



**Universidad
Norbert Wiener**

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

Tesis

**Planificación financiera para mejorar la liquidez de una
empresa de servicio, Lima 2018**

Para optar el título profesional de Contabilidad y Auditoría

AUTOR

Br. Pezo Chota, Lina Marina

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LIMA - PERÚ

2018

**“Planificación financiera para mejorar la liquidez de una
empresa de servicio, Lima 2018”**

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Freddy Roque Fonseca Chávez

Secretario

MBA José Abel de la Torre Tejaa

Vocal

Mg. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Asesor temático

Dr. Leónidas Ricardo Zamalloa Vilchez

Dedicatoria

Dedico esta tesis, a mi hermana Zendi quien me brindó su cariño y apoyo incondicional en todo momento. Se lo dedico también a mi mami Noemi por ser mi motivo para seguir desarrollándome profesionalmente, así como a mis demás hermanos y a mi cuñado Hugo por su apoyo y confianza.

Agradecimiento

Principalmente doy gracias a Dios por guiarme, brindarme la fortaleza para superar los obstáculos y cumplir mis metas, agradecer a la Universidad Norbet Wiener, maestros y demás personas que contribuyeron en mi formación personal y profesional.

Declaración de autenticidad y responsabilidad

Yo, Pezo Chota Lina Marina identificada con DNI Nro 47686022, egresada de la carrera profesional de contabilidad y auditoría he realizado la Tesis titulada “Planificación financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018” para optar el título profesional de contadora publica, para lo cual Declaro bajo juramento que:

1. El título de la Tesis ha sido creado por mi persona y no existe otro trabajo de investigación con igual denominación.
2. En la redacción del trabajo se ha considerado las citas y referencias con los respectivos autores y no existe copia o plagio alguno.
3. Para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real.
4. La propuesta presentada es original y propia del investigador no existiendo copia alguna.
5. En el caso de omisión, copia, plagio u otro hecho que perjudique a uno o varios autores es responsabilidad única de mi persona como investigador eximiendo de todo a la Universidad Privada Norbert Wiener y me someto a los procesos pertinentes originados por mi persona.

Lima, 25 de junio del 2018.

Pezo Chota Lina Marina
DNI 47686022

Presentación

Señores miembros del jurado:

De acuerdo con las normas establecidas dentro del reglamento de grados y títulos de la Universidad Privada Norbert Wiener para optar el título de Contador Público, presento el trabajo holístico titulado: “Planificación financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018” que tiene como objeto proponer un plan financiero para mejorar e incrementar la liquidez de la empresa.

La tesis está conformada por nueve capítulos, en el capítulo uno se describe el problema ideal de la investigación, el objetivo general, así como los objetivos específicos respecto al problema y la justificación del mismo. En el capítulo dos se desarrolla el marco teórico el cual está conformado por el sustento teórico, los antecedentes nacionales e internacionales y el marco conceptual. En el capítulo tres se detalla el método utilizado en la investigación, es decir el sintagma, enfoque, tipo, categorías, población, técnicas e instrumentos. En el capítulo cuatro, se describe a la empresa materia de estudio, la actividad económica, información tributaria, económica y financiera. El capítulo cinco, muestra los resultados del trabajo de campo, es decir los resultados cuantitativos, análisis cualitativo y la triangulación de ambos. El capítulo seis, detalla la propuesta de investigación, el cual tiene el objetivo de mejorar la liquidez de la empresa por medio de un plan de actividades. En el capítulo siete, se desarrolla la discusión de la tesis, el cual se deriva del diagnóstico final, de los antecedentes desarrollados y de la propuesta. El capítulo ocho, consta de las conclusiones y sugerencias final de la tesis. Para terminar en el capítulo nueve, se indicarán las referencias, es decir las fuentes usadas para esta investigación.

Señores miembros del jurado espero que la presente investigación cumpla las expectativas para su aprobación y posterior aplicación de la propuesta en la empresa de estudio.

| Índice | Pág. |
|---|-------------|
| Dedicatoria | iv |
| Agradecimiento | v |
| Declaración de autenticidad y responsabilidad | vi |
| Presentación | vii |
| Índice | ix |
| Índice de tablas | xiii |
| Índice de figuras | xiv |
| Índice de cuadros | xvi |
| Resumen | xvii |
| Resumo | xviii |
| Introducción | xix |

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

| | |
|---|----|
| 1.1 Problema de investigación | 21 |
| 1.1.1 Identificación del problema ideal | 21 |
| 1.1.2 Formulación del problema | 23 |
| 1.2 Objetivos | 24 |
| 1.2.1 Objetivo general | 24 |
| 1.2.2 Objetivos específicos | 24 |
| 1.3 Justificación | 24 |
| 1.3.1 Justificación metodológica | 24 |
| 1.3.2 Justificación práctica | 25 |

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

| | |
|----------------------|----|
| 2.1 Sustento teórico | 28 |
| 2.2 Antecedentes | 33 |
| 2.3 Marco conceptual | 40 |

CAPÍTULO III

METODO

| | |
|---|----|
| | 75 |
| 3.1 Sintagma | 76 |
| 3.2 Enfoque | 76 |
| 3.3 Tipo, nivel y método | 77 |
| 3.4 Categorías y subcategorías | 79 |
| 3.5 Población, muestra y unidades informantes | 79 |
| 3.6 Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos | 82 |
| 3.7 Procedimiento para recopilar datos | 85 |
| 3.8 Análisis de datos | 85 |

CAPÍTULO IV

EMPRESA

| | |
|--|----|
| | 87 |
| 4.1 Descripción de la empresa | 88 |
| 4.2 Marco legal de la empresa | 89 |
| 4.3 Actividad económica de la empresa | 89 |
| 4.4 Información tributaria de la empresa | 89 |
| 4.5 Información económica y financiera de la empresa | 90 |

CAPÍTULO V

TRABAJO DE CAMPO

| | |
|------------------------------|-----|
| | 93 |
| 5.1 Resultados cuantitativos | 94 |
| 5.2 Análisis cualitativo | 109 |
| 5.3 Diagnóstico final | 113 |

CAPÍTULO VI

PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN

| | |
|--|-----|
| | 118 |
| 6.1 Fundamentos de la propuesta (teorías) | 119 |
| 6.2 Problemas | 120 |
| 6.3 Elección de la alternativa de solución | 121 |
| 6.4 Objetivos de la propuesta | 122 |
| 6.5 Justificación de la propuesta | 122 |
| 6.6 Resultados esperados | 123 |

| | |
|-------------------------------------|-----|
| 6.7 Desarrollo de la propuesta | 124 |
| 6.7.1 Objetivo 1: | 124 |
| Plan de actividades | 124 |
| Solución técnica (mapa de procesos) | 125 |
| Indicadores | 125 |
| Solución administrativa | 125 |
| Cronograma | 126 |
| Flujo de caja | 127 |
| Viabilidad económica | 130 |
| Evidencia | 131 |
| 6.7.2 Objetivo 2: | 132 |
| Plan de actividades | 132 |
| Solución técnica | 132 |
| Indicadores | 133 |
| Solución administrativa | 133 |
| Cronograma | 133 |
| Evidencia | 134 |
| 6.7.3 Objetivo 3: | 135 |
| Plan de actividades | 135 |
| Solución técnica | 136 |
| Indicadores | 136 |
| Solución administrativa | 136 |
| Cronograma | 137 |
| Evidencia | 138 |

CAPÍTULO VII

DISCUSIÓN

| | |
|---------------|-----|
| 6.1 Discusión | 140 |
|---------------|-----|

CAPÍTULO VIII

CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

| | |
|------------------|-----|
| 7.1 Conclusiones | 144 |
| 7.2 Sugerencias | 146 |

