

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU S.A.C. PERIODO 2014-2018**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

KARINA EMILY HERNÁNDEZ OBREGÓN

ADRIANA CRISTINA OLIVA VILLEGAS

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Karina'.

Callao, 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Adriana'.

PERÚ

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU S.A.C. PERIODO 2014-2018

KARINA EMILY HERNÁNDEZ OBREGÓN

ADRIANA CRISTINA OLIVA VILLEGAS

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

DR. CÉSAR AUGUSTO RUIZ RIVERA	PRESIDENTE
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN	SECRETARIO
DR. HUMBERTO RÚBEN HUANCA CALLASACA	VOCAL
MG. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN	MIEMBRO SUPLENTE

ASESOR: MG. NOEDING EDITH CARDENAS LARA

N° DE LIBRO: 1

N° DE FOLIO: 53

ACTA DE SUSTENTACIÓN: 009-2021-2

FECHA DE APROBACIÓN DE TESIS: 29/04/2021

DEDICATORIA

A nuestros padres por su apoyo incondicional.

AGRADECIMIENTOS

A Dios por permitirnos estar con vida, a la Universidad, a los profesores por los conocimientos brindados a lo largo de nuestra vida universitaria, a nuestros profesores del curso de tesis por sus enseñanzas, paciencia, a nuestra asesora por su orientación y consejos.

ÍNDICE

ÍNDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	4
TABLA DE GRÁFICOS	6
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	10
1.1. Descripción de la realidad problemática	10
1.2. Formulación del problema.....	12
1.2.1. Problema General	12
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	13
1.4.1. Teórica	13
1.4.2. Temporal	13
1.4.3. Espacial.....	13
II. MARCO TEÓRICO	14
2.1. Antecedentes	14
2.1.1. Internacional.....	14
2.1.2. Nacional	18
2.2. Bases teóricas	20
2.2.1. Gestión financiera.....	20
2.2.2. Liquidez	24
2.3. Conceptual.....	30
2.3.1. Gestión Financiera	30
2.3.2. Liquidez	38
2.4. Definición de términos básicos	41
III. VARIABLES E HIPÓTESIS	44
3.1. Hipótesis	44
3.1.1. Hipótesis general.....	44

3.1.2. Hipótesis específicas.....	44
3.2. Definición conceptual de las variables	44
3.3. Operacionalización de las variables.....	44
IV. DISEÑO METODOLÓGICO.....	46
4.1. Tipo y diseño de la investigación	46
4.1.1. Tipo de Investigación.....	46
4.1.2. Diseño de Investigación	47
4.2. Método de Investigación	47
4.3. Población y muestra.....	48
4.3.1. Población.....	48
4.3.2. Muestra	48
4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado	48
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información	49
4.5.1. Técnicas para la recolección de información.....	49
4.5.2. Instrumentos para la recolección de información	49
4.6. Análisis y procesamiento de datos.....	50
4.6.1. Análisis de datos	50
4.6.2. Procesamiento de datos.....	50
V. RESULTADOS	51
5.1. Resultados descriptivos	51
5.2. Resultados inferenciales	64
5.3. Otro tipo de resultados, de acuerdo con la naturaleza del problema y la hipótesis	71
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	89
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	89
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.....	93
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.....	95
CONCLUSIONES	98
RECOMENDACIONES.....	100
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	101
ANEXOS.....	107
Anexo 1	108
Matriz de Consistencia	108
Anexo 2	109

Consentimiento informado.....	109
Anexo 3	110
Base de datos.....	110

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1 Capital de trabajo y prueba ácida anual del periodo 2014 al 2018.....	51
Tabla 2 Rotación de inventario y prueba ácida anual del periodo 2014-2018...	53
Tabla 3 Grado de endeudamiento total y prueba ácida anual del periodo 2014-2018.....	54
Tabla 4 Ratio de rotación de cartera y la prueba defensiva anual del periodo 2014-2018.....	55
Tabla 5 Periodo promedio de pagos a proveedores y la prueba defensiva anual del periodo 2014-2018.....	57
Tabla 6 Rotación de caja y bancos y la prueba defensiva anual del periodo 2014 – 2018.....	58
Tabla 7 Capital de trabajo y liquidez general anual del periodo 2014-2018.....	59
Tabla 8 Rotación de inventario y liquidez general anual del periodo 2014-2018.....	60
Tabla 9 Rotación de caja y bancos y liquidez general anual del periodo 2014 - 2018.....	61
Tabla 10 Grado de endeudamiento y liquidez general anual del periodo 2014-2018.....	61
Tabla 11 Periodo de cobros y liquidez general anual del periodo 2014-2018...	62
Tabla 12 Periodo de pagos y liquidez general anual del periodo 2014-2018...	63
Tabla 13 Estadístico de prueba de normalidad de rotación de capital de trabajo y ratio de prueba ácida.....	65
Tabla 14 Correlación entre rotación de capital de trabajo y prueba ácida.....	65
Tabla 15 Estadístico de prueba de normalidad de rotación de caja y bancos y ratio de prueba defensiva.....	67
Tabla 16 Correlación entre rotación de caja y bancos y prueba defensiva.....	68
Tabla 17 Estadístico de prueba de normalidad de rotación de cartera y liquidez general.....	70
Tabla 18 Correlación entre rotación de cartera y liquidez general.....	70
Tabla 19 Capital de trabajo anual del 2014 al 2018.....	72
Tabla 20 Rotación de inventario anual del 2014 al 2018.....	73

Tabla 21 Grado de endeudamiento total anual del 2014 al 2018.....	73
Tabla 22 Ratio de prueba ácida anual del 2014 al 2018.	74
Tabla 23 Ratio de rotación de cartera anual del 2014 al 2018.....	75
Tabla 24 Periodo de cobros o rotación anual del 2014 al 2018.	75
Tabla 25 Periodo promedio de pagos a proveedores anual del 2014 al 2018. .	76
Tabla 26 Periodo de pagos o rotación anual del 2014 al 2018.	77
Tabla 27 Rotación de caja y bancos anual del 2014 al 2018.	77
Tabla 28 Ratio de prueba defensiva anual del 2014 al 2018.	78
Tabla 29 Ratio de liquidez general anual del 2014 al 2018.....	79

TABLA DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Variación de capital de trabajo anual del periodo 2014-2018.....	52
Gráfico 2. Variación de la prueba ácida anual del periodo 2014-2018.....	52
Gráfico 3. Variación de la rotación de inventario y la prueba ácida anual del periodo 2014 – 2018.	53
Gráfico 4. Variación del grado de endeudamiento y la prueba ácida anual del periodo 2014 – 2018.	54
Gráfico 5. Variación del ratio de rotación de cartera anual del periodo 2014 – 2018.....	56
Gráfico 6. Variación de la prueba defensiva anual del periodo 2014 – 2018.	56
Gráfico 7. Variación del periodo promedio de pagos a proveedores anual del periodo 2014 – 2018.	57
Gráfico 8. Variación de la rotación de caja y bancos anual del periodo 2014 – 2018.....	58
Gráfico 9. Variación de liquidez general anual del periodo 2014-2018.	60
Gráfico 10. Variación de rotación de inventario y del ratio de liquidez general anual 2014-2018.	60
Gráfico 11. Variación del grado de endeudamiento total y liquidez general anual del periodo 2014-2018.	62
Gráfico 12. Variación el periodo de cobros y liquidez general anual del periodo 2014-2018.....	63
Gráfico 13. Variación el periodo de pagos y liquidez general anual del periodo 2014-2018.....	64
Gráfico 14. Relación de capital de trabajo y prueba ácida.	66
Gráfico 15. Relación de rotación de caja y bancos y prueba defensiva.	68
Gráfico 16. Relación de capital de trabajo y liquidez general.....	71

RESUMEN

La presente investigación titulada “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C.” tiene como objetivo principal determinar el efecto que tiene la ineficiente gestión financiera en la liquidez en la empresa mencionada, para ello, se realizó una investigación de tipo aplicada y explicativa con corte longitudinal; la empresa objeto de estudio fue Productos y Servicios EDU S.A.C. dedicada a la venta de suministros e implementos a restaurantes, como salsas y cremas caseras para pollerías, menajes e implementos de vestimenta para personal de cocina y atención al cliente, entre otras, ubicada en el distrito de San Martín de Porres analizando los estados financieros anuales de los años 2014 al 2018; a través de la recolección de datos, se utilizó las técnicas de observación, análisis documental, análisis financiero, ratios financieros y como prueba estadística se utilizó la correlación de Pearson, se obtuvo a través de los resultados descriptivos e inferenciales que la ineficiente gestión financiera influía de manera directa en la liquidez ocasionando su disminución, las pruebas descriptivas arrojaron que la ineficiente gestión de capital de trabajo y tesorería reflejaban una disminución en la liquidez de la empresa, la cual fue probada a través de los ratios de liquidez general, prueba ácida y prueba defensiva en los cinco años de estudio, asimismo en las pruebas inferenciales se obtuvo que existía un nivel de significancia alto de la gestión financiera en la liquidez así como una correlación positiva muy alta, quedando demostrado así que la ineficiente gestión financiera ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C.

Palabras claves: Gestión financiera, liquidez, restaurantes.

ABSTRACT

The present investigation entitled "Financial management and liquidity of the company Productos y Servicios EDU S.A.C." has as main objective to determine the effect that has the inefficient financial management in the liquidity of the mentioned company, for this, an investigation of applied and explanatory type with longitudinal cut was carried out; the company object of study was Productos y Servicios EDU S.A.C. dedicated to the sale of supplies and implements to restaurants, such as sauces and homemade creams for poultry shops, kitchenware and clothing implements for kitchen staff and customer service, among others, located in the district of San Martin de Porres analyzing the annual financial statements for the years 2014 to 2018; through data collection, the techniques of observation, documentary analysis, financial analysis, financial ratios and as a statistical test Pearson's correlation was used, it was obtained through descriptive and inferential results that the inefficient financial management directly influenced the liquidity causing its decrease, the descriptive tests showed that the inefficient management of working capital and treasury reflected a decrease in the liquidity of the company, This was proved through the general liquidity ratios, acid test and defensive test in the five years of study, also in the inferential tests it was obtained that there was a high level of significance of financial management in liquidity as well as a very high positive correlation, thus demonstrating that the inefficient financial management caused the decrease in the liquidity of the company Productos y Servicios EDU S. A.C.

Key words: Financial management, liquidity, restaurants.

INTRODUCCIÓN

Las empresas dedicadas a la distribución de productos y servicios para restaurantes surgieron ante la gran demanda de nuevos restaurantes de pollerías y parrillas en el cono norte, siendo Productos y Servicios EDU S.A.C., en adelante “la compañía”, uno de los principales distribuidores de este sector y de la empresa Corporación Las Canastas reconocida en el ámbito de restaurantes y servicio móvil de comidas, la compañía ofrece salsas de buen sabor y productos de buena calidad.

Para que toda empresa funcione de manera correcta se debe llevar un buen control y el uso adecuado de los recursos financieros, así como la acertada toma de decisiones, la cual decide su futuro en los distintos ámbitos y áreas que tiene, además todo el personal de trabajo debe estar capacitado para proponer soluciones claras a los distintos problemas que presenta, una mala gestión en el área cobranzas, pagos y tesorería ocasiona una disminución en la liquidez de la empresa, la cual trae como consecuencia que no pueda solventar el pago de sus obligaciones a corto plazo.

La presente investigación tiene por objetivo determinar el efecto de la ineficiente gestión financiera en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., demostrando que la inadecuada administración de los recursos financieros desde los años 2014 al 2018 influyó en la disminución de liquidez, la cual afectó el pago de proveedores, planillas, impuestos, entre otros.

El aporte de nuestra investigación es brindar soluciones acertadas para que la empresa mejore e incremente la liquidez, de esta manera podrá cumplir con el pago de sus obligaciones y poder operar en el día a día, así como la adquisición de nuevos productos y compra de activos fijos necesarios para las operaciones propias de su actividad comercial.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

A nivel internacional todas las empresas buscan explotar de forma eficiente sus recursos propios para cumplir sus objetivos, buscar continuos cambios y medidas que los mantengan activos en el mercado, uno de los principales recursos que influyen de manera significativa en el manejo de sus operaciones son los recursos financieros, estos recursos deben tener un buen manejo y administración para la toma de decisiones adecuadas que le permitan a las empresas mantenerse o crecer con el tiempo, de allí la relevancia de la gestión financiera en las organizaciones, la cual administra y gestiona de la mejor manera posible los recursos financieros de la empresa.

Es así que Córdova, (2016) comenta que:

La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control. (p. 4)

Dicho esto, podemos decir que la gestión financiera se define como el adecuado manejo de los ingresos y egresos que tiene una empresa para cumplir algún propósito, además es un conjunto de acciones que una organización ejecuta con el fin de maximizar sus ganancias o utilidades y mitigar distintas dificultades financieras.

En el Perú, las empresas del rubro de servicios tienen un problema en común que es una deficiente gestión financiera debido al mal manejo de sus recursos y la toma de decisiones financieras erradas, lo que conlleva a un problema de liquidez.

Según Wild, Subramanyam y Halsey, (2007)

La liquidez es la capacidad de convertir activos en efectivo, o de obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo. (...). La importancia de la liquidez se aprecia mejor si se piensa en las repercusiones que conlleva la incapacidad de una empresa de cumplir con las obligaciones a corto plazo. La liquidez es cuestión de grado. La falta de liquidez impide que una compañía aproveche descuentos favorables u oportunidades lucrativas. (p. 500)

Una buena gestión financiera llevada a cabo por el gestor financiero de una empresa abarca el buen control y el uso adecuado de los recursos, así como las políticas establecidas para las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de la empresa. Una mala gestión financiera conlleva a una empresa a presentar problemas de liquidez y por lo tanto un aumento de obligaciones o deudas que no pueden ser asumidas porque la cartera de clientes que se tiene no está cumpliendo con el pago oportuno de las ventas o servicios prestados por las organizaciones, por ello, no hay efectivo para cumplir el pago de sus deudas, este es el caso de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., en adelante “la compañía”.

La compañía no tiene políticas de cobro y pago establecidas, tampoco cuenta con un estudio de comportamiento de sus principales clientes en donde se pueda ver quiénes son buenos y malos pagadores, a quienes se le puede dar crédito y efectivo, cuál es monto máximo que se puede dar al crédito y el plazo establecido, además las ventas que se dan al crédito no tienen una debida programación de cobro en las facturas. Por otro lado, debido a que las ventas al crédito no cuentan con un plazo establecido la empresa opera en el día a día por las facturas que se cobran en el momento, es decir, cuando se tiene un dinero disponible por el cobro de una factura se pagan a los proveedores más importantes quienes le brindan los productos necesarios para que ellos puedan brindar sus servicios a los restaurantes y de esta manera seguir con sus ventas, mientras que algunos proveedores siguen en su lista pendiente de pago así como el pago de recibos por honorarios por los servicios terceros, todos estos factores en conjunto afectan la liquidez de la empresa y generan un

incumplimiento con las obligaciones a los proveedores, acreedores, empleados, impuestos, entre otros.

La empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. a lo largo de los cinco años que hemos analizado muestra niveles de liquidez bajos que disminuyen año tras año por los factores que hemos descrito anteriormente, siendo el año 2018 el más afectado, la cual impacta en el efectivo de la empresa y la rotación de este dinero a través de compra de mercaderías y activo fijos para seguir con sus operaciones diarias y actividades, asimismo estos problemas de liquidez obstaculizan su normal funcionamiento y la obtención de recursos.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

- ¿Qué efecto tiene la ineficiente gestión financiera en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 – 2018?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Qué efecto tiene la ineficiente gestión de capital de trabajo en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 - 2018?
- ¿Qué efecto tiene la ineficiente gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 - 2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

- Determinar el efecto de la ineficiente gestión financiera en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Demostrar el efecto de la ineficiente gestión de capital de trabajo en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.
- Establecer el efecto de la ineficiente gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

1.4. Limitantes de la investigación

En el presente trabajo no se encontraron limitantes.

1.4.1. Teórica

No se presentó ninguna limitante teórica, la información se obtuvo de libros, páginas web y blogs, siendo las variables las siguientes: gestión financiera y liquidez.

1.4.2. Temporal

No se presentó ninguna limitante temporal ya que la empresa brindará la información de los años 2014 - 2018 con sus análisis y hojas de trabajo.

1.4.3. Espacial

No se presentó ninguna limitante espacial, la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. se encuentra en el distrito de San Martín de Porres, en la provincia de Lima, departamento de Lima, donde tuvimos acceso de llegar y solicitar la información requerida.

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Los antecedentes de la investigación están dados por las siguientes referencias:

2.1.1. Internacional

Carrillo, (2015) en su investigación “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo” define que el problema proviene que por ser una empresa familiar y recientemente estructurada en el mercado de la construcción presenta inconvenientes en el manejo contable y financiero ya que no cuenta con un personal calificado para el buen desempeño de la gestión financiera, lo cual ha dado lugar que la capacidad de pago o endeudamiento de la empresa sea inestable ocasionando proveedores insatisfechos, también el ineficaz manejo del manual de procesos y procedimientos financieros que repercute directamente en la ineficiente toma de decisiones financieras, lo cual genera una disminución en su liquidez que desestabilizan el pleno desarrollo financiero y comercial de la misma.

El objetivo consiste en determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo” para la toma de decisiones, diagnosticar la gestión de recursos y proponer una alternativa de solución que permita mejorar la liquidez en los ejercicios futuros.

La metodología aplicada se basa en un enfoque mixto o cuantitativo-cualitativo.

La autora concluyó que el manejo inadecuado de la gestión financiera por parte de la alta gerencia incide negativamente en la liquidez de la empresa, lo cual tiene una relación directa con la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades del gerente, a quien se recomienda contratar personal más calificado que le ayude a realizar informes financieros para ver mejor la realidad de la empresa y de esa manera tomar mejores decisiones en bienestar de la empresa.

En relación a esta tesis, nuestra investigación también tiene como objetivo medir el grado de incidencia que afecta a la liquidez de la empresa, al no contar con una correcta gestión financiera, asimismo concordamos que a veces en las

empresas familiares o con personal con relaciones cercanas como sucede en Edu S.A.C., es importante siempre tener al lado un buen gestor financiero y de confianza que ayude en temas que a veces se desconoce como por ejemplo en la elaboración de informes financieros claves que reflejan la realidad de la empresa y de esa manera el gerente pueda tomar mejores decisiones.

Chonillo y Sanchez, (2018) señala en su investigación “Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet” que:

El presente proyecto de investigación se ha dirigido al restaurant MARISCOS AZUL S.A. (...) quienes en la actualidad presentan falencias en el área financiera, la cual, al no tener información oportuna, política de gestión de ventas, política de control de gastos y una estructura organizacional definida, dificulta a la gerencia tomar decisiones acertadas para obtener una mejor rentabilidad y ventajas en su desarrollo económico. (p.2)

El objetivo de la investigación es evaluar la situación económica en los periodos 2014 – 2018, analizar sus causas y proponer un modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad del restaurante gourmet.

La metodología utilizada es documental, de campo y experimental.

Los autores concluyeron que la empresa no cuenta con una misión, visión y objetivos claros; la definición de perfiles de los cargos no es clara, por lo cual no se optimizan los tiempos adecuados. Ante ello, se recomienda que se aplique un modelo de gestión claro, así como diseñar una estructura organizacional para definir y delimitar funciones del personal con el objetivo de optimizar costos y gastos para que la rentabilidad mejore en los próximos ejercicios.

Esta investigación se relaciona con nuestro proyecto en el rubro de las organizaciones ya que ambas están relacionadas al servicio de comidas. Si bien EDU S.A.C. no es un restaurant sino principal proveedor de estas empresas, la venta de sus productos depende mucho de ellos, es por ello que es importante la urgente aplicación de una correcta gestión financiera que nos permita conocer las falencias que se presentan en la organización a través de un análisis de

estados financieros entre dos o más periodos usando ratios y de esa manera determinar una propuesta que haga factible optimizar los recursos de la compañía.

González, (2014) realizó una investigación sobre “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, la cual indica que la problemática radica en que las pequeñas y medianas empresas (Pyme) juegan un papel muy importante en Colombia ya que impulsan el crecimiento económico, la generación de empleos y reducen la pobreza, sin embargo, a pesar del alto emprendimiento que representan estas empresas han tenido limitaciones y restricciones al momento de solicitar un crédito, ello representa una dificultad para que las Pymes puedan obtener los recursos necesarios que le permitan mejorar y expandir su negocio.

El objetivo de esta investigación es indagar cómo está estructurada la gestión financiera en algunas organizaciones Pymes para establecer una posible correlación con el acceso al financiamiento considerando esta como una de las variables que constituye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución de ingreso en la sociedad.

Para ello se ha utilizado un enfoque cuantitativo, experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional.

El autor concluyó que a pesar de que se ha demostrado que las Pymes en su mayoría presentan la incapacidad para hacerse cargo de sus obligaciones por sus falencias en su estructura interna; con ayuda de una gestión financiera bien gestionada y organizada de manera adecuada pueden demostrar un buen desempeño financiero y de esa manera poder acceder en mejores condiciones de fuentes de financiamiento y por ende mejorar sus operaciones.

Esta investigación tiene relación con la tesis en la importancia de generar una cultura de gestión financiera ya que de esa manera las organizaciones pueden proveerse de recursos necesarios para sus operaciones; así como es vital para la toma de decisiones relacionado a la optimización de recursos y a un valor agregado a la compañía.

León y Jiménez, (2017) en su investigación Modelo de gestión financiera para control de liquidez en ExportJaime S.A., dedicada a la exportación de frutas tropicales en Guayaquil – Ecuador definió con respecto a su problemática que:

(...) se toma como causa principal de la problemática acontecida en la gestión financiera de la compañía ExportJaime S.A. la descoordinación entre las políticas de crédito a los clientes (cuentas por cobrar) y de las políticas de pago a los proveedores (cuentas por pagar) (...). Se observó que ambas cuentas se elevaron de manera irregular, afectando la liquidez de la compañía, lo que puede traer como consecuencia iliquidez en la compañía, que ya está atravesando una situación financiera algo crítica, debido a que no se pudo recuperar el drawback con que el Estado pretendía beneficiar a los exportadores bananeros, lo que agravó el problema en la economía de la compañía ExportJaime S.A. (p.4)

El objetivo principal de esta investigación consistió en diseñar un modelo de gestión financiera, así como implementar propuestas y estrategias que permitan tener un mejor control de la liquidez.

