



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN”

“La liquidez en la empresa IBM del Perú S.A.C., Lima,
año 2016”

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autores:

Rolando Renteria Conde

Janeth Tantalla Gómez

Asesor:

Mg. Oscar Guillermo CHICCHÓN Mendoza

Lima - Perú

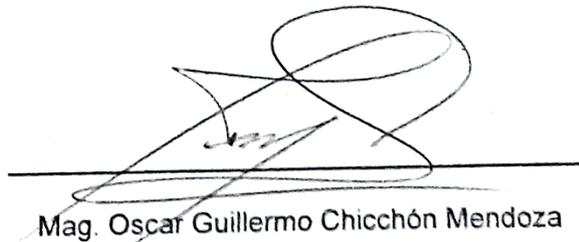
2017

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El asesor Mg. Oscar Guillermo Chicchón Mendoza, Docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la investigación del(os) estudiante(s):

- Rolando Renteria Conde
- Janeth Tantalla Gómez

Por cuanto, **CONSIDERA** que el trabajo de investigación titulado: La liquidez en la empresa IBM del Perú SAC., Lima, año 2016 para optar al grado de bachiller por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas por lo cual **AUTORIZA** su presentación.



Mag. Oscar Guillermo Chicchón Mendoza

Asesor



ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El Sr(a) Dra. Guillianna Cisneros Deza, ha procedido a realizar la evaluación del trabajo de investigación del (los) estudiante(s): Rolando Renteria Conde y Janeth Tantalla Gómez para aspirar al grado de bachiller con el trabajo de investigación: Liquidez en la empresa IBM del Perú SAC., Lima, año 2016

Luego de la revisión del trabajo en forma y contenido expresa:

Aprobado

Calificativo: () Excelente [18 -20]

Sobresaliente [15 - 17]

() Buena [13 - 14]

() Desaprobado

Guillianna Cisneros Deza
Coordinadora Académica
Contabilidad y Finanzas Working Adult
UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE S.A.C.

Dra. Guillianna Cisneros Deza
Coordinadora de carrera

DEDICATORIA

A mí madre Doris Conde Ascencio, por su amor incondicional, sacrificio y esfuerzo; que a pesar de las adversidades de la vida supo sacarnos adelante y que hoy por hoy es mi motor y motivo para seguir adelante; y a mis hermanos por acompañarme en todo momento.

Rolando Renteria Conde

A mi hijo, tu afecto y tu cariño son los detonantes de mi felicidad, de mi esfuerzo, de mis ganas de buscar lo mejor para ti, me has enseñado y me sigues enseñado muchas cosas de esta vida, por darme fortaleza y acompañarme en lo dulce y lo amargo de la vida.

Janeth Tantalla Gómez

AGRADECIMIENTO

A Dios y a mi padre que desde el
cielo iluminan mi camino.

A mi madre y hermanos por su
amor y por su apoyo incondicional en esta
etapa de mi vida.

Rolando Renteria Conde

A mi hijo, tu afecto y tu cariño son
los detonantes de mi felicidad, de mi
esfuerzo, de mis ganas de buscar lo mejor
para ti, me has enseñado y me sigues
enseñado muchas cosas de esta vida, por
darme fortaleza y acompañarme en lo dulce y
lo amargo de la vida.

Janeth Tantalla Gómez

Tabla de contenido

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	2
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
TABLA DE CONTENIDO	6
ÍNDICE DE TABLAS	8
ÍNDICE DE FIGURAS	9
RESUMEN	10
ABSTRACT	11
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN	12
1.1. Realidad problemática	13
1.1.1. Antecedentes	15
1.1.2. Marco Teórico	16
1.2. Formulación del problema	24
1.2.1. Problema General:	24
1.2.2. Problemas específicos:	24
1.3. Objetivos	24
1.3.1. Objetivo General:	24
1.3.2. Objetivos Específicos:	24
1.4. Justificación	24
1.5. Limitaciones	25
CAPÍTULO II METODOLOGÍA	26
2.2. Diseño de la Investigación	28

2.3. Unidad de Estadio	28
2.4. Población	28
2.5. Muestra (Muestreo o Selección)	29
2.6. Técnicas, Instrumentos y Procedimientos de recolección de datos	29
2.7. Métodos, Instrumentos y Procedimientos de análisis de datos	30
CAPÍTULO III RESULTADOS	31
3.1. Análisis de resultado	32
3.2. Determinación de la falta de liquidez en la empresa IBM del Perú SAC	42
CAPÍTULO IV DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	45
4.1 DISCUSIONES:	46
4.2 CONCLUSIONES	47
Conclusión General:	47
Conclusiones Específicos:	47
REFERENCIAS	48
ANEXOS	50

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1 Indicador a evaluar: Liquidez	27
Tabla N° 2: Resultado de la pregunta 1.....	32
Tabla N° 3: Resultado de la pregunta 2.....	33
Tabla N° 4: Resultado de la pregunta 3.....	34
Tabla N° 5: Resultado de la pregunta 4.....	35
Tabla N° 6: Resultado de la pregunta 5.....	36
Tabla N° 7: Resultado de la pregunta 6.....	37
Tabla N° 8: Resultado de la pregunta 7.....	38
Tabla N° 9: Resultado de la pregunta 8.....	39
Tabla N° 10: Resultado de la pregunta 9.....	40
Tabla N° 11: Resultado de la pregunta 10.....	41
Tabla N° 12: Ratio de Liquidez	42
Tabla N° 13: Capital de Trabajo	43
Tabla N° 14: Capital de Trabajo	44

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Resultado de la tabla N° 2	32
Figura 2: Resultado de la tabla N° 3	33
Figura 3: Resultado de la tabla N° 4	34
Figura 4: Resultado de la tabla N° 5	35
Figura 5: Resultado de la tabla N° 6	36
Figura 6: Resultado de la tabla N° 7	37
Figura 7: Resultado de la tabla N° 8	38
Figura 8: Resultado de la tabla N° 9	39
Figura 9: Resultado de la tabla N° 10	40
Figura 10: Resultado de la tabla N° 11	41
Figura 11: Resultado de la tabla N° 12	42
Figura 12: Resultado de la tabla N° 13	43
Figura 13: Resultado de la tabla N° 14	44

RESUMEN

En el presente trabajo de investigación se utilizó una metodología de tipo cuantitativo, no experimental, con diseño descriptivo – transversal, la misma que lleva por título “La Liquidez en la empresa IBM del Perú S.A.C., de la ciudad de Lima, año 2016”, cuyo objetivo principal es determinar cómo incide financieramente la liquidez de la empresa IBM del Perú S.A.C., en la ciudad de Lima, año 2016. Para la realización de esta investigación se emplearon las teorías de la organización del área económica, financiera y tributaria. La muestra estuvo conformado por 32 empleados de la empresa IBAM del Perú, a quienes se les aplico un cuestionario conformado por 10 ítems (preguntas). Los datos recolectados fueron debidamente procesados y analizados empleando la hoja de cálculo de Excel.

PALABRAS CLAVES: Liquidez, económica, financiera y tributaria.

ABSTRACT

In the present research work we used a quantitative methodology, not experimental, with a descriptive - transversal design, the same one that has the title "Liquidity in the IBM company of Peru SAC, of the city of Lima, 2016", whose main objective is to determine how financially affects the liquidity of the company IBM del Peru SAC, in the city of Lima, 2016. For the realization of this research were used the theories of the organization of the economic, financial and tax area. The sample consisted of 32 employees of the IBAM company of Peru, to whom a questionnaire consisting of 10 items. The data collected were duly processed and analyzed using the Excel spreadsheet.

KEYWORDS: Liquidity, economic, financial and tax.

CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Según la Revista Accionistas CaixaBank (2014) En el sector financiero es importante que se mantenga un buen grado de liquidez, porque cuando en una entidad para que atienda las solicitudes de reembolso de sus clientes es debido a que no cuenta con reservas liquidas y suficientes para sus clientes, entonces corre el riesgo de impago, como un contagio entre las instituciones financieras y para todo el sistema.

Para el análisis de estos casos se suele utilizar el ratio que relaciona los depósitos que ha obtenido por el dinero de los clientes con los préstamos concedidos para analizar el grado de liquidez con el que cuenta una entidad. La gestión del riesgo de liquidez está regulada por la directiva Basilea II, cuyas normas han sido traspuestas por el Real Decreto 216-2008 y por la Circular 4-2004 del Banco de España.

Según Wong (1996), En el Perú la información de financiamiento son escasas; mientras el mercado de capitales no esté desarrollado la liquidez será el criterio prioritario en las finanzas, inclusive con mayor peso que el riesgo y la rentabilidad.

Un ejemplo claro de esta situación es el caso de los inversionistas en la Bolsa de Valores de Lima. Donde muchos de ellos invierten sólo en acciones muy líquidas y rechazan otras que aunque son seguras y rentables, no pueden llegar a una transacción fácilmente.

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

La compañía IBM del Perú, es una distribuidora que importa y comercializa al exterior sus productos de tecnología, actualmente cuenta con más de 500 clientes, sus ventas mensuales ascienden los 10 millones de nuevos soles, la condición de pago por las ventas son al crédito y un porcentaje mínimo al contado.

Entre las ventas al crédito son de diferentes condiciones de pago, entre ellas:

- Factura a 30, 60 y 90 días, en las cuales el cliente cancela mediante transferencia,

- Factura con cheque diferido a 30 y/o 60 días.
- Factura con letra a 30 y/o 180 días.

El personal que conforma el área de Créditos y cobranzas es la encargada de analizar y hacer seguimiento a los estados de cuenta de cada cliente y solicitar el pago respectivo a los clientes antes y/o en su fecha de vencimiento de cada factura por la venta realizada.

Cuando se trata de cheque diferido llegado su fecha de vencimiento se presenta al banco para que se haga efectivo, en cuanto a las letras son enviadas al banco como Cobranza Libre.

