



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución- NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/).

Vea una copia de esta licencia en <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**El capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Empresa Negocios
Generales MMHLL S.A.C, de la ciudad de Tarapoto, año 2016**

Tesis para optar el título profesional de Contador Público:

AUTORES:

Domingo Solano Rojas
Mac Junior Inocente Barrera

ASESOR:

CPC. Julio Cesar Gonzáles Del Aguila

Tarapoto – Perú

2019

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD




**El capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Empresa Negocios
Generales MMHLL S.A.C, de la ciudad de Tarapoto, año 2016**

AUTORES:

Domingo Solano Rojas
Mac Junior Inocente Barrera

Sustentado y aprobado el día 10 de diciembre de 2019, por los siguientes jurados:



CPCC. M.Sc. Victor Andres Pretell Paredes
Presidente



CPCC. M.Sc. Carmen Perez Tello
Secretaria



Econ. Edilberto Pezo Carmelo
Miembro



CPCC. Julio Cesar Gonzales Del Aguila
Asesor

Declaratoria de autenticidad

Domingo Solano Rojas, con DNI N° 71789965 y **Mac Junior Inocente Barrera**, con DNI N°46811914, egresados de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de San Martín, autores de la tesis titulada: **El capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C, de la ciudad de Tarapoto, año 2016.**

Declaramos bajo juramento que:

1. La tesis presentada es de nuestra autoría.
2. La redacción fue realizada respetando las citas y referencia de las fuentes bibliográficas consultadas
3. Toda información que contiene la tesis no ha sido plagiada;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido alterados ni copiados, por tanto, la información de esta investigación debe considerarse como aporte a la realidad investigada.

Por lo antes mencionado, asumimos bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de mi accionar, sometiéndome a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín.

Tarapoto, 10 de diciembre de 2019.





Domingo Solano Rojas
DNI N° 71789965





Mac Junior Inocente Barrera
DNI N° 46811914

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:	INOCENTE BARRERA MAC JUNIOR		
Código de alumno :	108109	Teléfono:	920532791
Correo electrónico :	majuiba.18@gmail.com	DNI:	46811914

(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 :	EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA NEGOCIOS GENERALES MMHULL S.A.C., DE LA CIUDAD DE TARAPOTO, AÑO 2016.
Año de publicación:	

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	()	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 12° 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 el Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento.

10 / 08 / 2022



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN
Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto - UNSM

Mg. Grecia Vanessa Fachin Ruíz

Responsable

***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.

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:	Solano Rojas Domingo	
Código de alumno :	098165	Teléfono: 968 23 1656
Correo electrónico :	solanorojasdomingo25@gmail.com DNI: 71789965	

(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	()	Trabajo de investigación	()
Trabajo de suficiencia profesional	()		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título :	El capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., de la ciudad de Tarapoto, año 2016.
Año de publicación:	

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	()	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 12° 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 el Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento.

10 / 08 / 2022.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN
Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología
e Innovación de Acceso Abierto - UNSM.


.....
Ing. Grecia Vanessa Fachin Ruíz
Responsable

***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

Esta tesis va dedicada a todas las personas que en el día a día estuvieron apoyándonos de alguna u otra manera, en especial para nuestras madres por ser los pilares de nuestra educación y desarrollo como buenas personas y profesionales. Esta tesis y todos los logros que iremos cosechando en el tiempo tienen un sello de madre, y con mucho cariño y agradecimiento de todo corazón les dedicamos la presente, sus hijos, Domingo Solano Rojas y Mac Junior Inocente Barrera.

Agradecimiento

Agradecemos a Dios y a nuestros padres por darnos la vida y permitirnos forjar este viaje hacia la educación y desarrollarnos como buenos ciudadanos para tener una vida digna.

A nuestros hermanos, por compartir y ser parte de nuestro día a día.

A nuestros docentes y amigos por la enseñanza y experiencias a lo largo de este camino de altos y bajos.

Indice general

Dedicatoria	5
Agradecimiento	vii
Indice general	viii
Indice de tablas	ix
Indice de figuras.....	x
Resumen	xi
Abstract	xii
Introducción	1
CAPITULO I.....	4
REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA	4
1.1. Antecedentes de la investigación	4
1.2. Bases teóricas.....	10
1.3. Definición de términos básicos	18
CAPITULO II.....	23
MATERIALES Y MÉTODOS	23
1.1. Hipótesis.....	23
1.2. Sistema de variables.....	23
1.4. Tipo de método de la investigación	24
1.5. Diseño de investigación	24
1.6. Población y muestra.....	25
1.7. Técnica e instrumento de recolección de datos	25
1.8. Técnicas de procedimiento y análisis de datos	25
1.9. Materiales y métodos	25
CAPITULO III RESULTADOS Y DISCUSION	26
Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros	26
4.1. Análisis e interpretación de tablas estadísticas	26
4.2. Discusión de resultados.....	36
CONCLUSIONES	38
RECOMENDACIONES	39
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	40
ANEXOS	44
Anexo 01. Matriz de consistencia.....	45
Anexo 02: Estado de situación financiera	46

Indice de tablas

Tabla 1. <i>Identificar aspentos, causas y efectos del capital de tranajo</i>	26
Tabla 2. <i>Arqueo de la caja de Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016.</i>	27
Tabla 3. <i>Flujo de Caja de la empresa Negocios Generales MMHLL SAC, de la ciudad de Tarapoto, año 2016</i>	28
Tabla 4. <i>Cuentas por cobrar</i>	29
Tabla 5. <i>Cuentas por pagar</i>	31
Tabla 6. <i>Razon circulante</i>	32
Tabla 7. <i>Razón Rápida</i>	34
Tabla 8. <i>Razón Efectivo</i>	35

Índice de figuras

<i>Figura 1.</i> Cuentas por cobrar	30
<i>Figura 2.</i> Pasivo circulante	31
<i>Figura 3.</i> Razón Circulante.....	33
<i>Figura 4.</i> Razón Rápida	34
<i>Figura 5.</i> Razón Efectivo.....	35

Resumen

La evaluación del “El capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHHLL SAC, de la ciudad de Tarapoto, año 2016”. El tipo de investigación en estudio fue aplicada, el cual se presentó como un nivel descriptivo correlacional a fin de establecer relación entre las variables de investigación en estudio. El objetivo general fue determinar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016. En otras palabras se concluirá en explicaciones de las dimensiones e indicadores de la primera variable como por ejemplo: efectivo o disponible que tiene como indicadores a (efectivo en caja, efectivo en banco, inversiones a corto plazo), cuentas por cobrar o realizables (cuentas por cobrar, efectos por cobrar, pagos anticipados), inventarios o existencias (valor de existencias en materia prima) y pasivo circulante (cuentas por pagar y efectos por pagar) y para la segunda variable que es Liquidez donde se tomó como dimensiones a los ratios de razón circulante, razón rápida y razón efectivo. El capital de trabajo consistió precisamente en la importancia que tiene dentro de las organizaciones de la forma de generar liquidez y siendo uno de los indicadores que le permite de alguna manera mantenerse en marcha frente a la competencia. El cual se llegó a establecer la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016; evidenciando que el capital de trabajo es manejado de manera eficiente de tal modo que incide de forma positiva ante la liquidez de la empresa.

Palabras claves: Capital de trabajo, liquidez, incidencia, cuentas por cobrar.

Abstract

The evaluation of the "Working capital and its incidence in the liquidity of the company Negocios Generales MMHLL SAC, from the city of Tarapoto, year 2016". The type of research under study was applied, which was presented as a descriptive correlational level in order to establish relationship between the research variables under study. The general objective was to determine the incidence of working capital on the liquidity of the company Negocios Generales MMHLL SAC in the city of Tarapoto in 2016. The conclusions will be based on explanations of the dimensions and indicators of the first variable such as: cash or available which has as indicators (cash on hand, cash in bank, short-term investments), accounts receivable or realizable (accounts receivable, bills receivable, prepayments), inventories or stock (value of raw material stock) and current liabilities (accounts payable and bills payable). Furthermore, for the second variable which is Liquidity, the current ratio, quick ratio and cash ratio were taken as dimensions. The working capital consisted precisely in the importance it takes within the organizations in the way of generating liquidity and being one of the indicators that allows it to somehow keep going in front of the competition. This study established the impact of working capital on the liquidity of the company Negocios Generales MMHLL SAC in the city of Tarapoto for 2016, showing that working capital is efficiently managed in such a way that it has a positive impact on the company's liquidity.

Key words: working capital, liquidity, incidence, accounts receivable.



Introducción

El control de capital de trabajo se ubica en el manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que por lo general se incluyen todos los activos y pasivos corrientes, este es un punto esencial para la dirección y el régimen financiero, por lo tanto es considerado como recursos permanentes o transitorios y puede ser identificada de ambas maneras; así el capital de trabajo en términos permanentes sirve para desarrollar óptimamente su ciclo operativo, es decir, para producir y atender su expectativa de demanda, y asumiendo las características similares a la de un capital inmovilizado entendiéndose que la Empresa no podrá reducirlo porque afectaría sus niveles previstos de operaciones, debiéndose advertir que el capital de trabajo permanente a diferencia del denominado capital inmovilizado (maquinas o equipos) cambia constantemente de contenido durante el intervalo del ciclo operativo, mientras que la inversión en bienes de capital se refiere al mismo bien a través del tiempo, en cambio el capital de trabajo permanente se expresa de manera efectiva e inmediatamente después en mercaderías o bienes, luego en cuentas por cobrar y nuevamente en efectivo. El objetivo primordial es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable. En este sentido en Estados Unidos la compañía Great Place to Work (GPW), cada año realiza el reconocimiento a los mejores empresas con mayor liquidez a nivel mundial, según Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), los hallazgos se publican en forma anual a través de canales mundiales de medios prestigiosos (CMMP), tales como Fortune (EEUU), Le Figaro Économie (Francia), Diario el Comercio de Perú (DCP), Época Magazine (Brasil), Revista Capital (Chile), entre otros. En el 2014 la empresa con mayor liquidez de activos fue Tommy Hilfiger, que es una empresa inmersa en la industria de la moda, que ofrece a sus clientes prendas de vestir para mujeres, hombres y niños, prendas deportivas, jeans y una gama de productos licenciados como accesorios, fragancias y muebles para el hogar. Su liquidez alcanzó 4,6 mil millones de dólares, todo ello debido a una buena administración en su capital de trabajo.

En el contexto nacional según el diario Gestión a través de la alianza estratégica entre Aurys Consulting, en el 2014 se publicó las conclusiones de la investigación realizada en el Perú para conocer la rentabilidad de las empresas peruanas, que se ve reflejada en su liquidez. En el rubro textil la empresa peruana con mayor liquidez ocupando el primer puesto es Dual Fashion, el cual tiene el 9 % liquidez, en el análisis se define que dicha empresa aplica

fuertemente estrategias de optimización de su capital de trabajo y fiscaliza su cumplimiento y generan acciones correctivas a tiempo.