CAPÍTULO IX
REFERENCIAS

| | |
|-------------|-----|
| | 148 |
| Referencias | 149 |

ANEXOS

| | |
|---|-----|
| Anexo 1: Matriz de investigación | 157 |
| Anexo 2: Matriz metodológica de categorización | 158 |
| Anexo 3: Instrumento cuantitativo | 159 |
| Anexo 4: Instrumento cualitativo | 167 |
| Anexo 5: Triangulación de las entrevistas | 168 |
| Anexo 6: Fichas de validación de los instrumentos cuantitativos | 176 |
| Anexo 7: Fichas de validación de la propuesta | 185 |
| Anexo 8: Evidencias de la propuesta | 187 |
| Anexo 9: Artículo de investigación | 208 |
| Anexo 10: Matrices de trabajo | 216 |

| Índice de tablas | Pág. |
|--|-------------|
| Tabla 1. Matriz de la categoría Liquidez | 79 |
| Tabla 2. Muestra cuantitativa | 80 |
| Tabla 3. Muestra cualitativa | 81 |
| Tabla 4. Ficha técnica del instrumento | 84 |
| Tabla 5. Validación de expertos del instrumento cuantitativo | 85 |
| Tabla 6. Análisis de liquidez - Liquidez general de los años 2015 al 2017 | 94 |
| Tabla 7. Análisis de liquidez - Liquidez acida de los años 2015 al 2017 | 95 |
| Tabla 8. Análisis de solvencia - Endeudamiento de los años 2015 al 2017 | 96 |
| Tabla 9. Análisis de solvencia - Endeudamiento a corto plazo 2015 al 2017 | 97 |
| Tabla 10. Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por cobrar comerciales | 98 |
| Tabla 11. Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por pagar comerciales | 99 |
| Tabla 12. Análisis de Gestión – Rotación de caja y bancos | 100 |
| Tabla 13. Análisis de Rentabilidad – Rentabilidad del activo | 101 |
| Tabla 14. Análisis de Rentabilidad – Rentabilidad sobre patrimonio | 102 |
| Tabla 15. Análisis de Rentabilidad – Margen neto sobre ventas | 103 |
| Tabla 16. Análisis Horizontal estado de situación financiera del efectivo | 104 |
| Tabla 17. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera – Activo | 105 |
| Tabla 18. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera – Pasivo y patrimonio | 106 |
| Tabla 19. Análisis Horizontal estado de resultado – Costo de producción | 107 |
| Tabla 20. Análisis Vertical del Estado de Resultado – Costo producción | 108 |
| Tabla 21. Flujo de caja en el escenario optimista | 127 |
| Tabla 22. Flujo de caja en el escenario regular | 128 |
| Tabla 23. Flujo de caja en el escenario pesimista | 129 |
| Tabla 23. Viabilidad económica | 130 |

| Índice de figuras | Pág. |
|--|-------------|
| Figura 1. Proceso decisorio bajo la óptica de la organización | 50 |
| Figura 2. Estado de Situación Financiera 2017 | 91 |
| Figura 3. Estado de Resultados 2017 | 92 |
| Figura 4. Liquidez general de los años 2015 al 2017 | 94 |
| Figura 5. Liquidez acida de los años 2015 al 2017 | 95 |
| Figura 6. Endeudamiento de los años 2015 al 2017 | 96 |
| Figura 7. Endeudamiento a corto plazo de los años 2015 al 2017 | 97 |
| Figura 8. Rotación de cuentas por cobrar comerciales | 98 |
| Figura 9. Rotación de cuentas por pagar comerciales | 99 |
| Figura 10. Rotación de caja y bancos | 100 |
| Figura 11. Rentabilidad del activo | 101 |
| Figura 12. Rentabilidad sobre patrimonio | 102 |
| Figura 13. Margen neto sobre ventas | 103 |
| Figura 14. Análisis horizontal efectivo y equivalente de efectivo | 104 |
| Figura 15. Análisis vertical del activo | 105 |
| Figura 16. Análisis vertical del pasivo y patrimonio | 106 |
| Figura 17. Análisis horizontal del costo de producción | 107 |
| Figura 18. Análisis vertical del costo producción y Mano de obra | 108 |
| Figura 19. Solución técnica del proceso de planificación | 125 |
| Figura 20. Caratula de la guía de proceso de la planificación financiera | 131 |
| Figura 21. Solución técnica de reducción de costos de producción | 132 |
| Figura 22. Caratula del plan para reducir los costos de producción | 134 |
| Figura 23. Solución técnica de proceso de créditos y cobranzas | 136 |

| | |
|---|-----|
| Figura 24. Caratula del proceso de crédito y cobranza | 138 |
| Figura 25. Presupuesto de caja general | 199 |
| Figura 26. Presupuesto de caja | 199 |
| Figura 27. Presupuesto de venta y cobranza | 202 |
| Figura 28. Presupuesto de compra | 203 |
| Figura 29. Clasificación de las distintas fuentes de financiamiento | 204 |
| Figura 30. Presupuesto de administración y venta | 205 |
| Figura 31. Presupuesto de mano de obra | 206 |
| Figura 32. Presupuesto maestro | 207 |

| Índice de cuadros | Pág. |
|---|-------------|
| Cuadro 1. Préstamo y Línea de crédito | 72 |
| Cuadro 2. Categorías emergentes | 112 |
| Cuadro 3. Plan de actividades del proceso de planificación financiera | 124 |
| Cuadro 4. Diagrama de Gantt del proceso de planificación financiera | 126 |
| Cuadro 5. Plan de actividades de reducción de costos de producción | 132 |
| Cuadro 6. Diagrama de Gantt de reducción de costos de producción | 133 |
| Cuadro 7. Plan de actividades de políticas de créditos y cobranzas | 135 |
| Cuadro 8. Diagrama de Gantt de políticas de créditos y cobranzas | 137 |

Resumen

El presente trabajo de averiguación titulado “Planificación financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018” surgió de la necesidad de optimizar la liquidez de la empresa, por lo que se planteó realizar una planificación financiera que permita gestionar y optimizar los recursos económicos en la ejecución de los proyectos asumidos por la empresa.

En el estudio se utilizó el sintagma holístico con enfoque mixto de tipo proyectiva, para la recolección de información se manejó la técnica ficha de registro documental, al estado de situación financiera y al estado de resultado de la empresa, a los cuales se aplicó los ratios financieros, el análisis vertical y horizontal que permitió tener una orientación más clara de la situación económica, asimismo, se realizó una guía de entrevista el cual consta de 7 preguntas validada por 3 expertos, la entrevista se realizó a 3 personas conocedoras del tema.

De la información recopilada se obtuvo como resultado, que, la empresa en estudio tiene altos índices de endeudamiento, el cual supera en 14 veces el patrimonio, es decir la empresa no cumple en pagar las obligaciones contraídas, además, el costo de producción es alto, lo que afecta la rentabilidad y liquidez, asimismo la empresa cuenta con importes significativos en las cuentas por cobrar, es por ello que se optó por desarrollar la propuesta de implementar un proceso de planificación financiera que permita optimizar los recursos económicos de la empresa.

Palabras claves: Planificación financiera, Razones financieras, Fuentes de financiamiento, Políticas de créditos y cobranzas

Resumo

O presente trabalho de investigação intitulado "Planejamento financeiro para melhorar a liquidez de uma empresa de serviços, Lima 2018" surgiu da necessidade de otimizar a liquidez da empresa para que fosse proposta a realização de planejamento financeiro para gerenciar e otimizar recursos econômicos na execução dos projetos assumidos pela empresa.

frase holística foi utilizado com abordagem mista do tipo projetiva no estudo, para a recolha de informações a folha de registro documental foi tratado, a demonstração da posição financeira e demonstração de resultados da empresa para que os rácios financeiros aplicados , a análise vertical e horizontal que permitiu ter uma orientação mais clara da situação econômica, também, foi elaborado um roteiro de entrevista que consiste em 7 questões validadas por 3 especialistas, a entrevista foi feita para 3 pessoas com conhecimento sobre o assunto.

A partir das informações coletadas, o resultado foi que a empresa em estudo possui elevadas taxas de endividamento, o que ultrapassa o patrimônio em 14 vezes, ou seja, a empresa não cumpre as obrigações contratadas e o custo de produção é alto. que afeta a rentabilidade e liquidez, também a empresa tem montantes significativos em contas a receber, razão pela qual foi decidido desenvolver a proposta para implementar o planejamento financeiro que permite otimizar os recursos econômicos da empresa.

Palavras-chave: Planejamento financeiro, Razões financeiras, Fontes de financiamento, Políticas de crédito e cobrança

Introducción

El presente trabajo de indagación denominado “Planificación financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018” se basa principalmente en proponer un proceso de planificación financiera con la finalidad de lograr optimizar y mejorar la liquidez para poder seguir ejecutando correctamente los proyectos de la empresa y poder cumplir las obligaciones en los plazos establecidos.

La investigación consta de la categoría problema y categoría solución, como categoría problema se tiene la liquidez, puesto la empresa presenta dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones a proveedores como a los colaboradores, y si continúa esta problemática la ejecución de los proyectos se verían afectados y por ende afectaría los ingresos y las actividades que tenga que realizar la compañía.

