



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“INFLUENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA
PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA
CONSTRUCTORA IVALEX SAC, SAN BORJA,
2017”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autores:

Bach. Natali Pilar Ambrocio Chinchay

Bach. Lisset Gissella Quispe Rosales

Asesor:

Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima – Perú

2018

APROBACIÓN DE LA TESIS

El (La) asesor(a) y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por el (la) Bachiller Ambrocio Chinchay Natali Pilar, Quispe Rosales Lisset Gissella, denominada:

**“INFLUENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ
DE LA CONSTRUCTORA IVALEX SAC, SAN BORJA, 2017”**

Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli
ASESOR

Dra. Giullianna Del Pilar Cisneros Deza
JURADO
PRESIDENTE

Mg. Gonzalo Gonzales Castro
JURADO

Dr. Noe Valderrama Marquina
JURADO

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de tesis a mis padres, hermanas por todo el cariño, comprensión y apoyo incondicional, sin ustedes no tendría motivos para seguir adelante.

Natali Ambrocio Chinchay

Dedico de manera muy especial este trabajo a mis padres, esposo e hijos pues ellos con su amor, comprensión fueron el principal cimiento para la construcción de mi vida profesional.

Lisset Gissella Quispe Rosales

De una manera muy especial dedicamos este esfuerzo a nuestro compañero de clases que siempre nos aliento a concluir esta investigación al Sr. Luis Zavaleta Garrido.

AGRADECIMIENTO

Damos gracias primero a Dios por permitirnos tener una buena experiencia dentro de nuestra Universidad. Agradecemos a los miembros de nuestra familia, amistades por la tolerancia, cariño y el apoyo que nos han demostrado en este proceso.

Agradecemos a cada profesor que formo parte de este proceso para nuestra formación integral.

Agradecemos a nuestro asesor por brindarnos sus conocimientos y conocer su excelente calidad profesional.

TABLA DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DE LA TESIS.....	2
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
ÍNDICE DE CONTENIDOS	5
ÍNDICE DE TABLAS.....	7
ÍNDICE DE FIGURAS	8
INDICE DE GRAFICOS.....	9
RESUMEN	10
ABSTRACT.....	11
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	
1.1. Realidad problemática.....	12
1.1.1. Estudios Previos Nacionales	12
1.1.2. Estudios Previos Internacionales.....	14
1.1.3. Bases Teóricas.....	15
1.2. Formulación del problema.....	24
1.2.1. Problema General	24
1.2.2. Problema Específicos.....	24
1.3. Objetivos.....	24
1.3.1. Objetivo General	24
1.3.2. Objetivos Específicos.....	24
1.4 Hipotesis.....	25
1.4.1. Hipótesis general.....	25
1.4.2 Hipótesis específicas.....	25
CAPÍTULO II. METODOLOGIA	
2.1. Tipode diseño de investigación.....	26
2.2. Población y muestra.....	26
2.3 Técnicas, instrumentos y recolección de datos	27
2.4 Procedimientos.....	28

CAPÍTULO III RESULTADOS

3.1. Entrevista.....	29
3.2. Encuesta:.....	32
3.3. Resultado de Análisis Documental.....	39

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Discusión	46
Conclusión.....	48
Referencias.....	49

ANEXOS.....51

Matriz de Consistencias	52
Instrumentos Entrevista	53
Instrumento Encuesta.....	55
PDT Anual 2017	56

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Acciones Básicas de la Gestión Financiera.....	17
Tabla 2: Estructura Básica del Balance General en Gestión Financiera.....	21
Tabla 3: Cuadro de actividad económica para el sector público.....	29
Tabla 4: Cuadro de actividad económica para el sector privado.....	30
Tabla 5: Cuadro de obras y servicios de IVALEX SAC 2012-2016	31
Tabla 6: Estado de Situación Financiera 2016 y 2017.....	39
Tabla 7: Estado de Resultados 2016 y 2017.....	42
Tabla 8: Cuadro de Análisis Ratios de Liquidez 2016.....	44
Tabla 9: Cuadro de Análisis Ratios de Liquidez 2017	45

ÍNDICE DE GRAFICOS

Gráfico N° 1: ¿Cómo influye la gestión financiera para la mejora de la liquidez?	32
Gráfico N° 2: ¿Qué decisión tendría que tomar el gerente para mejorar la liquidez?.....	33
Gráfico N° 3: ¿Cada cuánto tiempo se entrega la información de los estados financieros?...34	
Gráfico N° 4: ¿Qué problemas financieros afectan a la empresa?.....	35
Gráfico N°5: ¿La omisión de aplicar las políticas contables afecta en las transacciones financieras?.....	36
Gráfico N° 6: ¿Crees qué es importante tener conocimiento suficiente en gestión financiera, liquidez?.....	37
Gráfico N° 7: ¿El gerente general realiza capacitaciones al personal sobre la gestión financiera, finanzas?.....	38

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1: Organigrama de la Gestión Financiera.....	17
Figura N° 2: Secuencia para obtener los Ratios de Liquidez.....	19

RESUMEN

El presente trabajo de tesis de suficiencia profesional tiene como objetivo determinar la Influencia de la Gestión Financiera para Mejorar la Liquidez de la Constructora IVALEX SAC, San Borja, 2017, teniendo como variable independiente la gestión financiera y a la liquidez como variable dependiente.

La actividad económica de la empresa se inició como constructora que realizo edificaciones para luego venderlas, como también vende aparatos eléctricos, equipos de iluminación, materiales de construcción, equipo y materiales de fontanería y calefacción. Realiza servicios de alquiler de equipos, maquinaria para la construcción. Como en toda actividad económica existen riesgos constantemente de cómo se desarrolla la economía en un país, por ello; es de importancia realizar análisis financieros para medir la liquidez, conocer la gestión de capital de trabajo, las inversiones a largo plazo que tiene IVALEX SAC.

Nos permitieron conocer mediante encuestas, entrevistas y análisis documental que la gestión financiera no es aplicada de manera adecuada. Sobre las políticas contables y el conocimiento sobre la gestión financiera y liquidez era limitado porque no cuenta con personal capacitado y con experiencia en el área de finanzas, sus labores frecuentemente son operativas esto conlleva hacer una debilidad para la empresa. Esto mejoraría si realizaran una estructura de funciones en la empresa y con capacitaciones al personal.

En el análisis nos demuestra que la empresa obtiene liquidez para cumplir con sus obligaciones, para el 2016 entre 2017 se ha incremento sus existencias por invertir en el rubro comercial y de servicios; pero presenta falencias en la presentación de informes financieros. El gerente general de IVALEX SAC replantea estructurar el Dpto. de contabilidad, organizará un cronograma para capacitar al personal, evaluará realizar un análisis FODA para direccional mejor las actividades que realiza cada trabajador, esto permitirá desarrollar habilidades de análisis para diagnosticar e identificar problemas y oportunidades esenciales de los recursos financieros de una organización

La metodología de investigación es de modelo descriptivo, transversal, donde la población son los trabajadores del área de contabilidad y el gerente general, la muestra es la encuesta, entrevista y análisis documental, el procedimiento es del análisis de los estados financieros del 2016 y 2017 de IVALEX SAC, San Borja.

PALABRAS CLAVE: Gestión financiera, estados financieros, liquidez.

ABSTRACT

The objective of this thesis is to determine the Influence of Financial Management to Improve the Liquidity of the Constructor IVALEX SAC, San Borja, 2017, as an independent variable and to liquidity as a dependent variable.

The economic activity of the company in its beginnings was construction that realizes buildings to later sell them, as it also sells electrical appliances, lighting equipment, construction materials, equipment and materials for plumbing and heating. Carries out equipment rental services, construction machinery. As in all economic activity there are constant risks of how the economy develops in a country, therefore; It is important to perform financial analyzes to measure liquidity, to know the management of working capital, the long-term investments that IVALEX SAC has.

They allowed us to know through surveys, interviews and documentary analysis that financial management is not applied properly. About accounting policies and knowledge about financial management and liquidity was limited because it does not have trained personnel with experience in finance, their work is often operational, this leads to a weakness for the company. This would be improved if they carried out a structure of functions in the company and with training for staff.

In the analysis it shows us that the company obtains liquidity to meet its obligations, for 2016 between 2017 it has increased its inventories by investing in the new commercial item; but it has shortcomings in the presentation of financial reports. The general manager of IVALEX SAC rethinks structuring the accounting department, will organize a schedule to train the staff, will evaluate a SWOT analysis to better direct the activities carried out by each worker, this will allow developing analytical and diagnostic skills to identify problems and opportunities essential to the financial resources of an organization

The research methodology is a descriptive, cross-sectional model, where the population is the workers of the accounting area and the general manager, the sample is the survey, interview and documentary analysis, the procedure is the analysis of the financial statements of 2016 and 2017 of IVALEX SAC, San Borja.

KEYWORDS: Financial management, financial statements, liquidity.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

1.1.1 Estudios Previos Nacionales

(Vilca Narvasta, 2012) En su presente tesis titulada “El Control Interno y su Impacto en la Gestión Financiera de las MYPYES de Servicios Turísticos en Lima Metropolitana, Perú, 2012”.

El autor considera en su trabajo de investigación que la implementación de los procedimientos de control interno optimizara la gestión financiera, teniendo en cuenta que el punto crítico de las pérdidas ocasionadas, se refieren a una inadecuada supervisión del control interno en las cobranzas, influyendo muchas veces en su liquidez. También la estructura de la organización no cuenta con el personal suficiente y las funciones no están bien distribuidas. Por ello; se contratará personal que tenga conocimientos para el puesto que postulan y se distribuirá mejor las funciones del personal con la finalidad de obtener un grado de seguridad en la preparación de los estados financieros.

(Carbajal Mori, 2014) Presentó su trabajo de investigación titulado “Control Interno del Efectivo y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Constructora A&J Ingenieros S.A.C., Trujillo para el año 2014”.

Donde menciona que buscar el mejoramiento de la gestión financiera y del control interno del efectivo en la empresa. La constructora analizó y evaluó los controles internos del área de tesorería, diseño y aplicó un control interno basado en la gestión financiera del efectivo. En la empresa no contaba con un sistema de control interno, esto permite que la empresa no tenga un buen manejo sobre el efectivo. Utilizaron indicadores que fortalecieron la eficiencia del control interno y permitirá un mejor manejo técnico del efectivo, que en las operaciones no se presente pérdidas, ni deficiencias, que es el objetivo de toda empresa y su gestión.

(Mejía Zevallos, 2016) En su tesis titulada “Las Detracciones y la liquidez de las empresas de servicio de Asesoramiento, Lima 2016”.