En la ciudad de Tarapoto, la economía se dinamiza en el comercio, según registros de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) existen 33 empresas en el rubro de venta de prendas de vestir. Dentro de las cuales se encuentra la empresa Negocios Generales MMHLL SAC con RUC N° 20542243385. Empresa dedicada a la actividad económica de venta al minorista de productos textiles y de calzado. La misma que se encuentra ubicada en el Jr. Alonso de Alvarado N° 724 en la región y provincia de San Martín, en la ciudad de Tarapoto. La empresa inició sus actividades el 1 de noviembre del 2012, a nombre de Huachez Lloclla Marino, el cual es el gerente general del negocio desde el 15 de marzo del 2012. La empresa cuenta con comprobantes de pago a través de boletas de venta y facturas. La empresa durante este periodo de tiempo ha sabido ofrecer al mercado diversidad de prendas de vestir para damas, caballeros y niños de todas las edades y condiciones de ingreso disponibles. Desde el 2013 ha tenido ingresos superiores a los S/ 158.492.00. Es por ello que, según conversaciones con el gerente general de la empresa manifiesta que en los últimos años se a dado mayor importancia al capital de trabajo, ya que ello tiene la facilidad de convertirse en efectivo muy fácilmente, siendo suficiente para hacer frente a las deudas y obligaciones existentes con los bancos y proveedores; con ello la empresa tiene mayor realce para realizar inversiones a corto plazo con los proveedores recurrentes. Así mismo, existen cuentas por cobrar que se manejan con políticas que hacen que el dinero retorne de manera oportuna, dándose con ello diversos efectos en sus cobros. También se ha visto que el total de existencias en el almacén cubren el stock necesario para las ventas programadas. En cuanto a la cancelación de las cuentas por pagar en la empresa, debido al retorno oportuno por parte de los créditos entregados a los clientes, estas son suplidas en su momento.

Además, se realizó un análisis rápido a los estados financieros y de resultados que el gerente tuvo el agrado de permitir visualizar, en donde se indica que hay existencia con óptimos niveles de ventas, entre otros, a raíz de lo antes mencionado, el objetivo principal fue identificar: ¿Cuál es la incidencia que presenta el capital de trabajo en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., año 2016?

Teniendo como hipótesis H_i : El capital de trabajo incide positivamente en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., año 2016.

H0 : El capital de trabajo incide negativamente en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHHLL S.A.C., año 2016. Las variables de estudio son: Capital de trabajo y la liquidez. Teniendo como objetivo general evaluar el capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHHLL S.A.C., año 2016, el diseño de la investigación no experimental, se tuvo una población respecto a la variable control del capital de trabajo, la población se encuentra conformada por los trabajadores de la empresa Negocios Generales MMHHLL S.A.C., lo cual según el registro de planilla de la empresa menciona que cuenta con 13 trabajadores, en tanto para la variable liquidez, la población se encuentra conformada por el acervo documentario correspondiente a la información financiera manejada por la empresa, la muestra estará conformada por la totalidad de ambas poblaciones, es decir, se evaluaron a las actividades realizadas por los trabajadores y los contenidos de los estados financieros respecto a los indicadores tanto del capital de trabajo como de la liquidez, se utilizó como técnicas de recolección de datos una ficha resumen de los estados de situación financiera de la empresa, llegando a concluir de acuerdo a nuestros objetivos planteados de la siguiente manera: Es evidente que los buenos resultados son fruto de un eficiente manejo del capital de trabajo, y que ello repercute enormemente en la liquidez, es un indicador claro de que la empresa se encamina hacia una mejora continua.

La presente investigación se dividió en los siguientes capítulos:

CAPITULO I: Revisión bibliográfica

La revisión bibliográfica consistió en una serie de citas o extractos, siendo la parte central la organización de referencias de acuerdo a cada variable, de tal manera que revelen el estado actual del conocimiento sobre el tema elegido, así mismo respondió a los antecedentes del estudio.

CAPITULO II: Material y métodos

Contiene el material y método entre los que figura tipo y diseño de investigación, población, muestra, técnicas de recolección y análisis de datos.

CAPITULO III: Resultados y discusión

Este capítulo contiene el desarrollo de los objetivos, a través el análisis de tablas y figuras estadísticas, para luego discutir de acuerdo a los resultados y antecedentes expuestos en la investigación.

CAPITULO I

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

1.1. Antecedentes de la investigación

A nivel internacional

Según Anas, M. (2015). En su tesis denominada: *The effect of working capital management on firms' profitability: comparative study on middle east and west europe companies*. Trabajo de investigación presentada a la Universidad Lusófona de Porto, (Tesis para el grado de Maestría en Gerencia), Porto - Portugal. Esta tesis investiga la relación que existe entre la gestión del capital de trabajo (CT) y rentabilidad de empresas en Medio Oriente y Europa. Este estudio utilizó una muestra de 54 empresas listados en el Medio Oriente y Europa Occidental para el período 2012-2013. El objetivo de esta investigación propuesta por Él, es precisamente para probar el efecto o impacto de la gestión del capital de trabajo en forma de efectivo mediciones del ciclo de conversión sobre las ganancias o rentabilidad de los negocios en el Medio Oriente y Europa. Los resultados de este estudio revelaron que no hay estadísticamente significativa relación entre las mediciones del ciclo de conversión de efectivo y la rentabilidad de las empresas medido como Retorno sobre el activo. Finalmente concluyó que: Los gerentes deben usar otras herramientas y estrategias para aumentar la rentabilidad de su empresa en lugar de administrar el capital de trabajo de manera eficiente.

En cambio, para Carrillo, G. (2015). En su trabajo de investigación titulado: *La gestión Financiera y la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo"*. (Tesis de Pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. El objetivo general fue Diseñar un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa „Azulejos Pelileo“. En lla cual se concluye con lo siguiente:

En el trabajo investigativo realizado por la investigadora, se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa „Azulejos Pelileo“, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente.

Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa “Azulejos Pelileo”, se pudo definir que los informes y estados financieros son

realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.

Al realizar análisis en cuanto a la liquidez que maneja la empresa en los tres anteriores períodos de actividad comercial y financiero, se determina la inestabilidad en los mismos. Puesto que la estabilidad de la liquidez que la empresa „Azulejos Pelileo“ requiere para cumplir sus 110 obligaciones financieras, es variable. Esto conduce a inconvenientes que desprestigian la integridad financiera de la entidad

En base a la información directa y confiable del personal administrativo- contable de la empresa “Azulejos Pelileo”, se comprobó que dicho personal respondió en su mayoría con un 40% que el conocimiento financiero que posee la Gerente propietaria de la empresa se califica como satisfactorio, lo cual coadyuvará para el planteamiento de soluciones apropiadas a la solución de los problemas que aquejan a la empresa actualmente.

Según Castro, L. & Rivas, L. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *La administración financiera del capital de trabajo, como elemento generador de valor*. (Tesis de Postgrado). Universidad de El Salvador, El Salvador. El objetivo fue conocer el impacto que tiene la administración del Capital de Trabajo en la generación de valor en una empresa, ya que es una de las funciones financieras más determinantes en la gestión de un negocio, así como la definición de la estructura de capital, la administración y emisión de deuda, relaciones bancarias y la administración de impuestos. Concluyó que:

En la actualidad y de interés para los administradores financieros, puesto que la eficiente gestión del Capital de Trabajo y las políticas que se desarrollen, van a permitir en el corto plazo la supervivencia de la empresa y evitar una quiebra por falta de liquidez. El Capital de Trabajo puede definirse como el dinero que la empresa posee en activos y pasivos de corto plazo y que están directamente relacionados con la operación del negocio. Generalmente tiende a utilizarse la definición contable el cual define al Capital de Trabajo como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes totales; sin embargo, en este documento se ha utilizado el enfoque financiero. Por otra parte, el valor de la empresa no es más que el valor de las acciones (recursos propios) más el valor de la deuda financiera, ambos a valores de mercado.

En cambio, para Qian, L. (2016). en su trabajo de investigación titulada: *Working capital management and its effect on the profitability of chinese listed firms*. Insituto Universitario de Lisboa, (Tesis presentada como requisito parcial para la conferencia o Master en Finanzas). Lisboa: ISCTE Business School. Manifiesta que la gestión del capital de trabajo (GCT) es una parte de la estrategia financiera corporativa integrada. Se espera realmente que una gestión eficiente o efectiva del capital de trabajo tenga un efecto positivo y/o favorable en negocios de empresas. El estudio tiene como objetivo investigar los principales factores que impactan prácticas de capital de trabajo de algunas empresas cotizadas en China en diferentes industrias y su efecto en el desempeño de las empresas. Su metodología fue descriptiva correlacional no experimental de corte longitudinal. La muestra contiene más de 6 2000 listados de empresas en China durante el período 2010 a 2014. Para ello, las técnicas e instrumentos fueron la fichas de documentos. El ciclo normal de conversión del efectivo (CCC) se utiliza como una medida de la política de capital de trabajo, mientras que el ingreso operativo bruto (GOI) es utilizado como medida de rentabilidad. Los principales resultados del estudio concluyeron en una una relación negativa entre el trabajo indicador de capital CCC y el indicador de rentabilidad GOI, lo que significa que la política financiera general es conservadora, a diferencia de la mayoría de las investigaciones, el apalancamiento está positivamente relacionado con el indicador de capital de trabajo CCC, que sugiere que la reducción del capital de trabajo podría ser una forma alternativa de financiación.

Para, Riano, M. (2014). en su artículo científico titulada: *Administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de cúcuta, periodo 2008-2011*. Dialnet, Vol.19(Nº 1), el cual manifiesta que es importante y elemental destacar el sector textil, ya que es considerado como generador de empleo y divisas para una región, aunado a esto la optimización de la gestión financiera es determinante para el crecimiento, desarrollo y sostenibilidad de las empresas que se encuentran en marcha, en esa gestión es relevante el análisis minucioso del capital de trabajo, la liquidez y la rentabilidad de las mismas. Su objetivo destacado fue relacionar la variable capital de trabajo en la liquidez con la rentabilidad en el sector textil de Cúcuta de los años históricos 2008 hasta el 2011, asimismo, se consideró la metodología que consistió precisamente en un diseño documental, y no solo eso, sino que se basó en una investigación científica, pero bajo el nivel descriptiva correlacional. Además, las fuente,

secundarias, donde se consultó la información y/o data financiera relacionada con el sector. Se tabularon los datos, y se analizaron usando técnicas estadísticas para relacionar el coeficiente de correlación (CC) y el coeficiente de determinación (CD); para luego conseguir resultados tal y como se muestra a continuación: Las variaciones del Capital de Trabajo Neto Operativo (KTNO) explicaron en un 89,4% las variaciones de la Rentabilidad del Activo Neto (RAN) y en un 98,1% las variaciones de la Rentabilidad del Patrimonio (ROE). En ese sentido, las Cuentas por Cobrar (CxC) representaron en sí el 96,67% de las variaciones del ROE, los inventarios lo hicieron en un 76,89% y las Cuentas por Pagar (CxP) en el 95,26%. Es decir, la liquidez fue la variable de menor influencia y/o impacto en las variaciones del ROE. Para luego concluir razonable que: Los resultados obtenidos se alinearon con los postulados teóricos de Gitman, Albornoz y García.

A nivel nacional

Para Pérez, C. (2013). Para su investigación conformada por la “*administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Farmedic E.I.R.L. periodo 2012*”, estudio que fue elaborada, corregida y sustentada para luego presentársela a la Universidad Nacional de Trujillo - Perú, con la finalidad de optar el título profesional de contador Público en la carrera de contabilidad, Trujillo - Perú. Como objetivo primario fue determinar de qué manera incide la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa FARMEDIC E.I.R.L., periodo 2012, además, dicha investigación fue de tipo aplicada, descriptiva y de diseño no experimental de corte transversal o transaccional, asimismo, la población y muestra estuvo conformado por la misma empresa, teniendo así un muestreo no probabilístico. Para la realización y/o ejecución de la investigación científica. Y para su instrumento consideró la guía de análisis documental, concluyó que la empresa ha comenzado a utilizar y a administrar el capital de trabajo de forma adecuada demostrando de alguna manera grandes mejoras en cuanto a la rentabilidad del negocio. Pero eso no se descarta que aún está en proceso de tener resultados favorables para la investigación.