Se realizaron encuestas al personal y a los proveedores; a través de una investigación descriptiva, deductiva y cuantitativa.

Los autores concluyeron que desarrollar una propuesta que facilite el control de la liquidez a través de un modelo de gestión financiera permite la sincronización de las cuentas por pagar y cobrar, mediante una estrategia de pronto pago para recuperar la cartera vencida, de modo que se puedan cancelar las mismas en el menor tiempo posible y de esa manera contar con efectivo disponible en corto plazo.

En relación a nuestra investigación, el estudio y análisis de las cuentas por cobrar y pagar de EDU S.A.C. determinó también la sincronización entre ellas y la importancia de que si su control es ineficiente afecta negativamente a la liquidez.

2.1.2. Nacional

Ontón, Pérez y Santana, (2019) señalan en su investigación sobre Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados Torito E.I.R.L para el periodo 2018 que:

La empresa posee una gestión financiera inadecuada que dificulta contar con efectivo oportunamente, esto conlleva tener atraso en las cuentas por cobrar y pagar, lenta rotación de sus inventarios, exceso de costos y gastos. Existe poco control diario del flujo de efectivo, del estado en que se encuentran los cobros y pagos.
(pp.9-10)

La investigación es de enfoque mixto, diseño no experimental, descriptiva y explicativa.

Su objetivo es analizar de qué manera la gestión financiera afecta la liquidez de la empresa, cómo es la gestión financiera y cómo influye en su operatividad.

Los autores concluyeron que la empresa tiene deficiencias por la ausencia de una planificación financiera que permita llevar un control, así como problemas en sus cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar y además, no cuentan con políticas de gestión de efectivo. Se sugiere aplicar un planeamiento de compras para que sus inventarios se conviertan en efectivo de forma más rápida con el objetivo de mejorar la relación financiera con los clientes e implementar herramientas financieras.

La tesis en mención, hace referencia a problemas comunes que tienen las empresas de servicios en el Perú, como, por ejemplo, falta de políticas de cobranza y crédito, planeamiento adecuado de compras para evitar stock de inventario y un deficiente análisis financiero, estos mismos inconvenientes tiene la empresa en nuestra investigación, en efecto, trae como consecuencia problemas de liquidez para asumir el pago de sus obligaciones y solventar sus gastos necesarios para el normal funcionamiento de la empresa

Paz y Taza, (2017) indican en su investigación sobre La gestión financiera en la liquidez de la empresa Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo

2012, que el problema de liquidez que tiene la empresa se debe al mal manejo de la distribución del dinero, por ejemplo, los gastos representativos en exceso, gastos del gerente sumado a la incorrecta toma de decisiones, malas políticas de créditos y cobranzas.

Esta investigación es de diseño no experimental y de tipo aplicada, explicativa y de enfoque cuantitativo.

Su objetivo es señalar cómo las funciones y procedimientos de la gestión financiera, así como la toma de decisiones influyen en la liquidez de la empresa Yossev.

Los autores concluyeron que la empresa debe utilizar y analizar ratios financieros de liquidez para conocer el dinero disponible que tiene la empresa y su capacidad para asumir el pago de sus obligaciones, también deben usar los ratios de gestión para conocer los plazos y rotación de cobranzas, además se debe interpretar de manera correcta los resultados para luego tomar las mejores decisiones financieras. Finalmente, se recomienda a la empresa llevar un flujo de caja que permita ver sus ingresos y gastos anuales recurrentes, de esta manera se evita realizar gastos innecesarios para dar prioridad a la compra de suministros, repuestos y gastos primordiales que son necesarios para mantenerse en el mercado.

Este trabajo de investigación contiene el mismo problema que la compañía que estamos analizando, ya que ambas no cuentan con políticas de créditos y cobranzas, lo que genera un retraso al momento de hacer los cobros por los servicios realizados y problemas de efectivo inmediato, trayendo como consecuencia problemas de endeudamiento porque no pueden cubrir sus gastos recurrentes como planillas, pagos a proveedores y pago de tributos.

Uriarte, (2018) desarrolla en su investigación sobre Gestión financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios de transporte, Lima 2018 identifica que:

La empresa analizada ha sufrido una disminución de liquidez de un periodo a otro por tal razón se está diseñando un proceso de

gestión financiera el cual ayudará en el mejoramiento de la liquidez de la compañía, asimismo servirá de gran ayuda a la empresa porque a tener mayor liquidez afrontará de la mejor manera todas y cada una de sus obligaciones a corto y largo plazo. (p.20)

El tipo de investigación es de tipo aplicada, no experimental y longitudinal.

El objetivo consiste en proponer el diseño de un proceso eficiente de gestión financiera de la empresa para mejorar la liquidez, reducir el endeudamiento y llevar un control de políticas de créditos y cobranza, capacitaciones sobre gestión financiera a todo el personal para la toma de decisiones optimistas.

El autor concluyó que la propuesta planteada a la empresa logrará dar solución a su problema de liquidez y cumplir sus objetivos en el mercado, reducir costos y gastos, mejorar su endeudamiento financiero y una buena toma de decisiones.

Esta investigación tiene una relación causa-efecto entre la gestión financiera y liquidez, así como nuestro trabajo de investigación, ya que considera que un buen control de la gestión financiera podría mejorar los niveles de liquidez y endeudamiento que presenta la empresa en la tesis mencionada, además de cumplir sus objetivos a corto y largo plazo, asumir el pago de sus deudas, el normal funcionamiento de la empresa y mantenerse en el mercado de su rubro de abastecimiento para restaurantes.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Gestión financiera

- Marco histórico

Córdova, (2016), menciona que:

La gestión financiera está asociada con los orígenes del dinero, que se remonta a tiempos Bíblicos, revelando la existencia de elementos que servían para favorecer los intercambios comerciales, el cobro de los impuestos por parte de los gobernantes antes de Cristo, llegando a nuestros días, donde la globalización de la economía y la

virtualización de las organizaciones y de sus operaciones, gracias a los avances tecnológicos, traen importantes cambios en la aplicación de la gestión financiera, dando origen a nuevos instrumentos, al proceso administrativo de delegación, estructuración, relaciones funcionales, toma de decisiones, conducción del personal, implementación de los sistemas de información y control, entre otros. (p. 2).

La gestión financiera ha sido, desde tiempos remotos, de vital importancia para el buen funcionamiento de las empresas. Los estudios y aplicaciones que se han ido perfeccionando con el tiempo se proyectan a que una compañía interprete de manera correcta su realidad económica para que esa manera pueda tomar decisiones acertadas en beneficio de ella misma, maximizar su utilidad, lograr un buen financiamiento, entre otros factores que harán que la empresa logre sus objetivos trazados y sobre todo pueda mantenerse en el mercado haciéndole frente a su competencia.

- Teorías de la Gestión Financiera

Las finanzas y con ella la gestión financiera han ido evolucionando a través del tiempo, presentándose diferentes teorías, por lo que haremos énfasis a las más importantes.

- ✓ El principio de valoración

Caicedo y Angulo, (2017) menciona lo siguiente:

El proceso financiero comprende una serie de actividades coordinadas como: planificar y ejecutar planes, sincronizar flujos monetarios, minimizar costos, establecer controles, incrementar la tasa de utilización de recursos, los niveles de efectividad, entre otras. Estas actividades y sus resultados son objeto de valoración mediante la aplicación de herramientas cuantitativas que permitan

relacionar los logros alcanzados con el volumen de recursos utilizados. (p. 149)

Esto indica que para definir de qué manera una inversión generará buenos resultados, se debe valorar todos los aspectos como el rendimiento, el riesgo, el valor del dinero en el tiempo, la liquidez y el costo de oportunidad asociados a las actividades de financiamiento e inversión de la compañía, todo ello para formular y evaluar decisiones financieras correctas para el buen funcionamiento de la organización.

✓ Mercados eficientes

Azofra y Fernández, (1992) comenta que: “Se dice que un mercado es eficiente si los precios formados en el mismo reflejan de forma correcta – insesgada -, por completo y en todo momento toda la información disponible.” (p. 116)

Esta teoría considera que cualquier suceso en el futuro que afecte la cotización de un activo, hará que su precio se ajuste tan inmediatamente que será imposible obtener un beneficio económico del mismo.

✓ La teoría de las carteras

Azofra et al. (1992) indica lo siguiente:

La teoría de las carteras aporta interesantes propuestas para esclarecer los conceptos de rentabilidad y riesgo. Desarrolla la idea de la diversificación de las inversiones en valores mobiliarios sobre la base de un principio general: una cartera de acciones puede presentar un riesgo más débil que el de cada acción tomada aisladamente, mientras que el rendimiento de esta cartera es igual a la suma ponderada de los rendimientos medios de las acciones que la componen. (p. 117)

De lo anterior se puede deducir que la teoría de carteras estudia como optimizar el retorno, es decir, la utilidad en relación a la inversión realizada, minimizando a la vez el riesgo mediante una correcta elección de los componentes de una cartera de valores.

✓ Teoría de la agencia

Enrique y Santos, (2012) menciona que:

La relación de agencia se define como un contrato bajo el cual una o más personas llamada(s) principal contrata(n) a otra persona llamada agente para que desempeñe una actividad, la cual involucra una delegación de funciones y responsabilidad al agente y un pago convenido de acuerdo a circunstancias de comportamiento del agente y a los estados de la naturaleza. Si las dos partes tienen comportamientos maximizadores de sus utilidades esperadas y bajo el supuesto de que el agente dispone de una mejor información que el principal, existen buenas razones para considerar que el agente no siempre actuará buscando el mejor interés para el principal. (p. 163)

De lo expuesto se infiere que la teoría de la agencia permitirá a las organizaciones comprender y analizar el comportamiento y las relaciones que se dan entre el agente y el principal, donde a pesar de que el acuerdo entre ambos se pacta bajo condiciones económicas o contractuales cada uno busca su propio interés y maximización de su utilidad.

- Marco Legal

El marco legal de la presente investigación se orientó a las normas y leyes relacionadas a nuestra variable: gestión financiera, las cuales se detallan a continuación:

- ✓ Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera. Resolución CONASEV N° 0103 – 1999. Publicado el 26/11/1999. Este reglamento entró en vigencia el 1ro de enero del 2000. Es importante recalcar que el organismo público dejó de llamarse CONASEV para ser actualmente la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), sin embargo, el reglamento sigue llevando el

nombre inicial de la organización. De dicho reglamento se tomaron como referencia el siguiente artículo:

Artículo 3º Objetivos de los Estados Financieros

- i. Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
- ii. Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios;
- iii. Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;
- iv. Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo;
- v. Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa;
- vi. Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

Los objetivos que detalla el Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera son importantes y sirven de apoyo para lograr una correcta gestión financiera. Una información presentada de forma razonable es una herramienta clave para medir de forma más detallada los problemas que presenta una empresa, ante esto se puede aplicar estrategias correctas que den solución a los problemas presentados y de esa manera la empresa pueda generar su máxima utilidad.

2.2.2. Liquidez

- Marco histórico

El origen de la liquidez proviene de una relación con el origen del dinero y cómo evoluciona en el tiempo, Torres, Riu y Ortiz, (2013) mencionan que:

La aparición del dinero constituye uno de los grandes avances de la civilización humana en toda su historia. Cualquier medio de

cambio generalmente aceptado para el pago de bienes y servicios y la amortización de deudas.

Desde tiempos remotos el hombre ideó sistemas para dar valor a las cosas y poder intercambiarlas, primero utilizó el trueque, después el intercambio y luego surgió el dinero. (pp.3-4)

Torres et. al. (2013) define que:

Liquidez es posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos.

En cuanto sea más fácil convertir los recursos del activo que posea la empresa en dinero, gozará de mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas y compromisos.

Sin embargo, debe aclararse que la liquidez depende de dos factores:

1. El tiempo requerido para convertir los activos en dinero.
2. La incertidumbre en el tiempo y del valor de realización de los activos en dinero. (p.14)

De lo anterior, llegamos a la conclusión que efectivamente la liquidez se relaciona en términos monetarios con el dinero, ya que este último constituye un medio de pago de bienes y servicios, de la misma forma en la que actúa la liquidez dentro de la empresa para asumir el pago de sus obligaciones como pago a proveedores, terceros, impuestos, empleados, préstamos, entre otros.

- Teorías de la Liquidez

A lo largo del tiempo han existido diversas teorías sobre la liquidez entre las cuales podemos mencionar las siguientes:

- ✓ Teoría Keynesiana de la preferencia por la liquidez.

Según Novelo, (2016) establece que:

Para Keynes, además de medio de pago, el dinero es un depósito de valor que liga el presente con el futuro, y que también se somete a la incertidumbre, ahora referida a los cambios futuros y desconocidos de las tasas de interés que variarán temporalmente en relación inversa a las variaciones de la oferta monetaria, hasta que la trampa de liquidez haga acto de presencia. (p.56)

Torres et. al. (2013) desarrolla que:

Keynes argumento que compañías industriales bien manejadas, como regla, no distribuyen el total de sus beneficios a sus accionistas. En los buenos años, si no en todos los años, retienen parte de sus beneficios y lo reinvierten en sus negocios. Por ende, hay un elemento de interés compuesto operando en favor de una inversión industrial razonable. El propósito central de las teorías keynesianas ha sido crear un modelo macroeconómico que explicara la determinación de la renta y el empleo en una economía monetaria moderna. (pp.15-16)

De lo expuesto, podemos indicar que para Keynes el dinero significa que hay liquidez dentro de la empresa y, por ende, una reinversión en los negocios que trae como consecuencia beneficios a sus accionistas y a los trabajadores en general.

- ✓ Teoría de la gestión de la liquidez (liquidity management)

Torres et. al. (2013) desarrolla que:

Antes de los años 60 los banqueros veían la liquidez casi exclusivamente en el activo del balance. Desde entonces, empezaron a verla en el pasivo. En lugar de adaptar los activos a las deudas, decidieron hacer lo contrario. No había por qué mantener liquidez a manos en absoluto en vista de su poca rentabilidad, ya que era posible comprarla en el mercado cuando fuera necesario. Las grandes entidades financieras encontraron más cómodo proveerse de liquidez a través de sus sucursales de Londres. (p.20)

De lo anterior se puede decir que en la teoría de la gestión de la liquidez los bancos no solo veían sus ganancias es hacer préstamos a compañías o personas porque no todos aceptaban tasas de intereses altos, entonces comenzaron a invertir capital y además tener prestamos entre sucursales.

- Marco Legal

El marco legal de la presente investigación se orientó a las normas y leyes relacionadas a nuestra variable: liquidez, las cuales se detallan a continuación:

- ✓ Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1): Presentación de los Estados Financieros.

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) (2005) nos indica que el objetivo según la norma es:

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados

financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido. (p.8)

Además, se establece sobre la finalidad de los estados financieros que:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (pp.8-9)

La presente norma establece los criterios necesarios para poder elaborar de manera correcta la presentación de todos los estados financieros y sus notas, es de aplicación tanto en las empresas públicas y privadas sin ninguna distinción. Dentro de la norma se establecen las bases, estructura y cómo se debe elaborar cada uno de los tipos de estados financieros, cuáles son las partidas que se deben considerar y cuáles no, así como las situaciones de cómo aplicarlas.

✓ Reglamento de Gestión del riesgo de liquidez

El reglamento de gestión del riesgo de liquidez fue aprobado por la Resolución SMV N° 010-2017 con fecha 16 de febrero del 2017, se encuentra vigente desde el 1ro de enero del 2018 a la fecha de hoy.

Según la Superintendencia del Mercado de Valores (2017) menciona que:

Artículo 3°. Finalidad

El presente Reglamento establece lineamientos, criterios y parámetros generales mínimos que las Entidades deben observar en el diseño, desarrollo y aplicación de su gestión de riesgo de liquidez, de acuerdo con la naturaleza, tamaño, volumen de transacciones y complejidad de las operaciones que realizan por cuenta propia, así como de la cartera de

terceros y/o fondos o patrimonios autónomos administrados por éstas.

Artículo 4°. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de pérdidas derivadas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta en la cantidad suficiente y a su precio de mercado o precio razonable. (p.1)

Además, se establece sobre los reportes que:

Artículo 9°. Reportes de la gestión de riesgo de liquidez

Las Entidades deberán elaborar reportes sobre el cumplimiento de las políticas, las exposiciones al riesgo de liquidez, indicadores de alerta temprana junto con los límites establecidos y su grado de cumplimiento. La Entidad deberá medir los efectos de las posiciones de su cartera propia sobre sus utilidades, patrimonio y perfil de riesgo de la Entidad. Dichos reportes deberán ser presentados, según corresponda, a los órganos involucrados, en una periodicidad definida por la Entidad, la que en ningún caso deberá ser por una periodicidad mayor a un año. (p.3)

De lo expuesto, se define como gestión de riesgo de liquidez a la posibilidad de pérdidas de activos para hacer frente a obligaciones, el reglamento indica que las empresas deben diseñar, desarrollar y aplicar la gestión de riesgo de liquidez en base a factores que realizan por su cuenta y medir sus efectos, además estos reportes deberán ser presentado a quien corresponda.

2.3. Conceptual

2.3.1. Gestión Financiera

- Concepto

Para tener un mayor entendimiento sobre la gestión financiera, abordamos primero el concepto de finanzas.

Córdoba, (2012) afirma: “Las finanzas provienen del latín *finis*, que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros, con la transferencia de dinero se acaba la transacción” (p. 3).

En otras palabras, las finanzas engloban todo lo relacionado al dinero, cómo lo obtenemos, cómo lo administramos, en qué lo usamos y hasta cómo lo ahorramos. En términos más académicos, podemos decir que las finanzas estudian cómo los agentes económicos (familia, empresa o gobierno) utilizan el dinero de forma eficiente y eficaz en beneficio de esta.

Con relación a lo expuesto, Fajardo y Soto (2018) comenta sobre la gestión financiera:

Etimológicamente, la palabra gestión remite al latín “gestio”, en donde el concepto de gestión se basa en la acción y la administración de algo. Por lo que se determina que la gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin. Y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planteamiento, convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones. (p. 45)

Por otro lado, Córdoba, (2012), nos dice:

La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tiene que ver con los medios financieros y necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización

y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias. (p. 3)

Desde nuestro punto de vista, la gestión financiera se refiere a cómo las empresas administran sus recursos de una manera óptima con el fin de maximizar su utilidad. En el camino a su meta trazada, la empresa tiene que definir diferentes rubros, por ejemplo, definir en qué invertir, elegir dónde y con quién obtener su financiamiento, utilizar sus recursos de manera eficaz y eficientes y tomar decisiones en beneficio de la organización. Todo ello y mucho más suma la gestión financiera.

Con respecto a la relación entre finanzas y gestión financiera, Besley y Brigham, (2016) considera que:

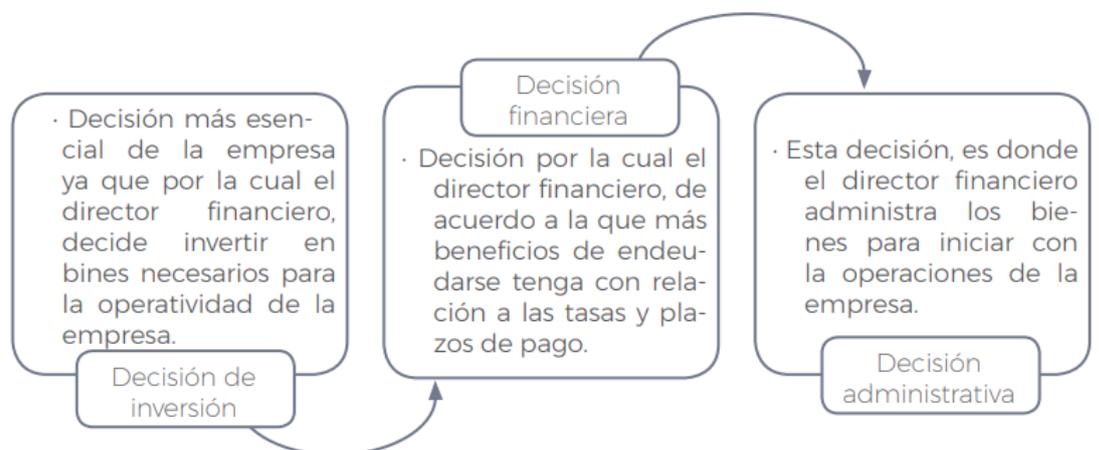
En términos simples las finanzas conciernen a las decisiones que se toman en relación con el dinero o, con más exactitud, con los flujos de efectivo. Las decisiones financieras tienen que ver con cómo se recauda el dinero y cómo lo usan los gobiernos, las empresas y los individuos. Con el fin de tomar decisiones financieras, usted debe entender tres conceptos generales, aunque razonables: si todo mantiene igual 1) se prefiere más valor a menos 2) cuanto más pronto se reciba el efectivo, más valioso es, y 3) los activos con menos riesgo son más valiosos (preferidos) que los activos con más riesgo. (p. 4)

Las finanzas se encargan de designar recursos, lo cual incluye adquirirlos, financiarlos y administrarlos. Por otro lado, la gestión financiera le importa más la adquisición, financiación y administración de recursos con un propósito global en mente.

Fajardo y Soto, (2018) estructura la gestión financiera bajo dos lineamientos:

- El análisis de la actual situación financiera de la empresa;
- Evaluación y formulación de decisiones sobre alternativas que permitan mejorar el futuro financiero de la empresa (p. 45).

Dichas decisiones se dividen en tres áreas que son fundamentales para la empresa, las cuales son tomadas por un tesorero o contralor quienes reportan ante un director de finanzas, quien es portavoz del presidente ejecutivo para la toma de decisiones.