Habla sobre las detracciones e indica que viene hacer un mecanismo del estado, más conocida como el SPOT implementado con la finalidad de asegurar la recaudación de ciertos tributos, este SPOT es depositado en una cuenta del banco de la nación el cual no podrá ser destinado para cualquier tipo de pago, sólo se podrá utilizar para pago de ciertos tributos. A razón de esta medida tomada las empresas cuentan con un dinero que no puede ser destinado para sus pagos

normales generando un problema en la liquidez de las empresas ya que un porcentaje de sus cobranzas son aseguradas por la SUNAT para obligar a las empresas a destinarlo sólo para pago de impuestos, se ha demostrado en esta investigación que si las empresas podrían disponer de estos depósitos de detracción libremente se evitaría buscar prestamos financieros generando gastos adicionales como interés, comisiones, etc. Por un dinero que la empresa si cuenta pero que no puede disponerlo libremente.

(Vale Humpire, 2016) Presento su trabajo de investigación titulado El control interno en el área de ventas y la gestión Financiera de la empresa PLP S.A. 2017.

Menciona sobre el trabajo de investigación se detectó que existe muchos problemas en la empresa PLP S.A. en el área de cobranzas, debido a que cuenta con facturas atrasadas y que generan la falta de liquidez para solventar los gastos propios de sus operaciones, esto debido a la falta de evaluación crediticia a los clientes y acuerdos pactados inicialmente por el área de ventas, así como la ausencia de evaluaciones y monitoreo al personal de esta área. Es por ello que realizo la comparación y análisis de los indicadores de Control interno en ventas con los de liquidez, cuyos resultados comprobaron la incidencia del primero con este último. Finalmente se concluyó que un inadecuado control interno repercute negativamente sobre la gestión financiera, originando la disminución de la liquidez y la suspensión de pagos frente a sus deudas de corto plazo fundamentalmente. Por tanto, la implementación de un sistema de control interno que ayude al área de ventas se hace necesario y vital para la fluidez de las operaciones de la empresa, brindando una óptima gestión financiera.

(Hinostroza Gonzales, 2016) Presento su trabajo de investigación titulado “Incidencias de factoring en la liquidez de la empresa químicos Goicochea SAC, Lima, 2016”.

En su trabajo de investigación se analizó a la empresa Químicos Goicochea SAC En el estudio evaluamos las incidencias que el Factoring ha traído a la empresa Químicos Goicochea en su liquidez a lo largo de los años 2010-2015. Se evaluó como la liquidez obtenida por el Factoring ha influenciado en las obligaciones de pago a los proveedores y al capital de trabajo que la empresa. El análisis técnico de esta investigación revela que el Factoring tiene incidencias positivas en la liquidez de la empresa Químicos Goicochea SAC mejorando sus ratios del circulante significativamente a través de los años 2010 al 2015. Finalmente, con base en el análisis técnico se ha demostrado que el Factoring ha tenido incidencias positivas y significativas en la liquidez, optimizando las obligaciones a corto plazo y el capital de

trabajo de la empresa Químicos Goicochea.

1.1.2 Estudios Previos Internacionales

(Carrillo Vasco, 2015) En su tesis titulada “La Gestión Financiera y La Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo en Ambato - Ecuador, 2015”.

El autor en su tesis determina que la incidencia de la gestión financiera en la liquidez; se debe diagnosticar la gestión de los recursos financieros que aplica la empresa. Para la generación de información económica confiable, oportuna se debe priorizar en realizar el análisis de la liquidez dentro de los ejercicios fiscales anteriores. La gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.

(Calvopiña Ulloa, 2015) En su trabajo de investigación titulado “La Gestión Financiera y el Riesgo de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesino COOPAC, Ambato, Ecuador”

El autor en su trabajo de investigación determina que aplicando una adecuada gestión financiera se disminuirá el riesgo de liquidez, lo mide por el monto y el tiempo que se cumplirá con los compromisos establecidos en el corto plazo. La empresa no aplicaba una adecuada gestión financiera donde muestre los indicadores de eficiencia, eficacia y tenía liquidez ociosa es decir activos improductivos.

(Muyulema, 2010) En su tesis titulado “La Gestión Financiera Y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la Ciudad de Ambato – Ecuador”.

El autor determino que la Cooperativa, no cuenta con Gestión Financiera adecuada, ni con estrategias definidas esto hace difícil incrementar su rentabilidad. Se observó que presenta falencias en la información financiera como la presentación de los estados financieros a destiempo, el desconocimiento de los indicadores financieros, la falta de un plan financiero. La mejora para los problemas evidenciados se planteó implementar un plan financiero mediante políticas internas, normas de cumplimiento, capacitación constante y de esta forma poder analizar la liquidez de la empresa de manera organizada para poder llegar a los objetivos propuesto y a la buena toma de decisiones.

(Carpio, 2015) En su trabajo de investigación titulado “El control Interno de las cuentas por Cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa El Mundo Berrezueta Carmona CIA. de la ciudad de Machala – Ecuador.

Dada la investigación del autor pudo encontrar falencias como son; control de las cuentas por cobrar, falta de las políticas contables ,dar el seguimiento a las cuentas y otorgamiento de créditos a los clientes, la falta del personal idóneo para el área respectiva, todos las debilidades presentadas van a influir en la liquidez ya que se encuentran directamente relacionadas, es por ello que se plantea soluciones para mejorar el área de cuentas por cobrar como también optimizar la liquidez va ser la creación de un manual para el control de las cuentas por cobrar, la aplicación de las políticas contables la constante capacitación al personal.

(Altamirano Arratia, 2016) En el presente trabajo de investigación titulado ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN EL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO”.

El autor indica la importancia de los indicadores financieros ya que permitieron medir, controlar, gestionar el riesgo y de esta forma poder reflejar el efecto de la gestión de riesgo de liquidez que sean adecuados y positivos para la economía real y el sistema bancario, uno de los puntos críticos son las cuentas por cobrar la falta de seguimiento en el otorgamiento a clientes este resultado para que el sistema bancario coadyuve con el desarrollo de la economía real es necesario contar con gestión de riesgo de liquidez adecuada, si el sistema bancario cuenta con resultados favorables en este indicador, entonces existirá una relación directa con la economía real.

1.1.3. Bases Teóricas

1.1.3.1. Variable Independiente Gestión Financiera:

(López & Hernández, 2001) En su libro de Gestión Financiera define que es una de las ciencias más importantes, la cual afecta a todos los individuos y compañías, con el fin de aprender a administrar el dinero, la principal fuente de participación e intercambio de mercado, inversiones y adquisición y ventas de productos o servicios.

(Sanz, Arias, Yébenes, & Macías, 2005) En el libro Introducción a la Gestión Financiera en Entidades sin Ánimo de Lucro, definen que la gestión financiera es aquella que se encargara de la administración y control de los recursos financieros de la empresa y es el punto de unión, entre la obtención y aplicación de los recursos financieros.

(Padilla Cordova, 2012) Define que la gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las

leyes y regulaciones aplicables. Las organizaciones deben tener presente el objetivo de cómo obtener fondos provenientes de diversas fuentes: inversionistas que compran acciones, bonos, papeles comerciales, entre otros; acreedores que le otorgan créditos y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales anteriores.

Estos fondos tienen diversos usos como:

- Activos fijos para la producción de bienes y servicios
- Inventarios para garantizar la producción y las ventas
- Cuentas por cobrar y en cajas o en valores negociables, para asegurar las transacciones y la liquidez necesaria.

La gestión financiera es la encargada de que los fondos de la organización manejen de acuerdo con algún plan preestablecido, lo que implica:

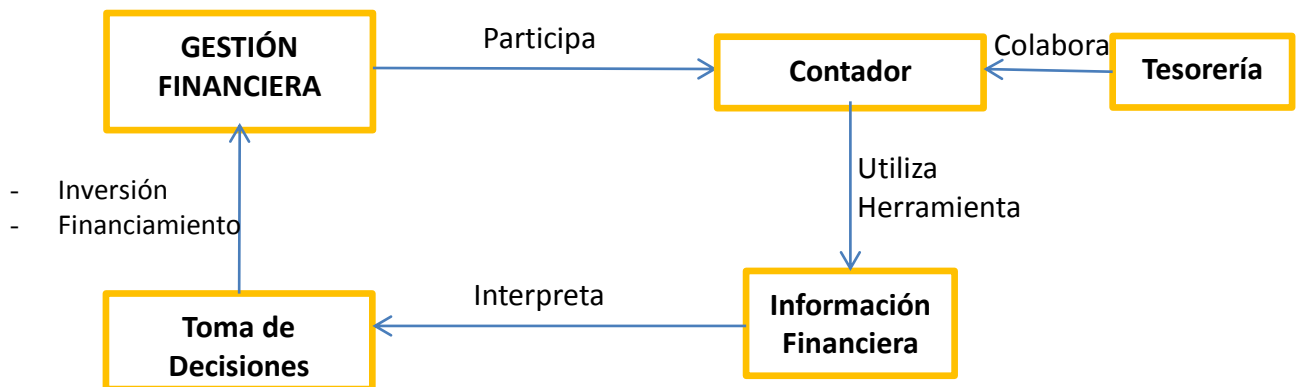
- Determinar el monto apropiado de fondos que debe manejar la organización (su tamaño y su crecimiento)
- Definir el destino de los activos específicos de manera eficiente
- Obtener fondos en las mejores condiciones posibles determinadas la composición de los pasivos

Acciones Básicas de la Gestión Financiera

No	ACCIONES BÁSICAS	RESULTADOS ESPERADOS
01	Comportamiento ético	Mantenimiento de la competencia, confidencialidad, integralidad y objetividad como altos estándares de conducta ética
02	No asumir riesgos sin un beneficio justificado	La gestión financiera siempre debe buscar el mayor retorno con el menor riesgo
03	Presupuesto realista	Fuentes y usos asegurados
04	Constitución de garantías	Aseguramiento contra pérdidas y eventualidades en las operaciones
05	Competitividad en sus proyectos	Planes para hacer frente a mercados competitivo que se originan en otros proyectos
06	Mercados de capitales eficientes	Colocar el dinero para inversión y buscar financiación a largo plazo en los mercados adecuados
07	Vinculación de recursos humanos eficientes	Gerencia competente y de calidad para asumir con éxito lo desconocido
08	Seguimiento a la información financiera	Monitoreo y evaluación permanente de datos como tasas de interés, tasas de cambio, precios de las acciones y materias primas para una buena gestión financiera
09	Medición del riesgo de la empresa	Análisis permanente del modelo de operación, el mercado y el modelo financiero para determinar el riesgo de la empresa
10	Uso adecuado del efectivo	Utilización del efectivo en nuevos proyectos que aseguren importantes rendimientos

Fuente: Libro Gestión Financiera, Marcial Córdoba Padilla

ORGANIGRAMA DE GESTIÓN FINANCIERA



Fuente: Elaboración propia.

1.1.3.2. Finanzas

(Padilla Cordova, 2012) en su libro *Gestión Financiera* define que las finanzas están íntimamente ligadas a otras ciencias y sin la parte de la economía que dan énfasis y llevan a la práctica los conocimientos económicos – teóricos, ya que la teoría a la práctica los conocimientos como inflación, devaluación, oferta, demanda, rentabilidad entre otras, los cuales son traducidos en cifras concretas por medio de las finanzas. Se relaciona con otras disciplinas con las cuales se retroalimentan y son las siguientes:

“Administración: Esta es una disciplina para el manejo de las organizaciones en sus objetivos, recursos y procesos. Se apoya y retroalimenta en las finanzas para hacerse más eficiente al gestionar los recursos”.