Según las cobranzas realizadas, el área de finanzas elabora su proyección de flujo disponible de efectivo y así cumplir con las obligaciones que mantiene la compañía con terceros, esta se ve perjudicada por los siguientes motivos:

- El cliente no cumple con la cancelación de su factura llegado su fecha de pago.
- Los cheques diferidos que se presentan al banco, en ocasiones se encuentra sobregirados sin fondos.
- Los cheques son postergados antes de su fecha de vencimiento siendo ampliada a una nueva fecha posterior.

Esto genera problemas con el cumplimiento de las obligaciones de la compañía alterando la proyección del flujo de pago provocando que esta no sea exacta, como consecuencia la empresa se ve obligada a buscar liquidez mediante otros medios de financiamiento, generando el crecimiento de su deuda.

Entre las alternativas que la compañía decide ejecutar para obtener efectivo inmediato es el Factoring, Facturas Negóciales y letras en Descuento, estas formas de financiamiento consiste en una operación de crédito por el cual el Banco le anticipa efectivo a la compañía en este caso el tenedor del título valor.

En IBM del Perú es importante aplicar nuevos métodos en los procedimientos de cobro al cliente para que disminuya sus deudas de estados de cuenta, en resumen que se haga

efectivo en el más corto plazo para obtener fondos y pagar sus obligaciones sin acudir al financiamiento.

1.1.1. Antecedentes

Nacionales

(Távora, 2013) en la ciudad de Trujillo, en una tesis para optar el título profesional de Contador Público, sustentó “El Sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de transporte de carga pesada factoría comercial y transportes SAC., de Trujillo”, tuvo como objetivo determinar que el Sistema de detracciones del Impuesto General a las Ventas impacta significativamente la liquidez de la Empresa de Transporte de Carga Pesada Factoría Comercial y Transporte SAC., de Trujillo, desarrollo una Metodología descriptivo casual de grupo único.

Las conclusiones de esta trabajo nos indican que el Sistema de Detracción del IGV, genera un impacto significativo en la liquidez de la compañía; ya que al contar con dinero en la cuenta corriente del Banco de la Nación; y determinar que solo puede ser utilizado para pagos de impuestos; al mismo tiempo generan que la empresa no pueda refinanciar su capital de trabajo, originando se efectuó préstamos financieros, aumentando así los gastos financieros, y reduciendo la rentabilidad.

(Tello, 2017) en la ciudad de Lima, en una tesis para optar el título de Contador Público, sustentó “El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa OHNICHEM SAC.”, tuvo como objetivo determinar la incidencia del financiamiento en la liquidez de la empresa Omnichem SAC., desarrollo una Metodología descriptiva, no experimental.

Se concluye en que la compañía padece de liquidez debido a una mala gestión de cobranzas, el cual es sumado a una ausencia de políticas de créditos y cobranzas, y aun sobre stockeamiento de sus inventarios.

(Gonzales y Sanabria, 2016). En la ciudad de Lima, en una tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, sustentaron “Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en la facultad de una Universidad Particular, Lima, periodo 2010 – 2015, se planteó como objetivo determinar cuáles son los efectos de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010 - 2015, desarrollaron una metodología descriptivo explicativo.

Las conclusiones de la presente investigación nos indican que la gestión de las cuentas por cobrar genera un efecto en la liquidez de dicha facultad. Es decir, cada una de las dimensiones de procedimientos de crédito, procedimiento de cobranza, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejado en los ratios de liquidez corriente, razón acida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activo.

Internacional

(Herrera, 2016). En la ciudad de Guayaquil, Ecuador, en una tesis para optar el título de Contaduría Pública Autorizada, sustento “Evaluación del Riesgo de Liquidez de la Banca Privada, Guayaquil 2015, se tuvo como objetivo desarrollar instrumentos técnicos, adicionales a los establecidos en la normativa vigente, que permitan medir y evaluar con mayor precisión, de manera integral el Riesgo de Liquidez de las Instituciones Financieras Bancarias medianas cuya matriz se encuentra en la ciudad de Guayaquil, se desarrolló una metodología descriptiva.

Se concluye que, es de suma importancia mantener metodologías de medición y evaluación como la presentada en este proyecto, que permita abordar e identificar oportunamente posibles brechas de liquidez, a fin de tomar medidas correctivas, para salvaguardar posibles problemas institucionales cuyas repercusiones puedan causar un severo impacto en la sociedad.

1.1.2. Marco Teórico

Liquidez

Según Núñez (2015). Mediante la liquidez podemos calcular la capacidad que tiene una compañía para asumir sus obligaciones financieras en corto tiempo, es decir, para cumplir con sus acreedores en los términos pactados.

Los Ratios

Aching (2006). Manifiesta que los ratios se involucran con los índices que se obtienen al involucrar dos partidas del balance o de las ganancias y pérdidas. Los mismos que proporcionan datos necesarios para las decisiones de la empresa.

Ratios de Liquidez

Aching (2006). Nos permite medir y estudiar la liquidez actual de la compañía y hacer frente a sus obligaciones en el corto tiempo. En otras palabras, el dinero con el que cuentan, para el pago de sus compromisos. (p.16)

Proporciona analizar el panorama financiero de la empresa ante otras, después de lo cual se usan los ratios, los mismos que determinan sus activos y pasivos que posee la compañía.

Para realizar operaciones que sean esenciales y originar un remanente a la empresa, se requiere un capital de trabajo con un alto grado capacidad de sostenerse, lo cual le otorgue a la compañía seguir normalmente con sus operaciones y generando la suficiente liquidez para asumir con sus obligaciones y deudas en el corto plazo.

Según lo expuesto por Aching (2006). Los ratios de Liquidez son cuatro:

a) Ratio de liquidez general o razón corriente:

Este ratio resulta al dividir el activo circulante entre el pasivo circulante, refleja que cantidad de obligaciones en corto tiempo pueden cubrir los componentes del activo son cubiertas por elementos del activo. (p. 17).

	$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{Veces}$	
Rente		Pág. 17

FUENTE: GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS

ELABORADO POR: ACHING (2006).

b) Ratio prueba ácida:

Es aquella razón que al no considerar del activo circulante partidas que no son sencillamente realizables, lo cual facilita una medición de mayor exigencia en el cumplimiento de los pagos en la compañía. Este ratio se obtiene sustrayendo la partida de mercadería (inventario) del activo circulante y dividiendo ese resultado con el pasivo circulante. (p.17)

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

FUENTE: GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS

ELABORADO POR: ACHING (2006).

c) Ratio prueba defensiva:

Este indicador se obtiene de los totales de la partida de caja y bancos dividiendo con el pasivo circulante, lo cual refleja la disponibilidad de efectivo que mantiene la compañía para trabajar en corto tiempo con su activo disponible neto, sin la necesidad de acudir a los ingresos por las ventas. (p. 17)

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

FUENTE: GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS

ELABORADO POR: ACHING (2006).

d) Ratio capital de trabajo:

Es la diferencia de la resta entre el Activo Circulante y el Pasivo Circulante. Este resultado es lo que le sobra de capital a la empresa después de cumplir con sus obligaciones inmediatas, esto quiere decir el dinero disponible con el que cuenta la empresa para operar diariamente. (pp. 18, 19)

$$\text{CAP. TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = \text{UM.}$$

FUENTE: GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS

ELABORADO POR: ACHING (2006)

Ratios de solvencia, endeudamiento o apalancamiento

Según Aching. (2006). Estos ratios reflejan los bienes que mantiene la compañía, para enfrentar el total de sus obligaciones. Permite ver un panorama actual de la empresa y conocer su estabilidad en base a sus pasivos y a su valor con el capital y su patrimonio. (p. 26)

Según lo expuesto por Aching (2006). Los ratios de Endeudamiento son cuatro:

a) Estructura del capital:

Indica el grado de deuda que refleja la compañía con su patrimonio, se obtiene con el total del pasivo y el valor actual de su patrimonio. (p. 27).

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

FUENTE: GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS

ELABORADO POR: ACHING (2006)

b) Razón de endeudamiento:

Mide el nivel de endeudamiento que mantiene la compañía, el cual constituye el porcentaje de participación de los acreedores en el corto o largo plazo en los activos circulantes. (p. 28).

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

FUENTE: GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: ACHING (2006)

c) Cobertura de gastos financieros:

Este ratio nos da a conocer y saber hasta qué grado se puede reducir las utilidades sin perjudicar a la compañía y asumir sin dificultad sus obligaciones. (p. 27).

$$\text{COBERTURA DE GG.FF.} = \frac{\text{UT. ANT. DE INTERESE}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}} = \%$$

FUENTE: GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: ACHING (2006)

d) Cobertura para gastos fijos:

Este ratios nos ayuda a observar el grado de resistencia, adeudo y calcular la capacidad de la compañía para tomar a su carga de gastos fijos, se calcula dividiendo la ganancia bruta entre los gastos y/o costos fijos. (p. 28).

$$\text{COBERTURA DE GAST. FIJOS.} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{GASTOS FIJOS}} = \text{Veces}$$

FUENTE: GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS
ELABORADO POR: ACHING (2006)

Financiamiento

Según lo expuesto por Farfán (2014). Las finanzas tienen que ver en cómo se genera y se gestiona el efectivo o inversión por parte de un sujeto o una entidad. Las finanzas están relacionadas del cómo se generan los recursos, como se utilizan, como se invierte generando o no rentabilidad.

Según Ccaccya (2015). Se comprende por financiamiento a los mecanismos o a la manera en que incide la entidad para obtener dinero, como bien y/o servicios, en plazos establecidos, por lo que se obtiene una deuda financiera. Las más importantes causas que crean estas necesidades financieras son:

- Para las operaciones diarias de la compañía como compras.
- Para la adquisición de bienes activos - Para pago de obligaciones - Necesidades de desarrollo y crecimiento.
- Para invertir en un nuevo Proyecto.