Asimismo, se tiene la categoría solución, y para ello se optó por la planificación financiera, ya que se usará como instrumento que guiará las actividades con el fin de lograr optimizar los recursos económicos de la empresa, por eso, se desarrolló actividades que se deberán realizar para lograr cumplir los objetivos que se hayan trazado, de igual forma se tiene como objetivo reducir los costes de producción y mejorar los procedimientos de créditos y cobranza, ya que con ello se proyecta contar con mayor liquidez y mejorar la rentabilidad.

Con la aplicación de la categoría solución se proyecta obtener resultados positivos tanto en la liquidez y rentabilidad para la empresa, de esta forma siga desarrollando sus actividades de forma correcta y se mantenga en el mercado competitivo que es lo que toda organización anhela.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de investigación

1.1.1 Identificación del problema ideal

A nivel internacional, la crisis económica de los últimos años ha afectado de alguna u otra forma a todas las compañías, esta crisis se inició entre los años 2008 y 2009 con la llamada crisis financiera, siguiendo en el año 2010-2012 con la crisis de la deuda soberana en Europa, luego de ello vino en el 2014-2016 el reajuste de los precios de los productos básicos el cual afectó a nivel mundial, para este año 2018 y 2019 se espera que la economía conserve un incremento sólido de 3% , el mismo porcentaje que se alcanzó en el año 2017. (Naciones Unidas Nueva York, 2018)

En el Perú, la prestación de servicios a empresas en el mes de enero 2018 registro un incremento de 0.16 con relación a diciembre 2017 (INEI, 2018). Cabe precisar, que las empresas de servicios especializados en energías renovables y gestión medioambiental son muy competitivas, ahora, si bien la competencia en el mercado es muy alta, las empresas tienen que cada día aceptar nuevos retos para estar a la vanguardia y poder seguir en el mercado, por lo que tienen que realizar estudios del entorno, así como de la misma compañía para detectar los problemas que puedan estar afectando lograr los objetivos.

Las empresas en general tienen que analizar e identificar las diferentes áreas con las que cuenta para detectar la problemática de la organización y de esta manera optar por decisiones apropiadas que beneficien el desarrollo de la organización, y por ende mejore la liquidez de la compañía, ya que en muchos casos el tema financiero es un gran problema que no permite competir prósperamente en el mercado.

En ese sentido, si el problema es la baja liquidez con el que cuenta la empresa se tiene que realizar un estudio e identificar si el personal con el que se trabaja tiene la experiencia y la capacidad suficiente que se requiere, o puede ser que se necesite capacitar al personal para tenerlos más comprometidos con las metas trazadas. Además, se tiene que tener en cuenta el entorno, puesto que muchas veces los problemas políticos como los que aquejan en estos últimos meses generan una baja inversión en el país, pues, hace que las empresas no ejecuten proyectos y se tenga salidas de dinero que muchas veces los ingresos no son suficientes para cubrirlos.

Es importante indicar, que una de las debilidades es que las empresas privadas en la actualidad brindan muy poca importancia al departamento financiero esto a pesar de que están siempre muy pendientes de cómo está la liquidez con el que cuentan, el cual si no es lo suficiente para cumplir con sus obligaciones puede generar serios problemas.

El departamento financiero es uno de los más importantes dentro de la empresa puesto que de acuerdo con los análisis o estudios que realicen, se valorará y se tomarán decisiones que afectarán directamente a la actividad empresarial a corto, asimismo mediano como también a largo plazo. Cabe precisar, que el área de finanzas tiene que realizar una estimación de los activos y pasivos con que cuenta la empresa para poder elaborar una planificación adecuada y que pueda beneficiar a la empresa en el desempeño de los objetivos propuestos por los gerentes.

La planificación financiera es una parte fundamental en la empresa ya que permite tomar decisiones a través de comparaciones de las proyecciones que se hayan realizado con los resultados obtenidos al cierre del ejercicio, puesto que según las cifras y/o números que

se obtenga se podrá dirigir y fiscalizar las operaciones que se desarrollen en la compañía en un determinado momento.

Se tiene que tener en cuenta, que si no se ejecuta una planificación financiera o si gerencia no lo aprueba, no se obtendrán los indicadores necesarios que se requieren para el desarrollo económico y financiero, pues no tendrá en que basarse para tomar decisiones y determinar el plan de acción a seguir en la empresa, por lo que generará una desorganización que al final dará como resultado bajos ingresos, mayores egresos y por ende una baja rentabilidad y liquidez que terminará por afectar seriamente a la organización.

La empresa Prodiel Perú S.A.C. en los últimos años refleja en sus estados financieros pérdidas, esto a pesar de contar con grandes proyectos y por ende ingresos, sin embargo, en el rubro de cuentas por pagar como en las cuentas por cobrar tenemos porcentajes preocupantes, y es que en la empresa actualmente se cuenta con políticas que no favorecen oportunamente tanto para el cumplimiento con los proveedores ya que otorgan créditos a 15, 30 y 45 días sin embargo a los clientes se otorgan créditos a 30 y 60 días lo que muchas veces ocasiona que no se cumplan a tiempo las obligaciones, es por ello la importancia de desarrollar un proceso de planificación financiera que mejore la liquidez de la empresa.

1.1.2 Formulación del problema

Las compañías de servicio, así como los de otros sectores, muchas veces no realizan una planificación financiera que permita utilizar de forma correcta las herramientas económicas como también financiera que posee la compañía, en este caso se plantea la siguiente pregunta:

¿Cómo la planificación financiera mejorará la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Plantear un proceso de planificación financiera que permita optimizar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.

1.2.2 Objetivos específicos

Diagnosticar la liquidez en una compañía de servicio, Lima 2018.

Conceptualizar la planificación financiera, liquidez y demás sub categorías.

Diseñar una estrategia de planificación financiera para lograr la liquidez esperada por la compañía.

Validar las herramientas de indagación y la propuesta por medio de juicios de expertos.

1.3 Justificación

1.3.1 Justificación metodológica

En la actual labor de investigación, se desarrolló la investigación de tipo holística, pues admite diagnosticar bajo distintas herramientas la problemática actual de liquidez de una empresa de servicio, a través de la planificación financiera se pretende obtener los resultados esperados por los gerentes, puesto que el problema que oprime a la empresa es el hecho que

no cuentan con un proceso de planificación financiera que aporte al desarrollo óptimo de la organización.

Para conseguir los objetivos de la investigación, se empleó técnicas de obtención, los cuales son, entrevista a personas con conocimientos en el problema de estudio, además se realizó el análisis documental a la información entregada por la entidad, los cuales suministraron datos relevantes, puesto que de esta manera se alcanzó mostrar de cómo se encuentra la liquidez de la empresa materia de estudio en determinados periodos y de acuerdo a los resultados se planteó estrategias de mejora para la empresa.

1.3.2 Justificación práctica

El estudio de la actual investigación se justifica, puesto que, plantea aplicar en la empresa Prodiel Perú S.A.C. la planificación financiera como herramienta para obtener mayor liquidez y de esta manera desempeñar de manera más eficiente las actividades que ejecuta la empresa, debido a que, en la actualidad, el área de finanzas encuentra problemas de iliquidez que impiden que se cumpla en las fechas establecidas los pagos.

Asimismo, como se trabajó en base a indicadores la empresa conseguirá elegir mejores decisiones que apoyen al crecimiento organizacional y económico, por ende, al final de cada ejercicio a través de la planificación se conocerá los objetivos alcanzados y las utilidades obtenidas que como se sabe, es la prioridad de toda organización.

A través del análisis realizado se verificó la liquidez y demás costos en el presente año, y según los datos obtenidos se propuso estrategias que permita dar solución a la problemática de efectivo y de rentabilidad, asimismo el propósito fue demostrar que tan

importante y eficiente es realizar una planificación financiera a corto o largo plazo en cada ejercicio económico.

Si la compañía implanta un proceso de planificación financiera, los gerentes de la empresa podrán tomar decisiones convenientes que permitan alcanzar la liquidez y demás metas trazada, pues una vez identificado la problemática se proyecta dar solución y tener controlado los procedimientos de las actividades que desarrolla, de esta manera en el futuro la empresa no se vea afectado por problemas financieros y de costos sobrevalorados que afectaron la liquidez.

La presente investigación se justifica, puesto que, por medio de un proceso de planificación financiera, se proyecta optimizar la liquidez para una compañía de servicio, ya que en el último año ha tenido grandes problemas para cumplir con las programaciones de pago tanto al personal y proveedores.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Sustento teórico

Teoría General de sistemas

A través de la teoría, se busca que la empresa trabaje de manera unificada con todos los individuos que la conforman, puesto que, trabajando de esta manera se lograrán las metas trazadas por los directivos.

