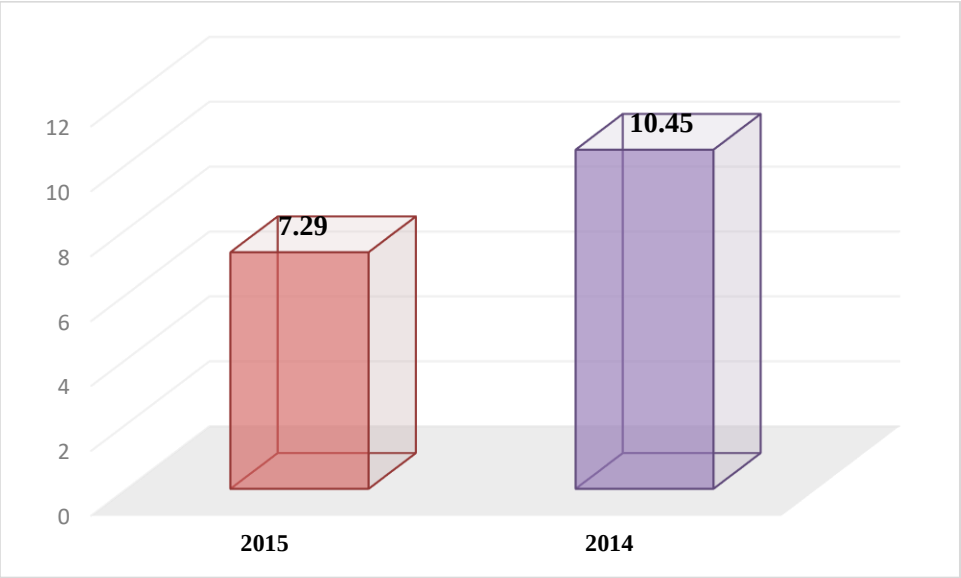


Figura 1: Razón de liquidez (Fuente: Tabla 8)

Interpretación:

En cuanto al ratio razón de liquidez se puede observar que la empresa Cable Selva TV SAC, en el periodo de estudio se evidencia que por cada sol de deuda a corto plazo que presenta la organización cuenta con 7.29 para responder la obligación. Asimismo, se muestra una disminución con respecto el periodo anterior de -3.16, debido a que los recursos tales como: Activos corrientes disminuyeron notablemente por el control que la empresa asigna.

Tabla 9

Prueba ácida

Prueba ácida

			2015			2014
Activo Corriente- Inventario / Pasivo Corriente	=	175,588.00 / 24,083.00	=	**7.290952124**	195,411.00 / 18,700.00	= **10.449786096**

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

El resultado anterior nos dice que la empresa Cable Selva TV SAC – Yurimaguas registra una razón de prueba ácida de 10.45 y 7.29 para el año 2014 y 2015 respectivamente. Esto indica que por cada sol de deuda que presente puede cubrir sus obligaciones a corto plazo sin mayor dificultad.

Tabla 10.

Variación de prueba ácida

Indicador		
Prueba Ácida		
2015	**2014**	**Variación**
7.29	10.45	**-3.16**

Fuente: Tabla 9

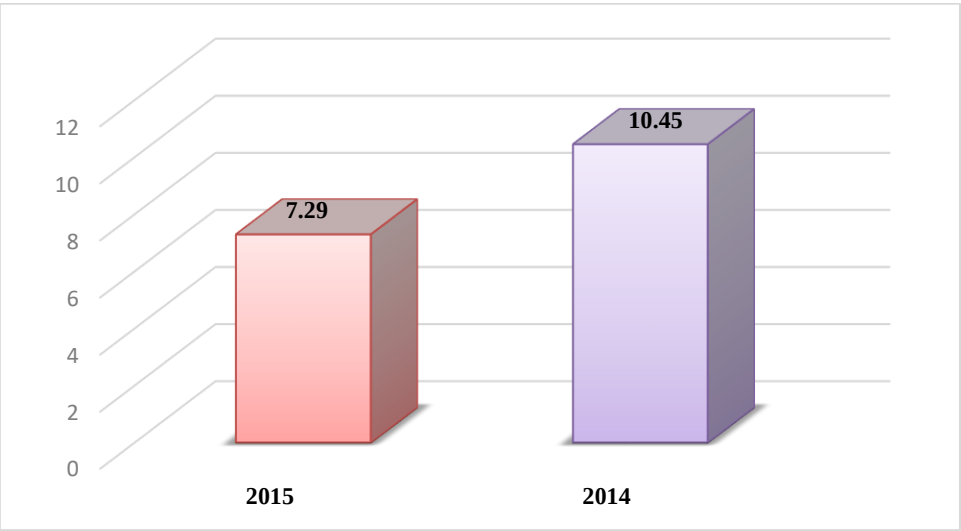


Figura 2: Prueba ácida (Fuente: Tabla 10)

Interpretación:

De acuerdo al ratio de prueba ácida se puede observar el comportamiento que determinó en el periodo 2015 y 2014 respectivamente, lo que induce una variación de -3.16. Asimismo, por ser una empresa que brinda servicios, no dispone de mercaderías y/o existencia, el resultado será el mismo que la razón de liquidez. Pues esto indica que por cada sol de deuda la empresa dispone de 7.29 y 10.45 para cubrir sus obligaciones de corto plazo sin acudir a los activos realizables.

Tabla 11

Indicador caja

Indicador caja						
			2015			**2014**
Efectivo y equiv. / Pasivo Corriente	=	7,151.00 / 24,083.00	=	**0.296931445**	3,877.00 / 18,700.00 =	**0.207326203**

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

En la presente tabla se puede identificar por cada sol que la empresa Cable Selva TV SAC – Yurimaguas, debe pagar en el plazo inmediato, dispone de 0.21 y 0.30 soles para los periodos 2014 - 2015

Tabla 12.