Métodos de Análisis Financieros

Según lo expuesto por Farfán (2014). Es aplicable la técnica del método del Análisis Financiero que sirve para interpretación, muestra el control que permite apartar y dar a conocer los componentes representativos y numéricos que conforman los resultados de los estados financieros.

Según lo expuesto por Farfán (2014) existen varias técnicas para evaluar el contenido, se clasifican de la siguiente manera:

- a) El método vertical, se utiliza para comparar un estado financiero a un periodo determinado.
- b) El método horizontal, se utiliza para comparar un par de estados financieros de dos periodos o fechas distintas.
- c) El método evolutivo, se aplica para comparar un par de estados financieros de distintos periodos de una misma compañía.

Estados Financieros

Según Tanaka (2015). Es el resultado final y primordial del registro de las operaciones económicas de una compañía. La cual tiene como objetivo la uniformidad de la información económico-financiera de la compañía de tal modo que pueda ser fácil de comprender para el personal que conoce de contabilidad y se entienda la información que se visualice.

En efecto los estados financieros proporcionan información sobre condición económica, la situación financiera, cumplimiento y cambios para facilitar al personal encargado en decisiones para la empresa. Entre el personal y/o los usuarios se pueden agregar a inversionistas, trabajadores, prestamistas, entre otros.

Obligación

Según Busso (1951). Indica que la obligación es la relación que une al acreedor y al deudor de forma recíproca. (p. 9).

Crédito y cuentas por cobrar

Según Stephen (2012). Es cuando una entidad efectúa sus ventas, por lo que debe exigir a sus clientes la cancelación al contado o en el momento de entrega de la mercadería, o puede aplazar el crédito a sus clientes que permita una cierta postergación en el pago. El permitir el crédito a sus clientes consiste en efectuar una inversión a sus clientes, relacionada a la venta de sus productos.

Políticas de cobranza

Según lo expuesto por Morales y Morales (2014), Son los procedimientos y gestiones que sigue la compañía para solicitar el cobro de los compromisos concedido a sus clientes. Para implantar las políticas de cobro de la compañía debe tener un objetivo definido en las en el proceso de cobranzas por los créditos otorgados.

Factores que afectan las políticas de cobranzas

De acuerdo a Morales y Morales (2014). Manifiestan que las causas que afectan los procesos de cobranzas depende de lo que las empresas adopten, existiendo un acontecimiento en la determinación de las formas de políticas más favorable para la situación de la compañía.

Elementos que deben contemplar las políticas de cobro

Según Morales (2014), los elementos que deben contemplar son:

➤ **Condiciones de venta**

Cuando la compañía realiza sus ventas y otorga créditos a sus clientes, se negocian en las condiciones de venta en las cuales comprende: fechas de pago, descuentos, lugares de pago, intereses, tasas y otros, así como también la entrega de las mercaderías.

➤ **Plazos de cobro**

Para determinar el inicio de las cobranzas con los clientes hay que definir la fecha y forma del cobro, además, indicar el plazo que llegada la fecha de su vencimiento de las ventas al crédito las cuentas con retraso deben recuperarse. El periodo que transcurra dependerá de lo que establezca la empresa, el cual puede ser una o dos semanas o un periodo aún mayor.

Presupuesto de efectivo

De acuerdo a Stephen (2012). Es un instrumento fundamental en la proyección financiera a corto tiempo, permitiendo al administrador financiero identificar las necesidades (y las oportunidades) financieras de corto tiempo. El presupuesto de efectivo consiste en registrar las estimaciones de ingresos y desembolsos de efectivo.

El descuento

Según Morales y Morales (2014), El descuento se realiza en las operaciones que efectúa las instituciones bancarias cuando se obtienen letras de cambio y/o, de cuyo valor nominal se descuenta el equivalente a los intereses que generaría el papel entre su fecha de emisión y la fecha de vencimiento.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General:

- ¿De qué manera la falta de liquidez influye en la empresa IBM del Perú S.A.C., Lima, año 2016?

1.2.2. Problemas específicos:

- ¿La falta de políticas de cobranzas disminuye la liquidez en la empresa IBM del Perú S.A.C., Lima, año 2016?
- ¿La falta de liquidez no permite cumplir con las obligaciones contraídas por la empresa IBM del Perú S.A.C., Lima, año 2016?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General:

- Determinar de qué manera la falta liquidez influye en la empresa IBM del Perú S.A.C. en el año 2016.

1.3.2. Objetivos Específicos:

- Determinar cómo las políticas de cobranzas disminuye la liquidez de la empresa IBM del Perú SAC. en el año 2016.
- Determinar como la falta de liquidez no permite cumplir con las obligaciones contraídas por la empresa IBM del Perú SAC. en el año 2016.

1.4. Justificación

Mediante la presente investigación se aportaran conocimientos necesarios para una adecuada utilización de la liquidez, los mismos que son medido mediante los respectivo ratios, a fin de alcázar resultados óptimos para la operatividad de la compañía.

Por consiguiente se debe de tener en consideración que si la compañía **IBM del Perú SAC, Lima 2016** refleja una óptima liquidez, es por la buena gestión que viene realizando la empresa, lo que nos permitirá realizar la cancelación de las obligaciones que se tienen con otras instituciones.

1.5. Limitaciones

En la realización de esta de Investigación se teme la dificultad para la obtención de la información de la empresa IBM del Perú SAC, Lima 2016, además se debe tener en cuenta que el tiempo tiene un papel muy importante para la ejecución de esta investigación, por la cual el tiempo establecido resultaría insuficiente.

CAPÍTULO II METODOLOGÍA

2.1. Operacionalización de Variable:
Tabla N° 1 Indicador a evaluar: Liquidez

TITULO	VARIABLES	DEFINICION DE LA VARIABLE	DIMENCIONES	DEFINICION	INDICADORES
LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA IBM DEL PERÚ SAC. LIMA, AÑO 2016	Liquidez	La liquidez nos permite calcular la capacidad que tiene una compañía para asumir sus obligaciones financieras en corto tiempo, es decir, para cumplir con sus acreedores en los términos pactados.	Financiamiento	Farfán (2014). Las finanzas tienen que ver en cómo se genera y se gestiona el efectivo o capital por parte de un sujeto o una entidad. Las finanzas están relacionado a la forma de cómo se generan los recursos, como se utilizan, a la forma cómo se invierten y pierden o rentabilizan.	<ul style="list-style-type: none"> - Ingresos - Ratio de Liquidez - Ratio Capital de trabajo - Créditos y Cobranzas - Presupuesto de efectivo
		. Asimismo, el propio balance muestra activos por orden creciente de liquidez, naciendo en última lugar las disponibilidades, lo cual facilita el análisis.	Obligaciones	Busso (1951). Indica que la obligación es la relación que une al acreedor y al deudor de forma recíproca.	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio Razón de Endeudamiento - El Descuento - Deuda a corto plazo. - Préstamo. - Riesgo

2.2. Diseño de la Investigación

Hernández, Fernández, Baptista (2014). Los autores sostienen que la Investigación no experimental, es el estudio que se desarrolla sin la manipulación intencionada de variables y en la cual solo se presentan los fenómenos en su ámbito natural para analizarlos (P.152).

Asimismo; mencionados autores manifiestan que los diseños transversales descriptivos tienen por finalidad investigar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables en una población. (P.155)

Para el presente trabajo de investigación se utilizó el diseño:

- ✓ No Experimental, Descriptivo con diseño transversal.

Nivel de investigación: La investigación recomendada para la liquidez es la investigación descriptiva pura. El objetivo de los trabajos descriptivos puros es indicar la característica de la variable de estudio.

2.3. Unidad de Estadío

Empresa IBM DEL PERU S.A.C. de la ciudad de Lima, año 2016, a fin de determinar su liquidez.

2.4. Población

Quezada (2015). "La población es la agrupación de elementos que forma parte del grupo de estudio, por lo que, se refiere a los elementos que en forma separada podrían ser acogidos en la Investigación". (P. 95).

La población considera para el presente trabajo de investigación está constituida por el personal que trabaja en el área administrativo, Financiero y Ventas de la Empresa IBM DEL PERU S.A.C., en la ciudad de Lima, año 2016.

2.5. Muestra (Muestreo o Selección)

Hernández, Fernández, Baptista (2014). Sostienen que “La Muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población” (P.173).

La muestra que se empleó en la presente la investigación es “No Probabilístico”, la cual está conformada por la información económica, financiera y tributaria de la compañía IBM DEL PERU S.A.C. correspondiente al periodo enero 2016 a noviembre 2016.

2.6. Técnicas, Instrumentos y Procedimientos de recolección de datos

En esta Investigación serán empleados las siguientes técnicas y los siguientes procedimientos:

Arias (2012). Sostiene que la técnica de investigación es la forma particular de generar los datos o información. Las técnicas pueden ser particulares o específicas de una disciplina, los mismos, que sirven de complemento al método científico, quien tiene una aplicación general.

En la presente investigación la técnica empleada es:

La encuesta: Esta técnica será aplicada a la población que es la compañía IBM del Perú SAC. de la ciudad de Lima, año 2016.

En esta investigación el Instrumento empleado es:

El Cuestionario: se desarrolló un cuestionario en base a los indicadores, las preguntas fueron realizadas a los empleados de la empresa (Muestra).

El análisis estadístico: Cuando se tenga consolidado los gastos efectuados por las encuestas, se desarrollara el análisis mediante la estadística.