“Ciencias jurídicas: El desarrollo de la actividad financiera debe estar soportado en el ordenamiento legal”.

“Contabilidad: Es el lenguaje de las finanzas, porque suministra datos financieros a través de los estados financieros y diversos reportes contables – financieros”.

“Con la historia: La evolución de la ciencia financiera está ligada a las condiciones de tiempo y lugar”.

“Estadística: La estadística es un soporte importante del cual se vale la ciencia financiera para registrar los fenómenos y establecer relaciones entre ellos”.

“Economía: Las finanzas hacen parte de las ciencias económicas y es así que, al referirse a ellas, tenemos que involucrar los principios económicos, al tiempo que en los estudios económicos no podemos prescindir de los postulados financieros”.

1.1.3.3 Variable Dependiente de Liquidez:

(Ortiz Anaya, 2006) En su libro *Análisis Financiero* considera que el primer punto que interesa al analista financiero es la liquidez, aunque un análisis completo de la liquidez requiere el uso de presupuesto de efectivo, el análisis financiero mediante razones relaciona la cantidad de efectivo disponible y otros activos circulantes con las obligaciones circulantes y con ello proporciona una técnica que permite medir la liquidez con rapidez y facilidad.

(Gonzales Urteaga, 2013) En su libro *Liquidez, Volatilidad, Estocástica y Saltos* define: El dinero muestra la capacidad que tiene la empresa para permitirle hacer posible el convertir un activo en líquido (efectivo) en el momento de negociar una gran cantidad de dinero, que tiene como valor razonable para ser puesto en el mercado. (P.13)

Para las ratios de liquidez debemos consideramos algunos conceptos:

Liquidez Corriente

Según (Lawrence J., 2012) define es una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

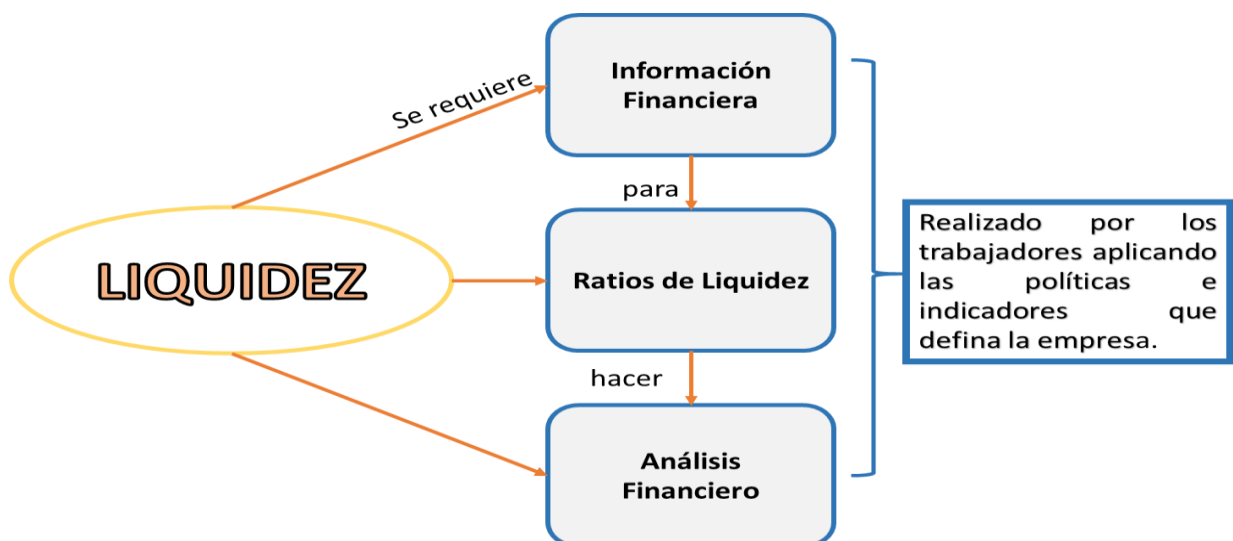
Prueba Acida

Según (Lawrence J., 2012) define que es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido.

Capital de Trabajo

(Sanchez, 2011) Indica que el capital de trabajo de una entidad se define como la diferencia entre los Activos Circulantes y los Pasivos Circulantes. Es el cociente entre el capital de trabajo y los activos totales de una entidad. Mide aproximadamente la reserva potencial de caja de la entidad.

Figura N.2: Secuencia para obtener los Ratios Liquidez



Fuente: Elaboración propia

1.1.3.4. Análisis Financiero

(Ortiz Anaya, 2006) En su libro: El Análisis Financiero consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativo, y, con base en la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas sus debilidades y las acciones que es necesaria emprender para mejorar dicha situación.

La técnica de análisis financiero depende del enfoque y necesidad que se le dé al análisis, se deben escoger las técnicas que se apliquen, existen varias como:

- Análisis vertical, permite conocer la estructura financiera de la empresa.
- Análisis horizontal, para comparar los resultados en el tiempo.
- Índices financieros, que de acuerdo a su clasificación muestran la liquidez, endeudamiento, actividad y productividad de la empresa.

Análisis Vertical:

“Determinar la participación de cada una de las cuentas de estado financiero con referencia sobre el total de activos o totales de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.” (Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006, págs. 111 - 112)

Análisis Horizontal:

“Aplicando el análisis horizontal es posible detectar un incremento importante en el saldo de cuentas por cobrar, el cual puede tener causas favorables tales como una nueva política de créditos a fin de incrementar las ventas.” (Tanaka Nakasone, 2005, pág. 317)

(Lawrence, 2007) Detalla que la planeación financiera al igual que la empresarial se divide en dos y se debe tener en cuenta para realizar el análisis correspondiente.

“A corto plazo u operativo: es de un máximo de dos años, en este tiempo se incluye el pronóstico de ventas, producción presupuesto de caja o efectivo y los estados financieros pro forma”.

“A largo plazo o estratégicos: constituyen las acciones financieras que debe realizar la empresa a largo plazo. Integra los gastos a futuros de activos no circulantes, investigación y desarrollo de nuevos productos, marketing, análisis de las fuentes de financiamiento para expansión de la producción o de la misma planta”.

1.1.3.5. Activo Corriente y Pasivo Corriente

Según (Apaza, 2011) indica que se entiende por activo corriente el efectivo y aquellos activos que razonablemente se espera sean convertidos en efectivos, o sean vendidos o consumidos durante el ciclo normal de explotación tiene duración menos de un año. Por pasivo corriente se entiende aquel que se prevé satisfacer bien mediante el uso de los activos clasificados como corrientes o aquellos que se prevén van a ser satisfechos dentro de un periodo de tiempo relativamente corto, normalmente de un año.

1.1.3.6. Inventarios

(Espinoza, 2011) en su libro La Administración Eficiente de los Inventarios define: El control de inventarios es una herramienta fundamental en la administración moderna, ya que esta permite a las empresas y organizaciones conocer las cantidades existente de productos disponibles para la venta, en un lugar y tiempo determinado, así como las condiciones de almacenamiento.

Tabla Nº 2: Estructura Básica del Balance General en Gestión Financiera

(1) INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA			
(2) GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO	PASIVO	
	Activo corriente	Pasivo corriente	
	Caja y bancos	Obligaciones bancarias a corto plazo	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	
	Inventario	Impuestos por pagar	
	Inversiones temporales	Documentos por pagar	
	Total activo corriente	Total pasivo corriente	
	(4) INVERSIONES A LARGO PLAZO	Activo fijo	
	Terrenos	Deudas a largo plazo	
	Edificaciones	Total pasivo a largo plazo	
	Maquinaria	PATRIMONIO	
	Vehículos	Capital	
	Equipos	Utilidades retenidas	
	(Depreciación acumulada)	Utilidad del ejercicio	
	Total activo fijo	Total patrimonio	
	TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	

Fuente: Libro Gestión Financiera, Marcial Córdoba Padilla.

1.1.3.7. Políticas Contables:

(Finanzas) En el Ministerio de Economía y Finanzas da potestad a la Dirección General de Contabilidad Pública detalla que el carácter nacional como órgano rector del Sistema Nacional de Contabilidad se encargada de aprobar la normatividad contable de los sectores público y privado, emite los manuales de políticas y procedimientos contables.

El manual se clasifica de las siguientes maneras:

- Las políticas contables generales
- Políticas contables de presentación y revelaciones generales
- Políticas contables específicas

En el presente trabajo de investigación se ha relacionado con las Normas Internacionales de Contabilidad NIC1 Presentación de los Estados Financieros y en la NIC 8 describe sobre el procedimiento y aplicación de las Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Es la NIC 1 nos indica como presentar, elaborar los estados financieros y en la NIC 8 prescribir los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable, la información a revelar, los cambios en las estimaciones contables y de la corrección de errores.

1.1.3.8. Conocimiento Financiero

(Corado, 2017) Describe que la educación financiera es definida como: *“Un proceso por el cual los consumidores mejoran la comprensión de los productos financieros y adquieren un mayor conocimiento de los riesgos financieros y de las oportunidades del mercado, adoptando las decisiones económicas con una información adecuada”*.

1.1.3.9. Incidencias en la Actividad Económica de IVALEX SAC

Para las empresas del sector de construcción en el 2008 han obtenido un resultado económico excelente con un crecimiento de 42,38% continuo el apogeo hasta el 2010, caso contrario fue en el 2011 y 2012 la economía fue disminuyendo por la desaceleración del desempeño de la economía peruana. Se origina por la reducción de las exportaciones de nuestros minerales, los mercados que era en Europa, Estados Unidos, China, Chile, la adquisición de los minerales no era la misma cantidad de años anteriores.

La inversión privada en el 2014 ha evidenciado una reducción por las expectativas del gobierno, no existió un liderazgo político, presento problemas internos que origina desconfianza a los inversionistas y en la inversión pública en sector de infraestructura, obras se ha paralizado.

Según (Castillejo, 2012) el autor del libro “Gerencia de construcción y del tiempo – costo” nos detalla sobre los numerosos cambios que ha tenido el sector de construcción y ha incorporado temas relevantes como el flujo de caja y Balanced Scorecard, como también de los fundamentos de seguridad y calidad.

La constructora IVALEX SAC inicia sus labores desde el 2009 donde la construcción estaba en su apogeo, comprando terrenos para construirlo y luego ser vendido. Durante estos últimos años el sector construcción ha decrecido. Por ello; la empresa opto por ver alternativa de postular e inscribirse en el Registro Nacional de Proveedores y trabajar con el estado. Donde realizo obras en Lima y Callao.

