



**Universidad
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y
COMPETITIVIDAD**

Tesis

**Análisis de la gestión financiera de una empresa
exportadora, Lima en el periodo 2018-2019**

**Para optar el grado académico de Bachiller en Contabilidad y
Auditoría**

AUTORA

García López, Neiva Lizbeth

ORCID

0000-0003-0575-4891

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN GENERAL DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN ESPECÍFICA DE LA UNIVERSIDAD

Sistema de calidad

LIMA - PERÚ

2020

Miembros del Jurado

Dr. Fonseca Chávez Freddy Roque (ORCID: 0000-0002-1323-0097)

Presidente del Jurado

Mtro. Bazzetti de los santos Ernesto Piero (ORCID: 0000-0002-8677-7552)

Secretario

Mg. Manrique Linares Cynthia Polett (ORCID: 0000-0002-7351-5406)

Vocal

Dra. Fernando Alexis Nolazco Labajos (ORCID: 0000-0001-8910-222x)

Asesor metodólogo

Dr. Flores Zafra David (ORCID: 0000-0001-5846-325X)

Asesor temático


Dedicatoria

La presente investigación está dedicada a mi madre, quien me enseñó a trabajar honradamente por mis sueños, me enseñó a ser fuerte y valiente, pero sobre todo a ser una mujer independiente, a mis abuelitos maternos por haber sido mi apoyo a lo largo de mi niñez, mi juventud y mi carrera universitaria.

Agradecimiento

Quiero dar gracias a Dios por cada día de mi vida, por darme las fuerzas necesarias para poder continuar con mi carrera universitaria, agradezco a mi madre por darme apoyo incondicional en los momentos que he podido atravesar. Agradezco a mis docentes de la Facultad de Ingeniería y Negocios de la Universidad Privada Norbert Wiener por la formación y conocimientos que me brindaron durante la carrera.

Declaración de autoría

 Universidad Norbert Wiener	DECLARACIÓN DE AUTORIA	
	CÓDIGO: UPNW-EES-FOR-017	VERSIÓN: 01 REVISIÓN: 01

Yo, García López Neiva Lizbeth estudiante de la escuela académica profesional de Negocios y Competitividad de la Universidad Privada Norbert Wiener, declaro que el trabajo académico titulado: “Análisis de la gestión financiera de una empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019” para la obtención del Grado académico de Bachiller en Contabilidad y Auditoría es de mi autoría y declaro lo siguiente:

1. He mencionado todas las fuentes utilizadas, identificando correctamente las citas textuales o paráfrasis provenientes de otras fuentes.
2. No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquella señalada en el trabajo.
3. Autorizo a que mi trabajo puede ser revisado en búsqueda de plagios.
4. De encontrarse uso de material intelectual ajeno sin el debido reconocimiento de su fuente y/o autor, me someto a las sanciones que determina los procedimientos establecidos por la UPNW.



.....
Firma

Neiva Lizbeth García López

DNI: 74755185



Huella

Lima, 17 de diciembre de 2020.

Índice

	Pág.
Carátula	i
Miembros del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaración de autoría	v
Índice	vi
Índice de figuras	viii
Índice de tablas	ix
Resumen	x
Abstract	xi
Introducción	xii
CAPITULO I: EL PROBLEMA	1
1.1 Antecedentes	1
1.2 Problema de investigación	10
1.2.1 Problema general	13
1.2.2 Problemas específicos	13
1.3 Objetivos de la investigación	13
1.3.1 Objetivo general	13
1.3.2 Objetivos específicos	13
1.4 Relevancia	14
1.5 Justificación de la investigación	15
1.5.1 Teórica	15
1.5.2 Metodológica	15
1.5.3 Práctica	16
1.6 Limitaciones de la investigación	16
1.6.1 Temporal	16
1.6.2 Espacial	16
1.6.3 Recursos	16
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	17
2.1 Bases teóricas	17
2.1.1 Marco fundamental	17
2.1.2 Marco conceptual	17

CAPITULO III: METODOLOGÍA	22
3.1 Tipo de investigación	22
3.2 Enfoque	22
3.3 Método de la investigación	22
3.4 Escenario de estudio y participantes	23
3.5 Categorías y subcategorías apriorísticas	24
3.6 Estrategias de producción de datos	24
3.6.1 Técnica	24
3.6.2 Descripción	25
3.6.3 Validación	26
3.7 Análisis de datos	26
3.8 Criterios de rigor	26
3.9 Aspectos éticos	26
CAPITULO IV: PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	27
4.1 Resultados y triangulación	27
4.1.1 Resultado respecto a subcategoría índices de gestión.	27
4.1.2 Resultado respecto a subcategoría planificación financiera.	28
4.1.3 Resultado respecto a subcategoría gestión de recursos.	29
4.1.4 Resultado respecto a subcategoría razones de liquidez.	30
4.1.5 Resultado respecto a la categoría gestión financiera.	31
4.2 Discusión de resultados	39
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	42
5.1 Conclusiones	42
5.2 Recomendaciones	43
REFERENCIAS	44
ANEXOS	52
Anexo 1: Matriz de consistencia	53
Anexo 2: Instrumento cualitativo	54
Anexo 3: Transcripción de las entrevistas o informe del análisis documental	55
Anexo 4: Pantallazos del Atlas. ti	61
Anexo 5: Informe del asesor	64
Anexo 6: Matrices de trabajo	68

Índice de figuras

Figura 1. Análisis cualitativo de la sub categoría índices de gestión.	27
Figura 2. Análisis cualitativo de la sub categoría planificación financiera.	28
Figura 3. Análisis cualitativo de la sub categoría gestión de recursos.	30
Figura 4. Análisis cualitativo de la sub categoría razones de liquidez.	31
Figura 5. Análisis cualitativo de la categoría gestión financiera.	32
Figura 6. Nube de palabras.	35
Figura 7. Comparativo de ventas brutas anuales, periodos 2018-2019	38

Índice de tablas

Tabla 1 Categorización	24
Tabla 2 Resultados de las ratios de gestión, periodos 2018-2019	36
Tabla 3 Resultados de las ratios de liquidez, periodos 2018-2019	38

Resumen

El presente estudio tuvo como objetivo analizar la gestión financiera de la empresa exportadora, en el periodo 2018-2019. La investigación se desarrolló revisando cuidadosamente los estados financieros del periodo 2018 y 2019 de la empresa. El análisis se realizó a través de ratios de gestión y liquidez, contrastando la información con las entrevistas efectuadas a las unidades informantes.

El estudio se desarrolló bajo el enfoque cualitativo, el tipo de investigación es analítica, de nivel perceptual. Las unidades informantes son cuatro personas que laboran en la empresa exportadora. Para recolectar las opiniones de los colaboradores que están vinculados directamente con la problemática, se utilizó la entrevista y la guía de entrevista. Para examinar la gestión financiera se usó el análisis documental y la guía de análisis documental. Para validar a la guía de entrevista se utilizó la triangulación de datos en la herramienta Atlas ti, y para el análisis documental se empleó el método de estudio de casos.

De la presente investigación se obtuvo como resultado que la gestión financiera no ha sido aplicada correctamente, y se ve reflejado en la adquisición en exceso de materia prima y en la rotación tardía del producto terminado, operación que afectaba directamente la liquidez de la empresa, retrasando el pago de sus obligaciones que estaban próximas a vencer. Esto se pudo demostrar en la aplicación de las razones de gestión, resultados en los que se podía verificar que la empresa también tenía problemas en sus cuentas por cobrar, lo cual repercutió en la disponibilidad del efectivo destinado para las operaciones de la organización.

Palabras Clave: Gestión financiera, liquidez, planificación financiera.

Abstract

The objective of this study is to analyze the financial management of the exporting company, in the period 2018-2019. The research was developed by carefully reviewing the 2018 and 2019 financial statements of the company. The analysis was carried out through the management and liquidity ratios, contrasting the information with the interviews carried out with the reporting units.

The study was developed under the qualitative approach, the type of research is analytics, of perceptual level. The informant units are four people who work in the exporting company. The interview and the interview guide were used to collect the opinions of the collaborators who are directly linked to the problem. To examine the financial management, the document analysis and the document analysis guide were used. To validate the interview guide, the data triangulation in the Atlas ti tool was used, and for the documentary analysis, the case study method was used.

The result of this research is that financial management has not been correctly applied, and is reflected in the excessive acquisition of raw materials and the late rotation of the finished product, an operation that directly affected the company's liquidity, delaying the payment of its obligations that were close to being due. This could be demonstrated in the application of management reasons, results in which it could be verified that the company also had problems in its accounts receivable, which affected the availability of cash for the operations of the organization.

Keywords: Financial management, liquidity, financial planning.

.

Introducción

La gestión financiera es un área que requiere de proceso de gestión y gerencia dentro de una empresa. Por ende, es indispensable para la toma de decisiones antes de ejecutar una inversión. Dicho esto, la gestión financiera tiene como objetivo la maximización del beneficio para los accionistas. Para cumplir con esta meta, la empresa requiere de un plan de acción financiero a largo plazo.

La presente investigación está desarrollada en cinco capítulos:

En el capítulo I, se da a conocer los datos generales de la investigación, se presenta los antecedentes que está conformado por la recopilación de estudios realizados a nivel nacional e internacional, que están relacionados con la problemática que muestra la empresa de estudio. Asimismo, se expone el problema de investigación y la formulación del problema. De igual modo, se expone el objetivo general, los objetivos específicos, la relevancia teórica, metodológica y práctica.

En el capítulo II, se expone las bases teóricas relacionadas a las subcategorías e indicadores de la categoría principal. En este capítulo, se coloca básicamente los conceptos recabados de diferentes autores.

En el capítulo III, se mostrará todo lo referente a la metodología de la investigación. También se presenta el escenario de estudio y participantes. Adicional a ello, se plasma las estrategias de producción de datos y análisis de los datos recopilados. Y para terminar el capítulo se menciona el criterio de rigor y los aspectos éticos.

Igualmente, en el capítulo IV se presenta la descripción de los resultados obtenidos de la triangulación de la información. Del mismo modo, se muestra la discusión de los resultados recolectados a través de las entrevistas y análisis documental.

Finalmente, en el capítulo V se muestra las conclusiones y las recomendaciones obtenidas de la investigación. En este capítulo se muestran las sugerencias para que la empresa tenga en cuenta y tome decisiones acertadas en cuanto a la gestión financiera para que pueda superar esta problemática y pueda seguir creciendo.

CAPITULO I: EL PROBLEMA

1.1 Antecedentes

A continuación, se mostrará los diferentes aportes de investigaciones a nivel internacional y nacional que guardan relación con la categoría del presente trabajo.

Carrillo (2015) realizó una investigación cuyo objetivo fue determinar la influencia de la gestión financiera en la solvencia en una empresa ecuatoriana. La metodología utilizada fue de un enfoque mixto, de tipo: exploratoria; descriptiva; asociación de variables; y explicativa, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron cinco trabajadores de la empresa ecuatoriana y utilizaron la encuesta como instrumento de investigación.

El autor concluye que la empresa presentó problemas de liquidez, debido a que en la organización no se aplicó una apropiada gestión de los recursos; es importante recalcar que esto incidió de forma muy significativa en la recaudación del efectivo y en la toma de decisiones, del mismo modo no permitió minimizar el riesgo financiero. La falta de liquidez no permitió a la empresa cubrir sus obligaciones tributarias ni financieras, por lo que el objetivo de la aplicación de las herramientas financieras es conseguir, gestionar y asignar los recursos de la entidad de la manera óptima posible. La ejecución de una estructura financiera permitirá mantenerla en un nivel más competitivo en los diferentes mercados en los que se desenvuelva. Del presente estudio se utilizó el marco conceptual y sus dimensiones de la categoría gestión financiera.

Según el aporte de Martínez (2016) la investigación se realizó con el propósito de implementar un sistema de gestión financiera fundamentado en los requerimientos de fondos en las empresas del sector farmacéutico español. La metodología usada fue de un enfoque cualitativa de tipo exploratorio, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron las empresas farmacéuticas de España y utilizó teorías como instrumento de investigación. El autor concluye que el desarrollo del estudio se basa en la optimización de los recursos con la finalidad de acrecentar la liquidez, esto requiere que las inversiones mayores a doce meses disminuyan para buscar estabilidad entre la utilidad, el riesgo y la solvencia a corto plazo del negocio. Las inversiones financieras deben ser analizadas

siguiendo los criterios de efectividad en el retorno del dinero invertido, solo tendrá sentido si estas inversiones tienen justificación y un sólido valor estratégico. Las inversiones serán efectuadas siempre que el beneficio deseado sea mayor al costo de capital. La planificación y diseño de una estructura financiera incrementará la continuidad del negocio y la satisfacción de los accionistas. Del presente estudio se usó el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.

En la investigación de Chonillo y Sánchez (2018) propusieron diseñar una estructura de gestión financiera para agrandar el beneficio en un restaurante ecuatoriano. La metodología que usaron fue de enfoque mixto, del tipo de: investigación documental; investigación descriptiva; investigación de campo y analítica, con un diseño experimental. Las unidades informantes fueron 5 trabajadores de la empresa ecuatoriana, utilizaron la encuesta y entrevista estructurada como instrumento de investigación. Concluyen que, la propuesta brindada en la investigación es fundamental para el óptimo desarrollo de un negocio, de ello depende el incremento en las utilidades o el declive en la liquidez. También, señala que la presencia de políticas dentro de la organización cumple un rol muy importante para un mejor control en las actividades que realiza. La información contable oportuna representa prevenir riesgos y aplicar correctivos en el momento indicado, permitiendo el cumplimiento de las responsabilidades financieras y económicas que posee la empresa. De la presente investigación se empleó el marco conceptual, las dimensiones de la categoría gestión financiera y el instrumento de investigación.

Como plantea Vásquez, Ilirio, Miranda, y Tavares (2017) el objetivo de la investigación fue examinar la relación que existe entre la utilidad y solvencia en las organizaciones brasileñas del rubro agronegocio. La metodología utilizada fue cuantitativa, de tipo descriptivo; con un método de correlación y segregación de la información. Las unidades informantes fueron 20 empresas del ámbito agropecuario y utilizaron la prueba estadística Mann-Whitney para analizar la información. De todo esto los autores concluyeron que existe conexión muy importante entre la rentabilidad y la liquidez según el estudio realizado, además la rotación de los activos fijos constituye variables que se distinguen entre las empresas del rubro del Agronegocio; hubo diferentes factores que determinaron la dirección de la relación entre la rentabilidad y liquidez. En conclusión, los resultados obtenidos indican que mientras más elevados sean los niveles de rentabilidad

incrementa la liquidez, asimismo la rotación de activos dentro de una empresa influye sobre la rentabilidad de manera directa y en consecuencia en la efectividad del ciclo del efectivo para que cumpla su función y obtener mayor liquidez. Del presente estudio se empleó el marco conceptual y las dimensiones de la gestión financiera.

El estudio de Cartuche (2020) estuvo orientado a medir la liquidez y gestión a través de la evaluación de indicadores financieros en la empresa ecuatoriana. La metodología empleada fue de un enfoque mixto, de tipo: exploratoria, bibliográfica, y documental, con un diseño exploratorio secuencial. Las unidades informantes fueron los trabajadores de la empresa farmacéutica ecuatoriana y utilizaron la encuesta y entrevista como instrumentos de investigación. La autora concluyó, que se pudo evidenciar la falta de aplicación de indicadores financieros en la empresa, por esa razón presentó problemas de liquidez, lo cual no le permitió hacer frente a sus deudas, por consiguiente, esta herramienta es fundamental en la vida de la empresa ya que permitirá tomar precauciones anticipadamente, y tener planificación y verificación de los bienes de la organización de manera infalible. Asimismo, recomendaron hacer este tipo de análisis mensualmente para asegurar el funcionamiento eficaz y correcto de la entidad, la administración financiera está estrechamente relacionada con la economía de una empresa, siendo su objetivo básico la sostenibilidad y crecimiento. De la presente indagación se utilizará las bases teóricas, la entrevista como instrumento de investigación y las dimensiones de la categoría gestión financiera.

De acuerdo con Flores y Fargas (2015) su indagación se realizó con la finalidad de aplicar la planeación financiera como una herramienta de control para la empresa nicaragüense. La metodología usada fue de un enfoque cualitativo, de tipo: descriptiva, con un diseño explicativo. Las unidades informantes fueron el 100% de la población de la empresa nicaragüense, y utilizaron análisis documental como instrumento de investigación. Concluyen que el problema surge por la disminución de las ventas, la planificación financiera es fundamental dentro de la organización, la aplicación de esta herramienta permitirá evaluar la situación financiera de la empresa, así como también realizar pronósticos financieros y económicos oportunos que permitan aprovechar al máximo los recursos que tiene la empresa, por ello se recomienda hacer una proyección anual de ventas y flujo de caja para desarrollar estrategias que contribuyan con el equilibrio económico en las diferentes áreas de la entidad; el uso correcto de la planificación financiera permitirá reconocer los

puntos débiles y mejorarlos. Del presente estudio se usó el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.

El estudio de Vicenti (2015) tuvo como objetivo profundizar en el tema de la planificación financiera destacando cómo este proceso se ha vuelto esencial para las empresas italianas. Se desarrolló bajo el enfoque cualitativo, de tipo: descriptivo, bibliográfico, exploratorio, con un diseño explicativo secuencial. Las unidades informantes fueron el análisis documental y bibliográfico. La autora concluyó que las empresas italianas están estructuradas por 48.2% de capital, un 51.8% de deuda y la financiación a corto plazo de 29.9%. De lo anterior, se puede decir que la planificación financiera es una herramienta indispensable para gestionar correctamente los recursos de la empresa, en la actualidad se han ido presentando eventos en los que la dimensión financiera ha desempeñado papeles sumamente importantes, convirtiéndola en una pieza fundamental para la gestión empresarial. Ante la crisis económica y financiera ocurrida en los últimos tiempos, la finalidad primordial de las empresas ha sido la supervivencia, la función financiera se ubica en la cima de la organización ocupando así un nuevo papel encargándose de la gestión y de las estrategias de la empresa para desarrollar un futuro financiero sustentable. Del presente estudio se utilizó el marco conceptual y las dimensiones de la gestión financiera.

Nunes (2016) desarrolló un informe llamado prácticas de gestión financiera de las Micro y Pequeñas empresas en Santa Cruz, Brasil. La investigación se realizó con el propósito de evaluar la gestión financiera en las Pymes. La metodología utilizada fue de un enfoque cualitativo, de tipo descriptivo; con un diseño explicativo. Las unidades informantes fueron trece empresas de la asociación de productores de dulces y utilizó el cuestionario y las entrevistas como instrumento de investigación. Concluyó en que las empresas estudiadas demostraron tener problemas de capacitación a las personas que están involucradas en la gestión financiera, asimismo muchas utilizaban hojas de Excel, y hojas manuales para realizar la planificación financiera. Por consiguiente, las empresas necesitaban hacer mayor énfasis en la importancia del uso de la gestión financiera, puesto que muchos de los propietarios desconocían esta herramienta. Asimismo, la implementación de sistemas informáticos ayudará a obtener información oportuna y eficiente de la realidad en la que se encuentra su negocio; al mismo tiempo es necesario la capacitación constante de las personas

que están involucradas en la gestión financiera de las empresas para que esto contribuya con el adecuado análisis financiero y con el cumplimiento de las metas de la corporación.

Según el aporte de Alves (2018) el objetivo de su investigación fue proponer buenas prácticas de gestión financiera para los operadores de salud brasileños. El estudio se desarrolló a través del enfoque mixto, de tipo descriptivo, exploratorio. Las unidades informantes fueron los estados financieros de la organización, además como instrumento utilizó la entrevista para el enfoque cualitativo y análisis de indicadores para el cuantitativo. El autor concluyó que, para obtener un rendimiento financiero óptimo se debió implementar políticas y como resultado se hubiera podido obtener la acumulación de recursos para proteger el capital de trabajo de la empresa. Asimismo, la implementación del área de finanzas y sus análisis mensuales harán que la toma de decisiones sea más eficiente, esto permitirá la prevención de futuros riesgos financieros. La gestión financiera es indispensable dentro de una organización puesto que contribuye con el control adecuado del efectivo lo cual ayuda a mantener los recursos necesarios para cubrir las variaciones de ingresos y egresos del efectivo, para hacer más efectiva esta herramienta se debe adoptar el flujo de caja mensualizado. De esta investigación se empleó el marco conceptual, las dimensiones de la gestión financiera y la entrevista como instrumento para mi investigación.

Dentro de las investigaciones nacionales se menciona a:

Gutiérrez (2017) planteó un estudio sobre la gestión financiera del comercio exterior en sector agropecuario en una empresa de Huancayo; el objetivo del estudio fue determinar cómo se relaciona la gestión financiera con el sector agropecuario. La metodología usada fue el enfoque cualitativo, de tipo teórico aplicada, con un diseño descriptivo correlacional simple. Las unidades informantes fueron 30 profesionales de empresas agroexportadoras huancaínas y usó como instrumento de investigación: la encuesta, cuestionarios y análisis documental. La autora concluye en que existe relación entre diversos temas como financiamiento, medios de pagos, inversiones con un elemento en común, la gestión financiera, se considera que ésta es muy importante en el proceso de exportación, ya que afecta al capital y la utilidad de las empresas dedicadas a estas transacciones. Cabe mencionar que una buena planificación financiera consiste en el monitoreo de las operaciones, y en la elaboración de un plan amoldado a las necesidades de

la compañía, además esto permitirá tener un mayor alcance y confiabilidad de la información mostrada, siempre es recomendable contar con una estructura de gestión para obtener un financiamiento en el momento oportuno y cumplir con la demanda actual.

El trabajo de investigación de Llampen (2018) fue realizado con la intención de examinar la gestión financiera y la rentabilidad en una empresa chiclayana. El autor utilizó el enfoque cualitativo, correlacional, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron ocho trabajadores de la empresa y la autora empleó la encuesta como instrumento de investigación. El autor concluye que el causante de la disminución de los beneficios de la organización chiclayana fue la pérdida de oportunidades en el mercado turístico en la localidad, asimismo no se realizó un adecuado seguimiento de los clientes claves que permitan incrementar los ingresos. Es importante que la empresa evalúe una estructuración de la gestión financiera, centrándose específicamente en costos de propaganda y otros gastos indispensables que elevan los dispendios a futuro del negocio, además cabe resaltar que el estudio del capital de trabajo juega un papel fundamental, lo cual ayudará a tomar mejores decisiones que generen mayor rentabilidad. De la presente investigación se utilizó el marco conceptual, el enfoque metodológico y el alcance de la gestión financiera.

De la misma forma Jiménez y Lozano (2017) confeccionaron una investigación con la finalidad de analizar la gestión financiera de una empresa de Jaén. El método utilizado fue el cuantitativo, de tipo correlacional, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron siete trabajadores de la empresa y emplearon el cuestionario y análisis documental como instrumento de investigación. Las autoras concluyeron que en la empresa existía un desconocimiento del 40% del personal acerca de la estructura de la gestión financiera, mientras que el 33% indicaron que en la empresa no se realiza un flujo adecuado del dinero. Por lo tanto, la gestión financiera permite administrar y/o controlar los movimientos de la empresa. Por otro lado, la capacitación de los trabajadores contribuirá con el óptimo desarrollo financiero de los recursos y bienes que posee la organización, de tal manera que ayude a rentabilizar de la mejor manera, el manejo de la gestión financiera de acuerdo con políticas ayudará también en el posicionamiento incrementando sus niveles de ingreso. De la presente investigación se empleó las dimensiones de la gestión financiera y el marco teórico y conceptual.

Moya (2016) abordó un estudio con el propósito de estudiar la gestión financiera en una empresa chiclayana. En la investigación se empleó el enfoque cualitativo, de tipo correlacional, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron los estados financieros del año 2015 de la empresa y utilizó encuestas como instrumento de investigación. Concluyó que, el desconocimiento de herramientas de la gestión financiera, la inexistencia de personas asesoradas que realicen un análisis periódicamente, y el no contar con estrategias financieras, perjudican de manera significativa el rendimiento de la corporación. Se recomienda que la empresa establezca objetivos concretos para un mejor control de operaciones. Asimismo, se propone desarrollar un plan financiero con políticas internas de inversión que regulen los ingresos y egresos, con la finalidad de cumplir las metas propuestas ya sea a corto y/o largo plazo; de lo anterior, se puede decir que los indicadores financieros son importantes como herramienta de control para la toma de decisiones. De esta investigación se usó el marco conceptual, las dimensiones de la gestión financiera, y el enfoque metodológico.

Tenorio y Villanueva (2018) llevaron a cabo una investigación acerca de la gestión administrativa, financiera y tributaria de la entidad del estado con la finalidad de lograr una eficiente liquidez financiera. En el estudio usaron el enfoque cualitativo, de tipo aplicada, no experimental. Las unidades informantes fueron los estados financieros y colaboradores de la entidad, y utilizó la encuesta como instrumentos de investigación. Los autores concluyeron que, de acuerdo con la evaluación de la gestión estratégica financiera y los indicadores, se pudo determinar que la municipalidad no contaba con la solvencia financiera para pagar sus deudas en un plazo menor a doce meses. La variación de los indicadores de un año a otro era muy significativa, esto se debía a los problemas de la gestión financiera y de liquidez que mostraba la municipalidad por no contar con un plan estratégico financiero que ayude a concretar el propósito de la entidad pública. De la presente investigación se empleó el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.

El trabajo de Paz y Taza (2017) realizaron la investigación con la intención de analizar la gestión y rentabilidad de una empresa del Callao. Para el estudio aplicaron el enfoque mixto, correlacional, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron todas las áreas de la empresa y utilizó la encuesta, entrevista, y cuestionarios como instrumento de investigación. Concluyen que la empresa tiene un grado de deficiencia muy

relevante respecto a la gestión financiera; es necesario resaltar que es conveniente que la organización maneje un flujo de caja mediante el cual se pueda controlar los ingresos y salidas de dinero de manera mensual; además esto permitirá conocer si se cuenta con dinero para pagar las deudas. Es importante conocer las funciones e implementación de las herramientas financieras; y esto se logrará a través de la aplicación adecuada de la gestión financiera. Asimismo, permitirá establecer políticas de cobranzas para mejorar la liquidez. Sin lugar a dudas el análisis de las razones financieras ayudará a detectar los problemas de gestión y liquidez oportunamente; así como también hacer una proyección anual de ventas y gastos.

Gonzales, Medina y Puchamapi (2019) emprendieron un estudio para analizar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa del Callao. La metodología que utilizaron fue la cualitativa, de tipo correlacional. Las unidades informantes fueron los estados financieros de la empresa y utilizaron la ficha de observación, ficha de registro, y análisis financiero como instrumento de investigación. Concluyeron que la gestión financiera aplicada por la administración de la empresa influyó favorablemente en el desempeño financiero lo que se ve reflejado en un 100% de determinación en la categoría dependiente por parte de la categoría independiente, el mismo que es complementado por el resultado descriptivo en el que se observa que la gestión es vital para el rendimiento financiero de la organización, sin embargo, la empresa debería analizar las decisiones financieras y realizar un diagnóstico financiero que permita mejorar aún más la evaluación y el control del desempeño financiero de la empresa para futuras inversiones, las cuales permitan su permanencia y competitividad en el mercado. De la presente investigación se empleó el marco teórico, el enfoque metodológico y las dimensiones de gestión financiera.

Moreno, Muñoz, Polo y Rodríguez (2019) desarrollaron una tesis sobre, la gestión financiera y el desempeño financiero de una empresa del Callao. Usaron el enfoque mixto, de tipo correlacional, con un diseño no experimental y descriptivo. Las unidades informantes fueron las empresas del rubro constructor cuya información financiera se encuentra cotizada en la bolsa, y utilizaron: análisis de datos, fuentes de internet y entrevistas como instrumentos de investigación. Concluyeron que se identificó la falta de implementación de control interno, además la empresa no cuenta con personal calificado para que realice actividades de supervisión y/o fiscalización. Por otro lado, se encontró que no cuentan con un filtro

adecuado para contratar personal que se adecue al perfil del puesto. Los recursos humanos también son pieza clave para el crecimiento de la empresa, puesto que desempeñan funciones fundamentales para mejorar el rendimiento de la organización. Del estudio realizado se utilizó el marco conceptual y las dimensiones de la gestión financiera.

Ambrocio y Quispe (2018) abordaron una tesis con el fin de demostrar la repercusión que causa la gestión financiera en la liquidez en una empresa constructora de Lima. Aplicaron el enfoque cualitativo, correlacional, y no experimental. Las unidades informantes fueron 4 trabajadores de la empresa, y utilizaron: entrevista y encuesta como instrumentos de investigación. Las autoras concluyeron que la empresa no cuenta con la información contable oportunamente y el área de finanzas necesitaba capacitación. El desconocimiento de las razones de liquidez afectó la disponibilidad de efectivo, además no se toman las estrategias adecuadas para solucionarlo. En tal sentido, el conocimiento de la gestión financiera es muy importante dentro del clima empresarial, es vital que los integrantes de la empresa conozcan de esta herramienta, ya que ellos serán los que la guiaran y de esto dependerá el futuro de la entidad. El planeamiento financiero permitirá que la organización se anticipe ante posibles eventos desfavorables o aprovechar las inversiones que generen mayor rentabilidad permitiéndole disminuir los riesgos financieros. Para finalizar las herramientas financieras son muy relevantes para generar solvencia en una empresa, esto le dará un mayor valor financiero a la entidad contribuyendo con su crecimiento y rentabilidad.

Becerra (2017) elaboró una investigación con la finalidad de demostrar cómo es que influyó la gestión financiera en la liquidez de una organización. La metodología utilizada fue de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, con un diseño no experimental y corte transversal. Las unidades informantes fueron 54 colaboradores de la empresa, y utilizó: cuestionario y encuesta como instrumentos de investigación. La autora concluye que, la empresa carece de liquidez debido a la carencia del uso de la gestión financiera, en consecuencia, no toman la decisión de un financiamiento para poder mejorar la liquidez. En conclusión, de la presente investigación la gestión financiera ayuda a mejorar la toma de decisiones, el autor considera que las variables “gestión financiera” y su influencia en la “liquidez” poseen una relación proporcional muy fuerte puesto que los resultados estadísticos demuestran que la gestión financiera si influye en la liquidez de la empresa

estudiada. De la presente investigación se usó el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.

Guillen (2017) realizó un trabajo de investigación para comprobar el efecto que causa la gestión financiera en la liquidez de las corporaciones del sector industrial. Utilizó el enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, transversal descriptivo. Las unidades informantes fueron setenta empresas del sector industrial, y utilizó: encuesta y cuestionario como instrumentos de investigación. De la investigación concluyeron que, existe relación muy significativa entre las dos variables, esto quiere decir que, mientras mayor sea la eficiencia de la gestión financiera, la liquidez incrementa significativamente. Sin embargo, gran parte de las corporaciones industriales no tienen implementado un manual de funciones por lo que esto no ayuda a encaminar a la empresa, además pocas organizaciones tienen sus costos y gastos proyectados lo cual esto perjudica la liquidez financiera de la empresa.

El control adecuado de las finanzas permitirá utilizar los recursos financieros de forma óptima de tal manera que el resultado de las inversiones proporcione y salvaguarde la liquidez que la empresa. Del presente estudio se utilizó el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.

1.2 Problema de investigación

Las empresas actualmente consideran que la gestión financiera es muy importante, porque ayuda a planificar las inversiones y brinda estructura de gestión organizada y segura permitiendo un desarrollo sostenible en la entidad. A nivel internacional según la revista administración y finanzas de Bolivia, indica que en la gestión financiera hay dos aspectos fundamentales, que son, la liquidez y la solvencia de las empresas, estos factores indican si la empresa tiene la disponibilidad de liquidez para asumir o cubrir deudas en un tiempo menor de doce meses, por ende, esto repercute en el crecimiento del negocio de forma positiva o negativa, es por ello que se debe conocer la repercusión de la gestión financiera en el rendimiento de la empresa. El uso adecuado de esta herramienta significará el incremento en la liquidez, asegurando así un crecimiento corporativo y sostenible de la organización; aplicando estas estrategias se podrá alcanzar los objetivos trazados por la empresa. En resumen, el estudio realizado se desarrolló con la finalidad de descubrir los

efectos que produce la gestión financiera en las empresas, el problema identificado es: la falta de liquidez; y el inadecuado uso de la gestión financiera (Vicente, 2015).

En la investigación denominada indicadores de gestión de una empresa del sector financiero de la ciudad de Venezuela, el estudio se realizó con el propósito de decretar el vínculo entre la gestión financiera y los indicadores de gestión en una empresa venezolana. Para ello se realizó el estudio de los indicadores de gestión mediante el uso de la encuesta. Por tal razón, el autor recomendó hacer uso de indicadores financieros que permitan medir la eficiencia, eficacia y rentabilidad para el cumplimiento de sus objetivos. Asimismo, recomendó aplicar el uso de planes financieros a corto plazo con el fin de poder controlar todas las actividades financieras de la empresa. Es decir, la implementación de estos indicadores aporta mejoras en la liquidez en una organización que contribuya en la gestión financiera (Álvarez, 2017).

Según Rodríguez (2016) en su informe de gestión financiera en Pymes llevado a cabo en Ecuador, identificó problemas de: solvencia; liquidez; desconocimiento de los propietarios y falta de políticas financieras para cumplir sus objetivos de crecimiento empresarial. Finalmente, para permanecer competitivamente en el mercado el uso de la gestión financiera es indispensable; esto contribuirá con la administración, la programación e inspección de los bienes de la sociedad. Las pequeñas empresas son inermes al desequilibrio financiero causado por la carencia de solvencia y liquidez, por eso se recomienda el desarrollo y aplicación de políticas y estrategias financieras que permitan el incremento de su rentabilidad. Asimismo, estas herramientas financieras permitirán identificar falencias y aplicar las correcciones necesarias y oportunas para lograr una planificación financiera más idónea.

Revisando los aportes nacionales Huachillo, Ramos y Pulache (2020) en su investigación sobre la gestión financiera en una empresa de transportes de Piura se encontró los siguientes problemas: gestión financiera deficiente en la empresa; y desconocimiento de medios de financiamiento, lo cual ha afectado notablemente en la liquidez de la empresa. Los autores propusieron hacer uso eficiente de la gestión financiera y complementarlo con herramientas tecnológicas, como los sistemas informáticos, donde se enfatice con la inteligencia del negocio. Estos instrumentos permitirán tener un mejor registro de las

ganancias y gastos de la empresa, de tal modo que esto contribuya con el cumplimiento óptimo de sus obligaciones tributarias, económicas y financieras de la empresa.

De igual forma, Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, y Vivanco (2016) en su investigación sobre la razón financiera de liquidez, identificaron los siguientes problemas: el desconocimiento de los socios y gerentes administrativos sobre cómo emplear la gestión financiera, además no sabían utilizar y analizar los estados financieros. Por ese motivo, se recomienda el uso de indicadores financieros de liquidez para calcular el rendimiento de la organización, esto permitirá conocer si la empresa cuenta con los recursos necesarios para atender deudas en un plazo no mayor a doce meses. Asimismo, el uso oportuno de las herramientas financieras y el estudio apropiado de los estados financieros permitirán conocer la situación actual en la que se encuentra la entidad y de este modo se podrá tomar decisiones acertadas para el futuro de la empresa.

Luego de identificar la problemática a nivel internacional y nacional, se procedió a revisar los problemas que afectan a la empresa exportadora de productos hidrobiológicos. Los que se identificaron corresponden a diferentes causas que son parte de la categoría problema. Las causas identificadas son: inadecuada gestión financiera, falta de liquidez por la deficiente gestión en las políticas de cobranza, negociación con clientes y falta de capacitación en el área comercial, afectando de manera muy significativa el pago de las obligaciones, impuestos, planillas y demás deudas.

La empresa no cuenta con una estructura financiera, tampoco existe un organigrama organizacional y un manual de funciones para el área contable y financiera. La organización terceriza los servicios contables y mano de obra, además hay falta de comunicación entre el área comercial, comercio exterior y contabilidad; influyendo en la preparación y presentación oportuna de los estados financieros para los socios. La contadora general es externa, por ese motivo no tiene un cronograma de presentación de estados financieros mensuales, esto conlleva a que los socios no tengan conocimiento actualizado de la situación de la empresa y mucho menos puedan evaluar posibles riesgos para tomar decisiones oportunas en las inversiones.

Al no existir un personal capacitado para los análisis de los indicadores financieros, la falta de manejo de presupuesto para cada área de la empresa y la ausencia de reuniones constantes para la elaboración y seguimiento no se tiene un adecuado control de los ingresos y gastos de la empresa. De lo antes expuesto se puede decir que, estos factores conllevan a que se tomen decisiones sin buenas proyecciones para las inversiones y financiamiento que aseguren el crecimiento de la empresa. El problema de la empresa exportadora de pescado se resume en la inadecuada gestión financiera, falta de políticas y estrategias financieras afectando notablemente la liquidez.

1.2.1 Problema general

¿De qué manera incidió la gestión financiera en la empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019?

1.2.2 Problemas específicos

¿Cómo incidió la gestión financiera en la rotación de inventarios de la empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019?

¿Cómo incidió la gestión financiera en las cuentas por cobrar de la empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019?

¿Cómo incidió la gestión financiera en la liquidez de la empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Analizar la gestión financiera de la empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019.

1.3.2 Objetivos específicos

Analizar cómo incide la gestión financiera en la rotación de inventarios de la empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019.

Analizar cómo incide la gestión financiera en las cuentas por cobrar de la empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019.

Analizar cómo incidió la gestión financiera en la liquidez de la empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019.

1.4 Relevancia

La investigación se basa en el hecho de que la empresa exportadora no ha hecho uso correcto de sus recursos, de tal manera que ha ido afectando su liquidez. Del mismo modo el gerente de finanzas no está preparado académicamente para desenvolverse en el área, por lo que la empresa se ha visto en la necesidad de buscar estrategias que permitan el desarrollo sostenible de la organización. El propósito del estudio es proporcionar conocimientos a los directivos para que puedan implementar políticas, estrategias y un flujo de caja mensual acorde al rubro exportador, de tal forma, que puedan alcanzar objetivos de crecimiento para la institución. De acuerdo con la investigación, lo mejor para la empresa es aplicar ratios de gestión y liquidez de forma mensual, para evaluar las variaciones de las cuentas por cobrar, rotación de inventarios y liquidez de la empresa, con la finalidad de tomar precauciones y tomar buenas decisiones para la entidad.