Según Romero, A. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *El sistema de pagos de obligaciones tributarias con el Gobierno Central - SPOT en los contratos de construcción y su incidencia en la liquidez de la Empresa J&A Inmobiliaria y*

Constructora S.A.C., 2012. (Tesis de Pregrado) Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo. Concluyó que:

El sistema de pago de obligaciones tributarias con el gobierno central - Spot, comúnmente conocido como sistema de detracciones, es un mecanismo de recaudación administrativa e indirecta que utiliza el estado para garantizar el cumplimiento de obligaciones tributarias cuya recaudación constituyan ingresos del gobierno central en sectores de alto grado de informalidad y evasión tributaria. Por ende en el año 2010 se incorporan al sistema los Contratos de construcción, por ser el sector con mayor índice de informalidad tributaria. El presente tesis muestra la aplicación del Sistema de Detracciones en la Empresa J&A Inmobiliaria y Constructora S.A.C., donde se puede ver que su aplicación afecta sutilmente la liquidez de la empresa, disminuyendo de 1.05 a 0.98, con una variación de 0.08 de disponible sin embargo denota cierta estabilidad financiera, pudiendo la empresa cumplir con sus obligaciones de pago en el corto plazo.

Según Saucedo, D. & Oyola, E. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los períodos 2012 – 2013.* (Tesis para Pregrado). Universidad Nacional de Mogrovejo, Trujillo. El objetivo principal fue evaluar la administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC SA durante el período 2012 – 2013, el tipo de investigación es básica en su nivel descriptivo explicativo.. Concluyó que:

El Club deportivo durante el ejercicio 2012 y 2013 mantiene un capital de trabajo permanente, debido a que conserva un capital de trabajo mínimo que le permite cumplir correctamente sus operaciones, es decir, la empresa no puede reducirlo sin afectar la operatividad normal. Así mismo mantiene una política de inversión de activos circulantes restringida, pues las cobranzas se manejan al contado, esto respetando al giro de negocio, finalmente la política de financiamiento de activos circulantes es agresiva, esto se refleja en la solicitud de financiamiento a corto plazo con sus vinculadas, para cubrir sus activos corrientes y no corrientes. La administración del capital de trabajo en el Club Deportivo SA ha influido negativamente sobre la rentabilidad originada en el ejercicio 2012, debido a las deficiencias definidas en la conclusión anterior, que no permitieron destinar correctamente los recursos líquidos de la empresa, siendo estos los más importantes en una entidad de este giro; dicha deficiencia pudo haber repercutido en la gestión del ejercicio 2013, sin embargo el

efecto económico - financiero no contrajo deficiencias mayores gracias a la gestión contractual que hubo con una nueva empresa por concepto de derechos de transmisión.

En cambio, para Soria, L. (2013). que guarda relación con las variables de estudio. Ya que, en su trabajo de estudio "*Administración del capital de trabajo en las PYMES del sector textil - confección de los polos ubicadas en el distrito de la Victoria*", que presentó a la Universidad de San Martín de Porres, a fin de poder conseguir el título profesional de Contador Público, Victoria - Perú. La mencionada investigación estuvo conformada por el objetivo principal, ya que buscó conocer cómo se debe utilizar una correcta administración del capital de trabajo (ACT) propiamente en la gestión de las pequeñas y medianas empresa (PYMES) del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la Victoria - Lima. Según el tipo de investigación fue aplicada; nivel: descriptivo, explicativo y correlacional, con una población conformada aproximadamente de 205 individuos, considerando a hombres y mujeres comerciantes, profesionales y trabajadores dedicados a la confección de polos del distrito de la Victoria -Lima y, como muestra solamente se consideró a un total de 58 empresas, y para la obtención de dichos datos se aplicó como instrumento un cuestionario y como técnica de la investigación la encuesta. Llegando a tener como conclusión que en gran parte de las empresas: no cuentan con un modelo de control de flujo de caja proyectado que les permita y/o les ayude a tener un manejo más efectivo y eficiente en su liquidez, haciéndole frente a las diferentes obligaciones y compromisos futuros con los cuales se puede enfrentar de corto, mediano y largo tiempo y así poder realizar nuevas inversiones que le generen mayor ganancia y sobre todo que le permita estabilidad de mercado en el tiempo.

Finalmente Távara, C. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de transportes de carga pesada factoría Comercial y Transportes S.A.C. De Trujillo*. (Tesis de Pregrado), Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. El objetivo general fue describir y analizar el impacto del sistema de detracciones en la liquidez de la empresa; originando una disminución en el costo de oportunidad de la misma. Concluyó que:

El sistema de pago de obligaciones tributarias con el gobierno central ha influido de manera negativa en la situación económica y financiera de la Empresa de Transportes de Carga Pesada Factoría Comercial y Transportes S.A.C. El impacto significativo en

la liquidez de la empresa por parte de la aplicación del Sistema de Pago de Obligaciones Tributarias con el Gobierno Central – (SPOT), se aprecia en la disminución significativa de la Liquidez de la empresa para reinvertir el capital de trabajo, originando un efecto negativo en el costo de oportunidad, y además se aprecia en el incremento de los gastos financieros como consecuencia de la necesidad de financiamiento.

1.2.Bases teóricas

1.2.1. Capital de Trabajo

Rojas (2006), considera que desde un punto de vista teórico la utilidad del capital de trabajo se centra en su capacidad de medir el equilibrio patrimonial de la entidad, toda vez que la existencia de un capital de trabajo positivo (activo corriente mayor que el pasivo corriente) acredita la existencia de activos líquidos en mayor cuantía que las deudas con vencimiento a corto plazo. En este sentido, puede considerarse que la presencia de un capital de trabajo negativo puede ser indicativo de desequilibrio patrimonial. Todo ello debe ser entendido bajo la consideración de que esta situación no firma la situación de quiebre o suspensión de pagos de la entidad contable. La simplificación aportada por el capital de trabajo motiva su amplia utilización en la práctica del análisis financiero. (p.90)

Apaza (2008), menciona que para determinar el nivel óptimo de capital de trabajo o de activos corrientes se debe tener en cuenta la relación de interacción entre la rentabilidad y riesgo, porque si la empresa desea incrementar la rentabilidad optara por activos corrientes baja la cantidad de los activos totales y se incrementa el ratio de rotación que repercute en el rendimiento de los recursos propios (RRP), esto ahora lo podemos identificar y entender observado el ratio RRP disgregado, teniendo en cuenta esta relación de interacción entre rentabilidad y riesgo, el óptimo de capital de trabajo tendrá que ver con la política que adopte la empresa frente a la rentabilidad y el riesgo, y esta tendrá que ver con la naturaleza de la empresa, con el sector la que pertenece, con los productos que comercializa. (p. 24)

Douglas, Finnerty & Stowe (2010), mencionan que “ el control del capital de trabajo hace referencia a las inversiones apropiadas en efectivo, valores negociables, cuentas

por cobrar e inventarios, así como como el nivel y la mezcla de los tipos de financiamiento a corto plazo” (p. 582)

Douglas, Finnerty & Stowe (2010), mencionan que el control del capital humano incluye varias relaciones comerciales básicas:

- **Impactos de ventas:** la compañía debe determinar los niveles apropiados de cuantas por cobrar en inventarios. Otorgar créditos fáciles a los clientes y mantener inventarios elevados podría ayudar a impulsar las ventas y sufrir los pedidos rápidamente, pero conlleva costos.
- **Liquidez.** La compañía debe escoger niveles de efectivo y valores negociables, teniendo en cuenta las necesidades de la liquidez y cualquiera de los saldos compensadores que se requieran.
- **Relaciones con los interesados.** Los proveedores y clientes reciben un impacto directo en la administración del capital de trabajo. A los clientes les preocupa la calidad, el costo, la disponibilidad y la reputación de servicio de la compañía. Así mismo, la compañía tiene preocupaciones similares acerca de sus proveedores. La reputación de la compañía dependen en gran medida de como maneje sus activos y obligaciones a corto plazo. (p. 56)

Control del capital de trabajo.

Campos (2010), menciona que se refiere a los recursos con los que cuenta la empresa para su operación, es decir, el activo circulante. La operación del capital de trabajos describe en términos de días de operación. Los principales rubros asociados al capital de trabajo son (p. 113):

- Días de cartera.
- Días de inventarios.
- Días de cuentas por cobrar.

Muñiz, (2013), define la palabra control, es un galicismo que indica la acción o efecto de controlar. Controlar es un verbo activo que significa: Examinar y censurar con autoridad suficiente, formando juicio, aprobando o corrigiendo lo que no estuviera en forma o modo debido. Por ejemplo: si realizamos un trabajo de gestión de inventarios de diferentes inventarios en diferentes ubicaciones, mensual, rotativo o

manual, verificando la confección de las instrucciones de recuento, rotación de existencias, diferencia de inventarios, bajas de inventario. (p. 49)

Pérez. (2013), “Es la comparación de las actividades y planes elaborados de manera sistemática en un determinado tiempo, es decir, se utiliza para definir las diferencias entre las magnitudes previstas y las realmente alcanzadas” (p. 207)

Valdivia, (2012), , menciona que el control tiene como objeto que las señales de salida sean capaces de ser gobernadas por las directrices marcadas por las señales de entrada, con independencia de las perturbaciones, es decir tienen como objeto proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la consecución de objetivos relacionados con las operaciones, información y cumplimiento. (p. 12)

Zambrano (2011), define: “Es una actividad necesaria en todo proceso de gestión con el fin de verificar si lo planificado se está cumpliendo o se logró, así como velar que las políticas y los procedimientos sean factibles, ordenadas y eficientes ya sea de un negocio, proyecto, programa u otros” (p. 224)

Rojas (2006), menciona, “que sus componentes son el efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventario y por su tiempo se estructura o divide como permanente o temporal” (p.89)

Bodie & Merton (s.f.), menciona que la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente es el capital de trabajo. El principio más importante para la administración del capital de trabajo de una empresa es maximizar el monto de la inversión de la empresa en activos que no producen ingresos, como las cuentas por cobrar en inventarios, y maximizar el uso de créditos gratuitos como el prepago que realizan los clientes, salarios devengados y cuentas por pagar. (p. 84)

Lira (2013), menciona, “que el capital de trabajo es la suma del activo corriente, para después agregar el capital de trabajo neto, lo cual viene a ser el activo corriente menos el pasivo corriente” (p. 33)

Tanaka (2005), menciona que el capital de trabajo tiene dos definiciones:

- El capital de trabajo bruto equivale al activo corriente de la empresa. Representa las inversiones a corto plazo.
- El capital de trabajo neto consiste en la diferencia de activo corriente menos pasivo corriente, es decir, inversiones a corto plazo menos financiamiento a terceros. (p. 32)

Fernández (2007), menciona que las inversiones que reflejan incrementos en las ventas, ocasionan necesidades adicionales en los rubros de cuentas por cobrar. Para compensar esto, se da un aumento parcial en las fuentes espontaneas de financiamiento especialmente del rubro de las cuentas por pagar. La parte que no es compensada se denomina capital neto de trabajo (CNT) y representa una salida de efectivo. La forma de calcularlo es como sigue:

CNT= Activo Circulante – Pasivo Circulante.

