

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y LA
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MUSALAB MED S.A.C. DE
SAN JUAN DE LURIGANCHO – PERIODO 2017 – 2018”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

DANITSA RIVA TAFUR

A handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Danitsa Riva Tafur.

CARMEN LLULIANA FARJE HIDALGO

A handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Carmen Lluiana Farje Hidalgo.

Callao, 2020

PERÚ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

MIEMBROS DEL JURADO:

- PRESIDENTE
- SECRETARIO
- VOCAL
- MIEMBRO SUPLENTE

ASESOR:

Dr. C.P.C. WALTER CABALLERO MONTAÑEZ.

Nº de Libro:

Nº de Acta:

Fecha de Aprobación:

Resolución de Sustentación:

DEDICATORIA

A Dios, por ser nuestra guía y fortaleza en todo momento. A nuestros padres, por su apoyo incondicional y su confianza para seguir luchando por nuestros objetivos; muchos de nuestros logros es gracias y a su amor incondicional. A nuestras parejas por su apoyo y paciencia.

También queremos dedicar este trabajo a nuestras hijas Itzel Thais y Samantha Angeli, que son lo mejor y más valioso que Dios nos regaló; ellas son nuestra fuente de motivación e inspiración para seguir adelante y concluir cualquier meta que nos planteamos.

AGRADECIMIENTO

Esta tesis es fruto del esfuerzo y los sacrificios que realizamos para verla realizada. Por ello agradecemos a nuestro asesor Walter Caballero que nos brindó su apoyo y su tiempo durante el desarrollo de nuestro proyecto. Agradecemos a nuestro gran amigo Aldo Lalangui, quien nos brindó su apoyo desde el inicio hasta el final de nuestro trabajo, gracias por su participación constante, paciencia y disponibilidad. También agradecemos a Tonny Parra por su capacidad para guiar nuestras ideas y por sus consejos de analista financiero.

Gracias también a nuestra prestigiosa Universidad Nacional del Callao y a todos los docentes que nos orientaron en todo el transcurso de nuestra carrera para prepararnos como buenos profesionales, competitivos, formándonos como personas de bien para afrontar cada reto de la vida.

ÍNDICE

ÍNDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	4
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.1. Descripción de la realidad problemática	10
1.2. Formulación del problema	11
1.2.1. Problema general.....	11
1.2.2. Problemas específicos.....	12
1.3. Objetivos.....	12
1.3.1. Objetivo general	12
1.3.2. Objetivos específicos	12
1.4. Limitantes de la investigación	12
1.4.1. Teórico	12
1.4.2. Temporal	12
1.4.3. Espacial.....	13
II. MARCO TEÓRICO.....	14
2.1. Antecedentes de la investigación	14
2.1.1. Internacionales	14
2.1.2. Nacionales.....	16
2.2. Bases teóricas	19
2.3. Base conceptual	25
2.4. Definición de términos básicos.....	29
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	32
3.1. Hipótesis de la Investigación	32
3.1.1. Hipótesis general	32
3.1.2. Hipótesis específicas	32
3.2. Definición conceptual de variables	32

3.2.1. Operacionalización de variables	33
V. DISEÑO METODOLÓGICO	34
4.1. Tipo y diseño de investigación	34
4.2. Método de investigación	35
4.3. Población y muestra	36
4.3.1. Población	36
4.3.2. Muestra	36
4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado	36
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información.....	36
4.5.1. Técnicas.....	36
4.5.2. Instrumentos	37
4.6. Análisis y procesamiento de datos	37
V. RESULTADOS.....	39
5.1. Resultados descriptivos.....	39
5.1.1. Resultados al Capital Corriente de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	45
5.1.2. Resultados a las obligaciones corrientes de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	50
5.1.3. Resultados de la optimización del capital de trabajo y la liquidez de la empresa MUSALAB MED SAC.....	53
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	64
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.	64
6.1.1. Contrastación de hipótesis Especifica N°1: La optimización del capital corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	64
6.1.2. Contrastación de hipótesis específica N°2: La optimización de la obligación corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	65
6.1.3. Contrastación de hipótesis general: La optimización de la gestión del capital de trabajo mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	66
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.	68
6.2.1. Contrastación de la hipótesis específica N°1 con otros estudios similares	68
6.2.2. Contrastación de la hipótesis específica N°2 con otros estudios similares	68
6.2.3. Contrastación de la hipótesis general con otros estudios similares	69
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.	69

CONCLUSIONES.....	73
RECOMENDACIONES	74
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	75
ANEXOS	80
ANEXO 1 Matriz de Consistencia	81
ANEXO 2 Estado de Situación Financiera.....	82
ANEXO 3 Flujo de caja	84
ANEXO 4 Carta de autorización	86
ANEXO 5 Gestión de Proveedores.....	88
ANEXO 6 Descripción Del Puesto Administrativo	93

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1: Rotación de cuentas por cobrar (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	46
Tabla 2: Rotación de inventarios (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	47
Tabla 3: Ratio de flujo de caja (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 – 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	49
Tabla 4: Rotación de cuentas por pagar (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	50
Tabla 5: Obligaciones Corrientes.....	52
Tabla 6: Ratio de prueba acida (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	55
Tabla 7: Ratio de liquidez general (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	56
Tabla 8: Ratio de capital de capital (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	57
Tabla 9: Ratio de prueba defensiva (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	58
Tabla 10: Estado de resultados comparativo de las operaciones de la empresa del primer semestre 2017-2018.....	59
Tabla 11: Estado de resultados comparativo de las operaciones de la empresa del segundo semestre 2017-2018.....	61
Tabla 12: Estado de resultados comparativo de las operaciones de la empresa del primer semestre 2017-2018- Análisis Vertical.....	63

LISTA DE GRÁFICAS

Grafica 1: Cuadro de intereses por obligaciones financieras.....	42
Grafica 2: Análisis de la capacidad de pago del cliente.....	44
Grafica 3: Comparación semestral de la rotación de cuentas por cobrar (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	46
Grafica 4: Comparación semestral de la rotación de inventarios (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	48
Grafica 5: Comparación de flujo de caja (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	49
Grafica 6: Comparación semestral de la rotación de cuentas por pagar (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	51
Grafica 7: Contrato de Arrendamiento Financiero en soles.....	52
Grafica 8: Estado de Situación Financiera comparativo de las operaciones de la empresa del primer semestre 2017-2018.....	53
Grafica 9: Estado de Situación Financiera comparativo de las operaciones de la empresa del segundo semestre 2017-2018.....	54
Grafica 10: Comparación semestral de la prueba acida (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	55
Grafica 11: Comparación semestral de la liquidez general (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	56
Grafica 12: Comparación semestral del capital de trabajo (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	57

Grafica 13: Comparación semestral de prueba defensiva (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.....	58
Grafica 14: Ratios de rentabilidad primer semestre.....	60
Gráfica 15: Variación del estado de resultados del primer semestre 2017-2018.....	60
Grafica 16: Ratios de rentabilidad segundo semestre.....	62
Grafica 17: Variación del estado de resultados del segundo semestre 2017-2018.....	63

RESUMEN

El presente trabajo fue orientado a proponer una solución de mejora a una problemática común de muchas empresas: deficiencias en su liquidez. Y es que, la liquidez representa la capacidad de una empresa para generar solvencia y poder cubrir sus obligaciones operando en condiciones normales. Para la siguiente investigación se evaluó la gestión de capital de trabajo y la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C. de San Juan de Lurigancho, período 2017 – 2018.

El objetivo de la tesis fue demostrar cómo la optimización del capital de trabajo mejora la liquidez de la empresa. La investigación es de tipo aplicada y descriptivo correlacional. Su diseño es no experimental y de corte longitudinal, La información materia de estudio fueron los estados financieros anuales y semestrales, estado de resultados, flujo de caja, estructura interna del personal, cronogramas de obligaciones financieras de los períodos 2017-2018. Se consideró antecedentes de tesis nacionales como Internacionales a fin de respaldar y contrastar el trabajo de investigación

Finalmente se concluyó que una buena administración del capital de trabajo, acompañado de políticas y procedimientos adecuados, inciden directamente en la liquidez de la empresa, otorgándole estabilidad económica, eficiencia y competitividad. Para comprobar los resultados se usó indicadores de rentabilidad, liquidez y gestión que fueron comparados con el período donde la empresa no contaba con una adecuada administración del capital de trabajo, mostrando resultados positivos que sustentaron las hipótesis formuladas primigeniamente.

Palabras clave: gestión de capital de trabajo, liquidez, gestión financiera, gestión administrativa.

ABSTRACT

The present work was oriented to propose an improvement solution to a common problem of many companies: deficiencies in their liquidity. And is that, liquidity represents the ability of a company to generate solvency and be able to cover its obligations operating under normal conditions. For the following investigation, the working capital management and liquidity of the company MUSALAB MED S.A.C. were evaluated. Of San Juan de Lurigancho, periodo 2017 - 2018.

The objective of the thesis was to demonstrate how the optimization of the working capital improves the liquidity of the company. The research is applied and descriptive correlational. Its design is non-experimental and longitudinal. The information under study was the annual and semi-annual financial statements, income statement, cash flow, internal staff structure, financial obligation schedules for the 2017-2018 periods. Antecedents of national and international theses were considered in order to support and contrast the research work.

Finally, it was concluded that good management of working capital, accompanied by adequate policies and procedures, directly affect the liquidity of the company, granting it economic stability, efficiency and competitiveness. To verify the results, profitability, liquidity and management indicators were used that were compared with the period where the company did not have adequate working capital management, showing positive results that supported the hypotheses originally formulated.

Keywords: working capital management, liquidity, financial management, administrative management.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada Gestión de Capital de Trabajo y la Liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C. de San Juan de Lurigancho, periodo 2017 – 2018, se considera relevante debido a la importancia de la gestión de capital de trabajo en los resultados de la empresa.

La gestión del capital de trabajo es un factor clave para lograr una adecuada gestión del sector servicios de salud y otros negocios fuera del sector, minimiza los riesgos y maximiza la rentabilidad de la empresa, requiere una adecuada interrelación entre activos y pasivos corrientes, generando como resultado el uso eficiente de los recursos.

El objetivo de este estudio está orientado a determinar la importancia de la gestión del capital de trabajo en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C. de San Juan de Lurigancho, es decir, determinar cuál es el efecto de una buena gestión de los componentes relativos al capital de trabajo sobre los resultados de la empresa.

Los resultados obtenidos en la presente tesis han confirmado las hipótesis propuestas habiéndose confirmado efectivamente que una adecuada gestión del capital de trabajo impacta favorablemente en la liquidez de la empresa objeto de la investigación, lo que también se hace extensivo al mejoramiento de las cobranzas y la necesidad de la reestructuración del personal.

El trabajo de investigación se estructura de la siguiente manera: planteamiento del problema, marco teórico, hipótesis y variables, diseño y metodología, método de investigación, resultados del estudio de investigación, discusión de resultados, conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.

Los Autores:

Danitsa Riva Tafur

Carmen Luliana Farje Hidalgo

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Actualmente, la mayoría de las empresas tienen problemas de liquidez debido a muchos factores externos e internos. La competitividad que se desarrolla hoy en día en el mundo empresarial se incrementa porque todos van por el mismo objetivo que marca la competencia entre sí, que es la búsqueda de una liquidez ventajosa que se basa principalmente en la práctica de una buena gestión financiera y sobre todo en mostrar cómo la financiación y sus decisiones se pueden utilizar estratégicamente, mostrando cómo mantener una alta liquidez es un incentivo para todos los miembros de una organización y, como consecuencia, le concede mejor estabilidad.

Cuando hablamos de decisiones de financiación, mencionamos dos fuentes: Autofinanciamiento o financiación interna, que son los medios o recursos propios con los que cuenta una empresa a través de su actividad; y, el otro tipo se refiere a la financiación externa que proviene de inversores que no son parte de la empresa, es decir, préstamos bancarios, ampliaciones de capital, entre otros.

La empresa MUSALAB MED S.A.C. está integrado por profesionales dedicados a la prestación de servicios de salud como odontología, medicina general, ginecología, pediatría, psicología, entre otros. Y opera desde el 2 de septiembre de 2011, tiempo durante el cual se ha ido posicionando en el mercado, beneficiándose del crecimiento poblacional desde hace ocho años.

A pesar del crecimiento poblacional, la empresa en cuestión no cuenta con una buena estructura organizacional ni políticas correctamente establecidas pues desde su creación atrajo la lealtad de los clientes porque se ofrece un buen servicio dando prioridad a la atención de sus pacientes, pero no en la situación administrativa, cayendo año tras año en la falta de

liquidez que les hizo recurrir a la financiación o dejar de pagar sus obligaciones con sus proveedores, trabajadores, obligaciones fiscales, entre otros, y ello ha originado que la continuidad de las operaciones se vea directamente afectada por una mala gestión del capital de trabajo dado que no existe una adecuada administración de los principales componentes, como las cuentas por cobrar (referidos a los créditos otorgados a sus clientes en la venta y cuyo cobro sistema afecta liquidez dado que no se siguen revisiones y análisis sobre la morosidad que están contrayendo), inventarios (no cuentan con un sistema adecuado para mantener un mejor control de sus mercancías, esto también influye negativamente en la liquidez por existir un descalce entre inventario físico y contabilidad) y cuentas de pago (cuya capacidad de pago puede dificultar la operación y funcionamiento de la empresa por exceder los términos establecidos en la negociación) provocando una liquidez insuficiente para cumplir con sus obligaciones; obstaculizar una posible reinversión o cualquier logro de utilidades que mantengan las operaciones ya que la empresa podría entrar en problemas de liquidez, los cuales quedarán reflejados en los Estados Financieros.

Angulo (2016), indica que:

El capital de trabajo es fundamental para el funcionamiento de la empresa, requiere una gestión eficaz de sus componentes y sus políticas para eliminar cuellos de botella en la generación de liquidez, así como el desarrollo de nuevas alternativas de financiamiento; exige que su gestión sea proactiva y multidisciplinar para que la empresa sea capaz de afrontar la dinámica de los mercados del siglo XXI. (p. 55)

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo la gestión de capital de trabajo incide en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo la gestión del capital corriente incide en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018?
- b) ¿Cómo la gestión de la obligación corriente incide en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la optimización de la gestión de capital de trabajo a fin de mejorar la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Determinar la optimización del capital corriente para la mejora en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018
- b) Determinar la optimización de la obligación corriente para la mejora en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1. Teórico

La presente investigación se ha desarrollado sobre la base de las teorías sobre la gestión del capital de trabajo, así como la que respecta a la liquidez. Al margen de lo señalado, no se presentó ninguna limitante teórica, ya que la información sobre nuestro tema es extensa en cuanto a bibliografía, libros y blogs que ayudan a contribuir información importante sobre nuestro tema de investigación.

1.4.2. Temporal

El presente trabajo desarrolla fundamentalmente el período relativo al año 2017 – 2018, sin que se encontraran mayores limitaciones.

1.4.3. Espacial

No se presentó ninguna limitante espacial, ya que el estudio se llevó a cabo en el distrito de San Juan de Lurigancho en la empresa MUSALAB MED S.A.C.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Para la mejor comprensión de este trabajo de investigación, se ha consultado distintos materiales bibliográficos que ayudan a fundamentar las bases de este informe, éstas son:

2.1.1. Internacionales

Macías & Suárez (2018) en su proyecto de investigación titulado Capital de Trabajo y su relación con la Liquidez de las Compañías Aseguradoras, tuvieron como objetivo “Analizar el capital de trabajo mediante los indicadores de gestión financiera e identificar con la liquidez de las compañías aseguradoras” (p. 5)

Entre sus conclusiones se obtuvo que:

Existencia de uniformidad en el plan de cuentas y en la presentación de los estados financieros, así como para la determinación de las inversiones en renta fija y variable, el capital mínimo requeridos, componentes de activos corrientes y pasivos corrientes.

Se evidencia una relación estricta entre los indicadores financieros y las inversiones de cada una de las aseguradoras, mostrando razonabilidad de las cifras de sus estados financieros.

Control estricto de la asignación de los flujos derivados de las aportaciones del capital más otras variables como reserva legal, reservas técnicas y primas anticipadas las mismas que deben ser colocadas en un orden del 60% para inversiones obligatorias y la diferencia en la adquisición en propiedad, planta y equipo tal como lo exige la norma (p. 108).