Para finalizar, la presente investigación se realiza con el fin de analizar, prevenir e identificar posibles soluciones frente a los problemas de liquidez, para mejorar el desempeño de las empresas exportadoras, y de esta manera desarrollar estrategias, políticas y/o procesos que pueden ser usados por la gerencia u otro personal para lograr un eficiente uso de los recursos de la organización. Cabe indicar que, el uso correcto de la gestión financiera conlleva a un control de ingresos y gastos dentro de la empresa, el cual permitirá identificar riesgos y oportunidades de crecimiento para la organización. Del mismo modo, la investigación servirá para los estudiantes que quieran tomar como ejemplo este estudio para desarrollar un trabajo de investigación y obtener su grado académico.

1.5 Justificación de la investigación

1.5.1 Teórica

El presente estudio se argumenta, mediante el aporte de la teoría de la planificación financiera. Según Peláez (2013) sostiene que la teoría de planificación financiera consiste en elaborar proyecciones, con la finalidad de poder tomar decisiones a corto y largo plazo. La planificación financiera está compuesta por métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer metas e implementar un plan de previsión para poder alcanzar lo planeado, del mismo modo la teoría financiera resalta la magnitud del estudio financiero, para lograr metas y objetivos basándose de la condición económica de la organización.

Además, se incluirá la teoría financiera en la investigación, porque según Flórez (2008) la teoría financiera está relacionada con la optimización del dinero, con la finalidad de incrementar el valor de la empresa. Por otro lado, Azofra y Fernández (1992) señalan que la teoría financiera influye en las decisiones de la empresa puesto que se basa en datos históricos de la información de la empresa.

En cuanto a la teoría de la gestión financiera se aplicará en la investigación porque según Gitman y Zutter (2012) manifiestan que esta teoría se encarga de gestionar los bienes de la organización con el objetivo de generar utilidad para los inversionistas, por consiguiente, Van y Wachowicz (2010) sostienen que las funciones principales es mejorar la gestión de los recursos para asegurar el crecimiento de la empresa. Asimismo, Ehrhardt y Brigham (2007) señalan que la administración financiera busca agregar valor a la empresa buscando métodos para obtener más beneficios.

1.5.2 Metodológica

El desarrollo de la investigación se realizará mediante el enfoque cualitativo, porque busca proponer una posible solución a la problemática encontrada en la empresa, y el instrumento como la entrevista permitirá recolectar información directa con el personal relacionado con el área de finanzas. Asimismo, permitirá triangular la información para luego interpretar los problemas que aquejan de acuerdo a la profundidad del estudio, para ello se utilizará la guía de revisión documental para analizar los estados financieros y poder evaluar el estado en el que se encuentra la empresa.

1.5.3 Práctica

El trabajo de investigación se realizará porque permitirá profundizar el estudio de la categoría gestión financiera en la empresa exportadora, asimismo se desarrollará porque en la empresa se observa que la persona encargada del área de finanzas no está capacitada al nivel que se requiere para gestionar los recursos de la empresa, ocasionando problemas de liquidez. Además de eso, la empresa no cuenta con un manual de procesos, ni con políticas o estrategias financieras que permita aprovechar mejores oportunidades.

La investigación servirá para evaluar y analizar los puntos débiles que tiene la empresa para poder mejorarlos, y de esta manera los dueños puedan tomar mejores decisiones en base a las estrategias y políticas financieras. Del mismo modo, este trabajo servirá como referencia para que futuros estudiantes puedan guiarse y que permita el desarrollo de su trabajo de investigación. Por otro lado, ayudará a las empresas del sector exportador pesquero, permitiéndoles mejorar este problema que les afecta y que tal vez desconocían y no les permitía seguir creciendo.

1.6 Limitaciones de la investigación

1.6.1. Temporal

La investigación se efectuó en el mes de octubre y culminó en diciembre del año 2020. Asimismo, la documentación que se analizó corresponde al periodo 2018 y 2019.

1.6.2 Espacial

Esta investigación se desarrolló en una empresa exportadora analizando el periodo 2018-2019 en el distrito de Surco, Lima, Perú.

1.6.3 Recursos

En la presente investigación se contempló un presupuesto de S/ 2,820.00 soles. Los cuales, el 80% fueron financiados por la empresa privada y el saldo fue asumido por el indagador.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Bases teóricas

2.1.1 Marco fundamental

Revisando las teorías que dan fundamento a la presente indagación. Se encontró el aporte de los siguientes autores como, Gitman et al (2012) donde indican que la teoría de la administración financiera se enfoca en los objetivos de administrar a corto plazo los activos y pasivos de la empresa. Asimismo, Silverio (2016) afirma que la teoría financiera se sustenta en la evolución de la empresa con el propósito de incrementar el valor económico-financiero de una organización. Sin embargo, antes de emprender una decisión de inversión es recomendable evaluar el riesgo financiero. A través de la gestión se puede proyectar las ganancias o pérdidas de la inversión de futuros proyectos.

Por otro lado, Morales y Morales (2014) afirman que la teoría de la planificación financiera está compuesta por métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer metas e implementar un plan de previsión para poder alcanzar lo planeado, teniendo en cuenta los recursos que posee la empresa que permitan lograr los objetivos planteados. Es decir, la planificación financiera determina cómo se logrará las metas propuestas por la empresa. Además, la gestión financiera influye en los beneficios que podría obtener la empresa, por lo que utilizar de manera inadecuada esta herramienta implica la reducción de la rentabilidad y el declive de la liquidez. Asimismo, las estrategias mejoran la gestión financiera, logrando que las actividades de control y planificación estén integradas para solucionar oportunamente los problemas financieros y económicos que se le presenten a una empresa.

2.1.2 Marco conceptual

Gestión financiera

De Pablo (2012) indica que uno de los propósitos que tiene la gestión financiera, aparte de maximizar el valor de la empresa, es el de la gestión a corto plazo para poder generar liquidez y encargarse del pago de las obligaciones que la empresa tiene con los proveedores y con sus colaboradores. Es por esto que, beneficio no siempre significa dinero en efectivo, ni

mucho menos que la pérdida significa ausencia de él, en esa situación se puede evaluar el desempeño de la gestión financiera a corto y largo plazo.

Pérez (2015) expresa que la evolución tecnológica ha sido un proceso fundamental en la esfera de las finanzas, es así como con el transcurso de los años la gestión financiera ha ido desarrollando criterios, herramientas e instrumentos que le han permitido recolectar, procesar y analizar la información financiera de la empresa. Cabe resaltar que esta mejora ha permitido estudiar y minimizar los riesgos financieros para evitar pérdidas elevadas en las inversiones de los empresarios. Por otro lado, el conocimiento financiero ha ido progresando satisfactoriamente. Asimismo, Santiago y Gamboa (2017) aseveran que la planificación, organización y el control permitirán alcanzar la eficiencia en la gestión empresarial; en tal sentido, para la supervivencia del negocio es necesario generar utilidades, asimismo se debe planear el crecimiento de la empresa mediante estrategias financieras para que la organización funcione de forma eficiente; también se debe optimizar los recursos financieros y minimizar el riesgo de las inversiones de tal manera que se pueda maximizar las utilidades y el patrimonio de la empresa.

Índices de gestión

Los índices de gestión determinan la celeridad en la que las ventas realizadas y/o distintas cuentas se convierten en dinero. Los índices de gestión permiten medir la efectividad con la que se está administrando los inventarios de la empresa, así como también los ingresos y gastos que esta ha obtenido a lo largo de un determinado periodo. Así mismo, la rotación de inventarios permite evaluar cómo se está desempeñando los inventarios y/o la liquidez de la empresa. Para poder hacer una adecuada medición es importante comparar los resultados con otras empresas del mismo sector, o comparando el nivel de rotación de los inventarios en los periodos anteriores de la organización (Gitman y Zutter, 2012).

El índice de periodo de cobro es muy favorable para, determinar, evaluar y establecer las políticas de crédito y cobranza que mejor se adopten con el rubro de la empresa. Por esa razón, mientras menos días se demora en retornar el dinero a la empresa será muy beneficioso, puesto que permitirá a la empresa acelerar el proceso de inversión de ese efectivo para generar más ganancias a la organización, sin embargo, si el retorno del efectivo es lento podría ser un problema para la empresa. De la misma manera, la rotación

de las deudas se calcula en base al tiempo en que la empresa se demora en pagar a sus proveedores, gracias a este índice se puede determinar el grado de liquidez con el que cuenta la empresa. Asimismo, este indicador permite evaluar y analizar la eficiencia de la empresa para poder cancelar sus cuentas a sus proveedores y otras obligaciones a corto plazo (Córdova, 2012; Lifeder, 2012).

Planificación financiera

De acuerdo con Córdoba (2012) la planificación financiera es el proceso mediante el cual se elaboran las proyecciones de la compañía a mediano y/o largo plazo para controlar el presupuesto de inversión, y los ingresos y gastos de un determinado periodo con el objetivo de conservar la estabilidad financiera en la empresa.

Para poner en marcha la estrategia y/o planificación financiera se debe conocer las áreas claves en las que nos vamos a centrar, la estrategia se puede definir cómo la empresa distribuye sus recursos para conseguir los objetivos trazados, por ello se debe elaborar un plan de acción donde la organización pueda crear ventajas competitivas que la diferencien del resto de empresas, y al mismo tiempo lograr un alto rendimiento sostenible que le permita permanecer activa en el tiempo. Por consiguiente, en una empresa es primordial esclarecer el concepto de estrategias ya que es de mucha relevancia, asimismo los estados financieros cumplen un rol importante dentro de este escenario, ya que con los resultados obtenidos de los análisis se puede aplicar estrategias de manera correcta para lograr resultados muy favorables y de esta manera evitar caer en quiebra (Ambrosio y Segura 2015).

Por ello, el ciclo de conversión del efectivo determina el tiempo que transcurre para que la inversión se transforme en efectivo, recurso el cual es necesario para el cumplimiento de sus operaciones. Este es un indicador esencial ya que muestra cómo se encuentra el flujo de caja de la empresa, la comprensión de este indicador es de suma importancia para la organización puesto que permitirá calcular el tiempo que transcurre desde que inicia la operación hasta que ingresa el dinero por la venta de algún determinado bien o servicio (Ramos y Sandoval, 2019).

El apalancamiento es la relación que existe entre el capital que tiene la empresa y el préstamo adquirido de una entidad financiera con la finalidad de invertirlo y obtener

ganancias. Sin embargo, mientras que en una organización aumenta el rendimiento y el riesgo financiero, aumenta la posibilidad que obtenga un mayor rendimiento de la inversión, lo cual es más volátil, es decir que las variaciones se verán reflejadas al realizar comparaciones de la rentabilidad obtenida de los capitales propios con las ganancias de las inversiones, en ese contexto, las inversiones deben ser mayores que el interés de la deuda (Ayre y Chocce, 2016).

Gestión de fondos

La gestión de fondos mide la efectividad del beneficio obtenido del uso de los bienes y/o recursos de la compañía, asimismo miden la capacidad que tiene la organización para administrar y generar fondos (Arcoraci, 2020). Por otro lado, Santiago y Gamboa (2017) manifiestan que la administración financiera está compuesta por funciones como, planear, obtener y usar los recursos para incrementar el valor de la empresa.

Asimismo, una administración eficiente refleja un adecuado desenvolvimiento de la organización, para ello es necesario desarrollar un plan financiero estratégico el cual permita la expansión sustentable y razonable de la empresa. Los negocios realizados en determinados segmentos serán viables siempre y cuando el gerente financiero tenga la capacidad suficiente para administrar eficazmente los recursos que tiene la entidad.

De este modo Javier, Lévano y Pérez (2018) sostienen que las inversiones son fundamentales porque éstas representan los pagos realizados para la obtención de recursos o bienes de los cuales se planean producir ingresos de efectivo en el futuro. De lo anterior podemos decir que las primeras inversiones que realice la empresa serán para poner en marcha el negocio y empezar a vender bienes o servicios.

La solvencia se determina por la suficiencia que tiene una entidad cuenta con la economía suficiente para poder cumplir con sus deudas en un plazo corto o largo. Se mide por la diferencia entre activos y pasivos, para que la empresa tenga solvencia financiera, el capital permanente debe ser necesario para cubrir el activo fijo y activo corriente. El excedente de capital permanente en relación con los activos fijos (llamado capital de trabajo) constituye un fondo de previsión o fondo de garantía para hacer frente a la discontinuidad o

el desfase temporal entre el pago y la recepción en el ciclo de desarrollo (Carlos, Gabriel y Rodríguez, 2016).

Razones de liquidez

Desde el punto de vista de Gitman et al (2012) la liquidez de una empresa se ve reflejada en la capacidad que esta tiene para asumir sus deudas a la fecha del vencimiento. La liquidez permite mantener el proceso comercial de un negocio activo, mientras que la falta de liquidez tiene como consecuencia límites para reservar dinero y reinvertirlo; por esta razón, la empresa debe tener solvencia financiera para mantenerse activa y de esta manera poder cumplir con el ciclo normal de operaciones diarias.

El efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios representan la parte de la inversión del capital de trabajo, es decir, está representado por el activo corriente. Estos recursos posibilitan conservar la dirección del negocio de forma eficiente. El propósito del capital de trabajo es aumentar el valor de la organización de tal manera que pueda sustentar su evolución y desenvolvimiento razonable a lo largo de su ciclo operacional. La razón circulante mide la condición que la empresa tiene para cancelar sus deudas, ya sean a corto o largo plazo. Este indicador demuestra la liquidez con la que cuenta la empresa, es decir, mientras mayor sean sus cuentas de efectivo y cuentas por cobrar la empresa dispondrá de más liquidez (Solano, 2018; Córdoba, 2012).

La razón rápida es parecida a la liquidez, lo que las diferencia es que en este indicador se excluye el inventario al momento de aplicar la fórmula, este indicador es muy severo, puesto que, permite sincerar la liquidez con la que cuenta la organización, sin contar con las ventas que realiza. A esto se le debe añadir que, los inventarios son activos menos fluidos debido a que, muchos de ellos no se pueden vender rápidamente por determinadas características. Cabe recalcar que, la mayoría de inventarios o existencias se venden al crédito, entonces toma un determinado tiempo hasta que se convierta en efectivo y retorne a la compañía, este proceso afecta en ciertas ocasiones la liquidez de la empresa Gitman et al (2012).

CAPITULO III: METODOLOGÍA

3.1 Tipo de investigación

Para el presente estudio se utilizó el tipo de investigación analítica, porque abarca la reflexión y el análisis del indagador en su investigación planteada. Para realizar estos objetivos, es necesario revisar teorías, leer estudios anteriores, vinculados a la realidad problemática. En este tipo de estudio, el investigador debe interpretar y juzgar el contenido de la información recabada, para que elija la información relevante que contribuya con el desarrollo de su investigación (Carhuancho, Nolzco, Sicheri, Guerrero y Casana 2019).

3.2 Enfoque

La investigación se desarrolló bajo el enfoque cualitativo. Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirman que, los enfoques de investigación están diseñados para indagar, averiguar y analizar los problemas de investigación con la finalidad de contribuir con el desarrollo y adquisición de nuevos conocimientos. Para el presente estudio se utilizó el enfoque cualitativo; de acuerdo con Carhuancho et al (2019), el enfoque cualitativo resalta la manera de comprender y conocer la realidad estudiada, el objetivo de este enfoque es describir y comprender el problema de estudio. La investigación elaborada a través de este enfoque permite el acercamiento a la realidad desde el panorama de los sujetos de investigación de acuerdo con sus perspectivas y necesidades, este proceso se podrá realizar mediante la observación y las entrevistas donde se expondrán los problemas para poder ser investigados o estudiados.

3.3 Método de la investigación

En la investigación se utilizó el método analítico, inductivo y estudio de casos. La investigación analítica se encarga de separar o desintegrar el tema de estudio con el objetivo de apreciar las causas y efectos del problema, se enfoca en revelar leyes o teorías acerca del hecho estudiado. La investigación incluye aspectos que reúnen varias cosas que conforman un todo con el objetivo de estudiar un evento y entenderlo. Este método se encarga de descomponer en su totalidad las partes de un fenómeno con la finalidad de juzgar, criticar y profundizar en el evento estudiado (Pimienta y De la orden, 2017). El método inductivo se

caracteriza porque parte del tema específico para luego llegar al general. Por lo tanto, para llegar a una conclusión del problema es necesario analizar los supuestos. Esta metodología se divide en: observación, recopilación de datos y organización de los datos recopilados (Filipes, 2018).

Hernández et al (2014) argumentan que el método de estudios de caso se caracteriza por tener sus propios procesos, por esa razón permiten usar los enfoques de investigación cuantitativa, de manera que se puede analizar intensamente el problema para posteriormente desarrollar una teoría. Los estudios de casos se pueden enfocar en un hecho, un desastre natural o el estado de un país. Es decir, este método está basado en la experimentación y su objetivo principal es entender y descifrar la problemática de una situación para comprender cómo se relacionan las partes involucradas en la investigación.

3.4 Escenario de estudio y participantes

Para el estudio se consideró a cuatro informantes, para recopilar datos e información de la empresa exportadora de productos hidrobiológicos ubicada en Lima.

Gerente de finanzas: Titulado de la carrera de Ingeniería de Sistemas, tiene conocimientos empíricos a través de los años en el área de finanzas, es el dueño de la empresa exportadora. Edad entre los 36 y 40 años.

Gerente de Comercio exterior y área comercial: Egresado de la carrera de Negocios Internacionales, tiene conocimientos en el área de Comercio Exterior, inglés avanzado; y también posee conocimientos en la estimación del cálculo de ingresos y gastos anualmente de la empresa es socio en la empresa exportadora. Edad entre los 36 y 40 años.

Contador general: Egresada de la carrera Contabilidad, tiene conocimientos en el área contable, elaboración de estados financieros, participa en las decisiones que los socios van a tomar. Edad entre los 50 y 56 años.

Asistente contable: Egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría, tiene conocimientos en el área contable, registro de todas las transferencias que realiza la empresa,

conoce el movimiento del giro del negocio de la empresa exportadora. Edad entre 23 y 30 años.

3.5 Categorías y subcategorías apriorísticas

Tabla 1 *Categorización*

Matriz de Categorización gestión financiera

Categoría	Sub categoría	Indicadores
Gestión financiera	Índices de gestión	Rotación de inventarios
		Periodo promedio de cobro
		Periodo promedio de pago
	Planificación financiera	Estrategias financieras
		Ciclo de conversión de efectivo
		Apalancamiento
	Gestión de fondos	Administración financiera
		Inversiones
		Solvencia
	Razones de liquidez	Capital de trabajo
		Razón circulante
		Prueba ácida

Fuente: Elaboración propia (2020)

3.6 Estrategias de producción de datos

3.6.1 Técnica

Teniendo en cuenta a Bernal (2010), las técnicas de recopilación de datos se reconocen como conductas e instrumentos que permiten desarrollar la investigación, este proceso lo hacen mediante el aporte de herramientas para poder manejar la información recopilada.

Para el estudio se empleó la técnica de la entrevista la cual ayudó con la recopilación de información que permitió analizar la gestión financiera en la empresa. La entrevista es una técnica fundamentada en el diálogo o charla, esta técnica se realiza cara a cara, entre dos o más personas que vendrían a ser el entrevistador y el entrevistado con el propósito de compilar alguna determinada información. Esta técnica se caracteriza porque se puede investigar a través de la comunicación directa, en la cual el sujeto entrevistado responde ciertas preguntas preparadas con anticipación en función a lo que se pretende estudiar o investigar (Arias; 2012).

Según Monje (2011) sostiene que el análisis documental se encarga de la búsqueda del significado de un determinado mensaje, el objetivo de esta técnica se centra en la investigación, análisis e interpretación de los datos recopilados de información anotada por otros investigadores. También se basa en la clasificación de distintos elementos con el propósito de darle sentido a la información recabada. En el estudio se usó el análisis documentario para juntar los datos e información necesaria para realizar la investigación.

Mayan (2010) sostiene que, la guía de entrevista es un documento que contiene determinadas preguntas que permiten recabar información basándose en el juicio y vivencia de los integrantes. Asimismo, Taylor y Bogdan (2009) afirman que, con este instrumento el investigador decide como plantear las preguntas y cómo formularlas. En la presente investigación se utilizó la guía de entrevista como instrumento de recopilación de información, que se realizó a las personas involucradas con la gestión financiera.

En la investigación, se usó la guía de revisión documental como instrumento de recopilación de datos de la empresa a estudiar. La investigación documental se basa en un análisis de información en relación a un tema o suceso determinado, también llamado objeto de estudio, mencionando como ejemplo a los documentos escritos, actas, tratados, documentos grabados, entre otros (Bernal, 2010). Este instrumento permitió obtener documentos que facilitaron el análisis de la información recabada para el desarrollo de la investigación.

3.6.2 Descripción

Para la aplicación de la entrevista, se elaboraron las preguntas en base a las subcategorías y luego se envió la plantilla por correo a cada una de las unidades informantes. Después se coordinó con cada uno de los participantes, la fecha y hora para el desarrollo de la entrevista, una vez obtenida las respuestas de los entrevistados, se transcribió todo en un documento Word y luego se subió el archivo a la herramienta Atlas ti para hacer la triangulación de la información recabada.

En el caso de la técnica de análisis documental, se procedió a extraer los estados financieros de la empresa de los periodos 2018-2019, para su respectivo análisis, para ello

se utilizó ratios de gestión y ratios de liquidez, posterior a ello se realizó la interpretación de cada resultado obtenido para contrastarlo con las respuestas de las entrevistas.

3.6.3 Validación

Para la elaboración de la entrevista se tomó en cuenta los aportes de otros estudios alineada a las subcategorías, información que permitió profundizar la investigación cualitativa en base a las respuestas brindadas por los informantes. Para el desarrollo del análisis documental, se aplicó ratios de gestión y liquidez, basado en el libro publicado por Córdoba (2012) y Gitman y Zutter (2012) quienes hablan de los ratios financieros sobre su aplicación e interpretación de los resultados obtenidos.

3.7 Análisis de datos

En la indagación se empleó la triangulación de datos como método de análisis de la información recopilada a través de la entrevista y el análisis de los estados financieros. Según Flick (2007), la triangulación de datos es el procedimiento mediante el cual el investigador puede realizar la convergencia de diferentes fuentes de información para constituir un tema de estudio. Sin embargo, para lograr este objetivo se debe usar fuentes como la entrevista, revisión documental, revisión de literatura entre otros.

3.8 Criterios de rigor

Para asegurar la fiabilidad de la presente investigación, se tomó en cuenta los criterios de rigor. En tal sentido, se consideró la credibilidad. La cual se asocia al acercamiento que los resultados de la investigación tienen con el problema estudiado, con la finalidad de evitar que el indagador realice conclusiones adelantadas sobre la realidad. Esto se logrará, cuando los informantes que han participado en la indagación han sido participantes clave. Por lo que es importante que la información obtenida por el investigador guarde relación con la realidad relatada por los participantes (Noreña, Alcaraz, Guillermo y Rebolledo, 2012).

3.9 Aspectos éticos

Se empleó el estilo APA, para la redacción del trabajo de investigación, también se utilizó las unidades informantes (gerente de finanzas, gerente de comercio exterior, contador y asistente contable) y, por último, como data se usó los resultados de la entrevista y los estados financieros.

CAPITULO IV: PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1 Resultados y triangulación

4.1.1 Resultado respecto a subcategoría índices de gestión.

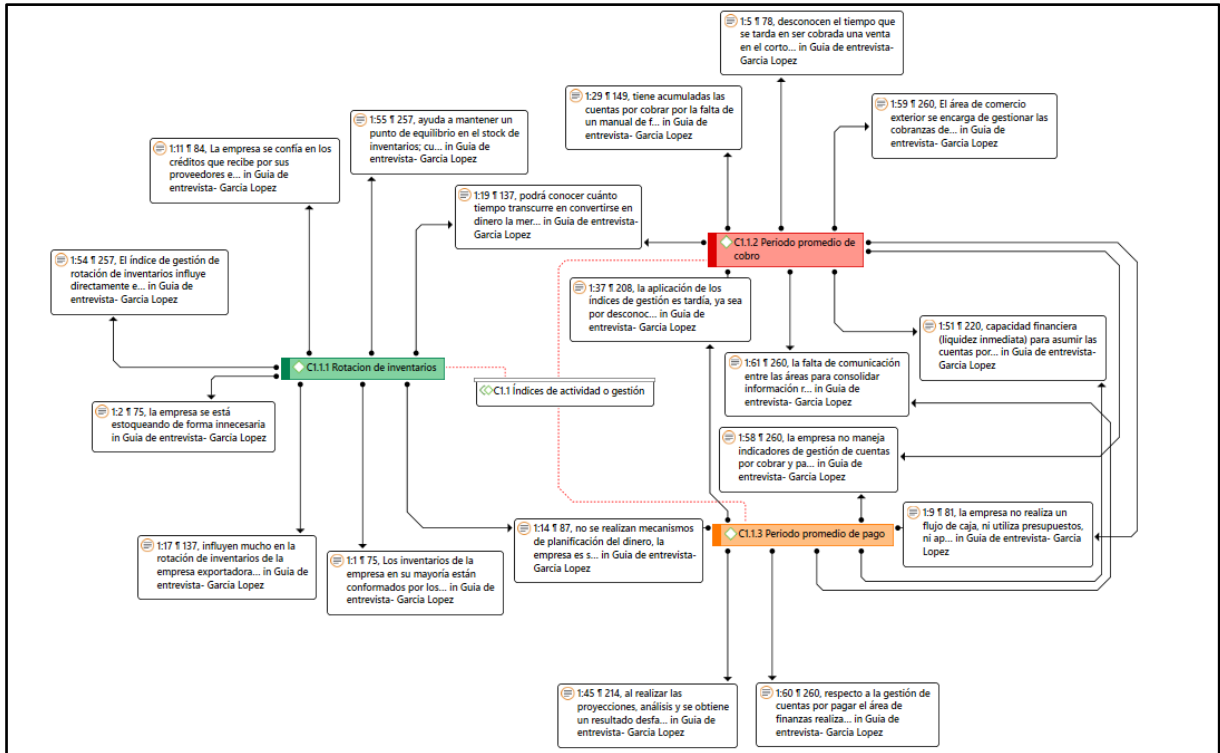


Figura 1. Análisis cualitativo de la sub categoría índices de gestión.

Fuente: Elaboración propia (2020).

Respecto al análisis de la subcategoría índices de gestión, se pudo determinar que los inventarios de la empresa en su mayoría están conformados por los productos terminados, en la empresa no se aplica los indicadores o razones de gestión para controlar la efectividad con la que los suministros y el producto terminado están rotando, o si cuenta con exceso de stock en el almacén. Este indicador es fundamental, puesto que mantiene a la empresa informada sobre los tiempos que toma un determinado inventario para convertirse en efectivo. El dinero recibido se podrá reinvertir, y posteriormente pagar sus deudas y absolver el problema de liquidez. Del mismo modo ocurre en la rotación de las cuentas por cobrar, la empresa no maneja indicadores de gestión de las variables antes mencionadas, lo cual

repercute en la liquidez de la empresa, generando problemas al momento de realizar el pago de sus obligaciones.

El área de comercio exterior se encarga de gestionar las cobranzas de acuerdo con sus procesos. Sin embargo, por la carga laboral no se abastece para cubrir la atención necesaria que requiere el área de cobranzas. En relación a las cuentas por pagar, el contador general indica que, el área de finanzas no tiene implementado el flujo de caja, por ende, realiza pagos sin proyección. La asistente contable señala que, no hay comunicación oportuna entre las áreas para consolidar información referente a ingresos y egresos, lo cual, hace que no se le dé prioridad a las obligaciones próximas a vencer que tiene la empresa. Para culminar, el gerente de finanzas comenta que el análisis de los estados financieros es extemporáneo, ya que el contador es externo y entrega la información una o dos veces al año.

4.1.2 Resultado respecto a subcategoría planificación financiera.

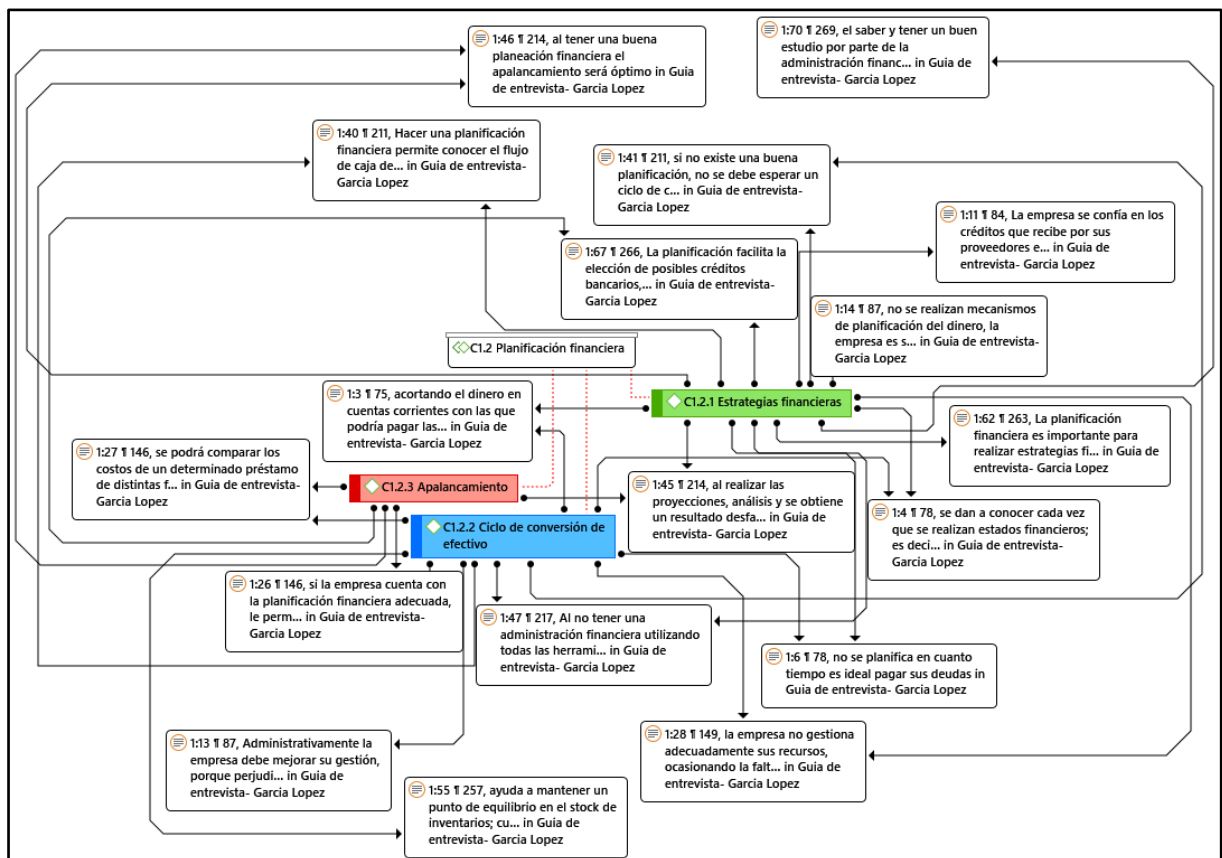


Figura 2. Análisis cualitativo de la sub categoría planificación financiera.

Fuente: Elaboración propia (2020).

En relación al análisis de la subcategoría planificación financiera, la asistente contable mencionó que, la empresa no realiza un flujo de caja, no aplica ratios mensuales y tampoco cuenta con un plan financiero. El desconocimiento del gerente de finanzas sobre las estrategias financieras se refleja en la falta de liquidez en la organización. La empresa pertenece al rubro pesquero exportador, lo cual tiene el beneficio de la recuperación anticipada del IGV. El gerente de finanzas sostiene que, por la saturación de trabajo del área de comercio exterior, no envía la documentación a contabilidad oportunamente, lo cual hace que se dilate el retorno del dinero hasta por más de medio año, afectando la liquidez de la empresa.

De forma similar ocurre en el apalancamiento, el contador general sostiene que, la empresa se confía del precio que le ofrece el mercado y en los créditos que recibe por sus proveedores de materia prima, por lo que realiza compras excesivas de pota, para luego convertirlo en producto terminado y posteriormente tenerlo en almacén, como no hay rotación del producto genera pérdidas a futuro o un sobre costo de almacenaje.

El desembolso de dinero para ese tipo de operaciones está afectando la liquidez y por ende con el cumplimiento de sus deudas, lo cual provoca una mala imagen para la empresa y dificulta la adquisición de créditos de entidades financieras. Este punto es muy importante para las futuras inversiones que la empresa quiera realizar, como la posibilidad de expansión del negocio por el incremento de ventas. El gerente de comercio exterior comentó que, la planificación facilita la elección de posibles créditos bancarios, y la evaluación de los costos que conlleva un apalancamiento, para sacar provecho de las tasas de interés que algunas entidades financieras ofrecen.

4.1.3 Resultado respecto a subcategoría gestión de recursos.

En el análisis de la subcategoría gestión de recursos, los entrevistados coincidieron que, la empresa debe mejorar su gestión, porque perjudica en muchos puntos a sus finanzas, provocando principalmente falta de liquidez por sobrecarga en las cuentas por cobrar, y el exceso de inventario en almacén. Además de ello, el contador general sostiene que la organización no cuenta con personal técnico en el área de finanzas, también mencionó que, no existen reuniones para evaluar estrategias, mejoras de procesos del área y de la empresa. Por otra parte, la asistente contable sostiene que la empresa es solvente, porque invierte su

dinero en activos, como son los inventarios, pero debe ser prudente y planificar bien sus recursos, para no tener demasiado producto en stock y generar pérdidas a futuro por un sobre costo de almacenaje afectando directamente la liquidez. Enfocándose en las inversiones, la asistente contable asevera que la empresa no realiza un análisis adecuado de los riesgos y beneficios que éstas generan para la organización.

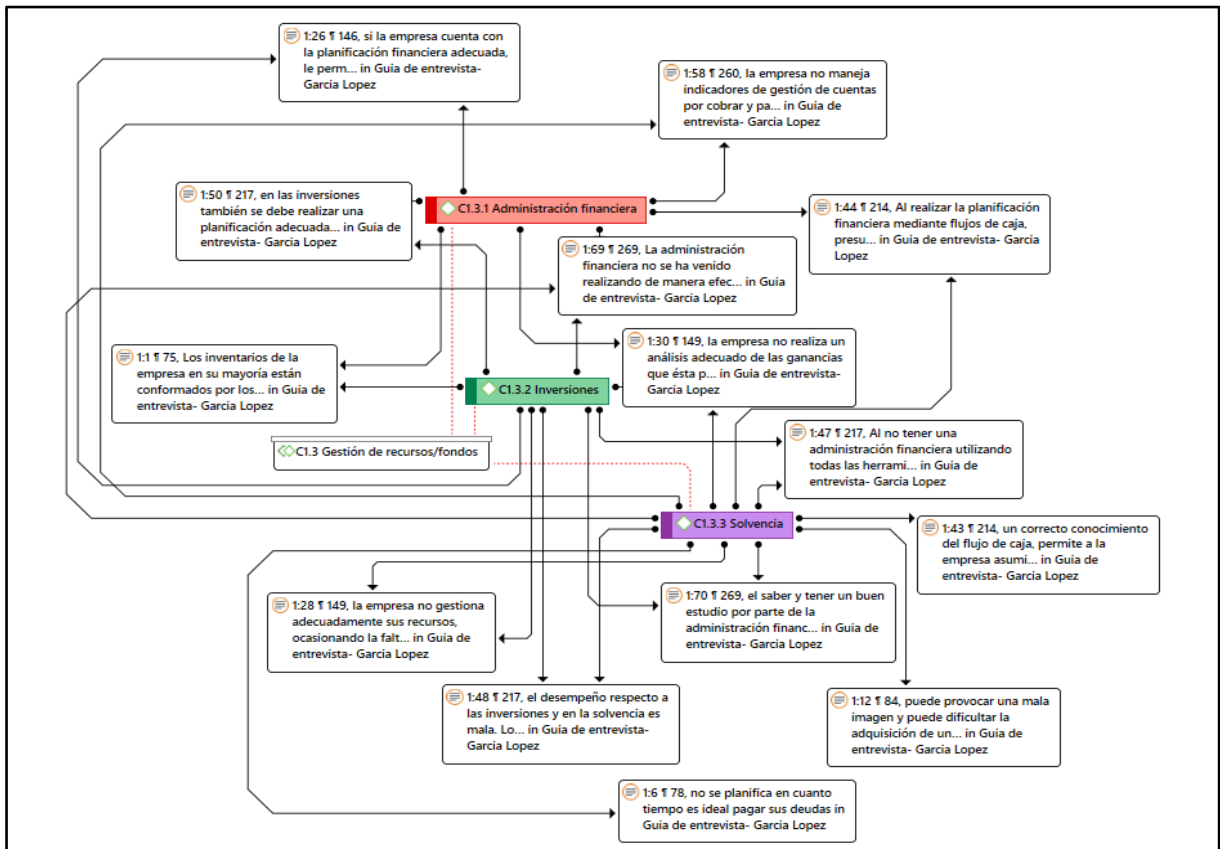


Figura 3. Análisis cualitativo de la sub categoría gestión de recursos.

Fuente: Elaboración propia (2020).

4.1.4 Resultado respecto a subcategoría razones de liquidez.

Finalmente, en el análisis de la subcategoría razones de liquidez, se aplicó ratios para determinar el incremento del capital de trabajo, se observó que el capital aumentó en un 65.17% para el año 2019. De igual forma, los entrevistados mencionaron que, en la empresa no se realiza el análisis correspondiente para tomar medidas necesarias para que la empresa marche mejor. La asistente contable y el contador general mencionan que el análisis de la prueba ácida de forma mensual, junto con la implementación del flujo de caja, evidenciaría

que muchas veces el dinero que se tiene en las cuentas corrientes no cubre las deudas obtenidas, lo cual tiene relación con la gestión en las cobranzas y el uso adecuado del dinero a través de la planeación financiera. Esta medida preventiva ayudaría a la empresa evaluar el motivo de una posible falta de liquidez y tomar precauciones para evitar manchar el historial crediticio con los proveedores que confían en la empresa.