Fernández (2007), menciona que, “el capital neto de trabajo debe incluirse como parte de la inversión inicial y como parte de los flujos anuales, pero después de impuestos” (p. 86)

Fernández (2007), menciona que, “ el capital de trabajo debe incluirse como parte de la inversión inicial y como parte de los flujos anuales, pero después de impuestos, se asume que se recupera al final del proyecto” (p. 117)

Gutiérrez (2014), menciona que, “el control del capital de trabajo es la definición y la aplicación de procedimientos y técnicas adecuadas para un correcto funcionamiento y manejo de la situación económica de la empresa” (p. 23)

Gitman (2003), menciona que, “el capital de trabajo es la cantidad por el cual los activos circulares de la empresa que exceden sus pasivos circulares” (p. 317)

Ehrhardt & Brigham (2006), menciona que desde el punto de vista económica y contable se define al capital de trabajo como la diferencia aritmética entre el activo circulante y el pasivo circulante; es así que, desde el punto de vista práctico, viene a estar representado por el total de capital necesario para iniciar las operaciones de

mercado antes de recibir ingresos, luego entonces este capital deberá ser suficiente para poder comprar materia prima, pagar el sueldos y salarios de los empleados, otorgar financiamiento a los clientes, cubrir los diversos gastos diarios fijos y variables. (p. 21)

Ehrhardt & Brigham (2006), menciona que los activos circulantes y los pasivos circulantes tienen el papel fundamental, por lo que ambos constituyen los componentes necesarios del capital de trabajo; y a razón de ello, cada uno de estos componentes debe controlarse en forma eficiente para mantener la liquidez de la empresa sin conservar al mismo tiempo un nivel demasiado alto de cualquiera de ellos. (p.34)

Evaluación del control capital de trabajo.

Ehrhardt & Brigham (2006), menciona que el capital de trabajo es la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante.

Activo circulante.

Ehrhardt & Brigham (2006), menciona el activo circulante está conformado por el efectivo o disponible, las cuentas por cobrar o realizable y los inventarios o existencias. Dentro del activo circulante se encuentran los siguientes indicadores en estudio:

1. **El efectivo o disponible.** Ehrhardt y Brigham (2006), menciona que está constituido por las partidas representativas de aquellos bienes que pueden ser utilizados para pagar las deudas a su vencimiento. Lo cual está compuesta por los siguientes indicadores:
 - **Efectivo en caja.** Es el total de existencias habidas en monedas y billetes que son de propiedad de la empresa. Este efectivo incluye el efectivo destinado al fondo para pagos menores, es decir, la caja chica, al fondo para cambio y cualquier otro fondo de uso específico; como pueden ser cheques recibidos pendientes de depósitos en banco, ingreso en efectivo extraído del banco para pagos de nóminas y otros pagos en efectivos. (Ehrhardt & Brigham, 2006, p.45),
 - **Efectivo en banco.** Viene a ser la existencia de monedas y billetes en depósitos a la vista en los bancos con los que opera la empresa; esto se da a

través de las cuentas corrientes; lo cual contra estas cuentas se giran los pagos y las mismas se depositan y se reciben los cobros y transferencias emitidas. (Ehrhardt & Brigham,2006, p.65)

- **Inversiones a corto plazo.** Son aquellas inversiones de carácter financiero a corto plazo que realiza la empresa, con el objetivo de rentabilizar los recursos monetarios encontrados temporalmente libres. Esas inversiones a corto plazo incluyen acciones y bonos emitidos por otras empresas, instrumentos de deudas a corto plazo, certificados de depósitos, depósitos a plazo fijo y otras formas de inventario a corto plazo, que por sus características y el mercado en el que se negocian son consideradas como “casi dinero”. (Ehrhardt & Brigham, 2006, p.68)

2. **Las cuentas por cobrar o realizable.** Ehrhardt y Brigham (2006), menciona que reúne aquellos bienes y derechos que habrán de convertirse en disponibles. Esto se evalúa en base a los siguientes indicadores:

- **Cuentas por Cobrar.** Estas cuentas reflejan el valor de todas las ventas emitidas y realizadas a los clientes, así mismo se consideran aquellas cuentas que se encuentran pendientes de cobro y están amparadas o respaldadas por instrumentos no formales de pago como las facturas, recibos, etc. (Ehrhardt & Brigham,2006, p.70)
- **Efectos por Cobrar.** Estas cuentas componen el derecho de cobro a favor de la empresa, respaldadas por instrumentos formales de pago como las letras de cambio y pagarés que son aceptados por los clientes pendientes de cobro, las mismas que pueden ser descontados del banco o institución financiera a la que pertenecen. En esto se utiliza la cuenta efectos por cobrar descontados” y van disminuyendo al valor de los efectos por cobrar. (Ehrhardt & Brigham,2006, p.71),
- **Pagos Anticipados.** Estos pagos corresponden a las operaciones con las que la empresa ha pagado por adelantado a cambio de recibir en fecha futura servicios, productos o mercancías. Incluye el pago adelantado de algún derecho que expira en el transcurso de un año. (Ehrhardt & Brigham,2006, p.72)

3. Los inventarios o existencias. Ehrhardt y Brigham (2006), menciona que recogen el valor de los inventarios que posee la empresa y que son de su propiedad. El inventario incluye:

- **Valor de existencias en materia prima.** Como son los materiales auxiliares, producción en curso, productos terminados, semielaborados o producciones semielaboradas, partes y piezas, insumos de oficina y cualquier otro material auxiliar; mercancías para la venta o mercadería de las empresas de comercialización, tanto al por mayor como de las empresas que se dedican a las ventas al detalle. (Ehrhardt & Brigham,2006, p.74)

Pasivo circulante.

4. Cuentas por pagar. Ehrhardt & Brigham (2006), menciona el pasivo de la empresa vienen a ser todas las deudas y obligaciones que la empresa tiene, las que son provenientes de las operaciones de la empresa y algunas eventuales acciones ejecutadas. El pasivo circulante tiene un período de vencimiento, que por lo general no es mayor de un año y que debe ser pagado y cancelado con los fondos provenientes de los activos circulantes. Lo cual está compuesto de los siguientes indicadores:

- **Cuentas por Pagar (Facturas por pagar).** Estas cuentas son las que se constituyen a corto plazo, las mismas que son contraídas con los proveedores de la empresa y que no son respaldadas por otros instrumentos formales de pago, o sea, a través de la modalidad de cuenta abierta, aquellas que se amparan sólo en facturas y que sus términos varían, por lo general, entre 30 y 120 días.
- **Efectos por Pagar.** Se reflejan todas aquellas deudas obtenidas a corto plazo sustentadas en documentos formales de pago (Letra de Cambio y Pagarés), los que por lo general están sujetos a intereses. Según la procedencia, los efectos por pagar pueden ser: comerciales, obligaciones con proveedores, bancarios, para formalizar préstamos bancarios recibidos y otras fuentes.

1.2.2. Liquidez

Maguiño (2013), menciona que la liquidez se utiliza para determinar la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo. Es decir, consiste en la factibilidad

que la empresa tiene para convertir sus activos en dinero, en efectivo, sin incurrir en pérdidas significativas de su valor. (p. 316)

Westerfield (2012), menciona que la liquidez se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo (sin pérdida significativa de valor). El activo circulante, que comprende los activos más líquidos, incluye el efectivo y los activos que se convertirán en efectivo en el transcurso de un año a partir de la fecha del balance general. (p. 21)

Westerfield (2012), menciona que es parte de las razones financieras de una empresa conocida también como solvencia a corto plazo que tienen como finalidad de proporcionar información sobre la liquidez de una empresa, por lo que algunas veces se denomina medidas de liquidez. El punto de interés principal es la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas en el corto plazo sin provisiones excesivas. En consecuencia, estas razones se centran en el activo circulante y el pasivo circulante.

Por motivos obvios, las razones de liquidez son en particular interesantes para los acreedores a corto plazo. Debido a que los administradores financieros constantemente trabajan en los bancos y otros prestamistas a corto plazo, es esencial comprender estas razones. (p. 22)

Evaluación de la liquidez.

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

Razón circulante. Westerfield (2012), menciona la razón circulante es una medida de la liquidez en el corto plazo. Para la empresa una razón circulante alta indica liquidez, pero también puede indicar uso ineficiente del efectivo y otros activos a corto plazo. (p. 49)

La razón circulante se evalúa como:

Razón circulante = (Activo circulante) / (Pasivo circulante)

Razón rápida. Westerfield (2012), menciona que con frecuencia, el inventario es el activo circulante menos líquido. También es el activo cuyos valores en libros son menos confiables como medidas de valor de mercado porque no se considera la calidad del inventario. Una parte de esta puede resultar dañada, obsoleta o perdida. (p. 50)

La razón rápida se calcula del mismo modo que la razón circulante, excepto que se omite el inventario:

Razón rápida= (Activo circulante-Inventario) / (Pasivo circulante)

Razón de efectivo. Westerfield (2012), menciona que un acreedor a muy corto plazo podría interesarse en la razón de efectivos. Esto se evalúa en la siguiente fórmula:

Razón de efectivo= Efectivo / (Pasivo Corriente)

1.3. Definición de términos básicos

Amortización: Es la representación contable de la pérdida de valor o depreciación de carácter irreversible que experimenta el activo no corriente o activo fijo, constituido por el inmovilizado material, el inmovilizado intangible o inmaterial y las inversiones inmobiliarias. Supone una distribución sistemática del valor amortizable, que se materializa en el criterio valorativo del coste histórico o coste, menos su valor residual, ya que se realiza a lo largo de su vida útil, según van siendo consumidos los beneficios económicos futuros del activo. (Campos,2010, p.24)

Capital de trabajo: La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. (Westerfield,2012, p.45)

Capital: El capital representa la financiación procedente de las aportaciones realizadas por los propietarios de la empresa, tanto en el momento en que ésta se formó como en fechas posteriores, siendo éste el significado económico del capital. No obstante, la cifra de capital también tiene gran relevancia desde una óptica jurídica, puesto que ésta

garantiza a los acreedores que cobrarán las deudas que la empresa contrajo con ellos aun en condiciones desfavorables para la entidad, puesto que, en principio, la cuantía de capital se hallará materializada en activos. (Westerfield,2012, p.48)

Control del capital de trabajo: Es el conjunto de medidas y actividades que permitan a la empresa manejar con cuidado sus cuentas, deudas, ingresos y gastos. (Campos,2010, p.32)

Cuentas por Cobrar: Registra los aumentos y las disminuciones derivados de la venta de conceptos distintos a mercancías o prestación de servicios, única y exclusivamente a crédito documentado a favor de la empresa. (Campos,2010, p.41)

Cuentas por Pagar: Surgen por operaciones de compra de bienes materiales (Inventarios), servicios recibidos, gastos incurridos y adquisición de activos fijos o contratación de inversiones en proceso. Si son pagaderas a menor de doce meses se registran como Cuentas por Pagar a Corto Plazo y si su vencimiento es a más de doce meses, en Cuentas por Pagar a Largo plazo. (Westerfield,2012, p.51)

Depreciación: La depreciación es la disminución en el valor de mercado de un bien, la disminución en el valor de un activo para su propietario, o la asignación del costo de uso o demerito de un activo a lo largo de su vida útil (duración). (Campos,2010, p.21)

Divisas o monedas extranjeras de libre cotización en la Banca Nacional: No se considera efectivo a aquellas partidas del activo que, a pesar de estar conformadas por dinero de curso legal, no sean de inmediata disponibilidad, tales como: depósitos dados en garantía, coberturas de reserva de capital y/o fondos de reserva legal, prestaciones sociales, depósitos bancarios congelados por intervención de la institución financiera u otros motivos, depósitos a plazo fijo, cheques devueltos por falta de fondos, estampillas postales o fiscales, adelantos para viáticos u otros gastos, vales en caja o cheques con fechas adelantadas. (Westerfield,2012, p.56)