2.7. Métodos, Instrumentos y Procedimientos de análisis de datos

Se desarrollara mediante la hoja de cálculo de Excel, el cual es un instrumento de procesamiento de datos y análisis estadísticos. Una vez procesado los datos se presentará dicha información en forma de tablas, figuras y resúmenes. Para la presente Investigación se empleó la metodología deductiva,

Para el procesamiento y análisis de datos:

- Tabulación y distribución de frecuencias

- Porcentaje y opciones

Para la Presentación de resultados:

- Gráficos Lineales

CAPÍTULO III RESULTADOS

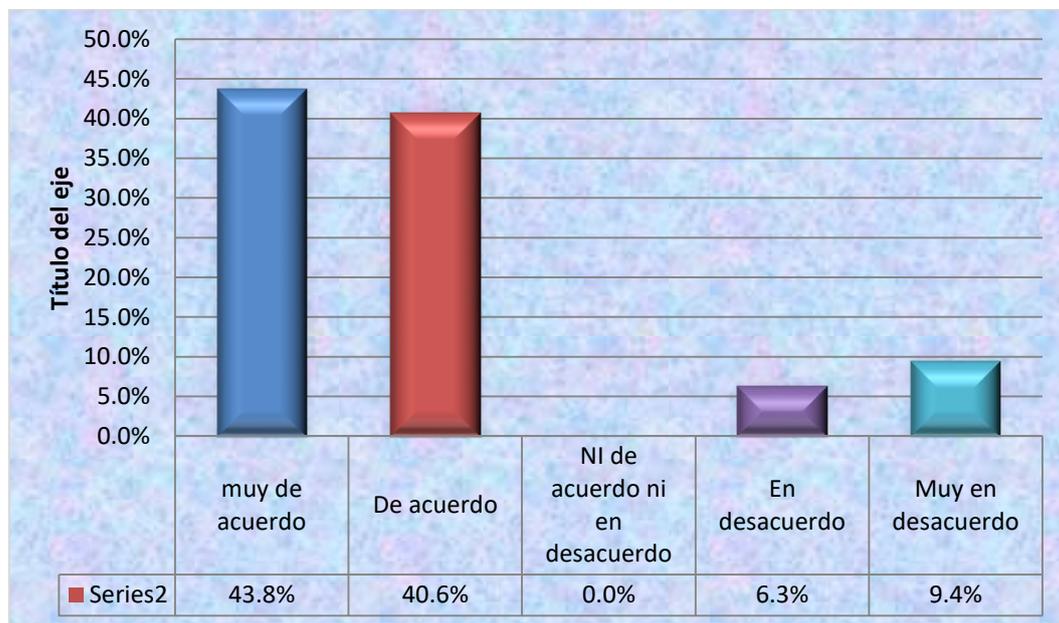
3.1. Análisis de resultado

Tabla N° 2: Resultado de la pregunta 1

¿Considera Ud. Que los ingresos que obtiene la empresa son por las gestiones de créditos y cobranzas?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
Muy de acuerdo	14	43.8%	14	43.8%
De acuerdo	13	40.6%	27	84.4%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	0	0.0%	27	84.4%
En desacuerdo	2	6.3%	29	90.6%
Muy en desacuerdo	3	9.4%	32	100.0%
TOTAL	32			

Figura 1: Resultado de la tabla N° 2

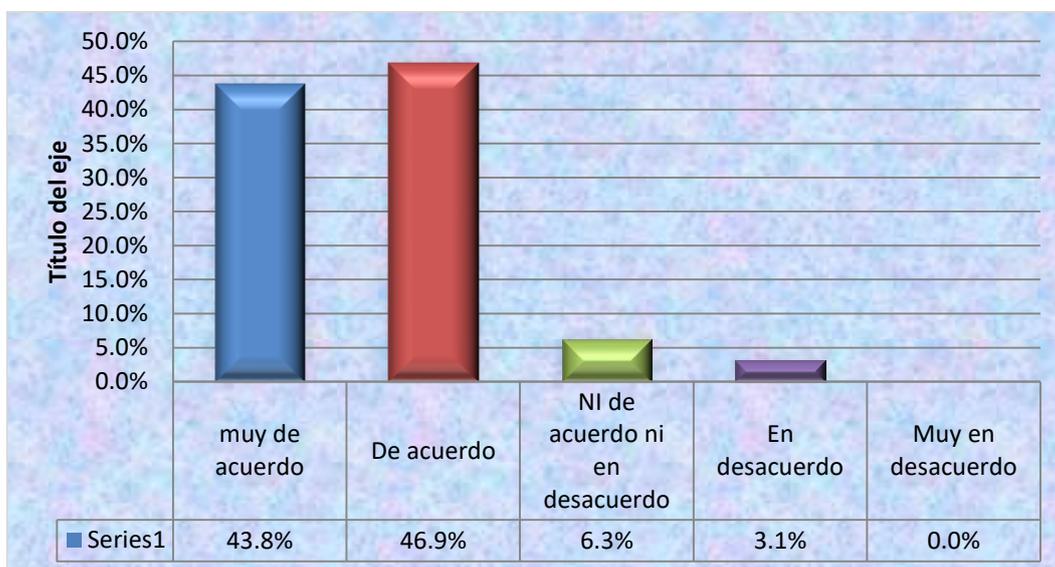


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 84.4 % considera que los ingresos que obtiene la empresa son por las gestiones de créditos y cobranzas y el 15.7% no está de acuerdo

Tabla N° 3: Resultado de la pregunta 2

¿Cree usted que el ratio de liquidez es adecuado para cumplir con las obligaciones de la empresa?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
muy de acuerdo	14	43.8%	14	43.8%
De acuerdo	15	46.9%	29	90.6%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	2	6.3%	31	96.9%
En desacuerdo	1	3.1%	32	100.0%
Muy en desacuerdo	0	0.0%	32	100.0%
TOTAL	32			

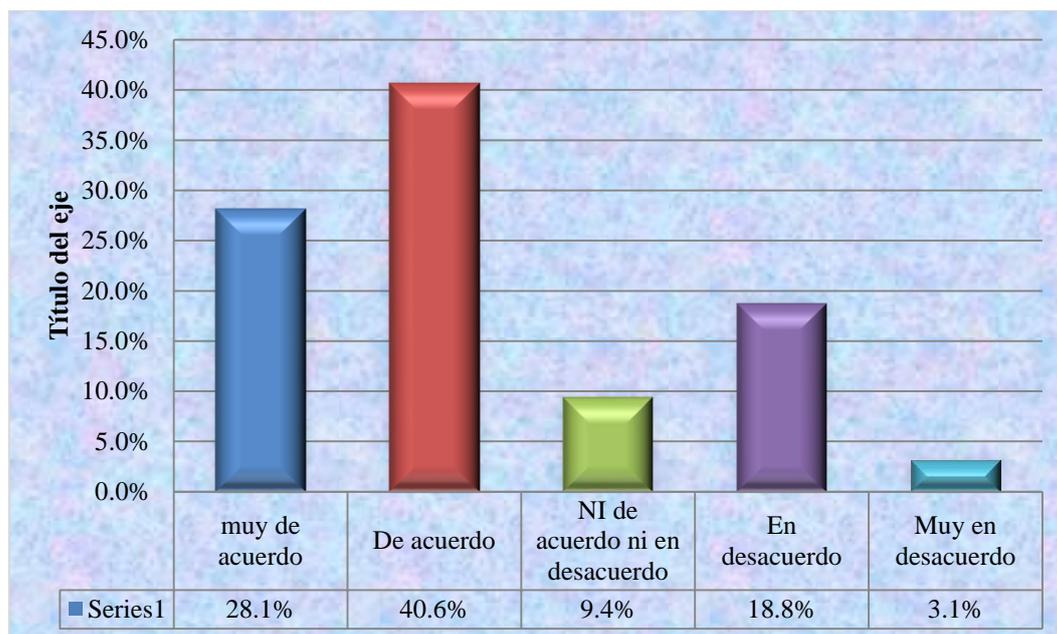
Figura 2: Resultado de la tabla N° 3


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 90.70% considera que el ratio de liquidez es adecuado para cumplir con las obligaciones de la empresa, el otro 6.3% no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 3.1% está en desacuerdo.

Tabla N° 4: Resultado de la pregunta 3

¿Cree usted que el ratio capital de trabajo ayude a determinar la liquidez en la empresa?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
muy de acuerdo	9	28.1%	9	28.1%
De acuerdo	13	40.6%	22	68.8%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	3	9.4%	25	78.1%
En desacuerdo	6	18.8%	31	96.9%
Muy en desacuerdo	1	3.1%	32	100.0%
TOTAL	32			

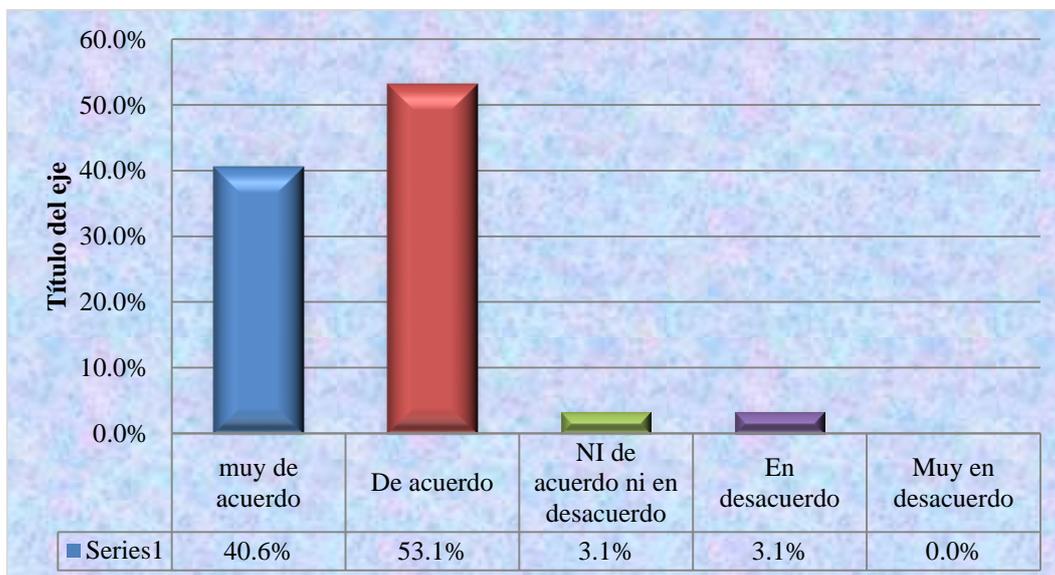
Figura 3: Resultado de la tabla N° 4


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 68.7% está de acuerdo que el ratio capital de trabajo ayuda a determinar la liquidez de la empresa y el 9.4% está ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 21.9% no está de acuerdo que el ratio de capital de trabajo ayude a determinar la liquidez.