En esta tesis los autores plantean que, analizar el capital de trabajo a través de indicadores de gestión financiera e identificarlo con liquidez nos mostrará una razonabilidad de las cifras de los estados financieros, lo cual coincide con la perspectiva que igualmente desarrolla nuestro trabajo.

Mendoza (2019) en su tesis titulada Análisis de la aplicación del modelo simplificado de pérdida crediticia esperada (NIIF 9) en la rentabilidad y liquidez de empresas del sector minorista de la provincia del Guayas tiene como objetivo:

Analizar el impacto en la rentabilidad y liquidez producto de la aplicación del enfoque simplificado de pérdidas crediticias esperadas propuesto en la NIIF 9 en una compañía de retail de la provincia del Guayas, cuya aplicación efectiva fue a partir del año 2018 (p. 5).

Como conclusión el autor obtuvo que:

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador responde a la necesidad de mantener y presentar información financiera en un lenguaje contable globalizado, que permite ser comparable con otras compañías de características similares a nivel mundial, lo que ha permitido que la interpretación de estados financieros sea de mayor entendimiento para los usuarios interesados en dicha información.

Luego de la implementación de la norma se identificó un impacto en los indicadores financieros como la liquidez corriente y el retorno sobre los activos y el patrimonio. La liquidez presentó una disminución, considerando el hecho de que se aumenta el deterioro de las cuentas por cobrar disminuyendo el activo corriente de la empresa (pp.75-76).

En esta tesis el autor propone que, al implementar las Normas Internacionales de Información Financiera, es posible tener una mejor interpretación de los estados financieros y un mejor entendimiento para los usuarios interesados, también señala que nos ayuda a identificar el impacto en indicadores financieros como la liquidez y la rentabilidad sobre los activos y el patrimonio.

Orrala (2017) en su proyecto de investigación titulada, Las salvaguardias y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa, se propuso como

objetivo “Analizar la salvaguardias y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la Importadora Comercial Oselda Cia. Ltda.” (p. 9).

Como conclusiones se obtuvo que:

Los resultados de los análisis realizados en esta investigación indican que el efecto de la salvaguarda en el comercio debe considerarse importante, especialmente en el caso de la empresa analizada, ya que la importación de repuestos es parte integral de su línea de negocio. En el escenario actual, sus efectos comerciales y por ende económicos son altos, pero no solo por las salvaguardas que, si bien afectó el costo de venta de los productos, no existía una proyección adecuada para que el manejo de su inventario anticipara la importación antes de marzo 2015.

Existe una gestión inadecuada del activo circulante, pudiendo las empresas tener un exceso de liquidez improductivo, situación que, si bien mejoró en 2015, también se podrían tomar decisiones para optimizar recursos (p.76).

En esta tesis el autor plantea que, analizando el impacto en la liquidez y la rentabilidad, se podrá mejorar en el manejo de los activos corrientes y no generar un exceso de liquidez en las empresas, aspecto que evidentemente resulta importante.

2.1.2. Nacionales

Dionicio, Gonzales & Huaman (2017) en su tesis titulada Gestion financiera del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C. en el periodo 2016, se propuso como objetivo: “Determinar el efecto de las políticas de gestion financiera en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C. en el período 2016” (p. 14).

Entre las conclusiones a las que llego destaca que:

Establecer políticas de gestión financiera sobre el capital de trabajo, basados en ventas y otorgamientos de créditos, políticas de endeudamiento y políticas de adquisiciones, debe permitir a la empresa

que garantice el retorno de las inversiones que hace al vender, vía cobranza de los crédito en las condiciones y plazos establecidos, el planeamiento de una buena estructura de financiamiento de corto y largo plazo de manera que no atente contra la gestión de liquidez y en el caso de adquisiciones mejorar las condiciones de precios, calidad, plazos de pago y punto de entrega, lo que en su conjunto permitirá mejorar la rentabilidad de la empresa por la mejor disposición de activos corrientes en el desarrollo de sus actividades operativas y/o comerciales (p. 67).

En la referida tesis, los autores plantean que, estableciendo políticas de gestión financiera sobre el capital de trabajo, basados en ventas y otorgamiento de crédito, políticas de endeudamiento y políticas de adquisiciones, permitan que la empresa garantice el retorno de sus inversiones que hace al vender y no afectar la liquidez por tanto tendrá una mejor gestión de sus actividades operativas y comerciales .

Castro & Muro (2019) en su tesis titulada Gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la empresa Prestadora de Servicio de Saneamiento Grau S.A., Piura, 2018, tiene como objetivo: “Determinar de qué manera la gestión de tesorería se relaciona con la liquidez de la EPS GRAU S.A. Piura, 2018” (p. 17).

Entre las conclusiones a las que llegó destaca que:

Se determinó la situación de la gestión de tesorería de EPS Grau S.A. Piura, en 2018 no es adecuado; De acuerdo con la evaluación realizada a través de las dimensiones, se encontró que los Manuales y Directivas Internas están desactualizados, falta de seguimiento del desempeño de cada trabajador, postergación del desarrollo de sus actividades planificadas, incumplimiento de las metas de recaudación de cada jefe de área , cartera morosa excesiva; además, existe un retraso en el pago a proveedores con un plazo promedio de 144 días según tabla 8, insuficiente planificación y previsión de tesorería para el cumplimiento de las obligaciones dentro de los plazos establecidos, además los

sistemas utilizados no generan información adecuada y confiable para realizar las funciones (p.74).

En esta tesis los autores plantean que, determinando la gestión de tesorería con relación a la liquidez, luego de realizar las dimensiones y seguimiento al desempeño de cada trabajador, ayudará en establecer un mejor planteamiento de las actividades y metas para lograr un mejor objetivo.

Huapaya (2018) en su tesis titulada El capital de trabajo como herramienta fundamental para el desarrollo de las MYPES, tiene como objetivo lo siguiente: “Reformular la captación del capital de trabajo para fomentar el desarrollo de las MYPES en Lima Metropolitana” (p.21).

Entre las conclusiones a las que el citado autor arribó destaca que:

Se ha establecido que existe una relación entre el pasivo no corriente y la innovación en MYPES en el área de Lima Metropolitana, ya que este rubro al estar conformado por todas aquellas deudas y obligaciones que una empresa tiene en el largo plazo, permitirá a MYPES innovar sus productos y / o servicios para una mejor competitividad.

Se determina que la relación entre ciclos de maduración y capital humano en MYPES en el área de Lima Metropolitana es importante considerando que a medida que la empresa atraviesa el proceso y ciclo de vida de expansión y crecimiento del producto, el Capital Humano es importante porque genera beneficios sociales a través del conocimiento y la tecnología; así como el crecimiento de la productividad y la prosperidad económica (p.78).

En esta tesis el autor plantea que, reformulando la captación de capital de trabajo, permitirá innovar nuevos productos y servicios para una mejor competitividad generando beneficios sociales mediante los conocimientos y la tecnología.

2.2. Bases teóricas

En el desarrollo del proyecto se han tenido en cuenta los conceptos, teorías y definiciones expresadas por diversos autores cuyos enfoques nos han permitido constituir el soporte doctrinario para otorgar fundamento y riqueza a la presente investigación.

2.2.1. Fundamentos teóricos acerca de la gestión del capital de trabajo como un proceso.

- Fundamentos teóricos de la gestión

Dimínguez (2009) menciona que :“La administración es el arte de hacer las cosas a través de la gente”.

Generalmente una persona que “gestiona” es aquella que mueve todos los hilos necesarios para que ocurra determinada cosa o para que se logre determinado propósito. Gestión, proviene de la acepción latina *gestio*, -ōnis, acción del verbo *gēnere* que quiere decir o significa acción y efecto de gestionar según la Real Academia Española, que coincide además con el *Aristos* ilustrado y el *Iter*- Sopena en que la gestión constituye el acto de gestionar o de administrar, concretado en hacer diligencias para el logro de algo, encabezado por un gestor, conocido también como gerente. El Glosario Iberoamericano de Contabilidad de Gestión plantea que la gestión “significa administración u organización de unos elementos, actividades o personas con objetivos de eficiencia y eficacia organizativa” (p. 5).

- La gestión del capital de trabajo como un proceso.

Dimínguez (2009) menciona que:

A lo largo del tiempo, los investigadores han identificado conceptos que se han incorporado paulatinamente al Capital de Trabajo empresarial, como, por ejemplo: liquidez y flujo de fondos.

Para abordar adecuadamente los elementos relacionados con el capital de trabajo, es necesario presentar la definición de este, como

terminología a seguir, puesto que innumerables son los investigadores que se han dedicado al estudio de la gestión financiera operativa, refiriéndose particularmente al análisis del capital de trabajo, el cual también ha sido denominado por algunos autores como: fondo de maniobra, capital circulante, capital de trabajo neto, recurso o fondo neto de rotación y tesorería neta (p.19).

2.2.2. Gestión de capital de trabajo

- Origen del término capital de trabajo

Castro et al. (2019) menciona que:

En el desarrollo epistemológico sobre el capital de trabajo, de acuerdo con Ridzuan, Rouaki y Radford (2015), se observaron cuatro etapas: la era del conocimiento (1900-1940), caracterizada por las discusiones entre lo que era el ciclo operativo del capital de trabajo y la clasificación de lo que era activo y pasivo corrientes. Luego, surgen periodos de pre y post guerra (1920-1950), que se centraron en estudiar el capital de trabajo en lo referente a su apropiado nivel y financiamiento. Posteriormente, se registra el período de la industrialización (1950-1980), la cual motivó el diseño de nuevos modelos matemáticos para estudiar el capital de trabajo; a la que prosiguió la era de la globalización (1990-2000), que trajo consigo no sólo avance tecnológico y productos y servicios innovadores, sino también prácticas de eficacia del capital de trabajo y la comprensión de este.

Es necesario añadir a lo anterior una etapa más: la pre y post crisis financiera del 2008 (2000 - actualidad). Antes de la crisis, las empresas se preocupaban más por determinar una estructura de capital óptima. Durante la crisis, aquellas empresas que no organizaron bien sus recursos de corto plazo para sus actividades en marcha y optimización de liquidez cayeron en bancarrota. Para Sagner (2014), posterior de la crisis, el énfasis se debe realizar sobre reducir los activos corrientes, al

punto que los pasivos corrientes puedan financiarse con las operaciones diarias de la empresa (p.11).

La gestión

Cerna (2019) sostiene que:

La gestión es el desarrollo de las funciones básicas de la administración como la planeación, organización, ejecución y control, encaminadas al cumplimiento de objetivos que fueron previamente establecidos. La administración consta de cuatro funciones fundamentales, la primera de ellas es la planeación que se encarga de determinar los objetivos y cursos de acción que van a seguirse; la segunda de ellas es la organización, encargada de la distribución del trabajo entre los miembros del grupo; otra de las funciones de la administración es la ejecución de las tareas asignadas con voluntad y entusiasmo por parte del grupo, para llevar a cabo el control de estas actividades, de conformidad con los planes trazados por la empresa (p.20).

Capital de trabajo

Castillo & Camejo (2007) afirma de manera similar que:

La necesidad del capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamentan en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras a caja, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas a caja a futuras, menos será el capital de trabajo que necesita la empresa.

La administración del capital de trabajo abarca todos los aspectos de la administración de los activos y pasivos circulantes. La administración efectiva del capital de trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos circulantes y los pasivos circulantes.

Como se ha podido comprobar un gran número de quiebras empresariales son el resultado de decisiones y políticas deficientes de capital de trabajo (p.5).

Cerna (2019) manifiesta lo siguiente: “El capital de trabajo se define como la capacidad de una empresa para realizar sus actividades con normalidad en el corto plazo. Esto se puede calcular como excedente de activos en relación con los pasivos a corto plazo” (p. 36).

Rafael & Suclli (2019) mencionan que:

La importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. El capital de trabajo es necesario en una empresa por el número considerable de actividades que se realizan, lo que genera una gran cantidad de efectivo moviéndose en caja-bancos, mercaderías abundantes manejadas en Inventarios y recursos utilizados en inversiones en cuentas por cobrar y activos circulantes (pp. 12 -13).

2.2.2 Liquidez

Concepto de liquidez

Wong (1996) indica que:

Si tuviese la oportunidad de invertir en un proyecto muy seguro y rentable, aunque con una alta probabilidad de que el mismo no pueda afrontar sus obligaciones a corto plazo, ¿invertiría en el proyecto? Probablemente no; o recurriría al mercado de capitales en búsqueda de financiamiento para afrontar el problema. Pero cabe mencionar que en el Perú las fuentes de financiamiento son escasas. Mientras el mercado de capitales no esté desarrollado, la liquidez será el criterio prioritario en las finanzas, inclusive con mayor peso que el riesgo y la rentabilidad. Un ejemplo claro de esta situación son los inversionistas en la Bolsa de Valores de Lima. Muchos invierten sólo en acciones muy líquidas y

desdeñan otras que, aunque son seguras y rentables, no pueden ser transadas fácilmente.

La capacidad de pago a corto plazo no debe entenderse como un concepto absoluto, no existen los términos de activo líquido o ilíquido. El verdadero concepto más bien tiene que ver con una cuestión de grado. Por ejemplo, las cuentas por cobrar son activos más líquidos que los inventarios, pero menos líquidos que la caja (p.15)

Liquidez en la empresa

El análisis financiero mide la capacidad de la empresa para generar fondos suficientes con los que puede cumplir adecuadamente sus compromisos de pago, es decir, la liquidez y solvencia de la empresa. Por su parte el análisis de la situación financiera a corto plazo mide la capacidad que la empresa tiene para atender a sus compromisos a corto plazo, es decir medir la liquidez del activo.

La liquidez de la empresa es la capacidad que tienen los componentes de su activo para convertirse en dinero con el que pueden hacer frente a sus compromisos financieros que vence a corto plazo.

Identificación del riesgo de liquidez

Uriza (2019), indica que:

Las empresas deben determinar e identificar el origen de los riesgos de liquidez tomando en cuenta las operaciones internas, las operaciones realizadas por los clientes y/o proveedores recurrentes o potenciales, las fuentes de financiamiento e inversión. Los riesgos identificados son vinculantes a los otros riesgos que la empresa se encuentre manejando (p.47).

Introducción a la medición del riesgo de liquidez

Para poder hacer una medición del riesgo de liquidez las empresas deben cuantificar el valor mínimo de sus activos líquidos, independientemente del tipo de moneda manejada, esta actividad es de

vital importancia además debe de ser realizada con el fin de minimizar el impacto del riesgo dado que al medir los activos se puede determinar la probabilidad de que la empresa pueda hacer el pago de sus obligaciones de manera oportuna (p.61).

Ratio de liquidez

Aching (2005), lo define como:

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso las ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Estos ratios son cuatro (p.15).

- Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas (p.16)

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

- Ratio prueba acida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra (p.16).

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

- Ratio prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente (p.16)

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

2.3. Base conceptual

2.3.1. Gestión de capital de trabajo

Leandro, Riquelme & Ibañez (2017) mencionan que:

La gestión financiera implica la toma de decisiones de inversión y decisiones de financiamiento de corto y largo plazo. La gestión del capital de trabajo se encuadra dentro de las finanzas de corto plazo. El capital de trabajo incluye los siguientes conceptos: gestión de los inventarios, gestión de proveedores y cuentas por pagar, políticas de créditos y cobranzas, y la gestión de tesorería.

La importancia del curso radica en que busca desarrollar competencias en los estudiantes que les permita comprender cómo se puede hacer más eficiente la gestión de los diferentes componentes del capital de trabajo; visto desde una perspectiva financiera. Este enfoque debe complementarse con lo aprendido en otros cursos, principalmente, con materias de operaciones, logística, marketing y finanzas.

2.3.2. Capital de trabajo

García, Galarza & Altamirano (2017) enfatizan que el:

Capital de trabajo como el efectivo mínimo que toda empresa necesita para ejecutar con normalidad sus actividades operativas. Una gestión adecuada del mismo, permite contar con liquidez necesaria para cubrir las obligaciones de corto plazo, como resultado de la eficiente aplicación del ciclo de conversión del efectivo (p.1)

Es la inversión que realiza toda empresa en activos circulantes o de corto plazo. Es necesario dentro de una empresa por el número considerable de actividades que se realizan, lo que genera una gran cantidad de efectivo moviéndose en Caja-Bancos, mercaderías abundantes manejadas en Inventarios y recursos utilizados en inversiones, en Cuentas por Cobrar y Activos Circulantes (p.3).