Según Bertalanffy (citado en Chiavenato, 2006) con respecto a la teoría general de sistemas mencionó: “El sistema es un conjunto de unidades recíprocamente relacionadas, del cual se derivan dos conceptos: el de propósito (u objetiva) y el de globalización (o totalidad). Esos dos conceptos retratan dos características básicas del sistema”. (p.441), La organización debe tener bien definidos ambos conceptos para poder definir y organizar de la mejor manera al equipo de trabajo.

Esta Teoría, está conformada por diversas unidades relativos entre sí, a través del cual nacen los siguientes conceptos: el propósito y globalización, conceptos que la organización tiene que tener en cuenta para seguir desarrollándose en el mercado, cuando se menciona de propósito se refiere al objetivo que se pretende llegar y al mencionar globalización quiere decir que se tiene que trabajar en equipo ya que todos los que conforman la empresa forman parte importante dentro de ella. todos tienen que estar comprometidos y mentalizados en lograr el objetivo que se pretende cumplir. (Bertalanffy, 1989)

La teoría general de sistemas apoyará en el entendimiento de que esta teoría se aplica a distintos temas, en este caso dentro de la organización, puesto que se tiene que relacionar o trabajar en conjunto, es decir, involucrar a todos los miembros que conforman la empresa

para conseguir las metas que se ha proyectado, ya que todos son piezas claves y se necesita de todos para lograrlo.

Teoría de la Planificación Estratégica

La planificación tiene como objetivo organizar la compañía, con el fin de lograr sus objetivos trazadas sea este a corto, mediano, como también a largo plazo, ya que si algo no está funcionando dentro de ella se verá reflejado en las actividades que desarrolle.

Para Terry (citado en Flores, 2012) Indica lo siguiente:

En cualquier empresa la estrategia en la planificación se relaciona con el manejo de los desarrollos internos de la empresa y con las fuerzas externas que afectan el cumplimiento exitoso de los objetivos estipulados, Normalmente la estrategia se usa con referencia a los hechos fundamentales, amplias perspectivas y periodos a largo plazo, pero estos no son requisitos fines. (p.237)

El autor mediante esta teoría hace referencia que, para llegar a consumir las metas dentro de la entidad se tiene que implementar el manejo interno y externo de la empresa pues ambos de alguna u otra manera afectan la ejecución de los proyectos, por ello se debe tener en cuenta al iniciar la actividad económica, asimismo estos conviene realizar a periodos a largo plazo lo cual no necesariamente es requisito. (Terry, 1992)

Esta teoría se aplica a la investigación ya que nuestro tema principal es la planificación financiera y para realizar ello, tenemos que contar con herramientas y/o estrategias que apoyen a desarrollarlo de la mejor manera y den un soporte al área de finanzas.

La planificación ejecutada en el nivel corporativo de una organización viene a ser planeación estratégica. Los gerentes dentro de la compañía cumplen la labor fundamental de afrontar la incertidumbre formada por sucesos incontrolables e imprevistos desde las distintas áreas y toda la compañía en general. El gerente financiero tiene que estar al tanto de los sucesos ambientales y las oportunidades que se puedan generar para la compañía, e implementar estrategias para desafiar estos acontecimientos, los gerentes demandan un espacio temporal planeado a largo plazo, una orientación general que incluya a la compañía como totalidad y que se encuentre integrada con los recursos necesarios, que tenga capacidad y potencialidad, ya que requiere optar por decisiones fundadas en juicios y no guiarse tan solo de antecedentes que puedan tener en un tiempo determinado. (Chiavenato, 2001)

Tomando como dato las teorías de estos dos autores se puede indicar que la planificación estratégica es una parte fundamental e imprescindible para la organización, pues, a través de él, brindara una herramienta que permitirá anticipar los costos que se incurrirá, además, se podrá hacer frente problemas que se presenten en el área financiero y demás áreas de la empresa.

Teoría de la Liquidez

La liquidez dentro de la organización es algo indispensable para poder continuar con las actividades, debido a que, si no se cuenta con este recurso, no se podrá adquirir los insumos para la producción, el pago de nómina entre otros, por ende, la empresa tendría que parar la producción y no generaría ingresos el cual es la base de toda organización que se forma.

Para Bondone (2006), con respecto a la teoría de la Liquidez sostiene:

La liquidez puede ser satisfecha tanto por un bien económico presente, al cual llamamos dinero, como por un bien económico futuro, al cual llamamos crédito, así como que deben ser bienes de uso común y por ello sirven también como unidad de medida. (p.137)

La teoría de la liquidez nos muestra que esta puede ser compensada ya sea por un material económico actual, el cual viene a ser el dinero, o también por un bien futuro, que viene a ser el crédito, los cuales en la actualidad vienen a ser de uso muy frecuente y por ende se utilizan como mecanismo de medida en la empresa. (Bondone, 2006)

La teoría de la liquidez ayuda a comprender que la liquidez dentro de la organización puede ser satisfecha por medio de dos bienes, los cuales vienen a ser el dinero en el presente, o un bien futuro que viene a ser el crédito, el cual en algunos casos si bien en un determinado momento te ayuda a solucionar el tema de liquidez, a largo plazo los costos de financiamiento pueden afectar la rentabilidad por lo que es importante revisar las tasas de interés antes de tomarlo; lo cierto es que de alguna u otra forma se tiene que ver cómo conseguir liquidez, puesto que muchas veces de ello depende las actividades de la empresa.

Teoría Financiera

Toda organización cuenta con un departamento financiero, el cual cumple un rol muy importante, el cual es de administrar de la mejor forma los recursos económicos con el que cuenta ya que en muchos casos de ello depende que la empresa continúe vigente en el mercado.

Según Copeland y Weston (Citado en Parada, 2000) con respecto a la teoría financiera definen "La teoría financiera como la teoría que explica cómo y porque los individuos y sus agentes toman decisiones y elecciones entre diferentes alternativas con flujos inciertos en periodos de tiempo múltiple". (p.8), por ello la importancia de que la compañía tenga un departamento financiero sólido y con personal capacitado, para que desempeñen y tomen decisiones de forma idónea que brinden beneficios económicos de la compañía.

La teoría manifiesta el cómo los gerentes de finanzas en conjunto con los demás encargados del área muchas veces deciden y eligen entre diversas opciones con resultados inseguros en periodos de tiempos múltiples, para tomar decisiones concernientes a finanzas se debe tener en cuenta los periodos ya que todos tienen situaciones distintas y por ende nos darán distintos resultados. (Copeland y Weston, 1988)

La teoría financiera nos ayudará a comprender mejor por qué tanto los individuos y sus agentes, es decir, los gerentes y demás áreas toman decisiones entre diversas alternativas los cuales muchas veces no se sabe en que afectará a las demás áreas, por ello se tiene que hacer un estudio detallado del pro y contra que cada alternativa traerá consigo al ser ejecutado.

Teoría de la Administración

En toda empresa sea esta grande, pequeña o mediana, necesariamente requiere de la administración para poder guiar las gestiones que realice dentro de la organización y poder unir a las distintas áreas y trabajar en equipo bajo un mismo objetivo.

Para Fayol (Citado en Chiavenato, 2006) sustenta que:

La administración constituye un todo, del cual la organización es una de las partes. Su concepto amplio y comprensivo de administración, como conjunto de procesos estrechamente relacionados, incluye aspectos que la organización por sí sola no abarcaría, como planeación, dirección y control. (p.71)

La teoría de la administración nos indica que la administración es un todo, y la organización es solo una parte que la conforma. Su concepto es extenso y comprensivo, es un conjunto de métodos ligados entre sí, ya que contiene técnicas que la compañía por sí sola no podría abarcar, tales como son la planificación, la dirección y el control, pues a través de ellos la organización se consolida para seguir desarrollándose. (Fayol, 1916)

La teoría ayudará a comprender que la gestión administrativa dentro de la organización es un todo, ya que está conformado por un conjunto de procesos que abarcan el desarrollo y buen desempeño de la misma, los cuales serán de gran utilidad para que la empresa tenga un mejor desempeño en el mercado competitivo y se mantenga a la vanguardia.