Tabla N° 5: Resultado de la pregunta 4

¿Considera Ud. Que las gestiones de créditos y cobranzas mejoran la liquidez de la empresa?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
muy de acuerdo	13	40.6%	13	40.6%
De acuerdo	17	53.1%	30	93.8%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	1	3.1%	31	96.9%
En desacuerdo	1	3.1%	32	100.0%
Muy en desacuerdo	0	0.0%	32	100.0%
TOTAL	32			

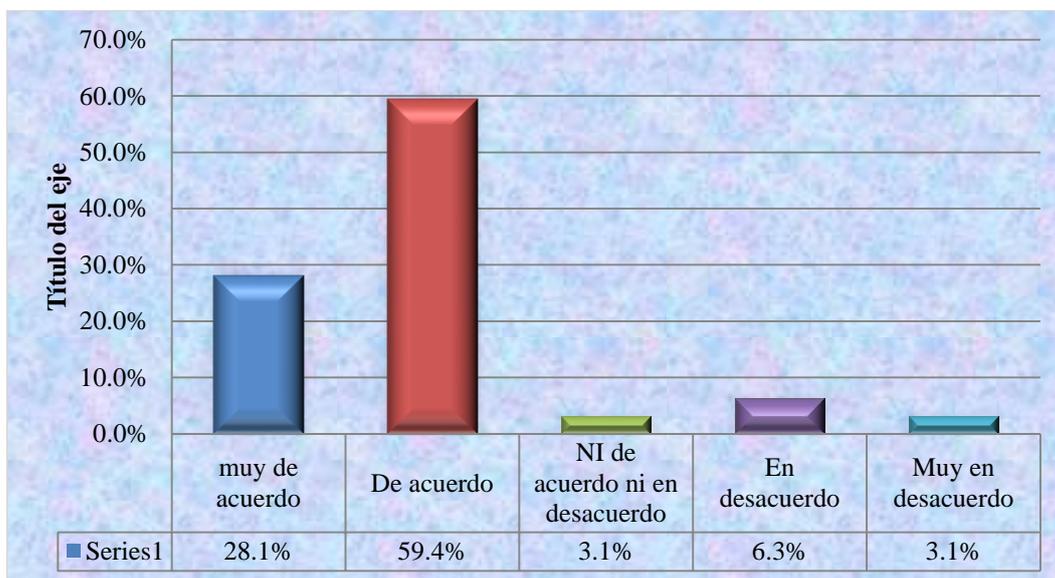
Figura 4: Resultado de la tabla N° 5


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 93.7% están de acuerdo que las gestiones de credito y cobranzas mejoran la liquidez de la empresa, el 3.1% no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 3.1% no está de acuerdo que las gestiones de créditos y cobranzas mejoran la liquidez.

Tabla N° 6: Resultado de la pregunta 5

¿Cree Ud. Que el presupuesto de efectivo ayude a cumplir con las obligaciones financieras?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
muy de acuerdo	9	28.1%	9	28.1%
De acuerdo	19	59.4%	28	87.5%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	1	3.1%	29	90.6%
En desacuerdo	2	6.3%	31	96.9%
Muy en desacuerdo	1	3.1%	32	100.0%
TOTAL	32			

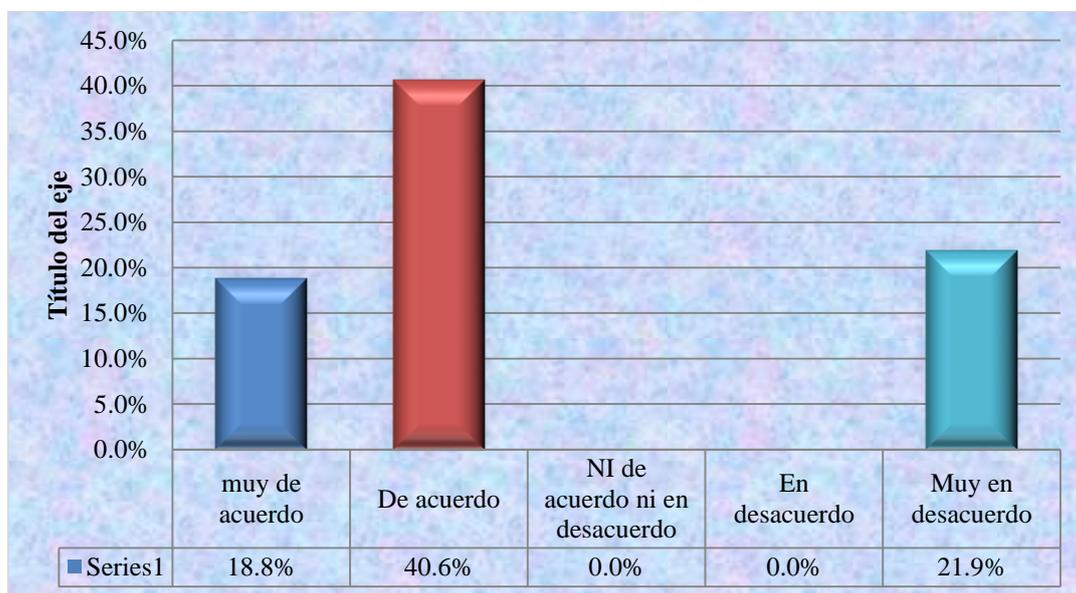
Figura 5: Resultado de la tabla N° 6


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 87.5% consideran que el presupuesto de efectivo ayude a cumplir con las obligaciones financieras, el 3.1% ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 9.4% no está de acuerdo que el presupuesto ayude a cumplir con las obligaciones financieras.

Tabla N° 7: Resultado de la pregunta 6

¿Considera Ud. que las obligaciones financieras se ven afectados con el Ratio de endeudamiento?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
muy de acuerdo	6	18.8%	6	18.8%
De acuerdo	13	40.6%	19	59.4%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	0	0.0%	19	59.4%
En desacuerdo	0	0.0%	19	59.4%
Muy en desacuerdo	7	21.9%	26	81.3%
TOTAL	26			

Figura 6: Resultado de la tabla N° 7


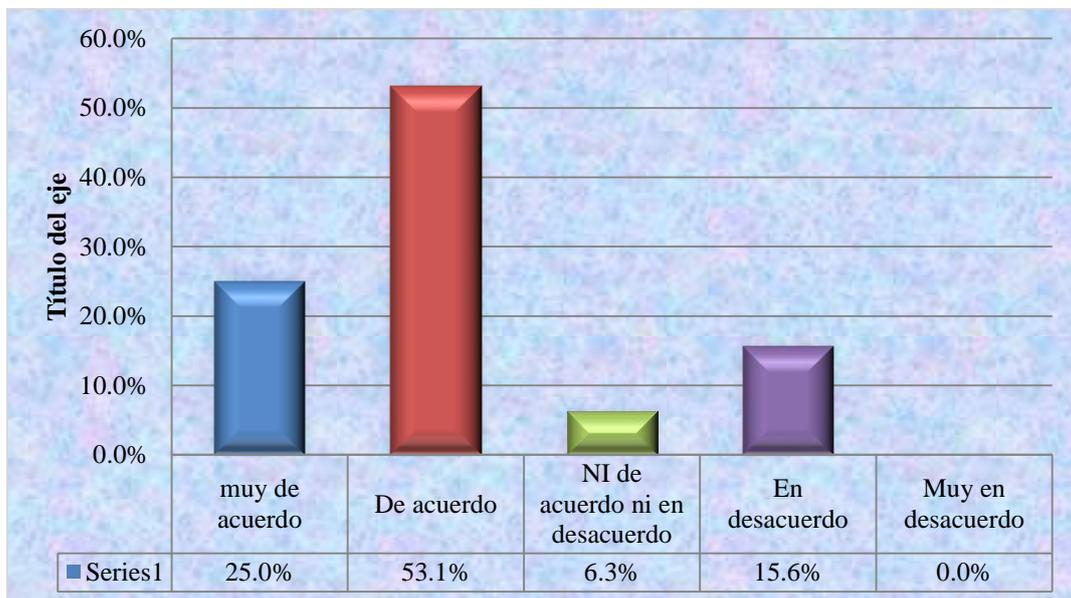
Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 59.4% están de acuerdo y consideran que las obligaciones financieras se ven afectados con el ratio de endeudamiento y el 21.9% no está de acuerdo.