Variación de indicador caja

Indicador		
	Indicador caja	
2015	**2014**	**Variación**
0.30	0.21	**0.09**

Fuente: Tabla 11

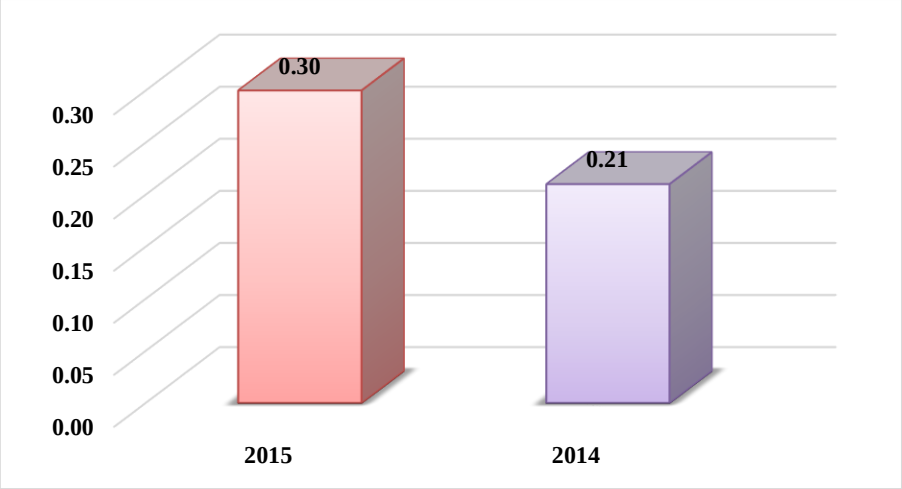


Figura 3 : Indicador Caja Fuente: Tabla 12

Interpretación:

En cuanto al ratio indicador caja se puede observar que la empresa en el periodo 2015, a través del presente recurso la organización solo puede cubrir las obligaciones a corto plazo en un 0.30; de igual manera es preciso indicar que este valor fue superior en comparación al periodo 2014, lo que induce una diferencia de 0.09.

3.1.4. Establecer el grado de incidencia del control financiero en la Liquidez de la Empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas periodo 2014 – 2015.

Tabla 13

Deficiencias y pérdidas en el control financiero

Interés adicional a efecto de incumplimiento de fecha	**S/. 7,034.00**
	S/. 2,709.00
Pagos no Registrados	**S/. 11,720.35**
	S/. 10,532.33
Total perdidas	**S/. 31,995.68**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	**2015**
Caja y Bancos	S/. 7,151.00
Ctas por Cobrar comerciales	S/. 168,437.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**S/. 175,588.00**
Tributos, aportaciones y obligaciones por Pagar	S/. 503.00
Ctas por pagar comerciales	S/. 23,580.00
Otras ctas por pagar	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**S/. 24,083.00**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA LO QUE DEBERIA OBTENER LA EMPRESA Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas	**2015**
Caja y Bancos	S/. 39,146.68
Ctas por Cobrar comerciales	S/. 168,437.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**S/. 207,583.68**
Tributos, aportaciones y obligaciones por Pagar	S/. 503.00
Ctas por pagar comerciales	S/. 23,580.00
Otras ctas por pagar	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**S/. 24,083.00**

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

En cuanto a la presente tabla se determina las deficiencias y pérdidas en el control financiero lo que estipula intereses adicionales a efecto de incumplimiento de fechas de pago y otras que no fueron registrados. Debido a esto se generó un ajuste para establecer el grado de incidencia frente al control financiero, lo que estipula un total de pérdidas de S/. 31,995.68.

Tabla 14

Incidencia – Razón de liquidez

Razón de liquidez

				2015			**2015 - LO QUE DEBERIA OBTENER LA EMPRESA**
Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	175,588.00 / 24,083.00	=	**7.290952124**	207,583.68 / 24,083.00	=	**8.619510858**

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

En la presente tabla, después de haber identificado las deficiencias del control financiero se muestra que la empresa Cable Selva TV SAC – Yurimaguas obtuvo una incidencia positiva en razón de liquidez 8.62, misma que indica que por cada sol de deuda puede cubrir sus obligaciones a corto plazo sin ningún problema.

Tabla 15

Variación de razón de liquidez según lo que debería obtener

Indicador		
Razón de liquidez		
2015	**2015 - LO QUE DEBERIA OBTENER LA EMPRESA**	**Variación**
7.29	8.62	**-1.33**