Administración del capital de trabajo

García et al. (2017) mencionan que:

La administración de capital de trabajo, se refiere a la manera en la cual se va a controlar cada una de las cuentas corrientes que utiliza la

empresa, estas incluyen los activos corrientes y los pasivos corrientes. Los activos corrientes juegan un papel muy importante en la administración del capital de trabajo. Si el nivel de éstos es demasiado alto, el rendimiento de la inversión estará por debajo de lo normal. Por otro lado, si el nivel es demasiado bajo la empresa tendrá pérdida y problemas de liquidez para continuar con su operación normal. Los pasivos corrientes también son un punto fundamental en él, éstos además son la principal fuente de financiamiento externo (p.4)

Ciclo del efectivo y operativo de la empresa

Escobar & Jovel (2016) describe que:

El capital de trabajo está relacionado con el Ciclo Operativo de una empresa el cual representa el capital que permite a la empresa llenar la brecha existente entre el momento en que debe pagar a sus proveedores de bienes y servicios y aquel en el que sus clientes le pagan. El cual está representado por el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. Dicho ciclo incluye las dos categorías principales de activos a corto plazo: Inventario y cuentas por cobrar (p.52).

$$\text{Ciclo Operativo} = \text{Periodo de Inventarios} + \text{Periodo de Cuentas por Cobrar}$$

El ciclo operativo es el periodo que transcurre desde la compra del inventario hasta el recibo del efectivo (El ciclo operativo podría excluir el tiempo que transcurrido desde la colocación del pedido hasta la llegada de las existencias). Y el ciclo del efectivo es el periodo que abarca desde la fecha en que se paga el efectivo hasta la fecha en que éste se recibe (p.47).

Enfoque de capital de trabajo

Escobar & Jovel (2016) menciona

Los elementos del capital de trabajo lo podemos definir bajo dos enfoques:

- ✓ “Enfoque contable: Los estados financieros no siempre están elaborados con base a la normativa contable, en cuando a su clasificación de activos corrientes y pasivos corrientes, no resulta ser la más apropiada” (p.57).
- ✓ “Enfoque financiero: Consideran las cuentas de activo corriente y el pasivo corriente, relacionadas exclusivamente con el giro habitual del negocio “(p.59).

2.3.3. Liquidez

Uriza (2019) dice que:

La liquidez ha demostrado ser una herramienta de interés, esto se debe, a que, al contar con una falta de liquidez o un exceso de liquidez, conlleva a que se tenga inconvenientes, dado que, cuando se genera falta de liquidez, ocurre que los recursos disponibles no sean suficientes para hacer frente a las obligaciones. Por el contrario, si se genera un exceso de liquidez, implica que se está distribuyendo sus recursos de manera ineficiente. En ambos escenarios, de manera directa o indirecta, se está perdiendo capacidad de mejoramiento que afecta directamente la competitividad (p.17).

Medidas básicas de la liquidez

Salgado & Talavera (2017) indica que:

Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida).

Liquidez corriente: Es una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Razón rápida (Prueba ácida): Es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que esta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario se debe a dos factores principales: 1) muchos tipos de inventarios no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con un propósito especial y situaciones semejantes; y 2) el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se convierte en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo.

Prueba defensiva: Esta prueba permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en efectivo, bancos y valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de las otras cuentas del activo corriente. Además, indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de ventas (p.25).

Capital de trabajo: Es lo que le queda a la sociedad luego de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, algo así como el dinero que le queda para poder operar día a día (p.26).

2.4. Definición de términos básicos

Activo corriente

Toro (2014) define que: “Son aquellos activos con mayor grado de liquidez; se pueden convertir en efectivo en un periodo máximo de un año, es decir, el ciclo normal de operación de un negocio” (p. 35)

Activos no corrientes

Toro (2014) define que:

Los activos fijos o no corrientes son el conjunto de bienes o derechos que no están sujetos a ser convertidos en efectivo, consumidos o vendidos, dentro del período contable o ciclo de operaciones actual. Son, por tanto, los activos con menor grado de liquidez (aquellos que pueden convertirse en efectivo en un período superior a un año). En ellos tenemos activos fijos (terrenos, construcción en proceso, maquinaria, equipo, mobiliario y enseres) y depreciación (p.37).

Pasivo corriente

Toro (2014) señala que el pasivo corriente: “son aquellas sumas que vencerán en un plazo no superior a un año; es decir, se espera liquidar o cancelar durante el curso normal de los negocios de la empresa y antes de la fecha del balance” (p.40).

Cuentas por cobrar

Carrera (2017) manifiesta que:

Las cuentas por cobrar se originan por ventas realizadas a crédito a clientes que compran servicios o bienes que ofrecen las empresas o por préstamos otorgados a terceros, incluidos sus empleados. Toda empresa para tener el rubro de cuentas por cobrar debe haber generado previamente una producción y para poder tener una producción debe tener activo circulante (p.21).

Inventario

Albujar & Huamán (2014) definen que: “Un inventario es aquel conjunto de bienes, tanto muebles como inmuebles, con los que cuenta una empresa para comerciar” (p.21).

Cuentas por pagar

Gómez (2018) menciona que:

Las cuentas por pagar son obligaciones resultantes de la adquisición de bienes y servicios. Estos bienes o servicios se entregan durante el proceso de compra o curso. Las cuentas por pagar se componen de obligaciones o deudas derivadas de la adquisición de materias primas, equipos, servicios públicos, reparaciones y muchos otros tipos de bienes y servicios que se recibieron en un momento determinado (p.37).

Estados financieros

Farías (2014) señala que “Los Estados Financieros son los documentos que brindan informes periódicos en fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la gestión de una empresa, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa” (p.7).

Ratios financieras

Vásquez & Vega (2016) mencionan que “Un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas” (p.31).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis de la Investigación

3.1.1. Hipótesis general

La optimización de la gestión del capital de trabajo mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED.S.A.C., periodo 2017-2018

3.1.2. Hipótesis específicas

- a) La optimización del capital corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018
- b) La optimización de la obligación corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018

3.2. Definición conceptual de variables

Variable independiente X: Gestión de capital de trabajo

Angulo (2016) nos dice que:

El capital de trabajo es la cantidad de efectivo necesaria para financiar el ciclo operativo de la empresa, o también, la disponibilidad de activos de rápida conversión en efectivo para cubrir un ciclo operativo de la empresa. El capital de trabajo no es más que la diferencia entre activos y pasivos circulantes de una empresa”, es decir que, el exceso del activo circulante sobre el pasivo circulante genera liquidez para la empresa que dan una estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones (p. 2).

Variable dependiente Y: Liquidez

Lawrence (2007) nos dice que:

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición

financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que esta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes (p.52).

3.2.1. Operacionalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICE	MÉTODO	TÉCNICAS
Independiente					
Gestión de capital de trabajo	Capital Corriente	Rotación de cuentas por pagar	N° Días	Descriptiva/ explicativa	observación Análisis Documental
		Rotación de Inventarios			
	Gestión de Cuentas por pagar				
	Flujo de caja				
Obligación Corriente	Rotación de Cuentas por pagar	N° Días			
	Gestión de cuentas por pagar				
	Obligaciones Financieras a corto plazo				
Dependiente					
Liquidez	Liquidez	Ratio de Prueba Acida	%	Descriptiva/ explicativa	observación Análisis Documental
		Ratio de Liquidez General			
		Capital de Trabajo			
		Ratio de Prueba Defensiva			

V. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

La presente investigación aborda la gestión de capital de trabajo y liquidez de MUSALAB MED S.A.C. durante el período 2017-2018, cumpliendo con todos los requisitos para ser considerado como un tipo de investigación aplicada, puesto que confronta la teoría con la realidad, es decir, se aplicó el estudio de contabilidad financiera para analizar los estados financieros de la empresa en los años 2017 y 2018.

Vargas (2009) menciona que:

La investigación aplicada se denomina “investigación” o uso de los conocimientos adquiridos, mientras que otros se adquieren, después de implementar y sistematizar la práctica basada en la investigación. El uso del conocimiento y los resultados de la investigación que se traduce en una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad (p.6).

4.1.2. Diseño de la investigación

La investigación es de carácter no experimental debido a que no se manipuló las variables, presenta un corte longitudinal - panel ya que se analizó años consecutivos desde el 2017 al 2018, observando el comportamiento de la variable liquidez durante 4 periodos continuos de forma semestral y se analizó cómo la gestión del capital de trabajo fue la principal causa de su disminución.

Hernández, Fernández & Baptista (2014) mencionan que:

Las investigaciones no experimentales son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que los fenómenos solo se observan en su medio natural para analizarlos.

En un estudio no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por la persona que la realiza. En la investigación no experimental se presentan variables independientes y no es posible manipularlas, no existe un control directo sobre dichas variables ni se puede influir en ellas, porque ya han sucedido, así como sus efectos (p.152).

Diseños longitudinales son estudios que recogen datos en diferentes momentos en el tiempo, para hacer inferencias sobre la evolución del problema o fenómeno de investigación, sus causas y sus efectos (p. 159).

4.2. Método de investigación

El método de investigación utilizado fue descriptivo, adicionalmente presentó un nivel de investigación correlacional – explicativo. Es correlacional porque es necesario evaluar la relación entre ambas variables y el efecto que tiene una mala gestión del capital de trabajo sobre la liquidez de la empresa estudiada.

Asimismo, es explicativo porque se desea dar a conocer las razones específicas de la disminución de liquidez de la empresa que tiene una gestión deficiente del capital de trabajo.

Hernández et al. (2014) mencionan que:

Por tanto, los diseños correlacionales pueden limitarse a establecer relaciones entre variables sin especificar un sentido de causalidad o intentar analizar las relaciones causales. Cuando se limitan a relaciones no causales, se basan en afirmaciones e hipótesis correlacionales; De manera similar, cuando buscan evaluar los vínculos causales, se basan en declaraciones e hipótesis causales (p.189).

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

Se ha considerado como población de esta investigación la conformada por la empresa MUSALAB MED S.A.C. y sus estados financieros semestrales de 2017 a 2018.

Respecto a la población, Arias (2006) indica que “es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes por lo que las conclusiones de la investigación serán extensas. Este está delimitado por el problema y por los objetivos del estudio ” (p.82).

4.3.2. Muestra

La muestra es la población misma, dado que la investigación fue referida a una sola empresa, por lo que la información y los estados financieros de la entidad materia de estudio, se tomaron semestralmente.

Arias (2006), indica que: “La muestra es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible” (p. 84)

4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado

El lugar de estudio de la investigación se llevó a cabo en la empresa MUSALAB MED S.A.C. ubicada en el distrito de San Juan de Lurigancho, provincia y departamento de Lima; y el período estudiado, será de 2017 a 2018.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas

Técnicas para recopilar información

Para la presente investigación se han utilizado las técnicas de:

- **Observación:** esta técnica se utilizó para verificar los hechos, la realidad y los estados financieros, los cuales nos fueron proporcionados por la empresa MUSALAB MED S.A.C. a través de los estados financieros

comparativos y ratios financieros que reflejaban la situación de liquidez en la que se ubica la empresa.

- **Análisis Documental:** esta técnica se utilizó para realizar el estudio de diversos documentos que respectan a la teoría y a la empresa misma materia de estudio.

Arias (2006) indica que: “Se entenderá por técnica de investigación, el procedimiento o forma particular de obtener datos o información” (p. 68).

4.5.2. Instrumentos

Instrumento para la recolección de información

Estados financieros anuales y semestrales.

Se realizó la recolección de información mediante el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del periodo 2017- 2018.

Arias (2006), nos indica que: “Un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información” (p. 69).

4.6. Análisis y procesamiento de datos

4.6.1. Análisis de datos

En la investigación se utilizará para el análisis:

- Los estados financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados).
- Ratios financieras
- Tablas y gráficos en Excel

Rojas (2013) nos indica que: “el análisis consiste en separar los elementos básicos de la información y examinarlos con el propósito de responder a las distintas cuestiones planteadas en la investigación” (p. 331)

4.6.2. Procesamiento de datos

Para el procesamiento de datos se utilizará el programa de Excel

Rojas (2013) indica que: “el procesamiento o interpretación es el proceso mental mediante el cual se trata de encontrar un significado más amplio de la información empírica recabada” (p. 331).

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

- **Análisis de la empresa MUSALAB MED S.A.C. periodo 2017-2018.**

A) Análisis de las cuentas por cobrar de la empresa MUSALAB MED S.A.C. periodo 2017-2018

En la investigación realizada desde el punto de vista analítico y económico, las cuentas por cobrar representan la posibilidad de obtener liquidez para seguir operando en condiciones normales, ya que son un activo requerido para la organización en relación a la devolución de efectivo.

Sin embargo, se observó que la falta de un área especializada o de personal capacitado para realizar la labor de seguimiento de las cuentas por cobrar, la está realizando una persona del área administrativa que no tiene conocimientos contables y tampoco en materia de cobranza esto ocasiona que el departamento sea juez y parte en los procesos que son propios de un área especializada, lo cual ha llevado a una falta de seguimiento de las cuentas por cobrar y por lo tanto hay menos entrada de efectivo.

También se identificó la ausencia de adecuadas políticas y procedimientos de cobranza para otorgar el plazo de días de pago a los clientes, y la falta de un adecuado compromiso del personal con la organización hace que la empresa no tenga una óptima liquidez y por ende no cumpla con sus resultados planteados y tampoco pueda realizar mejoras ni crecimiento dentro la misma empresa.

B) Análisis de la rotación de inventarios de la empresa MUSALAB MED S.A.C. periodos 2017-2018

El control de inventarios es importante para mantener el balance correcto de las existencias en los almacenes algo que evita perder una venta, porque él no contar con suficiente inventario para un pedido o una venta genera la pérdida de clientes.

Se analizó que la empresa no tuvo una buena rotación de su mercadería. Para nuestro estudio se analizó la cuenta inventarios, y se observó que no cuentan con un adecuado control, que se debería realizar mensualmente para llevar un control de lo que vendieron y lo que tienen en stock que les queda, trabajando las herramientas correspondientes.

Entre las deficiencias que hacen que el control no se lleve adecuadamente se observó que:

- No hay una buena administración que ayude con el seguimiento o un mejor control.
- El personal encargado de revisar e inventariar los productos no es el indicado porque no está capacitado para esa función.
- No tienen un sistema para un adecuado control de inventarios.
- No cuentan con políticas y procedimientos.

C) Análisis del flujo de caja de la empresa MUSALAB MED S.A.C. períodos 2017-2018

El flujo de caja es un informe financiero que presenta un detalle de los flujos de dinero de ingresos y gastos que tiene una empresa en un período determinado.

En nuestro informe se observó que la empresa no contaba con un adecuado control de gastos, el cual ha ocasionado que éstos se vean muy elevados, generando por ende una falta de liquidez en la empresa.

Analizamos la situación de la empresa y se observó que la liquidez se vio afectada debido a lo siguiente:

- Tuvieron gastos innecesarios que no aportaban valor a la empresa
- Falta de descripción previa de funciones de cada personal
- Ventas constantes y sin proyección

- Falta de implementación de políticas de gestión de sus cuentas por pagar y por cobrar
- Falta de recursos propios para operar y continuar con sus operaciones
- Falta de control en sus inventarios

Como consecuencia de lo mencionado, la empresa no podía hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y si no toma las medidas adecuadas para solucionar el problema que se está enfrentando, podría seguir teniendo déficit de liquidez.

D) Análisis de las cuentas por pagar de la empresa MUSALAB MED S.A.C. períodos 2017-2018

En el caso de las cuentas por pagar, se observó que la empresa no cumple con un procedimiento adecuado para realizar los pagos a sus proveedores, dentro de ellos encontramos que:

- ✓ Existen malas decisiones de compras porque no se cumple con elegir a sus proveedores más allá del precio (no se toma en cuenta las cotizaciones necesarias a la hora de adquirir un producto).
- ✓ No se aprovechan los plazos de pago que ofrecen los proveedores, es decir, la empresa no se beneficia de los descuentos por pronto pago.
- ✓ Existe desorden documentario, ya que no validan las facturas entregados por los proveedores, y así verificar la información correcta del documento, como consecuencia de ello, las operaciones de compra o pago de servicios no se registran a tiempo.

E) Análisis de las obligaciones financieras de la empresa MUSALAB MED S.A.C. períodos 2017-2018

La empresa contaba con obligaciones que no podía asumir, esto la llevaba a buscar refinanciamientos con tasas superiores al mercado, situación que la empeoraba económicamente, además de los gastos por intereses moratorios y compensatorios.