Fuente: Fajardo, Soto (2017)

- Dimensiones de la gestión financiera

Dentro de la gestión financiera, tenemos dos dimensiones las cuales son gestión de capital de trabajo y gestión de tesorería, estas se definen a continuación:

a) Gestión de capital de trabajo

Córdova (2012) define que: "La gestión de capital de trabajo es el proceso operativo encargado de la planeación, ejecución y control del manejo de sus componentes, y sus adecuados niveles y calidad, que permitan minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial" (p. 188).

El proceso operativo que detalla Córdova se refiere al tiempo que transcurre entre la compra de materiales necesarios para el funcionamiento del negocio y

el cobro de las ventas de estos materiales con su valor agregado. Dentro de este ciclo operativo nos encontramos con el ciclo del efectivo, que tiene que ver con los ingresos y egresos de dinero que incluye el tiempo en que se realiza el pago a los proveedores hasta que se cobran las ventas al crédito lo cual permite realizar nuevas compras y completar el ciclo operativo de la organización. Con esto podemos deducir que el capital de trabajo es aquel efectivo que nos permite financiar el ciclo operativo de la empresa o también son aquellos activos de rápida conversión en efectivo que permiten cumplir con dicho ciclo.

Según Angulo (2016) estos activos que suelen convertirse en efectivo rápidamente son los componentes del capital de trabajo y son:

- ✓ El disponible, está compuesto por las partidas que pueden ser utilizadas para pagar las obligaciones a su vencimiento.
- ✓ El realizable, lo integran aquellas partidas que se convierten en disponible en un tiempo corto.
- ✓ Las existencias, compuestas por las partidas de los inventarios que posee la empresa en materias primas, productos en proceso y productos terminados. (párr. 11-13)

Teniendo en cuenta que el capital de trabajo es aquel exceso entre los activos y pasivos corrientes, se debe siempre mantener un equilibrio que permita a la empresa el control de sus recursos y evitar caer en la insolvencia.

- Indicadores de la gestión de capital de trabajo

Dentro de los indicadores de la gestión de capital de trabajo se tienen los siguientes:

- Ratio capital de trabajo

Aching, (2005) define que:

El capital de trabajo es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (pp.17-18)

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

De lo expuesto, el capital de trabajo es el dinero que tiene la empresa para operar día a día y continuar con activos en el mercado, es la diferencia entre activos y pasivos, ambos a corto plazo. El capital de trabajo genera liquidez con el cual permite cumplir con las obligaciones con los proveedores y los beneficios laborales evitando romper su equilibrio económico.

- Rotación de inventarios

Aching (2005) afirma que: “Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone” (p.21).

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario Promedio}} = \text{veces}$$

En otras palabras, la rotación de inventarios le indica a la empresa qué tan frecuente vende sus productos, para decidir realizar nuevas compras con el efectivo obtenido en la primera venta, lo cual facilita el correcto funcionamiento de la empresa. Esta rotación permite también que la empresa pueda ver claramente si el precio del producto es correcto o debe ser ajustado, también analizar si los volúmenes de las mercaderías vendidas son suficientes, así como verificar si la promoción aplicada para vender su producto está trayendo resultados.

- Razón de endeudamiento

Aching, (2005) comenta que:

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores. (pp. 25-26)

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$$

Toda empresa tiene la libertad de financiar sus actividades con fondos propios o a través de sus proveedores, la mayoría incluido EDU S.A.C. opta por la segunda opción, es así que este ratio nos permite conocer en qué proporción de sus activos está financiado por sus pasivos. Los valores óptimos siempre dependen del sector, sin embargo, se consideran como adecuados entre un 40% y 60%, cuando supera este porcentaje quiere decir que la empresa está dejando en manos de terceros gran parte de su negocio, esto podría hacer que la empresa pierda autonomía en la administración y gestión por lo cual le podría generar gran carga de intereses.

b) Gestión de tesorería

Según Lopez y Soriano (2014): “La gestión de tesorería debe entenderse como la gestión de la liquidez inmediata, constatable en caja o en cuentas con entidades de depósito y financiación” (p.14).

En otras palabras, la gestión de tesorería determina que en todo momento quede garantizada la disponibilidad de dinero en efectivo necesario para el funcionamiento del negocio para que ante cualquier contingencia que se presente pueda responder eficiente y eficazmente.

Para el logro de ello la empresa debe contar con una correcta sincronización de gestión de cobros y pagos, ante ello Martínez (2006) comenta lo siguiente:

La optimización en la gestión del circulante se basa en el concepto de “tesorería cero”, es decir, gestionar las fuentes de financiación necesarias en cuantía y coste mínimo, la gestión de cobros y pagos, y la gestión de los excedentes monetarios, de forma que los flujos de entradas y salidas coincidan en sus rotaciones, lo más exactamente posible. (p.5)

Esto quiere decir que si la empresa tiene excedentes de tesorería debemos de gestionarlos para no mantener saldos ociosos, invertirlos para obtener liquidez inmediata; por otro lado, si la empresa cuenta con déficit de tesorería debemos

de utilizar deuda a corto plazo, como pólizas de créditos, que cubran el déficit sin mantener saldos ociosos.

En otras palabras, la tesorería cero consiste en cumplir con todos los compromisos de pagos y de cobro y mantener siempre en las cuentas bancarias un saldo próximo a cero; es decir, no saldos ociosos que dan poca rentabilidad.

- Indicadores de la gestión de tesorería

Dentro de los indicadores de tesorería se tienen los siguientes:

- Ratio de rotación de cartera

Aching, (2005) comenta que:

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas. (pp. 19-20)

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

En otras palabras, la rotación de cartera mide la eficiencia de una empresa para cobrar a sus clientes. Un alto índice de rotación de cuentas por cobrar puede indicar que la empresa no cuenta con correctas políticas de cobranza, sin

embargo, un muy bajo índice puede indicar también todo lo contrario, que la empresa sea demasiado estricta en cuanto a las políticas de cobranzas que aplica ante sus clientes, lo que puede provocar que la empresa pierda sus oportunidades de venta. Para tener un mejor panorama, debemos de analizar estos ratios con otros, así como también con los ratios de otras empresas que manejen el mismo rubro.

- Periodo de cobros o rotación anual

Aching, (2005) menciona que:

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año. (p. 20)

$$\text{Periodo de cobros} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \text{veces}$$

- Periodo promedio de pagos a proveedores

Aching, (2005) afirma que este ratio:

(...) permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de “buena paga” con sus proveedores de materia prima. En épocas inflacionarias debe descargarse parte de la pérdida de poder adquisitivo del dinero en los proveedores, comprándoles a crédito (p. 22).

$$\text{Periodo pago a proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360}{\text{Compras a proveedores}} = \text{días}$$

- Periodo de pagos o rotación anual

Aching, (2005) indica que: “En forma similar a los ratios anteriores, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar deudas” (p. 22).

$$\text{Periodo de pagos} = \frac{\text{Compras a proveedores}}{\text{Cuentas por pagar}} = \text{veces}$$

- Rotación de caja y bancos

Aching, (2005) dice: “Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta” (p. 23).

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Caja y bancos} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

Es decir, este ratio nos indica que la empresa cuenta con liquidez para cubrir un determinado número de días de venta.

2.3.2. Liquidez

Para tener un mejor conocimiento se desarrolló el concepto y las razones de liquidez.

- Concepto

Según Wild et. al. (2007), menciona que:

Liquidez se refiere a la disponibilidad de los recursos de una compañía para satisfacer necesidades de efectivo a corto plazo. El riesgo de liquidez a corto plazo de una compañía se ve afectado por la oportunidad de las entradas y salidas de efectivo junto con las perspectivas de desempeño en el futuro. El análisis de la liquidez está dirigido a las actividades de operación de las

empresas, la capacidad de generar utilidades a partir de la venta de los productos y servicios, y las necesidades y mediciones del capital de trabajo. (pp.499-500)

Según Rubio, (2007) define que la liquidez es:

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (p.16)

Nava, (2009) afirma que: “Para una empresa tener liquidez significa cumplir con los compromisos y tener solvencia, esto significa que para que una empresa tenga liquidez es necesario que sea solvente con anticipación” (p.48).

La liquidez tiene relación con las operaciones que realiza la empresa a corto plazo, es decir, mide la capacidad de dinero a corto plazo que tiene la empresa para cumplir con el pago de sus obligaciones, la liquidez se genera a través de las ventas de productos y servicios, así como obtención de activos.

- Razones de liquidez

Sobre los ratios de liquidez Aching, (2005) sostiene que: “Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, además expresan la habilidad gerencial para convertir en efectivo ciertos activos y pasivos corrientes” (p. 15).

De lo expuesto, los ratios son un conjunto de índices que indican como es la situación financiera de la empresa y para la toma de decisiones, los ratios de liquidez miden la capacidad que tiene una empresa para asumir sus deudas de corto plazo.

A continuación, se desarrollará los ratios de liquidez que usaremos en nuestra investigación como parte de los indicadores de liquidez:

- Ratio de liquidez general o razón corriente

Aching, (2005) indica:

Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por el activo de una empresa, cuya conversión en dinero corresponde al vencimiento de las deudas.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. (p.16)

El ratio de liquidez mide la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, es decir, cuánto puede asumir de las obligaciones por pagar a corto plazo con el activo a corto plazo.

- Ratio prueba ácida

Aching, (2005) expone:

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 severa al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables como el inventario. Los inventarios son excluidos del análisis porque son activos menos líquidos y más sujetos a pérdidas.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos. (pp.16-17)

De lo anterior, el ratio de prueba acida se base en los activos más líquidos, excluyendo aquellos que podrían generar alguna perdida a corto plazo y, por ende, un efecto en su medición de liquidez como los inventarios.

- Ratio prueba defensiva

Aching, (2005) afirma que:

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. (p.17)

$$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ bancos}{Pasivo\ Corriente} = veces$$

El ratio de prueba defensiva es un indicador más preciso ya que utiliza sólo el dinero líquido que tiene la empresa dentro de sus activos, esta partida es caja y bancos (efectivo y equivalente de efectivo dentro de los estados financieros), para asumir sus obligaciones a corto plazo.

2.4. Definición de términos básicos

- Administración de riesgo financiero. Córdoba, (2012): “Asesora y maneja la exposición al riesgo por parte de las empresas, mediante el uso de las herramientas de mitigación” (p. 73).
- Análisis Financiero. Baena (como se citó en Córdoba, 2012):

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos y cualitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa.

Su propósito es obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (p.94)

- Efectivo y equivalente de efectivo. Sanjuán (2019):
El efectivo y equivalentes al efectivo es una partida contable perteneciente al activo corriente del balance de situación de una empresa. Esta representa tanto el efectivo disponible, como los activos de corto plazo que pueden ser convertidos en efectivo de forma inmediata. (párr.1)
- Estados financieros. Córdoba, (2012): “Presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado” (p. 88).
- Gastos. Anónimo (2020): “Un gasto es una disminución del neto de una empresa, debido fundamentalmente, al consumo de un activo sin que exista contrapartida alguna. Todo gasto supone, en última instancia, una disminución de Activo” (párr.4).
- Gerente financiero. Córdoba, (2012):
El gerente financiero hace parte de la dirección administrativa de las organizaciones, en la que interactúa para que funcione de manera eficiente. Este a su vez se trata de crear planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros y lograr así, que pueda funcionar y en el tiempo, expandir todas sus actividades (p. 9).
- Ingresos. Anónimo (2020): “Un ingreso es un aumento del neto de una empresa, debido fundamentalmente a un aumento de activo sin que exista

contrapartida alguna. Todo ingreso supone, en última instancia, un aumento de activo” (párr.8)

- Razones financieras. Aching, (2005):

Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. (p.14)

- Método horizontal. Córdoba, (2012):

En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones. (p.27)

- Método vertical. Córdoba, (2012): “Es un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo período en forma vertical” (p.96).

- Maximización de utilidades: Fajardo y Soto, (2018): “Es un objetivo de corto y mediano plazo, en el cual los administradores de las organizaciones se enfocan en obtener mayores rendimientos en lapso de tiempo menor a un año” (p. 48).

VARIABLES E HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

- La ineficiente gestión financiera ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018.

3.1.2. Hipótesis específicas

- La ineficiente gestión de capital de trabajo ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018.
- La ineficiente gestión de tesorería ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 – 2018.

3.2. Definición conceptual de las variables

- Variable independiente X: Gestión financiera. Córdoba, (2012) indica que:
La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros y necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias. (p.3)

- Variable dependiente Y: Liquidez. De acuerdo con Rubio, (2007) define que:

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (p.16)

3.3. Operacionalización de las variables

TABLA N° 1.1

Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Índices	Método	Técnica
VARIABLE INDEPENDIENTE Variable X: Gestión financiera	X1: Gestión de capital de trabajo	- Capital de trabajo	Razón	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis documental
		- Rotación de inventario			
		- Grado de endeudamiento			
VARIABLE INDEPENDIENTE Variable X: Gestión financiera	X2: Gestión de tesorería	- Ratio de rotación de cartera.	Días	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis documental
		- Periodo de cobros.	Razón		
		- Periodo promedio de pagos a proveedores.	Días		
		- Periodo de pagos.	Razón		
		- Rotación de caja y banco	Días		
		- Ratio de liquidez.	Razón		
VARIABLE DEPENDIENTE Variable Y: Liquidez	Y1: Liquidez	- Ratio de prueba ácida.	Razón	Hipotético-Deductivo	Observación y análisis documental
		- Ratio de prueba defensiva.			

DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de la investigación

4.1.1. Tipo de Investigación

Tam, Vera y Oliveros, (2008) comenta lo siguiente, sobre la investigación aplicada:

Tiene como objetivo crear nueva tecnología a partir de los conocimientos adquiridos a través de la investigación estratégica para determinar si estos pueden ser útilmente aplicados con o sin mayor refinamiento para los propósitos definidos. La información obtenida a través de este tipo de investigación debería también ser aplicable en cualquier lugar y por lo tanto ofrece oportunidades significativas para su difusión. La mayoría de investigaciones promovidas por la industria son de este tipo. (p.147)

El tipo de investigación que hemos utilizado es aplicada ya que conoceremos la realidad utilizando evidencia científica. Es decir, que a partir de los conocimientos básicos y teóricos de la gestión financiera y liquidez se analizó los estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018 para resolver la ineficiente gestión financiera.

Hernández, Fernández y Baptista, (2014) define sobre la investigación explicativa que: "Pretenden establecer las causas de los sucesos o fenómenos que se estudian" (p.95).

Respecto a nuestra investigación es de tipo explicativa porque se busca la relación causa-efecto.

4.1.2. Diseño de Investigación

Hernández et al. (2014) define que el diseño no experimental: “Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p.152).

Hernández et al. (2014) define sobre el diseño longitudinal que:

En ocasiones, el interés del investigador es analizar cambios al paso del tiempo en determinadas categorías, conceptos, sucesos, variables, contextos o comunidades, o bien, de las relaciones entre éstas. Aún más, a veces ambos tipos de cambios. Entonces disponemos de los diseños longitudinales, los cuales recolectan datos en diferentes momentos o periodos para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias. (p.159)

La presente investigación se caracteriza por no manipular las variables estudiadas, es decir, estamos ante un diseño de investigación no experimental. Asimismo, de corte longitudinal, ya que se analizó datos de varios años consecutivos, desde el 2014 al 2018, donde se visualiza la evolución de nuestro problema de investigación.

4.2. Método de Investigación

Rodríguez y Pérez (2017) comenta que:

En este método, las hipótesis son puntos de partida para nuevas deducciones. Se parte de una hipótesis inferida de principios o leyes o sugerida por los datos empíricos, y aplicando las reglas de la deducción, se arriba a predicciones que se someten a verificación empírica, y si hay correspondencia con los hechos, se comprueba la veracidad o no de la hipótesis de partida. Incluso, cuando de la hipótesis se arriba a predicciones empíricas contradictorias, las conclusiones que se derivan son muy importantes, pues ello demuestra la inconsistencia lógica de la hipótesis de partida y se hace necesario reformularla. (p.189)

El método que hemos utilizado es hipotético-deductivo, en el cual nos basamos en un ciclo inductivo-deductivo para establecer nuestra hipótesis, comprobarla y refutarla.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

Tamayo (2003):

Totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de las unidades de análisis o entidades de población que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N (...) se le denomina población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a un estudio o investigación. (p.176)

La población de la presente investigación está conformada por toda la información contable y financiera obtenida de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C.

4.3.2. Muestra

Hernández et al. (2014): “La muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características, al que llamamos población” (p.131).

La muestra está constituida por los datos que se obtuvieron de los estados financieros e información contable complementaria del periodo 2014-2018 de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C.

4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado

El lugar de estudio de la presente investigación es la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., ubicada en avenida Eduardo de Habich 159 2do piso – San Martín de Porres, provincia y departamento de Lima.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas para la recolección de información

❖ Observación

Tamayo, (2003) comenta: “Es la más común de las técnicas de investigación; la observación sugiere y motiva los problemas y conduce a la necesidad de la sistematización de los datos” (p. 42).

Mediante esta técnica hemos captado de forma sistemática y analítica los estados financieros, el cual refleja los cambios en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. durante el periodo 2014 – 2018.

❖ Análisis documental.

Peña y Pirela (2017): “el análisis documental constituye un proceso ideado por el individuo como medio para organizar y representar el conocimiento registrado en los documentos, cuyo índice de producción excede sus posibilidades de lectura y captura” (p.59).

En nuestra investigación hemos utilizado la técnica de análisis documental con los estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., además aquella información que nos sea útil de los anexos financieros, así como los análisis de cuentas.

4.5.2. Instrumentos para la recolección de información

✓ Estados financieros anuales

Se realizó la recolección de estados financieros mediante el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

✓ Ratios financieros

A través de los estados financieros se pudo realizar el cálculo de los ratios financieros, así como su análisis e interpretación de los años 2014 – 2018.

4.6. Análisis y procesamiento de datos

4.6.1. Análisis de datos

Freixas, (s.f.): “El análisis de datos supone examinar de manera sistemática el conjunto de los elementos informativos con los que se cuenta para delimitar las partes y establecer relaciones entre estas” (párr. 3).

En la investigación se utilizará lo siguiente para el análisis de datos:

- ✓ Ratios financieros
- ✓ Tablas y gráficos estadísticos simples y comparativos.

4.6.2. Procesamiento de datos

Para el procesamiento de datos se utilizó el programa Excel 2016 donde se efectuarán las operaciones matemáticas y tablas estadísticas para demostrar complementariamente nuestra hipótesis, así también se utilizó el programa estadístico SPSS.

RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Hipótesis específica N°1: La ineficiente gestión del capital de trabajo ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

La gestión de capital de trabajo es cuidar aquel recurso líquido e inmediato que una empresa necesitará para afrontar y hacerse cargo de sus obligaciones a corto plazo. Es sumamente importante que la empresa cuente con este recurso que le va a permitir asegurar su funcionamiento y sobre todo mantenerse en el mercado a largo plazo. Productos y Servicios EDU S.A.C. es una empresa sobresaliente en su rubro y principal proveedor de uno de los restaurantes más concurridos en el Perú, sin embargo, su liquidez ha ido disminuyendo a lo largo de los años 2014 – 2018 por un mal manejo de la gestión de capital de trabajo, sus activos tardan en convertirse en efectivo generando préstamos en su reemplazo y acumulando deuda que al final no logran cubrir.

Tabla 1

Capital de trabajo y prueba ácida anual del periodo 2014 al 2018.

Años	Capital de trabajo (Soles)	Prueba ácida (veces)
2014	613,316.00	4.59
2015	578,996.00	4.19
2016	565,448.00	5.09
2017	431,144.31	2.97
2018	119,207.73	1.08

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

Elaboración propia.

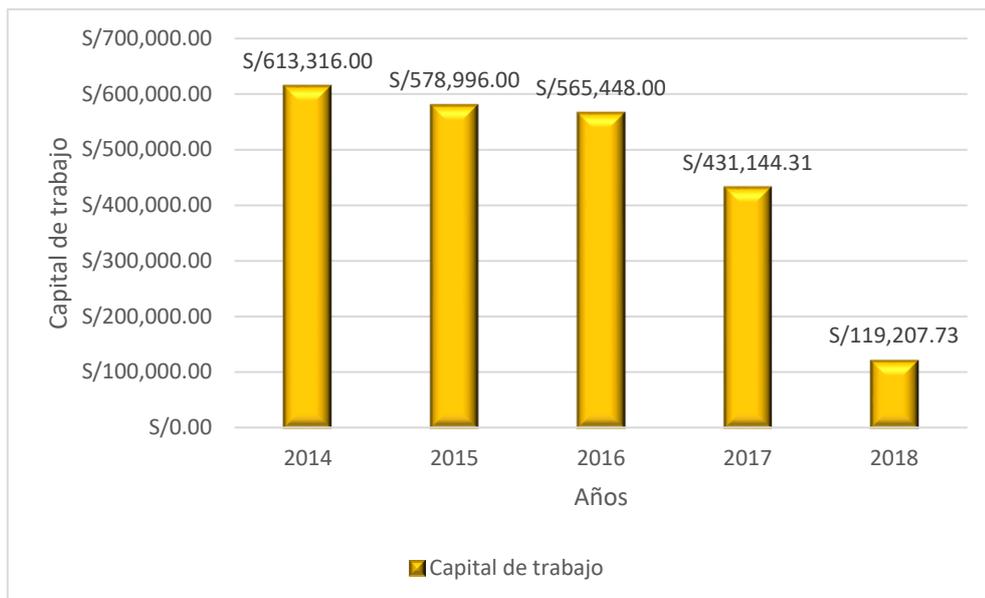


Gráfico 1. Variación de capital de trabajo anual del periodo 2014-2018.
Fuente: Tabla 1

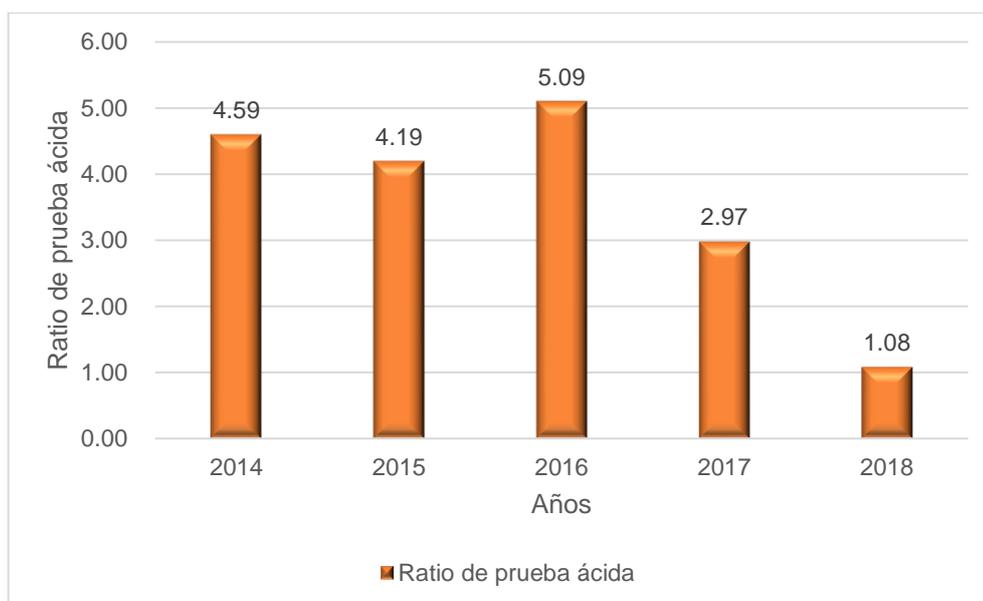


Gráfico 2. Variación de la prueba ácida anual del periodo 2014-2018.
Fuente: Tabla 1

En la Tabla 1, Gráfico 1 y 2 se observa que el capital de trabajo y el ratio de prueba ácida tienen una relación directa, es decir, mientras el capital de trabajo disminuye, menor es la posibilidad que la empresa se haga cargo de sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 2

Rotación de inventario y prueba ácida anual del periodo 2014-2018.