Fuente: Tabla 14

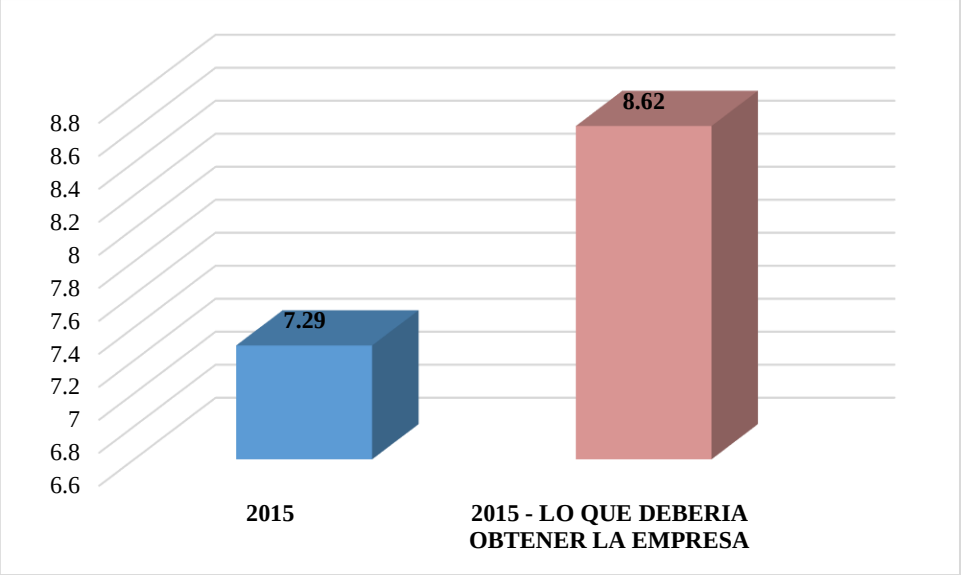


Figura 4 : Incidencia – Razón de liquidez (Fuente: Tabla 15)

Interpretación:

En la presente figura se puede identificar los resultados obtenidos del indicador razón de liquidez a partir de haber determinado las deficiencias en el control financiero. Asimismo; la empresa Cable Selva TV SAC en el periodo 2015 obtuvo un coeficiente de 7.29 según el activo y pasivo circulante que presenta. No obstante, después del análisis en el contexto financiero evidenciaron un aumento de 8.62; pues esto da a conocer que la empresa por cada sol de deuda que presente podrá cubrir sus obligaciones a corto plazo sin mayor dificultad.

Tabla 16

Incidencia – prueba ácida

Prueba ácida

				2015				**2015 - LO QUE DEBERIA OBTENER LA EMPRESA**
Activo Corriente- Inventario / Pasivo Corriente	=	175,588.00 / 24,083.00	=	**7.290952124**	207,583.68 / 24,083.00	=	**8.619510858**

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

De igual manera, después de haber identificado las deficiencias que presenta la empresa Cable Selva TV SAC, obtuvo una incidencia positiva en prueba acida de 8.62, la misma que indica la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo sin la necesidad de acudir a la realización de los activos realizables.

Tabla 17

Variación de prueba ácida según lo que debería obtener

Indicador		
Prueba Ácida		
2015	**2015 - LO QUE DEBERIA OBTENER LA EMPRESA**	**Variación**
7.29	8.62	**-1.33**

Fuente: Tabla 16

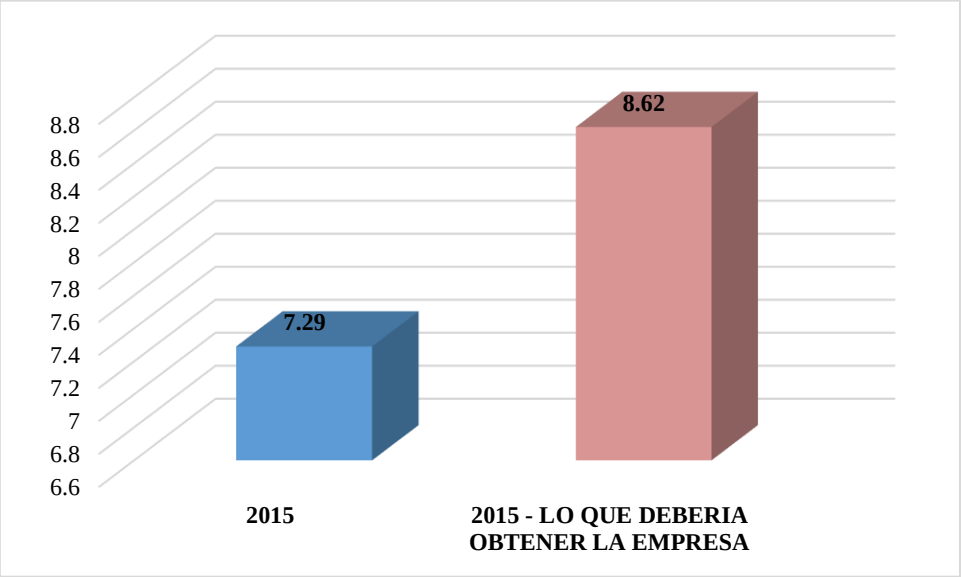


Figura 5 : Incidencia – prueba ácida (Fuente: Tabla 17)

Interpretación:

En lo que se refiere al indicador prueba ácida, la empresa Cable Selva TV SAC – Yurimaguas obtuvo un coeficiente de 7.29 para el periodo 2015. Sin embargo, a partir de haber identificado deficiencias en el control financiero, la empresa debió haber generado un coeficiente mayor de 8.62; la misma que indica mayor capacidad de pago en las obligaciones a corto plazo por cada sol de deuda que presente.

Tabla 18

Incidencia – indicador caja

Indicador caja

				2015				**2015 - LO QUE DEBERIA OBTENER LA EMPRESA**
Efectivo y equivalente de efec. / Pasivo Corriente	=	7,151.00 / 24,083.00	=	**0.296931445**		39,146.68 / 24,083.00	=	**1.62549018**

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

De la misma forma, después de haber identificado las deficiencias que presenta la empresa Cable Selva TV SAC, obtuvo una incidencia positiva en liquidez – indicador caja de 1.63 misma que corresponde al periodo 2015.