Para laborar con el estado solicitaban varios requerimientos como una garantía y también trabajar con la carta fianza; esto significaría invertir, originando un valor elevado por los costos y gastos que incurría en la obra a realizar, que en algunas ocasiones se empieza a trabajar con préstamo bancarios.

Para volver contar con lo invertido en una obra era a largo plazo, por los temas de burocracia del estado, la gestión era muy apacible. La gestión financiera tenía que ser evaluada, analizada para que IVALEX SAC pueda continuar en el desarrollo del proyecto que obtenga con el estado.

Esto indica que la Constructora IVALEX S.A.C contaba con un retorno lento de liquidez, teniendo este resultado toman la decisión de participar en un nuevo segmento de mercado que se relacione con el sector de construcción como de brindar servicios de alquiler de máquinas, transporte de camión y ventas de productos de ferretería. Considerando este reto se debía realizar cambios.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿Cómo influye la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017?

1.2.2 Problema Específico

¿Cuál es la influencia de la política contable en la gestión financiera para mejorar la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017?

¿De qué manera influye el conocimiento suficiente en la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, ¿San Borja, 2017?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Demostrar cómo influye la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.

1.3.2. Objetivos Específicos

Analizar la influencia de la política contable en la gestión financiera para mejorar en la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.

Evaluar de qué manera influye el conocimiento suficiente de la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis General

La gestión financiera influye en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.

1.4.2. Hipótesis específico

La política contable influye en la gestión financiera para mejorar en la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.

El suficiente conocimiento en gestión financiera influye en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de Diseño de Investigación

En el presente trabajo de investigación es no experimental, transversal, descriptivo y correlacionar.

Diseño No Experimental

Según (Sampieri Hernandez Roberto, 1991) La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

Un estudio no experimental no se construye ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente por el investigador. En la investigación no experimental las variables independientes ya han ocurrido y no pueden ser manipuladas, el investigador no tiene control directo sobre dichas variables, no puede influir sobre ellas porque ya sucedieron, al igual que sus efectos.

Diseño Transversal

Según (Sampieri Hernandez Roberto, 1991) El diseño Transversal son los que se encargan de recolectar datos en un momento único, describe variables en ese mismo momento o un momento dado. Estos a su vez se clasifican en: exploratorios, descriptivos y correlacionales o causales.

- **Descriptivo**

Explica que en el diseño descriptivo buscan especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis.

Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre las variables a las que se refieren. Esto es, su objetivo no es como se relacionan éstas.

- **Correlacionar**

Explica este tipo de estudios tienen como propósito medir el grado de relación que exista entre dos o más conceptos o variables, miden cada una de ellas y después, cuantifican y analizan la vinculación. Tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometidas a prueba.

2.2. Población y Muestra

Población

(Hurtado, 2010) Define la población como un: “conjunto de seres que poseen la característica o evento a estudiar y que se enmarcan dentro de los criterios de inclusión”

De acuerdo a las definiciones anteriores, para esta investigación se considera como población los trabajadores del área de gerencia y contabilidad, también se recopiló los estados financieros del año 2016 y 2017 de IVALEX SAC.

Muestra

(Hurtado, 2010) Señala que la muestra se realiza cuando: La población es tan grande o inaccesible que no se puede estudiar toda, entonces el investigador tendrá la posibilidad seleccionar una muestra. El muestreo no es un requisito indispensable de toda investigación, eso depende de los propósitos del investigador, el contexto y las características de sus unidades de estudio.

Con respecto a la muestra se tomará en consideración la entrevista al gerente y contador, encuesta al gerente, contador, la asistente y auxiliar de contabilidad, también hemos considerado el análisis de los estados financieros del año 2016 y 2017 de IVALEX S.A.C

2.3. Técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos

Para establecer la técnica, se tomará como instrumento:

Entrevista

Para la técnica de la entrevista tiene el propósito de recoger información esencial sobre el tema de la INFLUENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE IVALEX SAC. Se realizó la encuesta Gerente General y al contador son las personas que están involucradas en la parte financiera y de la liquidez.

Encuesta

Se elaboró unas encuestas para el gerente general, el contador, asistente y auxiliar contable. Este instrumento nos permitirá saber que tanto conocimiento tienen de las políticas contables, la gestión financiera y la liquidez. Nos permitirá conocer si el personal está capacitado para tomar la responsabilidad de aplicar políticas contables para mejorar la liquidez de IVALEX SAC.

Análisis documental

Para realizar esta técnica se analizará los estados financieros del año 2016 y 2017, donde se evaluará el efecto de la influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez en la empresa IVALEX SAC, 2017

2.4. Procedimientos de análisis de datos

Para el presente trabajo de investigación el procedimiento es el análisis y la recopilación de datos se diseñó la matriz en donde todos los datos de la información financiera necesaria serán vaciados a dicha matriz, para realizar un análisis de los datos se utilizará el programa Excel Microsoft Software en donde la hoja de cálculo se efectuó operaciones matemáticas.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

En este capítulo se demuestra los resultados alcanzados y su interpretación alineado con los objetivos: Demostrar cómo influye la gestión financiera para mejorar la liquidez en IVALEX SAC. A continuación, se presentan los resultados: por la entrevista, la encuesta y el análisis documental.

3.1. Resultados de la Entrevista

La entrevista se realizó al Gerente General y al Contador de la empresa IVALEX SAC donde nos permitió conocer sobre los cambios que han tenido que realizar durante los últimos años, para sostener económicamente a la empresa.

Entrevista al Gerente General:

Nos detalla que se inició la empresa construyendo edificios para después venderlos, luego decidió participar en las licitaciones del sector público en obras (lozas deportivas, pistas, avenidas). Para trabajar con el estado han tenido que en ocasiones solicitar préstamos constantes que en algunos periodos ha tenido más gastos financieros por consecuencia se obtiene déficit que afectaría a la liquidez, debido la aceleración económica, por el desastre natural como la corriente del niño. Para el gerente general detalla que por esos factores ha tenido que cambiar de personal o en algunas ocasiones despedirlos.

Actualmente se han visto obligados a fortalecer en el rubro de ventas de equipos, repuestos, suministros requeridos en el tema de construcción y servicios que se encuentre involucrados en el rubro.

En el sector público está inscrito en el Registro Nacional de Proveedores, con los siguientes códigos:

Tabla 3: Cuadro de actividad económica para el sector público

Fuente: Elaboración Propia

CODIGO	CONCEPTO	INCIO	VIGENCIA
85934	Ejecutor de Obras	03/05/2016	Indeterminada
B0213918	Proveedor de Bienes	06/06/2017	Indeterminada
S0591948	Proveedor de Servicios	06/06/2017	Indeterminada

En el sector privado las actividades económicas están con los siguientes CIIU (Clasificación industrial internacional uniforme):

Tabla 4: Cuadro de actividad económica para el sector privado

CODIGO	CONCEPTO
4100	Construcción de edificios
4759	Venta al por menor de aparatos eléctricos de uso doméstico, equipos de iluminación.
4663	Venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción.

Fuente: Elaboración Propia

Entrevista al contador:

Nos detalla que para el personal asistente y auxiliar contable no tiene una definición clara de las políticas contables de la empresa debido a los cambios que se están realizando en la empresa. Esto afecta a las funciones que realizan el personal, teniendo en cuenta que la experiencia que tienen no es empírica, están en formación académica.

Esto afectaría en aplicar el tratamiento contable aplicando NIC Normas Internacionales en Contabilidad y en tratamiento tributario que está sujeto a las leyes, decretos que promulga el estado peruano. En IVALEX SAC no existe un programa de capacitación al personal de contabilidad y finanzas desde el año 2015.

RELACION DE OBRAS Y SERVICIOS DE IVALEX SAC DESDE 2012 AL 2016

Nº	CLIENTE	OBJETO DEL CONTRATO	TIPO	Nº CONTRATO	FECHA	TERMINO	PLAZO DE EJECUCION	IMPORTE
1	MINISTERIO DE EDUCACION - UNIDAD EJECUTORA 108	EJECUCION DEL SALDO DE OBRA EN LA I.E. EMBLEMATICA CLORINDA MATTO DE TURNER UBICADA EN CUSCO	EDIFICACION	194-2012-ME/SG-OGA-UA-APS	15-jun.-12	13-ago.-14	26.30 MESES	S/. 25,280,692.00
2	MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE CELENDIN	INSTALACION DE PISTAS Y VEREDAS DE 82 CUADRAS EN LA CIUDAD DE CELENDIN	CARRETERA	CONTRATO Nº 001-2013-MPC/SGL	11-ene.-13	9-dic.-14	23.23 MESES	S/. 14,834,326.00
3	PARSALUD	AMPLIACION DE LOS SERVICIOS DEL CENTRO DE SALUD QUEROBAMBA - TERMINO DE OBRA	EDIFICACION	CONTRATO DE EJECUCION DE OBRA Nº 013-2014-PARSALUD/BID-LPN-Nº 005-2014-PARSALUD/BID	12-dic.-14	15-jul.-15	7.17 MESES	S/. 2,836,225.36
4	MINISTERIO DE EDUCACION - UNIDAD EJECUTORA 108	ADECUACION, MEJORAMIENTO, SUSTITUCION DE LA INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA Y EQUIPAMIENTO DE LA INSTITUCION EDUCATIVA MATEO PUMACAHUA - SICUANI - CANCHIS -CUSCO"	EDIFICACION	CONTRATO Nº 313-2012 ME/SG-OGA-UA-APS	25-oct.-12	5-ene.-16	38.90 MESES	S/. 36,254,919.00
5	GOBIERNO REGIONAL DE APURIMAC	MEJORAMIENTO DE LA OFERTA DEL SERVICIO EDUCATIVO EN LA INSTITUCION EDUCATIVA NUESTRA SEÑORA DE LAS MERCEDES DEL DISTRITO DE ABANCAY, PROVINCIA DE ABANCAY, REGION APURIMAC	EDIFICACION	CONTRATO GERENCIAL REGIONAL Nº2002-2013-GR-APURIMAC/GG	18-sep.-13	6-ene.-16	28.00 MESES	S/. 18,500,000.00
6	MINISTERIO PUBLICO	CONSTRUCCON Y EQUIPAMIENTO DE LA SEDE DEL MINISTERIO PUBLICO EN EL DISTRITO LEONARDO ORTIZ, EN EL MARCO DEL NUEVO CODIGO PROCESAL PENAL"	EDIFICACION	ADJUDICACION DE MENOR CUANTIA Nº 65-2014-MP-FN CUARTA CONVOCATORIA DERIVADA DE LA LPº20-2013-MP-FN	12-sep.-16	2-ago.-17	10.80 MESES	S/. 5,599,704.27