Tabla N° 8: Resultado de la pregunta 7

¿Cree usted que las letras en descuento es una forma efectiva de obtener liquidez inmediata?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
muy de acuerdo	8	25.0%	8	25.0%
De acuerdo	17	53.1%	25	78.1%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	2	6.3%	27	84.4%
En desacuerdo	5	15.6%	32	100.0%
Muy en desacuerdo	0	0.0%	32	100.0%
TOTAL	32			

Figura 7: Resultado de la tabla N° 8

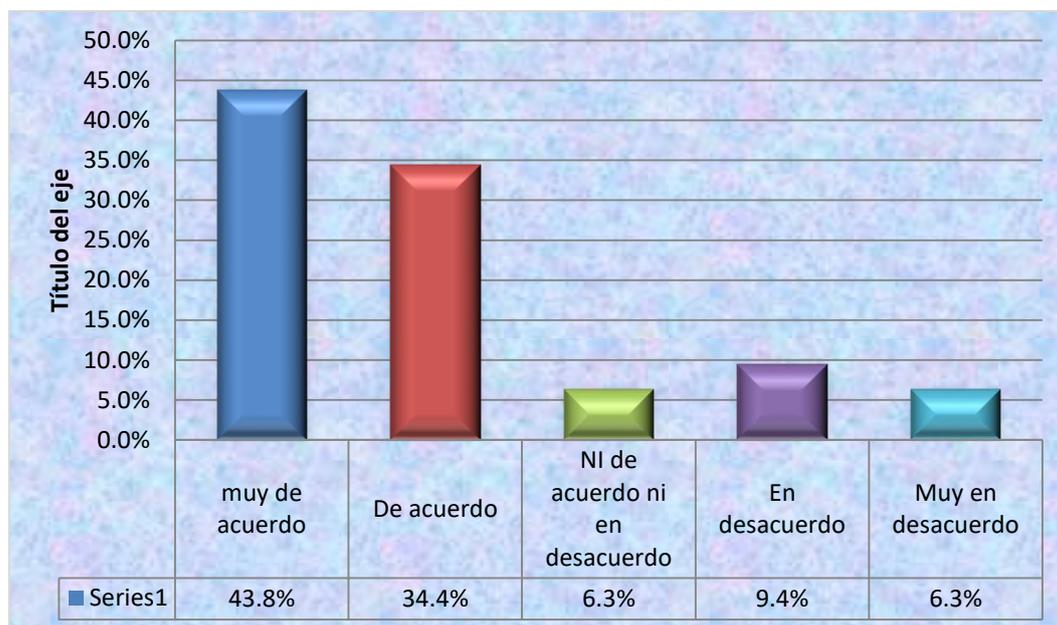


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 78.1% están de acuerdo y consideran que las letras en descuento es una forma efectiva de obtener liquidez inmediata, el 6.3% no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 15.6% no está en desacuerdo que las letras en descuento sea una forma de obtener liquidez inmediata.

Tabla N° 9: Resultado de la pregunta 8

¿Considera que la deuda a corto plazo disminuirá si los clientes pagan puntualmente?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
Muy de acuerdo	14	43.8%	14	43.8%
De acuerdo	11	34.4%	25	78.1%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	2	6.3%	27	84.4%
En desacuerdo	3	9.4%	30	93.8%
Muy en desacuerdo	2	6.3%	32	100.0%
TOTAL	32			

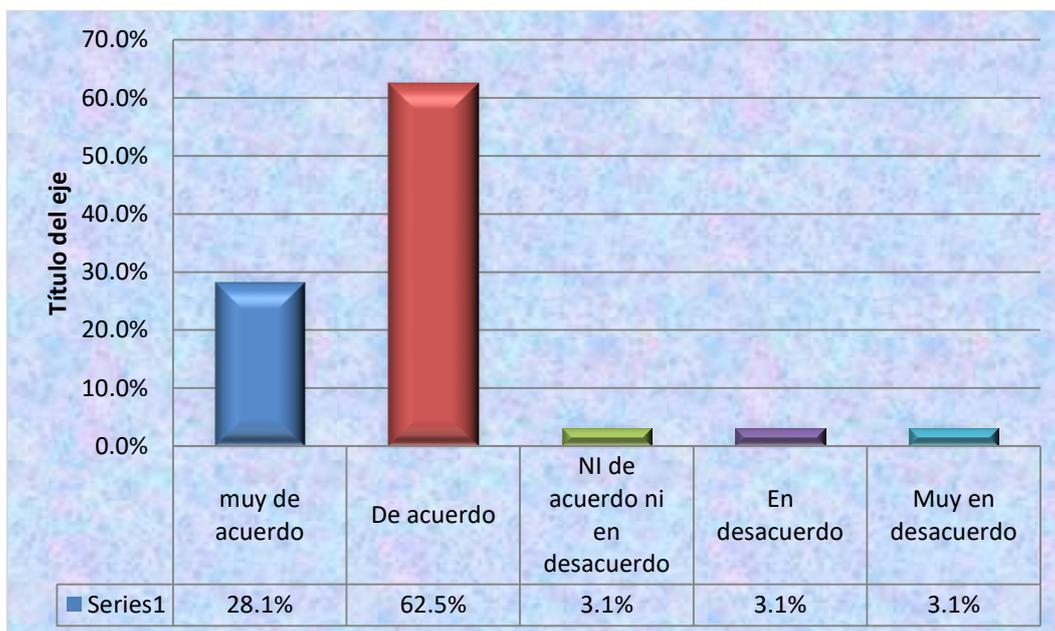
Figura 8: Resultado de la tabla N° 9


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 78.2% está de acuerdo y consideran que la deuda a corto plazo disminuirá si los clientes pagan puntualmente, el 6.3% no está de acuerdo ni en desacuerdo y el 15.7% no está de acuerdo que la deuda a corto plazo disminuirá si los clientes pagan puntualmente.

Tabla N° 10: Resultado de la pregunta 9

¿Considera Ud. que los prestamos disminuirán si se incrementan las cobranzas?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
muy de acuerdo	9	28.1%	9	28.1%
De acuerdo	20	62.5%	29	90.6%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	1	3.1%	30	93.8%
En desacuerdo	1	3.1%	31	96.9%
Muy en desacuerdo	1	3.1%	32	100.0%
TOTAL	32			

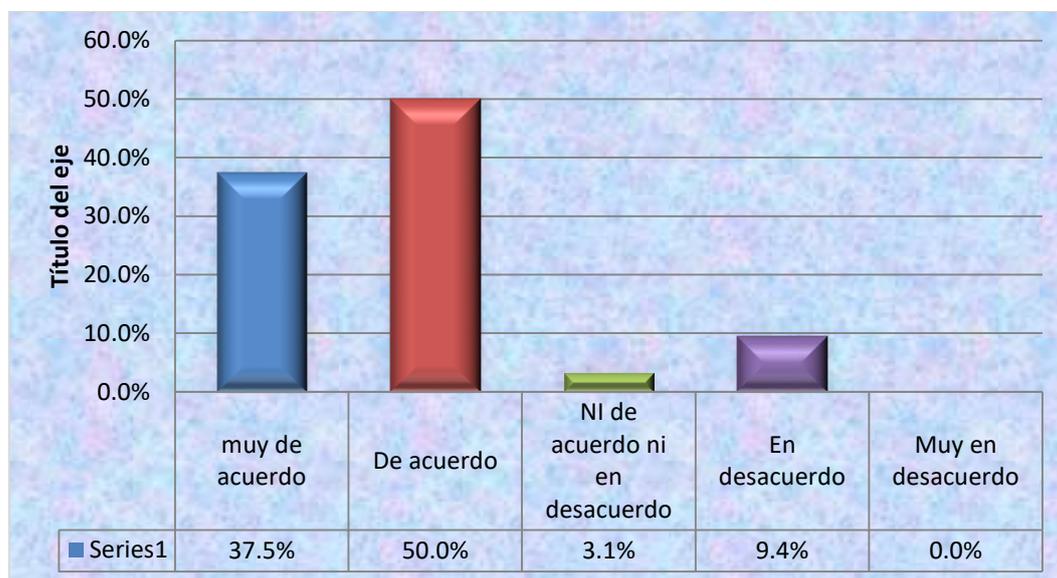
Figura 9: Resultado de la tabla N° 10


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 60.5% está de acuerdo y consideran que los prestamos disminuirán si se incrementan las cobranzas, el 3.1% no está de acuerdo ni en desacuerdo y el 6.2% no está de acuerdo que los prestamos disminuirán con las cobranzas.

Tabla N° 11: Resultado de la pregunta 10

¿Considera Ud. Que el financiamiento es un riesgo en el incremento de las obligaciones de la empresa?

	Por Pregunta	Porcentaje	Acumulado	Porcentaje
Muy de acuerdo	12	37.5%	12	37.5%
De acuerdo	16	50.0%	28	87.5%
NI de acuerdo ni en desacuerdo	1	3.1%	29	90.6%
En desacuerdo	3	9.4%	32	100.0%
Muy en desacuerdo	0	0.0%	32	100.0%
TOTAL	32			

Figura 10: Resultado de la tabla N° 11


Interpretación: Del total de encuestados se observa que el 87.5% están de acuerdo y consideran que el financiamiento es un riesgo en el incremento de las obligaciones de la empresa, el 3.1% no está de acuerdo ni en desacuerdo y el 9.4% no está de acuerdo que el financiamiento sea un riesgo en el incremento de las obligaciones.

3.2. Determinación de la falta de liquidez en la empresa IBM del Perú SAC

Para determinar cómo influye la falta de liquidez en la empresa se analizará los ratios de Liquidez, Capital de trabajo y Razón de endeudamiento en base a los Estados Financieros de la compañía del periodo 2016 contra el periodo 2015.

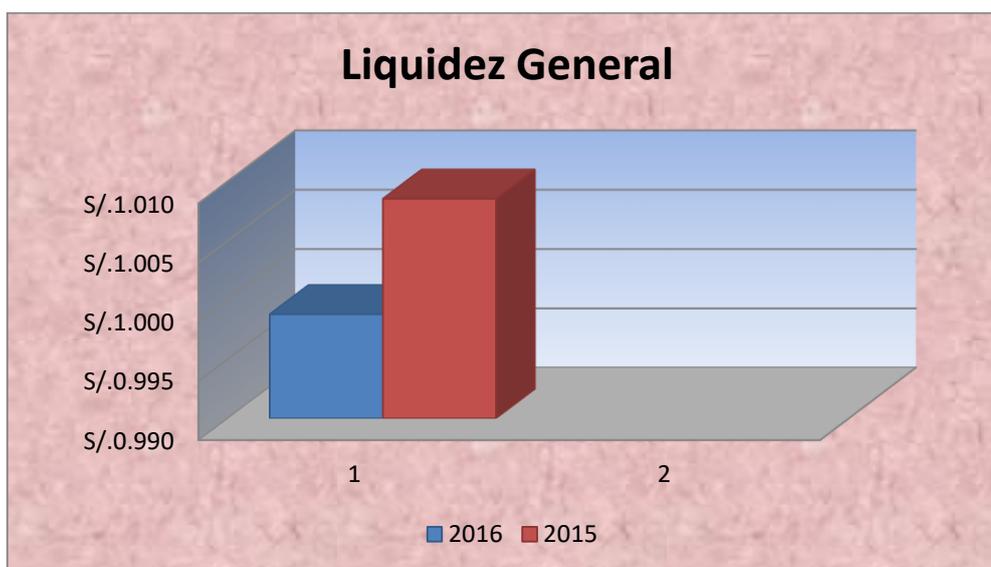
Tabla N° 12: Ratio de Liquidez

LIQUIDEZ GENERAL	2016	2015	2016	2015
<u>Activo Corriente</u>	<u>61,289,198</u>	<u>58,083,568</u>		
Pasivo Corriente	61,362,104	57,591,988	S/.0.999	S/.1.009

FUENTE: EMPRESA IBM DEL PERÚ SAC.