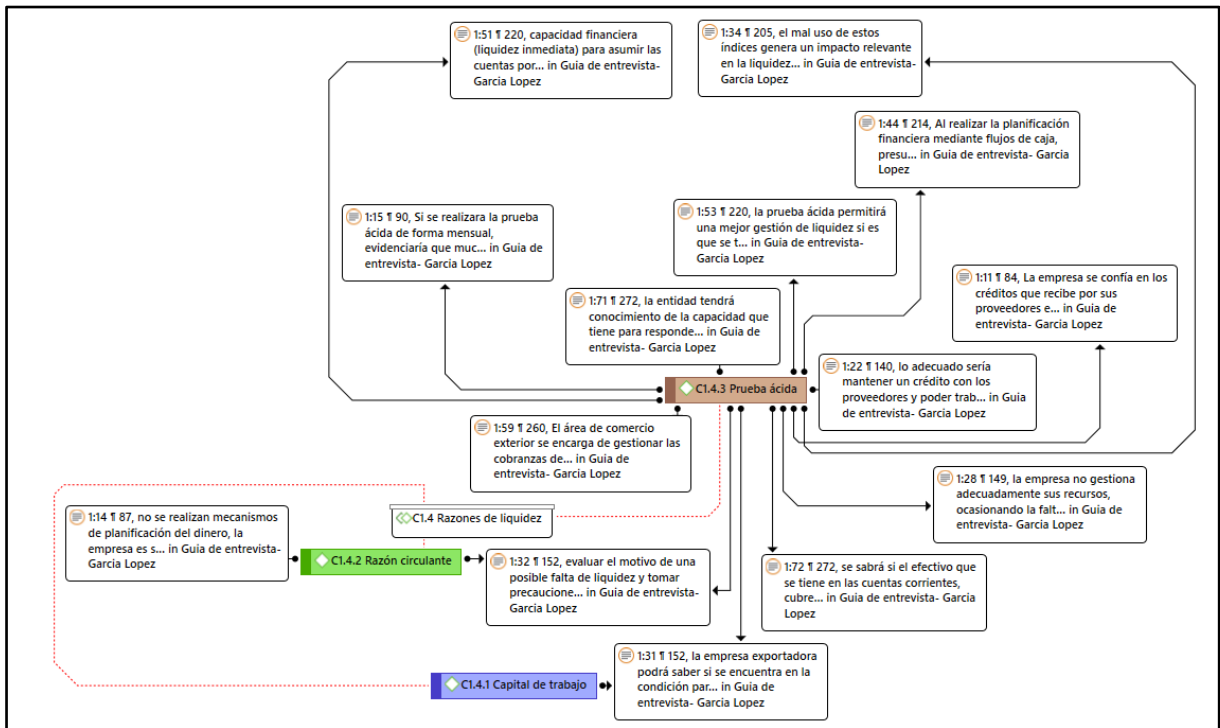


Figura 4. Análisis cualitativo de la sub categoría razones de liquidez.

Fuente: Elaboración propia (2020).

4.1.1 Resultado respecto a la categoría gestión financiera.

De acuerdo con el resultado de las entrevistas y los ratios de gestión, se detectó que la empresa exportadora tiene deficiencias en la gestión financiera. Del mismo modo, se observó que en la empresa no se aplican análisis mensuales de indicadores financieros para medir el uso de sus recursos. Por tal motivo, los resultados de las razones de gestión mostraron que falta control en la rotación de inventarios, cuentas por cobrar y pagar. Por otra parte, los entrevistados consideran que la distribución de sus funciones no es la adecuada, puesto que algunos colaboradores los saturan con más trabajo y no se dan abasto para darle la atención necesaria y completar sus operaciones.

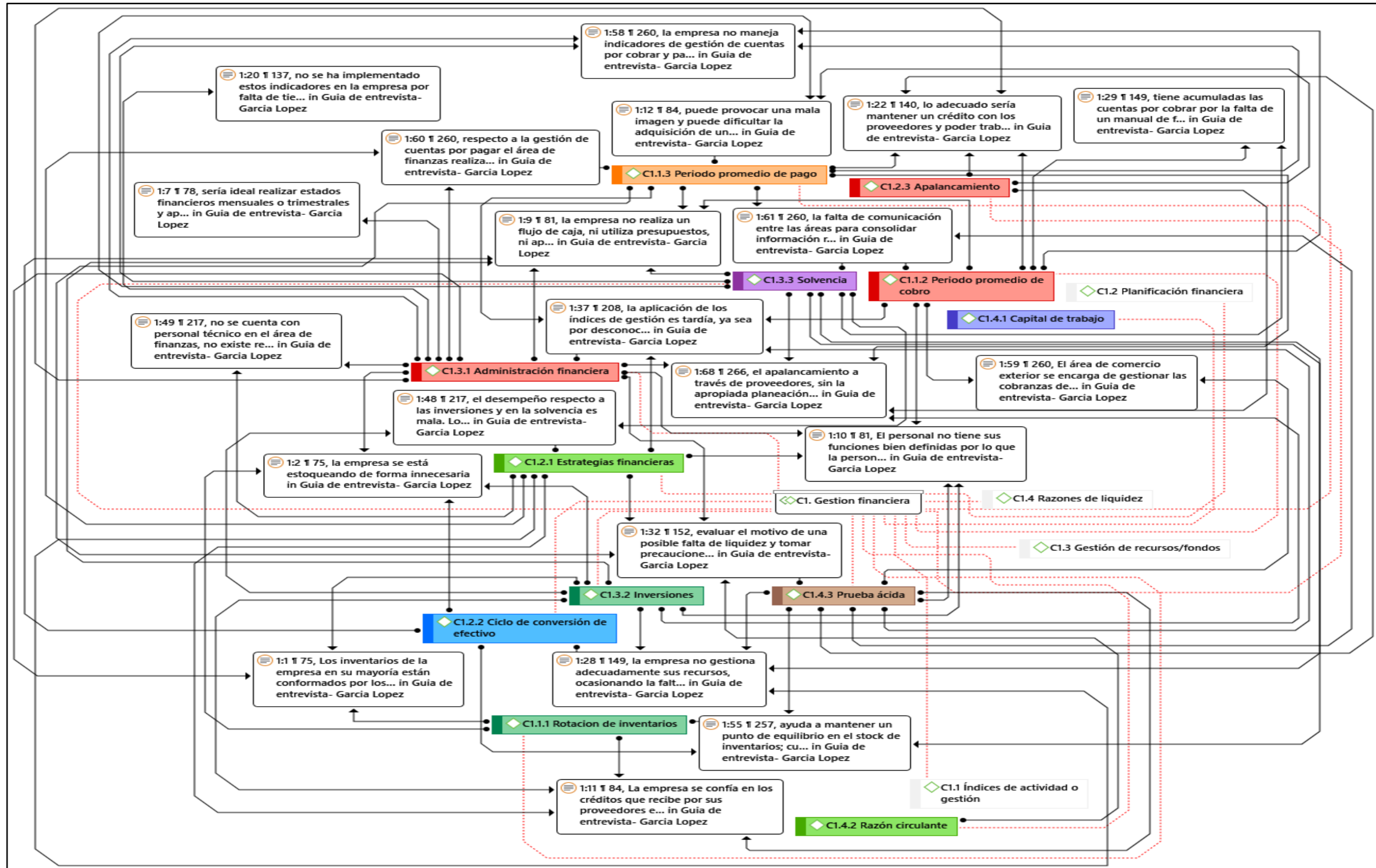


Figura 5. Análisis cualitativo de la categoría gestión financiera.

Fuente: Elaboración propia (2020).

En la sub categoría índices de gestión, se ha podido observar que falta la implementación de un manual de funciones y procedimientos, ya que el personal no tiene bien definido las funciones que va a realizar. Asimismo, se observó que los inventarios de la empresa en su mayoría están conformados por producto terminado, pero no se realiza el análisis para saber sobre la rotación de los inventarios. La asistente contable menciona que la empresa no cuenta con un flujo de caja diaria por lo que no se realizan los cobros y pagos de manera eficiente, esto quiere decir que la empresa no cuenta con una adecuada gestión financiera. La investigación se relaciona con la teoría de Gitman y Zutter (2012) porque mencionan que, la gestión financiera se enfoca en los objetivos de administrar a corto plazo los activos y pasivos de la empresa, partiendo de la premisa de mantener el equilibrio entre la utilidad y el riesgo financiero, esta teoría contribuye de forma positiva en el crecimiento de la empresa.

De igual forma en la sub categoría planificación financiera, se pudo determinar que la empresa no tiene controlada sus cobranzas, se observó un incremento del 25% en sus cuentas por cobrar del 2018 al año 2019. El personal no tiene sus funciones bien definidas, por lo que la persona encargada de las cobranzas está sobrecargada de trabajo y muchas veces se atrasa en realizar la gestión, lo que provoca que no haya efectivo suficiente para pagar las deudas de sus proveedores o con Sunat. Esto ocasionó que, durante el 2019 lleguen muchas cobranzas coactivas de la administración tributaria aplicando tasas de interés muy elevadas. Para culminar, la empresa exportadora no realiza una oportuna planificación financiera por desconocimiento, además no cuenta con políticas de créditos y cobranzas y como resultado, el retorno del efectivo por ventas o inversiones se da en plazos mayores de lo que se espera. Asimismo, la investigación se vincula con la teoría de Morales y Morales (2014) ya que indican que, la teoría de la planificación financiera está compuesta por métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer metas e implementar un plan de previsión para poder alcanzar lo planeado. Ello contribuiría con la elaboración de un presupuesto y control de gastos de la empresa exportadora. Asimismo, establecer y definir plazos para medir y controlar las decisiones financieras para cumplir metas.

En relación a la sub categoría gestión de recursos, se observó que la empresa no cuenta con un plan para hacer el uso adecuado de los recursos. De acuerdo con el contador general, la empresa no ha estado programando correctamente sus cuentas por cobrar, ni ha

cancelado sus deudas dentro de plazo, y tampoco ha asignado correctamente las funciones de sus colaboradores, por lo que hay problemas de comunicación entre las áreas. Del mismo modo ocurre en la administración financiera, no se ha venido realizando de manera efectiva, porque no se cuenta con un manual de procedimientos y mucho menos un plan estratégico elaborado. El inadecuado estudio de un plan de inversión de la empresa, no le ha permitido conocer en mayor medida los riesgos y beneficios que trae para la empresa. El estudio se basó en la teoría de Chiavenato (2002), porque menciona que la teoría de sistemas busca integrar a los miembros de la empresa considerándolo como un conjunto que trabaja con un solo objetivo, para generar beneficio económico. La teoría mencionada, integraría los procesos de la empresa con la finalidad de que estén alineados y se logre trabajar en conjunto para alcanzar metas e incrementar la rentabilidad de la empresa.

Respecto a la sub categoría razones de liquidez, se puede indicar que en la razón del capital de trabajo se obtuvo como resultado un incremento del 65% para el año 2019, debido a que en el 2019 hubo un aumento del 68% en las ventas, por ende, las cuentas por cobrar y los inventarios incrementaron en gran medida. De forma general, la razón circulante mostró tener la capacidad para responder ante sus deudas, pero en la prueba ácida se demostró que la empresa tiene ciertos problemas de liquidez debido a la inadecuada e inoportuna gestión financiera que se ha venido desarrollando a lo largo de la operación de la empresa. Por otro lado, está la falta de control en sus inventarios, en sus cuentas por cobrar y pagar. La investigación está asociada a la teoría de Sunder (2005), ya que manifiesta que la teoría de contabilidad y control hace referencia al balance y equilibrio entre los intereses de sus diferentes participantes de la organización, mientras que el control de las organizaciones va inclinado a la manipulación y explotación de estos. Por lo tanto, con esta teoría se logrará establecer un plan para tener control de los ingresos y egresos de la empresa para evitar la falta de liquidez.

En la nube de palabras se puede observar que los términos más utilizados en la investigación son: liquidez, gestión financiera, inventarios, planificación, apalancamiento y proveedores.

distribuida adecuadamente las funciones de los colaboradores, la persona que se encarga de darle seguimiento a las cobranzas no se da abasto y deja de lado esta función, afectando la liquidez de la empresa.

Tabla 2 *Resultados de las ratios de gestión, periodos 2018-2019*

Resultados de las ratios de gestión, periodos 2018-2019

Ratios	2018			2019		
	Importes	Veces/año	Días	Importes	Veces/año	Días
Rotación de inventarios	<u>4,667,353.00</u> <u>580,538.00</u>	8	45	<u>7,776,837.00</u> <u>1,204,260.00</u>	6	57
Periodo promedio de cobro	808,724 <u>6,582,956</u>		45	1,013,608.00 <u>11,106,434.00</u>		33
Periodo promedio de pago	635,532 <u>0.71</u>	4,667,353	70	691,469 <u>0.70</u>	7,776,837	46
Rotación de los activos totales	<u>6,582,956.00</u> 1,488,850.00	4		<u>11,106,434.00</u> <u>2,438,387.00</u>	5	

Fuente: Elaboración propia (2020)

Para medir la gestión financiera de la empresa exportadora, se realizó el cálculo de los ratios de gestión o razones de gestión, como, por ejemplo: la rotación de inventarios, periodo promedio de cobro, periodo promedio de pago y rotación de los activos totales, utilizando los importes de los estados financieros anuales del periodo 2018 y 2019. De acuerdo con los resultados, la rotación de inventarios de la empresa exportadora para el año 2018 fue de 45 días, es decir solo rotaba 8 veces al año, mientras que para el año 2019 la rotación promedio fue de 57 días, esto quiere decir que, solo rotaba 6 veces al año, como se observa en la tabla 6.

Es preciso señalar que, en el periodo promedio de cobro se obtuvo como resultado que durante el 2018 la empresa exportadora tardó 45 días en cobrar sus ventas, puesto que

al ser operaciones internacionales el cliente no paga hasta que llegue el producto hasta el país de destino. Cabe resaltar, que el mercado principal de la empresa es el asiático, y el tiempo aproximado de llegada es entre 28 y 30 días. Esto indicaría que el área de cobranzas no está ejerciendo bien su plan, porque está prolongando el tiempo de recaudación del efectivo, y al mismo tiempo está afectando la liquidez de la empresa. Mientras que para el 2019, las cobranzas se estaban gestionando en un plazo de 40 días, según la entrevista realizada a la asistente contable, indica que no hay una buena distribución de funciones, y la persona encargada de realizar las cobranzas está muy saturada de trabajo. Sin lugar a dudas la empresa debe adoptar políticas de créditos y cobranzas para mejorar su gestión financiera y liquidez.

Normalmente los proveedores le otorgan un crédito de 30 días a la empresa exportadora. En relación al periodo promedio de pago durante el 2018, la empresa estuvo pagando sus facturas en un periodo promedio de 70 días, lo cual va en función a sus cuentas por cobrar, que en ese año se realizaron en un promedio de 45 días. Según el resultado de esta razón, durante el 2019 la empresa pagaba a sus proveedores en un rango promedio de 46 días. Esto indicaría que no se está aplicando una adecuada política de pago a proveedores. Es importante destacar que, estos resultados podrían ser positivos y negativos para la empresa, por un lado, está el apalancamiento a través de proveedores y trabajar con su dinero, pero por otro lado está el interés de los posibles prestamistas y demás proveedores que evalúan estos resultados al momento de otorgarle crédito a la empresa. De lo antes mencionado, se puede concluir que la empresa debe implementar políticas de pago y darles un seguimiento adecuado a sus cuentas por pagar, con la finalidad de no manchar su historial crediticio y obtener mayores beneficios para poder realizar inversiones.

Para concluir con las razones de gestión, se realizó el cálculo de la rotación de los activos totales, dando como resultado en el año 2018 una rotación de 4 veces al año, esto significa que la rotación de los activos totales de la empresa se ha usado eficientemente. Asimismo, en el periodo 2019 la rotación de los activos totales de la empresa exportadora refleja un importe de 5, esto quiere decir, que las ventas realizan el activo total 5 veces, esto se obtuvo debido al incremento en las ventas durante el año 2019, dando un mejor resultado en comparación al año anterior, como se muestra en la figura 7.

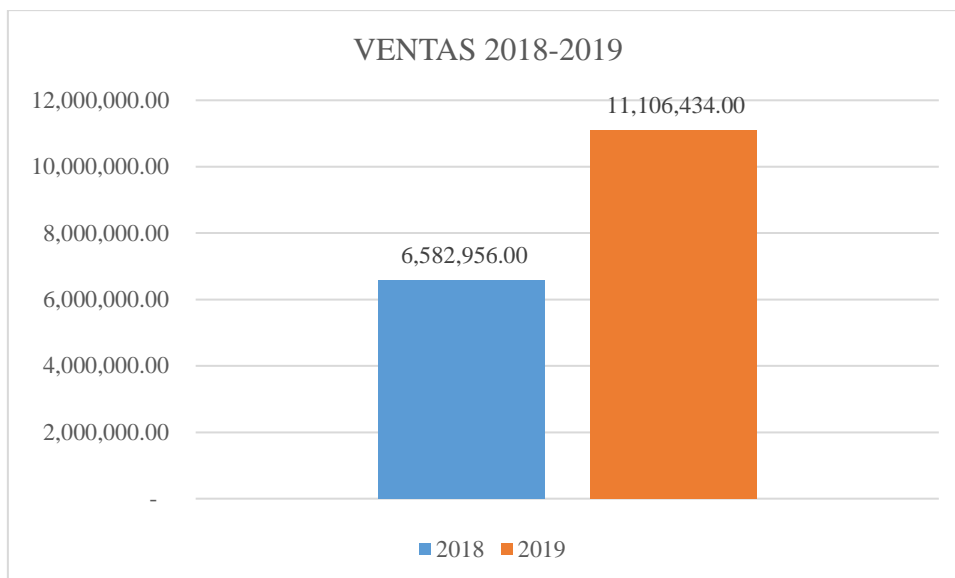


Figura 7. Comparativo de ventas brutas anuales, periodos 2018-2019

Fuente: Elaboración propia (2020)

Análisis de la liquidez de una empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019

Tabla 3 Resultados de las ratios de liquidez, periodos 2018-2019

Resultados de las ratios de liquidez, periodos 2018-2019

Ratios	2019		2018	
Liquidez Corriente o razón circulante	<u>2,313,683.00</u>	1.63	<u>1,431,675.00</u>	1.61
	1,419,383.00		890,234.00	
Prueba Acida (Liquidez Severa)	<u>1,109,423.00</u>	0.78	<u>851,137.00</u>	0.96
	1,419,383.00		890,234.00	
Razón Absoluta	<u>95,815.00</u>	0.07	<u>42,413.00</u>	0.05
	1,419,383.00		890,234.00	

Fuente: Elaboración propia (2020)

Como parte complementaria del análisis de la gestión financiera que se ha venido desarrollando en la empresa exportadora, se tomó en consideración las razones de liquidez. En el análisis de la liquidez corriente en el ejercicio 2018, la empresa exportadora de pescado, por cada S/1 de deuda contaba con S/1.61 soles para afrontar sus obligaciones, mientras que en el año 2019 contaba con S/1.63, esto quiere decir, que de forma general la empresa tiene la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo, como se puede observar en la tabla 7.

De igual forma, otra razón financiera que se analizó fue la prueba ácida, en el año 2018 es de S/0.96, por lo que se podría deducir que la empresa por cada S/1 de deuda solo cuenta con S/0.96 para afrontar sus deudas. Sin embargo, para el 2019 es de S/0.78 por lo que al ser menor a S/1 indicaría que hay riesgos y un problema de pagos. En esta prueba no se toma en consideración los inventarios, solo se está tomando los activos más líquidos, por esa razón se considera que durante el 2018 y 2019 los activos de la empresa no responden ante sus pasivos de corto plazo adecuadamente, esto se debe a que la empresa tiene muy elevadas sus cuentas por cobrar y tiene mucho stock que se está demorando en convertirse en efectivo.

4.2 Discusión de resultados

La investigación tuvo como objetivo principal analizar la gestión financiera de la empresa exportadora, del cual se obtuvo como resultado que, la empresa tenía deficiencia en la gestión de sus recursos, control de las cuentas por cobrar y pagar. Todo esto sucedía debido a que el encargado del área de finanzas no estaba capacitado, además, las cuentas por cobrar no se realizaban por la saturación de trabajo que tenía la persona encargada.

Asimismo, se verificó que tiene problemas de exceso en la adquisición y rotación de sus inventarios, lo cual repercutió directamente en la liquidez de la empresa, afectando sus deudas a corto plazo, generando incomodidad a sus proveedores y manchando su historial crediticio. Por otro lado, estaban los pagos por tributos, que, durante el 2019, la empresa desembolsó fuertes cantidades por intereses, generados en cobranzas coactivas, cuando las cuentas corrientes eran embargadas por la administración tributaria.

Se debe agregar que, debido a la inadecuada gestión financiera se vio afectada la liquidez de la empresa, reflejando problemas para pagar sus deudas de corto plazo. A través de las razones de gestión, mostró resultados bastante relevantes en la rotación de los inventarios, durante el 2018 y 2019 siendo de 45 y 57 días respectivamente, mientras que en su promedio de cobranza reflejaba un resultado para el 2018 y 2019 de 45 y 33 días, y en sus cuentas por pagar durante el 2018 se cancelaron en un promedio de 70 y 46 días. Lo mencionado anteriormente, está vinculado con la investigación de Paz y Taza (2017), quienes recomiendan que, es conveniente que la organización maneje un flujo de caja, mediante el cual se pueda controlar los ingresos y salidas de dinero de manera mensual.

Asimismo, indicaron que es importante realizar un análisis de las razones de gestión, con el fin de conocer si las cobranzas están rotando dentro del plazo estimado, y así tomar decisiones acertadas de acuerdo a la necesidad de la empresa. Por el contrario, la investigación realizada por Gutiérrez (2017) difiere un poco, porque en su estudio la autora determinó que la gestión financiera no tiene relación con las exportaciones que realiza la empresa. Es decir, la gestión financiera no influye en las operaciones de la organización.

Por otro lado, la investigación de Vicenti (2015) se asemeja, porque elaboró una investigación con el objetivo de profundizar la planificación financiera, mencionó que, es una herramienta indispensable para gestionar correctamente los recursos, con el único objetivo de desarrollar un futuro financiero sustentable para la empresa. Es importante agregar, que también se vincula con el estudio de Nunes (2016), porque demostraron que el planeamiento financiero permitirá evaluar de forma eficaz la situación de la organización con la finalidad de realizar un adecuado análisis financiero para cumplir las metas de la corporación.

En contraste con lo anterior, tiene relación con la investigación de Carrillo (2015) porque obtuvo como resultado que la empresa de estudio presentó problemas de liquidez, debido a que en la organización no se aplicó una apropiada gestión de los recursos; es importante recalcar que esto incidió de forma muy significativa en la recaudación del efectivo y en la toma de decisiones, del mismo modo no permitió minimizar el riesgo financiero. La falta de liquidez no permitió a la empresa cubrir sus obligaciones tributarias ni financieras, por lo que el objetivo de la aplicación de las herramientas financieras es conseguir, gestionar y asignar los recursos de la entidad de la manera óptima posible. La ejecución de una estructura financiera permitirá mantenerla en un nivel más competitivo en los diferentes mercados en los que se desenvuelva.

Respecto al resultado de las razones de liquidez, aplicando la prueba ácida, se obtuvo como resultado que por cada sol de deuda durante el 2018, la empresa solo contaba con S/0.96 para hacer frente a sus obligaciones, mientras que para el 2019 por cada sol de deuda contaba con S/0.78, esto se debía a que la empresa exportadora contaba con muchos inventarios en su almacén y no había un control ni un plan adecuado para acelerar su rotación. También,

está la mala gestión en las cuentas por cobrar, que es una de las partidas más líquidas. Es importante recalcar que, mientras mayor sea la rotación de las cuentas por cobrar, la empresa tendrá más liquidez para pagar sus deudas y poder reinvertir su dinero.

Lo expuesto en el párrafo anterior, se relaciona con la investigación de Paz y Taza (2017), las cuales demostraron que, para medir el nivel de liquidez que cuenta la empresa es recomendable el uso de ratios de liquidez, ya que a través de los resultados obtenidos se conocerá de la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para el cumplimiento de sus obligaciones menores a doce meses.

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- Primera:** La empresa exportadora de productos hidrobiológicos tiene problemas en la gestión financiera, lo cual se ve reflejado en la rotación lenta del producto terminado y en sus cuentas por cobrar. Situación que afecta directamente la liquidez de la empresa.
- Segunda:** La gestión financiera de la mano con las políticas internas que se adopten en la empresa influye en la rotación de inventarios. Los resultados obtenidos de las razones de gestión, hablando específicamente en la rotación de inventarios, se observó que, durante el 2018 había una rotación de 45 días, mientras que durante el 2019 la rotación promedio de inventarios fue de 57 días. Esto quiere decir, que la empresa exportadora no tiene un seguimiento y control en la rotación de los inventarios.
- Tercera:** En el caso de las cuentas por cobrar, aplicando las razones de gestión, reflejó un resultado de 57 días en la rotación de cuentas por cobrar durante el 2018, mientras que para el 2019 fue 33 días aproximadamente, es decir que de cierto modo la empresa está gestionando mejor las cobranzas para el 2019, pero no tiene un control adecuado en los cobros.
- Cuarta:** En las razones de liquidez, aplicando la prueba ácida en los periodos 2018 y 2019, se obtuvo que, por cada sol de deuda, la empresa solo contaba con S/0.96 para afrontar sus obligaciones, mientras que para el 2019 solo contaba con S/0.78, de lo anterior se puede decir que, la empresa exportadora tiene problemas de liquidez debido a la inadecuada gestión en sus cuentas por cobrar y en la adquisición en exceso de inventarios.

5.2 Recomendaciones

- Primera:** Para mejorar la gestión financiera de la empresa exportadora de productos hidrobiológicos, se recomienda al gerente de finanzas contratar a una persona especialista en el área, el cual elabore un flujo de caja semanal o mensual para controlar los ingresos y salidas de la empresa. Además, guiará a la empresa en cuanto a la elaboración y análisis de las razones financieras, para que la organización esté más informada acerca de la gestión de sus recursos, y de este modo incrementar su liquidez y rentabilidad.
- Segunda:** Se sugiere al gerente general la adquisición de un software contable como por ejemplo el ERP Systems, el cual servirá para tener un control oportuno del stock de inventarios que se encuentra en almacén, además ayudará a consolidar la información de la empresa. Esta recomendación va de la mano con la adopción de políticas internas, con lo cual se logrará la rotación de los inventarios en menos tiempo, evitando que se pague un sobre costo de almacenaje del producto terminado.
- Tercera:** Se aconseja al gerente general y al gerente de finanzas, quienes son los dueños, elaborar un manual de funciones y procedimientos para que los colaboradores puedan desenvolverse correctamente. Se debe agregar que, se recomienda al gerente de comercio, quien se encarga de los cobros, adoptar políticas de créditos y cobranzas en el cual se establezca un 40% o 50% de adelanto al cerrar un contrato, con la finalidad de que la empresa tenga más liquidez y aproveche ese dinero para obtener mayores beneficios.
- Cuarta:** Para mejorar la liquidez de la empresa, se recomienda al contador elaborar flujos de caja semanal junto con la persona encargada de finanzas, para distribuir y controlar correctamente los recursos, con la finalidad de mejorar el procedimiento de cobranza y evitar el incremento de sus deudas a corto plazo, de esta manera se mantendrá limpio su historial crediticio con sus proveedores.

REFERENCIAS

- Álvarez, R. (2017). Gestión financiera e indicadores de gestión de la banca universal venezolana. *Revista Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 338-358.
- Alves, M. (2018). *Proposta de boas praticas financeiras para operadoras de planos de saude filantrópicas: um estudo da gestao entre os anos de 2011 e 2015*. Universidad de Sao Paulo, Riberao preto. Obtenido de https://teses.usp.br/teses/disponiveis/96/96132/tde-27092018-105013/publico/MarcoAntonioASouzaJr_Corrigida.pdf
- Ambriz, R. (2013). *Aportaciones de la teoría general de sistemas y del análisis de los sistemas-mundo al análisis de la obra mesoamericana de paul Kirckhoff*. Instituto politécnico nacional, México. Obtenido de <https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/14820/TESIS%20RICARDO%20AMBRIZ%20VAZQUEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20TGS%20afirma%20que%20las,dentro%20de%20otro%20m%C3%A1s%20grande>.
- Ambrocio, N., & Quispe, L. (2018). *Influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez de la constructora Ivalex SAC, San Borja 2017*. Universidad Privada del norte, Lima.
- Ambrosio, L., & Segura, S. (2015). *Estrategias financieras para el incremento de la rentabilidad de las empresas inmobiliarias de la provincia de Huancayo*. Universidad Nacional Del Centro Del Perú, Huancayo.
- Arcoraci, E. (2020). *Ratios financieros*. Universidad de San Carlos de Guatemala. Obtenido de <https://www.studocu.com/gt/document/universidad-de-san-carlos-de-guatemala/finanzas-iii/apuntes/apunte-unidad-3-ratios-financieros/9115763/view>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación introducción a la metodología científica 6ta edición*. Editorial episteme.
- Ayre, I., & Chocce, J. (2016). *Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo*. Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo.
- Azofra, V., & Fernández, A. (1992). Evaluación reciente de la moderna teoría financiera. *Revista financiera*, 111-126.

- Becerra, L. (2017). *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol SA en los olivos 2017*. Universidad Cesar Vallejo, Lima. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/14325/Becerra_LLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bedoya, L. (2018). Gestión financiera: Los lineamientos que permiten tomar decisiones acertadas. *Revista Conexionesan*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2018/07/gestion-financiera-los-lineamientos-que-permiten-tomar-decisiones-acertadas/>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación 3era edición*. Colombia: Pearson educación.
- Carhuacho, I., Nolzco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). *Metodología para la investigación holística*. Guayaquil: Universidad Internacional del Ecuador.
- Carlos, E., Gabriel, S., & Rodríguez, J. (2016). *Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C, ubicada en San Borja, año 2015*. Universidad Peruana de las Américas, Lima.
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo"*. Universidad técnica de ambato, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Cartuche, J. (2020). Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018. *Tesis de pregrado*. Universidad Técnica de Machala, Machala, Ecuador. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15532/1/T-3508_CARTUCHE%20YUZUMA%20JESSICA%20IVONNE.pdf
- Chiavenato, I. (2002). *Administración en los nuevos tiempos*. Bogotá: McGraw-Hill.
- Chonillo, C., & Sanchez, J. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurant gourmet*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33369/1/TESIS%20MODELO%20DE%20GESTION%20FINANCIERA%20CHONILLO-SANCHEZ.pdf>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- De pablo, A. (2012). *Gestión financiera*. Madrid, España: Editorial Universitaria Ramón Areces.
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). *Finanzas corporativas segunda edición*. México: Cengage Learning.

- Filipes, K. (2018). *Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018*. Universidad Norbert Wiener, Lima.
- Flick, U. (2007). *Introducción a la investigación cualitativa 2da edición*. Madrid: Fundación Paideia Gallza.
- Flores, J., & Vigo, J. (2018). *Aplicación del retro arrendamiento financiero y su incidencia en la disponibilidad de efectivo de la empresa transportes corazón de Jesús S.A.C, Trujillo, 2017*. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- Flores, O. (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la victoria 2010 - 2015*. Universidad San Martín de Porres, Lima. Obtenido de http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/2447/flores_go.pdf?sequence=1
- Flores, P., & Fargas, Y. (2015). *Planeación Financiera de la empresa bodega Automotriz SA durante el periodo 2013-2015*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/8275/1/12807.pdf>
- Flórez, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el siglo XX. *Ecos de Economía*, 145-168. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3290/329027263004.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Gómez, S. (2012). *Metodología de la investigación*. Red tercer milenio.
- Gonzales, F., Medina, L., & Puchamapi, C. (2019). *La gestión financiera y el desempeño de la empresa andalucita S.A periodo 2013-2017*. Universidad Nacional del Callao, Callao. Obtenido de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4031/Gonzales%20Medina%20y%20Pumachapi_pregrado_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Guillen, R. (2017). *Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales, distrito de San Juan de Lurigancho, año 2017*. Universidad César Vallejo, Lima. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12589/Guillen_MRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gutierrez, G. (2017). *Gestión financiera del comercio exterior y su relación con los riesgos de exportación y del sector agropecuario, Huancayo 2016*. Universidad peruana de los andes, Huancayo. Obtenido de

- http://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/UPLA/212/T037_46420223_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, N., Espinosa, D., & Salazar, Y. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economía y Desarrollo*, 161-173.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación 6ta edición*. México: McGraw-Hill.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 151-160. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249>
- Huachillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 356-362.
- Huayhuameza, C., & Gladiz, M. (2018). *Gestión financiera en la Empresa Malvex del Perú SA 2018*. Universidad Norbert Wiener, Lima. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2636>
- Hurtado, J. (2000). *Metodología de la investigación holística*. Caracas: Servicios y Proyecciones para América Latina.
- Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015*. Universidad Ricardo Palma, Lima.
- Javier, R., Lévano, J., & Pérez, K. (2018). *El flujo de efectivo y el rendimiento financiero de la empresa Bata del distrito de miraflores periodo 2016-2017*. Universidad Nacional Del Callao, Callao.
- Jiménez, V., & Lozano, M. (2017). *Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa san jose inversiones S.R.L*. Universidad de Sipán, Jaén. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4307/Jimenez%20Martinez%20-%20Lozano%20Herrera%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jordán, F., & Román, J. (2004). *La situación, tendencias y posibilidades de las microfinanzas*. Quito: Editorial Abya Yala.
- Lifeder. (03 de octubre de 2020). <https://www.lifeder.com>. Obtenido de [www.lifeder.com: https://www.lifeder.com/enfoque-investigacion/](https://www.lifeder.com/enfoque-investigacion/)
- Llempen, A. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario's SAC, Chiclayo 2018*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel.

- Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5688/Llempen%20Guerrero%2C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lluís, J., & Bagur, L. (2006). Contabilidad y control de gestión. Una perspectiva histórica. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 103-127. Obtenido de https://accid.org/wp-content/uploads/2018/09/tendencias_castellano_103-127.pdf
- Maldonado, A., Vignettes, L., & Gonzalez, M. (2012). Evolución de las finanzas. *Organización y gestión de pymes*.
- Martinez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Universidad Complutense de Madrid, Madrid. Obtenido de <https://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf>
- Martínez, P. (2006). El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica. *Pensamiento y Gestión*, 165-193. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602005>
- Mayan, M. (2001). *Una introducción a los métodos cualitativos: Módulo de entrenamiento para estudiantes y profesionales*. Iztapalapa: International Institute for Qualitative Methodology.
- McMillan, J., & Schumacher, S. (2005). *Investigación educativa 5ta edición*. Madrid: Pearson educación S.A.
- Monje, C. (2011). *Metodología de la investigación*. Universidad Sur colombiana.
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. México, México: Grupo Editorial Patria, S.A. De C.V. Obtenido de <https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074382167.pdf>
- Moreno, M., Muñoz, E., Polo, W., & Rodríguez, E. (2019). *Proyecto de mejora en la gestión financiera de la empresa constructora Pérez y Pérez SAC*. Pontificia Universidad Católica del Perú escuela de posgrado, Surco. Obtenido de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/13775/POLO_MU%C3%91OZ_PROYECTO_CONSTRUCTORA.pdf?sequence=1#page=8&zoo m=100,92,96
- Moya, D. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Universidad César Vallejo, Trujillo. Obtenido de

- http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/364/moya_gd.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Noreña, A., Alcaraz, N., Guillermo, J., & Rebolledo, D. (2012). Aplicabilidad de los criterios de rigor y éticos en la investigación cualitativa. *Aquichan*, 263-273. Obtenido de <https://aquichan.unisabana.edu.co/index.php/aquichan/article/view/1824/2936>
- Nunes, L. (2016). *Gestão financeira em micro e pequenos negócios: um estudo em empresas da associação dos produtores de doces de pelotas*. Universidad de Santa Cruz do Sul, Santa Cruz do Sul. Obtenido de <https://repositorio.unisc.br/jspui/bitstream/11624/1445/1/Luciana%20Ferreira%202016.pdf>
- Okuda, M., & Gómez, C. (2005). Métodos en investigación cualitativa: triangulación. *Revista Colombiana de Psiquiatría vol. XXXIV*, 118-124.
- Paz, E., & Taza, Y. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la empresa y Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012*. Universidad de Ciencias y Humanidades, Callao. Obtenido de http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?seque
- Peláez, J. (2013). *Planificación financiera y su incidencia en la situación económica financiera de empresas turísticas de la ciudad de Trujillo periodo 2012*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Pérez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid, España: Esic editorial.
- Pimienta, J., & De la orden, A. (2017). *Metodología de la investigación*. Pearson educación de México SA.
- Ramos, K., & Sandoval, W. (2019). *Análisis del Ciclo de Conversión*. Universidad Católica de Colombia, Bogotá.
- Rodríguez, C., Lorenzo, Q., & Herrera, L. (2005). Teoría y práctica del análisis de datos cualitativos. proceso general y criterios de calidad. *Revista Internacional de Ciencias Sociales y Humanidades*, 133-154. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/654/65415209.pdf>
- Rodriguez, P. (2016). Gestión Financiera en PyMES. *Revista Publicando*, 588-596.
- Salazar, E., & Villamarín, S. (2011). *Diseño de un sistema de control interno para la empresa Sanbel Flowers Cía. Ltda. ubicada en la Parroquia Aláquez del Cantón*

- Latacunga, para el período económico 2011*. Universidad Técnica De Cotopaxi, Latacunga - Ecuador.
- Santiago, N., & Gamboa, J. (2017). *Gestión financiera empresarial*. Ambato, Ecuador: Megagraf.
- Silverio, G. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. *Contaduría y administración*, 353-373. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v61n2/0186-1042-cya-61-02-00353.pdf>
- Solano, L. (2018). *Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C. año 2018*. Universidad Peruana De Las Américas, Lima.
- Sunder, S. (2005). *Teoría de la contabilidad y el control*. Colombia: Universidad Nacional de Colombia.
- Taylor, S., & Bogdan, R. (2009). *Introducción a los métodos cualitativos de investigación*. Barcelona: Paidós.
- Tenorio, D., & Villanueva, J. (2018). *Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016*. Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto. Obtenido de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3232/CONTABILIDAD%20-%20Delia%20Nayali%20Tenorio%20Alvites%20%26%20Joel%20Villanueva%20Ar%C3%A9valo%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera décimotercera edición*. México: Pearson Educación.
- Vasilachis, I. (2006). *Estrategias de investigación cualitativa*. Barcelona: Gedisa editorial.
- Vasquez, X., Ilirio, J., Miranda, G., & Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. *Universidad Federal de Uberlandia, Brasil*, 18-45. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v18n45/0123-1472-cuco-18-45-00152.pdf>
- Vicente, A. (2015). Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial. *Revista Administración & Finanzas*, 278-287.
- Vicente, A. (2015). Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial. *Revista Administracion & Finanzas*, 278-287.