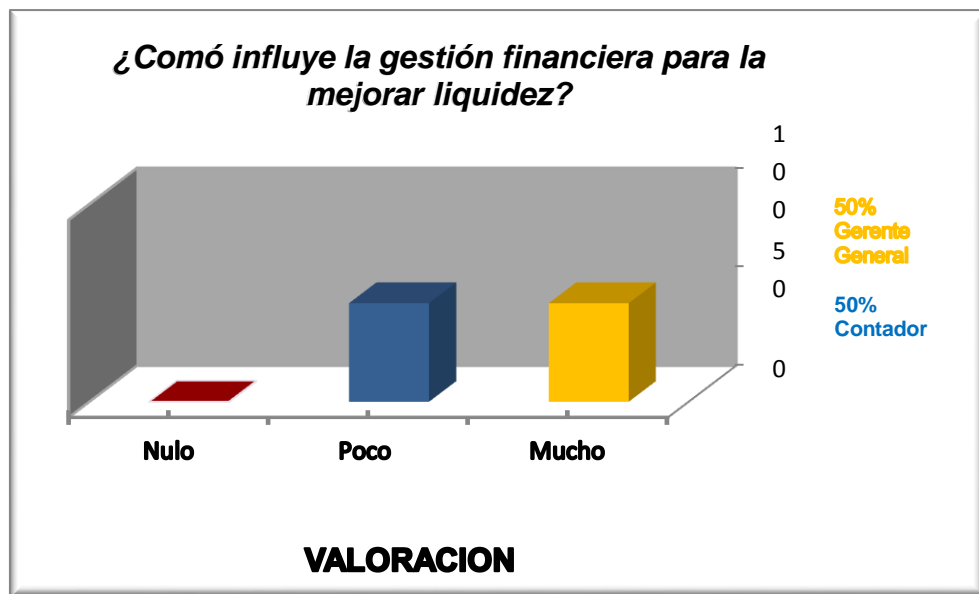
Tabla 5: Relación de obras y servicios realizados por IVALEX SAC

3.2. Resultados por Encuesta

La encuesta está estructurada para el gerente general, el contador, un asistente y un auxiliar del área de contabilidad de IVALEX SAC.

3.1.1. Encuesta dirigido al gerente general y contador

Grafica 1:
Sobre la influencia en la gestión financiera para mejorar la liquidez

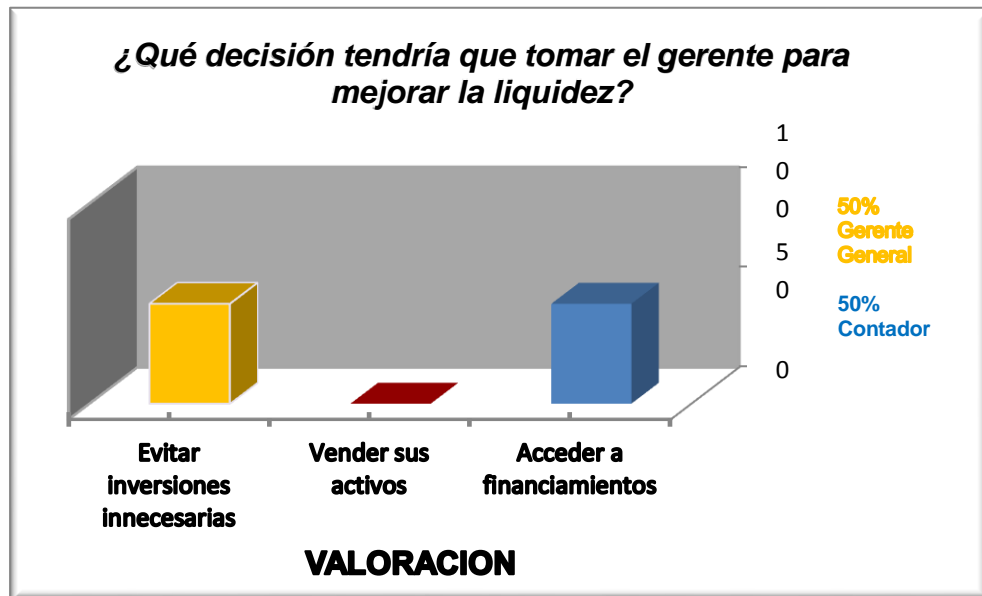


Interpretación:

Según los datos evidenciados el gerente y contador no concuerdan con su respuesta. El gerente menciona que influye mucho la gestión financiera para la mejora de la liquidez, se intuye que el gerente considera que el contador debe encargarse de las finanzas de la empresa.

El contador indica que si influye la gestión financiera para mejorar la liquidez, pero que se aplica poco en la empresa. Sería recomendable que algún trabajador que esté relacionado con el área puedan encargarse de la gestión financiera, solo se trabaja de manera rutinaria el día a día. El gerente todavía no considera de mayor importancia contratar a un gerente o personal que se encargue de las finanzas específicamente en IVALEX SAC.

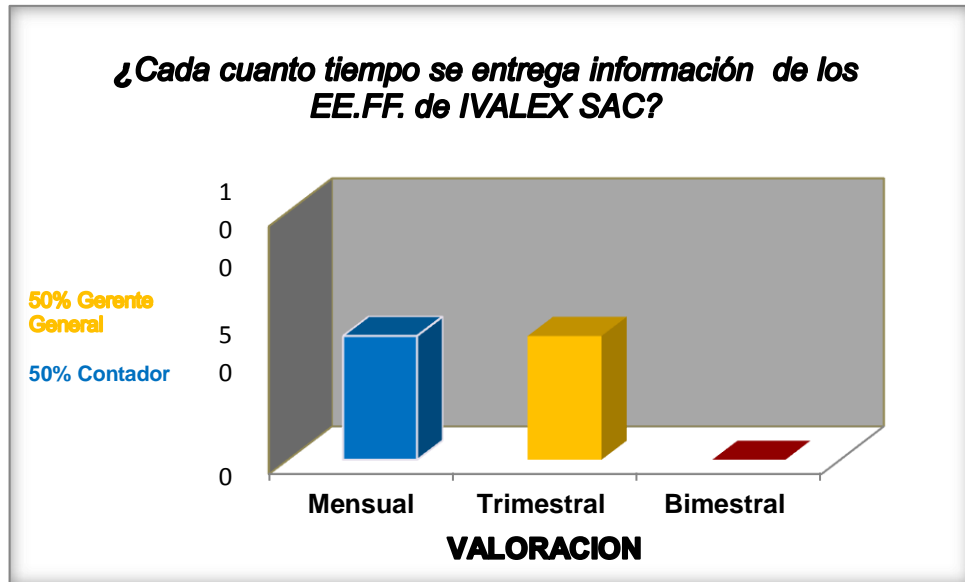
Grafica 2: Decisión para mejorar la liquidez en IVALEX SAC



Interpretación:

En este resultado para el gerente general la opción para mejorar la liquidez es de acceder a un financiamiento, que puede ser financiación externa a largo plazo mediante leasing, factoring, pagare, letras, otros medios financieros. Para el contador la respuesta ese evitar inversiones innecesarias, no se ha obtenido la opción de trabajar con el estado (realizar obras públicas) en el año 2017 y se ha postulado a varias licitaciones, significa que se ha invertido para poder participar en las licitaciones pero no se han concretado.

Grafica 3: Tiempo de entrega de información financiera

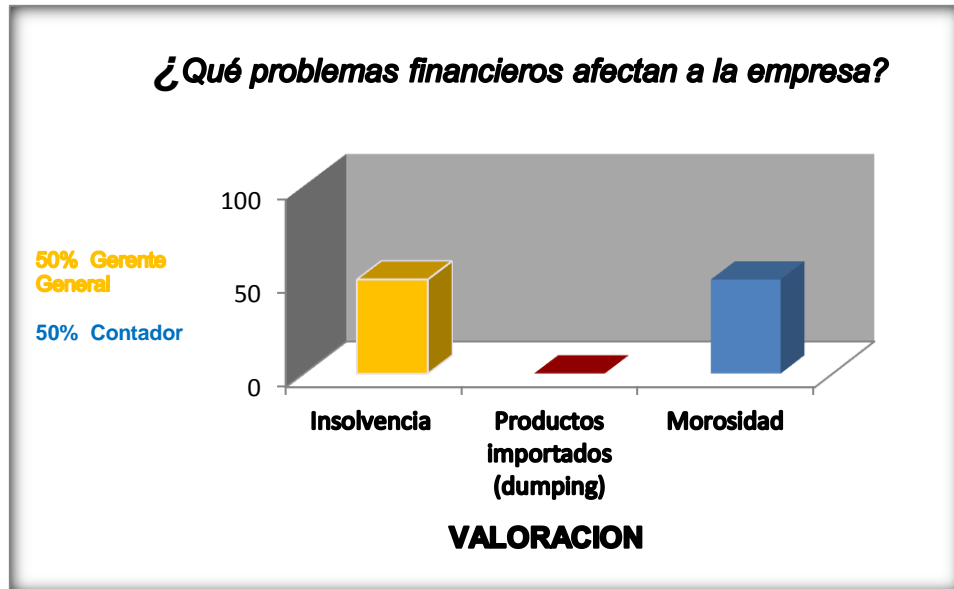


Interpretación:

En esta respuesta para el gerente general, el estado financiero lo recibe cada 3 meses, existe una deficiencia, ya que para él lo recomendable sería mensual.

Para el contador los estados financieros lo entrega de manera oportuna, mensual, la demora es realizar los anexos correspondientes con su debida respaldo, significa que la información financiera se encuentra desordenado, se debe volver a realizar la información financiera.

Grafica 4: Problemas financieros que afecta a IVALEX SAC



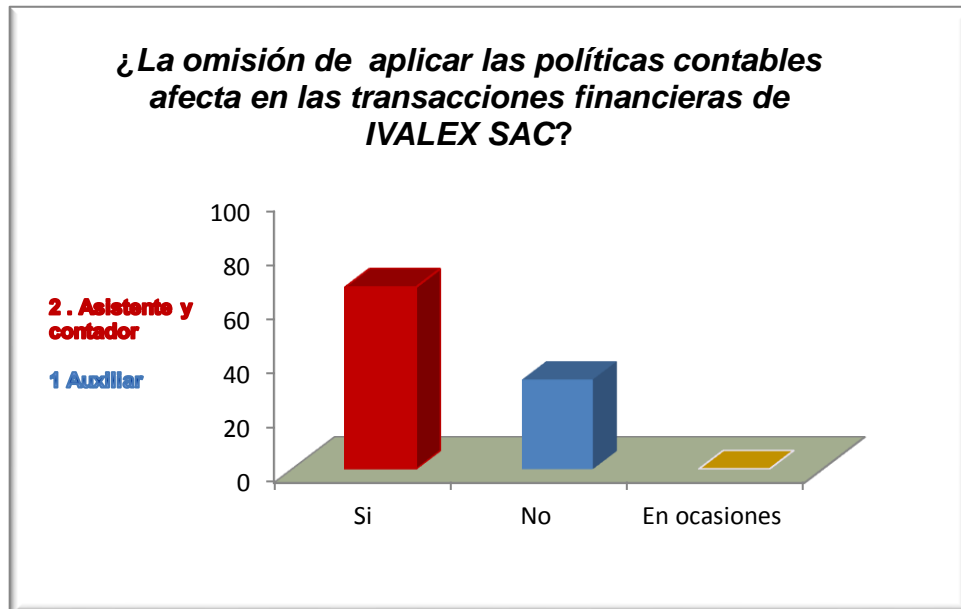
Interpretación:

Los datos obtenidos se demuestran que para el gerente es un problema la insolvencia y para el contador la morosidad, sostienen que estos indicadores afectaron en la economía de la empresa.