Efectivo: Es un activo circulante, el de mayor liquidez con el que cuenta una Organización para cubrir sus inmediatas obligaciones. (Campos,2010, p.23)

Efectos a Pagar: Deudas contraídas por préstamos recibidos y otros débitos con vencimiento no superior a un año, instrumentadas mediante efectos de giro, incluidas

aquellas que tengan su origen en suministros de bienes de inmovilizado. (Campos,2010, p.65)

Efectos por Cobrar: Refleja los derechos que la empresa tiene por cobrar, representados por letras de cambio o pagarés. Los efectos por cobrar pueden ser enviados al cobro y enviados al descuento. (Westerfield,2012, p.48)

Estado de situación Financiera o Balance General: Es el estado financiero fundamental que rinde la contabilidad. Él informa sobre la situación financiera de la empresa en un momento determinado y, a través de él, se puede evaluar la posición financiera de la empresa, así como diagnosticar de forma preliminar dos políticas financieras (inversión y financiamiento). (Westerfield,2012, p.71)

Financiamiento: Es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, u organización para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. (Westerfield,2012, p.72)

Inversiones a corto plazo: Cualquiera que sea su forma de instrumentación, incluidos los dividendos e intereses devengados, con vencimiento no superior a un año, o sin vencimiento (como los instrumentos de patrimonio), cuando la empresa tenga la intención de venderlos en el corto plazo. (Fernández, 2007, p.23)

Liquidez: Capacidad que tiene una persona, una empresa o una entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones financieras. La liquidez es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. La liquidez se define como la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo. Es la proximidad de un activo a su conversión en dinero. (Westerfield,2012, p.78)

Nota de Crédito: Es el comprobante que una empresa envía a su cliente a su cliente, con el objeto de informar la acreditación en su cuenta un valor determinado, por el concepto que se indica en la misma nota. Algunos casos en que se emplea la nota crédito pueden ser por: avería de productos vendidos, rebajas o disminución de precios, devoluciones o descuentos especiales, o corregir errores por exceso en la facturación. La

nota crédito disminuye la deuda o el saldo de la respectiva cuenta. (Westerfield,2012, p.81)

Nota de Débito: Es un comprobante que una empresa envía a su cliente, en la que se le notifica haber cargado o debitado en su cuenta una determinada suma o valor, por el concepto que se indica en la misma nota. Este documento incrementa el valor de la deuda o saldo de la cuenta, ya sea por un error en la facturación, interés por mora en el pago, o cualquier otra circunstancia que signifique el incremento del saldo de una cuenta. (Westerfield,2012, p.54)

Pasivo contingente: Una obligación posible surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia puede ser consecuencia, con cierto grado de incertidumbre, de un suceso futuro o que no está recogida en los libros por no obligar a la empresa a desprenderse de recursos o no ser susceptible de cuantificación en ese momento. (Pérez, 2013, p.52)

Pasivo: Está constituido por todas las obligaciones contraídas por una empresa, por créditos concedidos, a cargo de los activos de la misma, también pueden originarse por préstamos con instituciones financieras. (Pérez, 2013, p.53)

Pasivo Corriente a Corto Plazo: Son considerados pasivos corrientes, las deudas u otras obligaciones que la empresa debe liquidar dentro del período comercial. (Fernández, 2007, p.34)

Pasivo a Largo Plazo: Están constituidos por aquellas deudas u otras obligaciones que no van a ser pagadas dentro del ciclo comercial, es decir, que van a ser pagadas dentro de varios años. (Pérez, 2013, p.34)

Pasivos Diferidos: Están constituidos por deudas cuyo pago se difiere más allá de una fecha legal o acostumbrada, como por ejemplo un impuesto diferido. Dentro de este renglón también se contemplan los “Intereses Comerciales por adelantados” y los “Ingresos cobrados por adelantados”. (Pérez, 2013, p.35)

Pagos Anticipados: Representan una erogación efectuada por servicios que se van a recibir o por bienes que se van a consumir en el uso exclusivo del negocio y cuyo propósito no es el de venderlos ni utilizarlos en el proceso productivo.(Pérez, 2013, p.45)

Valor de Mercado: Es la cantidad estimada posible si un activo fuera vendido en el mercado abierto. Debido a la estructura de las leyes de depreciación, el valor en libros y el valor de mercado pueden ser sustancialmente diferentes. (Westerfield,2012, p.34)

CAPITULO II

MATERIALES Y MÉTODOS

1.1.Hipótesis

Hi: El capital de trabajo incide positivamente en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., año 2016.

H0: El capital de trabajo incide negativamente en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., año 2016.

1.2.Sistema de variables

Variable I

Variable independiente : Capital de Trabajo

Variable II

Variable dependiente : Liquidez

1.3.Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Capital de trabajo	Desde el punto de vista contable se define al capital de trabajo como la diferencia aritmética entre el activo circulante y el pasivo circulante; es así que, desde el punto de vista práctico, viene a estar representado por el total de capital necesario para iniciar las operaciones de mercado antes de recibir ingresos. (Ehrhardt y Brigham, 2006)	El control de capital de trabajo consiste en el uso de medias o actividades que permitan manejar con cuidado el ingreso que percibe la empresa para la generación de utilidades futuras.	efectivo o disponible cuentas por cobrar o realizable Los inventarios o existencias Cuentas por pagar	Efectivo en caja Efectivo en Fondo Fijo Dinero en Banco Inversiones a corto plazo Facturas por Cobrar Letras por Cobrar Pagos Anticipados Mercaderías Manufacturadas Facturas por Pagar	Ordinal
Liquidez	Se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo (sin pérdida significativa de valor). El activo circulante, que comprende los activos	La liquidez indica la disposición de dinero en efectivo que tiene la empresa para poder cancelar sus deudas a corto plazo.	Razón circulante Razón rápida	(Activo circulante)/(Pasivo circulante) (Activo circulante-Inventario)/(Pasivo circulante)	

más líquidos, incluye el efectivo y los activos que se convertirán en efectivo en el transcurso de un año a partir de la fecha del balance general. (Westerfield, 2012)

Razón
efectivo

Efectivo/(Pasivo
Corriente)

Fuente: Marco Teórico

1.4. Tipo de método de la investigación

Tipo de investigación

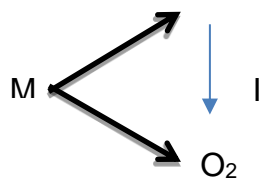
El presente estudio comprende una investigación de tipo aplicada, debido a que para el desarrollo será necesario aplicar una serie de teorías relacionadas con los temas en estudio, para luego, mediante el recojo de información poder describir y establecer la incidencia entre las variables, respondiendo de esta manera al resultado presentado en la empresa MMHLL S.A.C.

Nivel de investigación

El presente estudio comprende un nivel de investigación descriptivo correlacional, ya que tendrá como la finalidad la descripción de las variables para posterior a ello determinar la incidencia del control del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C.

1.5. Diseño de investigación

La presente investigación es de diseño no experimental, debido a que el desarrollo será necesario aplicar una serie de teorías relacionadas con los temas en estudio, para luego, mediante el recojo de información poder describir y establecer la incidencia entre las variables, respondiendo de esta manera al resultado presentado en la empresa MMHLL S.A.C.



Dónde:

M : Negocios Generales MMHLL S.A.C.

O1 : Capital de trabajo

O2 : Liquidez

I : Incidencia

1.6.Población y muestra

Población

La población estará conformada por las siguientes poblaciones:

Gerente General, Administrador, Contador , Colaboradores Administrativos, Estados financieros de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C.,

En tanto para la variable liquidez, la población se encuentra conformada por el acervo documentario correspondiente a la información financiera manejada por la empresa.

Muestra

La muestra estará conformada por la totalidad de ambas poblaciones, es decir, se evaluaron a las actividades realizadas por los Funcionarios, colaboradores y los contenidos de los estados financieros respecto a los indicadores de la liquidez.

1.7.Técnica e instrumento de recolección de datos

En el procesamiento de los datos, primero se van a recopilar la información acerca de las variables, para lo cual se empleará una ficha resumen de los estados de situación financiera de la empresa con lo cual se harán los cálculos correspondientes según los ratios de liquidez.

1.8.Técnicas de procedimiento y análisis de datos

Para realizar el tratamiento estadístico en base a los resultados que se generó, Fueron utilizados el programa estadístico Excel y por ultimo resultados encontrados fueron expuestos en tablas, cuadros y gráficos según corresponda.

1.9.Materiales y métodos

Materiales.

Estará en base a la recopilación de la información, se utilizará papel bond A4, lapiceros.

Métodos.

Hipotético Deductivo.

CAPITULO III

RESULTADOS Y DISCUSION

Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros

Para realizar el tratamiento estadístico en base a los resultados que se generó, Fueron utilizados el programa estadístico Excel y por ultimo resultados encontrados fueron expuestos en tablas, cuadros y gráficos según corresponda.

4.1. Análisis e interpretación de tablas estadísticas

4.1.1. Evaluar el capital de trabajo en base a sus dimensiones de la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016.

Tabla 1.

Identificar aspectos, causas y efectos del capital de trabajo.

Dimensión	Aspectos	Causa	Efecto
Efectivo o disponible	La empresa realiza el cuadro adecuado o respectivo de caja, al término su jornada de trabajo.	La empresa como tal cuenta con un personal específico para elaborar el cuadro de caja al finalizar la labor.	No existen faltantes ni sobrantes después de realizar los flujos de caja diarios.
	La cuenta corrientes que posee la empresa esta siendo manejada y utilizada para cancelar las deudas que presenta.	Ya que estan siendo distribuidos para la realización de los pagos a proveedores.	Esto hace que la empresa pueda cumplir a cabalidad la deuda con sus proveedores, es decir, que la deuda que tiene con ellos se vaya amortizando de manera oportuna.

Fuente: Elaboración propia

Análisis del indicador “efectivo en caja” de la dimensión “efectivo o disponible”

Resultado 01:

Tabla 2.

Arqueo de la caja de Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016.

	Año 2016					
	ventas /días	faltante de caja diaria	Total	Ventas/mensuales Enero a Febrero	Faltate de Caja mensual	Total
Enero	S/ 929.20	S/ -	S/ 929.20	S/ 27,876.00	S/ -	S/ 27,876.00
Febrero	S/ 662.43	S/ -	S/ 662.43	S/ 19,873.00	S/ -	S/ 19,873.00
Marzo	S/ 1,041.13	S/ -	S/ 1,041.13	S/ 31,234.00	S/ -	S/ 31,234.00
Abril	S/ 722.60	S/ -	S/ 722.60	S/ 21,678.00	S/ -	S/ 21,678.00
Mayo	S/ 578.33	S/ -	S/ 578.33	S/ 17,350.00	S/ -	S/ 17,350.00
Junio	S/ 792.87	S/ -	S/ 792.87	S/ 23,786.00	S/ -	S/ 23,786.00
julio	S/ 462.63	S/ -	S/ 462.63	S/ 13,879.00	S/ -	S/ 13,879.00
Agosto	S/ 881.00	S/ -	S/ 881.00	S/ 26,430.00	S/ -	S/ 26,430.00
Setiembre	S/ 530.70	S/ -	S/ 530.70	S/ 15,921.00	S/ -	S/ 15,921.00
Octubre	S/ 423.03	S/ -	S/ 423.03	S/ 12,691.00	S/ -	S/ 12,691.00
Noviembre	S/ 619.73	S/ -	S/ 619.73	S/ 18,592.00	S/ -	S/ 18,592.00
Diciembre	S/ 820.07	S/ -	S/ 820.07	S/ 24,602.00	S/ -	S/ 24,602.00
	S/ 8,463.72	S/ -	S/ 8,463.72	S/ 253,912.00	S/ -	S/ 253,912.00

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En cuanto a la tabla se evidenció que las ventas realizadas durante el periodo 2016 ascendieron a un monto de S/ 253,912.00 anuales y S/ 8,463.00 mensuales. El cual permitió identificar que hay un adecuado manejo en lo que respecta al cuadro de caja que se realiza al término de cada jornada laboral.