Vicenti, A. (2015). *La pianificazione finanziaria in presenza del fenomeno della staglionita. Il caso delle aziende agricole*. Universidad de pisa, Pisa. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/79620613.pdf>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

Título: Análisis de la gestión financiera de una empresa exportadora, Lima 2018-2019.

Problema general	Objetivo general	Categoría 1: Gestión financiera			
		Dimensiones/Sub categorías	Indicadores	Ítem	
¿De qué manera incide la gestión financiera en una empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar la gestión financiera en una empresa exportadora, Lima 2018-2019	Índices de gestión	Rotación de inventarios	P1	
			Periodo promedio de cobro	P2	
			Periodo promedio de pago	P2	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Planificación financiera	Estrategias financieras	P3	
¿Cómo incide la gestión financiera en la rotación de inventarios de la empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar como incide la gestión financiera en la rotación de inventarios la empresa exportadora, Lima 2018-2019.		Ciclo de conversión de efectivo	P3	
		Apalancamiento	P4		
¿Cómo incide la gestión financiera en las cuentas por cobrar de la empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar como incide la gestión financiera en las cuentas por cobrar de la empresa exportadora, Lima 2018-2019.	Gestión de recursos	Administración financiera	P5	
			Inversiones	P5	
¿Cómo incide la gestión financiera en la liquidez de la empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar como incide la gestión financiera en la liquidez de la empresa exportadora, Lima 2018-2019.	Razones de liquidez	Solvencia	P5	
			Capital de trabajo	P6	
¿Cómo incide la gestión financiera en la liquidez de la empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar como incide la gestión financiera en la liquidez de la empresa exportadora, Lima 2018-2019.	Razones de liquidez	Razón circulante	P6	
			Prueba ácida	P6	
Tipo, nivel y método		Población, muestra y unidad informante		Técnicas e instrumentos	Procedimiento y análisis de datos
Tipo: Investigación analítica Nivel: Perceptual Enfoque: Cualitativo Método: Estudio de Caso, Analítico e inductivo		Unidades informantes: Gerente de finanzas, gerente de comercio exterior, contador general, asistente contable.		Técnicas: Entrevista y análisis documental Instrumentos: Guía de entrevista y guía de análisis documental.	Procedimiento: Análisis de datos: Triangulación de datos

Anexo 2: Instrumento cualitativo

Guía de entrevista

Nro.	Sub categoría	Preguntas de la entrevista
1	Índices de gestión	¿Qué beneficios aporta el uso de los índices de gestión en la rotación de inventarios en la empresa? ¿Por qué?
		¿Actualmente, cómo considera la forma en que se aplican los índices de gestión para medir la rotación de las cuentas por cobrar y pagar en la empresa? Justifique su respuesta
2	Planificación financiera	¿Considera Ud. que, la planificación financiera incide en las estrategias financieras y en el ciclo de conversión del efectivo de la empresa? ¿Por qué?
		¿Cómo cree usted que la planificación financiera influye en el apalancamiento de la empresa? ¿Por qué?
3	Gestión de recursos	¿Cómo calificaría el desempeño de la administración financiera en las inversiones y en la solvencia de la empresa? Fundamente su respuesta
4	Razones de liquidez	¿Qué beneficios aporta el uso de la prueba acida en la liquidez de la empresa? ¿Por qué?

Anexo 3: Transcripción de las entrevistas o informe del análisis documental

Cargo o puesto en que se desempeña:	Gerente de finanzas
Código de la entrevista	Entrev.1
Fecha	... de octubre del 2020
Lugar de la entrevista	

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿Qué beneficios aporta el uso de los índices de gestión en la rotación de inventarios en la empresa? ¿Por qué?	Los inventarios de la empresa en su mayoría están conformados por los productos terminados, y es importante conocer la frecuencia con la que están rotando para determinar si la empresa se está estoqueando de forma innecesaria, acortando el dinero en cuentas corrientes con las que podría pagar las deudas atrasadas.
2	¿Actualmente, cómo considera la forma en que se aplican los índices de gestión para medir la rotación de las cuentas por cobrar y pagar en la empresa? Justifique su respuesta	Estos índices se dan a conocer cada vez que se realizan estados financieros; es decir, cada año al terminar un periodo, esto está mal porque desconocen el tiempo que se tarda en ser cobrada una venta en el corto plazo provocando problemas de liquidez, también, no se planifica en cuanto tiempo es ideal pagar sus deudas, por lo que no se está gestionando de manera adecuada la solicitud de crédito comercial, sería ideal realizar estados financieros mensuales o trimestrales y aplicar los ratios para corregir esos errores.
3	¿Considera Ud. que, la planificación financiera incide en el ciclo de conversión del efectivo de la empresa? ¿Por qué?	Si, es muy importante aplicar mecanismos que ayuden a gestionar de manera adecuada los recursos, en este caso la empresa no realiza un flujo de caja, ni utiliza presupuestos, ni aplica sus ratios mensuales. El personal no tiene sus funciones bien definidas por lo que la persona encargada de las cobranzas muchas veces se atrasa en realizar la gestión, lo que provoca que no haya efectivo suficiente para pagar las deudas, asimismo, no realiza la presión de cobro en clientes sin aval que suelen ser morosos, al ser exportadores la empresa tiene el beneficio de recuperación del IGV el cual es un trámite que tiene que tener un seguimiento constante y que por dejadez o porque no se tiene como función establecida de alguien en específico no se pide en su momento y tarda, lo cual puede incrementar la liquidez.
4	¿Cómo cree usted que la planificación financiera influye en el apalancamiento de la empresa? ¿Por qué?	La empresa se confía en los créditos que recibe por sus proveedores e invierte el dinero que tiene en inventarios, lo cual provoca que se mantenga atrasada en sus pagos, esto puede provocar una mala imagen y puede dificultar la adquisición de un crédito de entidades financieras, este punto es muy importante para las futuras inversiones que la empresa quiera realizar, como la posibilidad de expansión por el incremento de ventas.
5	¿Cómo calificaría el desempeño de la administración financiera en las inversiones y en la solvencia de la empresa? Fundamente su respuesta	Administrativamente la empresa debe mejorar su gestión, porque perjudica en muchos puntos a sus finanzas, provocando principalmente falta de liquidez por sobrecarga en las cuentas por cobrar, porque no se tienen definidas las funciones de cada trabajador, no se realizan mecanismos de planificación del dinero, la empresa es solvente, porque invierte su dinero en activos como son los inventarios, pero debe ser prudente en el stock para planificar bien sus recursos.
6	¿Qué beneficios aporta el uso de la prueba ácida en la liquidez de la empresa? Explique	Si se realizara la prueba ácida de forma mensual, evidenciaría que muchas veces el dinero que se tiene en las cuentas corrientes no cubre las deudas obtenidas, lo cual tiene relación con la gestión en las cobranzas y el uso adecuado del dinero a través de la planeación financiera.

Cargo o puesto en que se desempeña:	Gerente de Comercio exterior y área comercial
Código de la entrevista	Entrev.2
Fecha	29 de octubre del 2020
Lugar de la entrevista	Google meet

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿Qué beneficios aporta el uso de los índices de gestión en la rotación de inventarios en la empresa? ¿Por qué?	Los índices de gestión influyen mucho en la rotación de inventarios de la empresa exportadora de pescado, porque realizando un correcto análisis de este índice, permitirá conocer cuánto tiempo es el que se demora en salir de almacén los suministros (sacos, laminas, cajas etc.) para empaquetar el pescado y enviarlo al país de destino, asimismo, se podrá conocer cuánto tiempo transcurre en convertirse en dinero la mercadería y producto terminado. Actualmente no se ha implementado estos indicadores en la empresa por falta de tiempo y desconocimiento.
2	¿Actualmente, cómo considera la forma en que se aplican los índices de gestión para medir la rotación de las cuentas por cobrar y pagar en la empresa? Justifique su respuesta	Los índices de gestión permiten tener un control más detallado de las cuentas por cobrar, asimismo se puede conocer si se está realizando el proceso de cobranza oportunamente. De la misma manera, con las cuentas por pagar, solo que en este caso es distinto, puesto que, en este punto lo adecuado sería mantener un crédito con los proveedores y poder trabajar con su dinero. Sin embargo, esta información se obtiene de forma semestral o anual, lo cual está mal porque la empresa no tiene conocimiento de cuanto se tarda en cobrar una factura o pagarla.
3	¿Considera Ud. que, la planificación financiera incide en el ciclo de conversión del efectivo de la empresa? ¿Por qué?	Si, porque si la empresa cuenta con un adecuado plan financiero influye en las estrategias financieras para transformar el dinero y hacerlo retornar en menos tiempo de lo estimado, lo cual será muy beneficioso para la empresa, porque podrá reinvertir el dinero y generar mayores ganancias o beneficios para incrementar sus utilidades.
4	¿Cómo cree usted que la planificación financiera influye en el apalancamiento de la empresa? ¿Por qué?	Influye significativamente. Porque, si la empresa cuenta con la planificación financiera adecuada, le permitirá conocer si cuenta con los recursos necesarios para cancelar una deuda contraída por apalancamiento, además se podrá comparar los costos de un determinado préstamo de distintas fuentes o entidades financieras y optar por la mejor tasa que le convenga a la empresa y sacarle mayor beneficio.
5	¿Cómo calificaría el desempeño de la administración financiera en las inversiones y en la solvencia de la empresa? Fundamente su respuesta	Es un punto débil porque la empresa no gestiona adecuadamente sus recursos, ocasionando la falta de liquidez, además, tiene acumuladas las cuentas por cobrar por la falta de un manual de funciones establecidas para cada trabajador. Por otra parte, enfocándose en las inversiones, la empresa no realiza un análisis adecuado de las ganancias que ésta podría generar.
6	¿Qué beneficios aporta el uso de la prueba acida en la liquidez de la empresa? Explique	La prueba acida aporta información muy relevante sobre la liquidez, gracias a esto la empresa exportadora podrá saber si se encuentra en la condición para cancelar sus deudas a corto plazo, y asimismo evaluar el motivo de una posible falta de liquidez y tomar precauciones para evitar manchar el historial crediticio con los proveedores que confían en la empresa.

Cargo o puesto en que se desempeña:	Contador general
Código de la entrevista	Entrev.3
Fecha	29 de octubre del 2020
Lugar de la entrevista	Google meet

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿Qué beneficios aporta el uso de los índices de gestión en la rotación de inventarios en la empresa? ¿Por qué?	Es fundamental, ya que permite visualizar de manera más clara el movimiento real de la empresa, así mismo, permite realizar una planificación de las próximas gestiones de las operaciones de la empresa, además, cabe mencionar que el mal uso de estos índices genera un impacto relevante en la liquidez de la empresa, ocasionando un fuerte impacto en las obligaciones a corto plazo que pueda tener. Cabe resaltar, que este índice aporta mucho, porque permite saber el número de veces que, rota el inventario, para que se conviertan en una cuenta por cobrar y posteriormente en efectivo.
2	¿Actualmente, cómo considera la forma en que se aplican los índices de gestión para medir la rotación de las cuentas por cobrar y pagar en la empresa? Justifique su respuesta	Son indicadores de gestión muy importantes ya que brindan la información esencial para poder establecer el flujo de caja financiero de la empresa. De lo anterior se puede decir que la aplicación de los índices de gestión es tardía, ya sea por desconocimiento o por falta de tiempo. Al no saber el tiempo en que se tarda una cuenta por cobrar en convertirse en efectivo para generar liquidez, o, una cuenta por pagar en ser desembolsada genera inestabilidad financiera en la empresa, por ello, es recomendable usar los índices de gestión y tener un control mensual, para identificar los verdaderos problemas que atraviesa la empresa en relación a las cuentas por cobrar y pagar.
3	¿Considera Ud. que, la planificación financiera incide en el ciclo de conversión del efectivo de la empresa? ¿Por qué?	Si, por supuesto. Hacer una planificación financiera permite conocer el flujo de caja de la empresa y ayuda a mantener activos de alta liquidez y así saber finalmente cómo, cuándo y dónde se debe invertir. La planificación financiera tiene objetivos que se basan en la liquidez de la empresa, si no existe una buena planificación, no se debe esperar un ciclo de conversión eficaz, el uso adecuado de una planeación considerando las herramientas que requiere y plazos establecidos generará un cambio positivo para la empresa.
4	¿Cómo cree usted que la planificación financiera influye en el apalancamiento de la empresa? ¿Por qué?	Teniendo una correcta planificación financiera, basada en un correcto conocimiento del flujo de caja, permite a la empresa asumir deudas para adquirir capital, que permita asumir compromisos de inversión. Al realizar la planificación financiera mediante flujos de caja, presupuesto, ratios de gestión, permite analizar si la empresa tendrá suficientes ingresos para la operatividad del día a día, al realizar las proyecciones, análisis y se obtiene un resultado desfavorable, la empresa se puede apalancar con fondos propios y de terceros. Son variables relacionadas, porque una depende de la otra, al tener una buena planeación financiera el apalancamiento será óptimo.
5	¿Cómo calificaría el desempeño de la administración financiera en las inversiones y en la solvencia de la empresa? Fundamente su respuesta	Al no tener una administración financiera utilizando todas las herramientas de gestión, el desempeño respecto a las inversiones y en la solvencia es mala. Lo cual, ha afectado significativamente la gestión adecuada de los recursos de la empresa, influyendo en la liquidez de la empresa. Además de ello, no se cuenta con personal técnico en el área de finanzas, no existe reuniones para evaluar estrategias, mejoras y procesos del área. Por otra parte, en las inversiones también se debe realizar una planificación adecuada para no tener demasiado producto en stock y así generar pérdidas a futuro o un sobre costo de almacenaje afectando la liquidez.
6	¿Qué beneficios aporta el uso de la prueba ácida en la liquidez de la empresa? Explique	La prueba ácida permite determinar la capacidad financiera (liquidez inmediata) para asumir las cuentas por pagar y/o deudas de corto plazo solo con caja y bancos, sin tomar en cuenta las cuentas por cobrar e inventarios. El beneficio de este indicador es importante ya que muestra si la empresa puede cubrir un evento fortuito que genere costos. Es decir, la prueba ácida permitirá una mejor gestión de liquidez, si es que se tiene un control de manera mensual.

Cargo o puesto en que se desempeña:	Asistente contable
Código de la entrevista	Entrev.4
Fecha	29 de octubre del 2020
Lugar de la entrevista	Google meet

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿Qué beneficios aporta el uso de los índices de gestión en la rotación de inventarios en la empresa? ¿Por qué?	El índice de gestión de rotación de inventarios influye directamente en la rentabilidad, el indicador ayuda a mantener un punto de equilibrio en el stock de inventarios; cuando se observa poca rotación de inventarios se crea estrategias para maximizar la rotación y así generar mayores ingresos, además de ello indica el límite máximo para adquirir los inventarios y no incurrir en más costos. De acuerdo con los resultados obtenidos, se puede saber cuánto tarda en venderse un determinado producto, por ejemplo, la papa. Mientras más alto sea la rotación podemos saber que estamos realizando una mejor gestión de los recursos de la organización.
2	¿Actualmente, cómo considera la forma en que se aplican los índices de gestión para medir la rotación de las cuentas por cobrar y pagar en la empresa? Justifique su respuesta	Actualmente la empresa no maneja indicadores de gestión de cuentas por cobrar y pagar. El área de comercio exterior se encarga de gestionar las cobranzas de acuerdo a sus procesos, respecto a la gestión de cuentas por pagar, el área de finanzas realiza pagos sin proyección de flujos de caja; la falta de comunicación entre las áreas para consolidar información referente a ingresos y egresos hace que las finanzas se manejen sin claridad de las prioridades de todas las obligaciones de la empresa.
3	¿Considera Ud. que, la planificación financiera incide en el ciclo de conversión del efectivo de la empresa? ¿Por qué?	La planificación financiera es importante para realizar estrategias financieras, comerciales, marketing y entre otros, ya que inciden directamente en el ciclo de conversión de efectivo o la rentabilidad. Las estrategias financieras ayudan a manejar la liquidez de la empresa para confrontar de forma oportuna las obligaciones de toda índole. Es crucial emplear mecanismos que contribuyan a gestionar apropiadamente los recursos, asimismo el personal no tiene un manual de funciones, por lo que la persona que se encarga de las cobranzas a nuestros clientes no realiza sus funciones correctamente, debido a que no se abastece en su trabajo, lo que provoca que no se cuente con efectivo para poder realizar el pago a los proveedores.
4	¿Cómo cree usted que, la planificación financiera influye en el apalancamiento de la empresa? ¿Por qué?	Si no se hace un buen estudio y una adecuada planificación financiera, la empresa podría quedar en bancarrota. La planificación facilita la elección de posibles créditos bancarios, asimismo ayuda a evaluar los costos que conlleva un apalancamiento, y sacar provecho de los bajos intereses que algunas fuentes o entidades financieras ofrecen. Por otra parte, está el apalancamiento a través de proveedores, sin la apropiada planeación financiera la empresa podría recibir créditos excesivos de sus proveedores perjudicando sus posibilidades de adquirir préstamos de los bancos la cual afectaría a las futuras inversiones que quiera realizar la empresa.
5	¿Cómo calificaría el desempeño de la administración financiera en las inversiones y en la solvencia de la empresa? Fundamente su respuesta	La administración financiera no se ha venido realizando de manera efectiva. El inadecuado estudio de un plan de inversión de la empresa no permite conocer en mayor medida los riesgos y beneficios que ésta puede traer en favor o en contra de la empresa. Por lo tanto, el saber y tener un buen estudio por parte de la administración financiera evitaría pérdidas que atente contra la solvencia económica y/o capital de la empresa, para que así lo invertido sea más rentable.
6	¿Qué beneficios aporta el uso de la prueba ácida en la liquidez de la empresa? Explique	Con la prueba ácida, la entidad tendrá conocimiento de la capacidad que tiene para responder con sus activos corrientes, las deudas que tiene a corto plazo. Así se sabrá si el efectivo que se tiene en las cuentas corrientes cubre o no las obligaciones que tiene por pagar, la finalidad de este indicador es saber si se está gestionando el efectivo de manera correcta en la empresa exportadora.

Análisis documental

Documento: estado de situación financiera, periodos 2018-2019

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2018 Y 2019					
ACTIVO			PASIVO		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	2018	2019	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	2018	2019
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	42,413.00	95,815.00	Tributos por pagar	56,304.00	112,290.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	808,724.00	1,013,608.00	Remuneraciones y Participaciones por pagar	68,675.00	221,056.00
Cuentas por Cobrar Diversas			Cuentas por Pagar Comerciales	635,532.00	691,469.00
Gastos Pagados por Anticipado			Cuentas por pagar a los Accionistas		
Productos Terminados	564,290.00	1,179,025.00	Obligaciones Financieras	59,751.00	185,541.00
Envases y embalajes	16,248.00	25,235.00	Cuentas por Pagar Diversas	69,972.00	209,027.00
Otros activos			Total Pasivos Corrientes	890,234.00	1,419,383.00
Total Activos Corrientes	1,431,675.00	2,313,683.00	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			Cuentas por pagar a los Accionistas		
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	21,725.00	18,254.00	Obligaciones Financieras		
Intangibles (Neto)	5,908.00	5,268.00	Cuentas por Pagar Diversas		
Activos por impuestos diferidos	29,542.00	101,182.00	Total pasivo no corriente	-	-
Total activo no corriente	57,175.00	124,704.00	TOTAL PASIVO	890,234.00	1,419,383.00
			<u>PATRIMONIO</u>		
			Capital Social	99,823.00	169,823.00
			Reserva Legal		
			Resultado del Ejercicio	199,914.00	406,326.00
			Resultados Acumulados	298,879.00	442,855.00
			Total Patrimonio	598,616.00	1,019,004.00
TOTAL ACTIVO	1,488,850.00	2,438,387.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,488,850.00	2,438,387.00

Documento: estado de resultado integral, periodos 2018-2019

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Al 31 de diciembre de los años 2018 y 2019
(Expresado en Soles)

INGRESOS OPERACIONALES	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2019</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ventas Netas	6,582,956	11,106,434
Otros Ingresos Operacionales		
Total de Ingresos Brutos	6,582,956	11,106,434
Costo de Ventas (Operacionales)	4,667,353	7,776,837
Utilidad Bruta	1,915,603	3,329,597
GASTOS OPERACIONALES:		
Gasto de Ventas	(1,222,780)	(1,717,534)
Gastos de Administración	(396,275)	(770,268)
Utilidad Operativa	296,548	841,795
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros ingresos (Drawback)	2,300	32,889
Otros ingresos Operativos	55,795	43,597
Ingresos Financieros	38,114	59,525
Gastos Financieros	(35,065)	(122,747)
Otros Ingresos (cesión en uso)	-	4,164
Otros gastos Operativos	2,803	()
RESULTADO ANTES DE PARTIC. Y DEL IMP. A LA RENTA	354,889	859,223
Participación de los trabajadores		
Impuesto a la Renta 29.5%	154,975	452,897
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	199,914	406,326

Anexo 4: Pantallazos del Atlas. ti

The screenshot displays the ATLAS.ti software interface. The main window shows a document titled 'D 1: Guia de entrevista- Garcia Lopez'. The interface includes a top menu bar with options like 'Archivo', 'Inicio', 'Buscar & Codificar', 'Analizar', 'Importar & Exportar', 'Herramientas', and 'Ayuda'. Below the menu is a toolbar with various icons for document management and analysis.

On the left, the 'Explorador del proyecto' (Project Explorer) shows a hierarchical structure of the project, including 'entrevista-Garcia Lopez Lizbeth', 'Documentos (1)', 'Códigos (16)', 'Memos (0)', and 'Redes (5)'. The 'Redes' section is expanded, showing sub-categories like 'C1. Gestion financiera (88)', 'C1.1 Índices de actividad o gestión (59)', 'C1.2 Planificación financiera (57)', 'C1.3 Gestión de recursos/fondos (65)', and 'C1.4 Razones de liquidez (43)'. Below this, there are options for 'Grupos de documentos (0)', 'Grupos de códigos (5)', 'Grupos de memos (0)', 'Grupos de redes (0)', and 'Transcripciones de multimedia (0)'. A note at the bottom of the explorer says 'Selecciona ítem para ver su comentario'.

The main document area displays a 'Matriz de respuestas' (Response Matrix) table. The table has columns for 'Nro' (Number), 'Preguntas' (Questions), and 'Respuestas' (Responses). The first row (Nro 1) asks '¿Qué beneficios aporta el uso de los índices de gestión en la rotación de inventarios en la empresa? ¿Por qué?' and the response states that inventories are mostly confirmed by finished products and it's important to know the frequency to determine if the company is overstocking. The second row (Nro 2) asks '¿Actualmente, cómo considera la forma en que se aplican los índices de gestión para medir la rotación de las cuentas por cobrar y pagar en la empresa? Justifique su respuesta' and the response explains that these indices are not used because they are not understood, leading to liquidity problems. The third row (Nro 79) asks '¿Considera Ud. que, la planificación financiera incide en el ciclo de conversión del efectivo de la empresa? ¿Por qué?' and the response states that financial planning is important for managing resources, but the company does not use it because it lacks clear functions.

On the right side of the document, there is a list of coded segments, each with a diamond icon and a label. The labels include 'C1.1.1 Rotacion de inventarios', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.3.2 Inversiones', 'C1.1.2 Periodo promedio de c...', 'C1.2.1 Estrategias financieras', 'C1.2.2 Ciclo de conversión de...', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.3.2 Inversiones', 'C1.1.2 Periodo promedio de c...', 'C1.2.1 Estrategias financieras', 'C1.2.2 Ciclo de conversión de...', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.1.2 Periodo promedio de c...', 'C1.2.2 Ciclo de conversión de...', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.4.1 Capital de trabajo', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.1.1 Rotacion de inventarios', 'C1.1.2 Periodo promedio de c...', 'C1.1.3 Periodo promedio de p...', 'C1.2.1 Estrategias financieras', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.3.3 Solvencia', 'C1.1.2 Periodo promedio de c...', 'C1.1.3 Periodo promedio de p...', 'C1.2.1 Estrategias financieras', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.3.2 Inversiones', 'C1.1.2 Periodo promedio de c...', 'C1.1.3 Periodo promedio de p...', 'C1.2.2 Ciclo de conversión de...', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.3.2 Inversiones', 'C1.1.2 Periodo promedio de c...', 'C1.1.3 Periodo promedio de p...', 'C1.2.1 Estrategias financieras', 'C1.3.1 Administración financiera', 'C1.3.2 Inversiones'.

At the bottom left, the text 'ATLAS.ti' is visible. At the bottom right, there is a zoom level indicator showing '100%'.

entrevista-Garcia Lopez Lizbeth - ATLAS.ti - Versión de prueba

Administrar códigos

Archivo Inicio Buscar & Codificar Analizar Importar & Exportar Herramientas Ayuda Códigos

Buscar & Filtrar Herramientas Vista

Crear grupo, Crear grupo inteligente, Código inteligente, Crear instantánea, Duplicar códigos, Renombrar códigos, Eliminar códigos, Editar comentario, Editar código inteligente, Abrir administrador de grupos, Cambiar color, Fusionar códigos, Dividir código, Abrir red, Árbol de códigos, Nube de palabras, Lista de palabras, Informe, Exportar a Excel

Nuevo Administrar Explorar & Analizar

Explorador del proyecto

entrevista-Garcia Lopez Lizbeth

- Documentos (1)
- Códigos (16)
 - Memos (0)
 - Redes (5)
 - Grupos de documentos (0)
 - Grupos de códigos (5)
 - Grupos de memos (0)
 - Grupos de redes (0)
 - Transcripciones de multimedia (0)

Administrador de grupos de documentos

Administrador de códigos

Buscar grupos de códigos

Grupos de códigos

- C1. Gestion financiera (16)
 - C1.1 Índices de actividad o gestión (3)
 - C1.1.1 Rotación de inventarios
 - C1.1.2 Periodo promedio de cobro
 - C1.1.3 Periodo promedio de pago
 - C1.2 Planificación financiera (3)
 - C1.2.1 Estrategias financieras
 - C1.2.2 Ciclo de conversión de efectivo
 - C1.2.3 Apalancamiento
 - C1.3 Gestión de recursos/fondos (3)
 - C1.3.1 Administración financiera
 - C1.3.2 Inversiones
 - C1.3.3 Solvencia
 - C1.4 Razones de liquidez (3)
 - C1.4.1 Capital de trabajo
 - C1.4.2 Razón circulante
 - C1.4.3 Prueba ácida

Buscar códigos

Nombre	Enraizamiento	Den...	Grupos	Creado por	Modificado por	Creado	Modific
○ C1.1 Índices de actividad o gestión	0	0	[C1. Gestion financiera]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.1.1 Rotación de inventarios	16	0	[C1. Gestion financiera] [C1.1 Índices de actividad o gestión]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.1.2 Periodo promedio de cobro	29	0	[C1. Gestion financiera] [C1.1 Índices de actividad o gestión]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.1.3 Periodo promedio de pago	29	0	[C1. Gestion financiera] [C1.1 Índices de actividad o gestión]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
○ C1.2 Planificación financiera	1	0	[C1. Gestion financiera]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.2.1 Estrategias financieras	30	0	[C1. Gestion financiera] [C1.2 Planificación financiera]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.2.2 Ciclo de conversión de efectivo	23	0	[C1. Gestion financiera] [C1.2 Planificación financiera]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.2.3 Apalancamiento	9	0	[C1. Gestion financiera] [C1.2 Planificación financiera]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
○ C1.3 Gestión de recursos/fondos	0	0	[C1. Gestion financiera]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.3.1 Administración financiera	43	0	[C1. Gestion financiera] [C1.3 Gestión de recursos/fondos]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.3.2 Inversiones	21	0	[C1. Gestion financiera] [C1.3 Gestión de recursos/fondos]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.3.3 Solvencia	28	0	[C1. Gestion financiera] [C1.3 Gestión de recursos/fondos]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
○ C1.4 Razones de liquidez	0	0	[C1. Gestion financiera]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.4.1 Capital de trabajo	4	0	[C1. Gestion financiera] [C1.4 Razones de liquidez]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.4.2 Razón circulante	3	0	[C1. Gestion financiera] [C1.4 Razones de liquidez]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02
● C1.4.3 Prueba ácida	36	0	[C1. Gestion financiera] [C1.4 Razones de liquidez]	Lizbeth Ga...	Lizbeth Garcia	2/11/2020 21:02	2/11/2020 21:02

Comentario:

Selecciona ítem para ver su comentario

entrevista-Garcia Lopez Lizbeth - ATLAS.ti - Versión de prueba

Administrar redes

Archivo Inicio Buscar & Codificar Analizar Importar & Exportar Herramientas Ayuda Redes

Buscar & Filtrar Vista

Crear grupo
 Crear grupo inteligente
 Duplicar
 Renombrar red
 Eliminar
 Editar comentario
 Abrir administrador de grupos
 Abrir red
 Exportar a Excel

Nuevo Administrar Explorar Analizar

Explorador del proyecto

entrevista-Garcia Lopez Lizbeth

- Documentos (1)
- Códigos (16)
- Memos (0)
- Redes (5)**
 - C1. Gestion financiera (88)
 - C1.1 Índices de actividad o gestión (59)
 - C1.2 Planificación financiera (57)
 - C1.3 Gestión de recursos/fondos (65)
 - C1.4 Razones de liquidez (43)
- Grupos de documentos (0)
- Grupos de códigos (5)
- Grupos de memos (0)
- Grupos de redes (0)
- Transcripciones de multimedia (0)

Selecciona ítem para ver su comentario

Administrador de redes

Administrador de documentos

D 1: Guia de entrevista- Garcia Lopez

Buscar redes

Nombre	Grado	Grupos	Creado por	Modificado por	Creado
C1. Gestion financiera	88		Lizbeth Garcia	Lizbeth Garcia	3/11/2020 01:00
C1.1 Índices de actividad o gestión	59		Lizbeth Garcia	Lizbeth Garcia	2/11/2020 23:10
C1.2 Planificación financiera	57		Lizbeth Garcia	Lizbeth Garcia	2/11/2020 23:10
C1.3 Gestión de recursos/fondos	65		Lizbeth Garcia	Lizbeth Garcia	3/11/2020 00:00
C1.4 Razones de liquidez	43		Lizbeth Garcia	Lizbeth Garcia	3/11/2020 00:00

No hay grupos de redes
 Cargar redes para así agruparlas
[Conoce más sobre grupos](#)

Comentario:

Selecciona ítem para ver su comentario

5 redes

Anexo 5: Informe del asesor



CONFORMIDAD DEL PROYECTO POR EL ASESOR

Lima, 5 de octubre del 2020.

Mg. Maria Mini Martin Bogdanovich
EAP Negocios y competitividad
Universidad Privada Norbert Wiener
Presente.-

De mi mayor consideración:

Es grato saludarlo e informarle que luego de revisar el Proyecto: "**Análisis de la gestión financiera de una empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019**", presentado por la bachiller **García López Neiva Lizbeth**.

Manifiesto mi conformidad ya que cumple con todos los requisitos académicos solicitados por la Universidad Privada Norbert Wiener, el mismo que cumple con la originalidad establecida en el artículo 12.3 del Reglamento del Registro Nacional de Trabajo de Investigación para optar Grados Académicos y Títulos Profesionales - RENATI.


Asimismo, el proyecto de Tesis será desarrollado y ejecutado en el plazo de 120 días para la obtención del **Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Auditoría**.

Del mismo modo, manifiesto a Ud. mi aceptación de participar como **Asesor** de la referida Tesis.

Atentamente,

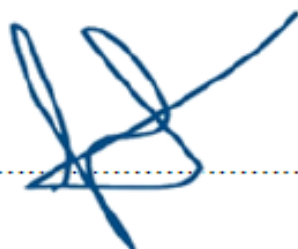
A handwritten signature in blue ink, appearing to read "David Flores Zafra", written over a horizontal line.

Dr. David Flores Zafra
DNI: 0000-0001-5846-325X
ORCID: 41541647

 Universidad Norbert Wiener	INFORME DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	
	CÓDIGO: UPNW-EES-FOR-016	VERSIÓN: 01 REVISIÓN: 01

Yo, **Dr. David Flores Zafra**, docente de la **Facultad de Ingeniería y Negocios** y la Escuela Académica Profesional de **Negocios y competitividad** de la Universidad Privada Norbert Wiener declaro que la **Tesis** titulada “**Análisis de la gestión financiera de una empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019**”, presentada por el estudiante **García López Neiva Lizbeth**, tiene un índice de similitud de **12%** verificable en el reporte de originalidad del software turnitin.

He analizado el reporte y doy fe que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con todas las normas del uso de citas y referencias establecidas por la UPNW.



Firma

Dr. David Flores Zafra


DNI: 41541647

ORCID: 0000-0001-5846-325X

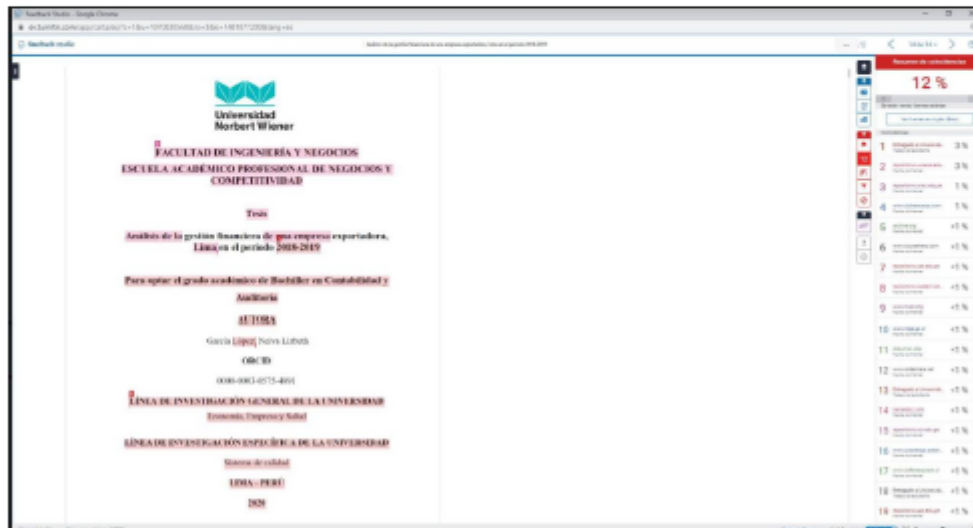


Huella

Lima, 10 de diciembre del 2020.

 Universidad Norbert Wiener	INFORME DE APROBACION DE ORIGINALIDAD DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	
	CÓDIGO: UPNW-EES-FOR-016	VERSIÓN: 01 REVISIÓN: 01

EVIDENCIA DEL PRINT PANTALLA **TESIS** - TURNITIN



The screenshot displays a Turnitin report for a thesis. The main content area shows the following information:

- Universidad Norbert Wiener**
- FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS**
- ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y COMPETITIVIDAD**
- Tesis**
- Análisis de la gestión financiera de una empresa exportadora, Lima en el periodo 2008-2019**
- Para optar el grado académico de Bachiller en Contabilidad y Auditoría**
- AUTORA**
- García López, Nancy Lisseth**
- ORCID**
- 0000-0001-0773-4001**
- LÍNEA DE INVESTIGACIÓN GENERAL DE LA UNIVERSIDAD**
- Finanzas, Empresas y Salud**
- LÍNEA DE INVESTIGACIÓN ESPECÍFICA DE LA UNIVERSIDAD**
- Manejo de calidad**
- EDU - PERU**
- DSI**

The Turnitin interface on the right shows a similarity score of **12 %** and a list of 18 sources with 0% similarity for each:

Source	Similarity
1	0 %
2	0 %
3	0 %
4	0 %
5	0 %
6	0 %
7	0 %
8	0 %
9	0 %
10	0 %
11	0 %
12	0 %
13	0 %
14	0 %
15	0 %
16	0 %
17	0 %
18	0 %

INFORME DEL ASESOR

Lima, 10 de diciembre del 2020.

Mg. María Mini Martin Bogdanovich
EAP Negocios y Competitividad
Universidad Privada Norbert Wiener
Presente.-

De mi especial consideración:

Es grato expresarle un cordial saludo y como ASESOR de la Tesis titulada “Análisis de la gestión financiera de una empresa exportadora, Lima en el periodo 2018-2019”, desarrollada por la egresada García López Neiva Lizbeth, para la obtención del Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Auditoría ha sido concluida satisfactoriamente.