2.2 Antecedentes

Antecedentes Internacionales

En Ecuador, Carrillo (2015), en el trabajo denominado *La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejos Palileo"*. de la universidad Técnica de Ambato, Ecuador; tuvo como objeto analizar la liquidez de la empresa, diagnosticar la gestión de los recursos económicos aplicados en la organización, además de determinar cómo incide la gestión financiera en la liquidez, por último, plantear una alternativa de procedimiento que permita

perfeccionar la liquidez en los años siguientes. La investigación desarrolla un enfoque cualitativo y cuantitativo ya que ayudaran a identificar con mayor precisión la problemática de empresa, se realiza una investigación exploratoria pues se busca una investigación descriptiva más profunda; en la investigación se consiguió la siguiente conclusión: la gestión financiera no está organizada por lo que afecta también al área contable, la liquidez ha sido inestable en los últimos años y eso genera cierto desprestigio. Posteriormente, la indagación guarda similitud en plantear la utilización de un proceso de planificación financiera con la intención de mejorar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.

En Nicaragua, Armas (2016), en su investigación realizada denominada *Evaluación de la Planeación Financiera de la Empresa Factoraje, S.A., para el Periodo 2013-2014*, Nicaragua, asumió como objeto estimar la planificación financiera de la compañía Factoraje S.A. y a partir de ello describir los aspectos internos y exterior de la compañía , analizar los estados financieros de determinados periodos, construir estados financieros proforma como técnicas de pronósticos de la empresa , además, de elaborar una propuesta de planeación financiera con el designio de mejorar la captación de mecanismos financieras necesarios para el crecimiento de la empresa. La investigación presenta un método cualitativo e inductivo, pues describe e interpreta los resultados conseguidos en base a la recolección de antecedentes, entrevistas y la observación, en la investigación se llega a la conclusión que la compañía no tiene liquidez demandada para asumir sus compromisos y si continua por ese camino llevará al fracaso a la empresa, asimismo por lo que de acuerdo a las proyecciones realizadas se deberá elevar la disponibilidad de caja par que la empresa pueda fortalecer su capital de trabajo . En conclusión, la investigación tiene relación por la factibilidad de aplicar un proceso de planificación financiera con la intención de mejorar la liquidez una empresa de servicios, Lima 2018.

En Ecuador, Huera (2017), en su investigación realizada denominada *Planificación Financiera en Segres Cia Ltda., de Quito, Durante el Año 2014*. Ecuador; asumió como objeto principal trazar un modelo de planificación financiera que contribuya al mejoramiento de la gestión del capital de trabajo en Segres Cia Ltda., de Quito, diagnosticar la situación actual de la gestión, proponer nuevos elementos que contribuyan en la planificación financiera. La indagación muestra un diseño cualitativo y cuantitativo puesto que refleja el macro y micro entorno, así como también refleja la información numérica tales como datos estadísticos, ratios y análisis financiero, los instrumentos utilizados fueron documentos y se realizaron entrevistas. En este trabajo se obtuvo la siguiente conclusión: la proposición de una planificación financiera es viable y beneficiosa para la empresa ya que evitara que caiga en la insolvencia y por ende en sanciones por incumplimiento de sus obligaciones comerciales, tributarias y fiscales. Posteriormente, el trabajo tiene relación en proponer el manejo de una planificación financiera para mejorar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.

En costa Rica, Cordero (2016), en el trabajo de investigación denominado *Propuesta de Plan de Gestión Financiera Aplicada a la Empresa Camisetas Planeta Verde*, de la Universidad de Costa Rica, Costa Rica, asumió como objeto principal desarrollar un técnica de gestión Financiera para la compañía Camisetas planeta Verde con el cual se pretende dar un uso eficiente y eficaz a las herramientas con el que cuenta la compañía, además de analizar la información financiera para diagnosticar el problema y dar una solución a los inconvenientes encontrados para lograr los objetivos trazados. La investigación Presenta un diseño cualitativos y cuantitativos puesto que maneja literatura y entrevistas, utilizando técnicas de observación, documentos y el procesamiento de la información. En este trabajo de investigación se llegó a la conclusión de que en las empresas se requiere reforzar las

estrategias de comunicación con las instituciones financieras e implementar procesos con el fin de consolidarlo en el tiempo para evitar inconvenientes financieros a medida que vayan creciendo. El trabajo tiene relación con la tesis en que se deben reforzar el área de finanzas y en desarrollar un proceso de planificación financiera para mejorar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.

En Colombia, Castillo y Rosero (2013), En su trabajo de investigación denominada *Plan Financiero para la Asociación Productora de Leche de Rio Blanco en Función del Plan Estratégico en el Municipio de Cumbal 2013-2018*, de la universidad de Nariño, Colombia, tuvo como objetivo evaluar los factores externos así como internos de la asociación, realizar un diagnóstico financiero de la empresa, proyectar los estados financieros para los años 2013-2015 y en base a ello elaborar un modelo de planificación financiera con el propósito de optimizar las herramientas de la asociación. La indagación es de tipo descriptiva, propositiva y cuantitativa ya que describe su estructura actual, plantea alternativas según información obtenida y realiza un proceso riguroso y sistemático de la base de datos, además, se realizaron encuestas a la población que fue conformada por 60 miembros de la asociación. En esta investigación se obtuvo la siguiente conclusión: la compañía no cuenta con mano de obra calificada lo que dificulta el crecimiento de la misma, asimismo no cuenta con un plan financiero lo que se convierte en una debilidad. posteriormente, la indagación guarda similitud con el trabajo porque se va realizar una evaluación a la situación financiero y de acuerdo con ello elaborar un proceso de planificación financiera para optimizar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018.

Antecedentes Nacionales

Aguilar (2013), En su trabajo de indagación denominada *Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. Año 2012*, Perú, asumió como objetivo establecer si las políticas de cobranzas como las de crédito de alguna manera incurren en el trance de quedar sin liquidez en la compañía, asimismo establecer si el uso de factoring incide de alguna u otra forma en el riesgo financiero y por último determinar como la gestión de la empresa incide en las cuentas por cobrar. Esta investigación tiene un enfoque cualitativo, de acuerdo con el entorno de búsqueda, congrega las circunstancias metodológicas necesarias para ser calificada como una averiguación aplicada. Al término de la investigación se obtuvo la siguiente conclusión: la empresa no cuenta con una política de crédito y cobranza lo que origina que la liquidez de la empresa se vea en serios problemas para afrontar sus obligaciones, asimismo la empresa para contar con liquidez está accediendo al factoring por lo que tiene que pagar altos intereses que afectan a la rentabilidad de la empresa, Este trabajo tiene relación con la tesis, ya que demuestra que tan importante es contar con políticas de créditos como de cobranza para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018.

Peláez (2013), En su investigación denominado *Planificación Financiera y su Influencia en la Situación Económica Financiera de Empresas Turísticas de la Ciudad de Trujillo Periodo 2012*, Perú, asumió como objeto mostrar que las compañías de turismo de la ciudad de Trujillo poseen estrategias financieras los cuales permiten un mayor enfoque financiero, además de exponer que toda planificación financiera tiene efectos en la situación financiera de las compañías de turismo. Se desarrolló bajo técnicas de observación, análisis de los documentos proporcionados, asimismo, se realizó encuestas. En esta averiguación se obtuvo la siguiente conclusión: las empresas de turismo de Trujillo no tienen un área de

finanzas y no aplican la planificación financiera, y, por ende, no pueden realizar la medición del impacto de sus inversiones en tiempo presente, pues no cuentan con la información de hechos pasados. El trabajo tiene relación con la tesis ya que se demuestra que tan importante es contar con la planificación financiera para optimizar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.

Plasencia (2014), en su trabajo de investigación denominado *Aplicación del Planeamiento Financiero y su Influencia en la Situación Económica Financiera en la Empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013*, Perú, tuvo como propósito realizar una evaluación para lograr establecer en la actualidad como se encuentran los procesos operativos, además, de realizar una evaluación de la situación económica y financiera de la compañía, asimismo, plantear un proceso de planificación financiera como herramienta para lograr las metas e indicar de qué forma la utilización de la planificación financiera interviene en la situación financiera como económica. Para el tipo de investigación que se desarrolló, se trabajó en base al tipo Aplicada porque se utilizó y aplicó el planeamiento en la entidad, No experimental – transeccional porque se efectuó la recolección de la documentación e información en un periodo específico, es esta averiguación se obtuvo la siguiente conclusión: la planificación interviene efectivamente en la situación financiera como económica de la compañía, por lo que se debe aplicar siempre dentro de la organización pues de esa manera se tendrán organizado las actividades que se realice. El trabajo guarda similitud puesto que se demuestra que la planificación financiera es parte primordial en la empresa puesto que mejora la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.