Efectivo en banco

La cuenta corriente aperturada por la empresa en el banco, es usada para cancelar las deudas que presenta: la empresa cuenta con una cuenta corriente que fue creada precisamente para usarla en las necesidades propias que presenta la misma, esto hace que se cumpla en cuanto al pago con sus proveedores y otros compromisos propios de la empresa.

La empresa invierte dinero en proyectos de corto plazo

La empresa por lo general es muy cuidadosa al invertir en proyectos a corto plazo, en su mayoría lo hace en moda, porque la tendencia está en constante cambio en el consumidor, es allí donde entra la capacidad para identificar en qué invertir y cuánto se debe comprar y no sobrecargar el stock de mercadería.

Tabla 3.

Flujo de Caja de la empresa Negocios Generales MMHLL SAC, de la ciudad de Tarapoto, año 2016.

FLUJO DE CAJA	
Detalle	2016
INGRESOS	
Saldo al inicio del ejercicio (2015)	39,667.48
Efectivo ingresado a caja por ventas	192,426.60
Efectivo ingresado a caja por los creditos	46,691.40
Total cobrado en soles	278,785.48
EGRESOS	
Compras de mercadería	290,576.18
Gastos administración	-25,500.00
Gastos de ventas	-16,254.00
Gastos financieros	-15,422.00
Total Egresos en soles	233,400.18
Caja mínima para trabajar	3,000.00
Total	236,400.18
Exceso o déficit	42,385.30
Préstamos Obtenidos	10,000.00
Interés derivado de los Préstamos	0
Saldo al finalizar el ejercicio	<u>52,385.30</u>

Fuente: Información de la empresa

Interpretación:

Se puede observar que en el flujo de caja del periodo 2016 y 2015 de la empresa Negocios Generales MMHLL SAC, de la ciudad de Tarapoto, en lo que respecta a los ingresos por las ventas en efectivo y cobranzas realizadas a los clientes son

considerables ya que el número de gastos representa una suma razonable en efectivo generando así un saldo favorable para la empresa durante el periodo 2016, después de determinar los ingresos y egresos se dedujo un saldo final de S/ 52,385.30.

Resultado 02:

Cuentas por cobrar

En lo que respecta a las cuentas por cobrar la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016, ha presentado operaciones sujetas a créditos estableciendo una relación directa con los clientes, ya que el gran número de créditos generado por la empresa en estudio estas sujetos a corto plazo.

Tabla 4.

Cuentas por cobrar

Mes	Ventas mensuales		Total Ventas	Ventas al Crédito	
	Contado	Crédito		Cobros del Crédito Otorgado	Pendiente por Cobrar
Enero	18,835.00	5,041.00	23,876.00	4,284.85	756.15
Febrero	14,772.00	5,101.00	19,873.00	4,080.80	1,020.20
Marzo	22,213.00	9,021.00	31,234.00	7,667.85	1,353.15
Abril	17,546.00	4,132.00	21,678.00	3,305.60	826.40
Mayo	6,350.00	4,000.00	10,350.00	3,221.91	778.09
Junio	10,663.00	3,123.00	13,786.00	2,623.32	499.68
Julio	22,674.00	3,205.00	25,879.00	2,628.10	576.90
Agosto	18,213.00	8,217.00	26,430.00	6,984.45	1,232.55
Septiembre	8,397.00	3,524.00	11,921.00	2,819.20	704.80
Octubre	8,364.60	4,326.40	12,691.00	3,461.12	865.28
Noviembre	15,361.00	3,231.00	18,592.00	2,584.80	646.20
Diciembre	29,038.00	3,564.00	32,602.00	3,029.40	534.60
Total	192,426.60	56,485.40	248,912.00	46,691.40	9,794.00
	77.31%	22.69%	100.00%	82.66%	17.34%

Nota: Resumen

	Ventas al contado	Ventas al crédito	Total ventas	Cobros del crédito	Pendiente o por cobrar
Total	192,426.60	56,485.40	248,912.00	46,691.40	9,794.00

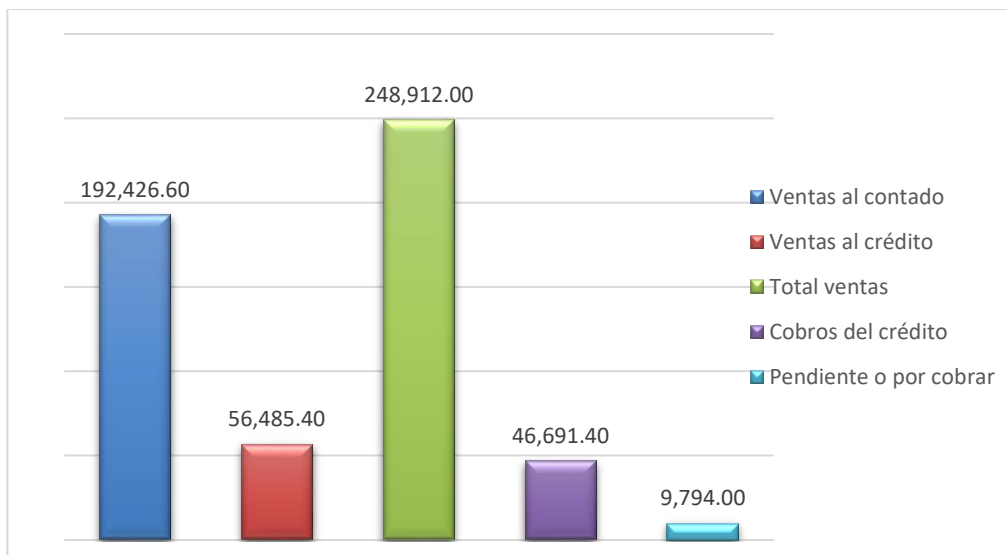


Figura 1. Cuentas por cobrar

Interpretación:

En lo que respecta al reporte general de las ventas realizadas en el periodo 2016, se puede observar que las ventas al contado suman un valor en efectivo de S/ 192,426.60 y las ventas al crédito S/ 56,485.40. Por otro lado los cobros de los créditos que fueron cedidos a los clientes de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C. figuran un total de S/ 46,691.40. Por lo que se puede observar que gran parte de dichas ventas fueron determinadas como créditos a corto plazo, lo cual representa un retorno rápido de efectivo y equivalentes, permitiendo la realización de las operaciones comerciales de manera eficiente.

Pagos anticipados

La empresa cancela por adelantado la adquisición de los productos a un proveedor: Otro de los puntos a favor de la empresa como tal es que cuenta con personal idóneo para realizar el cobro de los créditos, esto hace que haya disponibilidad de efectivo para hacer pagos anticipados y así asegurar y mantener niveles adecuados de stock en su mercadería.

Inventarios o existencias

Valor de existencias en materia prima

La empresa cuenta con un adecuado stock de los productos que vende

El orden en las empresas cumple un rol y papel importante en la mayoría de las ellas. Ya que esta permite tener niveles de inventarios adecuados y por ello atender en su

totalidad a los clientes que llegan al establecimiento en busca de un producto, creando con ello confianza y satisfacción en ellos.

Pasivo circulante

Tabla 5.

Cuentas por pagar

Condiciones de compra al contado y al crédito			
Mes	Total Compras	Contado al contado (80%)	Credito 30 días(20%)
Enero	16,117.40	12,893.92	3,223.48
Febrero	27,535.00	22,028.00	5,507.00
Marzo	20,142.00	16,113.60	4,028.40
Abril	20,090.71	16,072.57	4,018.14
Mayo	25,371.00	20,296.80	5,074.20
Junio	16,650.20	13,320.16	3,330.04
Julio	25,329.00	20,263.20	5,065.80
Agosto	31,215.00	24,972.00	6,243.00
Septiembre	22,151.00	17,720.80	4,430.20
Octubre	21,144.00	16,915.20	4,228.80
Noviembre	19,379.36	15,503.49	3,875.87
Diciembre	45,451.51	36,361.21	9,090.30
Total	290,576.18	232,460.94	58,115.24

Fuente: Elaboración propia

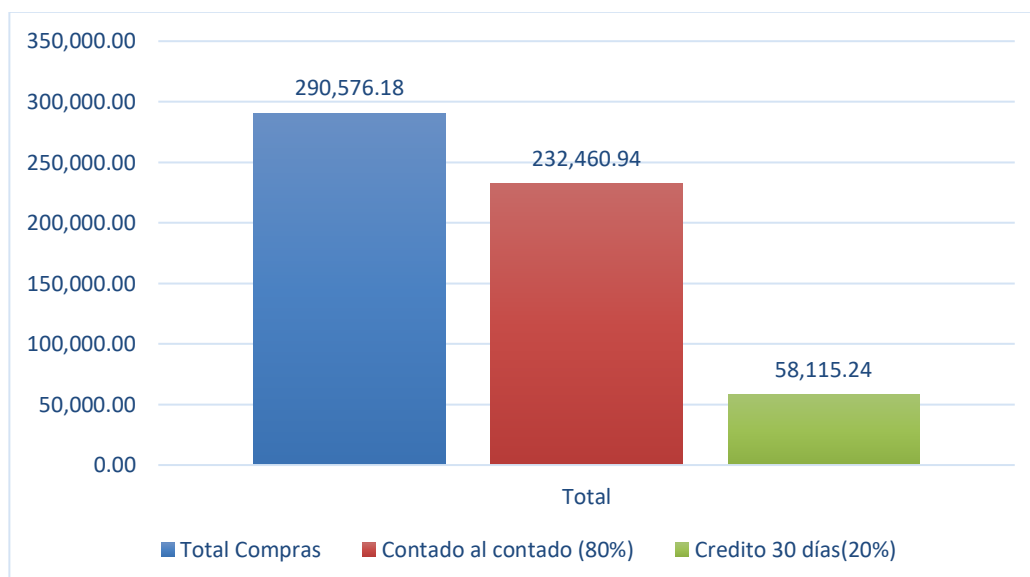


Figura 2. Pasivo circulante

Interpretación:

En lo que respecta a las compras generadas en el periodo 2016 se puede observar un total de S/ **290,576.18** por la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto, de las cuales S/ **232,460.94** son compras al contado y representan un **80%** del total de las compras, así mismo tenemos compras al crédito que ascienden a la suma de S/ **58,115.24**, las que representan el **20%** del total de las compras, y estas deben ser pagadas en un plazo de 30 días calendarios.

Efectos por pagar**La empresa continuamente realiza prestaciones a las instituciones financieras:**

Dentro de la empresa se pudo evidenciar que tiene compromisos con entidades financieras, ya que el apalancamiento financiero es una de sus herramientas para mantener un capital de trabajo adecuado. Así mismo se evidencia que estos compromisos son manejados de manera eficiente.