Al respecto informo que se lograron los siguientes objetivos:

- Diseñar el Plan de Investigación
- Diseñar los instrumentos
- Recopilar los datos
- Redacción de resultados/propuesta
- Redacción del informe final

Atentamente,



Dr. David Flores Zafra
ASESOR
DNI: 0000-0001-5846-325X
ORCID: 41541647

Anexo 6: Matrices de trabajo

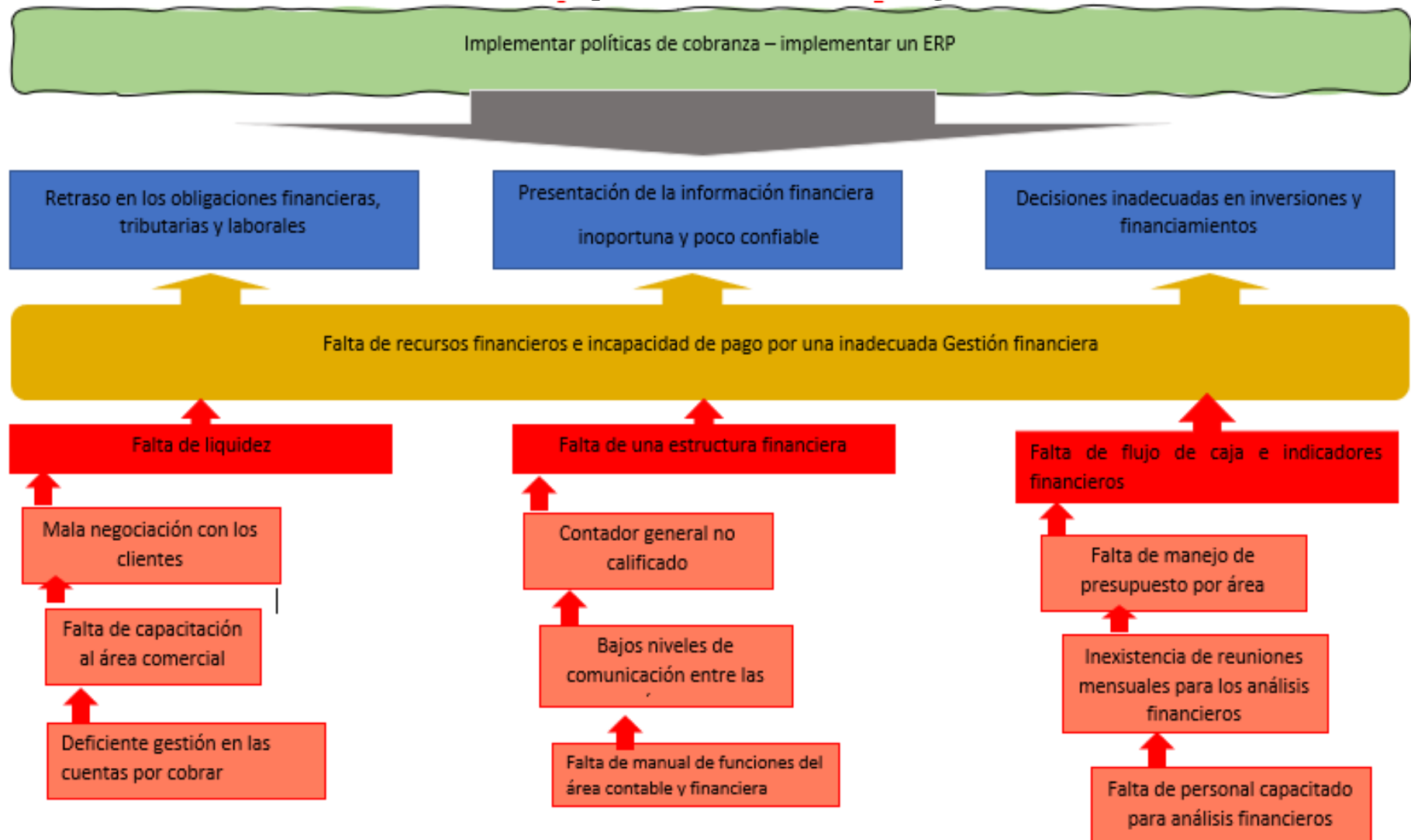
Matriz 1. Fuentes de información para el problema a nivel internacional

Problema de investigación a nivel internacional					
Informe mundial 1		Informe mundial 2		Informe mundial 3	
Palabras claves del informe	Gestión financiera, rentabilidad y capacidad de pago	Palabras claves del informe	Gestión financiera, Liquidez e indicadores financieros	Palabras claves del informe	Gestión financiera Recursos Financieros Liquidez
Título del informe	Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial	Título del informe	Gestión financiera e indicadores de gestión de la banca universal venezolana	Título del informe	Gestión Financiera en Pyme
<p>Las empresas actualmente consideran que la gestión financiera es muy importante, porque permite planificar las inversiones y brinda estructura de gestión organizada y segura permitiendo un desarrollo sostenible en la entidad. A nivel internacional según la revista administración y finanzas de Bolivia, indica que en la gestión financiera hay dos aspectos fundamentales, que son, la liquidez y la solvencia de las empresas, estos factores indican si la empresa tiene la disponibilidad de liquidez para asumir y/o cubrir deudas en un tiempo menor de doce meses, esto repercute en el crecimiento del negocio de forma positiva o negativa, es por ello que se debe conocer la repercusión de la gestión financiera en el rendimiento de la empresa. El uso adecuado de esta herramienta significará el incremento en la liquidez, asegurando así un crecimiento corporativo y sostenible de la organización; aplicando estas estrategias se podrá alcanzar los objetivos trazados por la empresa. En resumen, el estudio realizado se desarrolló con la finalidad de descubrir los efectos que produce la gestión financiera en las empresas, el problema identificado es: (a) la falta de liquidez y (b) el inadecuado uso de la gestión financiera.</p>		<p>En la investigación denominada indicadores de gestión de una empresa del sector financiero de la ciudad de Venezuela se encontró el problema en los indicadores de gestión, el estudio se realizó con el propósito de decretar el vínculo entre la gestión financiera y los indicadores de gestión en una empresa venezolana. Para ello se realizó el estudio de los indicadores de gestión y el uso de la encuesta. El autor recomendó hacer uso de indicadores financieros que permitan medir la eficiencia, eficacia y rentabilidad para el cumplimiento de sus objetivos. Asimismo, se recomienda aplicar el uso de planes financieros a corto plazo con el fin de poder controlar todas a las actividades financieras de la empresa. Es decir, la implementación de estos indicadores aporta mejoras en la liquidez en una organización que contribuya en la gestión financiera</p>		<p>Según Rodríguez (2016) en su informe de gestión financiera en Pymes llevado a cabo en Ecuador se identificó problemas de: (a) solvencia, y (b) liquidez, (c) desconocimiento de los propietarios y (d) falta de políticas financieras para cumplir sus objetivos de crecimiento empresarial. Para permanecer competitivamente en el mercado el uso de la gestión financiera es indispensable; esto contribuirá con la administración, la programación e inspección de los bienes de la sociedad. Las pequeñas empresas son inermes al desequilibrio financiero causado por la carencia de solvencia y liquidez por eso se recomienda el desarrollo y aplicación de políticas y estrategias financieras que permitan el incremento de su rentabilidad. Asimismo, estas herramientas financieras se podrá identificar falencias y aplicar las correcciones necesarias y oportunas para lograr una planificación financiera más idónea.</p>	
Evidencia del registro en Ms Word	Vicente, A. (2015). Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial. <i>Revista Administracion & Finanzas</i> , 278-287.	Álvarez, R. (2017). Gestión financiera e indicadores de gestión de la banca universal venezolana. <i>Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales</i> , 338-358.		Rodríguez, P. (2016). Gestión Financiera en Pymes. <i>Revista Publicando</i> , 588-596.	

Matriz 2. Fuentes de información para el problema a nivel nacional

Problema de investigación a nivel nacional					
Informe nacional 1		Informe nacional 2		Informe nacional 3	
Palabras claves del informe	Gestión financiera Liquidez, financiamiento	Palabras claves del informe	Gestión financiera, liquidez Gestión empresarial, indicadores financieros	Palabras claves del informe	Gestión financiera, Liquidez, decisiones financieras
Título del informe	Gestión financiera: los lineamientos que permiten tomar decisiones acertadas	Título del informe	Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones	Título del informe	La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras
<p>En el entorno nacional, la gestión financiera incide de forma gradual en la liquidez de las empresas. En la investigación de la revista de la universidad Esan, sostiene que para tomar una decisión apropiada es necesario analizar y gestionar las inversiones. La economía peruana ha ido incrementando en los últimos años, y han surgido proyectos empresariales haciendo que resalte el rol de la gestión financiera en la toma de decisiones, logrando así conseguir cifras relevantes para el crecimiento económico de la organización. Para que esto sea posible es importante seguir una tendencia; por tal motivo una organización debe tener un filtro de los tipos de proyectos en los que va a invertir, con la finalidad de controlar y estudiar dichas inversiones. Las herramientas financieras permiten que la empresa supere cualquier obstáculo que se cruce en su crecimiento.</p> <p>Por último, los indicadores financieros de liquidez son esenciales para calcular el rendimiento financiero de la organización; la aplicación oportuna de las herramientas financieras permite mejorar el análisis y la gestión financiera en la compañía, el estudio apropiado de los estados financieros reflejará la situación actual en la que se encuentra la entidad y de este modo el manejo empresarial será ampliamente desarrollado a corto y largo plazo.</p>		<p>De igual forma, Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, y Vivanco (2016) en su investigación sobre la razón financiera de liquidez se identificó los siguientes problemas: (a) el desconocimiento de los socios y gerentes administrativos sobre como emplear la gestión financiera y (b) el no saber utilizar y analizar los estados financieros. Por esta razón se recomienda el uso de indicadores financieros de liquidez para calcular el rendimiento de la organización, esto demostrará si la empresa cuenta con los recursos necesarios para atender deudas en un plazo no mayor a doce meses. Asimismo, el uso oportuno de las herramientas financieras y el estudio apropiado de los estados financieros permitirán conocer la situación actual en la que se encuentra la entidad y de este modo se podrá tomar decisiones acertadas para el futuro de la empresa.</p>		<p>Revisando los aportes nacionales, según Huachillo, Ramos, y Pulache (2020) desarrollaron un informe de investigación sobre la gestión financiera en una empresa de transportes de Piura se encontró los siguientes problemas: (a) gestión financiera deficiente en la empresa, y (b) desconocimiento de medios de financiamiento, lo cual ha afectado notablemente en la liquidez de la empresa. Por lo tanto, se propuso hacer uso eficiente de la gestión financiera y complementarlo con herramientas tecnológicas, como los sistemas informáticos donde se enfatice con la inteligencia del negocio. Estos instrumentos permitirán tener un mayor control de los ingresos y egresos de la empresa, de tal modo que esto contribuya con el cumplimiento óptimo de sus obligaciones tributarias, económicas y financieras de la empresa</p>	
Evidencia del registro en Ms Word	Bedoya, L. (2018). Gestión financiera: los lineamientos que permiten tomar decisiones acertadas. <i>Revista Conexionesan</i> .	Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. <i>Quipukamayoc</i> , 151-160.		Huachillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. <i>Universidad y Sociedad</i> , 356-362.	

Matriz 3. Árbol de problemas a nivel local – organización



Matriz 4. Matriz de problema a nivel local

Causa	Sub causa	¿Porqué?	Problema general
			Categoría problema
Causa 1 Falta de liquidez	Sub causa 1	No existen políticas de cobranzas	<p>Luego de identificar la problemática a nivel internación y nacional, se procedió a revisar los problemas que repercuten en la empresa exportadora. Los que se identificaron corresponden a diferentes causas que son parte de la categoría problema. Las causas identificadas son: (a) falta de liquidez por la deficiente gestión en las políticas de cobranza, negociación con clientes y (b) falta de capacitación en el área comercial, esto conlleva al pago inoportuno de las obligaciones, impuestos, planillas y demás deudas.</p> <p>La empresa no maneja una óptima estructura financiera, porque no existe organigrama y manual de funciones para el área contable y financiera; al ser estos servicios tercerizados, la contadora general no tiene un cronograma de presentación de estados financieros mensuales y los socios no tienen conocimiento actual de la situación de la empresa, además de ello hay falta de comunicación entre el área comercial, comercio exterior y contabilidad; todo esto influye en la presentación oportuna de los estados financieros para los socios.</p> <p>Al no existir un personal capacitado para los análisis de los indicadores financieros, falta de manejo de presupuesto para las áreas de la empresa y al no existir reuniones constantes para su elaboración y seguimiento conllevan a que se tomen decisiones sin buenas proyecciones para las inversiones y financiamiento que aseguren el crecimiento valor de la empresa. El problema de la empresa exportadora se resume en la inadecuada gestión financiera, falta de políticas y estrategias financieras y por último falta de liquidez.</p>
	Deficiente gestión en las cuentas por cobrar	Falta de la implementación de un ERP para el control de cobranzas	
	Sub causa 2	No contar con objetivos claros	
	Mala negociación con los clientes	Desconocimiento de estrategias comerciales	
	Sub causa 3	Falta de presupuesto	
	Falta de capacitación al área comercial	El líder no propone capacitaciones en el área de comercial	
Causa 2 Falta de una estructura financiera	Sub causa 4	Desconocimiento de la importancia del MOF	
	Falta de manual de funciones del área contable y financiera	No existe organigrama	
	Sub causa 5	Bajo costo del servicio prestado	
	Contador general no calificado	Contratación inadecuada de personal para el puesto según la necesidad de la empresa	
	Sub causa 6	Desconocimiento y delegación de funciones	
	Bajos niveles de comunicación entre las áreas	Ausencia de líderes para programar reuniones y evaluar la situación de cada área	
Causa 3 Falta de flujo de caja e indicadores financieros	Sub causa 7	Falta de programa de capacitación al personal y falta de información del perfil que se necesita para el puesto	
	Falta de personal capacitado para análisis financieros	La empresa no ve apropiado crear un área de finanzas	
	Sub causa 8	No hay presupuesto para contratar personal	
	Falta de manejo de presupuesto por área	Falta de políticas financieras	
	Sub causa 9	El gerente de finanzas desconoce la importancia de los análisis financieros	
	Inexistencia de reuniones mensuales para los análisis financieros	No existe el equipo de finanzas	

Matriz 5. Antecedentes

Datos del antecedente internacional X:			
Título	La gestión financiera y la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo"	Metodología	
Autor	Gabriela Alexandra Carrillo Vasco	Enfoque	Enfoque mixto
Lugar:	Ambato – Ecuador	Tipo	Investigación exploratoria, descriptiva, asociación de variables y explicativa
Año	2015		
Objetivo	Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo" para la toma de decisiones.	Diseño	No experimental
Resultados	<p>El autor sostiene que el principal problema que muestra la empresa en estudio es la liquidez; esto se da porque la información contable y financiera no es oportuna lo cual esto dificulta el conocimiento de la situación real por la que está atravesando la empresa.; también considera que el empleo de informes financieros permitirá el óptimo desarrollo de las decisiones tomadas.</p> <p>Otro de los factores que influyen en la liquidez es el bajo nivel de las ventas que tiene la empresa, por ello se considera útil y necesario la aplicación de estrategias financieras que contribuyan a resolver las dificultades financieras.</p>	Método	Analítico y sintético en conjugación con el deductivo y el inductivo
		Población	Trabajadores de la empresa "Azulejos Pelileo"
		Muestra	5 de los trabajadores de la empresa "Azulejos Pelileo"
		Unidades informantes	
Conclusiones	Se determinó que la gestión financiera impacta significativamente en la toma de decisiones, asimismo esto está relacionado estrechamente con los estados financieros por eso es necesario establecer fechas de presentación de la mencionada información a gerencia, para que esto pueda ser analizado y evaluado.	Técnicas	Observación y encuesta
		Instrumentos	Encuestas
		Método de análisis de datos	Manual y mecánico
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Carrillo (2015), realizó una investigación cuyo objetivo fue determinar la influencia de la gestión financiera en la solvencia en una empresa ecuatoriana. La metodología utilizada fue de un enfoque mixto, de tipo: (a) exploratoria; (b) descriptiva; (c) asociación de variables; y (d) explicativa, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron 5 trabajadores de la empresa ecuatoriana y utilizaron la encuesta como instrumento de investigación. Concluye que la empresa presentó problemas de liquidez, debido a que en la organización no se aplicó una apropiada gestión de los recursos; es importante recalcar que esto incidió de forma muy significativa en la recaudación del efectivo y en la toma de decisiones, del mismo modo no permitió minimizar el riesgo financiero. La falta de liquidez no le permitió a la empresa cubrir sus obligaciones tributarias ni financieras, por lo que el objetivo de la aplicación de las herramientas financieras es el de conseguir, gestionar y asignar los recursos de la entidad de la manera óptima posible. La ejecución de una estructura financiera permitirá mantenerla en un nivel más competitivo en los diferentes mercados en los que se desenvuelva. Del presente estudio se utilizará el marco conceptual y sus dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Carrillo, G. (2015). <i>La gestión financiera y la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo"</i> . Universidad técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf		

Datos del antecedente internacional X:			
Título	Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España.	Metodología	
Autor	José María Martínez Gonzalo	Enfoque	Cualitativa
Lugar:	Madrid - España	Tipo	Investigación documental
Año	2016		
Objetivo	El primer objetivo es implementar un modelo de gestión financiera que a través de las NOF permita la toma adecuada de decisiones, resaltando la solvencia, la liquidez y el valor de la empresa. El segundo objetivo es demostrar que la ejecución del modelo planteado contribuya con la mejora financiera de las empresas farmacéuticas que están atravesando crisis.	Diseño	No experimental
Resultados	El autor afirma que las NOF son de vital importancia en el rendimiento económico y financiero de la empresa ya que esto le genera mayor valor al negocio incrementando las ganancias para los accionistas.	Método	Investigación científica
		Población	Las empresas farmacéuticas en España
		Muestra	
		Unidades informantes	100% de la población
Conclusiones	Existen varios tipos de necesidades operativas de fondos, los que se obtienen por la diferencia entre el activo y el pasivo, las reales y las teóricas. La diferencia entre estas dos últimas es que permite determinar la eficiencia del ciclo operativo de la empresa. La gestión de esta herramienta producirá la rentabilidad generada en el ciclo operativo y asegurar la solvencia y liquidez para hacer frente a las deudas contraídas y pueda continuar con su funcionamiento.	Técnicas	Estudios causales-comparativos
		Instrumentos	Teoría fundamentada
		Método de análisis de datos	Estadística Inferencial
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Según el aporte de Martínez (2016), cuya investigación se realizó con el propósito de implementar un sistema de gestión financiera fundamentado en los requerimientos de fondos en las empresas del sector farmacéutico español. La metodología usada fue de un enfoque cualitativa de tipo: (a) exploratorio, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron las empresas farmacéuticas de España y utilizó teorías como instrumento de investigación. El autor concluye que el desarrollo del estudio se basa en la optimización de los recursos con la finalidad de acrecentar la liquidez, esto requiere que las inversiones mayores a doce meses disminuyan para buscar estabilidad entre la utilidad, el riesgo y la solvencia a corto plazo del negocio. Las inversiones financieras deben ser analizadas siguiendo los criterios de efectividad en el retorno del dinero invertido, solo tendrá sentido si estas inversiones tienen justificación y un sólido valor estratégico. Las inversiones serán efectuadas siempre que el beneficio deseado sea mayor al costo de capital. La planificación y diseño de una estructura financiera incrementará la continuidad del negocio y la satisfacción de los accionistas. Del presente estudio se utilizará el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Martínez, J. (2016). <i>Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España</i> . Universidad Complutense de Madrid, Madrid. Obtenido de https://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf		

Datos del antecedente internacional X:			
Título	Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet	Metodología	
Autor	Justina Alexandra Sánchez García Cecibel Alejandra Chonillo Govea	Enfoque	Mixto
Lugar:	Guayaquil- Ecuador	Tipo	Investigación descriptiva, investigación documental y observación directa, investigación analítica
Año	2018		
Objetivo	Diseñar un modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant gourmet y proponer un modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en un restaurant gourmet.	Diseño	Experimental
Resultados	Según las encuestas realizadas, el autor afirma que los precios del restaurante son muy elevados y no son competitivos en el mercado, esto afecta directamente a las ganancias ya que las ventas disminuyen, por otro lado, no existe las políticas de ventas y tampoco un modelo de gestión financiera lo cual afecta directamente a la rentabilidad de la organización.	Método	Investigación científica
		Población	El restaurant gourmet
		Muestra	5 trabajadores del restaurant gourmet
		Unidades informantes	
Conclusiones	El desconocimiento de los mecanismos y gestión financieros y su implicancia en la rentabilidad y liquidez del negocio no permitirá el óptimo uso de los recursos de la entidad.	Técnicas	
		Instrumentos	Encuestas, entrevista estructurada o formal
		Método de análisis de datos	Estadística descriptiva
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	La investigación de Chonillo y Sánchez (2018), propuso diseñar una estructura de gestión financiera para agrandar el beneficio en un restaurant ecuatoriano. La metodología que usaron fue de enfoque mixto, del tipo de: (a) investigación documental, (b) investigación descriptiva, (c) investigación de campo y analítica, con un diseño experimental. Las unidades informantes fueron 5 trabajadores de la empresa ecuatoriana y utilizaron la encuesta y entrevista estructurada como instrumento de investigación. Concluyen que la propuesta brindada en la investigación es fundamental para el óptimo desarrollo de un negocio, de ello dependió el incremento en las utilidades o el declive en la liquidez. También señala que la presencia de políticas dentro de la organización cumple un rol muy importante para un mejor control en las actividades que realiza. La información contable oportuna representa prevenir riesgos y aplicar correctivos en el momento indicado, permitiendo el cumplimiento de las responsabilidades financieras y económicas que posee la empresa. De la presente investigación se usará el marco conceptual, las dimensiones de la categoría gestión financiera y el instrumento de investigación.		
Referencia	Chonillo, C., & Sanchez, J. (2018). <i>Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurant gourmet</i> . Universidad de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/reduq/33369/1/TESIS%20MODELO%20DE%20GESTION%20FINANCIERA%20CHONILLO-SANCHEZ.pdf		

Datos del antecedente internacional X:			
Título	Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio	Metodología	
Autor	Xiomara Esther Vazquez Carrazana, Ilirio José Rech, Gilberto José Miranda, Marcelo Tavares	Enfoque	Cuantitativo
Lugar:	Brasil	Tipo	Descriptivo
Año	2017		
Objetivo	evaluar la relación que se entabla entre la rentabilidad y la liquidez en empresas de agronegocio	Diseño	
Resultados	El estudio realizado permitió observar que la correlación que existe entre la rentabilidad y la liquidez, en el marco definido, fue positiva y significativa. Por su parte, los resultados de la prueba Mann-Whitney sugieren que la composición y la rotación de los activos fijos constituyen variables que diferencian el comportamiento de las empresas de este tipo. En suma, pueden ser factores determinantes al momento de direccionar la coexistencia de la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio	Método	correlación y segregación
		Población	20 empresas pertenecientes al sector del agronegocio de Brasil
		Muestra	100% de la población
		Unidades informantes	
Conclusiones	Se pone de manifiesto que la rentabilidad y la liquidez son variables estrechamente relacionadas. En el sector del agronegocio se encuentran evidencias de la existencia óptima de rentabilidad y liquidez en empresas que venden más por cada unidad monetaria en activos fijos, y que presentan mayor proporción de este tipo de activo en relación con el circulante.	Técnicas	
		Instrumentos	
		Método de análisis de datos	Análisis de correlación se aplicó la prueba estadística Mann-Whitney
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Como plantea Vásquez, Ilirio, Miranda, y Tavares (2017), el objetivo de la investigación fue examinar la relación que existe entre la utilidad y solvencia en las organizaciones brasileñas del rubro Agronegocio. La metodología utilizada fue cuantitativa, de tipo (a) descriptivo; con un método de correlación y segregación de la información. Las unidades informantes fueron 20 empresas del ámbito agropecuario y utilizaron la prueba estadística Mann-Whitney para analizar la información. De todo esto los autores concluyeron que existe conexión muy importante entre la rentabilidad y la liquidez según el estudio realizado, además la rotación de activos fijos constituye variables que se distinguen entre las empresas del rubro del Agronegocio; hubo diferentes factores que determinaron la dirección de la relación entre la rentabilidad y liquidez. En conclusión, los resultados obtenidos indican que mientras más elevados sean los niveles de rentabilidad incrementa la liquidez, asimismo la rotación de activos dentro de una empresa influye sobre la rentabilidad de manera directa y en consecuencia en la efectividad del ciclo del efectivo para que cumpla su función y obtener mayor liquidez. Del presente estudio se empleará el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Vasquez, X., Ilirio, J., Miranda, G., & Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. <i>Universidad Federal de Uberlandia, Brasil</i> , 18-45. Obtenido de http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v18n45/0123-1472-cuco-18-45-00152.pdf		

Datos del antecedente internacional X:			
Título	Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018.	Metodología	
Autor	Jessica Ivonne Cartuche Yuzuma	Enfoque	Mixto
Lugar:	Machala - Ecuador	Tipo	Investigación bibliográfica – documental
Año	2020		Investigación exploratoria
Objetivo	Determinar la gestión financiera mediante el análisis del resultado de los indicadores de liquidez y rentabilidad, en base a la información reflejada en los estados financieros del periodo 2017-2018 de la Distribuidora Farmacéutica Cía. Ltda., con la finalidad de evaluar la situación económica de la entidad.	Diseño	Diseño exploratorio secuencial
Resultados	Después de aplicar los indicadores financieros de liquidez se pudo determinar que el rendimiento de la empresa no fue favorable, de manera que la empresa presenta dificultades para llevar a cabo el cumplimiento de sus obligaciones a la fecha de su vencimiento.	Método	Investigación científica
		Población	Distribuidora Farmacéutica Cía. Ltda.
		Muestra	100% de la población
		Unidades informantes	
Conclusiones	Los indicadores financieros cumplen un papel esencial en la liquidez y rentabilidad, a través de los resultados que se obtengan facilitará el proceso de la toma de decisiones de la gerencia; asimismo esto contribuirá con el planeamiento de estrategias que maximizarán las ganancias.	Técnicas	Encuestas
		Instrumentos	Entrevista estructurada o formal
		Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	El estudio de Cartuche (2020), estuvo orientado a medir la liquidez y gestión a través de la evaluación de indicadores financieros en la empresa ecuatoriana. La metodología empleada fue de un enfoque mixto, de tipo: (a) exploratoria, (b) bibliográfica, y (c) documental, con un diseño exploratorio secuencial. Las unidades informantes fueron los trabajadores de la empresa farmacéutica ecuatoriana y utilizaron la encuesta y entrevista como instrumentos de investigación. La autora concluyó, que se pudo evidenciar la falta de aplicación de indicadores financieros en la empresa, por esa razón presentó problemas de liquidez, lo cual no le permitió hacer frente a sus deudas, por consiguiente, esta herramienta es fundamental en la vida de la empresa ya que permitirá tomar precauciones anticipadamente, y en definitiva es importante tener planificación y verificación de los bienes de la organización de manera infalible. Asimismo, recomendaron hacer este tipo de análisis mensualmente para asegurar el funcionamiento eficaz y correcto de la entidad, la administración financiera está estrechamente relacionada con la economía de una empresa, siendo su objetivo básico la sostenibilidad y crecimiento. De la presente indagación se utilizará las bases teóricas, la entrevista como instrumento de investigación y las dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Cartuche, J. (2020). Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018. <i>Tesis de pregrado</i> . Universidad Técnica de Machala, Machala, Ecuador. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15532/1/T-3508_CARTUCHE%20YUZUMA%20JESSICA%20IVONNE.pdf		

Datos del antecedente internacional X:			
Título	Planeación financiera de la empresa bodega automotriz S.A. Durante el periodo 2013-2015	Metodología	
Autor	Paula Izamar Flores García Yira Jeronima Fargas Corea	Enfoque	Cualitativo
Lugar:	Managua	Tipo	Descriptiva
Año	2015		
Objetivo	Aplicar la planeación financiera como una herramienta de control para la empresa Bodega Automotriz S, A. para los periodos 2013-2015	Diseño	Explicativa
Resultados	La empresa en estudio requiere de una proyección para las ventas del año 2015 para fortalecer su crecimiento y pueda cumplir con sus obligaciones, además, deberá actualizar sus políticas internas para llevar un mejor control del área de inventario, así como también políticas de cuentas por cobrar para poder recuperar la cartera de clientes.	Método	
		Población	Empresa Bodega automotriz SA
		Muestra	100% de la población
		Unidades informantes	
Conclusiones	La planeación financiera en una empresa es sustancial para su supervivencia en el mercado tan competitivo; en el mundo cambiante en el que nos encontramos el uso de esta herramienta es trascendental, es una técnica que está enlazada con instrumentos y estrategias, con el propósito de fijar los objetivos y disminuir riesgos financieros para la empresa.	Técnicas	
		Instrumentos	Documental
		Método de análisis de datos	Análisis documental
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	De acuerdo con Flores y Fargas (2015), su indagación se realizó con la finalidad de aplicar la planeación financiera como una herramienta de control para la empresa nicaragüense. La metodología usada fue de un enfoque cualitativo, de tipo: (a) descriptiva, con un diseño (b) explicativo. Las unidades informantes fue el 100% de la población de la empresa nicaragüense, y utilizaron análisis documental como instrumento de investigación. Concluyen que el problema surge por la disminución de las ventas, por lo tanto sostienen que la planificación financiera es fundamental dentro de la organización, la aplicación de esta herramienta permitirá evaluar la situación financiera de la empresa, así como también realizar pronósticos financieros y económicos oportunos que permitan aprovechar al máximo los recursos que tiene la empresa, por ello se recomienda hacer una proyección anual de ventas y flujo de caja para desarrollar estrategias que contribuyan con el equilibrio económico en las diferentes áreas de la entidad; el uso correcto de la planificación financiera permitirá reconocer los puntos débiles y mejorarlos. Del presente estudio se usará el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Flores, P., & Fargas, Y. (2015). <i>Planeación Financiera de la empresa bodega Automotriz SA durante el periodo 2013-2015</i> . Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua. Obtenido de https://repositorio.unan.edu.ni/8275/1/12807.pdf		

Datos del antecedente internacional X:			
Título	La pianificazione finanziaria in presenza del fenomeno della staglionita. Il caso delle aziende agricole.	Metodología	
Autor	Alessandra Vincenti	Enfoque	Cualitativo
Lugar:	Pisa, Toscana - Italia	Tipo	Investigación descriptiva, Investigación bibliográfica – documental Investigación exploratoria
Año	2014-2015		
Objetivo	Profundizar en el tema de la planificación financiera destacando cómo este proceso se ha vuelto esencial, no sólo para las grandes empresas, sino también para las pequeñas y medianas empresas. Este tema se explorará, en particular, desde el punto de vista de las empresas estacionales, que tienen una actividad operativa caracterizada por una concentración de valores económicos y/o financieros en períodos predeterminados del año.	Diseño	Explicativo secuencial
Resultados	La estructura financiera de las PYME italianas fue la siguiente: el capital 48,2% que resultó en capital de deuda en el 51,8%. De esta parte, la financiación a corto plazo fue de 29,9%; predominantemente el uso de la financiación bancaria sobre otras fuentes de financiación. Ante la crisis financiera ocurrida en el 2008 en USA, afectó a la economía mundial disminuyendo la producción en las empresas afectándolas de manera muy relevante.	Método	
		Población	
		Muestra	
		Unidades informantes	
Conclusiones	La planificación financiera puede considerarse un proceso útil para marcar la diferencia dentro de una empresa, por lo que a través del tiempo el enfoque de la dinámica financiera se ha fortalecido. Esto conduce a los empresarios a hacer uso consciente del capital de la empresa. Las unidades organizativas podrán tomar decisiones adecuadas en las inversiones de futuros proyectos que deban emprenderse.	Técnicas	
		Instrumentos	
		Método de análisis de datos	Análisis de información bibliográfica
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	El estudio de Vicenti (2015) tuvo como objetivo profundizar en el tema de la planificación financiera destacando cómo este proceso se ha vuelto esencial para las empresas italianas. Se desarrolló bajo el enfoque cualitativo, de tipo: (a) descriptivo, (b) bibliográfico, (c) exploratorio, con un diseño explicativo secuencial. Las unidades informantes fue el análisis documental y bibliográfico. La autora concluyó que las empresas italianas están estructuradas por 48.2% de capital, un 51.8% de deuda y la financiación a corto plazo de 29.9%. De lo anterior, se puede decir que la planificación financiera es una herramienta indispensable para gestionar correctamente los recursos de la empresa, en la actualidad se han ido presentando eventos en los que la dimensión financiera ha desempeñado papeles sumamente importantes, convirtiéndola en una pieza fundamental para la gestión empresarial. Ante la crisis económica y financiera ocurrida en los últimos tiempos, la finalidad primordial de las empresas ha sido la supervivencia, la función financiera se ubica en la cima de la organización ocupando así un nuevo papel encargándose de la gestión y de las estrategias de la empresa para desarrollar un futuro financiero sustentable. Del presente estudio se utilizará el marco conceptual y las dimensiones de la gestión financiera.		
Referencia	Vicenti, A. (2014-2015). <i>La pianificazione finanziaria in presenza del fenomeno della staglionita. Il caso delle aziende agricole</i> . Universidad de pisa, Pisa. Obtenido de https://core.ac.uk/download/pdf/79620613.pdf		

Datos del antecedente internacional X:			
Título	Gestão financeira em micro e pequenos negócios: um estudo em empresas da associação dos produtores de doces de pelotas	Metodología	
Autor	Luciana Nunes Ferreira	Enfoque	Cualitativo
Lugar:	Santa Cruz do Sul - Brasil	Tipo	Descriptiva
Año	2016		
Objetivo	Analizar las prácticas de gestión financiera de las micro y pequeñas empresas de la Asociación de Productores Dulces de Pelotas/RS	Diseño	Explicativa
Resultados	Según los resultados se observa que solo algunas de las empresas asociadas cuentan con un control adecuado de sus recursos, sin embargo, las demás empresas señalaron que necesitan utilizar la gestión financiera de manera más eficaz en su negocio, de este modo se evitaran las pérdidas en las empresas. Además, se percibió la necesidad de capacitar a las personas involucradas en la zona para calificar el gesto de las finanzas corporativas. se encontró que la planificación financiera se lleva a cabo a corto plazo y que la mitad de las empresas utilizan las prácticas utilizando hojas de cálculo electrónicas, mientras que las otras realizan manualmente la gestión financiera por este motivo es que necesitan un software específico para el control financiero.	Método	
		Población	PYME de la Asociación de Productores Dulces de Pelotas
		Muestra	13 empresas asociadas a APDP
		Unidades informantes	
Conclusiones	La gestión financiera de las empresas necesita mayor énfasis puesto que los empresarios desconocen de la importancia que ésta tiene para hacer crecer el negocio. Asimismo, la implementación de un sistema informático ayudaría mucho a las empresas con el análisis de su situación financiera como también el cumplimiento tributario	Técnicas	Encuesta
		Instrumentos	Cuestionarios y entrevistas semiestructuradas
		Método de análisis de datos	hojas de cálculo electrónico
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Nunes (2016), desarrolló un informe llamado prácticas de gestión financiera de las Micro y Pequeñas empresas en Santa Cruz, Brasil. La investigación se realizó con el propósito de evaluar la gestión financiera en las Pymes. La metodología utilizada fue de un enfoque cualitativo, de tipo descriptivo; con un diseño explicativo. Las unidades informantes fueron 13 empresas de la asociación de productores de dulces y utilizó el cuestionario y las entrevistas semiestructuradas como instrumento de investigación. Concluyó en que las empresas estudiadas demostraron tener problemas de capacitación a las personas que están involucradas en la gestión financiera, asimismo muchas de ellas utilizaban hojas de Excel, y otras utilizan hojas manuales para realizar la planificación financiera, sin embargo, muchas de ellas necesitaban una herramienta informática o algún sistema que les permitiera tener un control financiero adecuado y oportuno. Por tal motivo, las empresas necesitaban hacer mayor énfasis en la importancia del uso de la gestión financiera, puesto que muchos de los propietarios desconocían esta herramienta; cabe resaltar que el uso adecuado del planeamiento financiero permitirá evaluar de forma eficaz la situación de la organización. Asimismo, la implementación de sistemas informáticos se obtendrá información oportuna y eficiente de la realidad en la que se encuentra su negocio; al mismo tiempo es necesario la capacitación constante de las personas que están involucradas en la gestión financiera de las empresas para que esto contribuya con el adecuado análisis financiero y con el cumplimiento de las metas de la corporación. De la presente investigación se empleará el marco conceptual y sus dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Nunes, L. (2016). <i>Gestão financeira em micro e pequenos negócios: um estudo em empresas da associação dos produtores de doces de pelotas</i> . Universidade de Santa Cruz do Sul, Santa Cruz do Sul. Obtenido de https://repositorio.unisc.br/jspui/bitstream/11624/1445/1/Luciana%20Ferreira%20202016.pdf		

Datos del antecedente internacional X:			
Título	Proposta de boas praticas financeiras para operadoras de planos de saude filantrópicas: um estudo da gestao entre os anos de 2011 e 2015	Metodología	
Autor	Marco Antonio Alves De Souza Junior	Enfoque	Mixta
Lugar:	Ribeirão Preto	Tipo	Descriptiva
Año	2018		
Objetivo	El objetivo general de esta investigación es proponer buenas prácticas de gestión financiera para los operadores de planes de salud filantrópicos brasileños.	Diseño	Exploratorio
Resultados	Hubo dos resultados; en el resultado cuantitativo hubo diferencias en el análisis de algunos indicadores financieros, y con esto fue posible identificar algunos factores sobre la gestión financiera de las organizaciones. En el resultado cuantitativo se pudo determinar que la empresa no desarrolla proyectos factibles para captar fondos e incrementar la liquidez.	Método	
		Población	Estados financieros del año 2011-2015
		Muestra	100% población
		Unidades informantes	
Conclusiones	Con el análisis cuantitativo, fue posible identificar algunos factores sobre la gestión financiera de las organizaciones. es importante que la organización cree un comité de finanzas y que celebre reuniones con la mayor frecuencia posible. De esta forma, la toma de decisiones se vuelve compartida y rápida, con el fin de resolver problemas rápidamente.	Técnicas	Investigación bibliográfica
		Instrumentos	Recolección de datos, fuentes secundarias
		Método de análisis de datos	Entrevistas semiestructuradas para cualitativo y análisis de indicadores financieros para cuantitativo
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	<p>Según el aporte de Alves (2018), el objetivo de su investigación fue proponer buenas prácticas de gestión financiera para los operadores de salud brasileños. El estudio se desarrolló a través del enfoque mixto, de tipo descriptivo, exploratorio. Las unidades informantes fueron los estados financieros de la organización, además como instrumento utilizó la entrevista para el enfoque cualitativo y análisis de indicadores para el cuantitativo. El autor concluyó que, para obtener un rendimiento financiero óptimo se debió implementar políticas y como resultado se hubiera podido obtener la acumulación de recursos para proteger el capital de trabajo de la empresa. Asimismo, la implementación del área de finanzas y sus análisis mensuales harán que la toma de decisiones sea más eficiente, esto permitirá la prevención de futuros riesgos financieros.</p> <p>La gestión financiera es indispensable dentro de una organización puesto que contribuye con el control adecuado del efectivo lo cual mantiene los recursos necesarios para cubrir las variaciones de ingresos y egresos del efectivo, para hacer más efectiva esta herramienta se debe adoptar el flujo de caja mensualizado. De esta investigación se empleará el marco conceptual, las dimensiones de la gestión financiera y la entrevista como instrumento para mi investigación.</p>		
Referencia	Alves, M. (2018). <i>Proposta de boas praticas financeiras para operadoras de planos de saude filantrópicas: um estudo da gestao entre os anos de 2011 e 2015</i> . Universidad de Sao Paulo, Riberao preto. Obtenido de https://teses.usp.br/teses/disponiveis/96/96132/tde-27092018-105013/publico/MarcoAntonioASouzaJr_Corrigida.pdf		