Tello (2017), en su investigación denominada *El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa OMNICHEM S.A.C.*, de la Universidad Autónoma del Perú, Perú, tuvo como objeto determinar de qué manera incide el financiamiento en el nivel de endeudamiento, la rentabilidad, activos financieros y en la liquidez de la compañía Omnichem SAC. La investigación presenta una investigación de tipo descriptiva correlacional, ya que se va a describir de qué manera el financiamiento va a tener efectos en la liquidez de la compañía. Se logró la conclusión: mediante el financiamiento perennemente no es la forma correcta de conseguir liquidez para la empresa pues este trae consigo el riesgo de que en algún momento no se cumpla con las cuotas y se vea afectado nuestro historial crediticio, asimismo el financiamiento va a generar en la empresa altos gastos por financiamiento los cuales a largo plazo representa una alarma en la rentabilidad. La investigación guarda relación con la tesis pues al adquirir financiamiento afecta en la liquidez de la compañía lo cual es el fondo de indagación en el presente trabajo.

Estrada (2017), en su averiguación denominada *Planeamiento Financiero para Mejorar la Situación Financiera de la Empresa Kimberly Motors E.I.R.L. en Ica, 2017*, de la Universidad Norbert Wiener, Perú, Asumió como objetivo establecer el contexto financiero de la compañía, conceptualizar y presentar un modelo de planificación financiera que permita optimizar el escenario financiera de la entidad. La indagación ostenta un diseño no experimental, pues, no se maniobran ni se sujeta a exámenes a las variables de indagación, utiliza el método transversal o transaccional, ya que se establece un análisis puntual; en este trabajo se obtuvo la siguiente conclusión: según los resultados se observa que la compañía no emplea o no posee un apropiado planeamiento financiero que vaya acorde a sus requerimientos, por lo que se propuso uno para evitar riesgos en la organización. En último lugar, la investigación tiene concordancia ya que se diagnosticará de qué manera se

encuentra la liquidez de la organización y según ello se propondrá un proceso de planificación financiera con la intención de conseguir optimizar la liquidez de una compañía de servicios, Lima 2018.

2.3 Marco conceptual

Planeación Financiera

La planeación es una herramienta que toda organización tiene que tener presente dentro de su gestión pues a través de ello, se logrará anticipar los gastos e ingresos que se requiera en el presente o en ejercicio futuros.

La planificación financiera dentro de la compañía manifiesta la forma de cómo se piensa lograr los planes planteados por los gerentes, es decir, se tiene que realizar un estudio de la situación en la que se encuentra la organización en un periodo determinado y según los resultados que se obtenga, plantear una estrategia o tácticas para lograr los objetivos. A través de la planificación se intenta tener un presupuesto que permita cubrir insuficiencias que se puedan presentar en el futuro, asimismo se pretende lograr satisfacer las necesidades actuales que requieran soluciones inmediatas. (Morales y Morales, 2014)

Como en toda empresa, para que desempeña sus actividades de forma idónea y de los resultados esperados se tiene que plasmar un método que permita tener controlado los movimientos que se tiene previsto realizar en el futuro, esto, con la finalidad de no verse afectado los gastos que pretenda efectuar; así lo menciona el siguiente autor.

Chávez (2003), menciona:

Se requiere de un plan que se adopte al ingreso-renta, lo que quiere decir que nos restringe un presupuesto (disponibilidad) que lo estructuramos conforme a la prioridad demandada por la cobertura de nuestros gastos. Solo podemos mejorar el presupuesto de hoy o de mañana al anticipar el ingreso-renta o postergar el consumo. (p.52)

La empresa tiene que identificar qué modelo de planificación se ajusta a sus necesidades ya que todas no son iguales, en este caso ingreso-renta el cual va a hacer que se dé prioridad a los gastos de mayor demanda y de esta manera se mejore el presupuesto. (Chávez, 2003)

Asimismo, al realizar una planificación se tiene que tener en cuenta varios factores, puesto que planear involucra los objetivos que pretende conseguir la empresa por lo cual debe hacer un estudio de las debilidades que se puedan encontrar.

Las organizaciones no trabajan de manera espontánea, se basan en planes, objetivos, estrategias, para lograr que los planes funcionen de manera correcta, identifican las amenazas y oportunidades del medio, analizan las fortalezas, así como las debilidades que tienen, con el propósito de estar prevenidos frente a sus competidores. (Chiavenato, 2001)

De igual forma, se tiene que tener en cuenta el tipo de actividad que realiza la empresa, ya que una vez identificado el rubro se podrá realizar una mejor planificación que de mejores resultados a gerencia, esto debido a que el costo varía según la actividad en la que se desempeña y si no se enfoca en el mercado que se apunta no sería de gran utilidad realizarlo.

Para utilizar el planeamiento financiero se tiene que entender de qué manera la empresa va a generar mejores resultados en el largo plazo de acuerdo con el sector designado y según la forma en que esta se posiciona en ella. (Brealey, Myers y Allen, 2010)

Es importante mencionar, para que una empresa realice sus proyectos de manera eficiente debe contar con un proceso de planificación financiera para guiarse, pues mediante él se podrá anticipar futuros problemas que se pueden presentar tales como la liquidez y demás costos.

La planificación cumple la función de administrar la organización, ya que es la que establece con anticipación cuáles serán las metas que como empresa se tiene que cumplir, así como también determina cuáles serán los procedimientos que se deberá seguir para lograrlo. Es decir, la planificación es un conjunto de métodos que tendrán la función de guiar las acciones que se piensan ejecutar el cómo y el orden que se tendrá que tener en cuenta para obtenerlo, ya que para ver resultados se tiene que seguir los parámetros planteados. (Chiavenato, 2006)

Dentro de las organizaciones la planificación tiene como propósito servir como guía, para poder dirigir, coordinar y controlar las operaciones de tal forma que permita obtener resultados óptimos y que estén por encima del margen de utilidad planteado, además, de que permitirá a la empresa no caer en la iliquidez que en muchas empresas es un tema de preocupación, pues este recurso es indispensable en toda empresa.

La planificación financiera es una parte muy significativa dentro de la organización, pues, tiene como propósito servir como guía, dirigir, coordinar y controlar las operaciones

que se desarrollen dentro y fuera de ella, esto con el objetivo de que pueda lograr las metas planteadas; según indica el autor se tiene que tener en cuenta dos procesos claves los cuales son el planeamiento del efectivo de la compañía como también el planeamiento de las utilidades los cuales son muy ventajosos pues al complementarse se logra desarrollar en si la planificación financiera que en el futuro será útil para presentar a los acreedores que lo requieran. (Lawrence, 2003)

La planificación está compuesta por un conjunto de procedimientos que se debe tratar de cumplir en su totalidad con el fin de obtener resultados que satisfagan las necesidades y requerimientos de la empresa, puesto que, a través de la planificación se tendrá una visión del contexto económico en el que se pueda ubicar la compañía en determinados periodos.

Correa, Ramírez y Castaño (2010), Sostiene que:

Con el fin de llevar a cabo la realización de un buen plan de negocios, es conveniente tener en cuenta el proceso de planeación financiera, entendida como una herramienta empresarial que permite la visualización del proyecto empresarial bajo un enfoque global, teniendo en cuenta los diferentes escenarios en donde puede incursionar y los distintos factores que lo impactan. (p.186)

Para realizar la planificación se tiene que tener en cuenta los procesos a seguir ya que es un instrumento muy beneficioso dentro del ámbito empresarial, mediante el cual se podrá visualizar de forma global el funcionamiento del proyecto desde distintos contextos, sean estos positivos o negativos. (Correa, Ramírez y Castaño, 2010)

Como ya se indicó, anticiparse a realizar una planificación permitirá conocer que requerimiento tendrá que enfrentar la compañía en la ejecución de sus proyectos, ya que de existir inconvenientes en la liquidez se puedan tomar las provisiones necesarias ya sea solicitando créditos o intensificando en hacer efectivo las cuentas por cobrar que posean en el momento.

Realizar un análisis proyectado a fondo dentro de la organización será de gran utilidad para ejecutar la planificación ya sea a mediano o largo plazo, ya que por medio del estudio de este se conocerá las insuficiencias que se pueda tener, que es lo que genera y de donde nacen estas insuficiencias, y de acuerdo con ello se podrá contar o elaborar las herramientas necesarias como son información de los activos, inventarios, cuentas por pagar, entre otros para hacer la planeación de forma más segura y confiable, de modo que el director financiero tenga información selecta que admita elegir decisiones acertadas. (Van y Wachowicz, 2010)

El proceso de realizar una planificación no es simple, pues precisa realizar un análisis a la situación que afronta y afrontó en periodos pasados la empresa, pues, de haber problemas en el cumplimiento de los objetivos se trazarán procedimientos que ayuden a mejorarlo, de forma que los directivos mantengan el control de todas las actividades que se realiza y mantenga la confianza en ello.