Años	Rotación de inventario (veces)	Prueba ácida (veces)
2014	4.67	4.59
2015	1.47	4.19
2016	2.96	5.09
2017	2.71	2.97
2018	6.95	1.08

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

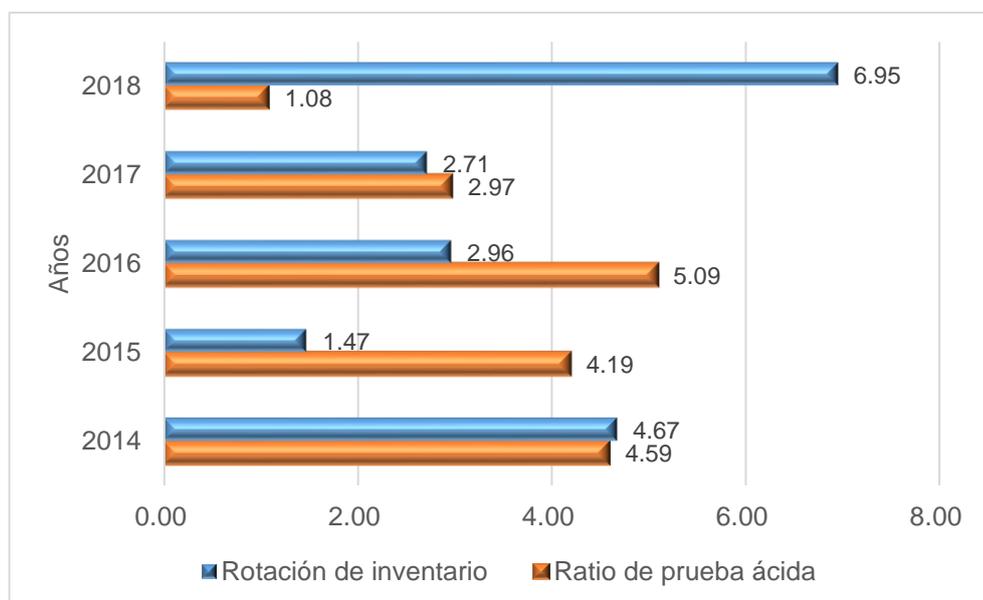


Gráfico 3. Variación de la rotación de inventario y la prueba ácida anual del periodo 2014 – 2018.

Fuente: Tabla 2

En la tabla 2 y gráfico 3 se observa que la rotación de inventario y el ratio de prueba ácida tienen una relación directa, es decir, a menor número de veces que el inventario se transforma en dinero líquido y disponible, menor es la posibilidad que la empresa se haga cargo de sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 3

Grado de endeudamiento total y prueba ácida anual del periodo 2014-2018.

Años	Grado de endeudamiento total (veces)	Prueba ácida (veces)
2014	0.33	4.59
2015	0.27	4.19
2016	0.27	5.09
2017	0.28	2.97
2018	0.45	1.08

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

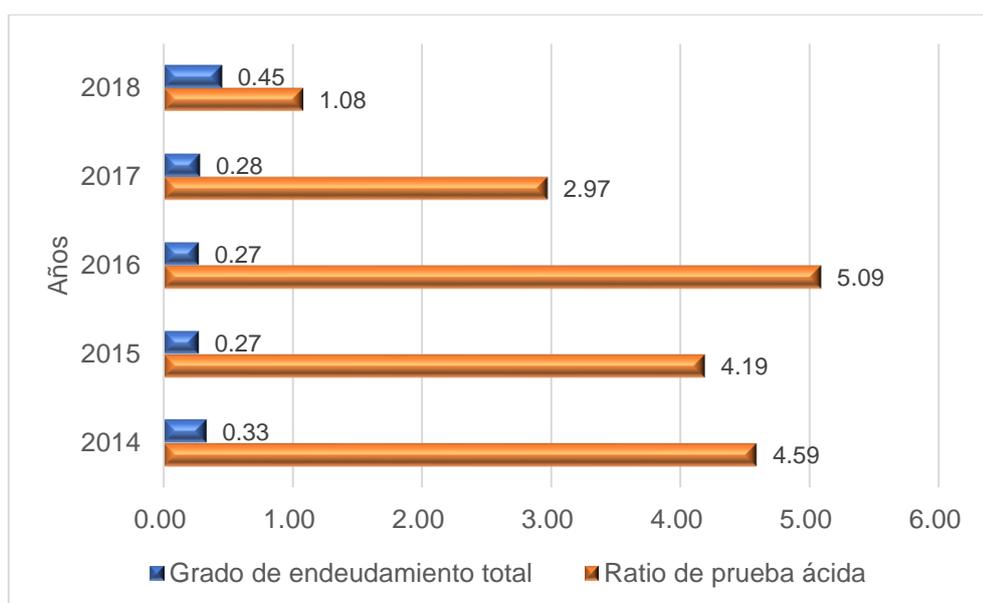


Gráfico 4. Variación del grado de endeudamiento y la prueba ácida anual del periodo 2014 – 2018.

Fuente: Tabla 3

En la tabla 3 y gráfico 4 se observa que el grado de endeudamiento total y el ratio de prueba ácida tienen una relación inversa, es decir, a más deuda que contrae la empresa menor es la posibilidad que se haga cargo de sus obligaciones a corto plazo. Para el año 2018, se interpreta que la empresa ha

financiado sus activos con 0.45 (45%) con capital de terceros y 55% con capital propio.

5.1.2. Hipótesis específica N°2: La ineficiente gestión de tesorería ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

La falta de gestión de tesorería en la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. genera que el ciclo de rotación de cuentas por cobrar tenga un promedio de 133 días en los 5 años de estudio, además que su cliente más importante tiene la deuda más alta, la cual por la morosidad posiblemente sea declarada incobrable generando una importante pérdida para EDU S.A.C. Por otro lado, las cuentas por pagar se demoran en promedio 100 días en pagar, lo cual demuestra que están pagando más rápido de lo que cobran. De esto podemos evidenciar la ineficiente gestión de tesorería en la empresa.

Tabla 4

Ratio de rotación de cartera y la prueba defensiva anual del periodo 2014-2018.

Años	Ratio de rotación de cartera (días)	Prueba defensiva (veces)
2014	150.77	0.50
2015	145.57	0.31
2016	151.02	0.14
2017	112.08	0.01
2018	107.93	0.07

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.
Elaboración propia.

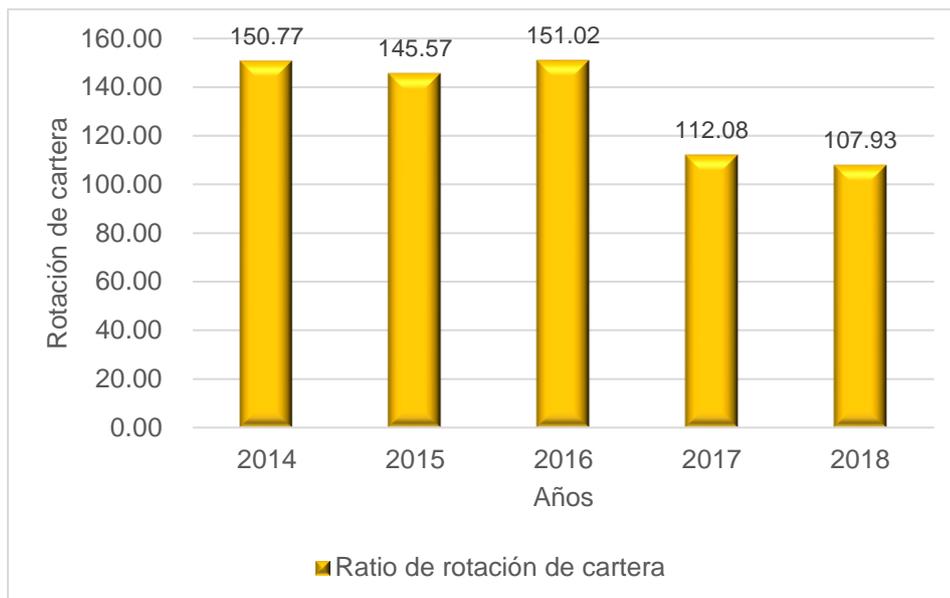


Gráfico 5. Variación del ratio de rotación de cartera anual del periodo 2014 – 2018.
Fuente: Tabla 4

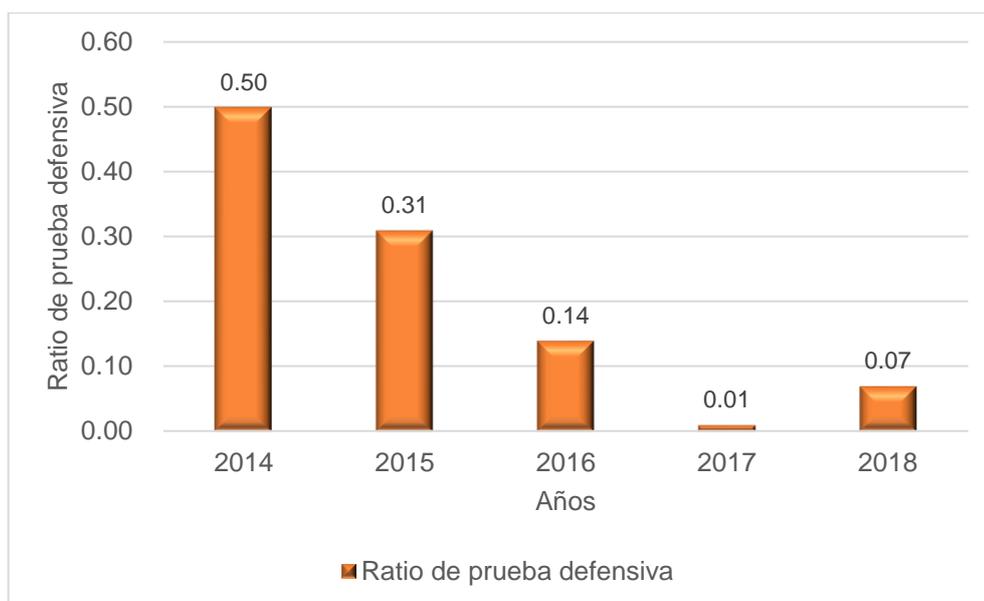


Gráfico 6. Variación de la prueba defensiva anual del periodo 2014 – 2018.
Fuente: Tabla 4

En la tabla 5, Gráfico 5 y 6 se observa que el ratio de rotación de cartera y el ratio de prueba defensiva tienen una relación inversa, es decir, mientras la empresa se demora más días en convertir sus cuentas por cobrar en dinero líquido y disponible, menor será la probabilidad de que se haga cargo de sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 5

Periodo promedio de pagos a proveedores y la prueba defensiva anual del periodo 2014-2018.

Años	Periodo promedio de pagos a proveedores (días)	Prueba defensiva (veces)
2014	314.82	0.50
2015	23.79	0.31
2016	7.86	0.14
2017	14.31	0.01
2018	140.21	0.07

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

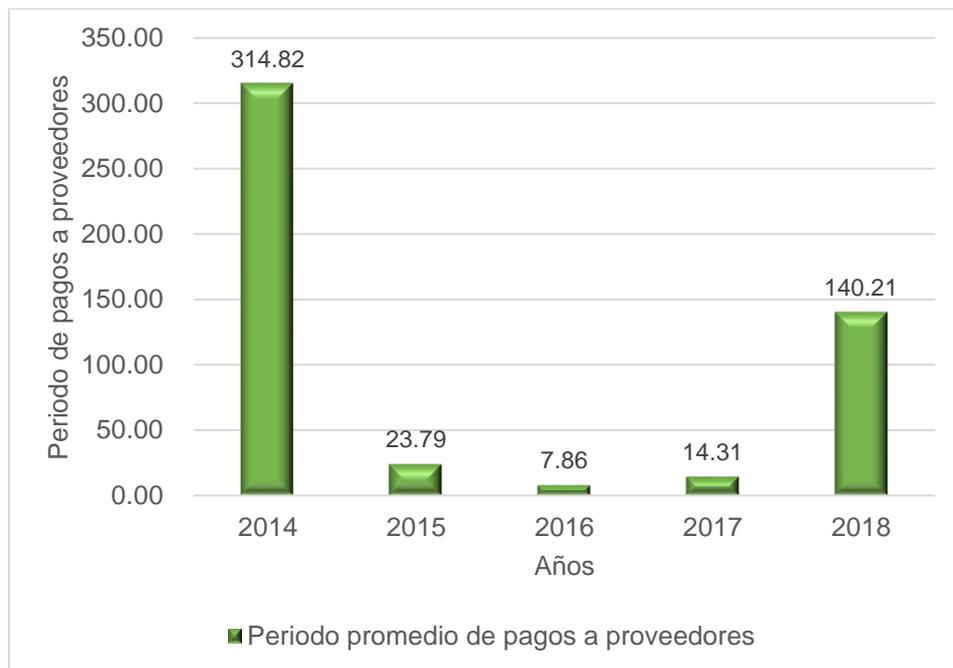


Gráfico 7. Variación del periodo promedio de pagos a proveedores anual del periodo 2014 – 2018.

Fuente: Tabla 5

En la tabla 5, Gráfico 6 y 7 se observa que el periodo promedio de pagos a proveedores y el ratio de prueba defensiva tienen una relación directa, es decir, mientras la empresa se demore más días en pagar a sus proveedores, tendrá mayor liquidez.

Tabla 6

Rotación de caja y bancos y la prueba defensiva anual del periodo 2014 – 2018.

Años	Rotación de caja y bancos (días)	Prueba defensiva (veces)
2014	24.68	0.50
2015	12.71	0.31
2016	4.79	0.14
2017	0.59	0.01
2018	10.09	0.07

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

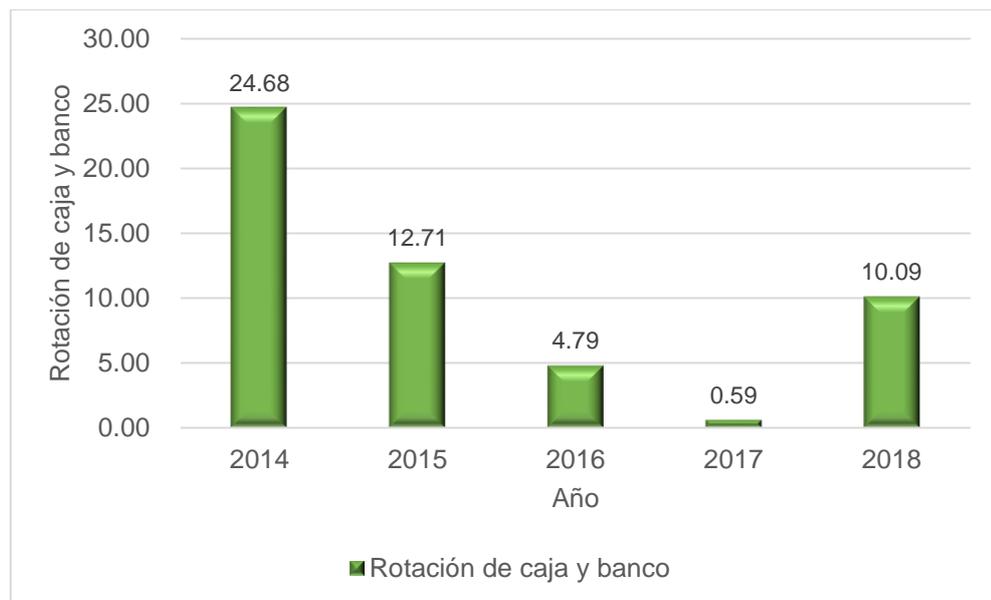


Gráfico 8. Variación de la rotación de caja y bancos anual del periodo 2014 – 2018.
Fuente: Tabla 6

En la tabla 6 y gráfico 6 y 8 se observa que la rotación de caja y bancos y el ratio de prueba defensiva tienen una relación directa, es decir, a menor número de días que la empresa tenga disponible para cubrir sus ventas menor es la probabilidad que se haga frente a sus obligaciones a corto plazo.

5.1.3. Hipótesis general: La ineficiente gestión financiera ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

La gestión financiera es la correcta asignación y administración de recursos que tiene la empresa para maximizar sus ganancias y reducir riesgos financieros. La ineficiente gestión financiera manejada en la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. la ha llevado a incurrir en problemas de liquidez, la cual ocasiona que no pueda cubrir sus obligaciones de pago a corto plazo como el pago a proveedores, impuestos, empleados, etc.

Tabla 7

Capital de trabajo y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Años	Capital de trabajo (soles)	Liquidez General (veces)
2014	613,316.00	5.2
2015	578,996.00	5.6
2016	565,448.00	6.31
2017	431,144.31	3.75
2018	119,207.73	1.24

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

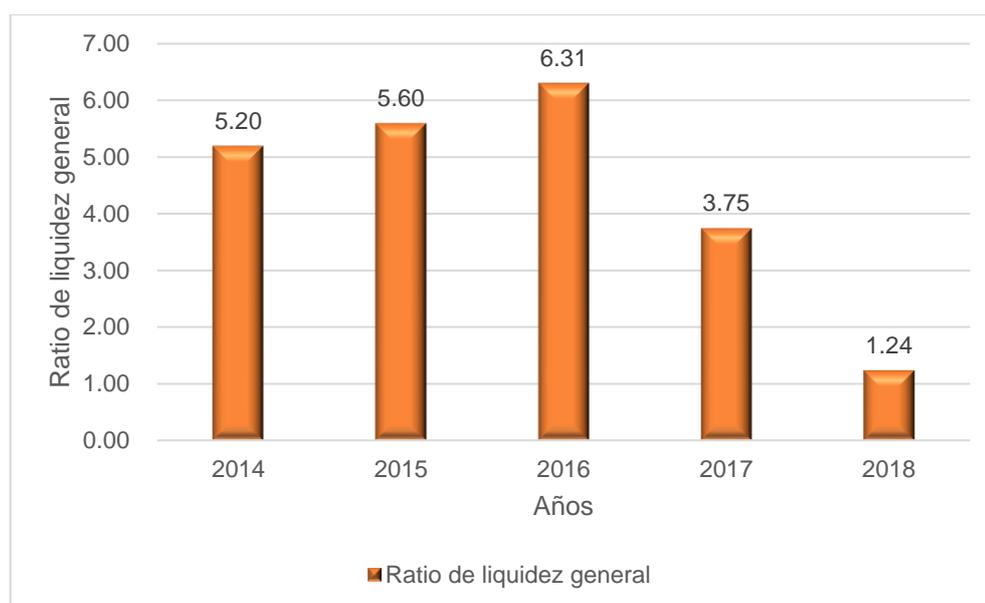


Gráfico 9. Variación de liquidez general anual del periodo 2014-2018.
Fuente: Tabla 7

En la tabla 7, gráfico 1 y 9 se observa que el capital de trabajo disminuye y la liquidez general también disminuye, por lo tanto, ambos ratios tienen una relación directa ya que a menos dinero que tenga la empresa para operar en el día a día, menos liquidez tendrá.

Tabla 8

Rotación de inventario y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Años	Rotación de inventario (veces)	Liquidez General (veces)
2014	4.67	5.2
2015	1.47	5.6
2016	2.96	6.31
2017	2.71	3.75
2018	6.95	1.24

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.
Elaboración propia.