Datos del antecedente Nacional X:			
Título	“Gestión Financiera del comercio exterior y su relación con los riesgos de exportación y del sector agropecuario, Huancayo 2016”	Metodología	
Autor	Geraldine Miluska Gutiérrez Pérez	Enfoque	Cualitativa
Lugar:	Huancayo	Tipo	Teórico Aplicada
Año	2017		
Objetivo	Determinar de qué manera se relaciona la gestión financiera del comercio exterior con los riesgos de exportación del sector agropecuario Huancayo 2016.	Diseño	Descriptivo correlacional simple
Resultados	El 36.67 % considera que se ejecuta una gestión financiera optima, con un manejo adecuado de medios de pago, un planeamiento de financiación, y optan por una cobertura cambiaria. El 33.33 % considera que realiza una manera deficiente la gestión financiera considerándose vulnerables a los riesgos de exportación. El 26.67% considera que se realiza satisfactoriamente por lo menos algunos de los procesos de sus exportaciones, sobre todo al realizar la planificación de financiamiento, teniendo como aval una garantía de exportación. El 3.3 % considera que se ejecuta de manera óptima la gestión financiera del comercio exterior, ejecutando por lo menos alguno del proceso que implica esta.	Método	Científico
		Población	Empresas del sector agropecuario que se dedican a la exportación de la provincia de Huancayo
		Muestra	30 profesionales de las Empresas Agroexportadoras en la provincia de Huancayo, entre ellos gerentes y contadores.
		Unidades informantes	
Conclusiones	Existe una relación moderada entre los siguientes términos: Gestión Financiera del comercio exterior y riesgos de Exportación, Manejos de Medio de Pago y Riesgos de Inversión, Planificación de financiamiento y Riesgo Crediticio Evaluación de Garantías y Riesgo Comercial -político	Técnicas	Encuestas, Fichajes, Observación y Análisis
		Instrumentos	Ficha de análisis documental, Cuestionarios
		Método de análisis de datos	Estadística Inferencial
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Gutiérrez (2017) planteó un estudio sobre la gestión financiera del comercio exterior en sector agropecuario en la empresa huancaína; el objetivo del estudio fue determinar cómo se relaciona la gestión financiera con el sector agropecuario. La metodología usada fue de un enfoque cualitativo, de tipo: (a) teórico aplicada, con un diseño (a) descriptivo correlacional simple. Las unidades informantes fueron 30 profesionales de empresas agroexportadoras huancaínas y usó como instrumento de investigación: (a) la encuesta, (b) cuestionarios y (c) análisis documental. La autora concluye en que existe relación entre diversos temas como financiamiento, medios de pagos, inversiones con un elemento en común, la gestión financiera, se considera que ésta es muy importante en el proceso de exportación, ya que afecta al capital y la utilidad de las empresas dedicadas a estas transacciones. Cabe mencionar que una buena planificación financiera consiste en el monitoreo de las operaciones, y en la elaboración de un plan amoldado a las necesidades de la compañía, además esto permitirá tener un mayor alcance y confiabilidad de la información mostrada, siempre es recomendable contar con una estructura de gestión para obtener un financiamiento en el momento oportuno y cumplir con la demanda actual. Del presente estudio se empleará el marco conceptual y las dimensiones de la gestión financiera.		
Referencia	Gutierrez, G. (2017). <i>Gestión financiera del comercio exterior y su relación con los riesgos de exportación y del sector agropecuario, Huancayo 2016</i> . Universidad peruana de los andes, Huancayo. Obtenido de http://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/UPLA/212/T037_46420223_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario´s SAC, Chiclayo – 2018	Metodología	
Autor	Llempem Guerrero, Ana Melva	Enfoque	Cualitativo
Lugar:	Pimentel - Chiclayo	Tipo	Correlacional
Año	2018		
Objetivo	Determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario´s SAC, Chiclayo – 2018	Diseño	No experimental
Resultados	Luego de aplicar la fórmula de determinación de correlación entre las variables de gestión financiera y rentabilidad, arrojo como resultado que existe una relación positiva fuerte, según los datos obtenidos en la encuesta realizada. También se puede afirmar que En relación con los resultados para evaluar la gestión financiera de la empresa Aquario´s S.A.C., se observa que las cuentas por cobrar comerciales del 2016 se convirtieron en efectivo 99.72 veces durante dicho periodo, teniendo como plazo de conversión de 3.61 días. Las cuentas por cobrar comerciales del 2017 se convirtieron en efectivo 101.98 veces durante dicho periodo, teniendo como plazo de conversión de 3.53 días.	Método	Científico (Descriptivo y Analítico)
		Población	Directivos y Accionistas de la empresa Inversiones Aquario´s SAC
		Muestra	8 profesional expertos en el tema de la empresa Inversiones Aquario´s SAC
		Unidades informantes	
Conclusiones	De los ratios obtenidos para analizar la rentabilidad de la empresa Aquario´s S.A.C, está excediéndose en gastos, perjudicando los márgenes de ganancia por las ventas realizadas, obteniendo un margen de rendimiento del patrimonio del 0.28% por cada S/. 1.00 de aporte por parte de los accionistas, lo que representa un porcentaje mínimo lo cual influye claramente en la rentabilidad del negocio.	Técnicas	Encuestas
		Instrumentos	Cuestionario, Guías de observación
		Método de análisis de datos	Estadística Inferencial (SPSS)
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	El trabajo de investigación de Llempem (2018), fue realizado con la intención de examinar la gestión financiera y la rentabilidad en una empresa chiclayana. El autor utilizó el enfoque cualitativo, correlacional, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron 8 trabajadores de la empresa y empleó la encuesta como instrumento de investigación. El autor concluye que el causante de la disminución de los beneficios de la organización chiclayana, fue la pérdida de oportunidades en el mercado turístico en la localidad, asimismo no se realizó un adecuado seguimiento de los clientes claves que permitan incrementar los ingresos. Es importante que la empresa evalúe una estructuración de la gestión financiera, puntuándose específicamente en costos de propaganda y otros gastos indispensables que elevan los dispendios a futuro del negocio, además cabe resaltar que el estudio del capital de trabajo juega un papel fundamental, lo cual contribuye con la toma mejores decisiones que generen mayor rentabilidad. De la presente investigación se utilizará el marco conceptual, el enfoque metodológico y el alcance de la gestión financiera.		
Referencia	Llempem, A. (2018). <i>Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario´s SAC, Chiclayo 2018</i> . Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5688/Llempem%20Guerrero%2C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	Gestión Financiera y la Rentabilidad de la Empresa San José Inversiones SRL Jaén, 2017	Metodología	
Autor	Jiménez Martínez Viky Manía Lozano Herrera María Elvira	Enfoque	Cuantitativo
Lugar:	Jaén	Tipo	Correlacional
Año	2017		
Objetivo	Analizar la gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa San José Inversiones S.R.L. Jaén 2017	Diseño	No experimental
Resultados	Con relación al conocimiento que implica la estructuración de la gestión financiera e indicadores, existe un desconocimiento por el 40% del personal, en la revisión de los estados financieros, punto fundamental que requiere la gestión financiera existe un 47% que desconoce del tema, por otro lado, el 33% afirma que no se realiza un flujo adecuado de dinero dentro de la empresa.	Método	Descriptivo
		Población	7 colaboradores que laboran en la empresa San José Inversiones S.R.L Jaén
		Muestra	Toda la población de estudio, los 7 colaboradores que laboran en la empresa San José Inversiones S.R.L Jaén.
		Unidades informantes	
Conclusiones	La relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de una empresa es vital para el crecimiento y posicionamiento de esta. Es importante el conocimiento y aplicación oportuna de la gestión financiera de tal manera que si se administra de manera óptima los recursos esta mejorara en los indicadores de su rentabilidad en un plazo determinado.	Técnicas	Análisis de Documental
		Instrumentos	Cuestionario y Análisis de Datos
		Método de análisis de datos	Estadística computarizada (SPSS)
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	De la misma forma Jiménez y Lozano (2017), confeccionaron una investigación con la finalidad de analizar la gestión financiera de una empresa de Jaén. El método utilizado fue el cuantitativo, de tipo correlacional, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron 7 trabajadores de la empresa y emplearon utilizaron el cuestionario y análisis documental como instrumento de investigación. Las autoras concluyeron que en la empresa existía un desconocimiento del 40% del personal acerca de la estructura de la gestión financiera, mientras que el 33% indicaron que en la empresa no se realiza un flujo adecuado del dinero. La gestión financiera permite administrar y/o controlar de los movimientos de la empresa. Por otro lado, la capacitación de los trabajadores dentro de la empresa contribuirá con el óptimo desarrollo financiero de los recursos y/o bienes que posee la empresa, de tal manera ayude a rentabilizar de la mejor manera, el manejo de la gestión financiera de acuerdo con políticas elevará el posicionamiento acelerando sus niveles de ingreso. De la presente investigación se empleará las dimensiones de la gestión financiera y el marco teórico y conceptual.		
Referencia	Jimenez, V., & Lozano, M. (2017). <i>Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa san jose inversiones S.R.L.</i> Universidad de Sipán, Jaén. Obtenido de http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4307/Jimenez%20Martinez%20-%20Lozano%20Herrera%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	La gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Servicios GBH S.A en la ciudad de Trujillo, año 2015.	Metodología	
Autor	Moya Guevara, Deysi Yudith	Enfoque	Cualitativo
Lugar:	Trujillo	Tipo	Correlacional
Año	2016		
Objetivo	Analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A. en la Ciudad de Trujillo, año 2015	Diseño	No experimental
Resultados	De los resultados obtenidos se puede determinar que la empresa ha sufrido considerablemente la disminución en sus ventas, asimismo se observa que por la falta de una buena aplicación financiera la empresa no ha estado participando activamente en el sector hotelero. También se pudo percibir que las cuentas por cobrar son muy dilatadas por la falta de políticas de cobranza; con respecto al índice de gestión se muestra un nivel deficiente. Al utilizar herramientas de gestión se puede determinar que la gerencia general, podría aplicar lineamientos planificados y planes financieros para mejorar la gestión financiera.	Método	
		Población	Empresa de Servicios GBH S. A
		Muestra	Estados financieros del 2015 de la empresa de Servicios GBH S. A
		Unidades informantes	
Conclusiones	Se observó que no existen estrategias adecuadas que se hayan utilizado en la empresa para el cumplimiento de las metas y objetivos que se propuso la gerencia, por lo que se ve reflejada en sus ventas, esto generó una disminución en sus ingresos para el año 2015, además que no cuenta con un plan financiero que le apoye a mejorar la rentabilidad de la empresa	Técnicas	Documentaria
		Instrumentos	Encuestas
		Método de análisis de datos	Estadística - Microsoft Excel
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Moya (2016) abordó un estudio con el propósito de estudiar la gestión financiera en una empresa chiclayana. En la investigación se empleó (a) el enfoque cualitativo, (b) de tipo correlacional, (c) con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron los estados financieros del año 2015 de la empresa y utilizó encuestas como instrumento de investigación. Concluyó que, el desconocimiento de herramientas de la gestión financiera, la inexistencia de personas asesoradas que realicen un análisis periódicamente, y el no contar con estrategias financieras, perjudican de manera significativa el rendimiento de la corporación. El autor sostiene que la empresa debe establecer objetivos concretos para un mejor control de operaciones. Asimismo, se propone desarrollar un plan financiero con políticas internas de inversión para poder regular los ingresos y egresos, con la finalidad de cumplir las metas propuestas ya sea a corto y/o largo plazo; de lo anterior, se puede decir que los indicadores financieros son importantes como herramienta de control para la toma de decisiones. De esta investigación se utilizará el marco conceptual, las dimensiones de la gestión financiera, y el enfoque metodológico.		
Referencia	Moya, D. (2016). <i>La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015</i> . Universidad Cesar Vallejo, Trujillo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/364/moya_gd.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	La Gestión Financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del callao durante el periodo 2012.	Metodología	
Autor	Paz Cahuana, Evelyn Cristina, Taza Cahuana, Yoselyne Yesenia	Enfoque	Mixto
Lugar:	Los Olivos	Tipo	Correlacional
Año	2017		
Objetivo	Determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012	Diseño	No experimental
Resultados	En la empresa YOSSEV EIRL se observa que no hay una eficiente gestión financiera debido a que no hay una buena distribución de los recursos, provocando problemas a la empresa con el pago a sus proveedores. Se observa también que la empresa cuenta con políticas de créditos y cobranzas, pero estas no son adecuadas para una empresa como esta.	Método	
		Población	Empresa de Servicios YOSSEV EIRL
		Muestra	Todas las áreas de la empresa de Servicios YOSSEV EIRL
		Unidades informantes	
Conclusiones	La gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero, esto conlleva a que la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo. No tienen conocimiento de las funciones principales de la gestión financiera que parte del análisis financiero efectuado y podemos concluir que, la liquidez de la empresa es regular, puesto que, no tiene dinero disponible, no va a poder cumplir con todas las obligaciones en un corto plazo. No hay una correcta toma de decisiones ya que es de gran importancia, esto hace que la empresa no pueda distribuir el dinero y pueda crecer financieramente. También sus políticas de créditos y cobranzas no son los adecuados, ello ha provocado que el dinero que debe ingresar por los créditos otorgados sea de manera más paulatina.	Técnicas	Análisis documentario.
		Instrumentos	Encuestas, entrevistas, cuestionario
		Método de análisis de datos	Cuestionarios
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	El trabajo de Paz y Taza (2017) realizaron la investigación con la intención de analizar la gestión y rentabilidad de una empresa del Callao. Para el estudio aplicaron el enfoque mixto, correlacional, con un diseño no experimental. Las unidades informantes fueron todas las áreas de la empresa y utilizó la (a) encuesta, (b) entrevista, y (c) cuestionarios como instrumento de investigación. Concluye que la empresa tiene un grado de deficiencia mayor al 100% respecto a la gestión financiera; los autores recomiendan que es conveniente que la organización maneje un flujo de caja mediante el cual se pueda controlar los ingresos y salidas de dinero de manera mensual; además esto permitirá conocer si se cuenta con dinero para pagar las deudas. Aunado a esto, es importante conocer las funciones e implementación de las herramientas financieras; y esto se logrará a través de la aplicación adecuada de la gestión financiera. Asimismo, permitirá establecer políticas de cobranzas para mejorar la liquidez, el análisis de las razones financieras detectará los problemas de gestión y liquidez oportunamente; así como también hacer una proyección anual de ventas y gastos. De la presente investigación se utilizará el marco conceptual y las dimensiones de la gestión financiera.		
Referencia	Paz, E., & Taza, Y. (2017). <i>La gestión financiera en la liquidez de la empresa y Yossev EIRL del distrito del callao durante el periodo 2012</i> . Universidad de ciencias y humanidades, Callao. Obtenido de http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?seque		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	La gestión financiera y el desempeño financiero de la empresa andalucita s.a. Periodo 2013-2017	Metodología	
Autor	Flor Mily Gonzales Ocampo, Luis Joel medina parco, Consuelo Pumachapi Villegas	Enfoque	Cualitativo
Lugar:	Callao	Tipo	Correlacional - Casual
Año	2019		
Objetivo	Determinar la influencia de la gestión financiera en el desempeño financiero de la empresa Andalucita S.A.; periodo 2013-2017	Diseño	No experimental
Resultados	La rentabilidad reflejada sobre los activos ha sido influenciada por las decisiones de inversión, que tuvo un comportamiento irregular positivo, se observó que las decisiones de inversión aplicada por la empresa Andalucita influyen en una mejoría en la rentabilidad sobre los activos, también, se observó que la rentabilidad patrimonial ha tenido un comportamiento con tendencia positiva en la medida que el rendimiento ha ido mejorando por las decisiones de inversión de la empresa Andalucita. En los resultados inferenciales, se determinó una relación directa y significativa entre las variables de Gestión Financiera y Desempeño financiero.	Método	Descriptivo, analítico, deductivo
		Población	Los estados financieros de la empresa Andalucita S.A
		Muestra	Estados financieros de la empresa Andalucita S.A donde se tomará los periodos desde el año 2013 al 2017.
		Unidades informantes	
Conclusiones	Las decisiones de inversión influyen favorablemente en la rentabilidad de la empresa Andalucita S.A. lo que se ve reflejado en un 100% de influencia en la variable dependiente por parte de la variable independiente, Las decisiones de financiamiento influyen favorablemente en la liquidez.	Técnicas	Observación, Análisis Documental, Análisis Financiero
		Instrumentos	Ficha de Observación, Ficha de registro, Ratios financieros
		Método de análisis de datos	Estadística – SPSS vs25 y Microsoft Excel
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Gonzales, Medina y Puchamapi (2019) emprendieron un estudio para analizar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa del Callao. La metodología que utilizaron fue la cualitativa, de tipo correlacional. Las unidades informantes fueron los estados financieros de la empresa y utilizaron la (a) ficha de observación, (b) ficha de registro, y (c) análisis financiero como instrumento de investigación. Concluyeron que la gestión financiera aplicada por la administración de la empresa influyó favorablemente en el desempeño financiero lo que se ve reflejado en un 100% de determinación en la categoría dependiente por parte de la categoría independiente, el mismo que es complementado por el resultado descriptivo en el que se observa que la gestión es vital para el rendimiento financiero de la organización, sin embargo, la empresa debería analizar las decisiones financieras y realizar un diagnóstico financiero que permita mejorar aún más la evaluación y el control del desempeño financiero de la empresa para futuras inversiones, las cuales permitan su permanencia y competitividad en el mercado. De la presente investigación se empleará el marco teórico, el enfoque metodológico y las dimensiones de gestión financiera.		
Referencia	Gonzales, F., Medina, L., & Puchamapi, C. (2019). <i>La gestión financiera y el desempeño de la empresa andalucita S.A periodo 2013-2017</i> . Universidad Nacional del Callao, Callao. Obtenido de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4031/Gonzales%2c%20Medina%20y%20Pumachapi_pregrado_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	Proyecto de Mejora en la Gestión Financiera de la empresa constructora Pérez & Pérez S.A.C	Metodología	
Autor	Manuel Jesús Moreno Mantarí, Erick Giancarlo Muñoz Guerra Willington Polo Nicho, Enrique Paúl Rodríguez Morales	Enfoque	Mixto
Lugar:	Surco	Tipo	Correlacional
Año	2019		
Objetivo	Elaborar alternativas de solución para mejorar la dirección de la empresa, la gestión financiera y comercial, y de riesgos de la Constructora Pérez & Pérez S.A.C.	Diseño	No experimental, descriptivo
Resultados	La tasa de crecimiento de los ingresos refleja directamente el impacto de las actividades del plan de implementación cuyo objetivo es generar valor a través de una cartera eficiente de clientes. La tasa de crecimiento del mercado absorbe el comportamiento del sector y su impacto en el modelo. El presente estudio elaboró dos escenarios adicionales, al escenario base mostrado en el acápite “cálculo de valor”.	Método	Descriptivo
		Población	Las principales empresas del sector construcción de Perú según el ranking “500 Mayores Empresas del Perú” excepto el sector inmobiliario
		Muestra	Las principales empresas en Perú correspondientes al sector construcción (no inmobiliarias).
		Unidades informantes	
Conclusiones	Se identificaron oportunidades de mejora en la dirección de la empresa. La falta de planificación de mediano y largo plazo, así como la ausencia de acciones comerciales concretas para incrementar la cartera de proyectos, son una muestra de ello. Dentro del plan de mejora propuesto se ha planteado la búsqueda activa de nuevos proyectos, nuevos mercados y alianzas estratégicas, así como la capacitación de la gerencia en aspectos relacionados a Dirección Financiera y Comercial.	Técnicas	Recolección de Datos
		Instrumentos	Análisis de Datos, fuentes de Internet. Entrevistas al personal ejecutivo
		Método de análisis de datos	Análisis de Datos, fuentes de Internet.
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Moreno, Muñoz, Polo y Rodríguez (2019) desarrollaron una tesis sobre, la gestión financiera y el desempeño financiero de una empresa del Callao. Usaron el enfoque mixto, de tipo correlacional, con un diseño (a) no experimental y (b) descriptivo. Las unidades informantes fueron las empresas del rubro constructor cuya información financiera se encuentra cotizada en la bolsa, y utilizaron: (a) análisis de datos, (b) fuentes de internet y (c) entrevistas como instrumentos de investigación. Concluyeron que se identificó la falta de implementación de control interno, además la empresa no cuenta con personal calificado para que realice actividades de supervisión y/o fiscalización. Por otro lado, se encontró que no cuentan con un filtro adecuado para contratar personal que se adecue al perfil del puesto. Los recursos humanos también son pieza clave para el crecimiento de la empresa, puesto que desempeñan funciones fundamentales para mejorar el rendimiento de la organización. Del estudio realizado se utilizará el marco conceptual y las dimensiones de la gestión financiera.		
Referencia	Moreno, M., Muñoz, E., Polo, W., & Rodríguez, E. (2019). <i>Proyecto de mejora en la gestión financiera de la empresa constructora Pérez y Pérez SAC</i> . Pontifica Universidad Católica del Perú escuela de posgrado, Surco. Obtenido de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/13775/POLO_MU%C3%91OZ_PROYECTO_CONSTRUCTORA.pdf?sequence=1#page=8&zoom=100,92,96		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	Influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez de la constructora Ivalex SAC, San Borja 2017	Metodología	
Autor	Natali Pilar Ambrocio Chinchay, Lisset Gissella Quispe Rosales	Enfoque	Cualitativo
Lugar:	Lima	Tipo	Correlacional
Año	2018		
Objetivo	Mostrar cómo influye la gestión financiera en la mejora de la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017.	Diseño	No Experimental
Resultados	Según la entrevista realizada por las autoras detallan que el auxiliar contable y el asistente no tienen una definición clara de las políticas de la empresa, por lo que influye en las funciones que realiza el personal, otra falencia encontrada fue que no existe programas de capacitación al personal de contabilidad y finanzas. Por otro lado, el gerente y el contador tienen conceptos diferentes respecto a la gestión financiera de la empresa. Por último, en los análisis realizados a los estados financieros se determinó que la empresa atraviesa por problemas de insolvencia lo cual se reflejó significativamente en el año 2017.	Método	Descriptivo
		Población	Los trabajadores del área de gerencia y contabilidad y EEFF
		Muestra	Entrevista al gerente y contador, asistente y auxiliar contable y análisis de los EEFF 2016-2017
		Unidades informantes	Gerente, contador, asistente y auxiliar contable
Conclusiones	A partir de los hallazgos encontrados se comprueba que la gestión financiera influye para mejorar la liquidez en IVALEX SAC, San Borja, 2017, por ello; en la empresa se aplicará de manera eficiente la gestión financiera.	Técnicas	Análisis documental
		Instrumentos	Entrevista y encuesta
		Método de análisis de datos	Programa Excel Microsoft Software
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Ambrocio y Quispe (2018) abordaron una tesis con el fin de demostrar la repercusión que causa la gestión financiera en la liquidez en una empresa constructora de Lima. Aplicaron el enfoque cualitativo, correlacional, y no experimental. Las unidades informantes fueron 4 trabajadores de la empresa, y utilizaron: (a) entrevista y (b) encuesta como instrumentos de investigación. Las autoras concluyeron que la empresa no cuenta con la información contable oportunamente, sumado a esto el gerente no tiene muy claro el concepto de gestión financiera y su importancia en la empresa; además, faltaba capacitación a los colaboradores del área de finanzas. Por todas estas razones la liquidez en la empresa se vio afectada y al desconocer sobre esta herramienta no se toman las estrategias adecuadas para solucionarlo. En tal sentido, el conocimiento de la gestión financiera es muy importante dentro del clima empresarial, es vital que los integrantes de la empresa conozcan de esta herramienta, ya que ellos serán los que la guíen y de esto dependerá el futuro de la entidad. El planeamiento financiero permitirá que la organización se anticipe ante posibles eventos desfavorables o aprovechar las inversiones que generen mayor rentabilidad permitiéndole disminuir los riesgos financieros. Para finalizar las herramientas financieras son muy relevantes para generar solvencia en una empresa, esto le dará un mayor valor financiero a la entidad contribuyendo con su crecimiento y rentabilidad. Del presente estudio se utilizará el marco conceptual, las dimensiones de la gestión financiera, el enfoque metodológico y los instrumentos de investigación.		
Referencia	Ambrocio, N., & Quispe, L. (2018). <i>Influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez de la constructora Ivalex SAC, San Borja 2017</i> . Universidad Privada del norte, Lima. Obtenido de https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14768/Ambrocio%20Chinchay%2C%20Natali%20Pilar-Quispe%20Rosales%2C%20Lisset%20Gissella.pdf?sequence=3&isAllowed=y		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol SA en los olivos, 2017	Metodología	
Autor	Becerra Lozano Luz Amelia	Enfoque	Cuantitativa
Lugar:	Lima	Tipo	Aplicada
Año	2017		
Objetivo	Determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Repsol S.A en los Olivos, 2017.	Diseño	No experimental – corte transversal
Resultados	De acuerdo con los resultados obtenidos con la aplicación del instrumento a los colaboradores de la empresa Repsol S.A, se observa que el 79,6% de los colaboradores consideran que casi nunca se da la decisión de financiamiento necesario, asimismo consideran que no se da la decisión de inversión. Respecto a la liquidez el 46.3% manifiestan que carecen de liquidez y por último casi nunca se da la gestión financiera necesaria para la toma de decisiones.	Método	Hipotético – Deductivo
		Población	54 colaboradores de las áreas: Gerencia, Finanzas, administración, contabilidad, RRHH Y supervisores de turno.
		Muestra	100% de la población
		Unidades informantes	
Conclusiones	Las variables “gestión financiera” y su influencia en la “liquidez” poseen una relación proporcional muy fuerte, según los resultados estadísticos demuestran que la gestión financiera si influye en la liquidez de la empresa Repsol SA.	Técnicas	Encuesta
		Instrumentos	Cuestionario.
		Método de análisis de datos	Estadística descriptiva e inferencial Programa estadístico SPSS, versión 24
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Becerra (2017) elaboró una investigación con la finalidad de demostrar cómo es que influyó la gestión financiera en la liquidez de una organización. La metodología utilizada fue de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, con un diseño (a) no experimental y (b) corte transversal. Las unidades informantes fueron 54 colaboradores de la empresa, y utilizó: (a) cuestionario y (b) encuesta como instrumentos de investigación. La autora concluye que la empresa carece de liquidez debido a la carencia del uso de la gestión financiera, en consecuencia, no toman la decisión de un financiamiento para poder mejorar la liquidez. En conclusión, de la presente investigación la gestión financiera mejora la toma de decisiones, el autor sostiene que las variables “gestión financiera” y su influencia en la “liquidez” poseen una relación proporcional muy fuerte puesto que los resultados estadísticos demuestran que la gestión financiera si influye en la liquidez de la empresa estudiada. De la presente investigación se usará el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Becerra, L. (2017). <i>La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol SA en los olivos 2017</i> . Universidad Cesar Vallejo, Lima. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/14325/Becerra_LLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016.	Metodología	
Autor	Delia Nayali Tenorio Alvites Joel Villanueva Arévalo	Enfoque	Cualitativo
Lugar:	Tarapoto	Tipo	Aplicada
Año	2018		
Objetivo	Fortalecer la gestión administrativa, financiera y tributaria de la municipalidad a través de la ejecución de acciones estratégicas de corto, mediano y largo plazo a fin de lograr liquidez financiera que facilite la ejecución de programas y proyectos de inversión pública, con miras al mejoramiento de las condiciones de vida de los habitantes del municipio.	Diseño	No experimental
Resultados	En cuanto a los indicadores de gestión financiera aplicados en la investigación se puede afirmar que la municipalidad no tiene la capacidad de poder cubrir sus gastos con los ingresos que tiene, por lo tanto, no puede cumplir ni con los sueldos de los trabajadores de la municipalidad; al haber variación elevada de un año a otro en los indicadores esto es un indicio de que la municipalidad tiene problemas en la gestión estratégica Financiera.	Método	Descriptivo
		Población	Estados financieros y encuesta a trabajadores
		Muestra	100% de la población
		Unidades informantes	
Conclusiones	Al evaluar la gestión estratégica financiera y los indicadores de liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, se determinó que no muestra solvencia financiera afectando con el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo esto se debe a los problemas de gestión financiera y de liquidez, se pudo determinar que la Municipalidad Provincial de Rioja, no cuenta con un plan estratégico financiero que ayude al cumplimiento de fines, objetivos y metas.	Técnicas	Análisis documental
		Instrumentos	Encuesta
		Método de análisis de datos	Forma manual en Excel
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	El estudio de Tenorio y Villanueva (2018) llevó a cabo una investigación acerca de la gestión administrativa, financiera y tributaria de la entidad del estado con la finalidad de lograr una eficiente liquidez financiera. En el estudio usaron el enfoque cualitativo, de tipo aplicada, no experimental. Las unidades informantes fueron los estados financieros y colaboradores de la entidad, y utilizó: (a) encuesta como instrumentos de investigación. Los autores concluyeron que, de acuerdo con la evaluación de la gestión estratégica financiera y los indicadores, se pudo determinar que la municipalidad no contaba con la solvencia financiera para pagar sus deudas en un plazo menor a doce meses. La variación de los indicadores de un año a otro era muy significativa, esto se debía a los problemas de la gestión financiera y de liquidez que mostraba la municipalidad por no contar con un plan estratégico financiero que ayude a concretar el propósito de la entidad pública. De la presente investigación se empleará el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Tenorio, D., & Villanueva, J. (2018). <i>Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016</i> . Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto. Obtenido de http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3232/CONTABILIDAD%20-%20Delia%20Nayali%20Tenorio%20Alvites%20%26%20Joel%20Villanueva%20Ar%20C3%A9valo%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Datos del antecedente nacional X:			
Título	Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017	Metodología	
Autor	Rodrigo Alonso Guillen Marzano	Enfoque	cuantitativa
Lugar:	Lima	Tipo	Investigación aplicada
Año	2017		
Objetivo	Analizar como la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas industriales, Distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.	Diseño	Diseño no experimental - Diseño transversal investigación descriptiva
Resultados	De acuerdo con las encuestas realizadas se obtuvo como resultado que el leasing es una forma de generar liquidez a las empresas ya que permite adquirir activos y también tiene beneficios tributarios. Por otro lado, el factoring también es un medio que permitirá mejorar la liquidez financiera ya que para evitar el plazo de cobro prefieren recurrir a este tipo de financiamiento para solventar sus deudas a corto plazo. Sin embargo, la mayoría de empresas no conocen mucho acerca de estos recursos financieros y en consecuencia no los aplican.	Método	Descriptivo
		Población	Empresas del sector industrial del distrito de San Juan de Lurigancho
		Muestra	70 empresas del sector industrial de S.J.L
		Unidades informantes	
Conclusiones	Se concluye que existe relación directa fuerte entre las variables gestión financiera y la liquidez esto quiere decir que la variable incide significativamente en la liquidez en las empresas industriales, además la correlación es directamente proporcional es decir a mayor eficiencia en la gestión financiera mayor será la liquidez de la empresa.	Técnicas	La encuesta
		Instrumentos	El cuestionario
		Método de análisis de datos	Análisis estadístico Software estadístico SPSS versión 21
Redacción final al estilo artículo (5 líneas)	Guillen (2017) realizó un trabajo de investigación para comprobar el efecto que causa la gestión financiera en la liquidez de las corporaciones del sector industrial. Utilizó el enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, transversal descriptivo. Las unidades informantes fueron 70 empresas del sector industrial, y utilizó: (a) encuesta y (b) cuestionario como instrumentos de investigación. De la investigación concluyeron que, existe relación muy significativa entre las dos variables, esto quiere decir que, mientras mayor sea la eficiencia de la gestión financiera, la liquidez incrementa significativamente. Sin embargo, gran parte de las corporaciones industriales no tienen implementado un manual de funciones por lo que esto no permite encaminar a la empresa, además pocas organizaciones tienen sus costos y gastos proyectados lo cual esto perjudica la liquidez financiera de la empresa. El control adecuado de las finanzas permitirá utilizar los recursos financieros de forma óptima de tal manera que el resultado de las inversiones proporcione y salvaguarde la liquidez que la empresa. Del presente estudio se utilizará el marco conceptual y las dimensiones de la categoría gestión financiera.		
Referencia	Guillen, R. (2017). <i>Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales, distrito de San Juan de Lurigancho, año 2017</i> . Universidad Cesar Vallejo, Lima. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12589/Guillen_MRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Matriz 6. Esquema de Teorías

Teorías contabilidad			
Teoría	Representante	Fundamento	¿Por qué incluir en la investigación?
1. Teoría de la contabilidad y control	Shyam Sunder (2005)	Según la teoría sostiene que el control en las organizaciones hace referencia al balance y equilibrio entre los intereses de sus diferentes participantes, mientras que el control de las organizaciones va inclinado a la manipulación y explotación de estos. (Sunder, 2005). La contabilidad contribuye con la operatividad de la empresa. Para entender la contabilidad, la empresa en sí misma debe ser entendida.	Porque mi categoría gestión financiera según Salazar y Villamarín, (2011) indica que consiste en planificar, organizar, guiar y controlar los recursos de la empresa. La teoría de la contabilidad y control según Lluís y Bagur (2006) sostienen que, por contabilidad se interpreta a la recopilación y tratamiento de la información para facilitar la toma de decisiones; y por control se entiende como la planificación para mantener un rendimiento estable de la empresa. En resumen, se afirma que, según el aporte de Salazar y Villamarín, (2011) y Lluís y Bagur (2006) coinciden y guardan relación con mi categoría problema.
2. Teoría de la planificación financiera	Arturo Morales Castro José Antonio Morales Castro (2014)	Esta teoría indica que, la planificación financiera está compuesta por métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer metas e implementar un plan de previsión para poder alcanzar lo planeado, teniendo en cuenta los recursos que posee la empresa para lograr los objetivos planteados. Es decir, la planificación financiera determina como es que se lograrán las metas en base a la situación económica de la empresa (Morales & Morales, 2014).	Porque mi categoría problema gestión financiera según Peláez (2013) sostiene que se encarga de elaborar proyecciones con la finalidad de poder tomar decisiones a corto y largo plazo. La teoría de la planificación financiera según Huayhuameza y Gladiz (2018) manifiestan que para elaborar la planeación financiera se debe tener en cuenta los recursos que tiene la empresa para que no se vea afectada al momento de tomar decisiones. En resumen, se afirma que el aporte de Peláez (2013) y Huayhuameza y Gladiz (2018) coinciden y guardan relación con mi categoría problema.
3. Teoría financiera	Thomas E. Copeland J. Fred Weston <i>Kuldeep Shastri (2005)</i>	El objetivo de la teoría financiera son los instrumentos financieros, es decir se interesa por el crecimiento de la empresa para incrementar su valor económico. Para tomar una decisión se tendrá que evaluar el riesgo corporativo a través de esta la teoría financiera se puede proyectar las ganancias o pérdidas de la inversión en proyectos. (Silverio, 2016)	En la investigación se incluirá esta teoría porque según Flórez (2008) la teoría financiera está relacionada con la optimización del dinero con la finalidad de incrementar el valor de la empresa. Por otro lado, Azofra & Fernández (1992) señala que la teoría financiera influye en las decisiones de la empresa puesto que se basa en datos históricos de la información de la empresa.
4. Teoría de la gestión financiera	Gitman, J. y Zutter, J. (2012)	Para Gitman y Zutter (2012) la teoría de la administración financiera se enfoca en los objetivos de administrar a corto plazo los activos y pasivos de la empresa, partiendo de la premisa de mantener el equilibrio entre la utilidad y el riesgo financiero contribuyendo de forma positiva en el crecimiento de la empresa.	Esta teoría se utilizará en la investigación porque la gestión financiera según Gitman y Zutter (2012) se encarga de gestionar los recursos de la empresa con la finalidad de generar utilidad para los inversionistas. Van y Wachowicz (2010) sostiene que las funciones principales de esta teoría es mejorar la gestión de los recursos para asegurar el crecimiento de la empresa. Asimismo, Ehrhardt & Brigham (2007) señala que la administración financiera busca agregarle valor a la empresa buscando métodos para obtener más beneficios.
4. Teoría de Sistemas	<i>Ludwig Von Bertalanffy (1973)</i>	Según (Ambriz, 2013) esta teoría hace énfasis en las disciplinas científicas como la teología, la organización y sobre todo en como estas guardan relación entre sí. Asimismo, esta teoría permite estudiar los procedimientos de los sistemas con la finalidad de mejorar la producción incrementando el nivel de trabajo, así como también mejorar la administración complacer a los beneficiarios.	Esta teoría se empleará en la investigación porque según Chiavenato (2002) la teoría de sistemas busca integrar a los miembros de la empresa considerándolo como un conjunto que trabaja con un solo objetivo, el de generar beneficio económico. De acuerdo con Ambriz (2013) esta teoría hace énfasis al estudio de los procesos con la finalidad de mejorar e incrementar los beneficios para la empresa.