Cuadro de Intereses por Obligaciones Financieras

Plazo	36	Periodo	Capital	Intereses
Prestamo	45,000	Año 1	11,576	8,344
TCEA	24.24%	Año 2	14,716	5,637
		Año 3	18,708	2,196
			45,000	16,177

Grafica 1: cuadro de intereses por Obligaciones Financieras

Fuentes: Elaboración propia

F) Análisis de la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C. período 2017-2018

Según los resultados que se obtuvo de sus estados financieros, la empresa mostró insuficiencia de activo circulante, ocasionando de esta manera incapacidad de poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, debido a:

- Falta de una mejor gestión tanto en sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- Respecto a sus inventarios, la empresa cuenta con mercadería ociosa por la falta de un sistema adecuado que ayude a identificar sus productos con mayor eficacia. Debido a este problema identificado, por tanto, la empresa pierde la capacidad de hacer más ventas, aumentar su flujo de efectivo y como consecuencia la falta de liquidez.
- En las cuentas por pagar, no se cumplen con los procedimientos necesarios, tales como: Programación y seguimiento de pagos de servicios, compra de mercadería a crédito, condiciones de pago, validación de documentos, entre otros.

- **Políticas y procedimientos a establecer en la empresa MUSALAB MED S.A.C. período 2017-2018**

La empresa MUSALAB MED S.A.C. contaba con personal incapacitado para completar las tareas o funciones asignadas, generando deficiencias en el funcionamiento de la empresa.

Para ello, se planteó una restructuración de áreas con personal experimentado, porque el personal con el que venía laborando, no tiene los conocimientos suficientes para cada puesto de trabajo, el cual incide directamente en los resultados de la organización.

A continuación, se considera los cambios previstos para cada área de la empresa según lo mencionado líneas arriba:

Cobranzas:

Los procedimientos de cobranzas se establecieron oficialmente de modo que sigan una serie de pasos y etapas de manera regular y ordenada, garantizando el flujo de efectivo. Para hacer que todo ello se cumpla, se debe seguir algunas indicaciones, tales como:

1. Metas definidas y claras
2. Beneficio empresa - cliente
3. Personal capacitado en el área
4. objetivos

Política de crédito

- Análisis de la capacidad de pago del cliente (este análisis consiste en analizar un perfil que permita apreciar que el crédito y sus intereses sean restituidos en el tiempo pactado.

- Seguimiento telefónico por el personal de enfermería con la finalidad de asegurar la reincorporación oportuna del paciente a sus actividades.

- Facilitar a sus clientes varias opciones para realizar sus pagos: Transferencias, tarjetas de crédito, cheques, efectivo.
- Crear tienda en línea para ofrecer sus servicios y agilizar los procesos de pago.
- Envío de las facturas de manera inmediata para evitar retraso en los pagos.
- Se otorga crédito solo a empresas y/o personas que tengan un año o más de continuidad.



Grafica 2: Análisis de la capacidad de pago del cliente

Fuente: Elaboración propia

Inventarios:

También se debe considerar un mejor control de los inventarios para evitar la pérdida de mercadería por la fecha de vencimiento de los productos. Para mejorar esa área se implementará.

- Realizar campañas en el caso que exista mercadería ociosa.
- Revisar constantemente las compras y el alcance del stock en el periodo de tiempo determinado y se deje de comprar en caso exista mercadería ociosa.
- Implementar un mejor sistema de control que facilite el conteo con mayor exactitud de la mercadería existente, mejor clasificación de sus productos y sobre todo confiabilidad en sus registros.
- Capacitaciones constantes del personal encargado de la administración de los productos farmacéuticos.

Tesorería:

Para el área de tesorería realizo una mejora que está relacionada directamente con el área administrativa y con los fondos de la empresa.

Se planteó para el área, realizar algunos procedimientos de cambios o mejoras para aumentar la liquidez de la empresa:

- Realizar pagos anticipados a sus proveedores para acceder a descuentos por pronto pago.
- Llevar un mejor control de todas las facturas para pagar a tiempo.
- La programación de pagos estará a cargo del tesorero previa revisión del encargado de administración o jefe de finanzas si lo hubiera.
- En caso de proveedores nuevos, solicitar una carta de autorización de abono, donde indique sus datos tales como: Nombres completos o razón social, tipo y número de cuenta.

• Resultados de las mejoras al capital de trabajo en la empresa MUSALAB MED S.A.C.

5.1.1. Resultados al Capital Corriente de la empresa MUSALAB MED S.A.C

A. Cuentas por cobrar

Tabla 1

Rotación de Cuentas por Cobrar (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017-2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

Semestres	Periodo 2017	Periodo 2018	Variación
1er Semestre	79	44	35
2do Semestre	51	41	10

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. periodos 2017-2018

Elaboración propia

Comparación Semestral de la Rotación de Cuentas por Cobrar (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017-2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

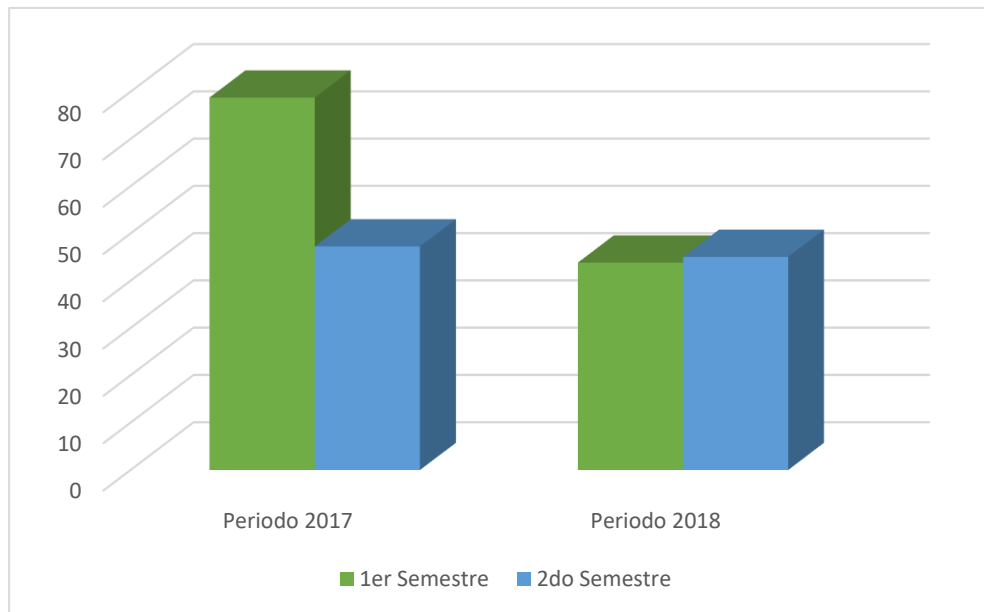


Gráfico 3: Variación de la rotación de cuentas por cobrar semestral del periodo 2017-2018.

Fuente: Tabla 1

En la tabla 1, grafico 3 se observa que las cuentas por cobrar, para el año 2017 muestran dos valores semestrales, en el primer semestre del 2017 con un valor de 79 días y para el primer semestre del año 2018 un valor de 44 días, respecto a los días promedio de cobranzas. En el segundo semestre del 2017 se obtiene un valor de 51 días y en el segundo semestre del 2018 un valor de 41 días; las mejoras en los semestres del año 2018 se debieron a la implementación de políticas y procedimientos en las áreas correspondientes lo que muestra una mejora en las cuentas por cobrar y de esa manera se obtuvo una mejora en la liquidez debido a que las cuentas por cobrar son las que se convierten más rápido en liquidez.

B. Rotación de inventarios

Tabla 2

Rotación de Inventarios (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

Semestres	Periodo 2017	Periodo 2018	Variación
1er Semestre	257	110	148
2do Semestre	141	66	75

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

Elaboración propia

Comparación Semestral de la Rotación de Inventarios (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017-2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

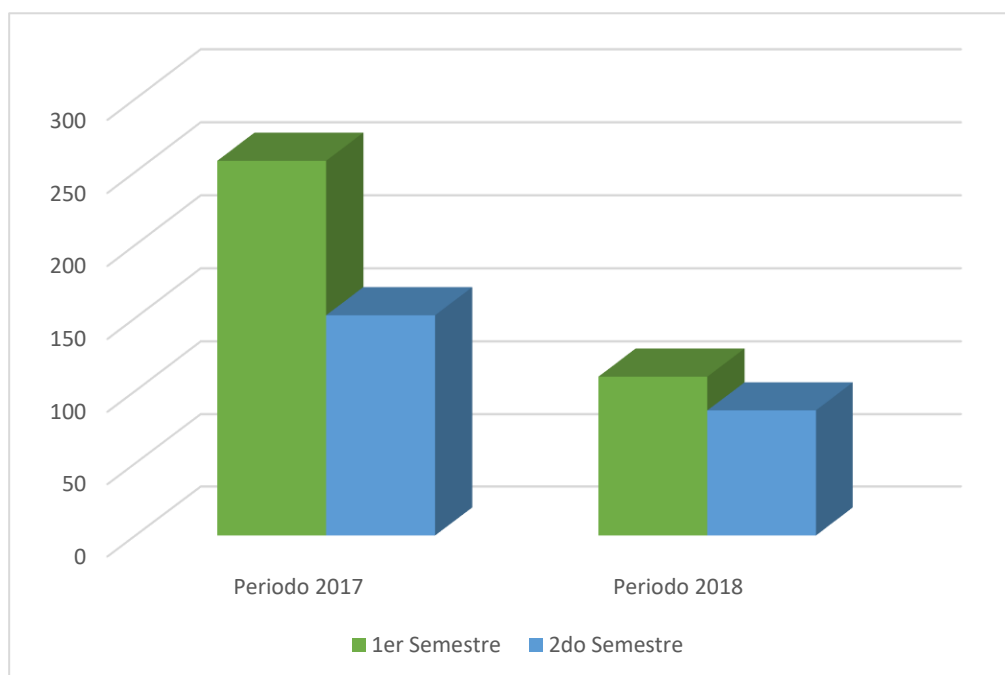


Gráfico 4: Variación de los inventarios semestral del periodo 2017-2018.

Fuente: Tabla 2

En la tabla 2, gráfico 4 se observa una variación de la rotación de inventarios el primer semestre del 2017 se tuvo un indicador de 257 días, y en primer semestre del año 2018 se tuvo un indicador de 110 días. Para el año 2017 en el segundo semestre se tuvo un indicador de 141 días y para el segundo semestre del año 2018 se tuvo un indicador de 66 días. Se observó que el inventario tiene una rotación lenta lo que no permite a la empresa disponer de liquidez mediante sus inventarios, esto mejora con las políticas implementadas y los procedimientos, que se refleja en los semestres del periodo 2018.

C. Flujo de caja

Tabla 3

Ratio de Flujo de Caja (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

Periodo	Flujo de Caja 2017	Flujo de Caja 2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	560,943.70	594,838.07	33,894.37	6%
Costos Directos	276,697.00	287,880.00	11,183.00	4%
Gastos Operativos	271,851.00	241,498.35	-30,352.65	-11%
Gastos Financieros	12,097.39	12,542.19	444.8	4%
Total, Egresos	560,645.39	541,920.54	-18,724.85	-3%

Fuente: Flujo de Caja MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

Elaboración propia

Comparación de Flujo de Caja (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017-2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

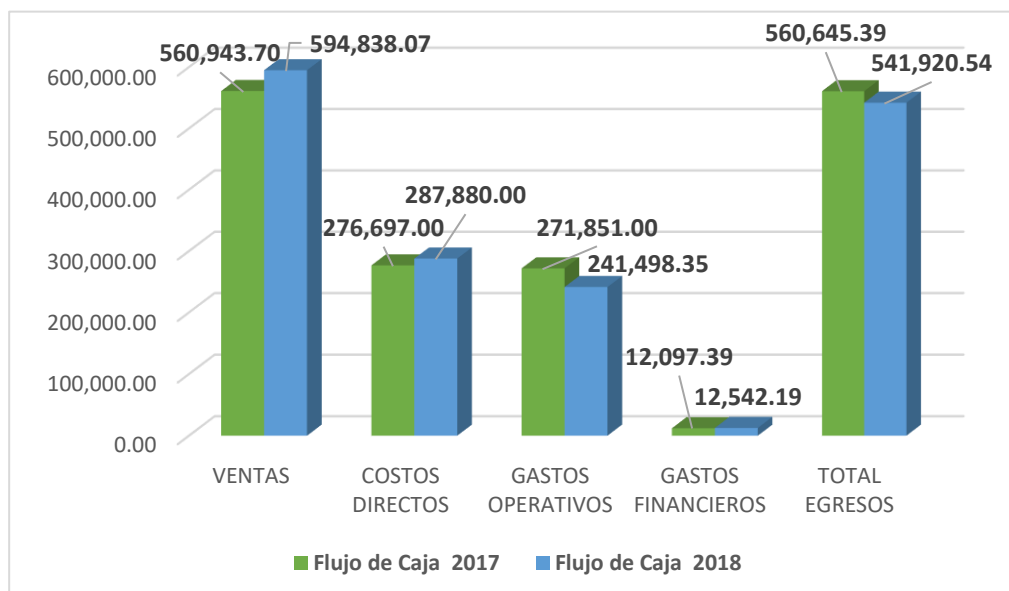


Gráfico 5: Variación del flujo de caja del periodo 2017-2018.

Fuente: Tabla 3

En el flujo de caja si bien se aprecia un incremento del costo en 4% esto resulta razonable por que las ventas se incrementaron en el periodo 2018. La variación que mayor se resaltó fue la disminución de los gastos operativos en un monto de S/30,353 que en porcentaje representa un ahorro del 11% respecto al periodo 2017, ahorro que impacto directamente en las utilidades de la empresa. Esto se debe a que la empresa hizo una reestructuración de las funciones del personal, llegando a determinar que la empresa incurrió en personal innecesario para las funciones para operar de manera normal, además de la renegociación y ajuste de los gastos por mantenimiento, y alquiler de espacios. Todas estas reestructuraciones incidieron en la optimización del uso de los recursos de la empresa.

5.1.2. Resultados a las obligaciones corrientes de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

A. Rotación de cuentas por pagar

Tabla 4

Rotación de Cuentas por Pagar (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

Semestres	Periodo 2017	Periodo 2018	Variación
1er Semestre	255	219	36
2do Semestre	193	191	2

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

Elaboración propia

Comparación Semestral de la Rotación de Cuentas por Pagar (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

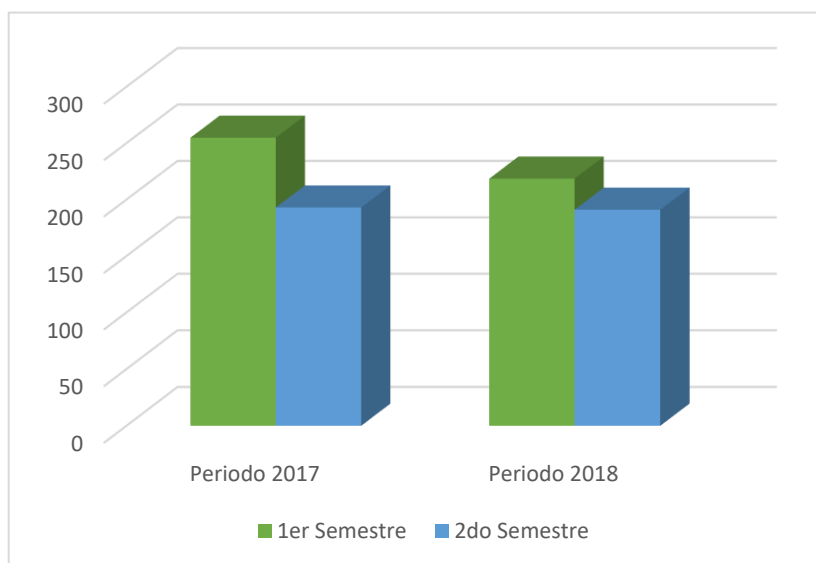


Gráfico 6: Variación de la rotación de cuentas por pagar del periodo 2017-2018.