Tabla 19

Variación de indicador caja según lo debería obtener

Indicador		
Indicador caja		
2015	**2015 - LO QUE DEBERIA OBTENER LA EMPRESA**	**Variación**
0.30	1.63	**-1.33**

Fuente: Tabla 18

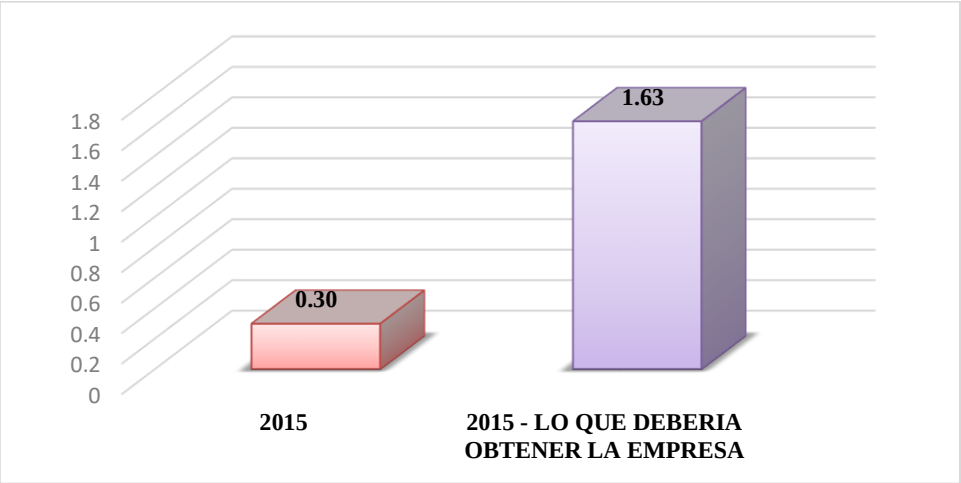


Figura 6 : Incidencia – indicador caja (Fuente: Tabla 19)

Interpretación:

De acuerdo al ratio indicador caja se llegó establecer una incidencia frente al problema que determina la empresa Cable Selva TV SAC – Yurimaguas en cuanto al control financiero, esto se evidenció en el periodo 2015, donde el índice fue igual 0.30, sin embargo lo que debería haber obtenido la empresa en el mismo periodo hubiese sido 1.63. Esto demuestra la existencia de una variación negativa de 1.33, es decir, lo que debió poseer la empresa si hubiera efectuado de forma adecuada.

3.2. Discusión de resultados

En cuanto al presente capítulo se determina como sustento la teoría del autor Gutiérrez, (2008), para hacer efectivo el proyecto de investigación; por otro lado, en cuanto a la segunda variable se tomó en cuenta a Ricra (2013). Asimismo, cabe recalcar que el tipo de investigación fue tipo de básica, nivel descriptivo correlacional y diseño no experimental. Para generar un mejor análisis fue determinado en base a cada objetivo.

En el desarrollo del primer objetivo se llegó a evaluar el control financiero de la Empresa Cable Selva Tv SAC, Yurimaguas, en la cual se logró evidenciar problemas en cuanto a la identificación de las fuentes de financiamiento, debido al desconocimiento de la amplia gama que esta presenta en el mercado financiero, en tal sentido se llegó a conocer que la empresa solo tiende a financiarse a través del capital que posee, determinando de antemano la indisponibilidad de la misma. Por otro lado, en cuanto al análisis y estimación de costos la empresa especula un mínimo interés por lo que genera un desequilibrio tanto económico y financiero y por ende un efecto negativo en la liquidez. Por otro lado, en lo que refiere a elegir una fuente de financiación la empresa no tiende a priorizar este punto a pesar que en el mercado financiero existen varias fuentes de financiamiento. De igual manera, la inversión que viene realizando la organización según su gestión no determina una evaluación inmediata; por lo que le es difícil tomar decisiones para mejorar su situación financiera. En el aspecto de identificación de proveedores, la empresa Cable TV SAC – Yurimaguas, por lo general solo requiere los servicios de un solo distribuidor dejando a un lado otros que brinda mayores beneficios. Por su parte, el autor Gutiérrez (2008); quien manifiesta que un adecuado control financiero permite tomar mejores decisiones, comparar resultados, alternativas de inversión, además de evaluar la productividad de la empresa, participar en el negocio local o global, elegir entre diferentes métodos para asignar los costos entre las divisiones, etc. Por otro lado Andrade (2013)

define al control financiero como un conjunto procedimientos dirigido a las empresas para el adecuado manejo de las actividades desarrolladas dentro de la misma, con el fin de obtener los recursos necesarios para el eficiente desarrollo de las actividades económicas, por lo tanto un adecuado establecimiento de los lineamientos a seguir será de suma importancia dentro de la empresa, pues ayudará en que la obtención de los recursos sea más eficiente, por lo cual estos lineamientos se deben centrar en el cuándo y cómo debe lograrse el ingreso de dinero y cuando debe darse salida del mismo. Según los autores Blas, R. y Trigozo, G. (2013), en su investigación evidenciaron deficiencias en cuanto al pronóstico de ventas según objetivo y metas propuesta por la empresa palmera E.I.R.L, distrito de Tarapoto periodo 2013.