Matriz 7. Sustento teórico

Teoría XX: Teoría financiera

Autor de mayor relevancia o creador de la teoría: Thomas E. Copeland

Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	La teoría de la administración financiera "tiene como objetivo a corto plazo administrar cada uno de los activos y pasivos de la empresa para alcanzar un equilibrio entre la rentabilidad y riesgo que contribuya positivamente el valor de la empresa (Gitman & Zutter, 2012).	La planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa. La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo (Morales & Morales , 2014).	(Silverio, 2016) afirma que la teoría financiera, a través de la teoría de opciones, provee de los modelos de valuación de opciones reales cuantificando el valor adicional de las oportunidades de potenciar ganancias y limitar pérdidas que eventualmente presente el proyecto.
Parafraseo	Para Gitman y Zutter (2012) la teoría de la administración financiera se enfoca en los objetivos de administrar a corto plazo los activos y pasivos de la empresa, partiendo de la premisa de mantener el equilibrio entre la utilidad y el riesgo financiero contribuyendo de forma positiva en el crecimiento de la empresa.	Esta teoría indica que, la planificación financiera está compuesta por métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer metas e implementar un plan de previsión para poder alcanzar lo planeado, teniendo en cuenta los recursos que posee la empresa para lograr los objetivos planteados. Es decir, la planificación financiera determina como es que se lograrán las metas en base a la situación económica de la empresa (Morales & Morales , 2014).	Asimismo, Silverio (2016) afirma que la teoría financiera se sustenta en la evolución de la empresa con el propósito de incrementar el valor económico-financiero de una organización. Sin embargo, antes de emprender una decisión de inversión es recomendable evaluar el riesgo financiero; a través de la gestión se puede proyectar las ganancias o pérdidas de la inversión de futuros proyectos.
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	Gitman, J., & Zutter, J. (2012). <i>Principios de administración financiera</i> . México: Pearson Educación	Morales, A., & Morales, J. (2014). Planeación financiera. México, México: Grupo Editorial Patria, S.A. De C.V.	Silverio, G. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. Contaduría y administración, 353-373.
Relación de la teoría con el estudio	Según Huayhuameza y Gladiz (2018) manifiestan que para elaborar la planeación financiera se debe tener en cuenta los recursos que tiene la empresa para que no se vea afectada al momento de tomar decisiones, la organización debe contar con un plan estructurado en la cual se garantice el crecimiento de sus ingresos y ventas, además permita prevenir a la entidad sobre futuros cambios en el ámbito empresarial y esta pueda acoplarse rápidamente. Según Flores (2016) afirma que una eficiente gestión financiera influye positivamente en la rentabilidad, por lo que la aplicación deficiente de esta herramienta implica el deterioro, y la reducción de la rentabilidad y el declive en la liquidez. Según (Huayhuameza & Gladiz, 2018) afirman que las estrategias mejoran la gestión financiera de tal modo que las actividades de control y planificación estén integradas para solucionar oportunamente los problemas de una organización.		
Redacción final	Revisando las bases teóricas que dan soporte a la presente investigación. Según el aporte de los siguientes autores como Gitman y Zutter (2012) indican que la administración financiera se enfoca en los objetivos de administrar a corto plazo los activos y pasivos de la empresa. Asimismo, Silverio (2016) afirma que la teoría financiera se interesa por el crecimiento de la empresa para incrementar su valor económico. Para tomar una decisión se tendrá que evaluar el riesgo corporativo; a través de la gestión se puede proyectar las ganancias o pérdidas de la inversión de futuros proyectos. Por otro lado, Morales y Morales (2014) afirman que la planificación financiera está compuesta por métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer metas e implementar un plan de previsión para poder alcanzar lo planeado, teniendo en cuenta los recursos que posee la empresa que permitan lograr los objetivos planteados. Es decir, la planificación financiera determina como es que se lograrán las metas en base a la situación económica de la empresa. Además, la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa, por lo que la aplicación inadecuada de esta herramienta implica la reducción de la rentabilidad y el declive de a liquidez. Asimismo, las estrategias mejoran la gestión financiera, logrando que las actividades de control y planificación estén integradas para solucionar oportunamente los problemas financieros y económicos que se le presenten a una empresa.		

Matriz 9. Construcción de la categoría

Categoría: Gestión financiera

Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3	Fuente 4	Fuente 5
Cita textual	La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias (Córdoba, 2012).	Según (Gitman & Zutter, 2012) afirman que las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas.	Según (Santiago & Gamboa, 2017) sostienen que, para lograr una eficiente gestión en los negocios, la administración financiera utiliza los principios generales de las ciencias administrativas y es así como encontramos que son indispensables las funciones básicas de todo proceso administrativo, estas son: Planificación, Organización, Ejecución, Control.	Las finanzas gestionan la inversión, la financiación, la información económica-financiera y, con frecuencia, los procesos administrativos de las operaciones. La gestión financiera acumula la experiencia secular de la actividad mercantil durante la que se han desarrollado los criterios, las herramientas y los instrumentos de gestión. La mejora de las herramientas para recoger, procesar, distribuir y analizar la información económico-financiera ha sido revolucionaria, sobre todo con la aparición de continuo progreso de los ordenadores y el software de gestión (Pérez-Carballo, 2015).	El objetivo de la gestión financiera es, no solamente alcanzar los mejores resultados posibles a largo plazo, sino que debe atender a los compromisos de pago que se van presentando en cada momento, ya que puede ocurrir que se estén obteniendo unos resultados plenamente satisfactorios pero no se disponga de dinero para pagar la nómina o a los proveedores; y es que beneficio no significa forzosamente dinero en caja o bancos, ni pérdida significa carencia de él; de ahí que se distinga entre gestión financiera a largo y a corto plazo (De pablo, 2012)
Parfraseo	La gestión financiera permite tomar decisiones acertadas, puesto que su objetivo principal es conseguir, administrar e invertir los recursos de la empresa; asimismo se encarga de evaluar las decisiones y tomar las medidas necesarias para asegurar que las inversiones se conviertan en ganancias generando rentabilidad para la organización.	Las finanzas se enfocan en la administración del efectivo, en el ámbito personal afecta a las decisiones respecto a la cantidad del dinero que ingresa para invertirlo, ahorrarlo o gastarlo; mientras que en el campo empresarial las finanzas influyen en el crecimiento del dinero de los inversionistas de acuerdo con las inversiones realizadas, además busca la reinversión de las ganancias de la empresa con la finalidad de incrementar las ganancias de los accionistas.	La planificación, organización y el control permitirán alcanzar la eficiencia en la gestión empresarial; en tal sentido, para la supervivencia del negocio es necesario generar utilidades, asimismo se debe planear el crecimiento de la empresa mediante estrategias financieras para poder obtener los recursos necesarios para que la organización funcione de forma eficiente, también se debe optimizar los recursos financieros y minimizar el riesgo de las inversiones de tal manera que se pueda maximizar las utilidades y el patrimonio de la empresa.	La evolución tecnológica ha sido un proceso fundamental en la esfera de las finanzas, es así como con el transcurso de los años la gestión financiera ha ido desarrollando criterios, herramientas e instrumentos que le han permitido recolectar, procesar y analizar la información financiera de la empresa. Cabe resaltar que esta mejora ha permitido estudiar y minimizar los riesgos financieros para evitar pérdidas elevadas en las inversiones de los empresarios. Por otro lado, el conocimiento financiero ha ido progresando satisfactoriamente.	Uno de los propósitos que tiene la gestión financiera aparte de maximizar el valor de la empresa, es el de la gestión a corto plazo para poder generar liquidez y encargarse del pago de las obligaciones que la empresa tiene con los proveedores y con sus colaboradores. Es por esto que beneficio no siempre significa dinero en efectivo, ni mucho menos que la pérdida significa ausencia de él, en esa situación se puede evaluar el desempeño de la gestión financiera a corto y largo plazo.
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	Córdoba, M. (2012). <i>Gestión financiera</i> . Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.	Gitman, J., & Zutter, J. (2012). <i>Principios de administración financiera</i> . México: Pearson Educación.	Santiago, N., & Gamboa, J. (2017). <i>Gestión financiera empresarial</i> . Ambato, Ecuador: Megagraf.	Pérez-Carballo, J. (2015). <i>La gestión financiera de la empresa</i> . Madrid, España: Esic editorial.	De pablo, A. (2012). <i>Gestión financiera</i> . Madrid, España: Editorial Universitaria Ramón Areces.
Utilidad/ aporte del concepto	Los conceptos recopilados, ayudaran a comprender mejor sobre la gestión financiera en las empresas. Además, me servirá para poder fundamentar mi marco conceptual.				
Redacción final	De Pablo (2012) indica que uno de los propósitos que tiene la gestión financiera, aparte de maximizar el valor de la empresa, es el de la gestión a corto plazo para poder generar liquidez y encargarse del pago de las obligaciones que la empresa tiene con los proveedores y con sus colaboradores. Es por esto que, beneficio no siempre significa dinero en efectivo, ni mucho menos que la pérdida significa ausencia de él, en esa situación se puede evaluar el desempeño de la gestión financiera a corto y largo plazo.				

	<p>Según los aportes de Córdoba, M. (2012); y Gitman, J., & Zutter, J. (2012) sostienen que la gestión financiera permite tomar decisiones acertadas, puesto que su objetivo principal es conseguir, administrar e invertir los recursos de la empresa; asimismo se encarga de evaluar las decisiones y tomar las medidas necesarias para asegurar que las inversiones se conviertan en ganancias generando rentabilidad para la organización. Es decir, la gestión financiera permitirá un adecuado uso de los recursos de la empresa.</p> <p>Pérez (2015) expresa que la evolución tecnológica ha sido un proceso fundamental en la esfera de las finanzas, es así como con el transcurso de los años la gestión financiera ha ido desarrollando criterios, herramientas e instrumentos que le han permitido recolectar, procesar y analizar la información financiera de la empresa. Cabe resaltar que esta mejora ha permitido estudiar y minimizar los riesgos financieros para evitar pérdidas elevadas en las inversiones de los empresarios. Por otro lado, el conocimiento financiero ha ido progresando satisfactoriamente. Asimismo, Santiago y Gamboa (2017) asevera que la planificación, organización y el control permitirán alcanzar la eficiencia en la gestión empresarial; en tal sentido, para la supervivencia del negocio es necesario generar utilidades, asimismo se debe planear el crecimiento de la empresa mediante estrategias financieras para que la organización funcione de forma eficiente; también se debe optimizar los recursos financieros y minimizar el riesgo de las inversiones de tal manera que se pueda maximizar las utilidades y el patrimonio de la empresa.</p>								
Redacción de la categoría de estudio	<p>La gestión financiera permite tomar decisiones acertadas, puesto que su objetivo principal es conseguir, administrar e invertir los recursos de la empresa; asimismo se encarga de evaluar las decisiones y tomar las medidas necesarias para asegurar que las inversiones se conviertan en ganancias generando rentabilidad para la organización. Es decir, la gestión financiera no solo se encarga de velar el correcto uso de los recursos de la empresa sino también de analizar las inversiones para asegurar la obtención de rentabilidad para incrementar las ganancias de los inversionistas Córdoba, M. (2012).</p>								
Construcción de las subcategorías									
Construcción de las subcategorías según la fuente elegida	Sub categoría 1:			Sub categoría 2:		Sub categoría 3:		Sub categoría 4:	
	Índices de gestión			Planificación financiera		Gestión de recursos/fondos		Razones de liquidez	
Construcción de los indicadores	I1	Rotación de inventarios		I5	Estrategias financieras		I9	Administración financiera	
	I2	Periodo promedio de cobro		I6	Ciclo de conversión de efectivo		I10	Inversiones	
	I3	Periodo promedio de pago		I7	Apalancamiento		I11	Solvencia	
	I4			I8			I12		
Cita textual de la subcategoría	<p>La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. La rotación resultante tiene significado solo cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con la rotación pasada de los inventarios de la empresa. La rotación de inventarios se puede convertir fácilmente en la edad promedio del inventario dividiendo 365, el número de días que tiene un año, entre la rotación de los inventarios (Gitman & Zutter, 2012).</p>			<p>Podemos definir la estrategia como la “Forma en la que la empresa o institución, en interacción con su entorno, despliega sus principales recursos y esfuerzos para alcanzar sus objetivos” es la búsqueda deliberada de un plan de acción que una organización realiza para crear y mantener ventajas competitivas. Se entiende por ventaja competitiva a una característica diferencial que una compañía tiene respecto a otras compañías competidoras que le confiere la capacidad para alcanzar unos rendimientos superiores a ellas, de manera sostenible en el tiempo. (Ambrosio & Segura, 2015)</p>		<p>Según (Santiago & Gamboa, 2017) definen a la administración financiera como el conjunto de diversas tareas, como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a los clientes, la evaluación de gastos, recaudación del dinero para financiar las operaciones de la compañía. Para (Gitman & Zutter, 2012) La importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar.</p>		<p>El capital de trabajo, conocido también como fondo de maniobra, es la inversión realizada por toda empresa a través de activos circulantes o de corto plazo, comprende los recursos que permiten a las organizaciones mantener el giro habitual de su negocio de manera eficiente y eficaz. El objetivo principal para el estudio del capital de trabajo se fundamenta en la necesidad de agregar valor a las empresas, que les permita mantener un desarrollo y crecimiento económico sostenible a lo largo de su ciclo de vida (Solano, 2018).</p>	
	<p>El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio (Gitman & Zutter, 2012).</p>			<p>Es un indicador de suma importancia, muestra cómo está el flujo de caja de la empresa y capacidad de mantener activos con liquidez. La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en</p>		<p>(Javier, Lévano, & Pérez, 2018) sostiene que las actividades de inversión son importantes, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.</p>		<p>(Córdoba, 2012) revela que la razón circulante determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, esta razón debe ser considerada como una medida simple de liquidez, ya que no considera la liquidez de los componentes individuales de los activos circulantes. En general, una empresa que tenga activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar</p>	

		efectivo, necesaria para sus operaciones. Para determinar el CCE será necesario calcular el ciclo operativo que corresponde al tiempo que transcurre desde que inicia la producción hasta que ingresa el efectivo por la venta de un producto (Ramos & Sandoval, 2019).	Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión.	circulantes tiene más liquidez que una empresa cuyos activos circulantes consisten básicamente de inventarios.
	La rotación de cuentas por pagar es un indicador de liquidez a corto plazo que se utiliza para cuantificar la tasa a la cual una empresa paga a sus proveedores. El volumen de negocio de las cuentas por pagar muestra la cantidad de veces que una empresa liquida sus cuentas por pagar durante un período. Las cuentas por pagar son deudas a corto plazo que una empresa debe a sus proveedores y acreedores. Están plasmadas en el pasivo circulante del balance general. El indicador de rotación de cuentas por pagar muestra cuán eficiente es una empresa en pagar a sus proveedores y las deudas a corto plazo. (Lifeder, 2020).	Según (Ayre & Chocce, 2016) sostiene que el apalancamiento es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones. La condición necesaria para que se produzca el apalancamiento amplificador es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el tipo de interés de las deudas. El apalancamiento financiero, desde la óptica del análisis de rentabilidad, hace referencia a la influencia que la utilización de deuda en la estructura financiera tiene sobre la rentabilidad del patrimonio neto si se parte de una determinada rentabilidad económica	Tradicionalmente se ha definido a la Solvencia como la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto, medio y largo plazo. Se ha medido como la relación por diferencia, o cociente, entre el Activo y el Pasivo (Carlos, Gabriel, & Rodríguez, 2016). Para que exista solvencia financiera en la empresa, los capitales permanentes deben ser suficientes para financiar no solo el activo fijo, sino también una parte del activo circulante. Este excedente de los capitales permanentes sobre el activo fijo, llamado fondo de maniobra constituye una especie de fondo de previsión o garantía para hacer frente a las discontinuidades o desfases temporales entre pagos y cobros del ciclo de explotación o ciclo "dinero-mercancías-dinero".	(Gitman & Zutter, 2012) revela que la razón rápida (prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales: 1. Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y 2. el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. Un problema adicional con el inventario como activo líquido es que cuando las compañías enfrentan la más apremiante necesidad de liquidez, es decir, cuando el negocio anda mal, es precisamente el momento en el que resulta más difícil convertir el inventario en efectivo por medio de su venta.
Parafraseo	(Gitman & Zutter, 2012) aseveran que la rotación de inventarios permite evaluar cómo se está desempeñando los inventarios y/o la liquidez de la empresa. Para poder hacer una adecuada medición es importante comparar los resultados con otras empresas del mismo sector, o comparando el nivel de rotación de los inventarios en los periodos anteriores de la organización.	Según (Ambrosio & Segura, 2015), indica que para la determinación de las estrategias financieras se debe conocer las áreas claves en las que nos vamos a centrar, la estrategia se puede definir cómo la empresa distribuye sus recursos para conseguir los objetivos trazados, por ello se debe elaborar un plan de acción para que la organización pueda crear ventajas competitivas que la diferencien del resto de empresas, al mismo tiempo lograr un alto rendimiento sostenible que le permita permanecer activa en el tiempo. En una empresa es de suma importancia tener claro el concepto de estrategias, asimismo los estados financieros cumplen un rol importante dentro de este escenario ya que con los resultados obtenidos de los análisis se puede aplicar estrategias de manera correcta para lograr resultados muy favorables y de esta manera evitar caer en quiebra.	Según (Santiago & Gamboa, 2017) manifiestan que la administración financiera está compuesta por funciones como, planear, obtener y usar los recursos para incrementar el valor de la empresa. Asimismo, una administración eficiente reflejará un adecuado desenvolvimiento de la organización, para ello es necesario desarrollar un plan financiero estratégico el cual permita el crecimiento sostenible de la empresa. Las inversiones realizadas en determinados segmentos serán viables siempre y cuando el gerente financiero tenga la capacidad suficiente para administrar eficazmente los recursos que tiene la entidad.	Según (Solano, 2018) manifiesta que el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios representan la parte de la inversión del capital de trabajo, es decir, está representado por el activo corriente. Estos recursos posibilitan conservar la dirección del negocio de forma eficiente. El propósito del capital de trabajo es aumentar el valor de la organización de tal manera que pueda sustentar su evolución y desenvolvimiento razonable a lo largo de su ciclo operacional.
	El índice de periodo de cobro es muy favorable para, determinar, evaluar y establecer las políticas de crédito y cobranza que mejor se adopten con el rubro de la empresa. Esto quiere decir que, mientras menos días se demore en retomar el dinero a la empresa será muy beneficioso, puesto que permitirá a la empresa acelerar el proceso de inversión de ese efectivo para generar más ganancias a la organización, sin embargo,	Según (Ramos & Sandoval, 2019) indican que el ciclo de conversión del efectivo determina el tiempo que toma la inversión en convertirse en efectivo, recurso el cual es necesario para el cumplimiento de sus operaciones. Este es un indicador esencial ya que muestra cómo se encuentra el flujo de caja de la empresa, la comprensión de este indicador es de suma importancia para la organización puesto que permitirá	Según (Javier, Lévano, & Pérez, 2018) sostienen que las inversiones son fundamentales porque estas representan los pagos realizados para la obtención de recursos o bienes de los cuales se planean producir ingresos de efectivo en el futuro. De lo anterior podemos decir que las primeras inversiones	(Córdoba, 2012) enfatiza que la razón circulante mide la condición que la empresa tiene para cancelar sus deudas, ya sean a corto o largo plazo. Este indicador demuestra la liquidez con la que cuenta la empresa, es decir, este indicador permitirá a la empresa tener un mayor control de cuanto es el tiempo que se demora para producir dinero,

	<p>si el retorno del efectivo es lento podría ser un problema para la empresa (Córdoba, 2012).</p>	<p>calcular el tiempo que transcurre desde que inicia la operación hasta que ingresa el dinero por la venta de algún determinado bien o servicio.</p>	<p>que realice la empresa serán para poner en marcha el negocio y empezar a vender bienes o servicios.</p>	<p>mientras mayor sean sus cuentas de efectivo y cuentas por cobrar la empresa contará con más liquidez.</p>
	<p>La rotación de las deudas, se calcula en base al tiempo en que la empresa se demora en pagar las deudas a sus proveedores, gracias a este índice se puede determinar el grado de liquidez con el que cuenta la empresa. Asimismo, este indicador permite evaluar y analizar la eficiencia de la empresa para poder cancelar sus cuentas a sus proveedores y otras obligaciones a corto plazo (Lifeder, 2020).</p>	<p>Según (Ayre & Chocce, 2016) afirman que el apalancamiento aumenta tanto el rendimiento como el riesgo, una empresa con mayor apalancamiento gana más rendimientos, pero es más volátil, es decir que esto se refiere a los efectos que tienen los costos fijos sobre el rendimiento ganado por los inversionistas.</p> <p>Cabe señalar que el apalancamiento es el resultado del endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios, esto se ve reflejado en las variaciones que se produce en la rentabilidad de las inversiones, para amplificar el apalancamiento las inversiones deben ser mayores que el interés de la deuda.</p>	<p>Según (Carlos, Gabriel, & Rodríguez, 2016) sostiene que la solvencia se determina por la suficiencia que tiene una entidad para hacer frente a sus obligaciones y deudas a corto y largo plazo. Se mide por la diferencia entre activos y pasivos, para que la empresa tenga solvencia financiera, el capital permanente debe ser suficiente para financiar el activo fijo y parte del activo circulante. El excedente de capital permanente en relación con los activos fijos (llamado capital de trabajo) constituye un fondo de previsión o fondo de garantía para hacer frente a la discontinuidad o el desfase temporal entre el pago y la recepción en el ciclo de desarrollo.</p>	<p>(Gitman & Zutter, 2012) argumenta que la razón rápida es parecida a la liquidez, lo que las diferencia es que en este indicador se excluye el inventario al momento de aplicar la fórmula, este indicador es muy severo, puesto que, permite sincerar la liquidez con la que cuenta la organización, sin contar con las ventas que realiza. A esto se le debe añadir que, los inventarios son activos menos fluidos debido a que, muchos de ellos no se pueden vender rápidamente por determinadas características. Cabe recalcar que, la mayoría de inventarios o existencias se venden al crédito, entonces toma un determinado tiempo hasta que se convierta en efectivo y retorne a la compañía, este proceso afecta en ciertas ocasiones la liquidez de la empresa.</p>
<p>Evidencia de la referencia utilizando Ms Word</p>	<p>Gitman, J., & Zutter, J. (2012). Principios de administración financiera. México: Pearson Educación.</p>	<p>Ambrocio, N., & Quispe, L. (2018). <i>Influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez de la constructora Ivalex SAC, San Borja 2017</i>. Universidad Privada del norte, Lima.</p>	<p>Santiago, N., & Gamboa, J. (2017). <i>Gestión financiera empresarial</i>. Ambato, Ecuador: Megagraf.</p>	<p>Solano, L. (2018). <i>Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C. año 2018</i>. Universidad Peruana De Las Américas, Lima.</p>
	<p>Lifeder. (03 de octubre de 2020). https://www.lifeder.com. Obtenido de www.lifeder.com: https://www.lifeder.com/enfoque-investigacion/</p>	<p>Ramos, K., & Sandoval, W. (2019). <i>Análisis del Ciclo de Conversión</i>. Universidad Católica de Colombia, Bogotá.</p>	<p>Javier, R., Lévano, J., & Pérez, K. (2018). <i>El flujo de efectivo y el rendimiento financiero de la empresa bata del distrito de Miraflores periodo 2016-2017</i>. Universidad Nacional Del Callao, Callao.</p>	<p>Córdoba, M. (2012). <i>Gestión financiera</i>. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.</p>
	<p>Irrazabal, V. (2018). Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015. Universidad Ricardo Palma, Lima.</p>	<p>Carlos, E., Gabriel, S., & Rodríguez, J. (2016). Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech constructores s.a.c, ubicada en San Borja, año 2015. Universidad Peruana de las Américas, Lima.</p>	<p>Carlos, E., Gabriel, S., & Rodríguez, J. (2016). <i>Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores s.a.c, ubicada en San Borja, año 2015</i>. Universidad Peruana de las Américas, Lima.</p>	<p>Gitman, J., & Zutter, J. (2012). Principios de administración financiera. México: Pearson Educación.</p>

<p>Redacción final</p>	<p>Gitman y Zutter (2012) aseveran que los índices de gestión, determinan la celeridad en la que las ventas realizadas y/o distintas cuentas se convierten en dinero. Los índices del ratio de gestión permiten medir la efectividad con la que se está administrando los inventarios de la empresa, así como también los ingresos y gastos que esta ha obtenido a lo largo de un determinado periodo. Por otro lado, Gitman y Zutter (2012) aseveran que la rotación de inventarios permite evaluar cómo se está desempeñando los inventarios y/o la liquidez de la empresa. Para poder hacer una adecuada medición es importante comparar los resultados con otras empresas del mismo sector, o comparando el nivel de rotación de los inventarios en los periodos anteriores de la organización. Desde el punto de vista de Córdoba (2012), el índice de periodo de cobro es muy favorable para, determinar, evaluar y establecer las políticas de crédito y cobranza que mejor se adopten con el rubro de la empresa. Esto quiere decir que, mientras menos días se demore en retornar el dinero a la empresa será muy beneficioso, puesto que permitirá a la empresa acelerar el proceso de inversión de ese efectivo para generar más ganancias a la organización, sin embargo, si el retorno del efectivo es lento podría ser un problema para la empresa. Según Lifeder (2020), la rotación de las deudas se calcula en base al tiempo en que la empresa se demora en pagar las deudas a sus proveedores, gracias a este índice se puede determinar el grado de liquidez con el que cuenta la empresa. Asimismo, este indicador permite evaluar y analizar la eficiencia de la empresa para poder cancelar sus cuentas a sus proveedores y otras obligaciones a corto plazo.</p>	<p>De acuerdo con Córdoba (2012) la planificación financiera es el proceso mediante el cual se elaboran las proyecciones de la compañía a mediano y/o largo plazo para controlar el presupuesto de inversión, y los ingresos y gastos de un determinado periodo con el objetivo de conservar la estabilidad financiera en la empresa. Ambrosio y Segura (2015) indican que para poner en marcha la estrategia y/o planificación financiera se debe conocer las áreas claves en las que nos vamos a centrar, la estrategia se puede definir cómo la empresa distribuye sus recursos para conseguir los objetivos trazados, por ello se debe elaborar un plan de acción para que la organización pueda crear ventajas competitivas que la diferencien del resto de empresas, y al mismo tiempo lograr un alto rendimiento sostenible que le permita permanecer activa en el tiempo. En una empresa es primordial esclarecer el concepto de estrategias ya que es de mucha relevancia, asimismo los estados financieros cumplen un rol importante dentro de este escenario, ya que con los resultados obtenidos de los análisis se puede aplicar estrategias de manera correcta para lograr resultados muy favorables y de esta manera evitar caer en quiebra. Por ello, Ramos y Sandoval (2019) señalan que el ciclo de conversión del efectivo determina el tiempo que transcurre para que la inversión se transforme en efectivo, recurso el cual es necesario para el cumplimiento de sus operaciones. Este es un indicador esencial ya que muestra cómo se encuentra el flujo de caja de la empresa, la comprensión de este indicador es de suma importancia para la organización puesto que permitirá calcular el tiempo que transcurre desde que inicia la operación hasta que ingresa el dinero por la venta de algún determinado bien o servicio. Asimismo, Ayre y Chocce (2016) declaran que el apalancamiento es la relación que existe entre el capital que tiene la empresa y el préstamo adquirido de una entidad financiera con la finalidad de invertirlo y obtener ganancias. Sin embargo, mientras que en una organización aumenta el rendimiento y el riesgo financiero, aumenta la posibilidad que obtenga un mayor rendimiento de la inversión, lo cual es más volátil, es decir que las variaciones se verán reflejadas al realizar comparaciones de la rentabilidad obtenida de los capitales propios con las ganancias de las inversiones, en este contexto, las inversiones deben ser mayores que el interés de la deuda.</p>	<p>Arcoraci (2020) señala que la gestión de fondos mide la efectividad del beneficio obtenido del uso de los bienes y/o recursos de la compañía, asimismo miden la capacidad que tiene la organización para administrar y generar fondos.</p> <p>Por otro lado, Santiago y Gamboa (2017) manifiestan que la administración financiera está compuesta por funciones como, planear, obtener y usar los recursos para incrementar el valor de la empresa. Asimismo, una administración eficiente reflejará un adecuado desenvolvimiento de la organización, para ello es necesario desarrollar un plan financiero estratégico el cual permita la expansión sustentable y razonable de la empresa. Los negocios realizados en determinados segmentos serán viables siempre y cuando el gerente financiero tenga la capacidad suficiente para administrar eficazmente los recursos que tiene la entidad.</p> <p>De este modo Javier, Lévano y Pérez (2018) sostienen que las inversiones son fundamentales porque estas representan los pagos realizados para la obtención de recursos o bienes de los cuales se planean producir ingresos de efectivo en el futuro. De lo anterior podemos decir que las primeras inversiones que realice la empresa serán para poner en marcha el negocio y empezar a vender bienes o servicios.</p> <p>Por otro lado, Carlos, Gabriel y Rodríguez (2016) argumentan que la solvencia se determina por la suficiencia que tiene una entidad cuenta con la economía suficiente para poder cumplir con sus deudas en un plazo corto o largo. Se mide por la diferencia entre activos y pasivos, para que la empresa tenga solvencia financiera, el capital permanente debe ser necesario para cubrir el activo fijo y activo corriente. El excedente de capital permanente en relación con los activos fijos (llamado capital de trabajo) constituye un fondo de previsión o fondo de garantía para hacer frente a la discontinuidad o el desfase temporal entre el pago y la recepción en el ciclo de desarrollo.</p>	<p>Desde el punto de vista de Gitman et al (2012) la liquidez de una empresa se ve reflejada en la capacidad que esta tiene para asumir sus deudas a la fecha del vencimiento. La liquidez permite mantener el proceso comercial de un negocio activo, mientras que la falta de liquidez tiene como consecuencia límites para reservar dinero y reinvertirlo; la empresa debe tener solvencia financiera para mantenerse activa y de esta manera poder cumplir con el ciclo normal de operaciones diarias.</p> <p>Según (Solano, 2018) manifiesta que el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios representan la parte de la inversión del capital de trabajo, es decir, está representado por el activo corriente. Estos recursos posibilitan conservar la dirección del negocio de forma eficiente. El propósito del capital de trabajo es aumentar el valor de la organización de tal manera que pueda sustentar su evolución y desenvolvimiento razonable a lo largo de su ciclo operacional. Córdoba (2012) enfatiza que la razón circulante mide la condición que la empresa tiene para cancelar sus deudas, ya sean a corto o largo plazo. Este indicador demuestra la liquidez con la que cuenta la empresa, es decir, mientras mayor sean sus cuentas de efectivo y cuentas por cobrar la empresa contara con más liquidez. Por otro lado, Gitman y Zutter (2012) argumentan que la razón rápida es parecida a la liquidez, lo que las diferencia es que en este indicador se excluye el inventario al momento de aplicar la fórmula, este indicador es muy severo, puesto que, permite sincerar la liquidez con la que cuenta la organización, sin contar con las ventas que realiza. A esto se le debe añadir que, los inventarios son activos menos fluidos debido a que, muchos de ellos no se pueden vender rápidamente por determinadas características. Cabe recalcar que, la mayoría de inventarios o existencias se venden al crédito, entonces toma un determinado tiempo hasta que se convierta en efectivo y retorne a la compañía, este proceso afecta en ciertas ocasiones la liquidez de la empresa.</p>
-------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Matriz 10. Justificación

Justificación teórica	
¿Qué teorías sustentan la investigación?	¿Cómo estas teorías aportan a su investigación?
<ol style="list-style-type: none"> 1. . Teoría de la planificación financiera 2. . Teoría financiera 3. . Teoría de la gestión financiera 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aporta porque mi categoría problema gestión financiera según Peláez (2013) indica que se encarga de elaborar proyecciones con la finalidad de poder tomar decisiones a corto y largo plazo. La teoría de la planificación financiera según Huayhuameza y Gladiz (2018) manifiestan que para elaborar la planeación financiera se debe tener en cuenta los recursos que tiene la empresa para que no se vea afectada al momento de tomar decisiones. En resumen, se afirma que el aporte de Peláez (2013) y Huayhuameza y Gladiz (2018) coinciden y guardan relación con mi categoría problema. 2. En la investigación se incluirá esta teoría porque según Flórez (2008) la teoría financiera está relacionada con la optimización del dinero con la finalidad de incrementar el valor de la empresa. Por otro lado, Azofra & Fernández (1992) señalan que la teoría financiera influye en las decisiones de la empresa puesto que se basa en datos históricos de la información de la empresa. 3. Esta teoría se utilizará en la investigación porque la gestión financiera según Gitman y Zutter (2012) se encarga de gestionar los recursos de la empresa con la finalidad de generar utilidad para los inversionistas. Van y Wachowicz (2010) sostienen que las funciones principales de esta teoría es mejorar la gestión de los recursos para asegurar el crecimiento de la empresa. Asimismo, Ehrhardt & Brigham (2007) señalan que la administración financiera busca agregarle valor a la empresa buscando métodos para obtener más beneficios.
Redacción final	<p>La teoría de la planificación financiera según Peláez (2013) indica que se encarga de elaborar proyecciones con la finalidad de poder tomar decisiones a corto y largo plazo. La planificación financiera está compuesta por métodos, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer metas e implementar un plan de previsión para poder alcanzar lo planeado, del mismo modo la teoría financiera resalta la importancia del análisis de los estados financieros para lograr metas en base a la situación económica de la empresa. De acuerdo con Huayhuameza y Gladiz (2018) esta teoría permite tener en cuenta los recursos que tiene la empresa y no se vea afectada al momento de tomar decisiones. La teoría financiera está relacionada con la optimización del dinero con la finalidad de incrementar el valor de la empresa. Asimismo, Azofra & Fernández (1992) señalan que la teoría financiera influye en las decisiones de la empresa puesto que se basa en datos históricos de la información de la empresa.</p> <p>Esta teoría se utilizará en la investigación porque la gestión financiera según Gitman y Zutter (2012) se encarga de gestionar los recursos de la empresa con la finalidad de generar utilidad para los inversionistas. Por otro lado, las funciones principales de esta teoría es mejorar la gestión de los recursos para asegurar el crecimiento de la empresa. Asimismo, Ehrhardt & Brigham (2007) señalan que la administración financiera busca agregarle valor a la empresa buscando métodos para obtener más beneficios.</p>

Justificación práctica	
¿Por qué realizar el trabajo de investigación?	¿Cómo el estudio aporta a la organización?
<ol style="list-style-type: none"> 1. Porque esta investigación permitirá profundizar el estudio de la categoría gestión financiera en la empresa exportadora. 2. Porque en la empresa se observó que la persona encargada del área de finanzas no está muy capacitada para gestionar los recursos de la empresa, ocasionando problemas de liquidez. 3. Porque la empresa no cuenta con manual de procesos ni un organigrama 4. Porque la empresa no cuenta con políticas o estrategias financieras que le permita aprovechar las oportunidades. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Permittedle evaluar y analizar los puntos débiles que hay que mejorar. 2. Permittedle conocer que debe implementar un taller de capacitaciones o contratar personal capacitado. 3. Le permitirá conocer más a fondo la estructura de la empresa. 4. Les permitirá a los dueños tomar mejores decisiones en base a las estrategias y políticas financieras.
Redacción final	<p>El trabajo de investigación se realizará porque permitirá profundizar el estudio de la categoría gestión financiera en la empresa exportadora, asimismo se desarrollará porque en la empresa se observa que la persona encargada del área de finanzas no está muy capacitada para gestionar los recursos de la empresa, ocasionando así problemas de liquidez, además de eso, la empresa no cuenta con un manual de procesos, ni con políticas o estrategias financieras que le permita aprovechar mejores oportunidades. La investigación servirá para evaluar y analizar los puntos débiles que tiene la empresa para poderlos mejorar y de esta manera los dueños puedan tomar mejores decisiones en base a las estrategias y políticas financieras. Asimismo, los estudiantes tendrán un dato histórico con la presente investigación para que puedan desarrollar su trabajo de investigación, del mismo modo para que también diversas empresas del sector pesquero puedan mejorar esta problemática y que tal vez desconocían., y esto no les permite seguir creciendo.</p>

Justificación metodológica	
¿Por qué realizar la investigación bajo el enfoque cualitativo?	¿Cómo las técnicas e instrumentos permitieron realizar la investigación?
<ol style="list-style-type: none"> 1. Porque permitirá explorar, analizar e interpretar la información recabada según las unidades informantes 2. Porque permitirá triangular la información para luego interpretar los problemas que aquejan de acuerdo a la profundidad del estudio. 	<ol style="list-style-type: none"> 3. Se realizará mediante entrevistas a las personas encargadas del área de finanzas. 4. Se utilizará la guía de revisión documental para analizar los estados financieros y poder evaluar el estado en el que se encuentra la empresa.
Redacción final	<p>El desarrollo de la investigación se realizará mediante el enfoque cualitativo porque busca proponer una posible solución a la problemática encontrada en la empresa, y el instrumento como la entrevista permitirá recolectar información directa con el personal relacionado con el área de finanzas. Asimismo, permitirá triangular la información para luego interpretar los problemas que aquejan de acuerdo a la profundidad del estudio, para ello se utilizará la guía de revisión documental para analizar los estados financieros y poder evaluar el estado en el que se encuentra la empresa.</p>

Matriz 11. Matriz de problemas y objetivos

Análisis de la gestión financiera en una empresa exportadora 2018-2019

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general
¿De qué manera incide la gestión financiera en la empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar la gestión financiera de la empresa exportadora, Lima 2018-2019.	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas
¿Cómo incide la gestión financiera en la rotación de inventarios de la empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar como incide la gestión financiera en la rotación de inventarios de la empresa exportadora, Lima 2018-2019.	
¿Cómo incide la gestión financiera en las cuentas por cobrar de la empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar como incide la gestión financiera en las cuentas por cobrar de la empresa exportadora, Lima 2018-2019.	
¿Cómo incide la gestión financiera en la liquidez de la empresa exportadora, Lima 2018-2019?	Analizar como incide la gestión financiera en la liquidez de la empresa exportadora, Lima 2018-2019.	