Fuente: Tabla 4

En la tabla 4, gráfico 6, se observa una variación de la rotación cuentas por pagar en el primer semestre del 2017 se tuvo un indicador de 255 días, y en el primer semestre del año 2018 se tuvo un indicador de 219 días, para el segundo semestre del 2017 el indicador fue de 193, y en el segundo semestre del 2018 el indicador fue de 191 días, observamos que la empresa no cumplía con sus pagos a sus proveedores, por ello se implementó políticas y procedimiento para mejorar la rotación de las cuentas por pagar y por consiguiente una mejora en las mismas cuentas.

B. Obligaciones financieras

En las obligaciones financieras la empresa contaba con financiamiento de sus préstamos a tasas elevadas de 24.4% TCEA, que, acompañada de los incumplimientos de pago, le generaba intereses moratorios y compensatorios, situación que complicaba más la situación que venía atravesando. Dentro del proceso de refinanciamiento y las búsquedas de nuevas alternativas que fuesen más beneficiosas para la empresa se realizó la compra de deuda con otro banco llegando a obtener una tasa de

19.72% TCEA, margen que contribuyó notablemente en la mejora de los resultados de la empresa.

Tabla 5: *Obligaciones Corrientes*

Gastos Financieros	1er semestre 2017	1er semestre 2018	Variación	%	2do semestre 2017	2do semestre 2018	Variación	%
Intereses	4,070	2,430	-1,640	-40%	8,344	4,466	-3,878	-46%
Intereses Moratorios y compensatorios	1,350	-	-1,350	-100%	2,503	-	-2,503	-100%
Intereses Arrendamiento Financiero	-	3,590	3,590	100%	-	8,076	8,076	100%
	5420	6,020	600	11%	10,847	12,542	1,695	16%

Fuente: Elaboración propia

La empresa obtuvo un Leasing Financiero, para la adquisición de nuevos equipos para mejorar el servicio a los clientes y atraer a nuevos, lo que sumo mucho a la empresa porque diversos clientes llegaban a realizarse exámenes y la empresa no contaba con los equipos necesarios perdiendo ingresos, en el análisis realizado se determinó que por no contar con los equipos necesarios la empresa perdía un promedio del 8% de las ventas, motivo por el cual la gerencia se decidió a adoptar este tipo de instrumento financiero.

Contrato de Arrendamiento Financiero en Soles

PLAZO	48
FINANCIAMIENTO	55,000
TASA	16.00%
TCEA	18.56%
TASA MENSUAL	1.33%
SEGURO	1.55%
CUOTA MENSUAL	1,631.76

Años	Capital	Intereses	Total
Año 1	10,213	8,076	18,289
Año 2	12,278	6,295	18,574
Año 3	14,762	4,155	18,916
Año 4	17,747	1,581	19,328
Total	55,000	20,107	75,107

Grafica 7: Contrato de Arrendamiento Financiero en soles

Fuente elaboración propia

5.1.3. Resultados de la optimización del capital de trabajo y la liquidez de la empresa MUSALAB MED SAC.

Estado de Situación financiera 2017-2018 (Expresado en Soles)

	2017 1er Semestre	2018 1er Semestre	Variación Absoluta
ACTIVO			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	0	7,216	7,216
Cuentas por cobrar com.- terceros	58,910	69,956	11,046
Mercaderías	76,347	46,395	-29,952
Otros activos corrientes	196	247	51
Total Activo Corriente	135,453	123,814	-11,639
			-
Inmuebles, maquinaria y equipo	22,540	67,540	45,000
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	-1,127	-4,504	-3,377
Activo diferido			
Total Pasivo Corriente	21,413	63,036	41,623
TOTAL ACTIVO NETO	156,866	186,850	29,984
PASIVO			
Sobregiros Bancarios			
Trib y apor sis pen y salud p pagar	2,630	1,032	-1,598
Remuneraciones y participaciones por pag	6,750	4,064	-2,686
Ctas por pagar diversas - terceros	64,044	38,164	-25,880
Obligaciones financieras	73,010	58,879	-14,131
Total Pasivo Corriente	146,434	102,139	-44,294
			-
Obligaciones financieras	16,889	52,990	36,101
Total Pasivo No Corriente	16,889	52,990	36,101
Total pasivo	163,323	155,129	-8,194
PATRIMONIO			
Capital	10,000	10,000	
Resultados acumulados	-5,420	-4,328	1,092
Utilidad de ejercicio	-11,036	26,050	37,086
TOTAL PATRIMONIO	-6,456	31,721	38,178
			-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	156,866	186,850	29,984

Grafica 8: Estado de Situación Financiera comparativo de las operaciones de la empresa del primer semestre 2017-2018

Fuente: Elaboración propia

Estado de Situación financiera 2017-2018
(Expresado en Soles)

	2017	2018	Variación
	2do Semestre	2do Semestre	Absoluta
ACTIVO			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	-	19,052	19,052
Cuentas por cobrar com.- terceros	78,638	60,789	-17,849
Mercaderías	76,070	41,751	-34,319
Otros activos corrientes	196	315	119
Total Activo Corriente	154,904	121,906	-32,997
		-	-
Inmuebles, maquinaria y equipo	22,540	67,540	45,000
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	-2,254	-6,754	-4,500
Activo diferido		-	
Total Pasivo Corriente	20,286	60,786	41,623
TOTAL ACTIVO NETO	175,190	182,692	29,984
PASIVO			
Sobregiros Bancarios		-	
Trib y apor sis pen y salud p pagar	5,660	1,779	-1,598
Remuneraciones y participaciones por paç	2,600	2,926	-2,686
Ctas por pagar diversas - terceros	50,420	32,377	-25,880
Obligaciones financieras	70,510	52,692	-14,131
Total Pasivo Corriente	129,190	89,774	-44,294
		-	-
Obligaciones financieras	40,328	49,940	36,101
Total Pasivo No Corriente	40,328	49,940	36,101
Total pasivo	169,518	139,714	-8,194
PATRIMONIO			
Capital	10,000	10,000	
Resultados acumulados	-5,420	-4,328	1,092
Utilidad de ejercicio	1,092	37,307	37,086
TOTAL PATRIMONIO	5,672	42,978	38,178
		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	175,190	182,693	29,984

Grafica 9: Estado de Situación Financiera comparativo de las operaciones de la empresa del segundo semestre 2017-2018

Fuente Elaboración propia

Tabla 6

Ratio de prueba acida (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

Semestres	Periodo 2017	Periodo 2018	Variación
1er Semestre	0.40	0.76	0.36
2do Semestre	0.61	0.89	0.28

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. periodos 2017-2018

Elaboración propia

Comparación Semestral de la Prueba Acida (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

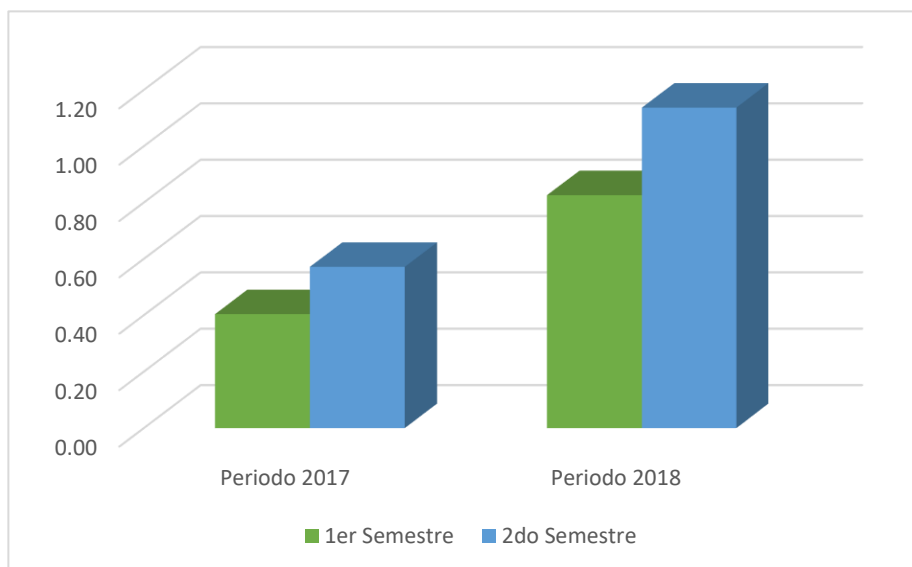


Gráfico 10: Variación del ratio de prueba acida del periodo 2017-2018.

Fuente: Tabla 6

En la tabla 6, gráfico 10, se señala la variación semestral del período 2017-2018. En el primer semestre se obtuvo un 0.40 y en el segundo semestre 0.61, lo que indica que la empresa no tuvo activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Con la implementación de las políticas

y procedimientos, se mostró una mejora tanto para el primer y segundo semestre del 2018, siendo de 0.76 y 0.89 respectivamente.

Tabla 7

Ratio de Liquidez General (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

Semestres	Periodo 2017	Periodo 2018	Variación
1er Semestre	0.93	1.21	0.28
2do Semestre	1.20	1.36	0.16

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

Elaboración propia

Comparación semestral de la liquidez general (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

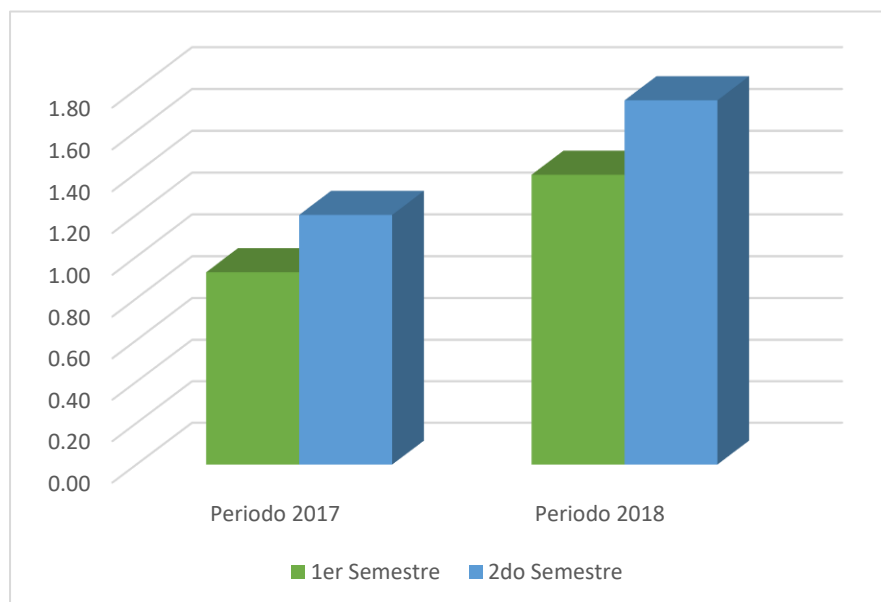


Gráfico 11: Variación del ratio de la liquidez general del periodo 2017-2018.

Fuente: Tabla 7

En la tabla 7, gráfico 11, se observa una variación semestral del periodo 2017-2018, en el primer semestre del 2017, nos muestra que, por cada sol de deuda, la empresa tuvo 0.93 y para el segundo semestre 1.20, lo que indica que la empresa tuvo una mejora. En el año 2018, se implementó políticas y procedimientos, generando una mejora en relación al periodo 2017, se observa en el primer semestre un valor de 1.21 y para el segundo semestre 1.36.

Tabla 8

Ratio de Capital de Capital (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

Semestres	Periodo 2017	Periodo 2018	Variación
1er Semestre	-10,980.32	21,674.78	36,940.20
2do Semestre	25,713.88	32,132.44	6,418.56

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

Elaboración propia

Comparación semestral del capital de trabajo (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

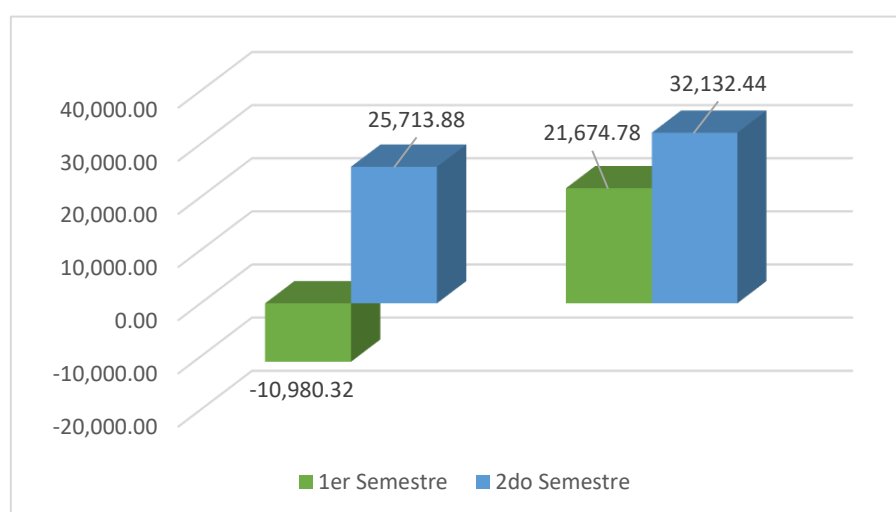


Gráfico 12: Variación de capital de trabajo del periodo 2017-2018.

Fuente: Tabla 8

En la tabla 8, gráfico 12 se tuvo una variación semestral entre los periodos 2017-2018, en el primer semestre nos muestra que tuvo S/ -10,980.32 y para el segundo semestre S/ 25,713.88, esto indica que la empresa tuvo un aumento de capital respecto al último período del mismo año y con respecto al 2018, tal como se muestra en la tabla, el capital de trabajo se incrementa para ambos periodos semestrales debido a las políticas y procedimientos que se implementó en este año.

Tabla 9

Ratio de Prueba Defensiva (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

Semestres	Periodo 2017	Periodo 2018	Variación
1er Semestre	0.00	0.07	0.07
2do Semestre	0.00	0.21	0.21

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

Elaboración propia

Comparación semestral de prueba defensiva (sin mejora) y (con mejora) periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

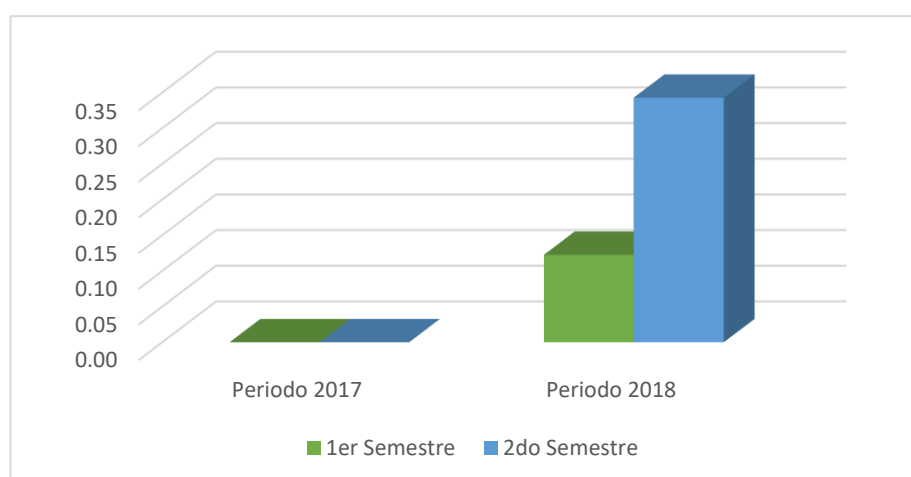


Gráfico 13: Variación del ratio de prueba defensiva del periodo 2017-2018.

Fuente: Tabla 9

En la tabla 9, gráfico 13, esta ratio nos muestra para el 2017 para ambos periodos semestrales que no cuenta con efectivo líquido para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que en el periodo 2018, nos indica que hubo una mejora con un resultado de 0.07 para el primer semestre y 0.21 para el segundo semestre.

Tabla 10

Estado de Resultados Comparativo de las Operaciones de la empresa del Primer Semestre 2017-2018

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO 2017-2018
(Expresado en Soles)

	2017 1er Semestre	2018 1er Semestre	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	269,253	302,342	33,089	12%
Costo de Ventas	48,600	63,360	14,760	30%
Costo de Medicamentos	92,783	83,462	-9,321	-10%
Utilidad Bruta	127,870	155,520	27,650	22%
Gastos de venta	78,293	68,860	-9,433	-12%
Gastos de administración	59,807	45,907	-13,900	-23%
Utilidad Operativa	-10,231	40,753	50,983	-498%
Gastos Financieros	5,424	6,020	597	11%
Ingresos Financieros	-	-	-	0%
Utilidad Antes de Impuestos	-15,654	34,732	50,387	-322%
Pagos Impuesto a la renta	-	8,683	8,683	
Utilidad del Ejercicio	-15,654	26,050	41,704	-266%

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

Elaboración propia

En el estado de resultados la empresa en el primer semestre del 2017 tuvo una pérdida de S/ -15,654.00 esto debido a los gastos innecesarios con los que contaba la empresa, en el primer semestre del 2018 dado que registraba una ganancia de S/26,050.00, resultado positivo que se encuentra sustentado en el incremento de las ventas, y en la mejora de la gestión de gastos operativos.