En el desarrollo del segundo objetivo se ha llegado a identificar las deficiencias y causas del control financiero de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, donde se presentaron problemas referentes al cumplimiento de los pagos de acuerdo a las fechas establecidas por la institución financiera BCP, lo que generó pérdidas adicionales a efecto del incumplimiento de las cuotas. Por otro lado, en lo que concierne al control de las fuentes de financiamiento se identificaron pagos registrados y no registrados lo que induce a un desequilibrio económico y por ende genera problemas a la capacidad de hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Asimismo, estas deficiencias reportaron efectos en pérdidas (pagos no registrados) por una suma de S/. 11,720.35 y S/. 10,532.33 por el control de las fuentes de financiamiento, de igual manera estos montos se generaron debido al hecho de que no se registraban en las fechas correspondientes en el periodo 2015. Por otro lado, el cumplimiento de pagos en los préstamos que fueron realizados por la empresa generaron intereses adicionales por el concepto de incumplimiento con un importe de S/. 7,034.00 y S/. 2, 709.00. Concordando con Gutiérrez (2008); quien señala que un indebido control financiero puede evidenciar problemas en el aspecto tanto económico como financiero, la misma se debe tomar en cuenta para el análisis de los costos y riesgo, y que a su vez permita tomar decisiones correctas de las alternativas de financiamiento. Por otro lado, es de vital importancia tener en cuenta un análisis detallado de la fecha límite de pago para que de esta manera la empresa esté segura con su demanda de ventas en el futuro. Por último, evaluar el efecto del financiamiento después de obtenerlo, considerando que los resultados esperados sean positivos, y que fortalezca al desarrollo empresarial y ayude a crecer a la empresa. Así mismo es necesario tener un control de los préstamos realizados y los efectos que han generado dentro de la empresa, para su progreso, lo que permitió

realizar una comparación y llegar a la conclusión donde se vea reflejado el año en el que se tuvo un efecto positivo. Según Castillo, Y. (2012), de acuerdo a su investigación realizada pudieron determinar a través de la utilización de herramientas que la inversión en cuanto al financiamiento que determina las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos presentaron índices bajo en la liquidez ya que el gran número de obligaciones y deudas no fueron saldados en su debido momento.

En cuanto al desarrollo del tercer objetivo se llegó a determinar la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, evidenciando que en torno a la razón de liquidez una variación de -3.16 en lo que respecta al periodo 2015 y 2014 respectivamente. Asimismo, la prueba acida por ser una empresa que brinda servicios, no dispone de mercaderías y/o existencia, el resultado fue el mismo que la razón de liquidez, considerando la misma variación en líneas arriba en los periodos correspondientes. Por último, en lo que concierne a la razón indicador caja dio a conocer que la empresa en el presente año a través del efectivo llegó a poseer solo el 0.30 soles para cubrir las obligaciones a corto plazo para el periodo 2015, mientras en el periodo 2014, la razón de efectivo fue menor con un resultado de 0.21. De esta manera Ricra, (2013) sugiere que la liquidez muestra el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se derivan del ciclo de producción. Por otro lado, Según Maguiña (2013), indica que la liquidez se maneja para establecer la capacidad de la empresa para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, radica en la posibilidad de que la organización pueda transformar su capital en efectivo, sin embargo, es necesario incidir en las pérdidas significativas de su precio. De acuerdo a la investigación de Asubadin, I. (2011) donde pudo determinar que, al tener un manejo adecuado de un control financiero, aporta de alguna u otra manera al cumplimiento de las metas y por ende a obtener mayores resultados.

En el desarrollo del cuarto objetivo se llegó a establecer el grado de incidencia del control financiero en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, esto se puede identificar en las deficiencias por el incumplimiento en cuanto a los pagos por lo que la empresa suele generar intereses adicionales, y este a su vez contribuye a determinar un efecto negativo en la liquidez de la empresa. De esta manera, luego de establecer las deficiencias en el control financiero, la empresa obtuvo un coeficiente de 7.30 en la razón de liquidez. No obstante, después del análisis en el contexto financiero se evidenció un

aumento de 8.62; pues esto dio a conocer que la empresa por cada sol de deuda que llegue a presentar podrá cubrir sus obligaciones a corto plazo sin mayor dificultad. De igual manera, el indicador prueba ácida e indicador caja de la empresa muestra un aumento a partir del ajuste realizado después de haber identificado las deficiencias en el control financiero; asimismo la variación fue de - 1.33; concordando con el autor Ricra (2013), quien da a conocer que a mayor control en cuanto al financiamiento la empresa no llegaría a determinar problemas en lo que respecta a la liquidez. Pues estos resultados serán evidenciados frente a un análisis e interpretación de los estados financieros en cuanto a los activos y pasivos corrientes. Según la investigación realizada por Huamán, G. y Sinti, J. (2013); en la cual dieron a conocer que una inversión efectuada de forma inadecuada genera muchos riesgos para una empresa, ya que no cuentan con estrategias y técnicas de gestión, lo que conlleva a que incida de forma directa en la liquidez.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

1. El control financiero por parte de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, presenta un nivel bajo; la misma que fue identificado por el nivel de conocimiento en fuentes de financiamiento. Asimismo; la organización tiende a solicitar préstamos con el capital que posee, lo que se refleja en un desequilibrio tanto económico y financiero en la capacidad de disponer recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo y por ende un efecto negativo a la liquidez.

2. El proceso de control financiero muestra deficiencias, destacando primeramente por el análisis de costos y disponibilidad de financiamientos, esto se debe en parte a los costos sobrevaluados y sobre todo por la escasa información que dispone en el contexto financiero. De igual manera el incumplimiento de los pagos en las fechas establecidas generó intereses y al mismo tiempo desembolsos no programados, y por ende conlleva a un efecto negativo en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas.

3. La empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas; presenta una variación negativa en los indicadores razón de liquidez, prueba ácida e indicador caja, la misma que fue identificada a partir de la información de los estados financieros (EE. FF). De esta manera, el ratio razón de liquidez en el periodo 2015 – 2014; reporta un valor de 7.29 y 10.45 respectivamente, lo que deriva en una variación de -3,16. En el caso de la prueba ácida presentó los mismos resultados, pues esto fue debido a que la empresa no dispone de inventarios ya que su actividad económica es la venta de servicios. En cuanto al indicador caja, en el periodo 2015 el coeficiente fue de 0.30 y para el año 2014 fue 0.21, lo que exhibe una variación positiva pero mínima de 0.09.