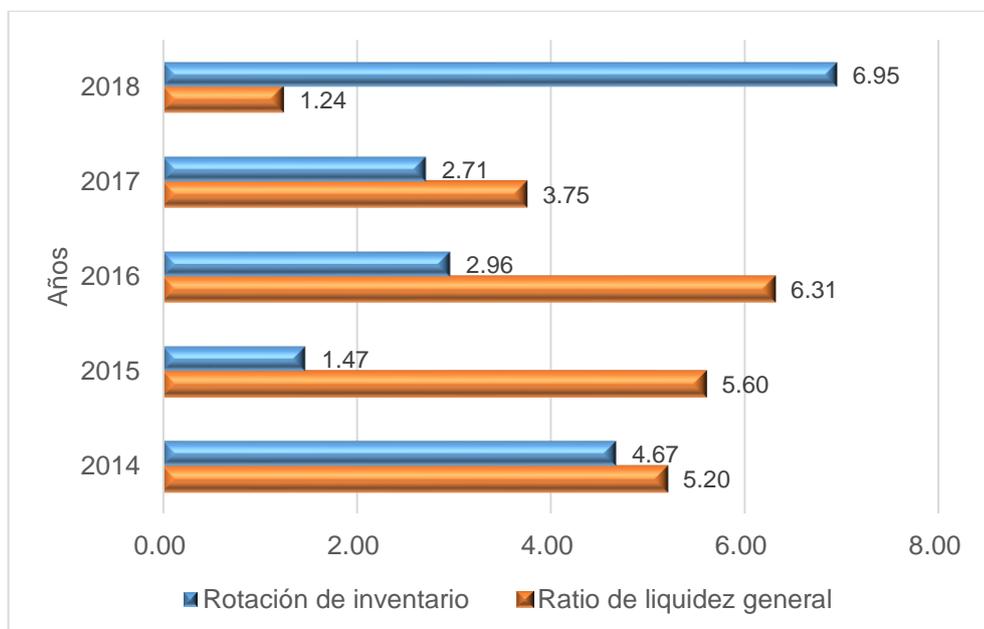


Gráfico 10. Variación de rotación de inventario y del ratio de liquidez general anual 2014-2018.
Fuente: Tabla 8

En la tabla 8 y gráfico 10, se observa que la relación entre rotación de inventario y liquidez general es directa, ya que cuanto más veloces sean los inventarios en convertirse en efectivo, más es la cantidad de liquidez que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones.

Tabla 9

Rotación de caja y bancos y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Años	Rotación de caja y bancos (días)	Liquidez General (veces)
2014	24.68	5.2
2015	12.71	5.6
2016	4.79	6.31
2017	0.59	3.75
2018	10.09	1.24

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

En la tabla 9, gráfico 8 y 9 se observa que la relación entre rotación de caja y bancos y liquidez es directa, ya que a mayor número de días que la empresa tenga para cubrir sus deudas, mayor es la liquidez general y viceversa.

Tabla 10

Grado de endeudamiento y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Años	Grado de endeudamiento (veces)	Liquidez general (veces)
2014	0.33	5.2
2015	0.27	5.6
2016	0.27	6.31
2017	0.28	3.75
2018	0.45	1.24

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

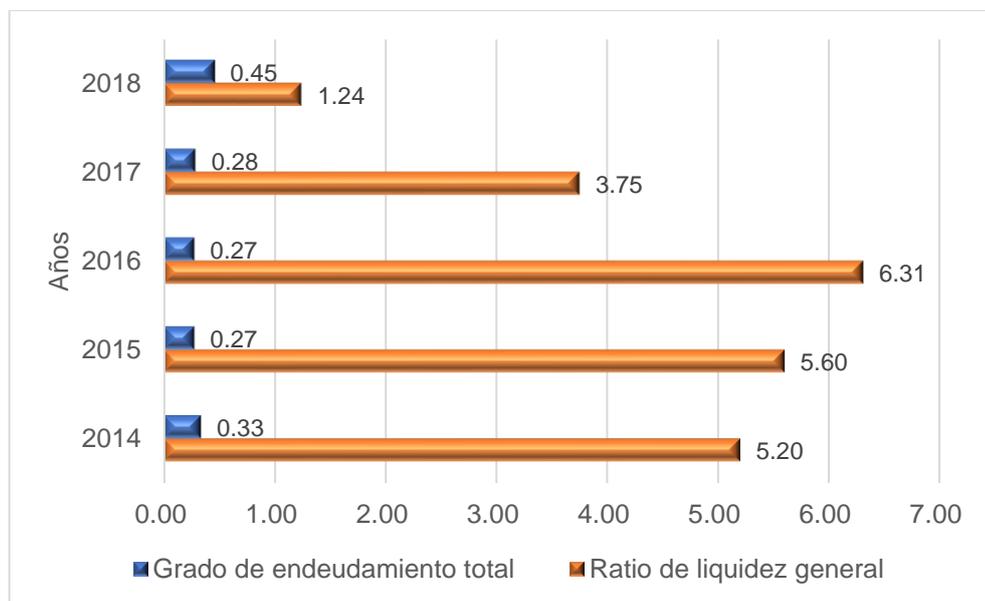


Gráfico 11. Variación del grado de endeudamiento total y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Fuente: Tabla 10

En la tabla 10 y gráfico 11, se observa que existe una relación inversa entre grado de endeudamiento total y liquidez general, es decir, cuando disminuye el grado de endeudamiento, aumenta la liquidez general de la empresa, esto sucede porque cuanto más nivel global de endeudamiento tiene la compañía, menor es su capacidad de pago a corto plazo.

Tabla 11

Periodo de cobros y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Años	Periodo de cobros (veces)	Liquidez general (veces)
2014	2.39	5.2
2015	2.47	5.6
2016	2.38	6.31
2017	3.21	3.75
2018	3.34	1.24

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

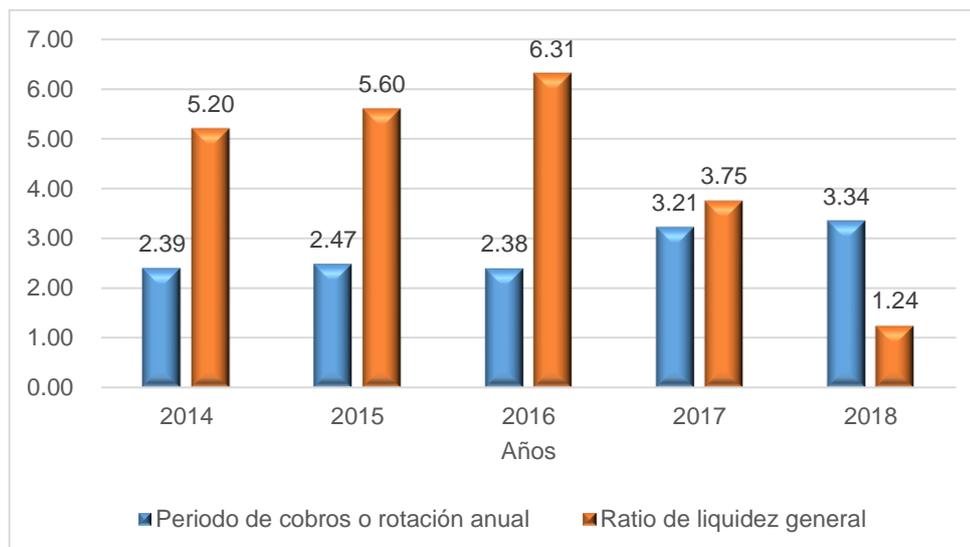


Gráfico 12. Variación el periodo de cobros y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Fuente: Tabla 11

En la tabla 11 y gráfico 12, se observa que la relación es directa entre periodo de cobros y liquidez general, es decir, a mayor número de veces o velocidad que se cobran las ventas al crédito, mayor es la liquidez general que tiene la empresa para asumir sus deudas.

Tabla 12

Periodo de pagos y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Años	Periodo de pagos (veces)	Liquidez general (veces)
2014	11.48	5.2
2015	15.13	5.6
2016	45.78	6.31
2017	9.75	3.75
2018	12.72	1.24

Fuente: Estados financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

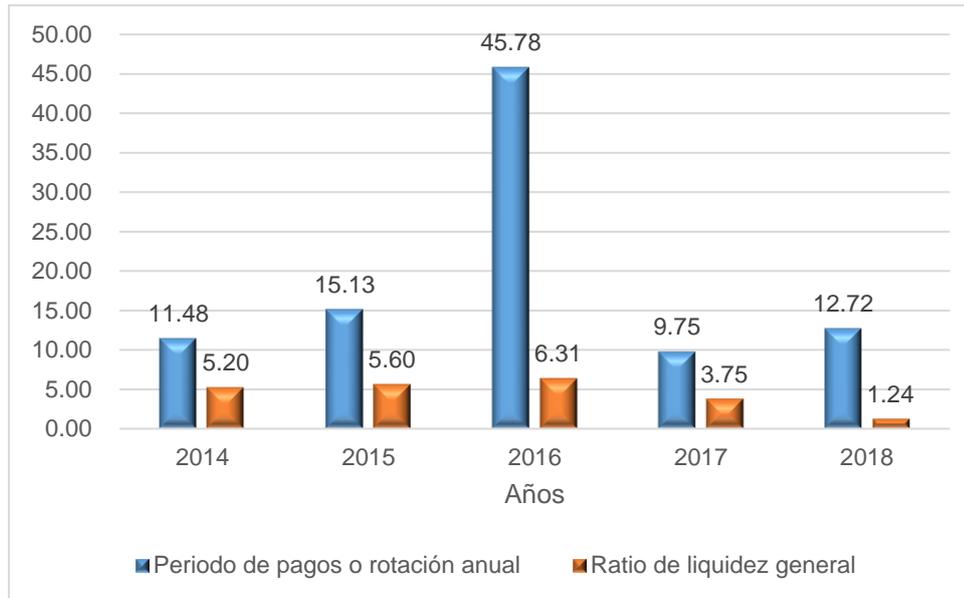


Gráfico 13. Variación el periodo de pagos y liquidez general anual del periodo 2014-2018.

Fuente: Tabla 12

En la tabla 12 y gráfico 13, se observa que la relación es inversa entre periodo de pagos y liquidez general, es decir, a mayor número de veces o velocidad que se pagan las compras al crédito, menor es la liquidez general que tiene la empresa para asumir sus deudas.

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1. Hipótesis específica N°1: La ineficiente gestión del capital de trabajo ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

Procedimiento de contraste

1. Formulación de la hipótesis estadística.

H_0 : La ineficiente gestión del capital de trabajo no ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

H_1 : La ineficiente del capital de trabajo ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

2. Establecer el nivel de significancia

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

- Nivel de significancia: igual o menor que 0.05, se acepta H_1 y se rechaza H_0 .
- Zona de rechazo: mayor que 0.05, se acepta H_0 y se rechaza H_1 .

3. Establecer la prueba estadística

Tabla 13

Estadístico de prueba de normalidad de rotación de capital de trabajo y ratio de prueba ácida.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de capital de trabajo	0,295	5	0,179	0,800	5	0,081
Ratio de prueba ácida	0,247	5	0,200*	0,907	5	0,452

Fuente: Cálculo realizado por IBM SPSS Statistics Visor

Elaboración: Propia

Según tabla 13, se observa que P-valor de rotación de capital de trabajo (0.081) y del ratio de prueba ácida (0.452) son mayores que el nivel de significancia 0.05, por lo que los datos provienen de una distribución normal. La prueba estadística es la prueba paramétrica “correlación de Pearson”.

4. Regla de decisión

Tabla 14

Correlación entre rotación de capital de trabajo y prueba ácida.

		Rotación de capital de trabajo	Ratio de prueba ácida
Rotación de capital de trabajo	Correlación de Pearson	1	0,962
	Sig. (bilateral)		0,009
	N	5	5
	Correlación de Pearson	0,962	1
	Sig. (bilateral)	0,009	

Ratio de prueba ácida	N	5	5
-----------------------	---	---	---

Fuente: Cálculo realizado por IBM SPSS Statistics Visor

Elaboración: Propia

Según la tabla 14, la correlación entre rotación de capital de trabajo y ratio de prueba ácida es positiva muy alta.

Se observa que el P-valor (sig. Bilateral = 0.009) es menor que el nivel de significancia ($\alpha = 0.05$), por lo tanto, se rechaza H_0 y se acepta la hipótesis H_1 .

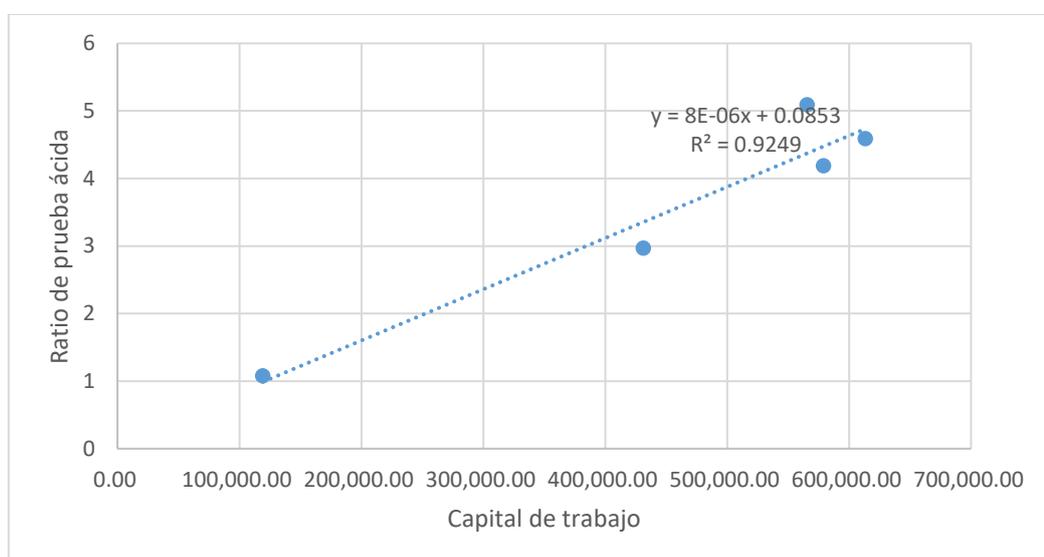


Gráfico 14. Relación de capital de trabajo y prueba ácida.

Elaboración: Propia

Según el gráfico 13, se muestra que por cada unidad de rotación de capital de trabajo que varía, la prueba ácida varía 0.000008 unidades. También se observa que el coeficiente de determinación es ($R^2=0.9249$) y se interpreta que el 92.49% del capital de trabajo influye en el ratio de prueba ácida.

5. Conclusión

Al 95% de confianza se concluye que se acepta la H_1 : La gestión de capital de trabajo ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

5.2.2. Hipótesis específica N°2: La ineficiente gestión de tesorería ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

Procedimiento de contraste

1. Formulación de la hipótesis estadística.

H₀: La ineficiente gestión de tesorería no ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

H₁: La ineficiente de tesorería ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

2. Establecer el nivel de significancia

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

- Nivel de significancia: igual o menor que 0.05, se acepta H₁ y se rechaza H₀.
- Zona de rechazo: mayor que 0.05, se acepta H₀ y se rechaza H₁.

3. Establecer la prueba estadística

Tabla 15

Estadístico de prueba de normalidad de rotación de caja y bancos y ratio de prueba defensiva.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de caja y banco	0,208	5	0,200	0,953	5	0,762
Ratio de prueba defensiva	0,230	5	0,200	0,928	5	0,585

Fuente: Cálculo realizado por IBM SPSS Statistics Visor
Elaboración: Propia

Según tabla 15, se observa que P-valor de rotación de caja y bancos (0.762) y del ratio de prueba defensiva (0.585) son mayores que el nivel de significancia

0.05, por lo que los datos provienen de una distribución normal. La prueba estadística es la prueba paramétrica “correlación de Pearson”.

4. Regla de decisión

Tabla 16

Correlación entre rotación de caja y bancos y prueba defensiva.

		Rotación de caja y banco	Ratio de prueba defensiva
Rotación de caja y banco	Correlación de Pearson	1	0,927
	Sig. (bilateral)		0,023
	N	5	5
Ratio de prueba defensiva	Correlación de Pearson	0,927	1
	Sig. (bilateral)	0,023	
	N	5	5

Fuente: Cálculo realizado por IBM SPSS Statistics Visor
Elaboración: Propia

Según la tabla 16, la correlación entre rotación de caja y banco y ratio de prueba defensiva es positiva muy alta.

Se observa que el P-valor (sig. Bilateral = 0.023) es menor que el nivel de significancia ($\alpha = 0.05$), por lo tanto, se rechaza H_0 y se acepta la hipótesis H_1 .

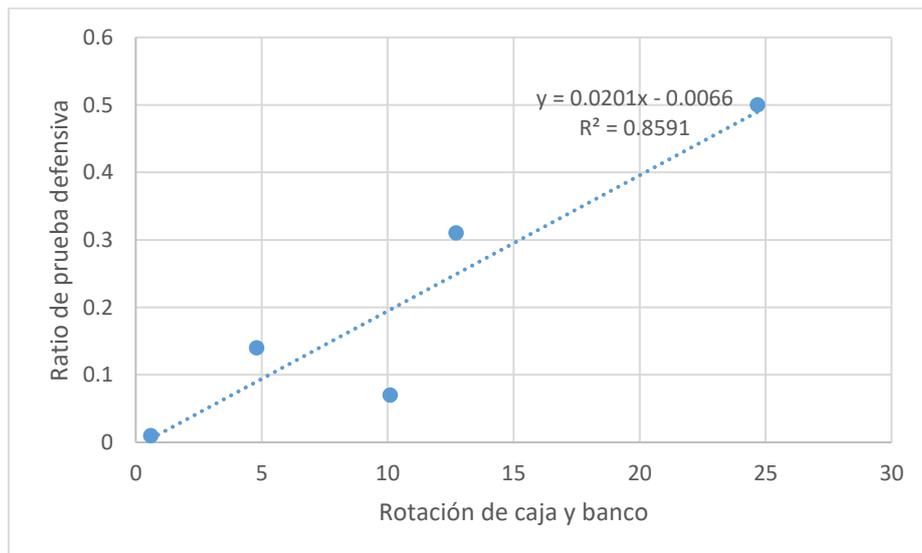


Gráfico 15. Relación de rotación de caja y bancos y prueba defensiva.
Elaboración: Propia

Según el gráfico 14, se muestra que por cada unidad de rotación de caja y bancos que varía, la prueba defensiva varía 0.0201 unidades. También se puede observar que el coeficiente de determinación es ($R^2=0.8591$) y se interpreta que el 85.91% de la rotación de caja y bancos influye en el ratio de prueba defensiva.

5. Conclusión

Al 95% de confianza se concluye que se acepta H_1 : La gestión de tesorería ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

5.2.3. Hipótesis general: La ineficiente gestión financiera ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

Procedimiento de contraste

1. Formulación de la hipótesis estadística.

H_0 : La ineficiente gestión financiera no ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

H_1 : La ineficiente gestión financiera ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

2. Establecer el nivel de significancia

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

- Nivel de significancia: igual o menor que 0.05, se acepta H_1 y se rechaza H_0 .
- Zona de rechazo: mayor que 0.05, se acepta H_0 y se rechaza H_1 .

3. Establecer la prueba estadística

Tabla 17

Estadístico de prueba de normalidad de rotación de cartera y liquidez general.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio de rotación de cartera	0,312	5	0,125	0,774	5	0,051
Ratio de liquidez general	0,251	5	0,200	0,903	5	0,425

Fuente: Cálculo realizado por IBM SPSS Statistics Visor

Elaboración: Propia

Según tabla 17, se observa que P-valor de rotación de rotación de cartera (0.051) y del ratio de liquidez general (0.425) son mayores que el nivel de significancia 0.05, por lo que los datos provienen de una distribución normal. La prueba estadística es la prueba paramétrica “correlación de Pearson”.

4. Regla de decisión

Tabla 18

Correlación entre rotación de cartera y liquidez general.

		Ratio de rotación de cartera	Ratio de liquidez general
Ratio de rotación de cartera	Correlación de Pearson	1	0,902
	Sig. (bilateral)		0,036
	N	5	5
Ratio de liquidez general	Correlación de Pearson	0,902	1
	Sig. (bilateral)	0,036	
	N	5	5

Fuente: Cálculo realizado por IBM SPSS Statistics Visor

Elaboración: Propia

Según la tabla 18, la correlación entre rotación de cartera y ratio de liquidez general es positiva muy alta.

Se observa que el P-valor (sig. Bilateral = 0.036) es menor que el nivel de significancia ($\alpha = 0.05$), por lo tanto, se rechaza H_0 y se acepta la hipótesis H_1 .

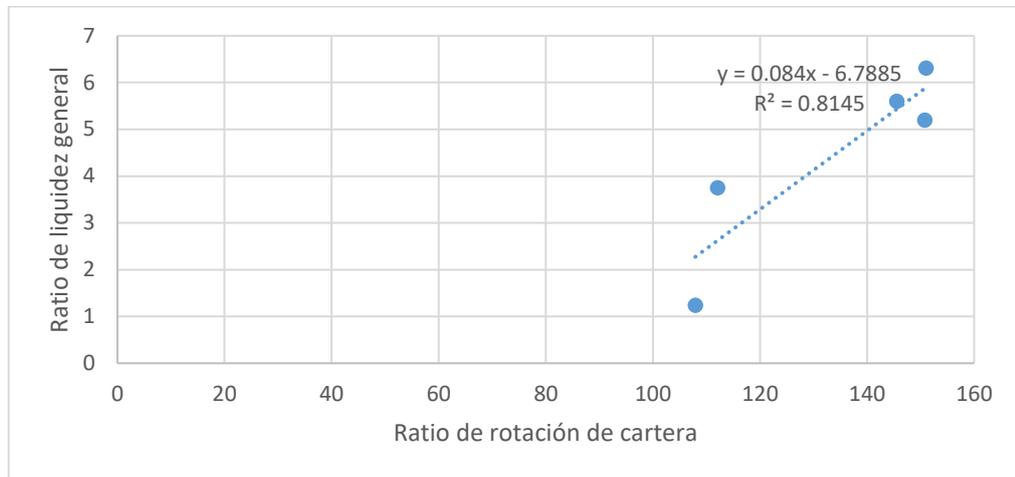


Gráfico 16. Relación de capital de trabajo y liquidez general.
Elaboración: Propia

Según el gráfico 15, se muestra que por cada unidad de rotación de cartera que varía, la liquidez general varía 0.084 veces. También se observa que el coeficiente de determinación es ($R^2=0.913$) y se interpreta que el 81.45% de la rotación de cartera influye en el ratio de liquidez general.