Ratios de Rentabilidad Primer Semestre

Ratios de Rentabilidad		1er Semestre 2017	1er Semestre 2018
Rendimiento ventas:	Utilidad Neta	-15,654	26,050
	Ventas	269,253	302,342
		-0.06	0.09
Rendimiento Activos:	Utilidad Neta	-15,654	26,050
	Activos	156,866	186,850
		-0.10	0.14
Rendimiento Patrimonio:	Utilidad Neta	-15,654	26,050
	Patrimonio	-6456	31721
		-2.42	0.82

Gráfica 14: Ratios de Rentabilidad Primer Semestre

Fuente: tabla 10



Gráfico 15: Variación del estado de resultados del primer semestre 2017-2018

Fuente: Tabla 10

En el ratio de rendimientos de ventas la empresa mejoró de S/-0.06 a 0.09 mejorando la utilidad respecto a sus ventas, sustentando la aplicación de las políticas de ventas y los nuevos activos adquiridos para diversificar los servicios al cliente. En el rendimiento sobre activos la empresa tuvo un incremento de la capacidad de sus activos para generar utilidad pasando de S/ -0.10 resultado negativo a S/ 0.14. En el rendimiento del patrimonio en el primer semestre del 2017 la empresa tuvo un ratio negativo de S/ -2.42, comparado con el primer semestre del 2018 el ratio mejoró positivamente a S/ 0.82, esto quiere decir que la utilidad obtenida representa S/ 0.82 por cada sol de patrimonio.

Tabla 11

Estado de Resultados Comparativo de las Operaciones de la empresa del Segundo Semestre 2017-2018

(Expresado en Soles)

	2017	2018	Variación	Variación
	2do Semestre	2do Semestre	Absoluta	Relativa
Ventas	560,944	594,838	33,894	6%
Costo de Ventas	108,000	114,000	6,000	6%
Costo de Medicamentos	168,697	173,880	5,183	3%
Utilidad Bruta	284,247	306,958	22,711	8%
Gastos de venta	158,111	144,899	-13,212	-8%
Gastos de administración	113,740	96,599	-17,141	-15%
Utilidad Operativa	12,396	65,460	53,064	428%
Gastos Financieros	10,847	12,542	1,695	16%
Ingresos Financieros	-	-	-	0%
Utilidad Antes de Impuestos	1,548	52,918	51,369	3318%
Pagos Impuesto a la renta	-	15,611	15,611	
Utilidad del Ejercicio	1,092	37,307	36,215	3318%

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

Elaboración propia

Al cierre de las operaciones en el periodo 2017 la empresa tuvo una ganancia de S/1,092, comparado con el cierre de las operaciones del 2018 la empresa tuvo una variación de 3318% que en valores absolutos es S/ 37,307.00, mejora que analizada a nivel de ratios incidió positivamente en la situación de la empresa.

Ratios de Rentabilidad Segundo Semestre

Ratios de Rentabilidad		2do Semestre 2017	2do Semestre 2018
Rendimiento ventas:	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,092</u>	<u>37,307</u>
	Ventas	560,944	594,838
		0.00	0.06
Rendimiento Activos:	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,092</u>	<u>37,307</u>
	Activos	156,866	186,850
		0.01	0.20
Rendimiento Patrimonio:	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,092</u>	<u>37,307</u>
	Patrimonio	5672	42978
		0.19	0.87

Grafica 16: Ratios de rentabilidad segundo semestre

Fuente. Tabla 11

En el ratio de rendimientos de ventas, la empresa mejoro de S/-0.00 a 0.06 mejorando la utilidad respecto a sus ventas, sustentando así la aplicación de las políticas de ventas y los nuevos activos adquiridos para diversificar los servicios al cliente. En el rendimiento sobre activos la empresa tuvo un incremento de la capacidad de sus activos para generar utilidad pasando de S/ -0.01 resultado negativo a S/ 0.20. En el rendimiento del patrimonio en el segundo semestre del 2017 la empresa tuvo un ratio negativo de S/ 0.19, comparado con el segundo semestre del 2018 el ratio mejoro positivamente a S/ 0.87, esto quiere decir, que la utilidad obtenida representa S/ 0.87 por cada sol de patrimonio.

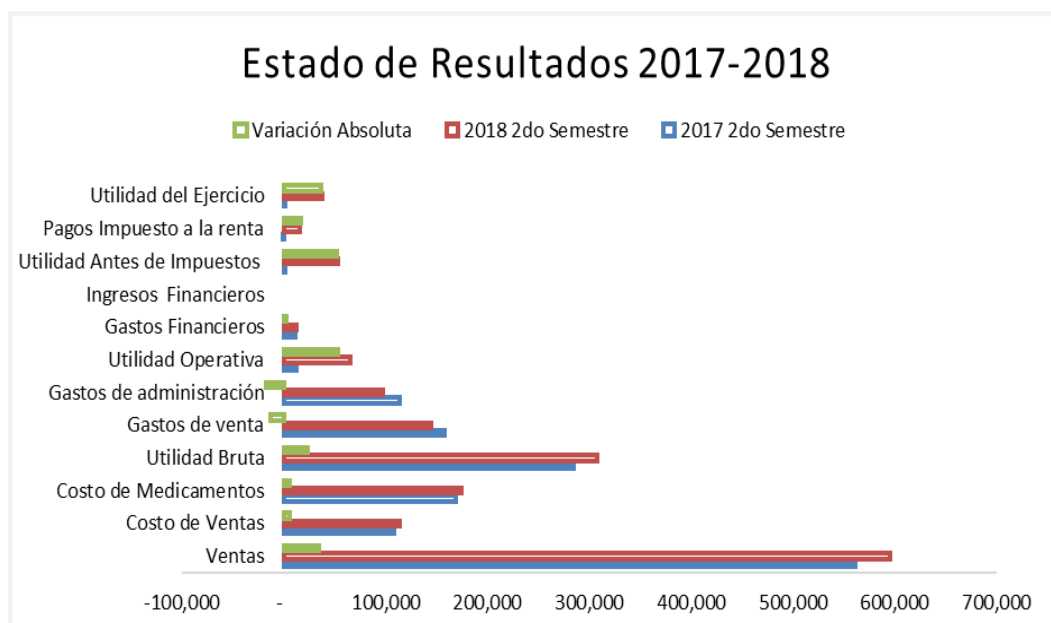


Gráfico 17: Variación del estado de resultados del segundo semestre 2017-2018

Fuente: Tabla 11

Tabla 12

Estado de Resultados Comparativo de las Operaciones de la empresa de los periodos 2017-2018- Análisis Vertical

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO 2017-2018 (Expresado en Soles)

	2017	%	2018	%
Ventas	560,944		594,838	
Costo de Ventas	108,000	19%	114,000	19%
Costo de Medicamentos	168,697	30%	173,880	29%
Utilidad Bruta	284,247	51%	306,958	52%
Gastos de venta	158,111	28%	144,899	24%
Gastos de administración	113,740	20%	96,599	16%
Utilidad Operativa	12,396	2%	65,460	11%
Gastos Financieros	10,847	2%	12,542	2%
Ingresos Financieros	-	0%	-	0%
Utilidad Antes de Impuestos	1,548	0%	52,918	9%
Pagos Impuesto a la renta	-	0%	15,611	3%
Utilidad del Ejercicio	1,092	0%	37,307	6%

Fuente: Estados Financieros de la empresa MUSALAB MED S.A.C. Periodos 2017-2018

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contratación y demostración de la hipótesis con los resultados.

6.1.1. Contratación de hipótesis Especifica N°1: La optimización del capital corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

En la aplicación de políticas y procedimientos en las áreas correspondientes de la empresa se obtuvo resultados que demostraron la hipótesis N°1 de la siguiente manera.

En la información que se trabajó, para el año 2017 la empresa cerró su estado de situación financiera y su estado de resultados, con una deficiente falta de liquidez según análisis semestrales realizados con los ratios de gestión y ratios de liquidez, de lo cual se obtuvo que:

Para el año 2017 en el primer semestre la empresa tuvo en sus cuentas por cobrar un indicador de 79 días y para el primer semestre del 2018 tuvo un indicador de 44 días, obteniendo una variación de 35 días respecto a los días promedio de cobranza. En el segundo semestre del período 2017 se tuvo un indicador de 51 días y para el segundo semestre del 2018 se tuvo un indicador de 41 días, cerrando sus operaciones con una variación de 9 días. Estas variaciones positivas se sustentan en las nuevas políticas de cobranza que implementó la empresa incidiendo directamente en la mejora de la liquidez de la misma. (véase tabla1 y grafica 3, pag.46).

En el flujo de caja se observó que sus gastos operativos no eran controlados adecuadamente porque se hacían gastos que no generaban beneficio a la empresa, se planteó una reestructuración por cada área que se buscó mejorar como (cobranzas, tesorería, almacén y contabilidad), así como también de sus funciones, además de la renegociación y ajuste de los gastos por mantenimiento, y alquiler de espacios, respecto a los costos directos en el período 2017 la empresa incurrió en S/ 276,697.00 y en el periodo 2018 la empresa incurrió en costos directos por S/287, 880.00, generando una diferencia de S/11,183.00 , que en porcentaje representa

un incremento de 4%, este incremento está sustentado en que la empresa generó más ventas, sustentando el aumento razonable de los costos directos.

En los gastos operativos la empresa tuvo una optimización de los recursos por un monto de S/ 30,353.00 que en porcentaje representa un 11%, contribuyendo de manera directa en los resultados de la empresa. En los gastos financieros se tuvo una variación de S/444.80 que representa un 4% de variación, este incremento se sustenta en que la empresa obtuvo nuevos financiamientos.

En los flujos totales de los periodos 2017 y 2018 se tuvo variación positiva de S/ 18, 724.85 (véase tabla 3 y grafica 5, pag.49), que representa una variación del 3% respecto de sus obligaciones totales, monto que afectó directamente en el Estado de Resultados, incrementando las ganancias de la empresa, todas estas variaciones positivas demostraron nuestra hipótesis específica N°1.

6.1.2. Contrastación de hipótesis específica N°2: La optimización de la obligación corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

En las cuentas por pagar la empresa no cumplía con las obligaciones a los proveedores, analizando el ratio se determinó una rotación de 255 días, promedio excesivamente alto, con lo que la empresa para mejorar, llegó a una conciliación con sus principales proveedores, obligándose a pagar en los plazos establecidos, y para mejorar el ratio la empresa realizaba las compras con compromisos de pago, letras por pagar, y adquirir sus mercaderías de acuerdo a las necesidades, caso que no ocurría en el periodo 2017 donde compraba para tener un stock y eso le generó obligaciones y que en algunos casos los productos se vencieran, incurriendo en sobrecostos. En el periodo 2018, aplicando las políticas y procedimientos se obtuvo una mejora quedando en una rotación de 191 días y que en periodos futuros posibilitó llegar a una rotación aceptable (véase tabla 4 y grafica 6, pag.50,51).

En las obligaciones corrientes de la empresa sus deudas se habían acumulado porque no contaba con la capacidad de asumir sus obligaciones y contaba con tasas elevadas (24.7%) de los financiamientos recibidos. Vista la necesidad para que la empresa siga operando en condiciones normales, se buscó nuevos refinanciamientos de sus deudas llegando a refinar sus deudas a tasas menores (17.4%), otorgándole a la empresa mayor soltura en sus obligaciones, determinando que la empresa dejara de incurrir en intereses moratorios y compensatorios, en el 2017 solo por gastos de intereses moratorios y compensatorios tuvo S/ 3 ,853.00 que representaron un 45% de los intereses por los préstamos obtenidos, para el periodo 2018 la empresa cumplió con los nuevos cronogramas establecidos, evitando que la empresa incurriera en gastos innecesarios que pudiesen haber afectado las utilidades de la empresa (véase grafica 7, pag.50).

La empresa obtuvo un nuevo préstamo para la adquisición de equipos necesarios para mejorar la atención al cliente, incidiendo directamente en el incremento de las ventas, comparado el periodo 2017 y 2018 tuvo un incremento de S/ 33,894.00 representando en términos de porcentaje un 6 %, la mejora en las cuentas por pagar, el refinanciamiento de sus obligaciones y el nuevo financiamiento mejoraron la liquidez de la empresa con lo que queda demostrada nuestra hipótesis específica N°2

6.1.3. Contrastación de hipótesis general: La optimización de la gestión del capital de trabajo mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C.

En el Estado de Situación Financiera al cierre de los periodos 2017 y 2018 (véase grafica 8 y 9, pag.53,54) medido por los indicadores de la prueba acida en periodo 2017 tuvo S/ 0.61 y el periodo 2018 S/0.89, generando una variación positiva de S/ 0.28, mejorando la capacidad de pago de sus obligaciones a corto plazo, (véase tabla 6, pag.55), en la liquidez general en el periodo 2017 el indicador fue S/ 1.20 y para el periodo 2018 S/ 1.36, arrojando un variación positiva de S/ 0.16, esto nos indica que la empresa

cuenta con S/1.36 por cada sol de pasivo corriente, (véase tabla 7, pag.56), respecto al capital de trabajo en el período 2017 tenía S/25,713.88, y en el ejercicio 2018 se incrementó a S/ 32,132.44, generando una variación de S/ 6,418.56, (véase tabla 8, pag.57), respecto al indicador de prueba defensiva que muestra el dinero de caja y bancos con que cuenta la empresa para cubrir sus pasivos corrientes, para el 2017 la empresa no contaba con dinero en sus cuentas, arrojando como indicador S/ 0.00. En el periodo 2018, el ratio subió a S/ 0.21, contando con un saldo en sus cuentas de S/ 19,052.00, llegando a cubrir S/ 0.21 de cada sol por las obligaciones corrientes, (véase tabla 9, pag.58).

En la comparación de Estados de Resultados de los periodos 2017 y 2018 se observó un incremento del 6% de las ventas que ascendió a S/ 33,894.00 (Véase tabla 12, pag.63). Respecto a la utilidad bruta en el período 2017 representó 51%, y para el período 2018 un 52%, que representa S/22,711 de margen de utilidad bruta. En la utilidad operativa para el periodo 2017 tuvo una utilidad de 2% que representa S/ 12,396.00 y en el periodo 2018 la utilidad operativa fue del 11% ascendiendo a S/ 65,460.00, que en términos de variación represento un incremento del 428% (véase tabla 11, pag.61): Después de deducir todas sus obligaciones tributarias la utilidad del ejercicio 2017 fue S/ 1,092.00 representando un 0.19 % de utilidad respecto a las ventas; la utilidad del 2018 fue S/37,307.00 que en porcentaje representa un 6% respecto a las ventas, en términos de variación de utilidad hubo un incremento de 3318%, generando una utilidad mayor de S/ 36,215.

Medida la mejora por indicadores de rentabilidad, se tuvo que el rendimiento sobre ventas tuvo un incremento de S/ 0.06, respecto al rendimiento sobre activos se tuvo un incremento del S/ 0.19 de capacidad de los activos para producir utilidades, respecto al patrimonio hubo un incremento del S/ 0.68 por cada de patrimonio de la empresa, mejora que demuestra que los procedimientos y políticas establecidas en la empresa resultaron positivos, quedando demostrada nuestra hipótesis general.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.

Nuestro trabajo de investigación también está sustentado con la comparación de otros trabajos de investigación de diferentes autores, que tienen con resultados similares a nuestro estudio realizado.

6.2.1. Contrastación de la hipótesis específica N°1 con otros estudios similares

Se validó nuestra hipótesis específica N°1- La optimización del capital corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C. periodo 2017-2018 la cual fue demostrada con la comparación semestral de los ratios de rotación de cuentas por cobrar, inventarios, flujo de caja y la gestión de las cuentas por cobrar, información que se obtuvo del estado de situación financiera de la empresa, las medidas que se consideró para que estos tengan una mejora fue la implementación de políticas y procedimientos, lo cual dio un resultado positivo de mejora en las áreas de la empresa. Nuestra investigación se reafirma con lo manifestado por **Dionicio, Gonzales, & Huaman, (2017)** cuando precisa que el objetivo de determinar el efecto de las políticas de gestión financiera es la rentabilidad de la empresa y establecer presupuestos de ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo en la empresa van a permitir tener objetivos de gestión sobre estos elementos que garanticen la obtención de ganancias y/o rentabilidades esperadas. En esta conclusión el autor coincide con los resultados obtenidos de nuestra investigación, porque considera que establecer políticas y presupuestos de ingresos mejorara las ganancias, rentabilidad y la liquidez de la empresa.