Este resultado es por el 2017 no se han obtenido licitaciones con el estado, y han invertido en equipos, suministros para la venta y así generar otras fuentes de ingreso. También se ha contratado personal solo por cubrir una necesidad en un cierto tiempo y no todo el personal está calificado para el área donde trabajan.

3.1.2 Encuesta al Contador, Asistente y Auxiliar

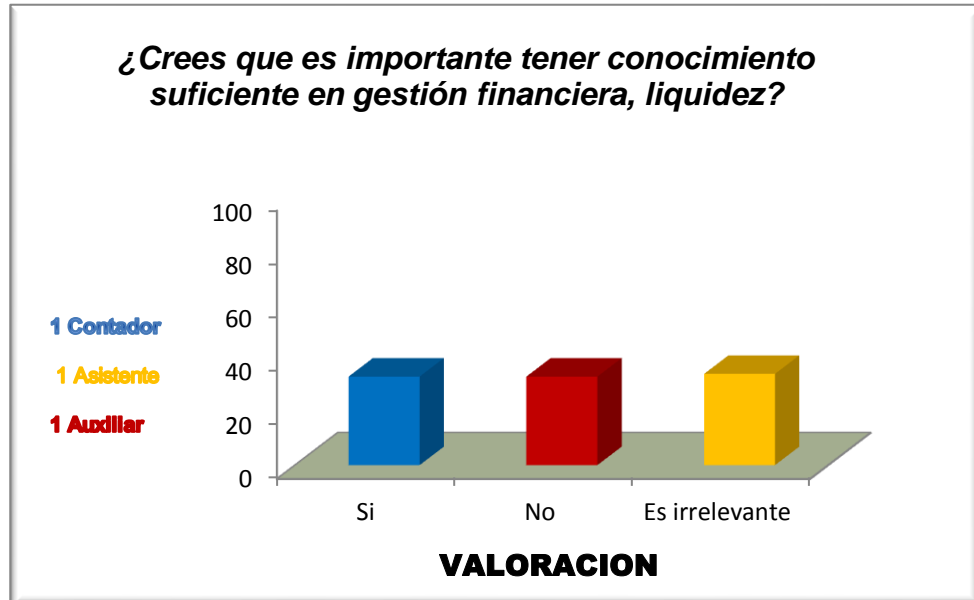
Grafica 5: Aplicación de las políticas contables en IVALEX SAC



Interpretación:

Según los datos obtenidos como resultado existe un 66% donde indica que la omisión de aplicar las políticas contables si afecta en las transacciones financieras, esto quiere decir que se debe difundir algún manual de procedimientos o lineamientos para mejorar las funciones en la empresa. Y un 34% indica que no afectara si no se aplican las políticas contables.

Gráfico 6: Importancia en conocimiento en gestión financiera y de liquidez



Interpretación

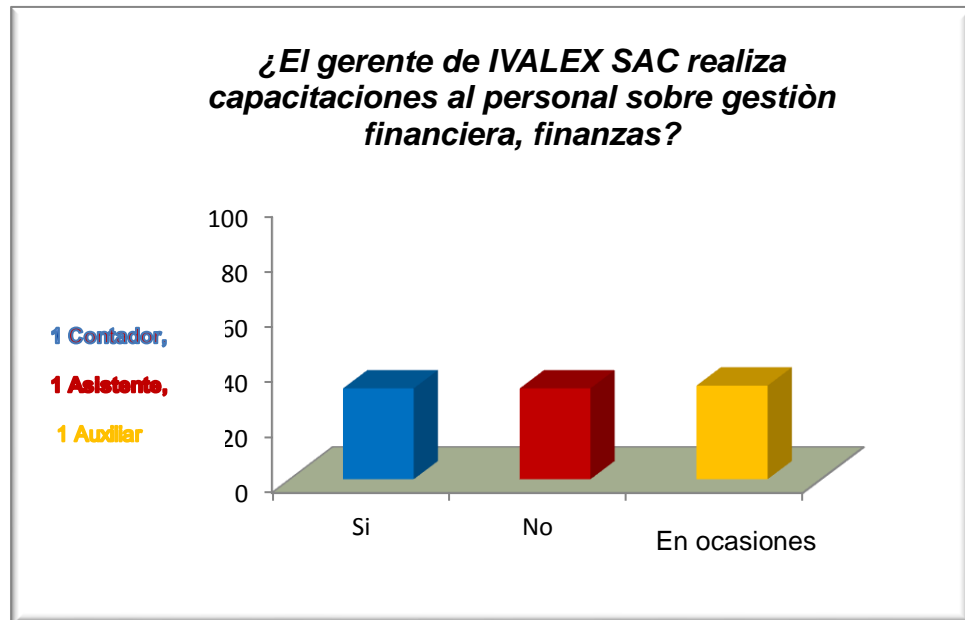
Según la encuesta realizada a las tres personas encontramos puntos de vista adversos.

Para el contador indica que es importante y necesario contar con el suficiente conocimiento en el tema de gestión financiera, es una herramienta donde no solo se analiza los ratios financieros sino se planifica a largo plazo el crecimiento de la empresa. La gestión financiera no solo trabaja con los estados de situación financiera y estado de resultados. Sino también con los siguientes resultados:

- Estados de resultados integrales
- Estado de cambio de patrimonio
- Estado de flujo de efectivo

Para el asistente y el auxiliar contable no dan el valor necesario al conocimiento suficiente de gestión financiera, solo se dedican a trabajar de manera operativa. Que sería necesario fortalecer estos conocimientos y así podrán constatar que las labores que realizan tienen una finalidad no solo administrativa o contable sino es parte de la gestión financiera.

Gráfico 7: Realizan capacitación al personal



Interpretación:

Según los datos obtenidos de las personas entrevistadas, hallamos las discrepancias en sus respuestas, esto puede ser que solo capaciten a un personal constantemente, al otro personal en ocasiones y a otro no lo capacitan. Como también puede ser que no lo capaciten en gestión financiera o en finanzas, pero si en otros tema que necesite la empresa.

3.3. Resultado de Análisis Documental

En este resultado se ha realizado en análisis de las ratios de liquidez que es la variable dependiente, que nos permitirá demostrar cómo influye la gestión financiera para mejorar la liquidez en IVALEX SAC, se analizará en primer lugar los estados financieros del año 2016 y 2017.

Tabla 6: Estado de Situación Financiero de IVALEX SAC 2016 - 2017

EMPRESA CONSTRUCTORA IVALEX SAC									
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA									
2016 - 2017									
(Expresado en nuevos soles)									
ACTIVOS					PASIVOS Y PATRIMONIO				
Activos Corrientes	2016	%	2017	%	Pasivos Corrientes	2016	%	2017	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,617	0%	149,572	5%	Trib y apor sis pen y salud por pa	77,256.00	2%	21,711	1%
Cuentas por Cobrar Comerciales	616,874	19%	100,844	3%	Ctas p pagar comercial - tercero	272,962.00	8%	36,213	1%
Cuentas por Cobrar a Accionistas y Personal	72,592	2%	0		Cuentas por pagar diversas	155,915.00	5%	0	
Existencias	695,703	21%	671,392	23%					
Otros activos corrientes			107,795	4%					
Total Activos Corrientes	1,386,786	42%	1,029,603	35%	Total Pasivos Corrientes	506,133.00	15%	57,924	2%
Activos No Corrientes					Pasivo No Corrientes	-	%		
Inversiones Inmobiliarias	211,434	6%	211,434	7%	TOTAL PASIVO	506,133.00	15%		
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,466,114	75%	2,466,114	84%					
(-) Dep Inmueble, Maquinaria y equipo	-774,499	-24%	-775,485	-26%	Patrimonio				
Intangibles	4,597	0%	4,597	0%	Capital Social	802,832.00	24%	802,832	27%
(-) Desvaloriz. Activo inmovilizado	-986	0%			Reserva Legal	53,114.00	2%	71,179	2%
					Resultados acumulados positivo	1,750,722.00	53%	1,913,302	65%
					Resultado del Ejercicio	180,645.00	5%	91,026	3%
Total Activo No Corriente	1,906,660	58%	1,906,660	65%	TOTAL PATRIMONIO NETO	2,787,313.00	85%	2,878,339	98%
TOTAL ACTIVO	3,293,446	100%	2,936,263	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,293,446.00	100%	2,936,263	100%

Fuente: Estados Situación Financiera IVALEX SAC.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del Año 2016 y 2017

El estado de situación financiera nos va permitir conocer la evolución de los resultados a lo largo del tiempo, a su vez vamos analizar y comparar si existió un crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, de esta manera poder llegar a una conclusión acercada a la realidad y así poder tomar decisiones más acertadas.

Activo Corriente

- **Efectivo y equivalente a efectivo;** Como se puede apreciar en el año 2017 existe incremento de efectivo a comparación del año 2016, esto se debe a que los ingresos obtenidos fueron de los servicios realizados, mientras que en el año anterior no se reflejaba mucha liquidez debido a la poco compromiso de pago de parte de los clientes y/o estado.
- **Cuentas por cobrar Comerciales;** en el año 2017 vemos un 3% ante un 19% del 2016, si en un principio existe esa alta tasa de incobrabilidad fue regularizando por exigencia de la misma empresa
- **Existencias;** aquí se puede reflejar que no existe mucha diferencia en estos dos años, esto hace referencia al material de construcción que aun disponen para futuros proyectos de inversión.

Activo No Corrientes

- **Inversiones Mobiliarias, Inmueble Maquinaria y Equipo;** podemos observar para ambos años no existe mucha variabilidad, esto se debe a que IVALEX, por el momento no desea hacer inversiones mobiliarias, ya que se está optando por venta de artículos de ferretería y servicios.

Pasivo Corriente

- **Tributos y Aportaciones Sistema Pensiones y Salud;** en el 2017 existe una disminución de compromiso de pago a comparación del año 2016 mismas que se deben a que ya no hubo obras y a la vez se recortó el personal de obra.
- **Cuentas por pagar comerciales terceros;** en este punto vamos a observar que la empresa cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones a corto tiempo, de esta manera se pudo disminuir de un 8% de deuda en el 2016 a un 1% en el año 2017

Patrimonio

- **Capital Social**, vemos que no hay cambios, se mantiene en ambos años y no existió capitalización adicional.
- **Reserva legal**, como podemos observar en el año 2017, se aplicó la normativa legal de la reserva, por ello se dio el incremento del 10% de la utilidad del año anterior.
- **Resultado del Ejercicio**; aquí se refleja una disminución de utilidad a comparación del año 2016, esto se debe a que no contábamos con obras del sector público y más fueron los ingresos por venta de ferretería y servicios, a eso se debe la baja utilidad del año 2017.