ELABORADO POR: LOS AUTORES

Figura 11: Resultado de la tabla N° 12



Interpretación: Se observa el ratio de Liquidez, el mismo que nos facilitara evaluar la disponibilidad de la liquidez con que tiene la compañía IBM del Perú S.A.C. en el año 2016 y 2015.

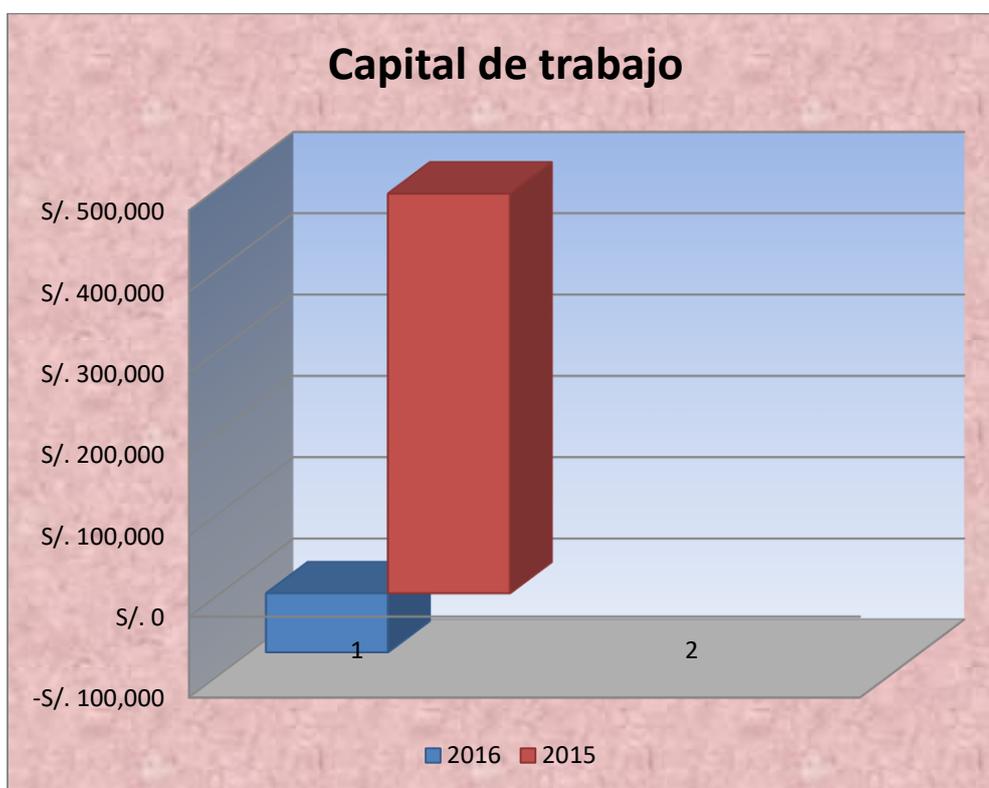
Se observa el resultado que nos da el ratio de liquidez, en la cual permite conocer la liquidez para este año y afirma que la compañía IBM del Perú SAC. Contaba en el año 2015 con 1.01 del activo corriente por cada S/. 1.00 de sus obligaciones, en tanto que después en el año 2016 disminuye a 0.99 del activo corriente por cada S/. 1.00.

Tabla N° 13: Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO	2016	2015	2016	2015
Activo Corriente - Pasivo Corriente	61,289,198	58,083,568	-S/. 72,906	S/. 491,580
	61,362,104	57,591,988		

FUENTE: EMPRESA IBM DEL PERÚ SAC.

ELABORADO POR: LOS AUTORES

Figura 12: Resultado de la tabla N° 13


Interpretación: Se observa el ratio de Capital de trabajo, el cual nos permitirá evaluar la liquidez para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de las actividades económicas de la empresa IBM del Perú S.A.C. en el año 2016 y 2015.

Se observa el resultado que nos da el ratio de Capital de Trabajo de las actividades económicas para para el año 2016 dicho capital de trabajo disminuyo en S/ 72,906.00 soles lo cual puede ser consecuencia las gestiones de cobranza por la compañía.

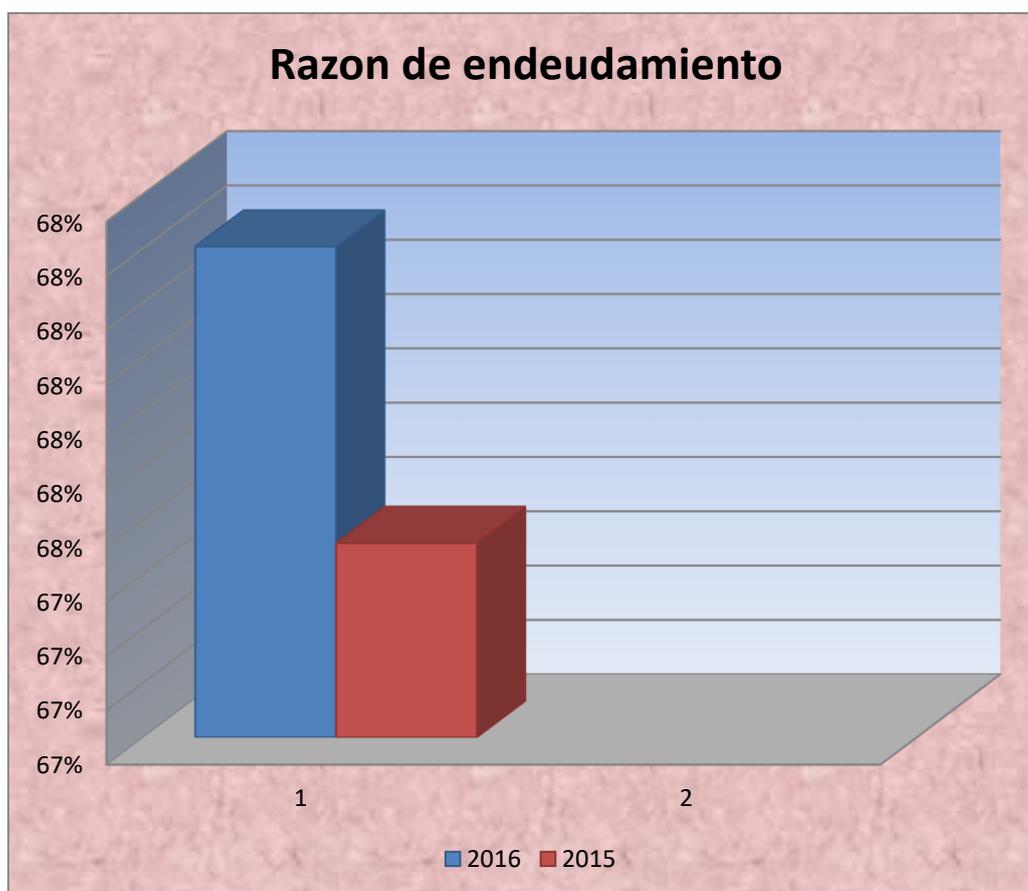
Tabla N° 14: Ratio de Endeudamiento

RAZON DE END.TOTAL	2016	2015	2016	2015
<u>Pasivo Total</u>	<u>67,777,235</u>	<u>64,555,156</u>	68.00%	67.46%
Activo Total	99,666,412	95,696,252		

FUENTE: EMPRESA IBM DEL PERÚ SAC.

ELABORADO POR: LOS AUTORES

Figura 13: Resultado de la tabla N° 14



Interpretación: Se observa el ratio de Razón de endeudamiento, el mismo que nos permitirá evaluar las inversiones empresa IBM del Perú S.A.C. en el año 2016 y 2015.

Se aprecia el resultado que nos da el este Ratio y nos indica que el total de los activos invertidos contra el total de deudas adquiridas ha sido de 68.00%, mientras que el año 2015 fue de 67.46 % se entiende que el año 2016 hubo más ventas y más activos adquiridos.

CAPÍTULO IV DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 DISCUSIONES:

Discusión General:

- De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla N° 12 (ratio de liquidez), se determinó que si influye la liquidez en la empresa IBM del Perú SAC. Año 2016, por lo que podemos observar que dicho resultado disminuyo a 0.99 de su activo corriente y este impacto afecta las actividades económicas de la empresa.

Asimismo, basándonos en los resultados de tabla N° 4, en donde se indica si ¿Cree usted que el ratio capital de trabajo ayude a determinar la liquidez en la empresa?, el 68.7 % de encuestados afirmo que el ratio de Capital de Trabajo si nos ayuda a determinar la liquidez en la empresa IBM.

Discusión Específica:

- En base a los resultados obtenidos en la tabla N° 13 (ratio de capitán de trabajo), se determinó que las políticas de cobranza si influye en la empresa IBM del Perú SAC año 2016. En dicho resultado se observa que en el año 2016 hubo una disminución debido a la gestión de política de cobranza que tuvo la empresa. Asimismo; dichos resultados guardan relación con la tesis de Gonzales y Sanabria (2016), en donde dichos autores concluyen que la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez de dicha facultad, es decir que los métodos de cobranza, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez, reflejando esto en los ratios de liquidez corriente, razón acida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activo.