6.2.2. Contrastación de la hipótesis específica N°2 con otros estudios similares

Se validó nuestra hipótesis específica N°2- La optimización de la obligación corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C. periodo 2017-2018, se muestra información del estado de situación financiera, como las cuentas por pagar, obligaciones corrientes y

la gestión de las cuentas por pagar, estos indicadores son los que ayudan a resolver la hipótesis 2; Castro & Muro (2019) concluyen que según la evaluación realizada a través de las dimensiones se comprobó que los Manuales y Directivas Internas están desactualizadas, carencia en el seguimiento del desempeño de cada trabajador aplazando el desarrollo de sus actividades planificadas, incumplimiento de metas de recaudación de cada jefatura zonal, excesiva cartera morosa; además, presenta retraso en el pago a proveedores con un periodo promedio de 144 días, en esta conclusión el autor coincide con los resultados de nuestra investigación, lo que nos ayuda a llegar a una conclusión mejor sobre nuestro trabajo.

6.2.3. Contrastación de la hipótesis general con otros estudios similares

La optimización de la gestión del capital de trabajo mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C. mostrando información más relevante según, Macías & Suárez (2018) quienes concluyen que analizando el capital de trabajo mediante los indicadores de gestión financiera e identificar con la liquidez, ayuda a la determinación de inversiones en renta fija y variables, también hace mención a un control estricto de la asignación de los flujos derivados de las aportaciones del capital.

En conclusión, lo que el autor hace mención en su tesis coincide con nuestro trabajo, en la cual se busca una mejora significativa en el capital de trabajo y la liquidez de la empresa. Para ello se trabajó con los indicadores y la aplicación de las políticas y procedimientos de mejora en la empresa y sus respectivas áreas.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

La autenticidad y transparencia en el presente trabajo de investigación se basa en lo siguiente:

- Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao (RES. 210-2017-CU)
- Directiva y protocolo de proyectos (Res. 1100-2018-R)
- Código de Ética Profesional
- Carta de autorización de la Empresa (ANEXO 4)
- Reglamento de Grados y Títulos 309-17-CU

Junta de Decanos (2014), **Código de Ética Profesional del Contador Público Peruano**

Principios fundamentales

Integridad

El principio de Integridad impone sobre todo Contador Público Colegiado, la obligación de ser franco y honesto en todas las relaciones profesionales y empresariales.

La Integridad obliga a que el Contador Público Colegiado, sea sincero, justo, claro, probo e intachable en todos sus actos.

Objetividad

El Contador Público Colegiado, no debe permitir que prejuicios, conflictos de intereses o influencia indebida de terceros, prevalezcan sobre los juicios profesionales o empresariales.

El Contador Público Colegiado, debe actuar y asesorar siempre con independencia e imparcialidad, sin preferencias, manteniendo una posición de equilibrio respecto a las diferentes partes o intereses involucrados.

Confidencialidad

El Contador Público Colegiado, debe respetar la confidencialidad de la información obtenida como resultado de sus relaciones profesionales y empresariales y, en consecuencia, no revelar dicha información a terceros sin autorización adecuada y específica, salvo que exista un derecho o deber

legal o profesional de revelarla, ni hacer uso de la información en provecho propio o de terceros.

El Contador Público Colegiado, debe guardar el secreto profesional y tomar todas las medidas necesarias para asegurar que el equipo bajo su control y las personas de las cuales obtiene asesoría o apoyo, respeten el deber de confidencialidad. Este principio también implica no usar ni pretender usar la información privilegiada recibida en beneficio propio o de terceros, respetando la privacidad de quien le ha confiado información.

Responsabilidad profesional

Los Contadores Públicos Colegiados en el ejercicio de funciones como miembros del Consejo Directivo de sus respectivos Colegios profesionales, estarán comprendidos dentro de los alcances del Presente Código cuando:

- Transgredan el Estatuto y Reglamentos Institucionales;
- No informen al Comité de Ética Profesional sobre procesos administrativos y procesos penales que tuvieran en curso y/o sanciones administrativas y penales consentidas vigentes;
- Cuando se utilice indebidamente los recursos y no salvaguarde adecuadamente el patrimonio del Colegio.

El Contador Público Colegiado que actué tanto en función independiente como en relación de dependencia, asumirá responsabilidad profesional en relación a sus informes, dictámenes, declaraciones juradas, etc., que estén refrendados por él.

Secreto profesional

El Contador Público Colegiado tiene la obligación de guardar el secreto profesional y de no revelar por ningún motivo los hechos, datos o circunstancias de los que tenga conocimiento en el ejercicio, excepto aquella información requerida por las autoridades jurisdiccionales competentes por mandato de la Ley.

Ningún Contador Público Colegiado podrá beneficiarse haciendo uso de la información que obtenga en el ejercicio de la profesión, ni podrá comunicar dicha información a otras personas que pudieran obtener provecho de la misma.

El Contador Público Colegiado podrá consultar e intercambiar impresiones con otros colegas en cuestiones de criterio o de doctrina, pero no deberá proporcionar datos que identifiquen a las personas o entidades de las que se trate, salvo que se encuentre con el consentimiento o autorización expresa de los aludidos o interesados.

CONCLUSIONES

- A. Se concluye que de acuerdo a los resultados obtenidos mediante el análisis de los ratios de gestión, el capital corriente mejora significativamente, ya que se analizaron las cuentas por cobrar, inventarios y flujo de caja en los que se observó una deficiencia en la gestión del área mencionada, para lo cual se implementó políticas y procedimientos, también se llevó a cabo una reestructuración del personal de las áreas de (cobranzas, tesorería, almacén y contabilidad) y sus funciones, y así tener un mejor control y análisis de las cuentas, generando informes actualizados para la toma de decisiones gerenciales.

- B. Se concluye que la reestructuración del personal de las áreas de (cobranzas, tesorería, almacén y contabilidad) y de sus funciones permitirá que la empresa tenga un mejor control de sus cuentas por pagar, así mismo la implementación de las políticas y procedimientos en esta área mejora la gestión de las obligaciones con los proveedores y con las entidades financieras. El personal capacitado debe llevar un control adecuado de estas cuentas y hacer un reporte a la Gerencia para las decisiones pertinentes.

- C. Se concluyó que la empresa al tener un déficit de capital de trabajo no solo se ve afectado su liquidez, sino que también la rentabilidad y las utilidades, por lo que, incrementando las ventas, aplicando las políticas y procedimientos, y haciendo un ajuste de los gastos, la empresa mejora significativamente con respecto a su capital de trabajo y por consiguiente determinó que la liquidez sea más eficiente y que la compañía pueda cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda a la empresa contratar personal competente y capacitado, donde este asuma las funciones y realice una buena función aplicando las políticas y procedimientos que se plantearon esto con el fin de que haya una buena gestión administrativa en la empresa, realizar informes quincenales sobre su situación financiera dado que al tener una información sobre sus ingresos y gastos al día y sobre todo ordenada, se podrá llevar un mejor control del flujo de efectivo y una mejor toma de decisiones.

- B. Con respecto a las obligaciones corrientes, se recomienda a la empresa cumplir con los procedimientos al momento de programar los pagos a sus proveedores, pagando a tiempo sus facturas, negociando siempre sobre descuentos de pagos anticipados, en general obtener mejores beneficios de condiciones de pago. También se aconseja contar con personal capacitado para el área de cuentas por pagar, brindar capacitación constante para evitar cualquier error de registro al momento de realizar un pago.

- C. Se recomienda a la empresa mantener siempre la aplicación, el cumplimiento, vigencia de las políticas y ejecución de los procedimientos, y permanentemente hacer una retroalimentación que sea de acuerdo a las necesidades y por el bien de la compañía, considerando siempre que todo cambio sea para mejorar la calidad del servicio a sus clientes y garantizar el aumento de la liquidez para poder cumplir con sus obligaciones de manera oportuna.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2005). *Guía rápida Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Prociencia y Cultura S.A.
- Albujar, M., & Huamán, S. (2014). "Estrategias de control de inventarios para optimizar la producción y rentabilidad de la Empresa Agro Macathon S.A.C.". Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/151>
- Angulo, L. (2016). La Gestión Efectiva del Capital de Trabajo en las Empresas. *Revista Científica Multidisciplinar de la Universidad de Cienfuegos*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de Revista Científica Multidisciplinar de la Universidad de Cienfuegos: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>
- Arias, F. (2006). *El proyecto de la Investigación*. Caracas: Editorial Episteme, C.A.
- Carrera, S. (2017). *Análisis de la Gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A en el año 2015*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14504/1/UPS-GT001932.pdf>
- Castillo, Y., & Camejo, O. (2007). *La Administración del Capital de Trabajo: Un reto Empresarial*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de Revista Científica "Visión de Futuro": <https://www.redalyc.org/pdf/3579/357935467004.pdf>
- Castro, A., Ramos, L., Vega, G., & Ynocente, A. (2019). *Buenas Prácticas en la Gestión de Capital de Trabajo y su Impacto en la Creación de Valor en las Empresas Representativas del Sector Industrial y Minero de la Bolsa de Valores de Lima Durante el Periodo 2010-2016*. Recuperado el 20 de Agosto de 2020, de <http://hdl.handle.net/20.500.12404/14126>

- Castro, M., & Muro, D. (2019). *Gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A., Piura, 2018*. Recuperado el 15 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/5804>
- Cerna, T. (2019). *La Gestión del Capital de Trabajo y la Liquidez en la empresa AIRE TEC SA*. Obtenido de Repositorio unac: <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/4289>
- Dimínguez, I. (2009). *Fundamentos teóricos de la gestión del capital de trabajo como un proceso*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2020, de https://www.gestiopolis.com/fundamentos-teoricos-de-la-gestion-del-capital-de-trabajo/#_ftn1
- Dionicio, L., Gonzales, K., & Huaman, J. (2017). "Gestión financiera del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el periodo 2016". Obtenido de <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/1817>
- Escobar, H., & Jovel, J. (2016). *Principios Financieros para la Gestión del Capital de Trabajo, en las Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Construcción del Municipio de San Salvador*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de Universidad de el Salvador: <http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/12479>
- Farías, M. (2014). *Materia: Normas de Información Financiera*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de Manual de Contabilidad Básica: <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-19-Manual-de-contabilidad-basica.pdf>
- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las PYMES*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de Revista Ciencia UNEMI: <http://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/495/387>
- Gómez, S. (2018). *El Sistema de Control Interno de Cuentas por Cobrar Comerciales y su Influencia en los Egresos de Fondos de la Empresa*

- Herramientas y Accesorios SAC de Lima Metropolitana año 2017.*
Obtenido de
<http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1663/TESIS-%20SANDRA%20GOMEZ%2016.02.18.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- Huapaya, J. (2018). "El Capital de Trabajo como herramienta fundamenta para el desarrollo de las MYPES". Obtenido de <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/3421>
- Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. (4 de Agosto de 2014). Recuperado el 24 de Octubre de 2020, de Código de Ética Profesional del Contador Público Peruano: https://www.ccpcusco.org/archivos_up/codigoeticacontadorpublicoperuano-047.pdf
- Lawrence, G. (2007). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Leandro, W., Riquelme, L., & Ibañez, M. (2017). *Gestión del Capital de Trabajo*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2020, de https://internacionalizacion.pucp.edu.pe/wp-content/uploads/2017/08/GEE203_Gesti%C3%B3n-del-capital-de-trabajo-FGAD.pdf
- Macías, M., & Suárez, K. (2018). *Capital de Trabajo y su Relación con la Liquidez de la Compañías Aseguradoras*. Recuperado el 20 de Agosto de 2020, de Guayaquil, Ecuador: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2219>
- Mendoza, A. (2019). "Análisis de la aplicación del modelo simplificado de pérdida crediticia esperada (NIIF 9) en la rentabilidad y liquidez de empresas del sector minorista de la provincia del Guayas". Obtenido de Guayaquil, Ecuador : <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/13698>

- Orrala, K. (2017). *Las Salvaguardias y su Impacto en la Liquidez y Rentabilidad de las Empresas*. Recuperado el 20 de Agosto de 2020, de Guayaquil: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1934>
- Rafael, V., & Suclli, H. (2019). *Capital de trabajo y su incidencia en el crecimiento económico de la empresa Cap Magic S.A.C en la industria textil del sector de confección de gorros en el emporio de gamarra en el periodo 2013-2017*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/2197>
- Rojas, R. (2013). *Guía para realizar Investigaciones Sociales*. Madrid: Plaza y Valdés, S. A. de C.V.
- Salgado, M., & Talavera, J. (2017). *Incidencia del análisis financiero en series de tiempo en la rentabilidad de la empresa Auto Repuestos MV durante los años 2014 – 2015*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua: <https://core.ac.uk/download/pdf/84460989.pdf>
- Toro, D. (2014). *Análisis Financiero (Segunda Edición)*. www.ecoediciones.com.
- Uriza, H. (2019). *Gestión del Riesgo de Liquidez y su Impacto en la Gestión Integral de la Empresa*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de <https://hdl.handle.net/10983/23640>
- Vargas, Z. (2009). La Investigación Aplicada: Una forma de conocer las realidades con Evidencia Científica. *Revista Educación*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=44015082010>
- Vásquez, L., & Vega, E. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet SAC, distrito de huanchaco, año 2016*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/2353>

Wong, D. (1996). *Finanzas en el Perú: Un enfoque de la liquidez, rentabilidad y riesgo*. Recuperado el 25 de Agosto de 2020, de Universidad del Pacífico: <http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

ANEXOS

ANEXO 1 Matriz de Consistencia

LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MUSALAB MED S.A.C. DE SAN JUAN DE LURIGANCHO - PERIODO 2017 - 2018					
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES Y DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
¿Cómo la gestión de capital de trabajo incide en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018?	Determinar la optimización de la gestión de capital de trabajo a fin de mejorar la liquidez en la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018	La optimización de la gestión del capital de trabajo mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018	VARIABLE INDEPENDIENTE Variable X: Gestión De Capital De Trabajo	Rotación de cuentas por cobrar	Tipo de investigación Aplicada
				Rotación de Inventario	
				Gestión de cuentas por cobrar	
¿Cómo la gestión del capital corriente incide en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018?	Determinar la optimización del capital corriente para la mejora en la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018	La optimización del capital corriente mejora significativamente la liquidez de la empresa MUSALAB MED S.A.C., periodo 2017-2018	VARIABLE DEPENDIENTE Variable Y: Liquidez	Flujo de caja	Diseño de investigación No experimental y longitudinal
				Rotación de cuentas por pagar	
				Gestión de cuentas por pagar	Población Empresa MUSALAB MED S.A.C. y los estados financieros 2017-2018
Obligaciones financieras a corto plazo	Muestra Estados Financieros periodo 2017 - 2018 de la empresa MUSALAB MED S.A.C.				
Ratio de prueba acida		Técnicas Observación y análisis de documentos			
Ratio de liquidez general	Instrumentos Estados Financieros Ratios				
Capital de trabajo					
Ratio de prueba defensiva					

ANEXO 2 Estado de Situación Financiera

MUSALAB MED SAC
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2017
(Expresado en Soles)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	-	Sobregiros Bancarios	
Cuentas por cobrar com.- terceros	78,638	Tributos y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	5,660
Mercaderías	76,070	Remuneraciones y participaciones por pagar	2,600
Otros activos corrientes	196	Cuentas por pagar diversas - terceros	50,420
<u>Total Activo Corriente</u>	<u>154,904</u>	Obligaciones financieras	70,510
		<u>Total Pasivo Corriente</u>	<u>129,190</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	22,540		
Depreciación Inmueble, activo		Obligaciones financieras	40,328
Arrendamiento financiero. e IME acumulado	-2,254	<u>Total Pasivo No Corriente</u>	<u>40,328</u>
Activo diferido		Total pasivo	<u>169,518</u>
<u>Total Activo no Corriente</u>	<u>20,286</u>	PATRIMONIO	
		Capital	10,000
		Resultados acumulados	-5,420
		Utilidad de ejercicio	1,092