4. Después de haber realizado la investigación se logró establecer el grado de incidencia del control financiero en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, la misma que fue identificada en parte al control de las fuentes de financiamiento que fueron realizados, como es el caso del cumplimiento de pagos según fechas de vencimiento. Asimismo, después de generar un análisis se evidenciaron un total de S/. 31,995.68 en pérdidas; este resultado dio a conocer que la empresa habría obtenido una razón de

liquidez y prueba acida de 8.62, pues esto da a entender que por cada sol de deuda que presente la empresa, está en la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo sin mayor dificultad. Así mismo respecto al indicador caja lo que debería haber obtenido para el año 2015 fuese 1.63.

Recomendaciones

1. Al responsable del área de contabilidad de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, tener un mayor control financiero de los recursos elaborando un registro de la información crediticia con los que cuenta la empresa y de esa manera buscar una buena fuente de financiamiento.

2. Al responsable del área de contabilidad de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas; a implementar políticas con el propósito de tener un mayor control de la parte financiera, donde también se analicen los costos y la cantidad de recursos con lo que dispone para poder obtener un financiamiento.

3. Al personal del área contable realizar un análisis continuo de los estados financieros, principalmente de la disponibilidad de efectivo, es decir de aquellos recursos que se encuentran dentro del activo corriente para hacer frente a sus obligaciones.

4. Se sugiere a la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas; realizar un análisis más exhaustivo de sus operaciones y transacciones que realiza, en base a la fuente financiamiento con la finalidad de minimizar riesgos inherentes a pérdidas cuantitativas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguilar, V. (2013) "*Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012*". (Contador Público). Universidad de San Martin de Porres. Lima. Perú. Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilar_vh.pdf

Albuja, C. & Gavilanez, A. (2012) "*Sistema de Control Interno como herramienta para el mejoramiento de la gestión administrativa aplicado a la Empresa "INTROVE CIA. Ltda."* (Tesis de posgrado). Universidad Nacional de Ecuador. Quito. Recuperado de: http://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/4690/17011204.pdf?sequence=2.

Asubadin, I. (2011) "*Control interno del proceso de compras y su incidencia en la liquidez de la empresa Comercial Yucailla Cía. Ltda. Latacunga durante el año 2010"* (Tesis de posgrado). Universidad Técnica de Abanto. Ecuador. Recuperado de: http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1707/1/TA0051.pdf

Blas, R. y Trigozo, G. (2013). *Propuesta de un plan financiero para optimizar la liquidez de la constructora grupo las palmeras E.I.R.L. distrito de Tarapoto, periodo 2013*. Universidad Nacional de San Martin. Tarapoto. Perú. Recuperado de: http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1905/ITEM%4011458-641.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castillo, Y. (2012) "*Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo".* (Tesis de Maestría). Guatemala. Universidad San Carlos de Guatemala. Recuperado de: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4031.pdf

Fuenzalida, C. (2010) "*Factores Institucionales como determinantes de la liquidez de la Deuda Soberana: una Evaluación Empírica para Economías Latinoamericanas*". (Magíster en Economía). Pontifica Universidad Católica de Chile. Santiago. Chile. Recuperado de: http://economia.uc.cl/wp-content/uploads/2015/07/tesis_cfuenzalida.pdf

Huamán, G. y Sinti, J. (2013). *Evaluación de la gestión del préstamo bancario obtenido y su incidencia en la liquidez del negocio unipersonal dedicado a la comercialización de maíz. En los periodos 2010 y 2011'*. Universidad nacional de san Martín. Tarapoto. Recuperado de: http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1676/ITEM%4011458-824.pdf?sequence=1&isAllowed=y

León, Y., Juárez, E., Julián, E., Paulino, T., et al. (2014) "*Análisis Financiero para la toma de decisiones de la empresa "Transportes Veloz Sac de los años 2011 al 2013".* (Tesis de Titulación). Universidad Privada "Antenor Orrego". Trujillo. Perú. Recuperado de:http://es.slideshare.net/TreisyPaulino/analisis-de-los-estados-financieros-para-la-toma-de-decisiones

Morales B (2011) "*Evaluación Económica Financiera del Proyecto de Inversión "Tienda Villamil" en la provincia de Pinar del Río*". (Tesis de titulación). Universidad de Pinar del Rio. Habana. Cuba. Recuperado de:http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/266/1/T-UTC-O122.pdf

Pérez, H. (2013) según su tesis "evaluación del proceso de crédito y su impacto en la liquidez de la empresa "juan pablo Mori E.I.R.L". Tarapoto. Perú. Recuperado de: http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1918/ITEM%4011458-652.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Reátegui, M. (2015) en su tesis "incidencia de la inversión en la calidad del gasto del presupuesto de la universidad nacional de san Martín. Periodo 2010-2014". Universidad nacional de San Martín. Tarapoto. Perú. Recuperado de: http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1513/ITEM%4011458-668.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Segovia, J. (2011) "*Diseño e implementación de un sistema de control interno para la compañía Datugourmet cia. Ltda*" (Tesis pregrado). Universidad Central del Ecuador. Quito. Ecuador. Recuperado de:http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/991/1/T-UCE-0003-124.pdf

Serrano S. (2011) *"Análisis Financiero para la toma de decisiones en pequeñas empresas. Caso de Estudio: Comercializadora de Artículos Médicos".* (Tesis de Titulación). Instituto Politécnico Nacional. Recuperado de: Méxicohttp://www.repositoriodigital.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/12162/An%C3%A1lisis%20Financiero%20para%20la%20toma%20de%20decisiones.pdf?sequence=1

Libros

Actualícese (2016). Indicadores de liquidez fundamentales para evaluar la gestión financiera. Colombia. Recuperado de: http://actualicese.com/actualidad/2016/06/29/indicadores-de-liquidez-fundamentales-para-evaluar-la-gestion-financiera/ [Documento Virtual]

Andrade, S. (2013). Diccionario de contabilidad. (3ª ed.). Lima: Editorial Andrade.