Tabla 7: Estado de resultados de la IVALEX SAC 2016 – 2017

ANÁLISIS VERTICAL EMPRESA CONSTRUCTORA IVALEX SAC				
ESTADO DE RESULTADO				
2016-2017				
(Expresado en nuevos soles)				
	2016	2017	2016	2017
Ventas	4,384,557	626,823	100%	100%
(-)Costo ventas	-4,010,587	-122,642	91%	20%
UTILIDAD BRUTA	373,970	504,181	9%	80%
(-)Gastos de Ventas	-101,405	-315,179	2%	50%
(-)Gastos Administrativos	-4,748	-72,643	0%	12%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	267,817	116,359	6%	19%
Ingresos Financieros	1,281		0%	
(-)Gastos financieros	-13,472	-4,047	0%	1%
UTILIDAD ANTES DE PART E IMPTO:	255,626	112,312	6%	18%
(-)Impuesto a la Renta	74,981	21,286	2%	3%
Resultado del Ejercicio	180,645	91,026	4%	15%

Fuente: Estados Situación Financiera IVALEX SAC.

Análisis Vertical de los Estados Resultados del 2016-2017

El estado de resultado nos va permitir hacer un análisis en un periodo determinado donde nos mostrara de manera detallada los ingresos y gastos obtenidos, como consecuencia demostraran si existe ganancia y/o perdida. En el análisis vertical relacionaremos cada una de las cuentas con un total determinado.

Ventas; en ambos años van a representar el 100%, sobre esta cuenta se realizará las relaciones con las demás cuentas. Como se puede reflejar en el año 2016 son ingresos provenientes de obras ya concretadas y finalizadas en ese periodo, mientras que, en el año 2017, existe una disminución debido a que en ese periodo no hubo obras y solo fueron de servicios como son alquileres de maquinarias y otros.

Costo de venta; representa un 91% del total de los ingresos del año 2016 esto es debido a que la empresa realizo las obras a todo costo, quiere decir que se utilizó productos de primera calidad con el fin brindar un excelente producto. En el año 2017 el costo de venta representa un 20% del total de sus ingresos esto debido a que solo fue servicios prestados.

Gastos de Ventas; representan el 2% del total de los ingresos del año 2016, esto se puede considerar que se encuentra dentro de lo permitido. Y en el año 2017 el gasto de venta representa un 50% sobre el total de los ingresos esto debido a los incrementos de promociones y publicidad del nuevo rubro de la empresa.

Impuesto a la Renta; en el año 2016 representa el 2% del total de los ingresos, mientras que en el año 2017 tiene un 3% del total de sus ingresos. No existe mucha variación por ende se encuentra dentro de lo permitido.

Utilidad del Ejercicio; en el año 2016 la utilidad representa el 4% del total de los ingresos, y en el año 2017 la utilidad llega a representar el 15% del total de los ingresos. Si bien en el año 2017 no hubo una gran inversión en obras, se trató de que la empresa siga operativa y aun así siguió obteniendo utilidad.

Tabla 8: Cuadro de Análisis Ratios de Liquidez año 2016

RATIOS DE LIQUIDEZ 2016			
LIQUIDEZ GENERAL	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	1,386,786.00	2.74
	PASIVO CORRIENTE	506,133.00	
<p>Por cada sol de deuda a corto plazo, la empresa tiene una cobertura en activos corrientes de S/2,74, esto quiere decir que la empresa dispondría con 2,74 de cobertura por cada S/ 1.00 de obligación y/o deuda.</p>			
LIQUIDEZ ACIDA	<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u>	<u>1386786-695703</u>	1.37
	PASIVO CORRIENTE	506133	
<p>En esta ratio financiero se va reflejar de cuanto más liquida es la empresa para cumplir con sus obligaciones, es decir por cada S/ sol de deuda cuenta con S/1.37 a corto tiempo.</p>			
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	1386786-506133	880,653.00
<p>En esta ratio financiera se va obtener como resultado 880,653, esto quiere decir que la empresa después de hacer frente a sus compromisos de pago a corto tiempo, dispone de S/ 880,653.00 para seguir operando.</p>			

Tabla 9: Cuadro de Análisis Ratios de Liquidez año 2017

RATIOS DE LIQUIDEZ 2017			
LIQUIDEZ GENERAL	<u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE	<u>1,029,603.00</u> 57,924.00	17.78
Se visualiza que la entidad cuenta en su activo corriente con 17.78 soles por cada sol que tiene de deuda que vence en menos de un año			
LIQUIDEZ ACIDA	<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u> PASIVO CORRIENTE	<u>1029603 - 779187</u> 57,924.00	4.32
Se visualiza de cuanto más líquida es la empresa por cada sol de deuda puede cubrir 4.32.			
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	1,029,603 - 57,924	971,679.00
Puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, y lo que queda va servir para seguir operando el día a día, la empresa presenta superávit para enfrentar sus obligaciones.			

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSION

DISCUSION

Contrastación de la Hipótesis General:

- **La gestión financiera influye en la mejora de la liquidez de IVALEX SAC, San Borja, 2017.**

A partir de los hallazgos encontrados en el Grafico nro. 1 se comprueba que la gestión financiera influye para mejorar la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017, por ello; en la empresa se aplicara de manera eficiente la gestión financiera.

Estos resultados guarda relación con lo que sostiene (Carbajal Mori, 2014) en la tesis Control Interno del Efectivo y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Constructora A&J Ingenieros SAC. Trujillo, la empresa ha mejorado significativamente la gestión financiera permitiendo una mayor consistencia en las operaciones que genera el efectivo en caja y bancos con la finalidad de informar con exactitud sus resultados.

Contrastación de Hipótesis Específicas:

- **La política contable influye en la gestión financiera para mejorar en la liquidez de IVALEX SAC, San Borja, 2017.**

Respecto a la primera hipótesis específica, el gráfico nro. 5 establece que si influye la política contable en la gestión financiera para mejorar en la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017. Que se debería aplicarla correctamente sino se estaría perjudicando la información necesaria para elaborar los estados financieros.

Este resultado guarda relación con lo que sostiene (Calvopiña Ulloa, 2015) en el trabajo de investigación La Gestión Financiera y el Riesgo de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesino COOPAC, Ambato, Ecuador. La aplicación de un manual, o de lineamientos es importante para desarrollar en su organización de manera favorable una adecuada gestión financiera para disminuir su riesgo de liquidez.

- **El suficiente conocimiento en gestión financiera influye para mejorar en la liquidez de IVALEX SAC, San Borja, 2017.**

Respecto a la segunda hipótesis específica, el gráfico nro. 6 establece que, si influye los conocimientos de gestión financiera para mejorar la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017. La mayor participación respecto a los conocimientos de la gestión financiera es del gerente y el contador, y los trabajadores que participan de manera operativa desearían que los capacite en el tema, porque es de importancia para los trabajos que realizan en la empresa.

Este resultado guarda relación con el trabajo de investigación La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo (Carrillo Vasco, 2015) detalla que la empresa es aplicada y manejada particularmente por la Gerente, lo cual no ayuda en un proceso participativo con el personal que puede coadyuvar o aportar conocimientos efectivos en beneficio de la situación financiera de la empresa así como de sus procedimientos.

CONCLUSIONES

De acuerdo a la investigación realizada se pudo demostrar como si influye la Gestión Financiera para mejorar la liquidez en IVALEX SAC, pues esto se ve reflejado en los resultados de la entrevista, encuesta y análisis documental, donde se evidencia la poca gestión financiera y esto repercute significativamente en la liquidez. La gestión financiera en la actualidad viene siendo una herramienta muy importante en las empresas, se encarga de administrar los recursos que tiene la empresa, planifica estrategias, controlar los procedimientos, evitar riesgos de inversión, si no están bien definidas, no podrá optimizar su liquidez. En el resultado se halló que existe falta de controles internos, auditoría interna y externa, la falta de seguimiento al cuadro de caja chica, revisión de las conciliaciones bancarias, no existe evaluación a proveedores, en el área de tesorería no realizan ninguna inspección, todo lo planteado se relaciona directamente a la gestión financiera y su incidencia para optimizar la liquidez. Si bien es cierto los indicadores muestran que contamos con liquidez en los dos últimos años, podría haber mejorado si se trabajaría de acuerdo con las políticas contables adecuadas, contar con trabajadores que tengan experiencia en gestión financiera. Aplicando una adecuada gestión financiera se podrá medir el riesgo de las inversiones, establecer oportunidades de negocio en el mediano o largo plazo, planear y controlar la gestión de un punto de vista estratégico y financiero coordinando la preparación de los presupuestos operativos.

Con el resultado obtenido hemos podido observar que la empresa no tiene una política contable fiable, para la elaboración y presentación de los informes como son los estados financieros, notas, flujos de caja en consecuencia presentan informes financieros que no están adecuados a las políticas contables, esto repercute en la toma de las decisiones. Esto se dio después de haber hecho un análisis donde se observó que existe una debilidad por la aplicación de las mismas. Se puede interpretar que la empresa se encuentra encaminada y es consiente que deberá aplicar las políticas contables pertinentes con el fin que la empresa sea transparente para que puedan tomar las acciones y decisiones adecuadas

A través del trabajo de investigación se ha encontrado que el personal no cuenta con el suficiente conocimiento de gestión financiera, esto hace que el trabajo solo funcione operativamente mas no cuenta con las herramientas de análisis, planeación estratégica, control interno en teoría esto se refiere a temas de gestión, finanzas, tesorería son conocimientos importantes referidos a la gestión financiera. Las capacitaciones serían un beneficio y una inversión que favorecería a la empresa y a los trabajadores. El gerente general después de observar los resultados demostró interés en contratar un trabajador con experiencia y conocimiento en gestión financiera, también contratar un analista contable y replantear en optimizar su organigrama.

REFERENCIAS

Adriana, M. A. (2010). La gestión administrativa financiera y su impacto en liquidez de la Estacion de Servicios de Juan Benigno Vela. Ambato, Ecuador.

Alexandra, C. V. (MAYO de 2015). LA GESTIÓN FINANACIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA AZULEJOS PELILEO. ECUADOR.

aliaga. (2014). LA MEJORA EN EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LOGISTICA Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL CIPSUR E.I.R.L.

Ana, G. U. (2013). *Liquidez, Volatilidad Estocástica y saltos*. España: Universidad de Cantabria.

Apaza, M. (2011). Estados Financieros – Formulación – Análisis – Interpretación conforme a las NIIF's y al PCGE. Lima, Lima, Perú.

Castillejo, W. R. (2012). *Gerencia de construcción y del tiempo – costo*.

Finanzas, M. d. (s.f.). <https://www.mef.gob.pe>. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/en/contabilidad-publica-sp-6700>

GITMAN. (2007). *PLANEACION FINANCIERA*.