TOTAL PATRIMONIO**5,672****TOTAL ACTIVO****175,190****TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO****175,190**

MUSALAB MED SAC
Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2018
 (Expresado en Soles)

ACTIVO

Efectivo y Equivalente de Efectivo	19,052
Cuentas por cobrar com.- terceros	60,789
Mercaderías	41,751
Otros activos corrientes	316
<u>Total Activo Corriente</u>	<u>121,907</u>

	-
Inmuebles, maquinaria y equipo.	67,540
Depreciación Inmueble, activo arrendamiento financiero e IME acumulado.	-6,754
Activo diferido	-
<u>Total Activo no Corriente</u>	<u>60,786</u>

PASIVO

Sobregiros Bancarios	
Tributos y aportes sistema pensión y salud por pagar	1,779
Remuneraciones y participaciones por pagar	2,926
Cuentas por pagar diversas - terceros	32,377
Obligaciones financieras	52,692
<u>Total Pasivo Corriente</u>	<u>89,774</u>

Obligaciones financieras	49,940
<u>Total Pasivo No Corriente</u>	<u>49,940</u>

Total pasivo	<u>139,714</u>
---------------------	-----------------------

PATRIMONIO

Capital	10,000
Resultados acumulados	-4,328
Utilidad de ejercicio	37,307
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>42,979</u>

TOTAL ACTIVO**182,693****TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO****182,693****ANEXO 3 Flujo de caja**

FLUJO DE CAJA 2017													
CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS													
ESTIMADO DE VENTAS NETAS	46,745	46,745	46,745	46,745	46,745	46,745	46,745	46,745	46,745	46,745	46,745	46,745	560,944
EGRESOS													
MEDICAMENTOS A FARMACIA	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
SERVICIO DE LABORATORIO	1,500	1,583	1,598	1,217	1,451	1,066	1,863	1,435	1,500	1,865	1,600	2,019	18,697
PORCENTAJE MEDICOS REFERENCIAS CENTROS DE SALU	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,800
COMPRA DE INSUMOS DE CONSULTORIOS Y LIMPIEZA	2,000	2,300	2,000	2,000	2,300	2,000	2,000	2,300	2,000	2,000	2,300	2,000	25,200
PAGO A PERSONAL	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	108,000
COSTOS DIRECTOS	22,900	23,283	22,998	22,617	23,151	22,466	23,263	23,135	22,900	23,265	23,300	23,419	276,697
LOCAL EXTERNO-BOTICA	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
ALQUILER LOCAL	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	48,000
PORCENTAJE DE LAS CONSULTAS A LOS PROFESIONALE	5,397	7,056	3,931	5,616	4,573	5,224	6,803	5,851	6,946	6,995	6,905	7,054	72,351
MATERIAL Y UTILES DE ESCRITORIO	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,800
SERVICIOS	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	43,500
PERSONAL ADMINSITRATIVO	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	60,000
PUBLICIDAD	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	7,200
MANTENIMIENTO LOCAL	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
GASTOS VARIOS	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
GASTOS OPETATIVOS	21,397	23,056	19,931	21,616	20,573	21,224	22,803	23,351	24,446	24,495	24,405	24,554	271,851
AMORTIZACION	862	880	897	915	934	953	972	992	1,012	1,032	1,053	1,074	11,576
INTERESES	784	769	753	738	722	706	689	672	655	637	619	601	8,344
INTERES MORATORIOS Y COMPENSATORIOS	235	231	226	221	217	212	207	202	196	191	186	180	2,503
INTERESES ARRENDAMIENTO FINANCIERO									250	350	400	250	1,250
GASTOS FINANCIEROS /PRESTAMOS	1,019	999	979	959	938	917	896	874	1,101	1,178	1,205	1,031	12,097
TOTAL EGRESOS	45,316	47,338	43,908	45,192	44,662	44,607	46,962	47,360	48,447	48,938	48,910	49,004	560,645
IMPUESTOS	701	701	701	701	701	701	701	701	701	701	701	701	8,414
SALDO CAJA	728	- 1,294	2,136	852	1,382	1,437	- 918	- 1,316	- 2,403	- 2,894	- 2,866	- 2,960	- 8,116

FLUJO DE CAJA 2018													
CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS													
ESTIMADO DE VENTAS NETAS	49,570	49,570	49,570	49,570	49,570	49,570	49,570	49,570	49,570	49,570	49,570	49,570	594,838
EGRESOS													
MEDICAMENTOS A FARMACIA	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	132,000
SERVICIO DE LABORATORIO	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	14,400
PORCENTAJE MEDICOS REFERENCIAS CENTROS DE SALUD	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,800
COMPRA DE INSUMOS DE CONSULTORIOS Y LIMPIEZA	1,800	2,070	1,800	1,800	2,070	1,800	1,800	2,070	1,800	1,800	2,070	1,800	22,680
PAGO A PERSONAL	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	114,000
COSTOS DIRECTOS	23,900	24,170	23,900	23,900	24,170	23,900	23,900	24,170	23,900	23,900	24,170	23,900	287,880
LOCAL EXTERNO-BOTICA	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	10,800
ALQUILER LOCAL	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	42,000
PORCENTAJE DE LAS CONSULTAS A LOS PROFESIONALES	4,587	5,998	3,341	4,774	3,887	4,440	5,783	4,973	5,904	5,946	5,869	5,996	61,498
MATERIAL Y UTILES DE ESCRITORIO	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,800
SERVICIOS	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	32,400
PERSONAL ADMIMSITRATIVO	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	48,000
PUBLICIDAD	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	14,400
MANTENIMIENTO LOCAL	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
GASTOS VARIOS	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	15,600
GASTOS OPETATIVOS	19,587	20,998	18,341	19,774	18,887	19,440	20,783	19,973	20,904	20,946	20,869	20,996	241,498
AMORTIZACION	1,127	1,145	1,145	1,164	1,183	1,202	1,222	1,242	1,263	1,284	1,305	1,348	14,630
INTERESES	465	449	433	416	400	382	365	348	330	312	293	274	4,466
INTERES MORATORIOS Y COMPENSATORIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INTERESES ARRENDAMIENTO FINANCIERO	733	723	712	702	691	680	668	657	645	634	622	609	8,076
GASTOS FINANCIEROS /PRESTAMOS	1,198	1,172	1,145	1,118	1,090	1,062	1,034	1,005	975	945	915	884	12,542
TOTAL EGRESOS	44,686	46,340	43,386	44,791	44,147	44,403	45,716	45,148	45,779	45,791	45,954	45,780	541,921
IMPUESTOS	744	744	744	744	744	744	744	744	744	744	744	744	8,923
SALDO CAJA	4,141	2,487	5,440	4,035	4,679	4,424	3,110	3,678	3,047	3,035	2,872	3,047	43,995

ANEXO 4 Carta de autorización

“MUSALAB MED” S.A.C.
Empresa Prestadora de Servicios de Salud



MUSALAB MED

CARTA PODER

LIMA, 15 DE FEBRERO DE 2020

SRTA:

CARMEN LLULIANA FARJE HIDALGO

Yo, **HOOVER MUÑOZ SALAZAR** identificado con DNI Nro. 09961612 Gerente General de la empresa **MUSALAB MED SAC** con domicilio en Calle blanca varela Mz a Lt 24; Campoy-SJL, en uso de mis facultades, Otorgo poder a la srta: **CARMEN LLULIANA FARJE HIDALGO** identificado con DNI Nro. 46514542, para que en mi nombre y representación tenga acceso a la información contable de la empresa mencionada líneas arriba, para fines de culminar con su proyecto de investigación en la **UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**.

Atentamente;



HOOVER MUÑOZ SALAZAR

DNI Nro. 09961612



MUSALAB MED

CARTA PODER

LIMA, 15 DE FEBRERO DE 2020

SRTA:

DANITZA RIVA TAFUR

Yo, **HOOVER MUÑOZ SALAZAR** identificado con DNI Nro. 09961612 Gerente General de la empresa **MUSALAB MED SAC** con domicilio en Calle blanca varela Mz a Lt 24; Campoy-SJL, en uso de mis facultades, Otorgo poder a la srta: DANITZA RIVA TAFUR identificado con DNI Nro. 46167321, para que en mi nombre y representación tenga acceso a la información contable de la empresa mencionada líneas arriba, para fines de culminar con su proyecto de investigación en la **UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**.

Atentamente;

HOOVER MUÑOZ SALAZAR

DNI Nro. 09961612

ANEXO 5 Gestión de Proveedores

Proveedores de Servicios

Pago a Proveedores de Bienes y Servicios

Consideraciones Específicas

1.1. Unidad / Puesto

a) El área de logística solicitará la adquisición de un bien o servicio a los proveedores.

- Gerencia General: recibirá la solicitud de adquisición de compra por parte del área de logística, lo aprobará y enviará al área de compras para proceder con el pedido.
- Jefe de administración y finanzas: aprobará el pago de los comprobantes.
- Tesorería: ejecutará el pago en efectivo, con emisión de cheques, o abono en cuenta.

b) En la Gerencia Contabilidad General y encargado de compras.

- Asistente Contable: recibirá y registrará los comprobantes de pago enviado por el área de compras.
- Contador: De forma diaria, revisará los comprobantes de pago ingresados en el sistema bajo los siguientes criterios:

Los comprobantes iguales o mayores a S/ 700 serán seleccionados para revisión de manera directa y más detallada.

c) En la Gerencia de Gestión de Proveedores – Gerencia de Logística - Control de Facturación:

- Tesorería: Verificará, ejecutará y confirmará los pagos que se realicen en el Sistema.

d) En el área de Servicios de Distribución.

- El asistente o encargado de distribución, gestionará diariamente los comprobantes de pago físicos enviados por los proveedores.
- El asistente del buzón Recepción de Comprobantes de Pago gestionará diariamente los comprobantes electrónicos enviados por los proveedores.

1.2. Condiciones

- a) Todo pago a proveedor debe estar sustentado con un comprobante de pago tales como: facturas, recibos por honorarios, boletas de venta, liquidación de compras, tickets o cintas emitidas por máquinas registradoras, recibos por servicios públicos y otros que contemple el reglamento de comprobantes de pago vigente.
- b) Los comprobantes de pago deben indicar el nombre del proveedor, N° de documento (N° de factura, de recibos por honorarios, de boleta de venta, de liquidación de compra, de ticket, de cinta emitida, o de recibos por servicios públicos) y número de identidad (RUC, DNI, etc.), moneda, importe, fecha de emisión.
- c) Las vías de pago que se pueden utilizar son: Abono en cuenta y emisión de cheques.
- d) La Gerencia de Contabilidad, área de compras es la unidad especializada en aplicar las retenciones y detracciones sobre los comprobantes de pago según las condiciones tributarias de los proveedores.
- e) Todo comprobante de pago electrónico debe estar sustentado obligatoriamente con el archivo de respaldo PDF en el cual pueda visualizarse de manera clara el comprobante.

1.3. Restricciones

- a) No se dará conformidad al comprobante de pago borroso, ilegible o que presente:

- Enmendaduras.
 - Mal estado o deterioro.
 - Errores en el monto en números o en letras.
 - Errores en número de RUC o razón social.
 - No se dará por conforme el comprobante electrónico que no tenga el archivo de extensión XML
- b) Para registrar comprobantes de pago con Pedido de Compra, debe existir una “Entrada de Mercadería y/o “Aceptación de Servicio” de parte de la Gerencia.
- c) Los comprobantes de retención y detracción, serán remitidos por el área de contabilidad al domicilio fiscal SUNAT del proveedor, al día siguiente de efectuado el pago.
- d) Las Constancias de Abono serán entregadas al Acreedor según solicitud del mismo o del área que lo solicite.
- e) Las solicitudes de registro urgente deberán ser enviadas a la jefatura de administración y finanzas adjuntando la conformidad de la gerencia de servicio del solicitante indicando el motivo de la urgencia,
- f) En las solicitudes con instrucción relacionada a más de una Pedido de compras deberá anexar un archivo Excel con todos los pedidos relacionados a la factura.
- g) Los comprobantes de retención y detracción, serán remitidos, por la Sub Gerencia de Control de Facturación al domicilio fiscal SUNAT del proveedor, al día siguiente de efectuado el pago.
- h) Las Constancias de Abono serán entregadas al Acreedor según solicitud del mismo o del área que lo solicite.
- i) La gerencia de Administración y Finanzas realizará los pagos 1 vez por semana. Se incluirán los documentos registrados hasta el día anterior, en el caso de documentos que no cuentan con un pedido de Compra

deberán contar con la aprobación de la Gerencia General para proceder al pago.

1.4. Precauciones

- a) La Unidad de recepción de documentos, debe indicar la fecha de recepción en el mismo documento de pago (Sello y V.ºB.º del responsable).
- b) Las unidades encargadas de las adquisiciones deben gestionar la apertura de una cuenta corriente o de ahorros en el caso de ser proveedores nuevos (solicitar carta de autorización, indicando nombre de razón social, RUC, dirección de domicilio, tipo de cuenta soles o dólares, banco).

2. Procedimientos

2.1.1. Proveedores - Lima

2.1.1.1. Recepción y revisión de documentos a proveedores - Lima

Unidades Negociadoras

- a) La unidad usuaria que solicita el bien y/o servicio deberá direccionar a sus proveedores a entregar sus comprobantes de pago.
- b) La persona encargada de la Recepción de Comprobantes de Pago verificará el nombre del proveedor, documento y número de identidad (RUC, DNI, etc.), moneda, importe y fecha de emisión.
 - En caso de adquisición de bienes y/o compras que se realiza en base a pedidos, se debe tener en cuenta:
 - Factura en original (emisor) y copia SUNAT si es físico.
 - Imagen PDF y archivo XML si es electrónico.
 - Guía de Remisión con sello y firma de recepción del Almacén y usuario final.
- c) Si el área de contabilidad encontrase un error u omisión de datos o archivos erróneos en el envío de la factura, se devolverá al usuario

solicitante; en caso sea factura electrónica, la devolución será misma vía, de ser factura física se esperará que sea corregido dentro de las 24 horas, luego de ello se devolverá al usuario solicitante el comprobante original para su corrección y posterior reingreso.

2.6. Proceso de Conciliación

Área de contabilidad

- a) Semanalmente se procede con la verificación, validación y conciliación de los saldos de los estados de cuenta enviados por los proveedores.
- b) El último día hábil del mes se asegurará de dejar las cuentas corrientes internas con saldo cero.

ANEXO 6 Descripción Del Puesto Administrativo

IDENTIFICACIÓN DEL PUESTO

GERENCIA:	Gerencia General
AREA:	Cobranzas
NOMBRE DEL PUESTO:	Asistente de cobranzas
DEPENDENCIA JERÁRQUICA LINEAL:	Gerente General
DEPENDENCIA JERÁRQUICA FUNCIONAL:	Gerente General
PUESTO QUE SUPERVISA:	Gestor de Cobranzas

OBJETIVO DEL PUESTO

Monitorear y asegurar la cobranza en el plazo establecido según condiciones de venta establecida.

FUNCIONES DEL PUESTO

- Realizar proyecciones periódicas de cobranza
- Coordinar el recorrido de la entrega de documentos y cobros de cheques con el gestor de cobranzas
- Realizar verificación e identificación de depósito en cuentas bancarias
- Realizar conciliación mensual entre las cuentas por cobrar y los pagos de los clientes
- Realizar reportes a Gerencia, Contabilidad, y Facturación sobre el estado de la cobranza por cliente.
- Registrar cargos, fechas de recepción de fondos detracciones y comprobantes de retenciones al sistema contable.
- Realizar seguimiento de cobranza a los clientes vía teléfono y por correo.
- Reportar a contabilidad el análisis de las cuentas por cobrar (nota de crédito, pagos en exceso).

COORDINACIONES PRINCIPALES

Coordinaciones internas

- Con sectoristas para reportar status de cobranza
- Con área de facturación para emisión de comprobantes y seguimientos de recepción de documento.
- Con contabilidad para presentar el análisis de cuentas por cobrar
- Con tesorería para pagar al cliente los pagos en exceso.

Coordinaciones externas

- Con clientes para la obtención de órdenes de compra, el seguimiento a la cobranza e informe de pagos en exceso o detracciones.
- Con SUNAT para el extorno de pago en exceso
- Con bancos para realizar cartas por el cobro de cheques.

FLUJOGRAMA DEL PROCESO DE COBRANZA