Benninga, S. (2015). Principios de Finanzas con Excel. IC Editorial. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=RCmLCgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false

Caballero, G. (2006). Finanzas para no financieros: una aproximación para entender la economía financiera actual. Editorial: Ideas propias. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=vz0sEHaPfHkC&dq=las+decisiones+financieras+de+la+empresa+engloban+las+decisiones+de+inversi%C3%B3n+y+las+decisiones+de+financiaci%C3%B3n+ligadas+a+las+mismas&hl=es&source=gbs_navlinks_s

Ccaccya, D. (2016) Los ratios de liquidez. Actualidad Empresarial N.º 345 - Segunda Quincena de Febrero 2016. Recuperado el 15 de Septiembre 2018.

Fonseca, O. (2011). Sistemas de Control Interno Para Organizaciones. Lima: Instituto de Investigación en Accountability y Control IICO. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=plsiU8xoQ9EC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=true

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de Administración financiera. México: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de http://icg-uagrm.com/wp-content/uploads/2015/08/LIBRO.pdf

Gutiérrez, J. (2008). Modelos financieros con Excel segunda edición: Herramientas para mejorar la toma de decisiones empresariales. Bogotá. Editorial: ECOE. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=OW_ZAQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=modelos+financieros+con+Excel&hl=es&sa=X&ved=0CBoQ6AEwAGoVChMIk8i53ufOyAIVxD0-Ch2Vuwac#v=onepage&q=modelos%20financieros%20con%20Excel&f=fale

Lawrence, G. (2003). Principios de administración financiera. Décima edición. Pearson Educación. México. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=KS_04zILe2gC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false

Maguiña, M. (2013). Análisis e interpretación de los estados financieros. Lima- Perú: Editorial. EDIGRABER S.A.C. Recuperado de https://edigraberblogdelectores.files.wordpress.com/2013/05/analisis-estados-financieros-primeras-paginas.pdf

Munguía, J. (2012). IMPLEMENTACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA MUNICIPAL. Munguía Ramírez y

Asociados S.C., 1-19. Obtenido de https://docplayer.es/10022460-Implementacion-de-los-sistemas-de-control-interno-en-la-administracion-publica-municipal.html

Ricra, M. (2013) Métodos de análisis financiero para su empresa I: Índices de liquidez. Actualidad Empresarial N° 273 – Segunda Quincena de Febrero. Recuperado el 15 de Septiembre 2018

Robles, C. (2012). Fundamentos de administración financiera. (1ª ed.). México: Editorial RED TERCER MILENIO.

Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). Finanzas corporativas. México: McGraw-Hill Companies, Inc. Obtenido de https://rosirismendoza.files.wordpress.com/2014/04/libro-finanzasross.pdf

Rubio, P. (2007) Manual de análisis financiero. Instituto Europeo de Gestión Empresarial. Recuperado de http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/indice.htm

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera (Decimotercera ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf

ANEXOS

ANEXO 01. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN
Control Financiero y su incidencia en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, Periodo 2014-2015	¿Cómo incide el Control Financiero en la Liquidez de la Empresa Cable Selva Tv SAC- Yurimaguas, Periodo 2014-2015?	**General** Determinar la incidencia del Control financiero en la Liquidez de la Empresa Cable Selva Tv S.A.C- Yurimaguas, Periodo 2014-2015 **Específicos** Evaluar el control financiero de la empresa Cable Selva Tv SAC - Yurimaguas, periodo 2014-2015. Identificar las deficiencias y causas del control financiero de la empresa Cable Selva Tv SAC - Yurimaguas, periodo 2014-2015. Determinar la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC - Yurimaguas, periodo 2014-2015 Establecer el grado de incidencia del Control de Financiero en la Liquidez de la Empresa Cable Selva Tv SAC - Yurimaguas, periodo 2014-2015	**Hi**: El control financiero incide de manera significativa en la liquidez de la empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, periodo 2014 – 2015.	Control financiero	**Financiamiento**	Identificación de fuentes de financiamiento Analizar y estimar los costos y riesgos Análisis detallado de la fecha límite de pago Elegir la fuente de financiación Evaluar el efecto del financiamiento	**Técnica** Análisis documental **Instrumento:** Guías de análisis documental
					Inversión	Identificación de inversión Identificaciones de proveedores Reducción de costos para la adquisición de la inversión Generación de ingresos Evaluación de la inversión y proveedor Tiempo de retorno de utilidades	
				Liquidez	**Razón de liquidez**	Activo corriente / pasivo corriente	**Metodología de investigación** Diseño Descriptivo correlacional **Población y Muestra** La población y muestra estuvo conformado por los trabajadores de la empresa y acervo documentario.
					Prueba ácida	Activo cte. – Inventario (Pasivo corriente)	
					Indicador caja	Efectivo y equiv. / Pasivo corriente	

ANEXO 02. INSTRUMENTO PARA LA VARIABLE INDEPENDIENTE

ENTREVISTA

(Gerente General y Administrador de la empresa)

PROYECTO: Control Financiero y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, Periodo 2014-2015

Buenos días (tardes):

El presente estudio sirvió para elaborar una tesis profesional en la Universidad Nacional de San Martin de la Facultad de Ciencias Económicas acerca del Control Financiero y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Cable Selva Tv SAC – Yurimaguas, Periodo 2014-2015, y para ello se requiere contestar estas preguntas; de anticipado le solicito que conteste con la mayor sinceridad, muchas gracias por su colaboración.