5. Conclusión

Al 95% de confianza se concluye que se acepta la hipótesis H_1 : La gestión financiera ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

5.3. Otro tipo de resultados, de acuerdo con la naturaleza del problema y la hipótesis

5.3.1. Hipótesis específica N°1: La ineficiente gestión del capital de trabajo ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

- Ratio de capital de trabajo

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$$

Tabla 19

Capital de trabajo anual del 2014 al 2018.

Años	Activo corriente	Pasivo Corriente	Ratio de Capital de trabajo
2014	759,349.00	146,033.00	613,316.00
2015	704,982.00	125,986.00	578,996.00
2016	672,016.00	106,568.00	565,448.00
2017	587,786.72	156,642.41	431,144.31
2018	617,410.74	498,203.01	119,207.73

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

De la tabla 19, se observa que el ratio de capital de trabajo tiene una disminución año tras año desde el 2014 al 2018, siendo el último año el más afectado.

- Rotación de inventario

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$$

Tabla 20

Rotación de inventario anual del 2014 al 2018.

Años	Costo de venta	Existencias	Rotación de inventario
2014	418,333	89,654	4.67
2015	259,800	176,508	1.47
2016	383,839	129,608	2.96
2017	333,225	122,843	2.71
2018	555,010	79,848	6.95

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

De la tabla 20 se visualiza que del año 2014 al 2017 la rotación de inventario va disminuyendo, pero en el 2018 se genera un leve aumento, lo cual significa que hubo una leve mejoría pero podría mejorar aún más.

- Grado de endeudamiento total

Pasivo total / Activo total

Tabla 21

Grado de endeudamiento total anual del 2014 al 2018.

Años	Activo total	Pasivo total	Grado de endeudamiento total
2014	792,945	264,867	0.33
2015	895,332	244,820	0.27
2016	833,960	225,402	0.27
2017	985,179	275,476	0.28
2018	1,485,539	666,312	0.45

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

En la tabla 21, se observa que el grado de endeudamiento en el año 2014 y 2015-2016 es de 33% y 27% respectivamente, mientras que en los años 2017 y 2018 se puede visualizar que el 28% y 45% de los activos es financiado por

terceros. Esta situación no es favorable porque indica que la empresa no esta aprovechando de manera correcta sus recursos propios.

- Ratio de prueba ácida

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 22

Ratio de prueba ácida anual del 2014 al 2018.

Año	Activo corriente	Inventarios	Pasivo corriente	Prueba ácida
2014	759,349	89,654	146,033	4.59
2015	704,982	176,508	125,986	4.19
2016	672,016	129,608	106,568	5.09
2017	587,787	122,843	156,642	2.97
2018	617,411	79,848	498,203	1.08

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

De la tabla 22, se observa que el ratio de prueba ácida va disminuyendo desde el año 2014 al 2018, siendo en el último año la proporción más baja, se interpreta el activo cubre 1.08 veces la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

5.3.2. Hipótesis específica N°2: La ineficiente gestión de tesorería ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

- Ratio de rotación de cartera

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$$

Tabla 23

Ratio de rotación de cartera anual del 2014 al 2018.

Años	Cuentas por cobrar	Ventas	Ratio de rotación de cartera
2014	447,212	1,067,795	150.77
2015	440,468	1,089,284	145.57
2016	458,418	1,092,760	151.02
2017	333,772	1,072,058	112.08
2018	367,011	1,224,207	107.93

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

Según tabla 23 se puede ver que, en los cinco años de análisis, los días de cobro de las facturas de venta son mayores a 100 días, lo cual genera problemas de efectivo en la empresa.

- Periodo de cobros o rotación anual

Ventas / Cuentas por cobrar

Tabla 24

Periodo de cobros o rotación anual del 2014 al 2018.

Años	Cuentas por cobrar	Ventas	Ratio de rotación de cartera
2014	447,212	1,067,795	2.39
2015	440,468	1,089,284	2.47
2016	458,418	1,092,760	2.38
2017	333,772	1,072,058	3.21
2018	367,011	1,224,207	3.34

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

En la tabla 24 se observa que este ratio mide la velocidad de cobro de las facturas, la cual es bajo en los cinco años de investigación.

- Periodo promedio de pagos a proveedores

Cuentas por pagar x 360 / Compras

Tabla 25

Periodo promedio de pagos a proveedores anual del 2014 al 2018.

Años	Cuentas por pagar	Compras	Periodo promedio de pagos a proveedores
2014	58,230	668,296.00	314.82
2015	43,690	661,065.00	23.79
2016	15,818	724,214.15	7.86
2017	25,029	629,497.00	14.31
2018	315,647	810,429.00	140.21

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

En la tabla 25 se observa que los años donde la empresa se demoró más en pagar a sus proveedores fue en los años 2014 y 2018.

- Periodo de pagos o rotación anual

Compras / Cuentas por pagar

Tabla 26

Periodo de pagos o rotación anual del 2014 al 2018.

Años	Cuentas por pagar	Compras	Periodo de pagos o rotación anual
2014	58,230	668,296.00	11.48
2015	43,690	661,065.00	15.13
2016	15,818	724,214.15	45.78
2017	25,029	629,497.00	9.75
2018	315,647	810,429.00	12.72

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

De la tabla 26, se observa que estamos aprovechando al máximo el crédito que nos ofrecen los proveedores, en los dos últimos años se obtiene una razón lenta menor a 20 veces de rotación al año.

- Rotación de caja y bancos

$$\text{Caja y bancos} \times 360 / \text{Ventas}$$

Tabla 27

Rotación de caja y bancos anual del 2014 al 2018.

Años	Caja y bancos	Ventas	Rotación de caja y bancos
2014	73,202	1,067,795	24.68
2015	38,458	1,089,284	12.71
2016	14,538	1,092,760	4.79
2017	1,749	1,072,058	0.59
2018	34,305	1,224,207	10.09

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

En la tabla 27, se contempla que el año 2014 se contó con mejor efectivo y equivalente de efectivo, luego fue disminuyendo hasta el año 2017, que fue el año más bajo, pero en el último año se ve una recuperación, pero no total como en el primer año.

- Ratio de prueba defensiva

Caja y bancos / Pasivo Corriente

Tabla 28

Ratio de prueba defensiva anual del 2014 al 2018.

Año	Caja y bancos	Pasivo corriente	Liquidez general
2014	73,202	146,033	0.5
2015	38,458	125,986	0.31
2016	14,538	106,568	0.14
2017	1,749	156,642	0.01
2018	34,305	498,203	0.07

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

De la tabla 28, se observa que el ratio de prueba defensiva disminuye en el tiempo desde el año 2014 al 2018, este ratio financiero mide la capacidad efectiva de la empresa para operar con sus activos más líquidos en el corto plazo.

5.3.3. Hipótesis general: La ineficiente gestión financiera ocasiona la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014-2018.

- Ratio de liquidez general

Tabla 29
liquidez general anual
2018.

Activo Corriente / Pasivo Corriente	<i>Ratio de del 2014 al</i>
-------------------------------------	---------------------------------

Año	Activo corriente	Pasivo corriente	Liquidez general
2014	759,349	146,033	5.2
2015	704,982	125,986	5.6
2016	672,016	106,568	6.31
2017	587,787	156,642	3.75
2018	617,411	498,203	1.24

Fuente: Estados Financieros de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

Elaboración propia.

De la tabla 29, se observa que el ratio de liquidez va disminuyendo año tras año, en el 2018 se encuentra el valor más bajo, se interpreta que el activo cubre 1.24 veces las deudas a corto plazo de la empresa.

Adicional al análisis de ratios financieros, se realizó un análisis horizontal y vertical para poder observar cómo la ineficiente gestión financiera ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicio EDU S.A.C, periodo 2014 – 2018.

- Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

	2014	2015	2016	2017	2018
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9.23%	4.30%	1.74%	0.18%	2.31%
Cuentas Por Cobrar Comerciales	56.40%	49.20%	54.97%	33.88%	24.71%
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	3.91%	3.48%	4.01%	3.40%	2.65%
Cuentas Por Cobrar Diversas	2.35%	2.05%	4.31%	9.74%	6.53%
Existencias	11.31%	19.71%	15.54%	12.47%	5.38%
Otros activos corrientes	12.57%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	95.76%	78.74%	80.58%	59.66%	41.56%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Gastos Pagados Por Anticipado	0.00%	12.31%	7.47%	6.28%	
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros				28.54%	44.06%
Inmueble Maquinaria y Equipo	5.32%	12.11%	17.46%	8.64%	14.89%
(-) Depreciación	-1.09%	-3.15%	-5.52%	-3.86%	-3.88%
Intangible	0.00%	0.00%	0.00%	0.73%	0.42%
Otros activos no corrientes					2.95%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.24%	21.26%	19.42%	40.34%	58.44%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%	100%	100%	100%
PASIVO CORRIENTE					
Tributos por Pagar	2.39%	7.60%	1.79%	6.55%	4.29%
Cuentas por Pagar Comerciales	7.34%	4.88%	1.90%	2.54%	21.25%
Cuentas por Pagar Diversas	0.17%	1.60%			
Remuneración por pagar	8.51%		0.78%	0.38%	0.30%
Obligaciones financieras			8.31%	6.43%	7.70%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	18.42%	14.07%	12.78%	15.90%	33.54%
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por pagar accionistas, directores y gerentes	14.99%	13.27%	14.25%	12.06%	11.32%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14.99%	13.27%	14.25%	12.06%	11.32%
TOTAL PASIVOS	33.40%	27.34%	27.03%	27.96%	44.85%
PATRIMONIO					
Capital	3.91%	3.46%	3.72%	3.15%	2.09%
Resultados Acumulados	62.22%	55.52%	74.29%	58.62%	45.69%
Utilidad/Perdida del Ejercicio	0.47%	13.67%	-5.03%	10.27%	7.37%
TOTAL PATRIMONIO	66.60%	72.66%	72.97%	72.04%	55.15%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	100%	100%	100%	100%	100%

Interpretación

Efectivo y equivalente de efectivo. En el año 2014, la empresa tenía un 9.23% respecto a los activos totales, luego en los años siguientes del 2015 al 2018 fue disminuyendo poco a poco debido a la falta de pago por parte de los clientes, siendo 4.30%, 1.74%, 0.18% y 2.31% respectivamente, donde se puede interpretar que la empresa no se encontraba en su mejor momento de disponibilidad de efectivo.

Cuentas por cobrar comerciales. Durante los años 2014 al 2016, los clientes empezaron a retrasarse en el cumplimiento de los pagos de ventas al crédito, siendo el promedio de cobro más de 100 días por lo que generó un porcentaje de más del 50% del rubro respecto al total del activo, siendo 56.40% en el año 2014, 49.20% en el 2015 y 54.97% en el año 2016.

Para los años 2017 y 2018, se presentó una ligera disminución en los porcentajes ya que algunas cuentas por cobrar estaban pendientes de cobro más de un año por lo que se tuvo que reclasificar como cuentas comerciales a largo plazo, es decir parte del activo no corriente.

Existencias. Durante los años 2014 y 2015 la empresa empezó a tener stock de suministros debido a la escasa venta de productos como menajes y uniformes para el personal de restaurantes, siendo 11.31% y 19.71% respectivamente.

Para los años 2016 al 2018, la empresa fue consiguiendo más clientes y nuevas estrategias de venta para poder colocar sus productos en el mercado es por ellos que se observa una ligera disminución en los inventarios, siendo los datos 15.54% para el 2016, 12.74% en el 2017 y finalmente 5.38% en el año 2018, debido a que la empresa contaba con stock de suministros en los años 2016 y 2017, se tomó la decisión de no comprar tantos productos hasta agotar el stock en el almacén, por eso se observa el porcentaje más bajo en ese año.

Cuentas por pagar a los accionistas, directores y gerentes. En el año 2014, debido al bajo ingreso por las ventas y una larga lista de cuentas por cobrar, la accionista tuvo que prestarle dinero a Productos y Servicios EDU S.A.C. para la sostenibilidad del negocio, es por ello que se observa el 14.99% respecto a los

activos totales, para el año 2015 disminuyó la cuenta por pagar porque se comenzó a pagarle a la accionista, sin embargo, en el año 2016 fue 14.25% porque nuevamente la accionista inyectó un dinero a la empresa para poder continuar con sus operaciones. Luego, en los años 2017 y 2018, fue disminuyendo esa cuenta porque se comenzó a cancelar poco a poco la deuda, siendo 12.06% y 11.32% respectivamente.

- Análisis Vertical del Estado de Resultado

	2014	2015	2016	2017	2018
Ventas	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Costos de ventas	-39.18%	-23.85%	-35.13%	-31.08%	-45.34%
Ganancia (Pérdida) Bruta	60.82%	76.15%	64.87%	68.92%	54.66%
Gastos de administración	-58.95%	-58.98%	-67.97%	-34.11%	-27.06%
Gastos de Ventas	-3.63%	-1.71%	-1.69%	-23.68%	-14.80%
Ganancia (Pérdida) Operativa	-1.76%	15.46%	-4.78%	11.12%	12.81%
Ingresos diversos	2.29%	0.20%	1.85%	2.37%	0.00%
Ingresos Financieros	0.03%	0.00%	0.09%	0.00%	0.00%
Gastos Financieros	-0.05%	-0.01%	-1.00%	-0.11%	-0.11%
Gastos Diversos	0.00%	-0.05%	0.00%	0.00%	0.00%
Diferencias por tipo de cambio neto	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%
Resultado antes de Distribución de Utilidades	0.51%	15.61%	-3.84%	13.38%	12.69%
Distribución de Utilidades	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Utilidad Antes de Impuesto	0.51%	15.61%	-3.84%	13.38%	12.69%
Impuesto a la Renta	-0.16%	-4.37%	0.00%	-3.95%	-3.74%
Utilidad del Ejercicio	0.35%	11.24%	-3.84%	9.43%	8.95%

Interpretación

Gastos financieros. En el año 2014 se presentó un incremento de 0.05% proveniente de gastos financieros por el préstamo otorgado a la empresa por parte de uno de los accionistas y también de entidades bancarias, mientras que en el año 2015 disminuyó por la cancelación de los intereses. En el año 2016 incrementó los gastos financieros a 1% porque nuevamente se lo otorgó un préstamo a la empresa, en los años 2017 y 2018 los gastos financieros se mantuvieron en 0.11%.

- Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018
	VAR. ABSOL.	VAR. ABSOL.	VAR. ABSOL.	VAR. ABSOL.
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-34,744	-23,920	-12,789	32,555
Cuentas Por Cobrar Comerciales	-6,744	17,951	-124,647	33,239
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	203	2,300	0	5,825
Cuentas Por Cobrar Diversas	-246	17,604	59,970	1,000
Existencias	86,854	-46,900	-6,764	-42,995
Otros activos corrientes	-99,690			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	-54,367	-32,966	-84,230	29,624
ACTIVO NO CORRIENTE				
Gastos Pagados Por Anticipado	110,192	-47,858	-454	-61,880
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	0	0	281,155	373,314
Inmueble Maquinaria y Equipo	66,173	37,240	-60,474	136,088
(-) Depreciación	-19,611	-17,788	7,986	-19,628
Intangible	0	0	7,236	-1,034
Otros activos no corrientes	0	0	0	43,876
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	156,754	-28,406	235,449	470,736
TOTAL ACTIVOS	102,387	-61,372	151,219	500,360
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por Pagar	49,073	-53,072	49,604	-828
Cuentas por Pagar Comerciales	-14,540	-27,872	9,211	290,619
Cuentas por Pagar Diversas	12,926	-14,281		
Remuneración por pagar	-67,506	6,477	-2,743	741
Obligaciones financieras		69,330	-5,997	51,029
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-20,047	-19,418	50,074	341,561
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar accionistas, directores y gerentes	0	0	0	49,275
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	49,275
TOTAL PASIVOS	-20,047	-19,418	50,074	390,836
PATRIMONIO				
Capital	0	0	0	0
Resultados Acumulados	3,742	122,435	122,435	101,145
Utilidad/Perdida del Ejercicio	118,692	-164,389	-164,389	8,379
TOTAL PATRIMONIO	122,434	-41,954	-41,954	109,524
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	102,387	-61,372	-61,372	500,360

Interpretación.

Efectivo y equivalente de efectivo. Durante los años 2014 al 2017, se observa una disminución a lo largo de los cuatro años debido a la falta de pago por parte de los clientes y su morosidad para cumplir con los plazos de vencimiento al crédito.

En el año 2018, se observa un aumento de dinero efectivo porque en ese año la empresa incrementó sus ventas a través de nuevos clientes y estos fueron buenos pagadores.

Cuentas por cobrar comerciales. Entre los años 2014 al 2016 se puede observar que los montos pendientes por cobrar son altos debido a una larga lista de clientes que no pagan a tiempo sus deudas. En los años 2017 y 2018, se ve que la partida disminuyó porque algunos clientes fueron clasificados como cuentas por cobrar comerciales a largo plazo.

Cuentas por pagar comerciales. Entre los años 2014 al 2015 hubo una disminución de las cuentas por pagar porque la empresa recibió un préstamo por parte de uno de los accionistas y también por parte de entidades bancarias, de esta manera pudo cancelar parte de su deuda.

De los años 2015 al 2017 la deuda siguió disminuyendo, pero en el año 2018, la empresa perdió algunos clientes por lo que le generó menos ingreso y por ende, la deuda a sus proveedores aumentó.

- Análisis Horizontal del Estado de Resultados

	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018
	VAR. ABSOL.	VAR. ABSOL.	VAR. ABSOL.	VAR. ABSOL.
Ventas	21,489	3,476	-20,702	152,149
Costos de ventas	158,533	-124,039	50,614	-221,785
Ganancia (Pérdida) Bruta	180,022	-120,563	29,912	-69,636
Gastos de administración	-12,936	-100,249	376,970	34,476
Gastos de Ventas	20,167	128	-235,377	72,735
Ganancia (Pérdida) Operativa	187,253	-220,684	171,506	37,574
Ingresos diversos	-22,237	17,980	5,218	-25,421
Ingresos Financieros				
Gastos Financieros	438	-10,832	9,691	-128
Gastos Diversos	-541	541	0	
Diferencias por tipo de cambio neto	0	0	0	-140
Resultado antes de Distribución de Utilidades	164,623	-212,003	185,422	11,885
Distribución de Utilidades	0	0	0	0
Utilidad Antes de Impuesto	164,623	-212,003	185,422	11,885
Impuesto a la Renta	-45,930	47,613	-42,323	-3,506
Utilidad del Ejercicio	118,693	-164,390	143,099	8,379

Interpretación

Gastos financieros. La disminución que se generó del 2014 al 2015 por 438 soles surgió debido a la cancelación de los intereses generados por el préstamo en que se incurrió con los accionistas.

El aumento que se generó en el 2015 al 2016, se debió al ingreso de un nuevo préstamo otorgado a la empresa, mientras que en los años 2016 al 2017 hubo una disminución de 9,691 soles y finalmente en los años 2017 al 2018, hubo un ligero aumento.

Para complementar los resultados, hemos revisado información financiera y contable del 2019 donde se demuestra que la compañía Productos y Servicios EDU S.A.C. continua con los problemas problemas de liquidez. A continuación observaremos el estado de situación financiera y el estado de resultados al termino del periodo 2019.

- Estado de Situación Financiera

	2018	2019
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	34,305	49,719
Cuentas Por Cobrar Comerciales	367,011	22,344
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	39,307	30,000
Cuentas Por Cobrar Diversas	96,940	159,536
Existencias	79,848	78,221
Otros activos corrientes		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	617,411	339,820
ACTIVO NO CORRIENTE		
Gastos Pagados Por Anticipado		
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	654,469	760,603
Inmueble Maquinaria y Equipo	221,244	210,316
(-) Depreciación	-57,662	-94,384
Intangible	6,202	5,168
Otros activos no corrientes	43,876	32,782
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	868,129	914,485
TOTAL ACTIVOS	1,485,539	1,254,305
PASIVO CORRIENTE		
Tributos por Pagar	63,719	12,581
Cuentas por Pagar Comerciales	315,647	250,471
Cuentas por Pagar Diversas		
Remuneración por pagar	4,475	10,825
Obligaciones financieras	114,361	45,745
TOTAL PASIVO CORRIENTE	498,203	319,622
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar accionistas, directores y gerentes	168,109	156,270
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	168,109	156,270
TOTAL PASIVOS	666,312	475,892
PATRIMONIO		
Capital	31,000	31,000
Resultados Acumulados	678,703	788,227
Utilidad/Perdida del Ejercicio	109,524	-40,814
TOTAL PATRIMONIO	819,227	778,413
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,485,539	1,254,305

Interpretación

Podemos observar que el rubro efectivo y equivalente de efectivo tuvo un aumento en el año 2019 debido a que se cobraron algunas facturas antiguas que estaban pendiente de cobro, así también en el año 2019 las cuentas por cobrar comerciales se redujeron en un 93.91% porque parte de esas deudas se reclasificaron como cuentas por cobrar comerciales a largo plazo (no corriente),

esto se debió a que la empresa empezó a ver pocas posibilidades de cobrarlas a un corto plazo.

Las existencias solo tuvieron un descenso de 2.04% ya que en el año 2019 no se tuvieron las mismas ventas que años anteriores, porque lo que hizo que las existencias no rotaran de manera más rápida. Además, podemos ver que las cuentas por pagar comerciales aún se mantienen altas así como las cuentas por pagar a los accionistas, directores y gerentes, esto se debe a que la empresa no cuenta con los fondos suficientes para hacer frente a esta, lo que evidencia que tienen problemas de liquidez. Por último, la empresa presenta una pérdida de S/ 40,814 soles debido a las pocas ventas realizadas. (véase anexos pág. 123-124)

A continuación, se observa los ratios de liquidez del 2018 y 2019, para hacer una comparación y demostración de que la empresa continúa con los mismos problemas de liquidez e incluso se puede ver que los resultados son inferiores al periodo 2018.