Para Méndez (2012) manifiesta lo siguiente:

La planeación financiera es un proceso largo y personal que usted crea y adapta basado en sus necesidades, sus valores y su situación actual. Los objetivos financieros para muchas personas son similares: ahorro, retiro, manejo de inversiones, educación de los hijos, dejar un legado o herencia. (pp.1-2)

Es decir, la planificación se basa y realiza de acuerdo con las necesidades y la situación actual de cada organización, es un proceso largo ya que con ello se busca lograr ciertos objetivos en este caso el propósito principal es tener un manejo adecuado de las finanzas e inversiones de los accionistas. (Méndez, 2012)

Se debe tener en cuenta que, para realizar un planeamiento financiero eficiente, se requiere de técnicas y procesos los cuales conllevaran a obtener los objetivos trazados para cada ejercicio económico, cabe resaltar que antes se debe realizar un análisis y definir las áreas más críticas dentro de la empresa y de acuerdo con ello centrarse en buscar las mejores alternativas que permitan el crecimiento económico y empresarial.

La planificación financiera es una estrategia con diversas herramientas y métodos, con el propósito de lograr establecer proyecciones en la compañía, en el que se tiene que tener en cuenta los medios que tiene la organización y los que le hagan falta para lograr sus metas económicas y financieras, en palabras más simples es un vinculado de tres técnicas que avanzan de manera ligada con el objeto de que la organización pueda desarrollar de forma eficiente su actividad empresarial. (Moreno, 1992)

La planificación financiera es trascendental, puesto que, consiente a la compañía estimar los ingresos y salidas de dinero que pueda requerir en un determinado momento, y si por algún motivo no contará con el efectivo suficiente, pueda solicitar algún tipo de financiamiento que permita cubrir estas necesidades que puedan aquejar y estar interviniendo en el desarrollo eficiente de sus proyectos.

Para este autor la planificación permite establecer que recursos van a ser necesarios para iniciar y desarrollar de forma eficiente las operaciones que realice la compañía, es decir se tendrá que recurrir en algunos casos a los financiamientos para seguir operando con normalidad, el gerente financiero es quien tiene que tomar estas decisiones ya que es parte de sus funciones. (Haime, 2009)

Para cualquier empresa, contar con la planificación financiera tiene un impacto muy positivo, ya que a través de él se puede identificar en qué áreas son las mayores demandas de gastos y de acuerdo con ello proveer o dar prioridad a los más significativos, además, de que apoya para que la empresa no se vea afectada por la falta de solvencia que pueda deslizarse en el futuro.

De acuerdo a la opinión de distintos autores, podemos decir, que la planificación financiera tiene como propósito marcar el camino que la organización tiene que seguir, del cómo y en qué orden tiene que ir para alcanzar los objetivos trazados en un determinado tiempo; el director financiero tiene la misión de dirigir la organización por lo que tiene que establecer estrategias, es decir un plan financiero, y para lograr ello, tiene que analizar y comparar información de periodos anteriores con los actuales y de acuerdo a ello tomar decisiones que conlleven a la empresa a obtener cada vez mejores resultados.

Estrategias Financieras

Toda empresa para desarrollar de forma efectiva sus actividades empresariales tiene que contar con una planificación estratégica que le permita seguir desarrollándose y creciendo en el mercado, pues permitirá tener mayor organización y control en los ingresos y egresos que puedan generarse.

Antes de realizar o planificar alguna estrategia financiera, se tiene que tener en cuenta las áreas con las que cuenta la empresa y de acuerdo con ello determinar al cual nos vamos a enfocar para fortalecerlo para lograr los objetivos, en este caso tenemos que enfocarnos al área de finanzas para determinar cuál es la problemática. (Menguzato, 1995)

Las estrategias financieras, se utilizarán en esta tesis, ya que, según los resultados del análisis de la información procesada, se tomarán las previsiones y se tendrá que implementar estrategias que permitan optimizar la situación económica de la compañía, puesto que la liquidez es el principal problema que aqueja a la compañía en materia de estudio y lo que se pretende es dar la mejor alternativa para mejorar esta situación.

Presupuesto de Efectivo

Para que la compañía, pueda continuar sus actividades de manera eficiente debe contar con procedimientos y planes que permitan lograr tener identificado los futuros gastos e ingresos en los que se incurrirá y de acuerdo con ellos saber si el efectivo con el que cuenta es suficiente.

Morales y Morales (2014), indica lo siguiente:

La base de la planeación de caja son las fechas de vencimiento de cobros y pagos, que se conocen previamente por los presupuestos de ingresos y egresos. A partir de los compromisos diarios de pago y de ingresos, se deduce el estado financiero diario, y con él se prevén los ingresos y gastos futuros con sus vencimientos correspondientes, y se determina la obtención de los faltantes e inversión de los excedentes. (p.12)

La información que se incluye para la elaboración de un proceso de planificación tiene ser relevante y verídica, ya que de ello dependerá poder realizar un plan que esté acorde a las necesidades de gerencia y con el que se pueda lograr controlar y dirigir la empresa hacia mejores resultados dentro del mercado.

El presupuesto de efectivo está relacionado con el planeamiento de caja, y para elaborarlo se hacen basándose en los vencimientos ya sea de los cobros como de los pagos y según los resultados que nos de la información procesada se tomarán medidas para prever los gastos y cumplir con las fechas pactadas. (Morales y Morales, 2014)

Según Lawrence (2012), manifiesta:

El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo. (p.119)

Mediante el presupuesto de efectivo, se podrá identificar los posibles ingresos y salidas de dinero que tendrá que enfrentar la compañía, y de acuerdo con ello poder tomar decisiones sobre el efectivo a corto plazo que se pudiera carecer o tener como sobrante. (Lawrence, 2012)

Contar con información que refleje importes o porcentajes aproximativos de los gastos a incurrir, servirá de apoyo para que la gerencia como los encargados de proyectos puedan tomar decisiones que definirán el futuro de la empresa, para realizar el presupuesto se debe contar con información actualizada y fidedigna.

Es importante para la empresa contar con el presupuesto de efectivo, el cual es responsabilidad del encargado de finanzas elaborarlo, a través del presupuesto se podrá identificar los futuros gastos en los que pueda incurrir y detectar si se necesitará más efectivos, además, para la empresa será muy positivo ya que tendrá más organizado las operaciones. (Brealey, Myers y Allen, 2010)

El presupuesto de efectivo se aplicará en esta tesis, ya que se busca evaluar los ingresos y salidas de dinero que realiza la empresa y según los resultados que se obtenga, realizar un planeamiento para aplicarlo en la organización, con el fin de que la empresa siga desarrollando sus proyectos pactados.

Entrada

Los ingresos o entradas de dinero, está conformado por las ventas efectuadas por la empresa, así como otros ingresos generados por otras actividades que se realiza, además, está conformada las cuentas por cobrar en un ejercicio económico.

Salida

En el caso de las salidas de dinero, se tienen que identificar todos los posibles gastos en los que va a incurrir la empresa tales como: Pagos de cuentas por pagar, gastos laborales,

administrativos, gastos de capital, pago de impuestos, dividendos e interés, entre otros gastos, Con el fin de realizar un presupuesto conforme a lo que requiere la empresa.

Toma de Decisiones

La mayor parte de empresas día a día se ven en la necesidad de tomar decisiones entre diversas alternativas, de las cuales tienen que optar por la que mayores beneficios traiga, puesto que de ello dependerá el futuro de cada uno.