1. **Cuando se acude a una fuente de financiamiento. ¿Se analiza los costos, vencimiento, la disponibilidad, del mismo?**

2. **¿Se controla de forma adecuada las fuentes de financiamiento elegidos?**

3. **¿Se cuenta con un especialista para el análisis de los riesgos de las alternativas de financiamiento?**

4. **¿Se opta por una fuente de financiamiento previo un análisis del mismo?**

5. **¿La empresa cuenta con un calendario de las fechas límites de pago?**

6. **¿Se cumple en las fechas establecidas con los pagos de su deuda?**

7. **¿La fuente de financiamiento elegido ayudó al crecimiento de la empresa?**

8. **¿La fuente de financiamiento elegido aumentó las utilidades de la empresa de manera considerable?**

9. **¿Se valúa el efecto que tuvo el financiamiento dentro de la empresa?**

10.¿Con el financiamiento se logró una utilidad mayor con respecto al año anterior?

11.¿Antes de acudir a un préstamo ya se tiene definido la inversión a realizar?

12.¿Las inversiones son realizadas de acuerdo a las necesidades de la empresa, y no se escatiman gastos innecesarios?

13.¿La empresa tiene bien identificada a sus proveedores con quien trabajar?

14.¿Antes de elegir un proveedor se analizan los costos de oportunidad?

15.¿Se realizan inversiones que generan menos costos?

16.¿Se controlan los costos incurridos durante el desarrollo de una inversión?

17.¿Toda inversión se realiza previa evaluación del mismo, para estar seguros de generar ingresos?

18.¿Las inversiones realizadas son analizadas para saber en qué medida mejoró a la productividad de la empresa?

19.¿Cuándo se opta por una inversión se considera el tiempo en el que esa inversión ayudará a recuperar el capital invertido?

20.¿Se analiza en qué medida aumenta las utilidades por cada inversión realizada?

ANEXO 03. INSTRUMENTO PARA LA VARIABLE DEPENDIENTE

Ítem	Fórmula	2014	2015
Razón de liquidez	Activo corriente / pasivo corriente		
Prueba ácida	Activo cte. – Inventario (Pasivo corriente)		
Indicador caja	Efectivo y equiv. / Pasivo corriente		

ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CABLE SELVA TV SAC – YURIMAGUAS

ANEXO 04. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014, 2015
(Expresado en Soles)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2015	2014	VARIACIÓN	
			Aumento-disminución	
	S/.	S/.	S/.	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	7,151.00	3,877.00	3,274.00	0.84
Ctas por Cobrar comerciales	168,437.00	191,534.00	-23,097.00	-0.12
Inventarios				
Otros activos corrientes				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**175,588.00**	**195,411.00**	-19,823.00	-0.10
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cargas diferidas	305,196.00	208,788.00	96,408.00	0.46
Inmueble Maquinaria y Equipo	242,124.00	239,145.00	2,979.00	0.01
Depreciación Acumulada	- 44,646.00	-27,156.00	-17,490.00	0.64
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**502,674.00**	**420,777.00**	81,897.00	0.19
TOTAL ACTIVOS	**678,262.00**	**616,188.00**	**62,074.00**	**0.85**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, aportaciones y obligaciones por Pagar	503.00	679.00	-1,182.00	-0.26
Ctas por pagar comerciales	23,580.00	18,021.00	-41,601.00	0.31
Otras ctas por pagar				
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**24,083.00**	**18,700.00**	-42,783.00	0.29
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras Largo Plazo	545,234.72	500,045.00	45,189.72	0.09
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**545,234.72**	**500,045.00**	**45,189.72**	0.09
TOTAL PASIVO	**569,317.72**	**518,745.00**	**2,406.72**	**0.10**
PATRIMONIO NETO				
Capital	69,409.00	69,409.00	0.00	0.00
Reservas legales				
Resultados acumulados	17,846.00	17,846.00	0.00	0.00
Resultados del Ejercicio	**21,689.28**	**10,188.00**	11,501.28	1.13
Total Patrimonio Neto	**108,944.28**	**97,443.00**	11,501.28	0.12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**678,262.00**	**616,188.00**	**13,908.00**	**0.10**

ANEXO 05. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2014 - 2015
(Expresado en Soles)

	2015	2014
VENTAS NETAS	S/. 231,789.00	146,196.00
Costo de Ventas		
UTILIDAD BRUTA	S/. 231,789.00	**146,196.00**
Gastos de Administración	S/. 63,910.00	35,370.00
Gastos de Ventas	S/. 95,864.00	55,430.00
Total gasto de operación	S/. 159,774.00	90,800.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	**S/. 72,015.00**	**55,396.00**
Otros ingresos y egresos		
Ingresos financieros		
Ingresos Financieros No Gravados	S/. -	0.00
ingresos varios		
Gastos financieros	S/. 41,891.00	40,841.00
Ingresos Financieros Gravados		
Gastos varios		
Cargas Excepcionales		
Total otros ingresos y egresos	-	-
-	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	**S/. 30,124.00**	**14,555.00**
Impuesto a la Renta	S/. -8,435.00	S/. -4,367.00
UTILIDAD NETA	**S/. 21,689.00**	**10,188.00**