Conocer la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016.**Liquidez****Tabla 6.***Razon circulante*

	2016	2015	variación
Razón Circulante =	Activo Circulante 137,767.10	110,798.80	
	= $\frac{137,767.10}{74,910.40}$ = 1.839091768	= $\frac{110,798.80}{65,921.15}$ = 1.68077759	0.158314178
	Pasivo Circulante 74,910.40	65,921.15	

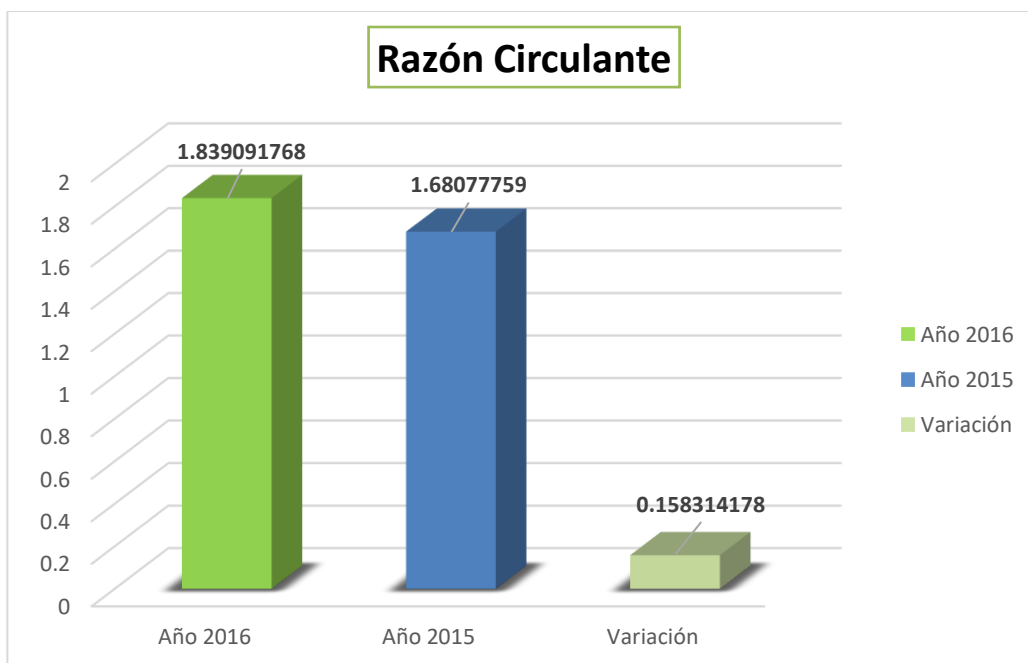


Figura 3. Razón Circulante

Interpretación:

La figura muestra datos razonables que permiten de forma real dar a conocer el estado situacional en que está la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto. Asimismo, se constata que en el año 2016, que por cada sol de obligación que tiene la empresa esta tiene la capacidad de afrontar la deuda de corto plazo con un 1.8390, lo que implica que existe una diferencia (+0.8390) siendo muy favorable para ella. Con respecto al año 2015 arroja 1.6808 esto significa que por cada sol de obligación que enfrenta la empresa, tiene de respaldo suficiente y le queda un (0.6808). Con todo esto se notó que existe una diferencia de (+0.1583) entre los ejercicios 2016 y 2015, dando evidencia que la empresa a mejorado según se comprueba con el ratio Razón circulante.

Liquidez

Tabla 7.

Razón Rápida

	2016	2015	variación
Razón Rápida =	Activo Circulante - Inventario 84,902.80	69,007.36	
	= $\frac{84,902.80}{74,910.40}$ = 1.133391358	= $\frac{69,007.36}{65,921.15}$ = 1.04681658	0.086574776
	Pasivo Circulante 74,910.40	65,921.15	

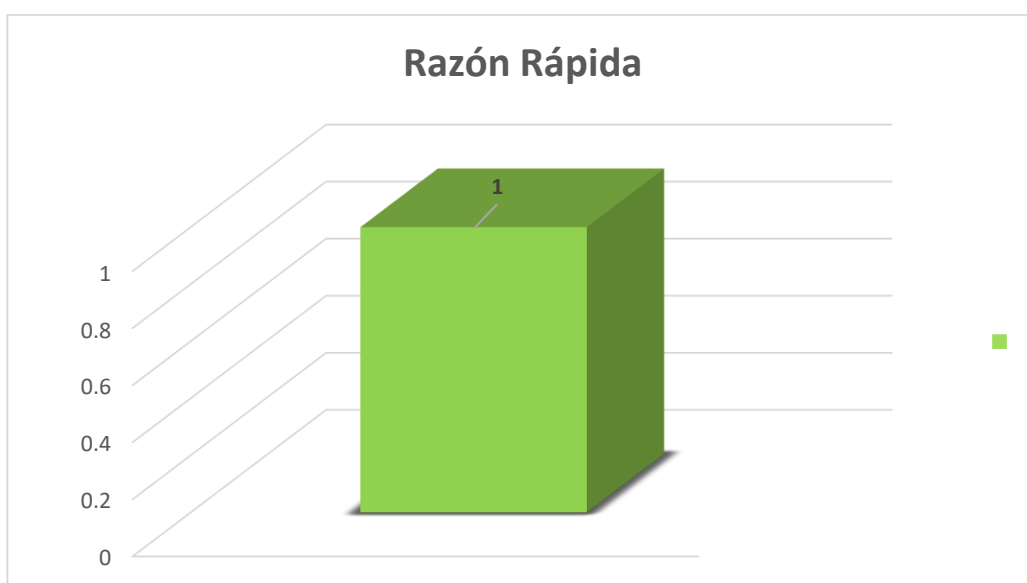


Figura 4. Razón Rápida

Interpretación:

Este ratio que a través de la figura muestra la situación económica actual en que se encuentra la empresa, en otras palabras es el reflejo e imagen del estado en que está ella. Es decir, que se llegó a evidenciar que en el ejercicio 2016 la empresa contaba con 1.1334, por cada sol de deuda, esto implica que la empresa como tal tiene la sostenibilidad y capacidad para enfrentar sus deudas de corto plazo, sin involucrar a los inventario, lo cual se puede hacer, siempre que no perjudique a la empresa en cuanto a los precios de los productos. Sin embargo, el periodo 2015 la empresa pasa por una situación similar, porque por cada sol de obligación cuenta con 1.0468, para cumplir las deudas de corto plazo. Con todo ello se pudo concluir con una diferencia

de (+0.0866) del periodo 2016 frente al 2015. Esto implica que las políticas que se toman ayudan al desarrollo de la empresa.

Liquidez

Tabla 8.

Razón Efectivo

	2016	2015	variación
Razón Efectivo	Efectivo y Equivalente de Efectivo 50,385.30	39,667.48	0.070866237
	= $\frac{50,385.30}{74,910.40}$ = 0.672607542	= $\frac{39,667.48}{65,921.15}$ = 0.6017413	
	Pasivo Circulante 74,910.40	65,921.15	

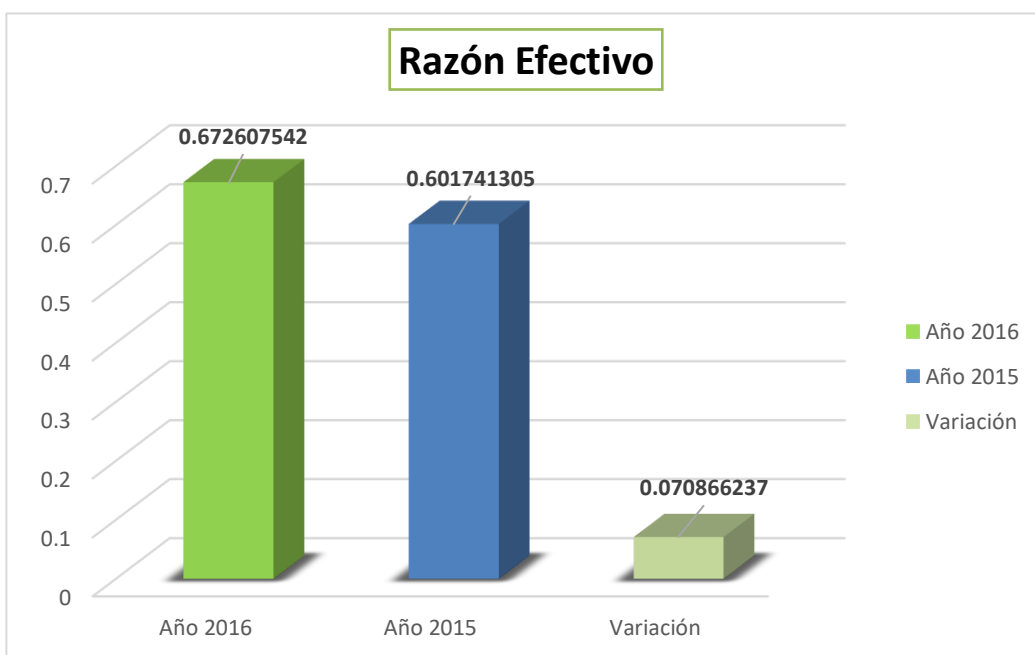


Figura 5. Razón Efectivo

Interpretación:

Este ratio representado a través de la figura es fundamental y no solo eso sino que es importante debido a que demuestra la efectividad que tuvo en el año 2016 con un 0.6726 en la que la empresa en marcha transforma sus inventarios en ventas y las ventas en efectivo precisamente para poder pagar a sus proveedores por bienes y servicios. Sin embargo, en este Ratio podemos notar que por cada S/ 1.00 de deuda la empresa tiene S/ 0.6726 en el año 2016 y con respecto al año 2015 tiene S/ 0.6017. No obstante, esto no quiere decir que se la empresa no esté bien encaminada, recordemos que mucho efectivo en las cuentas puede significar estancamiento de

dinero debido a factores como: incapacidad de inversión a corto plazo, baja rotación de mercadería, entre otros. Así mismo notamos una variación de S/ 0.07087 con respecto al año 2015.

4.2. Discusión de resultados

Las empresas, son cada vez más cautelosas en cuanto a las inversiones para evitar ser absorbidas por el oleaje de la competitividad, antes que hacen lo posible con el único propósito de mantenerse en marcha en el universo de los negocios, lo cual es positivo, por que de alguna manera incita a trabajar factores que permitan tener un nivel estándar y sobre todo estabilidad dentro del mercado. De allí que: el presente estudio de investigación gira en entorno a sus dos variables de las cuales se reforzó a través de las siguientes teorías que a continuación se hace mención de los autores tales como: Ehrhardt y Brigham (2006) y Westerfield, (2012), quienes hicieron que fuera posible y a su vez concebible la investigación en estudio. Para ello, es necesario partir describiendo el primer objetivo.

En lo que respecta al primer objetivo que es precisamente determinar la incidencia del capital de trabajo en base a sus dimensiones de la empresa Negocios Generales MMHHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016, se percibió que la empresa tiene una cuenta corriente en el banco la cual es usada únicamente para cancelar deudas relacionadas con la operación del negocio, asimismo, se consta que la empresa invierte dinero en proyectos de corto plazo debido a que tiene ciertos remanentes en el manejo de efectivo y sobre todo cuenta con efectivo suficiente como para realizar inversiones, es por ello, que estos son similares a los encontrados por Castro y Rivas, L (2014) en su tesis “La administración financiera del capital de trabajo, como elemento generador de valor”. (Tesis de Postgrado). El Salvador. Universidad de El Salvador. El objetivo que tuvo la presente tesis fue de conocer el impacto que tiene la administración del Capital de Trabajo en la generación de valor en una empresa y concluye que la eficiente gestión del Capital de Trabajo y las políticas que se desarrollen, van a permitir en el corto plazo la supervivencia de la empresa y evitar una quiebra por falta de liquidez. Después de todo ello da incapie y surge:

Conocer la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016. Nos permite tener un panorama mucho más amplio del positivo manejo empresarial haciendo referencia al capital de trabajo.