Se recomienda que las empresas se enfoquen en implementar y reformular las políticas de cobranza.

- En relación a los resultados obtenidos en la tabla N° 11, se aprecia que del total de encuestados el 87.5 % considera que el financiamiento es un riesgo en el incremento de las obligaciones de la empresa, por lo que se determinó que la falta de liquidez no permite cumplir con las obligaciones contraídas por la empresa. Asimismo; dichos resultados guardan relación con la tesis de Herrera (2016), ya que el autor concluye que es de suma

importancia mantener metodología de medición y evaluación e identificar oportunamente posibles brechas de liquidez, a fin de tomar medidas correctivas, se recomienda a las empresas tomar medidas de medición como flujo de efectivo para proyectarse y cumplir con sus obligaciones.

4.2 CONCLUSIONES

Conclusión General:

- De los estudios y controversias realizadas se llegó a la conclusión que la liquidez influye en la compañía IBM del Perú. Podemos observar y realizar una confrontación de la tabla N° 12 podemos apreciar que en el periodo 2015 el activo circulante de la compañía es 1.01 veces más alto que el pasivo circulante, y revisando también que el periodo 2016 se visualiza que el activo circulante es 0.99 veces mayor que sus pasivos circulantes, por la cual la compañía es capaz de afrontar y cumplir sus obligaciones. Así como también se puede señalar que en el periodo 2015 la compañía IBM del Perú obtuvo un buen resultado estupendo.

Conclusiones Específicas:

- Se puede apreciar que el efecto ratio Capital de trabajo para el periodo 2016 se ha reducido cuantiosamente, esto ha sido posible por las gestiones y políticas de la compañía debido a que se puede apreciar ya que en la partida de cuentas por cobrar se ha amplificado, entonces esto nos indica que no hay un buen y adecuado proceso en las cobranzas de los clientes.
- Se puede finalizar que la totalidad del dilema en el presente estudio confirma que la liquidez si influye en las operaciones económicas de la compañía IBM del Perú SAC perjudica la realización de las deudas que mantiene con sus proveedores.

REFERENCIAS

- Aching C. (2006). Guía rápida, ratios financieros y matemática de la mercadotecnia. Editorial Procidencia y cultura SA.
Recuperado de http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf
- Arias. F. (2012). El Proyecto de Investigación: Introducción a la Investigación Científica. (6ta. Ed.). México. Episteme
- BUSSO, Eduardo. “Código Civil anotado. Obligaciones”. Tomo III. Buenos Aires: Ediar Editores. 1951. pp. 9 y siguientes
- Farfán P. y Santos A. (2014). Finanzas I Lima – Perú: Editorial Unión, Centro de Aplicación de la Universidad Peruana Unión.
- Ccaccya D. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial Actualidad Empresarial N° 339.
- Gonzales y Sanabria (2016). Gestión de cuentas por cobrar y si efecto en la liquidez en la facultad de una Universidad Particular, Lima, periodo 2010 – 2015. Tesis de titulación, Universidad Peruana Unión. Recuperado de http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/530/Esmina_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2014). Metodología de la Investigación (6ta. ed.). México: D.F.: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES Quezada. L. (2015).
- Herrera (2016). Evaluación del Riesgo de Liquidez de la Banca Privada, Guayaquil 2015. Tesis de titulación, Universidad de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/10604/1/TESIS%20FINAL%2016-04-2016.pdf>
- Morales C. Arturo y Morales C. José A. (2014), Credito y Cobranza, Primera Edición EBOOK, Grupo Editorial Patria S.A. de C.V. – México
- Núñez. P. (2015). Ciencias Económicas y Comerciales. Recuperado de <http://www.old.knoow.net/es/cieeconcom/economia/liquidez.htm>
- Según la Revista Accionistas CaixaBank (2014), Edición Junio. – España

Stephen A. Ross. (2012). Finanzas Corporativas – Novena Edición, McGraw-Hill/interamericana editores, S.A. DE C.V - México

Tanaka, G. - Contabilidad y Análisis Financiero: Un Enfoque para el Perú, (2015).

Távora (2013). El Sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de transporte de carga pesada factoría comercial y transportes SAC., de la ciudad de Trujillo. Tesis de titulación, Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/203/1/CASTRO_PA%c3%9aL_FACTOR%c3%8dA_COMERCIAL_TRANSPORTE.pdf

Tello (2017). El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa OHNICHEM SAC. Tesis de titulación, Universidad Autónoma del Perú.

Recuperado de
<http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/123456789/372/1/Tello%20Perleche%20Lesly%20Tarigamar.pdf>

Wong Cam, David (1996). Finanzas en el Perú: Un enfoque de Liquidez, Rentabilidad y Riesgo, Segunda edición, Lima: Centro de investigación de la Universidad del Pacífico.

ANEXOS

1. Determinación de la falta de liquidez en la empresa IBM del Perú SAC

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
IBM DEL PERU SAC
(Expresado en Soles)**

Descripcion	2,016	2,015
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFFECTIVO	1,268,835	1,124,644
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO	23,903,049	17,814,927
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	6,646,569	8,782,766
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	4,203,716	5,476,841
EXISTENCIAS (NETO)	25,168,774	24,783,901
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	98,255	100,489
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	61,289,198	58,083,568
ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	786,106	797,056
INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIP	37,487,729	36,699,461
INTANGIBLE NETO DE AMORTIZACION	103,379	116,168
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38,377,214	37,612,685
TOTAL ACTIVO S/.	99,666,411	95,696,251
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS	24,753,136	27,088,151
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	33,727,609	27,128,889
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,881,358	3,374,948
TOTAL PASIVO CORRIENTE	61,362,104	57,591,988
PASIVO NO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS	312,171	703,551
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	6,102,960	6,259,617
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6,415,131	6,963,168
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	10,636,081	10,636,081
RESULTADOS ACUMULADOS	20,501,625	19,834,488
RESULTADOS DEL EJERCICIO	751,468	670,526
TOTAL PATRIMONIO	31,889,175	31,141,095
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO S/.	99,666,411	95,696,251

2. Estructura del Cuestionario:

Indicador: Ingresos

P1: ¿Considera Ud. Que los ingresos que obtiene la empresa cubren las obligaciones con los terceros?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Ratio de Liquidez

P2: ¿Cree usted que el ratio de liquidez es adecuado para cumplir con las obligaciones de la empresa?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Ratio Capital de trabajo:

P3: ¿Cree usted que el ratio capital de trabajo ayude a determinar la liquidez en la empresa?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Créditos y Cobranzas:

P4: ¿Considera Ud. Que las gestiones de créditos y cobranzas mejoran la liquidez de la empresa?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Presupuesto de efectivo:

P5: ¿Cree Ud. Que el presupuesto de efectivo ayude a cumplir con las obligaciones financieras?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Ratio Razón de Endeudamiento:

P6: ¿Considera Ud. que las obligaciones financieras se ven afectados con el Ratio de endeudamiento?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Letras en Descuento:

P7: ¿Cree usted que las letras en descuento es una forma efectiva de obtener liquidez inmediata?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Deuda a corto plazo

P8: ¿Considera que la deuda a corto plazo disminuirán si los clientes pagan puntualmente?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Préstamo :

P9: ¿Considera Ud. que los préstamos disminuirán si se incrementan las cobranzas?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

Indicador: - Riesgo:

P10: ¿Considera Ud. Que el financiamiento es un riesgo en el incremento de las obligaciones de la empresa?

- a) Muy de acuerdo b) De acuerdo c) Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
 d) En desacuerdo e) Muy en desacuerdo

3. Tabla de tabulación

BASE DE DATOS PARA TABULAR ENCUESTAS										
PERSONAS ENCUESTADAS	PREGUNTAS DEL CUESTIONARIO									
	Ítems 1	Ítems 2	Ítems 3	Ítems 4	Ítems 5	Ítems 6	Ítems 7	Ítems 8	Ítems 9	Ítems 10
Nª. 1	4	3	2	4	4	1	2	1	4	4
Nª. 2	5	5	4	5	5	4	4	1	4	4
Nª. 3	4	4	4	5	5	4	3	5	4	5
Nª. 4	1	4	5	4	5	4	3	5	5	4
Nª. 5	4	2	3	5	4	2	5	4	4	5
Nª. 6	4	4	3	4	3	4	4	5	5	4
Nª. 7	5	4	4	5	5	4	5	4	4	5
Nª. 8	2	5	2	3	4	2	4	5	4	5
Nª. 9	1	5	3	4	5	1	5	4	5	4
Nª. 10	4	4	2	4	4	1	2	3	4	5
Nª. 11	4	4	2	5	4	1	5	4	5	4
Nª. 12	1	5	4	5	5	2	4	4	4	5
Nª. 13	4	4	2	4	4	1	2	2	5	4
Nª. 14	5	4	5	4	4	1	4	2	4	5
Nª. 15	5	4	4	5	4	4	5	5	5	5
Nª. 16	5	5	5	5	2	1	4	5	4	2
Nª. 17	5	4	4	5	4	2	5	5	2	5
Nª. 18	5	5	4	4	2	4	4	5	4	5
Nª. 19	5	5	5	4	4	5	4	5	1	2
Nª. 20	2	5	4	5	1	4	2	4	4	4
Nª. 21	4	5	4	4	4	4	4	4	3	5
Nª. 22	4	4	4	2	4	4	4	4	5	4
Nª. 23	4	4	5	4	4	5	5	5	5	2
Nª. 24	5	5	4	4	4	4	5	5	4	4
Nª. 25	5	4	5	4	4	5	4	4	4	4
Nª. 26	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4
Nª. 27	4	5	1	4	5	5	4	5	4	4
Nª. 28	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4
Nª. 29	5	4	5	4	5	4	4	4	4	3
Nª. 30	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4
Nª. 31	4	3	2	4	4	2	2	3	4	5
Nª. 32	5	5	4	5	5	2	4	2	4	4