RATIOS DE LIQUIDEZ

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

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

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS} - \text{VALORES NEGOCIABLES}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Datos 2019:	
Activo Corriente	S/ 339,820.00
Pasivo Corriente	S/ 319,622.00
Existencias	S/ 78,221.00
Caja y Bancos	S/ 49,719.00

RATIOS DE LIQUIDEZ	2018	2019
LIQUIDEZ GENERAL	S/ 1.24	S/ 1.06
PRUEBA ACIDA	S/ 1.08	S/ 0.82
PRUEBA DEFENSIVA	S/ 0.07	S/ 0.16

Interpretación

El resultado de liquidez general es de 1.06, se puede decir que por cada S/ 1 de obligaciones a corto plazo que existe, la compañía cuenta con S/ 1.06 para cubrirlos con sus activos corrientes y en el año 2019, la prueba ácida es de 0.82 lo que evidencia que la liquidez respecto al 2018 ha tenido una disminución.

Para finalizar, la prueba defensiva muestra que la empresa cuenta con 0.16 de sus activos más líquidos para cubrir sus deudas a corto plazo.

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Hipótesis específica N°1: La ineficiente gestión de capital de trabajo ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

- A través de los resultados descriptivos (véase págs. 55-59), se determinó que la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., en adelante la compañía, no posee una correcta gestión de capital de trabajo pues sus resultados han ido variando y disminuyendo anualmente, para corroborar ello se utilizó el ratio de prueba ácida, la cual determina la liquidez de la empresa sin considerar los inventarios de la misma.

La tabla 1 muestra cómo disminuye el capital de trabajo año tras año, esto se debe a que la compañía en el periodo que comprende desde el 2014 – 2018 ha ido aumentando su pasivo, en el rubro de deudas con sus proveedores y con el Banco ya que adquirió un préstamo en el año 2016 para poder cubrir sus deudas. Por otro lado sus cuentas por cobrar han ido aumentando a causa de una nula aplicación de políticas de cobranza, también gran deuda de sus clientes se empezó a trasladar al activo no corriente a partir del año 2017 (véase pág. 115) porque la empresa era consciente que no iba a ser recuperable a corto plazo, asimismo, su principal cliente Restaurant Las Canastas tiene una deuda con ellos que se arrastra desde el 2013, la cual ya ha sido considerada como incobrable, la compañía indica que iniciará los trámites para iniciar el castigo de la deuda incobrable ante las entidades correspondientes, lo cual afectará los resultados de la empresa.

En el gráfico 1 y 2 se observa la relación entre el capital de trabajo y el ratio de prueba ácida donde se observa que a medida que el capital de trabajo va disminuyendo también lo hace el indicador de prueba ácida, demostrando su relación directa. En el año 2018 la prueba ácida

llega a tener un indicador de 1.08 (véase pág. 56), propenso de llegar al límite de 1; esto se debe a la decisión de la empresa de adquirir un nuevo préstamo mucho más alto que los que adquirió los años anteriores, simultáneamente la empresa estaba a la espera de que sus clientes cancele sus deudas con ellos a pesar de que la mayoría de sus facturas ya cumplido el plazo de vencimiento, esta demora, se debe a una mala gestión por parte del área administrativa y por la nula aplicación de políticas de cobranzas.

Se interpreta en el ratio de rotación de inventario (Tabla 2) que los productos que vende la empresa que son vajillas, mandiles, uniformes, etc. donde estos demoran cada vez más en convertirse en efectivo, lo cual disminuye la prueba ácida (Gráfico 3), esto se debe a que estos productos son de larga duración entonces sus clientes no los necesitan frecuentemente, la empresa decidió por ello finalmente no comprar más mercaderías.

Asimismo, se aplicó el grado de endeudamiento (Tabla 3) donde se muestra que en el año 2018 la empresa ha financiado sus activos con capital de terceros en un 45% (Gráfico 4) y por ende con el 55% de capital propio, en referencia a los años anteriores es el porcentaje más alto lo cual demuestra la dependencia financiera que va adquiriendo la compañía a lo largo de los años.

- En los resultados inferenciales, se empleó la prueba de correlación de Pearson para demostrar la hipótesis, tomando la rotación de capital de trabajo como indicador más importante y la prueba ácida, obteniendo una correlación de 0.962 y una significación de 0.081 (véase pág. 69-71), concluyendo que la ineficiente gestión de capital de trabajo ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

6.1.2. Hipótesis específica N°2: La ineficiente gestión de tesorería ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

- En los resultados descriptivos (véase pág. 59-63) se comprobó que el ratio de rotación de cartera (cuentas por cobrar) y el ratio de pago a proveedores (cuentas por pagar) tienen índices muy altos (Tabla 4 y 5). En el año 2016 la empresa tiene una demora de 151 días en cobrar a sus clientes (Gráfico 5) ello por una falta de aplicación de políticas de cobro, la empresa tiende a cobrar a la necesidad que se requiere en el momento para cubrir sus deudas y no mediante cronogramas o respetando los créditos asignados a sus clientes. Por otro lado, el periodo promedio de pagos es mucho más rápido que el de cobros, llegando en el 2016 en su índice más rápido de 7 días en que pagan a sus proveedores (Gráfico 7), esto se debe a que la empresa al tener deuda atrasada y a la amenaza del proveedor de cerrarle los pedidos, realiza pagos rápidos de toda la deuda para así continuar con el funcionamiento de sus operaciones. En relación con la variación de la prueba defensiva observamos que esta disminuye a lo largo de los periodos, siendo el índice más bajo 0.01 en el año 2017 (Gráfico 6), lo cual refleja cómo influye en la empresa la nula aplicación de políticas de cobro y pago de una manera correcta y eficiente.

Adicionalmente en el comparativo del ratio de caja y bancos y de la prueba defensiva (Tabla 6) se muestra que tienen una relación directa, en el año 2017 la empresa cuenta con liquidez para cubrir solo 0.59 días de venta (Gráfico 8), lo cual se refleja en la variación de la prueba defensiva mostrando en ese mismo año un índice demasiado bajo de 0.01 (Gráfico 6).

- En los resultados inferenciales se empleó la prueba de correlación de Pearson para demostrar la hipótesis, tomando la rotación de caja y bancos como indicador más importante y la prueba defensiva, obteniendo una correlación de 0.927 y una significación de 0.023

(véase pág. 72-73), concluyendo que la ineficiente gestión de tesorería ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

6.1.3. Hipótesis general: La ineficiente gestión financiera ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

- En otro tipo de resultados, en el análisis vertical se muestra que la empresa inicia en el 2014 con un 9.23% del efectivo y equivalentes de efectivo con respecto a sus activos totales, sin embargo, en los años posteriores va disminuyendo, llegando a 2.31% en el año 2018, lo que demuestra que cada vez la empresa tiene menos disponibilidad de dinero; las cuentas por cobrar comerciales generaron en los años estudiados un porcentaje de más del 50% con respecto al total del activo, si bien en los dos últimos años esto disminuye se debe a que gran parte de esta cobranza pendiente se fue trasladando al activo no corriente ya que la empresa fue consciente que no iba a ser recuperable dentro del periodo; con respecto a las existencias durante los años 2014 y 2015, la empresa contaba con stock (11.31% y 19.71% respectivamente), lo cual en los años posteriores se fue vendiendo logrando obtener efectivo por lo cual el stock fue disminuyendo, asimismo la empresa decidió ya no comprar más mercadería ya que sus productos (menaje, mandiles, etc.) son de larga duración y sus clientes no los necesitaban renovar con frecuencia llegando por ese motivo a un 5.31% en el año 2018 del total de activo. Adicionalmente, las cuentas por pagar a los accionistas, directores y gerentes se incrementaron a partir del año 2016 ya que la accionista inyectó dinero a la empresa para continuar con las operaciones de la empresa, de igual manera en el mismo año se empezó a adquirir deuda bancaria ante la urgente necesidad de subsanar las deudas con los proveedores. (véase pág. 85)

Para complementar nuestros resultados se realizó un comparativo del año 2018 y 2019 para demostrar que actualmente la empresa continúa con los mismos problemas de liquidez, obtuvimos índices de 1.06, 0.82 y 0.16 en los ratios de liquidez general, prueba ácida y prueba defensiva (véase pág. 93) evidenciando así que la empresa continúa hasta la actualidad con las mismas malas prácticas de gestión financiera.

- En los resultados inferenciales se empleó la prueba de correlación de Pearson para demostrar la hipótesis, tomando la rotación de cartera como indicador más importante y la liquidez general, obteniendo una correlación de 0.902 y una significación de 0.036 (véase pag.74-75), concluyendo que la ineficiente gestión financiera ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. periodo 2014 – 2018.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares

- Ontón et al. (2019) en su investigación Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados Torito E.I.RL. para el periodo 2018 se concluyó que la empresa tiene deficiencias en la gestión de sus recursos económicos a causa de una falta de planificación financiera, esto se demuestra en la gestión de su capital de trabajo que de representar S/. 85,075 en el año 2017, disminuye a S/. 28,282 en el año 2018, asimismo esto perjudica a su liquidez representada por la prueba ácida con un índice de 0.62 en el año 2017 y 0.79 en el 2018 (véase pág. 64). Haciendo una comparación con nuestros resultados, el capital de trabajo de Productos y Servicios EDU S.A.C. disminuye de S/. 613,316 a S/.119,207 del 2014 al 2018 y esto incide en su liquidez (prueba ácida) disminuyendo de 4.59 a 1.08 (véase pág. 56), por lo tanto, la ineficiente gestión de capital de trabajo determinó la disminución de la liquidez.

- León et al. (2017) en su investigación Modelo de gestión financiera para el control de liquidez en ExportJaime S.A. se identificó que existe una fuerte correlación entre la gestión de cuentas por cobrar y pagar, las cuales al trabajar juntas y sincronizadas impactan en la liquidez (gestión de tesorería), para demostrar ello los autores diseñaron un modelo de gestión financiera el cual se inicia con un análisis de la situación financiera de ExportJaime utilizando ratios con el fin de conocer el estado real y a partir de allí realizar una propuesta de cambio para la organización. Se utilizaron índices relacionados a la liquidez como la liquidez general y la prueba ácida, donde se obtuvieron resultados de 1.03 y 1.01 respectivamente (véase pág. 53-54) los cuales al igual que nuestra empresa estudiada es escasa. Asimismo, las cuentas por cobrar de ExportJaime se incrementaron en un 83% en el 2014 y un 30% en el 2015; por otro lado, las cuentas por pagar aumentaron en un 22% en el año 2014 y un 78% en el año 2015 (véase pág. 4). Haciendo una comparación con los resultados de Productos y Servicios EDU S.A.C., si bien dentro del activo corriente fue disminuyendo el porcentaje de las cuentas con cobrar (de 56.40% en el 2014 a 24.71% en el 2018, con respecto al activo total) gran parte de esta cuenta se fue desplazando al activo no corriente representando en el 2018 un 44.06% (véase pág. 85), lo cual evidencia que la empresa no tiene la capacidad de convertir rápidamente sus cuentas por cobrar en liquidez. El objetivo de este modelo de gestión financiera, diseñado por los autores, fue obtener por una parte la fidelización de proveedores para lograr convenios que permitan conseguir mejores condiciones de pagos a proveedores y por otro lado aplicar estrategias de descuentos por pronto pago a los clientes para incentivarlos a cancelar las cuentas por cobrar de una manera más rápida para obtener liquidez y de esa manera poder cumplir con sus otras obligaciones (véase pág. 39). Esta gestión de tesorería podrá también ser aplicado en nuestra empresa de estudio para poder

obtener mejores resultados con respecto a su liquidez y gestión de cobros y pagos.

- Ambrocio y Quispe (2018) en su investigación Influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez de la empresa de la constructora Ivallex S.A.C. se comprobó que, gracias a una mejor gestión financiera basada en la aplicación de estrategias, controlar procedimientos y evitar riesgos de inversión se pudo optimizar la liquidez. Es así como en el año 2016 la empresa disponía de 2.74 soles por cada deuda según el ratio de liquidez general calculado y luego de una mejor aplicación de políticas de cobranza a sus clientes en el año 2017 obtuvo una cobertura de 17.78 muy superior a la del 2016 (véase pág. 45-46). Haciendo una comparación con nuestros resultados Productos y Servicios EDU S.A.C. obtuvo en los mismos años 6.31 y 3.75 respectivamente (véase pág.64), evidenciando que aquí no hay una aplicación de gestión financiera que permita a la empresa optimizar su liquidez Además de ratios financieros como los utilizados en nuestra investigación para la compañía, las autoras utilizaron también entrevistas y encuestas con las que se pudo comprobar que la aplicación de una correcta gestión financiera mejora la liquidez de su empresa.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

En el desarrollo de la presente tesis se ha considerado:

- Código de ética de investigación en la Universidad Nacional del Callao (Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU, de fecha 16 de julio del 2019)

Según el capítulo II los principios éticos de la investigación, artículo 8.3 menciona:

La transparencia del investigador comprende:

- a) No falsificar o inventar datos o resultados total o parcialmente.
- b) No plagiar datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores.
- c) Citar las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores e investigadores.
- d) Respetar los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.
- e) La utilización de procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de resultados, dictámenes, ponderaciones y evaluaciones.
- f) Incluir como autor, coautor o colaborador de la investigación a quién verdaderamente ha participado en la investigación y contribuido con la formulación y desarrollo del trabajo realizado.
- g) El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso.

En la presente investigación los autores hemos respetado incondicionalmente la normativa, por lo que señalamos expresamente nuestro acatamiento de lo indicado anteriormente.

- Protocolos de proyectos e informe final de investigación de pregrado, posgrado, docentes, equipos, centros e institutos de investigación - Directiva N° 013-2018-R y Anexos (Resolución Rectoral N° 1100-2018-R, de fecha 20 de diciembre del 2018)

Esta directiva tiene como finalidad estandarizar la estructura y forma de la presentación de los trabajo de investigación, se establecen los lineamientos para su correcta presentación y aplica a todos los miembros de la UNAC.

La presente investigación cumple con toda la estructura, forma y lineamientos establecidos por la UNAC para su presentación.

- Normas APA Sexta edición

El presente trabajo de investigación se ha elaborado en base a las normas APA sexta edición para la citas, cuadro estadísticos, gráficos y referencias bibliográficas.

CONCLUSIONES

A. Se concluyó que luego de efectuar el diagnóstico de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. no se contó con una buena administración lo que trajo como consecuencia que año tras año la liquidez general vaya disminuyendo del 2014 al 2018, esto se puede ver en la tabla 29 (véase pág. 84) donde el año más bajo fue el 2018 con un resultado de 1.24 lo que quiere decir que la empresa cuenta con esa proporción para asumir sus deudas inmediatas, también podemos observar que el capital de trabajo fue más bajo en el año 2018 según la tabla 19 (véase pág. 77) donde se obtiene S/ 119,207.73 lo que quiere decir que es lo que queda a la empresa de activos después de pagar sus deudas a corto plazo. Para culminar, el análisis vertical del estado de situación financiera (véase pág. 85) nos muestra que el activo corriente en el año 2014 fue 95.76% del total de activos pero en el año 2018 fue de 41.56% del total, esto significa que la empresa tiene menos activos a corto plazo para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

Con los resultados obtenidos se concluyó que la ineficiente gestión financiera ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa en los cinco años de estudio, trayendo como consecuencia la falta de pago de sus deudas.

B. Se concluyó que la gestión de capital de trabajo es ineficiente por lo que ha generado una disminución en la liquidez, esto se pudo observar en la tabla 20 (véase pág. 78) donde la rotación de inventario va disminuyendo del 2014 al 2017, de 4.67 a 2.71 veces lo que significa que los inventarios han rotado un poco lento en esos años, en el 2018 se ha generado un leve incremento. Además debido a que la empresa no contaba con efectivo disponible tuvo que solicitar préstamos y los gerentes colocaron dinero para continuar con las operaciones del día y su normal funcionamiento, esto lo podemos evidenciar en el análisis vertical (véase página 85) donde 8.31%, 6.43% y 7.70% fueron los % de las obligaciones financieras de los

años 2016, 2017 y 2018 respectivamente y 11.32% representa las cuentas por pagar a los accionistas, directores y gerentes respecto al total de pasivos.

- C. Podemos concluir que la empresa no cuenta con políticas de cobro y crédito, sus facturas de ventas son cobradas a más de 100 días lo que genera que sus ingresos dependan del cobro del día para asumir el pago de sus proveedores de materia prima y seguir generando ventas, ello lo podemos evidenciar en la table 23 (véase pág. 80) donde nos muestra los días en promedio que la empresa se demora en cobrar las ventas, en los cinco años de estudio supera los 100 días, esto es malo para la empresa ya que representan una demora de más de 3 meses para recibir dinero de las ventas realizadas además en el análisis vertical (véase pág. 85) se puede ver que las cuentas por cobrar comerciales representan en promedio más del 43% del total de activos, este factor trae como consecuencia que la empresa no tenga dinero disponible y su liquidez disminuya por lo que no se puedan asumir las deudas a corto plazo, por ello, las cuentas por pagar comerciales tienen en el 2018 un incremento a 21.25% y por último, en la tabla 25 (véase página 81) se puede observar que el promedio de días en que se demora en pagar la compañía es de 140 días. Así queda demostrado que la ineficiente gestión de tesorería disminuye la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C.

RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda la capacitación continua al área de administración sobre temas gestión financiera, control interno y gestión de riesgo y por último, gestión de tesorería para que puedan mejorar estos aspectos y los apliquen en la compañía, además se sugiere la implementación de un sistema administrativo que agrupe todas las actividades administrativas como compra de materia prima e insumos, venta de productos y tesorería; llevar un mejor control financiero, para lograrlo se debe elaborar estados financieros mensuales donde se pueda visualizar reportes y evaluar sus resultados que mejoren la toma de decisiones para que la empresa sea rentable y competitiva.

- B. Se recomienda ampliar la cartera de clientes, visitar nuevos restaurantes y ofrecerles los productos de calidad, así como la creación de una página web para incrementar las ventas, la capacidad de cobro y rotar los inventarios de una manera más rápida, además se sugiere emplear el factoring para las facturas pendientes de cobro con mayor antigüedad, de esta manera la liquidez aumentará, finalmente se recomienda a la empresa llevar un flujo de caja que permita ver sus ingresos y gastos anuales recurrentes para lograr un mejor planeamiento financiero.

- C. Se recomienda la implementación de políticas de cobro y crédito para las ventas, así como un reporte de análisis de comportamiento de los clientes donde se muestre los que tienen mejor capacidad de pago, deudores, montos máximos para dar crédito; aplicar los cobros de 30% adelantado para las ventas de montos altos y letras por descuento, además se sugiere solicitar a los proveedores compras al crédito de 15 a 30 días para poder contar con liquidez inmediata y asumir los gastos diarios operativos para el normal funcionamiento.

financiera: estudio en Pyme transportistas Maracaibo-Venezuela: DOI:
<http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.38.1.07>

Carrillo Vasco, G. A. (2015). *Repositorio Digital de la Universidad Técnica de Ampato*. Recuperado el 10 de febrero de 2021, de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17997>

Chonillo Govea, C. A., & Sanchez Garcia, J. A. (Agosto de 2018). *Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil*. Recuperado el 10 de febrero de 2021, de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/33369>

Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Córdova Padilla, M. (2016). *Gestión Financiera*. En M. Córdova Padilla, *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones.

Díaz Becerra, Ó. (2006). El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Contabilidad y negocios - PUCP*, 8-15. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/404-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1582-1-10-20120314.pdf>

Enrique Bueno, J., & Santos Cuevas, D. C. (12 de Junio de 2012). *Teoría de la agencia en la determinación de la estructura de capital. Casos sectores económicos del departamento del Valle del Cauca*. Recuperado el 20 de febrero de 2021, de Teoría de la agencia en la determinación de la estructura de capital. Casos sectores económicos del departamento del Valle del Cauca: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=87625443009>

Espinoza Chongo, D., & Hernández del Aba Álvarez, N. (2005). *Procedimiento para el análisis del capital de trabajo. Caso hotelero. Tesis presentada en opción al grado científico de Master en Ciencias Económicas*.

Obtenido de Procedimiento para el análisis del capital de trabajo. Caso hotelero. Tesis presentada en opción al grado científico de Master en Ciencias Económicas:

https://www.academia.edu/19068372/Procedimiento_para_el_analisis_del_capital_de_trabajo

- Fajardo Ortiz, M., & Soto Gonzales, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala - Ecuador: UTMACH.
- Federico, N. U. (2016). La pertinencia actual de la Teoría General de Keynes. *Economíaunam*, 41-60. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=3635/363545558002>
- Finanzas, M. d. (2005). Recuperado el 23 de marzo de 2021, de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/NIC01_04.pdf
- Freixas Flores, M. (s.f.). *Unidad 3: El análisis y la interpretación de la información*. Recuperado el 20 de febrero de 2021, de Unidad 3: El análisis y la interpretación de la información: http://www.repositoriogeneral.unam.mx/app/webroot/digitalResourcesFiles/425/863_2015-08-24_200126.117751/6%20Investigaci%C3%B3n%20Social%20II%20U3.pdf
- Gálvez Mena, C., & Pinilla Rojas, K. (2008). *Gestión de cuentas por cobrar, teoría y aplicación*. Obtenido de Gestión de cuentas por cobrar, teoría y aplicación: <http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/1210/1/Galvez%20Mena%20Claudia%20L.pdf>
- Gitman, L., & Chad, Z. (2012). Principios de Administración Financiera. En L. Gitman, & Z. Chad, *Principios de Administración Financiera* (pág. 720). México: Pearson Educación.
- González Cómbita, S. M. (Diciembre de 2014). *Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Colombia*. Recuperado el 10 de febrero de 2021, de <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/54173>
- Hernández Escobar, A. A., Ramos Rodríguez, M. P., Placencia Lopéz, B. M., Indacochea Ganchozo, B., Quimis Gómez, A. J., & Moreno Ponce, L. A. (2018). *Metodología de la investigación científica*. Alicante: Área de Innovación y Desarrollo, S.L.

- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación*. Ciudad de México: McGraw-Hill.
- Ionos, S. G. (s.f.). Obtenido de <https://www.ionos.es/startupguide/gestion/las-cuentas-a-pagar/#:~:text=Las%20cuentas%20a%20pagar%3A%20la,otorgan%20cr%C3%A9dito%20a%20la%20empresa.>
- López Martínez, F., & Soriano Mas, N. (2014). *La gestión de tesorería. En qué consiste y cómo debe abordarse*. España: Libros de Cabecera S.L.
Obtenido de <https://librosdecabecera.s3.amazonaws.com/book/25/capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf>
- Martínez Costa, C. (2006). Gestión de la tesorería. Cash management. *Institut d'Organització i Control de Sistemes Industrials*, 85.
- Nava Rosillón, M. A. (octubre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Ontón Flores, S. T., Pérez Vivanco, G. D., & Santana Montejo, F. G. (2019). *Repositorio UTP*. Recuperado el 10 de febrero de 2021, de <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/2169>
- Paz Torres, E. C., & Taza Cahuana, Y. Y. (2017). *Repositorio Institucional UCH*. Recuperado el 10 de febrero de 2021, de <https://repositorio.uch.edu.pe/handle/uch/134>
- Peña Vera, T., & Pirela Morillo, J. (2017). La complejidad del análisis documental. *Información, cultura y sociedad: revista del Instituto de Investigaciones*, 55-81.
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de*

Administración de Negocios, 1-26. Obtenido de
<https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>

Rubio Dominguez, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Málaga, España: Instituto Europeo de Gestión Empresarial. Obtenido de
<https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/9.htm>

Sampieri Hernández, R., Collado Fernández, C., & Lucio Baptista, P. (2003). Metodología de la Investigación. En *Metodología de la Investigación* (págs. 8-25). México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.

Sanjuán, F. J. (2019). *Economipedia*. Recuperado el 25 de febrero de 2021, de
<https://economipedia.com/definiciones/efectivo-y-equivalentes-al-efectivo.html#:~:text=El%20efectivo%20y%20equivalentes%20al,de%20situaci%C3%B3n%20de%20una%20empresa.&text=Por%20lo%20tanto%2C%20se%20considera,empresa%20de%20forma%20%E2%80%9Ci%20mediata%E2%80%9C>

Tam Málaga, J., Vera, G., & Oliveros Ramos, R. (2008). *Tipos, métodos y estrategias de investigación científica*. Recuperado el 2 de marzo de 2021, de Tipos, métodos y estrategias de investigación científica:
http://www.imarpe.pe/imarpe/archivos/articulos/imarpe/oceanografia/adj_modela_pa-5-145-tam-2008-investig.pdf

Tamayo y Tamayo, M. (2003). *El proceso de la investigación científica*. Ciudad de México: Limusa Noriega Editores.

Torres Velat, T., Riu Paul, R., & Ortiz Arias, A. (2013). Obtenido de
<https://www.bsm.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>

Uriarte Acuña, L. (2018). *Repositorio Digital U Wiener*. Recuperado el 10 de febrero de 2021, de
<http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2686>

Valores, S. d. (2017). Recuperado el 23 de marzo de 2021, de
<https://www.smv.gob.pe/sil/RSMV00001700010001.pdf>

Wild, J. J., Subramanyam, K., & Halsey, R. F. (2007). *Análisis de Estados Financieros Novena Edición*. México D.F.: The McGraw-Hill Companies, Inc.

ANEXOS

Anexo 1 Matriz de Consistencia

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU S.A.C. PERIODO 2014-2018

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>GENERAL</p> <p>¿Qué efecto tiene la ineficiente gestión financiera en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 – 2018?</p>	<p>GENERAL</p> <p>Determinar el efecto de la ineficiente gestión financiera en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018.</p>	<p>GENERAL</p> <p>La ineficiente gestión financiera ocasionó la disminución de la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018.</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE</p> <p>Variable X: Gestión financiera</p>	<p>Gestión de capital de trabajo</p> <ul style="list-style-type: none"> - Capital de trabajo - Rotación de inventario - Grado de endeudamiento <p>Gestión de tesorería</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ratio de rotación de cartera. - Periodo de cobros. - Periodo promedio de pagos a proveedores. - Periodo de pagos. - Rotación de caja y banco 	<p>Tipo de investigación</p> <p>Aplicada – Explicativa</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>No experimental – longitudinal</p> <p>Método de investigación</p> <p>Hipotético-Deductivo</p> <p>Población</p> <p>Toda la información contable y financiera obtenida de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C.</p> <p>Muestra</p> <p>Estados Financieros e información complementaria de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C. 2014 – 2018.</p> <p>Técnica</p> <p>Observación y análisis documental</p> <p>Instrumentos</p> <p>Estados financieros, ratios e información adicional complementaria</p>
<p>ESPECÍFICOS</p> <p>¿Qué efecto tiene la ineficiente gestión de capital de trabajo en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 – 2018?</p>	<p>ESPECÍFICOS</p> <p>Demostrar el efecto de la ineficiente gestión de capital de trabajo en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018.</p>	<p>ESPECÍFICOS</p> <p>La ineficiente gestión de capital de trabajo ocasionó la disminución de la liquidez de empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018.</p>	<p>VARIABLE DEPENDIENTE</p> <p>Variable Y: Liquidez</p>	<p>Liquidez</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ratio de liquidez. - Ratio de prueba ácida. - Ratio de prueba defensiva. 	
<p>¿Qué efecto tiene la ineficiente gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 – 2018?</p>	<p>Establecer el efecto de la ineficiente gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018.</p>	<p>La ineficiente gestión de tesorería ocasionó la disminución de la liquidez de empresa Productos y Servicios EDU S.A.C., periodo 2014 - 2018.</p>			

Anexo 2 Consentimiento informado



PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU S.A.C.

Lima, 08 de setiembre de 2020

Señores
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Atención: A quien corresponda

De mi mayor consideración:

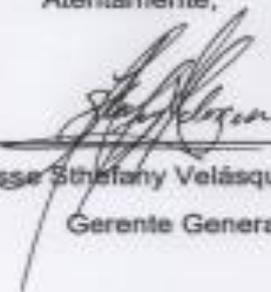
Por la presente, quien suscribe, Denisse Sthefany Velásquez Morante con DNI 41921266, gerente general de la empresa **Productos y Servicios EDU S.A.C.** identificado con número de RUC 20392633431 y con domicilio fiscal Av. Eduardo de Habich Nro. 159 Urb. Ingeniería (Segundo Piso) Lima, San Martín de Porres.

Otorga a las señoritas Karina Emily Hernández Obregón y Adriana Cristina Oliva Villegas, el permiso de realizar el informe final de investigación relacionado con la empresa Productos y Servicios EDU S.A.C.

Asimismo, mencionar que se les facilitará la información de la empresa que sea requerido por ellas.

Agradeciendo la atención a la presente me despido.

Atentamente,

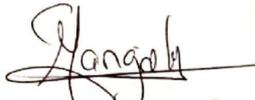


Denisse Sthefany Velásquez Morante
Gerente General

Anexo 3 Base de datos

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre de 2014 (Expresado en Nuevos Soles)			
ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Anexo 1) 73,202	Tributos por Pagar	(Anexo 7) 18,942
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	(Anexo 2) 584,416	Remuneraciones por Pagar	(Anexo 8) 67,506
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	30,979	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	(Anexo 8) 58,230
Cuentas Por Cobrar Diversas - Terceros	(Anexo 3) 18,612	Cuentas Por Pagar Diversas	(Anexo 8) 1,355
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	(137,204)		
Existencias	(Anexo 4) 89,654		
Otros activos corrientes	99,690		
Total Activo Corriente	759,349	Total Pasivo Corriente	146,033
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmueble Maquinaria y Equipo	(Anexo 6) 42,217	Cuentas por Pagar accionistas, directores y c	(Anexo 10) 118,834
(-) Depreciación	(Anexo 6) (8,621)		
Total Activo No Corriente	33,596	Total Pasivo No Corriente	118,834
PATRIMONIO			
		Capital	(Anexo 11) 31,000
		Reservas	-
		Resultados Acumulados	(Anexo 12) 493,336
		Utilidad del Ejercicio	3,742
Total Activo Corriente y No Corriente	792,945	Total Patrimonio	528,078
TOTAL ACTIVOS	792,945	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	792,945
DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE GERENTE GENERAL		GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ C.P.C. MAT. 27620	


 DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
 Gerente General
 Productos y Servicios EDU S.A.C.


 GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2014
(Expresado en Nuevos Soles)

VENTAS

Ventas 1,067,795

1,067,795

COSTOS

Costo de Venta (418,333)

(418,333)

UTILIDAD BRUTA

649,462

GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de Administración (629,515)

Gastos de Ventas (38,781)

PÉRDIDA OPERATIVA

(18,834)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Gastos financieros (494)

Ingresos financieros gravados 290

Otros ingresos gravados 24,463

Otros ingresos no gravados

Gastos diversos

GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

5,425

Impuesto a la Renta (1,683)

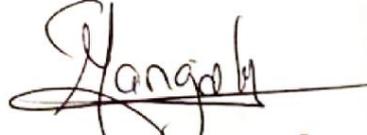
UTILIDAD DEL EJERCICIO

3,742

DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
GERENTE GENERAL

GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ
C.P.C. MAT. 27620


DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
Gerente General
Productos y Servicios EDU S.A.C.


GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

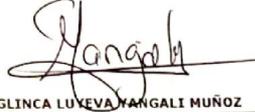
Al 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Anexo 1)	38,458	Tributos por Pagar	(Anexo 7)	68,015
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	(Anexo 2)	577,672	Remuneraciones por Pagar		-
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger		31,182	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	(Anexo 8)	43,690
Cuentas Por Cobrar Diversas	(Anexo 3)	18,366	Cuentas Por Pagar Diversas - Terceros	(Anexo 9)	14,281
Cobranza Dudosa		(137,204)			
Existencias	(Anexo 4)	176,508			
Total Activo Corriente		704,982	Total Pasivo Corriente		125,986
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inmueble Maquinaria y Equipo	(Anexo 6)	108,390	Cuentas por Pagar accionistas, directores y gerentes		118,834
(-) Depreciacion	(Anexo 6)	(28,232)			
Gastos Pagados Por Anticipado	(Anexo 5)	110,192			
Total Activo No Corriente		190,350	Total Pasivo No Corriente		118,834
Total Activo Corriente y No Corriente			PATRIMONIO		
		895,332	Capital	(Anexo 11)	31,000
			Reservas		-
			Resultados Acumulados	(Anexo 12)	497,078
			Utilidad del Ejercicio		122,434
TOTAL ACTIVOS		895,332	Total Patrimonio		650,512
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		895,332

DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
GERENTE GENERAL

GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ
C.P.C. MAT. 27620


 DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
 Gerente General
 Productos y Servicios EDU S.A.C.


 GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

VENTAS

Ventas 1,089,284

1,089,284

COSTOS

Costo de Venta (259,800)

(259,800)

UTILIDAD BRUTA

829,484

GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de Administración (642,451)

Gastos de Ventas (18,614)

UTILIDAD OPERATIVA

168,419

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Gastos financieros (56)

Ingresos financieros gravados

Otros ingresos gravados 2,226

Otros ingresos no gravados

Gastos diversos (541)

GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

170,048

Impuesto a la Renta (47,613)

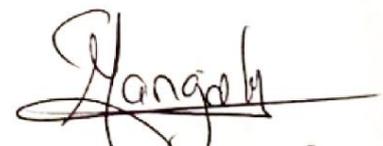
UTILIDAD DEL EJERCICIO

122,435

DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
GERENTE GENERAL

GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ
C.P.C. MAT. 27620


DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
Gerente General
Productos y Servicios EDU S.A.C.


GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ

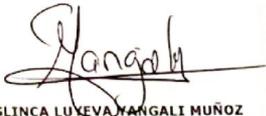
PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Anexo 1)	14,538	Tributos por Pagar	(Anexo 7)	14,943
Cuentas Por Cobrar Comerciales	(Anexo 2)	595,622	Remuneraciones por Pagar	(Anexo 9)	6,477
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	(Anexo 3)	33,482	Cuentas por Pagar Comerciales	(Anexo 8)	15,818
Cuentas Por Cobrar Diversas	(Anexo 3)	35,970	Obligaciones financieras corto plazo	(Anexo 9)	69,330
Cobranza Duda		(137,204)			
Existencias	(Anexo 4)	129,608			
Total Activo Corriente		672,016	Total Pasivo Corriente		106,568
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inmueble Maquinaria y Equipo	(Anexo 6)	145,630	Cuentas por Pagar accionistas, directores	(Anexo 10)	118,834
(-) Depreciación	(Anexo 6)	(46,020)			
Gastos Pagados Por Anticipado	(Anexo 5)	62,334			
Total Activo No Corriente		161,944	Total Pasivo No Corriente		118,834
PATRIMONIO					
			Capital	(Anexo 11)	31,000
			Resultados Acumulados	(Anexo 12)	619,513
			Perdida del Ejercicio		(41,955)
Total Activo Corriente y No Corriente		833,960	Total Patrimonio		608,558
TOTAL ACTIVOS		833,960	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		833,960
DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE			GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ		
GERENTE GENERAL			C.P.C. MAT. 27620		


 DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
 Gerente General
 Productos y Servicios EDU S.A.C.


 GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

VENTAS

Ventas 1,092,760

1,092,760

COSTOS

Costo de Venta (383,839)

(383,839)

UTILIDAD BRUTA

708,921

GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de Administración (742,700)

Gastos de Ventas (18,486)

PÉRDIDA OPERATIVA

(52,265)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Gastos financieros (10,888)

Ingresos financieros gravados 992

Otros ingresos gravados 20,206

Otros ingresos no gravados

Gastos diversos

PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

(41,955)

Impuesto a la Renta -

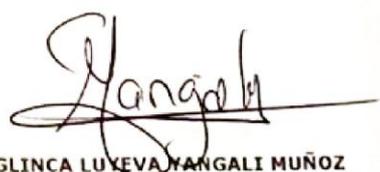
PÉRDIDA DEL EJERCICIO

(41,955)

DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
GERENTE GENERAL

GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ
C.P.C. MAT. 27620


DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
Gerente General
Productos y Servicios EDU S.A.C.


GLINCA LUYEVA YANGALI MUÑOZ

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Anexo 1)	1,749	Tributos por Pagar	(Anexo 7)	64,547
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	(Anexo 2)	470,976	Remuneraciones por Pagar	(Anexo 9)	3,734
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	(Anexo 3)	33,482	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	(Anexo 8)	25,029
Cuentas Por Cobrar Diversas - Terceros	(Anexo 3)	95,940	Obligaciones financieras corto plazo	(Anexo 9)	63,333
Cobranza Dudosa		(137,204)			
Existencias	(Anexo 4)	122,843			
Total Activo Corriente		587,787	Total Pasivo Corriente		156,642
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	(Anexo 2)	281,155	Cuentas por Pagar accionistas, directores y	(Anexo 10)	118,834
Inmueble Maquinaria y Equipo	(Anexo 6)	85,156			
(-) Depreciación	(Anexo 6)	(38,034)			
Intangible	(Anexo 6)	7,236			
Gastos Pagados Por Anticipado	(Anexo 5)	61,880			
Total Activo No Corriente		397,393	Total Pasivo No Corriente		118,834
Total Activo Corriente y No Corriente		985,179	Total Patrimonio		709,703
TOTAL ACTIVOS		985,179	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		985,179

DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
GERENTE GENERAL

MIGUEL AUGUSTO LIMO BERNAL
C.P.C. MAT. 1825


 DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
 Gerente General
 Productos y Servicios EDU S.A.C.


 MIGUEL LIMO BERNAL
 Contador Público Registrado
 Mat. 1825

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

VENTAS

Ventas 1,072,058

1,072,058

COSTOS

Costo de Venta (333,225)

(333,225)

UTILIDAD BRUTA

738,833

GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de Administración (365,730)

Gastos de Ventas (253,863)

UTILIDAD OPERATIVA

119,240

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Gastos financieros (1,196)

Ingresos financieros gravados

Otros ingresos gravados 25,424

Otros ingresos no gravados

Gastos diversos

GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

143,468

Impuesto a la Renta (42,323)

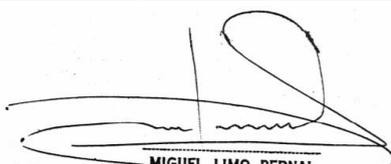
UTILIDAD DEL EJERCICIO

101,145

DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
GERENTE GENERAL

MIGUEL AUGUSTO LIMO BERNAL
C.P.C. MAT. 1825


DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
Gerente General
Productos y Servicios EDU S.A.C.


MIGUEL LIMO BERNAL
Contador Público Colegiado
Mat. 1825

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

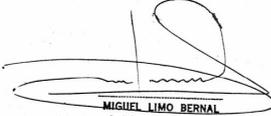
Al 31 de Diciembre de 2018
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Anexo 1)	34,305	Tributos por Pagar	(Anexo 7)	63,719
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	(Anexo 2)	504,215	Remuneraciones por Pagar	(Anexo 9)	4,475
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	(Anexo 3)	39,307	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	(Anexo 8)	315,647
Cuentas Por Cobrar Diversas - Terceros	(Anexo 3)	96,940	Obligaciones financieras corto plazo	(Anexo 9)	114,361
Cobranza Dudosa		(137,204)			
Existencias	(Anexo 4)	79,848			
Total Activo Corriente		617,411	Total Pasivo Corriente		498,203
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	(Anexo 2)	654,469			
Inmueble Maquinaria y Equipo	(Anexo 6)	221,244	Cuentas por Pagar accionistas, directores y	(Anexo 10)	168,109
(-) Depreciación	(Anexo 6)	(57,662)			
Intangible	(Anexo 6)	6,202			
Gastos Pagados Por Anticipado	(Anexo 5)	43,876			
Total Activo No Corriente		868,129	Total Pasivo No Corriente		168,109
Total Activo Corriente y No Corriente			Total Patrimonio		
		1,485,539			819,227
TOTAL ACTIVOS		1,485,539	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,485,539

DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
GERENTE GENERAL

MIGUEL AUGUSTO LIMO BERNAL
C.P.C. MAT. 1825


 DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
 Gerente General
 Productos y Servicios EDU S.A.C.


 MIGUEL LIMO BERNAL
 Contador Público Registrado
 Mat. 1825

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2018
(Expresado en Nuevos Soles)

VENTAS

Ventas 1,224,207

1,224,207

COSTOS

Costo de Venta (555,010)

(555,010)

UTILIDAD BRUTA

669,197

GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de Administración (331,254)

Gastos de Ventas (181,128)

UTILIDAD OPERATIVA

156,815

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Gastos financieros (1,325)

Ingresos financieros gravados

Otros ingresos gravados 3

Otros ingresos no gravados

Gastos diversos

Diferencias de Cambio Neto (140)

GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

155,353

Impuesto a la Renta (45,829)

UTILIDAD DEL EJERCICIO

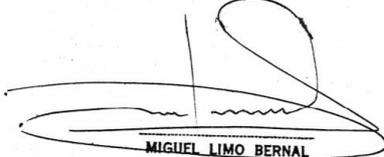
109,524

GERENTE GENERAL

MIGUEL AUGUSTO LIMO BERNAL

C.P.C. MAT. 1825


DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
Gerente General
Productos y Servicios EDU S.A.C.


MIGUEL LIMO BERNAL
Contador Público Colegiado
Mat. 1825

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2019
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Anexo 1)	49,719	Tributos por Pagar	(Anexo 7)	12,581
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	(Anexo 2)	159,548	Remuneraciones por Pagar	(Anexo 9)	10,825
Cuentas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	(Anexo 3)	30,000	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	(Anexo 8)	250,471
Cuentas Por Cobrar Diversas - Terceros	(Anexo 3)	159,536	Obligaciones financieras corto plazo	(Anexo 9)	45,745
Cobranza Dudosa		(137,204)			
Existencias	(Anexo 4)	78,221			
Total Activo Corriente		339,820	Total Pasivo Corriente		319,622
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	(Anexo 2)	760,603			
Inmueble Maquinaria y Equipo	(Anexo 6)	210,316	Cuentas por Pagar accionistas, directores y	(Anexo 10)	156,270
(-) Depreciacion	(Anexo 6)	(94,384)			
Intangible	(Anexo 6)	5,168			
Gastos Pagados Por Anticipado	(Anexo 5)	32,782			
Total Activo No Corriente		914,485	Total Pasivo No Corriente		156,270
PATRIMONIO					
			Capital	(Anexo 11)	31,000
			Resultados Acumulados	(Anexo 12)	788,227
			Pérdida del Ejercicio		(40,814)
Total Activo Corriente y No Corriente		1,254,305	Total Patrimonio		778,413
TOTAL ACTIVOS		1,254,305	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,254,305

DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
GERENTE GENERAL

MIGUEL AUGUSTO LIMO BERNAL
C.P.C. MAT. 1825


 DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
 Gerente General
 Productos y Servicios EDU S.A.C.


 MIGUEL LIMO BERNAL
 Contador Público Registrado
 Mat. 1825

PRODUCTOS Y SERVICIOS EDU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2019
(Expresado en Nuevos Soles)

VENTAS

Ventas 871,592

871,592

COSTOS

Costo de Venta (385,812)

(385,812)

UTILIDAD BRUTA

485,780

GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de Administración (388,927)

Gastos de Ventas (137,667)

PÉRDIDA OPERATIVA

(40,814)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Gastos financieros
Ingresos financieros gravados
Otros ingresos gravados
Otros ingresos no gravados
Gastos diversos
Diferencias de Cambio Neto

PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

(40,814)

Impuesto a la Renta

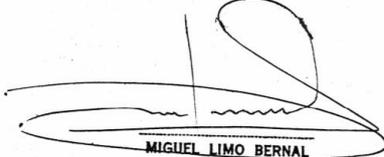
PÉRDIDA DEL EJERCICIO

(40,814)

GERENTE GENERAL

**MIGUEL AUGUSTO LIMO BERNAL
C.P.C. MAT. 1825**


DENISSE STHEFANY VELASQUEZ MORANTE
Gerente General
Productos y Servicios EDU S.A.C.


MIGUEL LIMO BERNAL
Contador Público Colegiado
Mat. 1825