Tanto es la importancia que tiene el capital de trabajo dentro de las empresas que si no se logra con efectividad esto tendrá repercusión en la liquidez, y volviendo a recalcar que una empresa que no genera liquidez en corto tiempo, estamos hablando alrededor de un año, sino logra el objetivo es probable que la empresa no tenga continuidad en el mercado y junto a ello no consiga el éxito y finalmente acabe extinguiéndose, para ello se tuvo como referencia a Saucedo y Oyola (2014) en su tesis “La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los períodos 2012 – 2013”. (Tesis para Pregrado). Universidad Nacional de Mogrovejo. Trujillo. El objetivo principal fue evaluar la administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC SA durante el período 2012 – 2013, y concluye que una política de inversión de activos circulantes restringida, pues las cobranzas se manejan al contado, esto respetando al giro de negocio, finalmente la política de financiamiento de activos circulantes es agresiva, esto se refleja en la solicitud de financiamiento a corto plazo con sus vinculadas, para cubrir sus activos corrientes y no corrientes.

CONCLUSIONES

La investigación realizada a través de diversas fuentes bibliográficas y los datos conseguidos por el ente, se confirma que en la Empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto. Periodo 2016. El capital de trabajo incide positivamente en la Liquidez de la empresa, porque permite mostrar que se mantiene efectivo en caja, bancos, para realizar inversiones a corto plazo. Dentro de lo más resaltante se evidenció claramente que la empresa puede invertir en proyectos mediaticos, en resumen se logró rescatar en su gran mayoría respuestas positivas en las preguntas realizadas a los colaboradores. Y finalmente se puede decir, que la rotación de efectivo es eficiente y por ende la empresa genera liquidez.

Por otro lado y con relación a la capacidad económica, se puede afirmar que la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto, cuenta con Liquidez para afrontar compromisos tributarios correspondiente a los impuestos, cotribuciones y tasas, así mismo puede cumplir con otros compromisos excluyentes no considerados, pero que son de importancia para la buena marcha empresarial.

Así mismo con relación a la capacidad financiera, se puede afirmar que la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto, cuenta con Liquidez para afrontar pagos de obligaciones a corto plazo, pago de obligaciones a mediano plazo y pago de obligaciones a largo plazo.

RECOMENDACIONES

La variedad de aplicaciones del capital de trabajo es importante en cualquier organización, por lo tanto se recomienda a los socios y funcionarios de la empresa establecer políticas que sigan manteniendo la estabilidad económica que permita generar liquidez para cumplir adecuadamente con sus obligaciones, permitiéndole estabilidad en el mercado y sobre todo liquidez económica que es el objetivo esencial para la cual fue constituida.

La capacidad económica es fundamental para las organizaciones, es por ello, que se recomienda mantener un adecuado manejo del capital de trabajo, para obtener liquidez en menor tiempo posible. Asimismo, los fondos que existen en la cuentas bancarias de la empresa deben ser utilizados exclusivamente para gastos ocasionados y generados por la misma empresa.

Finalmente se recomienda a los socios y funcionarios utilizar las herramientas indicadas para mantener la capacidad financiera y estrategias que involucre que el capital de trabajo siga generando liquidez a corto plazo que permita el desarrollo empresarial.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Altamirano, P. (2011) “El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito unión popular en el periodo 2007 – 2010”. (Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Ambato Ecuador). Recuperado el día 13 de mayo de 2015 de: <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/1965>
- Alva (2009), El Régimen de los pagos adelantados del Impuesto General a las Ventas por concepto de percepciones a las importaciones y su efecto en la liquidez en las empresas importadoras del sector plástico en el departamento de Lima durante los años 2007-2008 (tesis de pregrado) Lima. Universidad Nacional Mayor De San Marcos. . Recuperado el día 13 de mayo de 2015 de: <https://elmanualva.files.wordpress.com/2009/06/proyecto-tesis-maestria-final-20093.doc>
- Apaza, M. (2008). Planeación financiera, flujo de caja y estados financieros proyectados. Perú: Editorial Pacifico editores.
- Bodie, y Merton (SF.) Finanzas. México: Edit. Pearson Educación.
- Campos, H. María (2010). Compendio para el estudio de las finanzas corporativas básicas en las universidades. Primera edición. Universidad Iberoamericana. México: Editorial IBERO ciudad de México.
- Castro, L. & Rivas, L (2014) “La administración financiera del capital de trabajo, como elemento generador de valor”. (Tesis de Postgrado, El Salvador. Universidad de El Salvador.) Recuperado de: http://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/4643/139_2_ADMINISTRA.pdf?sequence=1
- Castro, A., Juárez, A., Malagon, L. & Torres, A (2003) “Administración del capital de trabajo en el micro y pequeña empresa”. (Tesis de Pregrado). México. Escuela

Superior de Comercio y Administración Unidad Tepepan). Recuperado de: http://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/4643/139_2_ADMINISTRA.pdf?sequence=1

Catillo, Y. (2012) “Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo”. (Tesis de Postgrado, Guatemala. Universidad San Carlos de Guatemala). Recuperado el día 13 de mayo de 2015 de: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4031.pdf

Chávez, P. (2011) “El Sistema de Control Interno y su incidencia en el Capital de Trabajo de Nutrisalminsa S.A. durante el segundo semestre del año 2010”. (Tesis de Pregrado, Ecuador. Universidad Técnica de Ambato). Recuperado el día 13 de mayo de 2015 de: <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/1768>

Douglas R, Finnerty J. y Stowe. J (2010). Fundamentos de la administración financiera”. México: Edit. Prentice Hall.

Ehrhardt C. Michael, Brigham F. Eugene (2006). Finanzas corporativas. Segunda edición. México: Editorial CENGAGE Learning.

Fernández S. (2007) “Los proyectos de inversión: evolución financiera.”. Costa Rica. Edit. Editorial Tecnológica de costa rica.

Gitman, J. Lawrence (2003). Principios de administración financiera. Décima edición. México: Editorial Pearson Educación.

Gutiérrez, I. (2014). El camino del director: experiencias y estrategias en dirección empresarial. México: Editorial CONECTA.

Romero, A. (2014) “El sistema de pagos de obligaciones tributarias con el Gobierno Central - SPOT en los contratos de construcción y su incidencia en la liquidez de la Empresa J&A Inmobiliaria y Constructora S.A.C., 2012”. (Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo, Perú). Recuperado el día 13 de mayo de 2015 de: <http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/handle/123456789/655>

- Lira, B. Paul (2013). Evaluación de proyectos de inversión: Herramientas financieras para analizar la creación del valor. Primera publicación. Lima. Perú: Editorial Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas - UPC.
- Maguiño, M. M. (2013). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Lima – Perú: Editora Grafica Bernilla – Edigraber.
- Muñiz, L. (2013), Como implantar y evaluar un sistema de control de gestión. España. Editorial Profit.
- Pérez, J. (2013), Control de gestión empresarial. España. Editorial ESIC
- Rojas, M. (2006). Teoría del capital de trabajo. Primera edición. Ecuador: Ediciones Eco
- Saucedo, D. & Oyola, E. (2014) “La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los períodos 2012 – 2013”. (Tesis para Pregrado). Universidad Nacional de Mogrovejo. Trujillo). Recuperado el día 13 de mayo de 2015 de: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/280/1/TL_OyolaAlvitesElia_SaucedoCarreroDuvert.pdf
- Tanaka, N. Gustavo (2005). Análisis de estados financieros para la toma de decisiones. Colección textos universitarios. Lima. Perú: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Távora, C. (2013) “El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de transportes de carga pesada factoría Comercial y Transportes S.A.C. De Trujillo”. (Tesis de Pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo Perú). Recuperado el día 13 de mayo de 2015 de: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/203/1/CASTRO_PA%C3%9AL_FACTOR%C3%8DA_COMERCIAL_TRANSPORTE.pdf

Tello, L. (2014) “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”. (Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo Perú). Recuperado el día 13 de mayo de 2015 de: <http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/handle/123456789/760>

Valdivia, C (2012), Sistemas de control continuos y discretos. España. Editorial Paraninfo.

Westerfield, R. (2012). Finanzas Corporativas. México: Mc Graw - Hill.

Zambrano, A. (2011). Planificación estratégica, presupuesto y control de la gestión pública. Venezuela. Editorial Texto, C.A.

ANEXOS

Anexo 01. Matriz de consistencia.

Planteamiento del problema	Objetivos	Hipótesis	Variab les	Dimensio nes	Indicadores	Escal a de medic ión	Metodología
¿Cuál es la incidencia que presenta el capital de trabajo en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., año 2016?	Objetivo general Determinar la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., año 2016.	H_i El capital de trabajo incide positivamente en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., año 2016. H₀ : El capital de trabajo incide negativamente en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C., año 2016.	capital de trabajo	efectivo o disponible	Efectivo en caja	Ordinal	Tipo de investigación. Aplicada Población. Gerente General, Administrador, Contador, Colaboradores Administrativos, Estados financieros de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C. Muestra. Funcionarios, colaboradores y estados financieros de la empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C. Nivel de investigación. Descriptiva correlacional Instrumentos: Lista de cotejo Guía de análisis documental
	Efectivo en Fondo Fijo						
	Dinero en Banco						
	Inversiones a corto plazo						
	cuentas por cobrar o realizables			Facturas por Cobrar			
				Pagos Anticipados			
	Los inventarios o existencias		Mercaderías Manufacturadas				
			Pasivo Circulante	Facturas por Pagar			
	Liquid ez			Razón circulante	(Activo circulante)/(Pasivo circulante)		
			Razón rápida		(Activo circulante- Inventario)/(Pasivo circulante)		
Razón efectivo		Efectivo/(Pasivo Corriente)					
- Evaluar el capital de trabajo en base a sus dimensiones de la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016. - Conocer la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016. - Establecer la incidencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa Negocios Generales MMHLL SAC de la ciudad de Tarapoto del año 2016.							

Fuente: Elaboración Propia

Anexo 02: Estado de situación financiera

Empresa Negocios Generales MMHLL S.A.C.
Al 31 de diciembre de 2015, 2016
(Expresado en nuevos soles)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2015		2016	
	S/	%	S/	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	67,971.75	30.73%	76,429.00	8.57%
Cuentas por cobrar comerciales	25,965.80	11.74%	30,548.00	16.99%
Existencias	49,336.00	22.31%	61,670.00	32.97%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	143,273.55	64.78%	168,647.00	58.54%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones inmobiliarias				0.00%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	77,908.00	35.22%	97,385.00	41.46%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	77,908.00	35.22%	97,385.00	41.46%
TOTAL ACTIVOS	221,181.55	100.00%	266,032.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos y aportes y salud por pagar	1,770.54	0.80%	2,603.74	0.86%
Rem. Y participaciones por pagar	5,979.96	2.70%	8,542.80	2.82%
Cuentas por pagar comerciales	51,478.70	23.27%	73,541.00	45.14%
Otras cuentas por pagar				
TOTAL PASIVO CORRIENTE	59,229.20	26.78%	84,687.54	48.82%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	80,920.69	36.59%	67,433.91	22.26%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	80,920.69	36.59%	67,433.91	22.26%
TOTAL PASIVO	140,149.90	63.36%	152,121.45	71.08%
PATRIMONIO NETO				
Capital	30,168.00	13.64%	42,271.60	10.23%
Reservas legales				0.00%
Resultados acumulados	25,160.88	11.38%	35,437.86	11.70%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	25,702.77	11.62%	36,201.09	7.00%
Total Patrimonio Neto	81,031.65	36.64%	113,910.55	28.92%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	221,181.55	100.00%	266,032.00	100.00%