Hector, O. A. (2006). *Anàlisis Financiero Aplicado y Principios de Administraciòn Financiera*. Bogota: Universidad Externado de Colombia.

Jaquecline, H. D. (2010). *Metodologia de la Investigaciòn*. Caracas: Quiron S.A.

Lawrence J. Gitman, C. J. (2012). *Principios de Administrciòn Financiera*. Mèxico: Pearson Educaciòn.

López, A. &. (2001). La Importancia de la Administraciòn Financiera. Ecuador.

Lorena, C. U. (2015). La Gestìon Financiera y el Riesgo de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crèdito Campesina COOPAC. Ambato, Ecuador.

Magda, C. M. (2014). CONTROL INTERNODEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA A&J INGENIEROS SAC. TRUJILLO, PERU.

Modesta Fidelina Corado, R. F. (2017). *Conocimiento Financiero y Económico entre Estudiantes Universitarios: Un Estudio Comparativo entre El Salvador y Puerto Rico*. San Salvador: San Salvador, UTEC.

Orlando, E. (2011). *La Administración Eficiente de los Inventarios*. Madrid: La Enseñada, 1ra edición.

Padilla Mario, Q. A. (2017). *Aplicación de Análisis Financiera*. Ambato, Ecuador: Edición Derechos Reservados.

Padilla, M. C. (2012). *Gestión Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones Ltda.

Prisce, V. N. (2012). *El Control Interno y su Impacto en la Gestión Financiera de la Mypes de Servicios Turísticos en Lima Metropolitana*. Lima, Lima, Perú.

Raquel, A. S., Jullio, G. A., Monica, O. Y., & Rafael, M.-A. M. (2005). *Introducción a la Gestión Financiera en Entidades Sin Ánimo de Lucro*. Madrid, España: Universidad Nacional de Educación a Distancia.

Sampieri Hernandez Roberto, F. C. (1991). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw - Hill Interamericana de México S.A. de C.V.

Sanchez, C. (2011). *La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa AZULEJOS PELILEO*. Ambato, Ecuador.

ANEXOS

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

INFLUENCIA DE LA GESTION FINANCIERA PARA LA MEJORA DE LA LIQUIDEZ EN IVALEX SAC 2017

PROBLEMÁTICA	OBJETIVO	HIPOTESIS	OPERACIONALIZACION			
			VARIABLES INDE	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO
¿Cómo influye la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017?	Demostrar cómo influye la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.	La gestión financiera influye en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.	Gestion Financiera	El Control de los procesos	Verifica los cambios Análisis de procesos Enfoca a la planeación de los objetivos	Encuesta. Entrevista. Análisis Documental.
				Sistemas de Información	Sistema confiable Reportes a tiempo	
				Administra los recursos	Estrategias financieras Visualisar al objetivo Planificación procesos	
PROBLEMÁTICA ESPECIFICA	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPOTESIS ESPECIFICO	VARIABLE DEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO
¿Cuál es la influencia de la política contable en la gestión financiera para mejorar la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017?	Analizar la influencia de la política contable en la gestión financiera para mejorar en la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.	La política contable influye en la gestión financiera para mejorar en la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.	Liquidez	Toma de decisiones	Informes Financieros Ratios de Liquidez	Encuesta. Entrevista. Análisis Documental.
¿De qué manera influye el conocimiento suficiente en la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017?	Evaluar de qué manera influye el conocimiento suficiente de la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.	El suficiente conocimiento en la gestión financiera influye en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.		Operatividad de la empresa	Personal Idoneo Constante capacitación en tesorería y finanzas.	

Anexo 2

ENTREVISTA

La presente técnica de la entrevista tiene por finalidad brindar un aporte para realizar la tesis en mención en la Influencia de la Gestión Financiera para Mejorar la Liquidez de la Constructora IVALEX SAC en el año 2017.

a. Apellidos y Nombres del Gerente General: Bottger Suarez, Guido

¿Por qué invertir en el rubro de la construcción?

- Decidí invertir en el rubro, porque me parecía muy interesante ya que la demanda en ese tiempo era muy constante en el año 2013, es por ello que opte por este proyecto e invertir y así pude crear IVALEX SAC. Se inició construyendo edificios para después venderlos, primero realizo estudios de mercado, donde opto por las dos opciones privado y público luego decidió participar en las licitaciones del sector público en obras (lozas deportivas, pistas, avenidas).

¿Cómo se visualiza en unos años a futuro?

- Uno de sus objetivos principales es que su empresa sea competitiva y reconocida nacionalmente.

¿Ha sido financiado por sistema bancario o capital propio?

- Ha existido aportes tanto capital propio como financiado. Nosotros para trabajar con el estado han tenido que en ocasiones solicitar préstamos constantes. En algunos periodos he tenido más gastos financieros por consecuencia se obtiene déficit que afectaría a la liquidez, debido la aceleración económica, por el desastre natural como la corriente del niño

¿Por qué la empresa no cuenta con una oficina de finanzas?

- Estoy confiando que el contador es una persona preparada para asistir tanto en el área de contabilidad, finanzas y lidiar con algunos temas administrativos. Solo contamos con personal temporal depende de la necesidad del mercado.

b. Apellidos y Nombres del Contador: Cabrejos Brenis, Alberto Luis

¿Su personal a cargo cumple con el suficiente conocimiento?

- Tengo en cuenta que el conocimiento y la experiencia del personal que me brinda soporte no es empírica.

¿El personal a su cargo aplica correctamente las políticas contables?

- El apoyo que tengo es de una asistente contable y auxiliar administrativo, no tienen una definición clara de las políticas contables, debido que la asistente es una estudiante; está en formación académica y la auxiliar ingreso como practicante administrativo.

¿El personal cuenta con capacitación constante o eventualmente?

- No se realiza capacitación constante al personal contable ni administrativo.

¿Considera que es importante contar con un personal calificado con experiencia en Gestión Financiera?

- Laboro en la empresa IVALEX SAC medio tiempo de lunes a viernes, y no me permite dedicar a laborar a tiempo completo en el área de finanzas. Es recomendable que la empresa contrate un personal para el área de finanzas con conocimientos en gestión financiera.

ANEXO 3

ENCUESTA

¿Cómo influye la gestión financiera para la mejorar liquidez?

- a) Nulo
- b) Poco
- c) Mucho

¿Qué decisión tendría que tomar el gerente para mejorar la liquidez?

- a) Evitar Inversiones
- b) Vender Activos
- c) Acceder a Financiamiento

¿Cada cuánto tiempo se entrega información de los EEFF de IVALEX SAC?

- a) Mensual
- b) Bimestral
- c) Trimestral

¿Qué problemas financieros afectan a la empresa?

- a) Insolvente
- b) Productos Terminados
- c) Morosidad

¿La omisión de aplicar las políticas contables afecta en las transacciones financieras de IVALEX SAC?

- a) Si
- b) No

¿Crees que es importante tener conocimiento suficiente en gestión financiera, liquidez?

- a) Si
- b) No

¿El gerente de IVALEX SAC realiza capacitaciones al personal sobre gestión financiera, finanzas?

- a) Si
- b) No



ANEXO 4: PDT ANUAL 2017 - CONSTRUCTURA IVALEX SAC

SUNAT DECLARACIÓN PAGO 706	DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA TERCERA CATEGORIA Ejercicio gravable 2017		Copia para el Contribuyente
	RUC	20521425980	
	RAZON SOCIAL	CONSTRUCTORA IVALEX SAC	
1.- ESTADOS FINANCIEROS			
I.-Balance General			
	ACTIVO	Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017	
	Caja y Bancos	359 149,572	
	Inv. valor razonab. y disp. P venta	360	
	Cuentas por cobrar com.- terceros	361 28,252	
	Ctas por cobrar com - relacionadas	362	
	Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363 72,592	
	Cuentas por cobrar div. - terceros	364	
	Ctas por cobrar div. - relacionadas	365	
	Serv. y otros contratad. p anticip.	366	
	Estimación de ctas cobranza dudosa	367	
	Mercaderías	368 20,416	
	Productos terminados	369 40,092	
	Subproductos, desechos y desperdic.	370	
	Productos en proceso	371	
	Materias primas	372 74,158	
	Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373 536,726	
	Envases y embalajes	374	
	Existencias por recibir	375	
	Desvalorización de existencias	376	
	Activos no ctes manten. p la venta	377	
	Otros activos corrientes	378 107,795	
	Inversiones mobiliarias	379	
	Inversiones inmobiliarias	380 211,434	
	Activ. adq. en arrendamiento finan.	381	
	Inmuebles, maquinaria y equipo	382 2,466,114	
	Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383 (775,485)	
	Intangibles	384 4,597	
	Activos biológicos	385	
	Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386	
	Desvalorización de activo inmoviliz	387	
	Activo diferido	388	
	Otros activos no corrientes	389	
	TOTAL ACTIVO NETO	390 2,936,263	
	PASIVO	V.Histórico 31 Dic 2017	
	Sobregiros bancarios	401	
	Trib y apor sis pen y salud p pagar	402 21,711	
	Remuneraciones y participaciones por pagar	403	
	Ctas p pagar comercial - terceros	404 36,213	
	Ctas p pagar comer - relacionadas	405	
	Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406	
	Ctas por pagar diversas - terceros	407	
	Ctas p pagar divers - relacionadas	408	
	Obligaciones financieras	409	
	Provisiones	410	
	Pasivo diferido	411	
	TOTAL PASIVO	412 57,924	

PATRIMONIO	Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017	
Capital	414	802,832
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	71,179
Resultados acumulados positivo	421	1,913,302
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	91,026
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	2,878,339
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	2,936,263

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
	Importe Al 31 Dic. de 2017	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	626,823
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	626,823
(-) Costo de Ventas	464	(122,642)
Resultado Bruto	466	504,181
		Pérdida
	467	0
(-) Gastos de venta	468	(315,179)
(-) Gastos de administración	469	(72,643)
Resultado de operación	470	116,359
		Pérdida
	471	0
(-) Gastos financieros	472	(4,047)
(+) Ingresos financieros gravados	473	0
(+) Otros ingresos gravados	475	0
(+) Otros ingresos no gravados	476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	
REI Negativo	483	
Resultado antes de participaciones	484	112,312
		Pérdida
	485	0
(-) Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del impuesto	487	112,312
		Pérdida
	489	0
(-) Impuesto a la Renta	490	(21,286)
Resultado del ejercicio	492	91,026
		Pérdida
	493	0



2.- DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	112,312
Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	0
(+) Adiciones para determinar la renta imponible	103	
(-) Deducciones para determinar la renta imponible	105	
Renta neta del ejercicio	106	112,312
Pérdida del ejercicio	107	0
Ingresos Exonerados	120	
Pérdidas Netas Compensables y/o Aplicación de Ejercicios Anteriores	108	
Renta Neta Imponible	110	112,312
Total Impuesto a la Renta	113	21,286
Saldo de pérdidas no compensadas	111	0
Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	3.40
Coefficiente	686	0.0340