Matriz 13. Método - Cualitativo

Enfoque de investigación			
Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	<p>El enfoque de la investigación es la forma en la que el investigador se aproxima al objeto de estudio. Es la perspectiva desde la cual aborda el tema, que variará dependiendo del tipo de resultados que espera encontrar. Por ejemplo, un investigador que quiere obtener más datos del comportamiento de los delfines puede elegir la observación directa como su enfoque. En este caso estará utilizando un enfoque cualitativo. En cualquiera de los casos, el método científico está presente. Se hace el planteamiento del problema, se busca el sustento teórico del asunto, se experimenta o indaga y se reportan las conclusiones.</p> <p>Al hablar de enfoques de investigación se habla de paradigmas de investigación científica que emplean procesos sistemáticos para generar conocimiento (Lifeder, 2020).</p>	<p>Los enfoques cuantitativo, cualitativo y mixto constituyen posibles elecciones para enfrentar problemas de investigación y resultan igualmente valiosos. Son, hasta ahora, las mejores formas diseñadas por la humanidad para investigar y generar conocimientos.</p> <p>El enfoque cuantitativo (que representa, como dijimos, un conjunto de procesos) es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar” o eludir pasos. El orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).</p>	<p>El enfoque cualitativo se caracteriza por acentuar la descripción y comprensión de lo único y particular, en vez de las cosas generalizables. De esta manera, se puede proceder a la comprensión y conocimiento crítico reflexivo de la realidad estudiada, desde los significados y los propósitos intencionales de los individuos comprometidos. Su finalidad principal es obtener un acercamiento al mundo subjetivo de las personas y llegar al conocimiento de la realidad desde la perspectiva de los sujetos de la investigación y de su propio contexto de manera vivencial, en concordancia con sus expectativas y necesidades. En síntesis, la investigación desarrollada desde la perspectiva del enfoque cualitativo debe tener una etapa inicial exploratoria con el apoyo de las entrevistas y la observación, donde se exponga el contexto del problema, más no aún el problema en sí, sin embargo el uso de la observación participativa y las entrevistas a profundidad permitirán definir las categorías previas o apriorísticas (iniciales del estudio) y emergentes (que aparecen con el análisis profundo del fenómeno en estudio); para comprender los eventos con el significado esencial en un marco de estudio profundo de la realidad (Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019).</p>

Parfraseo	Los enfoques de investigación son el cuantitativo, cualitativo y mixto, los cuales permiten profundizar el estudio, el enfoque de la investigación permitirá al indagador aproximarse a los resultados esperados, para ello es necesario que se plantee el problema para luego buscar sustento teórico del experimento o estudio. Los enfoques de estudio usan procesos metódicos que contribuyen con la adquisición de conocimiento.	Los enfoques de investigación están diseñados para indagar, averiguar y analizar los problemas de investigación con la finalidad de contribuir con el desarrollo y adquisición de nuevos conocimientos. El enfoque cuantitativo se caracteriza por ser un conjunto de procesos, en este estudio no se puede omitir los pasos puesto que el estudio es desarrollado en serie.	El enfoque cualitativo resalta la manera de comprender y conocer la realidad estudiada, el objetivo de este enfoque es describir y comprender el problema de estudio. La investigación elaborada a través de este enfoque permite el acercamiento a la realidad desde el panorama de los sujetos de investigación de acuerdo a sus perspectivas y necesidades, este proceso se podrá realizar mediante la observación y las entrevistas donde se expondrán los problemas para poder ser investigados o estudiados.
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	Lifeder. (03 de octubre de 2020). https://www.lifeder.com . Obtenido de www.lifeder.com : https://www.lifeder.com/enfoque-investigacion/	Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). <i>Metodología de la investigación 6ta edición</i> . México: McGraw-Hill.	Carhuancho, I., Nolzco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). <i>Metodología para la investigación holística</i> . Guayaquil: Universidad Internacional del Ecuador.
Utilidad/ aporte del concepto	La investigación por tener una categoría de estudio se procederá con una investigación cualitativa.		
Redacción final	Lifeder (2020) menciona que los enfoques de investigación son el cuantitativo, cualitativo y mixto, los cuales permiten profundizar el estudio, el enfoque de la investigación permitirá al indagador aproximarse a los resultados esperados, para ello es necesario que se plantee el problema para luego buscar sustento teórico del experimento o estudio. Los enfoques de estudio usan procesos metódicos que contribuyen con la adquisición de conocimiento. Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirman que los enfoques de investigación están diseñados para indagar, averiguar y analizar los problemas de investigación con la finalidad de contribuir con el desarrollo y adquisición de nuevos conocimientos. El enfoque cuantitativo se caracteriza por ser un conjunto de procesos, en este estudio no se puede omitir los pasos puesto que el estudio es desarrollado en serie. Para el presente estudio se utilizará el enfoque cualitativo; de acuerdo con Carhuancho, Nolzco, Sicheri, Guerrero y Casana (2019), el enfoque cualitativo resalta la manera de comprender y conocer la realidad estudiada, el objetivo de este enfoque es describir y comprender el problema de estudio. La investigación elaborada a través de este enfoque permite el acercamiento a la realidad desde el panorama de los sujetos de investigación de acuerdo con sus perspectivas y necesidades, este proceso se podrá realizar mediante la observación y las entrevistas donde se expondrán los problemas para poder ser investigados o estudiados.		

Método de investigación 1: Estudio de casos

Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	<p>Los estudios de caso poseen sus propios procedimientos y clases de diseños. Los podríamos definir como estudios que al utilizar los procesos de investigación cuantitativa, cualitativa o mixta analizan profundamente una unidad holística para responder al planteamiento del problema, probar hipótesis y desarrollar alguna teoría. Esta definición los sitúa más allá de un tipo de diseño o muestra, pero ciertamente es la más cercana a la evolución que han tenido los estudios de caso en los últimos años. Los estudios de caso utilizan la experimentación, es decir, se constituyen en estudios preexperimentales. Otras veces se fundamentan en un diseño no experimental (transversal o longitudinal) y en ciertas situaciones se convierten en estudios cualitativos, al emplear métodos cualitativos por ahora mencionaremos que la unidad o caso investigado puede tratarse de un hecho histórico, un desastre natural, una comunidad, un municipio, un departamento o estado, una nación</p> <p style="text-align: right;">(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)</p>	<p>Un estudio de caso examina un «sistema definido» o un caso en detalle a lo largo del tiempo, empleando múltiples fuentes de datos encontradas en el entorno. El caso puede ser un programa, un acontecimiento, una actividad o un conjunto de individuos definidos en tiempo y lugar. El investigador define el caso y su límite. Los casos no son elegidos por su representatividad: un caso puede ser seleccionado por su singularidad o puede ser utilizado para ilustrar un tema (Mcmillan & Schumacher, 2005)</p>	<p>El método de estudio de caso es una metodología rigurosa que es adecuada para investigar fenómenos en los que se busca dar respuesta a cómo y por qué ocurren; permite estudiar un tema determinado, además es ideal para el estudio de temas de investigación en los que las teorías existentes son inadecuadas, también permite estudiar los fenómenos desde múltiples perspectivas y no desde la influencia de una sola variable. Permite explorar en forma más profunda y obtener un conocimiento más amplio sobre cada fenómeno, lo cual permite la aparición de nuevas señales sobre los temas que emergen, y juega un papel importante en la investigación, por lo que no debería ser utilizado meramente como la exploración inicial de un fenómeno determinado.</p> <p>Este método es apropiado para temas que se consideran prácticamente nuevos; la investigación empírica tiene los siguientes rasgos distintivos: examina o indaga sobre un fenómeno contemporáneo en su entorno real, las fronteras entre el fenómeno y su contexto no son claramente evidentes, Se utilizan múltiples fuentes de datos, y puede estudiarse tanto un caso único como múltiples casos (Martínez, 2006).</p>
Parafraseo	<p>El método de estudios de caso se caracteriza por tener sus propios procesos, los estudios de caso permiten usar los enfoques de investigación cuantitativa, cualitativa y mixta, de manera que se puede analizar intensamente el problema para posteriormente desarrollar una teoría. Los estudios de casos se pueden enfocar en un hecho histórico, un desastre natural o el estado de una nación. Es decir, este tipo de estudio se basa en la experimentación y su objetivo principal es entender y descifrar la problemática de alguna situación para comprender cómo se relacionan las partes involucradas</p>	<p>Los estudios de caso se encargan de investigar un hecho de forma detallada utilizando diferentes fuentes de información, el caso de estudio puede ser un hecho, una actividad o un conjunto de sujetos en un determinado tiempo y lugar. Este método contiene descripciones, análisis y difusiones naturalistas, asimismo está basado en diversas fuentes como la (a) documentación, (b) entrevistas, y (c) observaciones de campo.</p>	<p>El método de estudio de caso se basa en indagar casos en lo que se procura dar una respuesta adecuada respecto al desarrollo de algún fenómeno, este método permite enfocar el estudio en un tema en específico con la finalidad de averiguar profundamente y adquirir información más amplia de cada fenómeno o caso de investigación.</p> <p>El estudio de casos tiene un papel esencial en la investigación ya que permite indagar y examinar sobre un determinado hecho en un entorno real.</p>

	en la investigación. Este método de investigación se caracteriza por ser: (a) descriptivo e (b) inductivo.		
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación 6ta edición. México: McGraw-Hill.	Mcmillan, J., & Schumacher, S. (2005). <i>Investigación educativa 5ta edición</i> . Madrid: Pearson educación S.A.	Martínez, P. (2006). El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica. <i>Pensamiento y Gestión</i> , 165-193
Utilidad/ aporte del concepto	La investigación por tener una categoría de estudio y el enfoque cualitativo se utilizará el método de investigación estudio de casos.		
Redacción final	Hernández, Fernández y Baptista (2014) argumentan que el método de estudios de caso se caracteriza por tener sus propios procesos, los estudios de caso permiten usar los enfoques de investigación cuantitativa, cualitativa y mixta, de manera que se puede analizar intensamente el problema para posteriormente desarrollar una teoría. Los estudios de casos se pueden enfocar en un hecho, un desastre natural o el estado de un país. Es decir, este tipo de estudio se basa en la experimentación y su objetivo principal es entender y descifrar la problemática de alguna situación para comprender cómo se relacionan las partes involucradas en la investigación. Este método de investigación se caracteriza por ser: (a) descriptivo e (b) inductivo. De acuerdo con Mcmillan y Schumacher (2005) consideran que los estudios de caso se encargan de investigar un hecho de forma detallada utilizando diferentes fuentes de información, el caso de estudio puede ser un hecho, una actividad o un conjunto de sujetos en un determinado tiempo y lugar. Este método contiene descripciones, análisis y difusiones naturalistas, asimismo está basado en diversas fuentes como la (a) documentación, (b) entrevistas, y (c) observaciones de campo. Mientras que Martínez (2006) indica que el método de estudio de caso se basa en indagar casos en lo que se procura dar una respuesta adecuada respecto al desarrollo de algún fenómeno, este método permite enfocar el estudio en un tema en específico con la finalidad de averiguar profundamente y adquirir información más amplia de cada fenómeno o caso de investigación. El estudio de casos tiene un papel esencial en la investigación ya que permite indagar y examinar sobre un determinado hecho en un entorno real. En la investigación se utilizará el método de estudio de casos porque permitirá profundizar el estudio de las causas de la inadecuada gestión financiera; el estudio y análisis de las causas se investigarán en base a los estados financieros que tiene la empresa.		

Método de investigación 2: Analítico

Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	<p>La investigación analítica corresponde a las actividades reflexivas y analíticas por parte del investigador en concordancia con el planteamiento de investigación. En ese sentido, es importante la lectura y revisión de las propuestas teóricas, así como los estudios previos realizados para analizar los bosquejos relacionados con su estudio. Es por ello, relevante que el investigador no solo interprete los contenidos, sino que los juzgue, y sea capaz de seleccionar el material bibliográfico conveniente relacionado con su investigación. El análisis respectivo le permite reconocer, argumentaciones, aportes válidos y limitaciones del marco teórico estudiado (Carhuancho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019).</p>	<p>La investigación analítica se define así debido a que está fundamentado en el análisis, es decir, es un procedimiento que consiste en dividir o desmembrar aquello que estudia (material o conceptual), descomponiéndolo en diferentes partes para observar sus causas, naturaleza y efectos. Se centra en el descubrimiento de leyes o teorías acerca del fenómeno estudiado, por tanto, es un proceso cognitivo que busca al fragmentar o separar las partes de un todo, sea cuerpo, elemento u objeto estudiar su composición de manera individual (Pimienta & De la orden, 2017).</p>	<p>La investigación analítica incluye el análisis de conceptos y de acontecimientos históricos y los procesos de elaboración y desarrollo de políticas educativas.</p> <p>Las fuentes de investigación histórica son documentos, testimonios orales y vestigios del pasado. El investigador utiliza técnicas especializadas para investigar y localizar documentos en archivos, manuscritos, bibliotecas y colecciones privadas (Mcmillan & Schumacher, 2005).</p>
Parafraseo	<p>De acuerdo al planteamiento del problema, el método analítico permite realizar actividades analíticas que permitan relacionar la problemática con el caso de estudio. Asimismo, es importante examinar estudios previos con la finalidad de que el investigador pueda recopilar y evaluar los contenidos y que esto le permita elegir el material adecuado y sobre todo que guarde relación con su investigación. Este análisis tiene como objetivo permitir que el investigador reconozca los argumentos y aportes del tema en estudio.</p>	<p>La investigación analítica se encarga de separar o desintegrar el tema de estudio con el objetivo de apreciar las causas y efectos del problema, se enfoca en revelar leyes o teorías acerca del hecho estudiado. La investigación incluye aspectos que reúnen varias cosas que conforman un todo con el objetivo de estudiar un evento y entenderlo. Este método se encarga de descomponer en su totalidad las partes de un fenómeno con la finalidad de juzgar, criticar y profundizar en el evento estudiado.</p>	<p>La investigación analítica se basa en hechos históricos, esta exploración histórica pueden ser testimonios, documentos y recuerdos del pasado. En este tipo de método el investigador emplea diferentes técnicas que le permiten localizar los archivos, bibliotecas y manuscritos que contribuyan con su investigación. Una de sus técnicas más resaltante es la búsqueda documental rigurosa, la cual permitirá entender, juzgar e incorporar los datos necesarios para avanzar sobre algún tema en específico.</p>
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	<p>Carhuancho, I., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). <i>Metodología para la investigación holística</i>. Guayaquil: Universidad Internacional del Ecuador.</p>	<p>Pimienta, J., & De la orden, A. (2017). <i>Metodología de la investigación</i>. Pearson educación de México SA.</p>	<p>Mcmillan, J., & Schumacher, S. (2005). <i>Investigación educativa 5ta edición</i>. Madrid: Pearson educación S.A.</p>

Utilidad/ aporte del concepto	La investigación por tener una categoría de estudio y el enfoque cualitativo se utilizará el método de investigación analítico.
Redacción final	<p>En la opinión de Pimienta y De la orden (2017), la investigación analítica se encarga de separar o desintegrar el tema de estudio con el objetivo de apreciar las causas y efectos del problema, se enfoca en revelar leyes o teorías acerca del hecho estudiado. La investigación incluye aspectos que reúnen varias cosas que conforman un todo, con el objetivo de estudiar un evento y entenderlo. Este método se encarga de descomponer en su totalidad las partes de un fenómeno con la finalidad de juzgar, criticar y profundizar en el evento estudiado. Según Carhuancho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana (2019), manifiestan que, de acuerdo al planteamiento del problema, el método analítico permite realizar actividades analíticas que permitan relacionar la problemática con el caso de estudio. Asimismo, es importante examinar estudios previos con la finalidad de que el investigador pueda recopilar y evaluar los contenidos y que esto le permita elegir el material adecuado y sobre todo que guarde relación con su investigación. Este análisis tiene como objetivo permitir que el investigador reconozca los argumentos y aportes del tema en estudio.</p> <p>Como afirman Mcmillan y Schumacher (2005), la investigación analítica se basa en hechos históricos, esta exploración histórica pueden ser testimonios, documentos y recuerdos del pasado. En este tipo de método el investigador emplea diferentes técnicas que le permiten localizar los archivos, bibliotecas y manuscritos que contribuyan con su investigación. Una de sus técnicas más resaltante es la búsqueda documental rigurosa, la cual permitirá entender, juzgar e incorporar los datos necesarios para avanzar sobre algún tema en específico. Este método se usará en el estudio de investigación porque permitirá analizar los estados financieros para evaluar el estado en que se encuentra la empresa y de esta manera determinar la gestión financiera que ha venido desempeñando el encargado del área de finanzas.</p>

Método de investigación 3: Inductivo

Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	Este método, como su nombre lo indica, se basa en la inducción, mediante la cual el investigador establece conclusiones generales, a partir de la observación y análisis de hechos particulares, que considera verdaderas, en virtud de que están basadas en la experiencia directa. Es el método empleado comúnmente, y consiste en cuatro pasos: observación y registro, análisis y clasificación, derivación o generalización de los hechos y contrastación o integración (Pimienta & De la orden, 2017)	Este método utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos particulares aceptados como válidos, para llegar a conclusiones cuya aplicación sea de carácter general. El método se inicia con un estudio individual de los hechos y se formulan conclusiones universales que se postulan como leyes, principios o fundamentos de una teoría (Bernal, 2010).	El método inductivo se refiere a que se analizara las hipótesis particulares y así llegar a conclusiones o definiciones generales, este método necesitara que las hipótesis en las que se basa tengan una probabilidad de veracidad, es decir a diferencia del método deductivo solo se necesita que sus hipótesis tengan algo de relación (Filipes, 2018).
Parafraseo	El método inductivo se caracteriza por realizar análisis y sacar conclusiones a través de la observación, la clasificación de hechos y contratación de la información. Al estar basado en la inducción permite que el investigador indague situaciones de forma individual y	Para adquirir conocimientos de un tema de investigación es indispensable observar para poder reunir los datos necesarios que permitan llegar a sacar una determinada conclusión. En este método es importante aplicar el razonamiento y análisis de manera individual de los	Este método parte del tema específico para luego llegar al general. Para llegar a una conclusión del problema es necesario analizar los supuestos. Para llegar a la conclusión, esta metodología se divide en: (a) observación, (b)

	pueda llegar a sacar conclusiones para poder generalizar la problemática.	hechos encontrados para poder llegar a las conclusiones y sean aplicados de forma general.	recopilación de datos y (c) organización de los datos recopilados.
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	Pimienta, J., & De la orden, A. (2017). <i>Metodología de la investigación</i> . Pearson educación de México SA.	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> 3era edición. Colombia: Pearson educación.	Filipes, K. (2018). <i>Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018</i> . Universidad Norbert Wiener, Lima.
Utilidad/ aporte del concepto	La investigación por tener una categoría de estudio y el enfoque cualitativo se utilizará el método de investigación inductivo.		
Redacción final	De acuerdo con Pimienta y De la orden (2017), el método inductivo se caracteriza por realizar análisis y sacar conclusiones a través de la observación, la clasificación de hechos y contratación de la información. Al estar basado en la inducción permite que el investigador indague situaciones de forma individual y pueda llegar a sacar conclusiones para poder generalizar la problemática. Bernal (2010) argumenta que para adquirir conocimientos de un tema de investigación es indispensable observar para poder reunir los datos necesarios que permitan llegar a sacar una determinada conclusión. En este método es importante aplicar el razonamiento y análisis de manera individual de los hechos encontrados para poder llegar a las conclusiones y sean aplicados de forma general. Por otro lado, este método parte del tema específico para luego llegar al general. Para llegar a una conclusión del problema es necesario analizar los supuestos. Para llegar a la conclusión, esta metodología se divide en: (a) observación, (b) recopilación de datos y (c) organización de los datos recopilados Filipes (2018). Este método será aplicado a partir de las conclusiones obtenidas del estudio realizado, ya que esto permitirá profundizar el estudio del problema de la gestión financiera en la empresa de estudio.		

Categorización de la categoría (ver matriz 9)		
Sub categoría	Indicador	Ítem
Autosuficiencia financiera	Rotación de inventarios	
	Periodo promedio de cobro	
	Periodo promedio de pago	
Planificación financiera	Estrategias financieras	
	Ciclo de conversión de efectivo	

	Apalancamiento	
Gestión de fondos	Administración financiera	
	Inversiones	
	Solvencia	
Razones de liquidez	Capital de trabajo	
	Razón circulante	
	Prueba ácida	

Escenario de estudio							
Criterios							
Lugar geográfico	Empresa Costa Seafood SAC Santiago de surco, Lima Perú						
Provincia/Departamento	Lima / Lima / Perú						
Descripción del escenario vinculado al problema	El estudio se realizará en una entidad privada, las unidades informantes serán 2 gerentes, la contadora general y la asistente contable.						
Participantes							
Criterios	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7
Género	Masculino	Masculino	Femenino	Femenino			
Edad	40	40	50	23			
Profesión/ocupación	Gerente de finanzas	Gerente de comercio exterior	Contadora general	Asistente contable			

Justificar porqué se seleccionó a los sujetos	Se seleccionó a estos participantes, porque el gerente de finanzas es quien realiza y programa los pagos de la empresa, asimismo el gerente de comercio exterior elabora las proyecciones anuales de gastos que tendrá la empresa, por otro lado está la contadora general que se encarga de elaborar y revisar los estados financieros de la empresa y para finalizar se eligió a la asistente contable porque ella es quien registra la información y tiene conocimiento a detalle de las operaciones que realiza la empresa.						
Técnica de recopilación de datos 1: Entrevista							
Criterios	Fuente 1	Fuente 2			Fuente 3		
Cita textual	Las técnicas pueden ser identificadas como destrezas y habilidades (conductas e instrumentos) empleadas en la realización de las operaciones o etapas de investigación, tales como: aportar herramientas para el manejo de información. La entrevista es la recopilación de información a través de la conversación con individuos o participantes, para obtener datos, testimonios y opiniones relacionados con la investigación emprendida (Pimienta & De la orden, 2017).	La entrevista es una técnica que consiste en recoger información mediante un proceso directo de comunicación entre entrevistador(es) y entrevistado(s), en el cual el entrevistado responde a cuestiones, previamente diseñadas en función de las dimensiones que se pretenden estudiar, planteadas por el entrevistador, hay tres tipos de entrevista: la entrevista estructurada, entrevista semiestructurada y la entrevista no estructurada (Bernal, 2010).			La entrevista, más que un simple interrogatorio, es una técnica basada en un diálogo o conversación “cara a cara”, entre el entrevistador y el entrevistado acerca de un tema previamente determinado, de tal manera que el entrevistador pueda obtener la información requerida. Esta técnica se diferencia de la modalidad oral de la encuesta en los siguientes aspectos: Una entrevista se caracteriza por su profundidad, es decir, indaga de forma amplia en gran cantidad de aspectos y detalles, mientras que la encuesta oral, como se dijo anteriormente, aborda de forma muy precisa o superficial uno o muy pocos aspectos. La entrevista se clasifica en: entrevista estructurada, entrevista no estructurada u entrevista semiestructurada (Arias, 2012)		
Parfraseo	Las técnicas de recopilación de datos se reconocen como conductas e instrumentos que permiten	La entrevista se caracteriza por recopilar información a través de la comunicación directa			La entrevista es una técnica fundamentada en el diálogo o charla, esta técnica se realiza cara a cara,		

	desarrollar la investigación, este proceso lo hacen mediante el aporte de herramientas para poder manejar la información recopilada. Una de estas técnicas es la entrevista, puesto que permite recabar información a través del dialogo con diversos participantes con la finalidad de obtener datos y opiniones acerca de la investigación en desarrollo.	entre entrevistador y entrevistado, en la cual el sujeto entrevistado responde ciertas preguntas preparadas con anticipación en función a lo que se pretende estudiar o investigar. Hay tres tipos de entrevista: (a) entrevista estructurada, (b) entrevista semiestructurada y (c) la entrevista no estructurada.	entre dos o más personas que vendrían a ser el entrevistador y el entrevistado con el propósito de compilar alguna determinada información. Esta técnica se diferencia de la encuesta porque en la entrevista se puede investigar más a fondo mientras que en la encuesta requiere solo recabar información de manera muy precisa y de pocos aspectos.
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	Pimienta, J., & De la orden, A. (2017). <i>Metodología de la investigación</i> . Pearson educación de México SA.	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> 3era edición. Colombia: Pearson educación.	Arias, F. (2012). <i>El proyecto de investigación introducción a la metodología científica 6ta edición</i> . Editorial episteme.
Utilidad/ aporte del concepto	La investigación por tener una categoría de estudio se procederá con una investigación de estudio de casos, aplicando la técnica de recopilación de datos la entrevista.		
Redacción final	Bernal (2010) menciona que la entrevista se caracteriza por recopilar información a través de la comunicación directa entre entrevistador y entrevistado, en la cual el sujeto entrevistado responde ciertas preguntas preparadas con anticipación en función a lo que se pretende estudiar o investigar. Hay tres tipos de entrevista: (a) entrevista estructurada, (b) entrevista semiestructurada y (c) la entrevista no estructurada. Arias (2012) expresa que la entrevista es una técnica fundamentada en el diálogo o charla, esta técnica se realiza cara a cara, entre dos o más personas que vendrían a ser el entrevistador y el entrevistado con el propósito de compilar alguna determinada información. Esta técnica se diferencia de la encuesta porque en la entrevista se puede investigar más a fondo mientras que en la encuesta requiere solo recabar información de manera muy precisa y de pocos aspectos. Teniendo en cuenta Pimienta y De la orden (2017) a las técnicas de recopilación de datos se reconocen como conductas e instrumentos que permiten desarrollar la investigación, este proceso lo hacen mediante el aporte de herramientas para poder manejar la información recopilada. Una de estas técnicas es la entrevista, puesto que permite recabar información a través del dialogo con diversos participantes con la finalidad de obtener datos y opiniones acerca de la investigación en desarrollo. Para el presente estudio se utilizará el enfoque cualitativo, y se utilizará la entrevista como técnica de recopilación de información para analizar la gestión financiera en la empresa.		

Técnica de recopilación de datos 2: Análisis documentario			
Crterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	<p>El análisis documental es un método que busca descubrir la significación de un mensaje, ya sea este un discurso, una historia de vida, un artículo de revista, un texto escolar, un decreto ministerial.</p> <p>Más concretamente, se trata de un método que consiste en clasificar y/o codificar los diversos elementos de un mensaje en categorías con el fin de hacer aparecer de las mejores maneras el sentido (Monje, 2011).</p>	<p>Técnica basada en fichas bibliográficas que tienen como propósito analizar material impreso. Se usa en la elaboración del marco teórico del estudio.</p> <p>Para una investigación de calidad, se sugiere utilizar simultáneamente dos o más técnicas de recolección de información, con el propósito de contrastar y complementar los datos (Bernal, 2010).</p>	<p>La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos (Arias, 2012).</p>
Parfraseo	<p>El análisis documental se encarga de la búsqueda del significado de un determinado mensaje. Esta técnica se basa en la clasificación de distintos elementos con el propósito de darle sentido a la información recabada.</p>	<p>Esta técnica se apoya en la recolección de datos de fuentes como: artículos, revistas y documentos confiables para poder elaborar el marco teórico de la investigación. Para complementar el estudio es recomendable utilizar dos o más técnicas de recolección de datos, para reunir más información y poder contrastarla.</p>	<p>El objetivo de la técnica del análisis documental se centra en la investigación, análisis e interpretación de los datos recopilados de información anotada por otros investigadores.</p>
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	<p>Monje, C. (2011). <i>Metodología de la investigación</i>. Universidad Sur colombiana.</p>	<p>Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> 3era edición. Colombia: Pearson educación.</p>	<p>Arias, F. (2012). <i>El proyecto de investigación introducción a la metodología científica 6ta edición</i>. Editorial episteme.</p>
Utilidad/ aporte del concepto	<p>La investigación por tener una categoría de estudio se procederá con una investigación de estudio de casos, aplicando la técnica de recopilación de datos la entrevista y análisis documentario.</p>		

Redacción final	Según Monje (2011) sostiene que el análisis documental se encarga de la búsqueda del significado de un determinado mensaje. Esta técnica se basa en la clasificación de distintos elementos con el propósito de darle sentido a la información recabada. De acuerdo con Bernal (2010) esta técnica se apoya en la recolección de datos de fuentes como: artículos, revistas y documentos confiables para poder elaborar el marco teórico de la investigación. Para complementar el estudio es recomendable utilizar dos o más técnicas de recolección de datos, para reunir más información y poder contrastarla. (Arias, 2012) manifiesta que el objetivo de la técnica del análisis documental se centra en la investigación, análisis e interpretación de los datos recopilados de información anotada por otros investigadores. En el presente estudio se utilizará el análisis documentario como técnica de recopilación de datos.		
Instrumento de recopilación de datos 1: Guía de entrevista			
Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	La entrevista cualitativa genera la oportunidad para comprender los puntos de vista de los participantes en la investigación acerca de sus mundos tal como son descritos en sus propias palabras. La entrevista cualitativa abarca desde una aproximación no estructurada a una semiestructurada. La entrevista es la lista de preguntas preparadas por el investigador para el uso del moderador (Mayan, 2001).	En la guía de las entrevistas es importante considerar los ambientes en los que el individuo se desenvuelve, y las personas con las cuales construye lazos de afecto, de amistad o relaciones profesionales (Vasilachis, 2006).	La guía de la entrevista se usa para asegurarse de que los temas claves sean explorados con un cierto número de informantes. La guía de entrevista no es un protocolo estructurado. Se trata de una lista de áreas generales que deben cubrirse con cada informante. En la situación de entrevista el investigador decide cómo enunciar las preguntas y cuando formularlas. La guía de la entrevista sirve solamente para recordar que se deben hacer preguntas sobre ciertos temas (Taylor & Bogdan, 2009).
Parfraseo	La guía de entrevista es un documento que contiene determinadas preguntas que permiten recabar información basado en las opiniones y experiencias de los participantes.	En la guía de entrevista es necesario tener en consideración el entorno en el que se desarrolla el participante.	La guía de entrevista permite explorar un tema en específico con determinados participantes. Con este instrumento el investigador decide como plantear las preguntas y cómo formularlas.
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	Mayan, M. (2001). <i>Una introducción a los métodos cualitativos: módulo de entrenamiento para estudiantes y profesionales</i> . Iztapalapa:	Vasilachis, I. (2006). <i>Estrategias de investigación cualitativa</i> . Barcelona: Gedisa editorial.	Taylor, S., & Bogdan, R. (2009). <i>Introducción a los métodos cualitativos de investigación</i> . Barcelona: Paidós.

	International Institute for Qualitative Methodology.		
Utilidad/ aporte del concepto	La investigación por tener una categoría de estudio se procederá con una investigación de estudio de casos, aplicando la técnica de recopilación de datos, la entrevista y guía de entrevista		
Redacción final	Como dice Mayan (2001), la guía de entrevista es un documento que contiene determinadas preguntas que permiten recabar información basándose en las opiniones y experiencias de los participantes. Como señala Vasilachis (2006) en la guía de entrevista es necesario tener en consideración el entorno en el que se desarrolla el participante. La guía de entrevista permite explorar un tema en específico con determinados participantes. Asimismo, Taylor y Bogdan (2009) afirman que con este instrumento el investigador decide como plantear las preguntas y cómo formularlas. En la presente investigación se utilizará la guía de entrevista como instrumento de recopilación de información, que será realizado a las personas involucradas con la gestión financiera.		
Ficha técnica del instrumento	Nombre: Autor: Año: Subcategorías – ítems/preguntas: Liquidez		

Instrumento de recopilación de datos 2: Guía de revisión documental

Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	La revisión documental es un proceso que trasciende la elaboración misma del sintagma gnoseológico. Mucha de la información que se obtiene durante esta revisión no es incluida luego en la presentación final; sin embargo, es necesaria para que el investigador pueda delimitar su tema, ubicarse en el contexto y orientarse con respecto a la totalidad de la investigación. Se entiende por revisión documental el proceso mediante el cual un investigador recopila, revisa, analiza, selecciona y extrae información	Esta investigación tiene como sus principales fuentes y técnicas de obtención de la información, la revisión documental, los vestigios y objetos reales y, en algunos casos, personas que tuvieron relación directa con los hechos estudiados o quienes, aunque no tuvieron relación directa con esos hechos, cuentan con información válida y confiable sobre los mismos. La investigación documental, que consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de	Para el proceso de revisión documental, el investigador cuenta con una serie de elementos útiles de donde obtener la información necesaria, veraz y oportuna para realizar su trabajo; de hecho, en el ámbito de la investigación documental, existen diversos espacios especializados en distintas fuentes de información, entre los cuales se pueden mencionar: bibliotecas, hemerotecas, archivos, fonotecas,

	de diversas fuentes, acerca de un tema particular (su pregunta de investigación), con el propósito de llegar al conocimiento y comprensión más profundos del mismo (Hurtado, 2000)	establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto al tema objeto de estudio. Las principales fuentes de información en este tipo de investigación son: documentos escritos como libros, periódicos, revistas y cintas (Bernal, 2010).	mapotecas, pinacotecas, gliptotecas, museos, centros de cómputo (Gómez, 2012).
Parafraseo	La revisión documental es el proceso por el cual el investigador recopila, analiza y selecciona la información de distintas fuentes, su principal característica es recopilar información; este instrumento sirve como observación complementaria a la entrevista, puesto que permite al investigador desarrollar ideas sobre los procesos, además podrá contrastar y confirmar la información recabada hasta llegarla a entender y comprender.	La investigación documental se basa en un análisis de información en relación a un tema o suceso determinado también llamado objeto de estudio, mencionando, así como ejemplo a los documentos escritos, actas, tratados, documentos grabados, entre otros. Cabe mencionar que esta investigación tiene como principal la fuente de la revisión documental cuyo objetivo primordial es determinar y o establecer un nexo con hechos estudiados.	Para la elaboración del proceso de la revisión documental se debe evaluar las fuentes de información que sean confiables para proceder con la búsqueda de información, algunas de estas fuentes pueden ser: (a) bibliotecas, (b) archivos y (c) centros de cómputo.
Evidencia de la referencia utilizando Ms word	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación holística</i> . Caracas: Servicios y Proyecciones para América Latina.	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> 3era edición. Colombia: Pearson educación.	Gómez, S. (2012). <i>Metodología de la investigación</i> . Tlalnepantla de Baz: Ma. Eugenia Buendía López.
Utilidad/ aporte del concepto	En la investigación de aplicará la guía de revisión documental que servirá para determinar el estado en el que se encuentra la empresa.		
Redacción final	Hurtado (2000) expresa que, la revisión documental es el proceso por el cual el investigador recopila, analiza y selecciona la información de distintas fuentes, su principal característica es recopilar información. Este instrumento sirve como observación complementaria a la entrevista, puesto que permite al investigador desarrollar ideas sobre los procesos, además podrá contrastar y confirmar la información recabada hasta llegarla a entender y comprender. Como señalan Gómez (2012) y Bernal (2010) la investigación documental se basa en un análisis de información en relación a un tema o suceso determinado también llamado objeto de estudio, basándose en los documentos escritos, actas, tratados, documentos grabados, entre otros. Cabe mencionar que esta investigación tiene como principal la fuente de la revisión documental cuyo objetivo primordial es determinar y o establecer un nexo con hechos estudiados. En la investigación se utilizará la guía de revisión documental como instrumento de recopilación de datos de la empresa a estudiar.		
Ficha técnica del instrumento	Nombre: Lizbeth García López Autor: Año: 2020 Subcategorías – ítems/preguntas: Razones financieras		

Procedimiento

Paso 1:	Se elaboró las matrices.
Paso 2:	Se preparará el boceto de la guía de entrevista.
Paso 3:	Se preparará las preguntas para los informantes.
Paso 4:	Se agendará una fecha para llevar acabo la entrevista con el Gerente de finanzas, gerente de comercio exterior, contador general y asistente contable.
Paso 5:	Se procederá a realizar la triangulación de los datos adquiridos de la entrevista.
Paso 6:	Se analizará los datos y que se obtendrán de los resultados de la investigación.

Método de análisis de datos – Triangulación de datos

Criterios	Fuente 1	Fuente 2	Fuente 3
Cita textual	La triangulación de datos se refiere a la utilización de diferentes fuentes de datos, que se debe distinguir de la utilización de métodos distintos para producirlos. Como "subtipos de triangulación de datos", es decir una distinción entre tiempo, espacio y personas, que propone estudiar los fenómenos en distintas fechas y lugares y por diferentes personas. El punto de partida consiste en el estudio deliberado y sistemático a las personas y los grupos del entorno local y temporal. La triangulación se conceptualizó al principio como una estrategia para validar los resultados obtenidos con los métodos individuales. Sin embargo, el enfoque ha ido cambiando cada vez más hacia un enriquecimiento adicional y un perfeccionamiento del conocimiento y hacia la transgresión de los (siempre limitados) potenciales epistemológicos del método individual (Flick, 2007).	El análisis de datos es la fase que sigue al trabajo de campo y que precede a la elaboración del informe de investigación, aunque en investigación interpretativa esto no es así. El análisis de información cualitativa se caracteriza, por ser un proceso en el que se manipula información obtenida para realizar conclusiones referentes al objetivo de la investigación (Rodríguez, Lorenzo, & Herrera, 2005).	La triangulación es una herramienta enriquecedora que le confiere a un estudio rigor, profundidad, complejidad y permite dar grados variables de consistencia a los hallazgos. A la vez permite reducir sesgos y aumentar la comprensión de un fenómeno. Se ha propuesto el uso de términos o metas diferentes para los estudios cualitativos entre las que encontramos la adopción de alternativas como el grado de credibilidad más que su validez. También puede ser más importante a la hora de revisar un estudio cualitativo que los hallazgos sean más comprensibles que valederos, ya que este último término presenta dificultades a la hora de ser analizado dada la naturaleza del acercamiento cualitativo (Okuda & Gómez, 2005).
Parafraseo	La triangulación de datos es el procedimiento mediante el cual el investigador puede realizar la convergencia de diferentes fuentes de información para constituir un tema de estudio. Sin embargo, para lograr este objetivo se debe usar fuentes como: (a) la entrevista, (b) revisión documental y (c) revisión de literatura entre otros. Este método le otorga un complemento fundamental a la investigación brindándole un mayor conocimiento al investigador.	En la elaboración del informe de la investigación, el análisis de datos es el proceso posterior al trabajo de campo, sin embargo, la interpretación de la investigación podría variar, además el análisis de información de tipo cualitativa es caracterizado por ser manipulada dentro de los procesos para obtener conclusiones referentes al objeto estudiado.	La triangulación de datos es un método muy enriquecedor puesto que permite estudiar a profundidad la categoría problema con el fin de que se pueda comprender el fenómeno estudiado. Para que esto suceda se debe adoptar alternativas que fortalezcan su credibilidad y sean más entendibles.
Evidencia de la referencia utilizando Ms Word	Flick, U. (2007). <i>Introducción a la investigación cualitativa 2da edición</i> . Madrid: Fundación Paideia Gallza.	Rodríguez, C., Lorenzo, Q., & Herrera, L. (2005). Teoría y práctica del análisis de datos cualitativos. proceso general y criterios de calidad. <i>Revista Internacional de Ciencias Sociales y Humanidades</i> , 133-154.	Okuda, M., & Gómez, C. (2005). Métodos en investigación cualitativa: triangulación. <i>Revista Colombiana de Psiquiatría</i> vol. XXXIV, 118-124.
Utilidad/ aporte del concepto	La investigación por tener una categoría de estudio y se de enfoque cualitativo se utilizará la triangulación de datos para analizar la información recabada a través de la entrevista y el análisis documental.		

Redacción final	Según Flick (2007) la triangulación de datos es el procedimiento mediante el cual el investigador puede realizar la convergencia de diferentes fuentes de información para constituir un tema de estudio. Sin embargo, para lograr este objetivo se debe usar fuentes como: (a) la entrevista, (b) revisión documental, (c) revisión de literatura entre otros. Este método le otorga un complemento fundamental a la investigación brindándole un mayor conocimiento al investigador. Asimismo, Okuda y Gómez (2005) sostienen que la triangulación de datos es un método muy enriquecedor puesto que permite estudiar a profundidad la categoría problema con el fin de que se pueda comprender el fenómeno estudiado. Para que esto suceda se debe adoptar alternativas que fortalezcan su credibilidad y sean más entendibles. En el presente estudio se utilizará la triangulación de datos como método de análisis de la información recopilada a través de la entrevista y el análisis de los estados financieros.
------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Aspectos éticos	
APA	Se empleará el estilo APA, para la redacción de los trabajos de la investigación.
Muestra	Se empleará las unidades informantes (gerente de finanzas, gerente de comercio exterior, contador)
Data	Se utilizará los resultados de la entrevista y los estados financieros