Para comenzar, la toma de decisión es realizar determinados análisis a las alternativas disponibles con el fin de contar con información que permite tener un mayor alcance de lo que dispone, y según ello elegir la que mayor beneficio traiga a la organización. (Chiavenato, 2006)

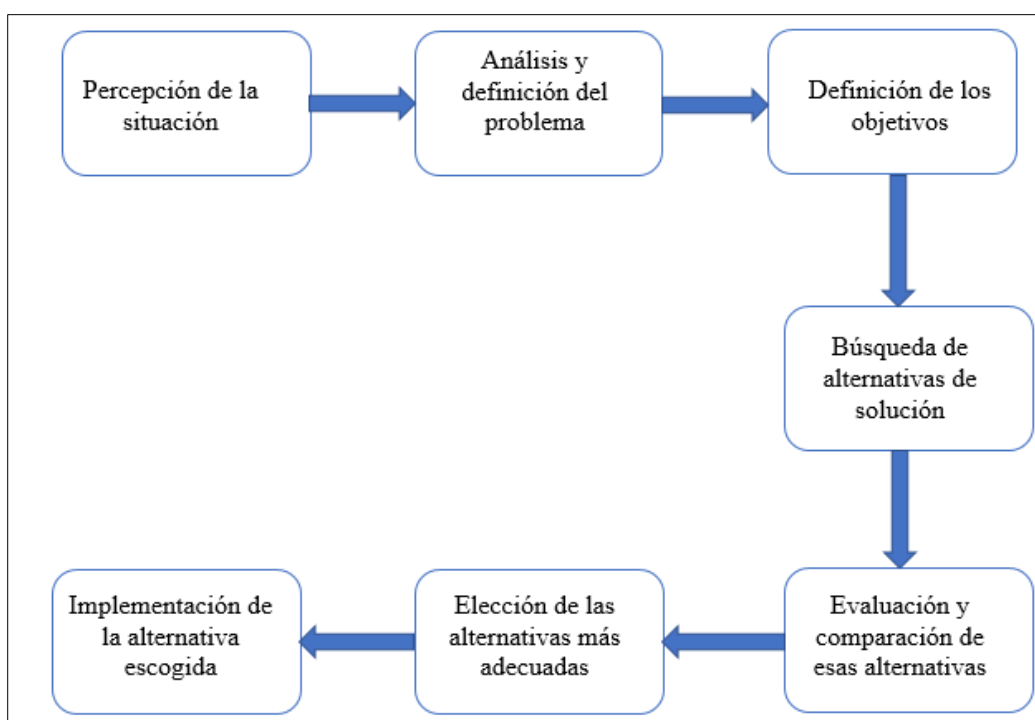


Figura 1. Proceso decisorio bajo la óptica de la organización. Adaptado de Chiavenato, 2006.

Las decisiones que tome el encargado de finanzas impactarán de forma positiva o negativa a la empresa, por ello es importante que antes de tomar cualquiera decisión realice un análisis riguroso del pro y contra de cada alternativa para que en el futuro la empresa no se vea afectada. (Lawrence, 2012)

Como se sabe, es de gran utilidad apoyarse en un experto para tomar decisiones referentes al tema económico y financiero de la empresa, en este caso el contador, ya que es la persona capaz, pues está involucrado con la información contable como también financiera, y su opinión dará mayor alcance al gerente financiero para que decida por la mejor alternativa.

En el proceso de tomar decisiones, es sustancial contar con la información de los costos, así como de los gastos en los que incide la organización y según ello elegir la mejor alternativa con el que se estime se obtendrá mayor rentabilidad y liquidez. (Flores, 2011)

Como ya se estudió previamente los conceptos, podemos determinar la importancia que tiene contar con información precisa y fehaciente, pues esto apoyará a tomar decisiones que beneficien de una forma significativa el progreso e incremento de los proyectos que este ejecutando y por ende también incrementará la liquidez y rentabilidad de la empresa.

Van y Wachowicz (2010), Nos dice: “Para tomar decisiones racionales y cumplir con los objetivos de la empresa, el gerente financiero debe tener herramientas analíticas”. (p.126), En la organización es imprescindible que el gerente financiero antes de tomar cualquier decisión analice la información y/o herramientas analíticas con el fin de elegir la más adecuada que aporte a cumplir las metas trazadas.

En la organización es imprescindible que el gerente financiero antes de tomar cualquier decisión analice la información y/o herramientas analíticas con el fin de elegir la más adecuada que aporte a cumplir las metas trazadas. (Van, y Wachowicz, 2010)

La toma de decisiones se aplicará en esta tesis debido a que la empresa no se encuentra económicamente en la mejor situación, es por ello que, para que la empresa obtenga liquidez el gerente financiero tendrá que evaluar y tomar decisiones con el objetivo de conseguir mayor rentabilidad y liquidez con el objetivo de que la compañía siga desarrollando sus actividades, pero obteniendo resultados óptimos.

Gestión Financiera

Mediante una buena gestión, lo que se pretende es lograr realizar todas las metas trazadas, pero con resultados que es por encima de los esperados, es por eso que se recurre a la gestión financiera se busca optimizar la liquidez de la compañía, ya que, contando con una buena planificación, con un gerente financiero se podrá las metas trazadas por la organización.

Van y Wachowicz (2010), manifiesta que: “Para planear el futuro, el gerente financiero debe evaluar la posición financiera actual de la compañía y las oportunidades relacionadas con esta posición”. (p.128), De ello depende que la empresa continúe en el mercado y pueda seguir desarrollando sus actividades y creciendo económicamente.

Para que las finanzas en la organización funcionen de la mejor manera, es importante contar con la gestión financiera, ya que, mediante él, se conocerá como se encuentra

posicionada económica y financieramente la empresa y se podrán se tomaran decisiones con mira a lograr excelentes resultados. (Van y Wachowicz, 2010)

La gestión financiera forma parte importante en la compañía, ya que, lo que se busca es incrementar la productividad y utilidad, lo cual se consigue realizando gestiones apropiadas y tomando las oportunidades de inversión que se presenten.

Estados Financieros

Mediante los estados financieros se busca obtener información relevante, los mismos que serán procesados y según los resultados que se obtenga, se realizará la conclusión el cual permita tomar decisiones a los gerentes.

En cualquier organización, es importante e imprescindible contar con los estados financieros, es decir, el estado de situación financiera, el estado de resultado, el flujo de efectivo y el estado de cambio en el patrimonio con las correspondientes notas, ya que, mediante el análisis de ellos se logra conocer cómo se encuentra la situación financiera como y económica de la compañía en un tiempo específico, el gerente financiero podrá tomar decisiones con la intención de conseguir los objetivos planeados. (IFRS Foundation, 2017)

Los estados financieros tienen la misión de brindar al departamento financiero, información relevante de los movimientos económicos y financieros realizado dentro de un ejercicio económico, para ello, los demás colaboradores de la empresa deben colaborar en entregar la documentación apropiada, con la finalidad de que la información se proporcione,

sea clara, precisa y fehaciente y se pueda tomar como referencia para tomar decisiones que definirán las utilidades que se quiere lograr.

Estado de situación financiera

Para toda compañía, es imprescindible reflejar mediante el estado de situación financiera los movimientos realizados de los activos, pasivos y patrimonios.

Ortega (2012), manifiesta:

Muestra la situación o posición económica financiera de una organización los recursos disponibles y que en el futuro fluirán en la empresa (activos), las obligaciones o deudas del negocio (pasivos), y el capital aportado por los dueños (capital) en un momento determinado, el estado de situación financiera sirve para la toma de decisiones en lo concerniente a inversión y financiamiento. (p.49)

Estado de Resultado

El estado de resultado tiene como propósito mostrar cómo se está desempeñando la organización en un periodo por lo cual los encargados del área contable empiezan con los ingresos y salidas de dinero, con la finalidad poder obtener y registrar utilidad contable, asimismo para revelar se realizan ajustes de cuentas de las siguientes maneras: lo primero que se realiza es tratar de enseñar ganancia, aunque la compañía y sus clientes no hayan ejecutado pagado de sus cuentas; en segundo lugar, clasifican los egresos de efectivo en dos clases: gastos corrientes y gastos de capital. para lo cual deducen los gastos corrientes al realizar el cálculo de la utilidad, mas no hacen deducción de los gastos concernientes a capital. (Brealey, Myers y Allen, 2010)

Flujo de efectivo

El flujo de efectivo está conformado por la diferencia que existe entre el efectivo recogido y el efectivo pagado. Cabe precisar, que muchas veces los que realizan este estado financiero cometen el error de confundir flujo de efectivo con la ganancia contable de la compañía. (Brealey, Myers y Allen, 2010)

Para el flujo de efectivo se tiene que tener en cuenta efectuarlo después de descontar los impuestos, además se deben registrar cuando el hecho haya ocurrido, es decir su fecha de pago.

Mediante los estados financieros se busca obtener información relevante, ya que estos serán procesados y analizados con el objetivo de hacer comparaciones de ejercicios anteriores y de acuerdo con ello realizar una proyección financiera que apoye a optimizar la liquidez de la empresa.

Liquidez

En la organización la liquidez tiene un rol imprescindible, ya que de eso depende que las actividades y operaciones de la empresa se desarrollen de forma correcta, ya que de no contar con ello traería consigo muchos inconvenientes.

Besley y Brigham (2016), nos indican:

La liquidez por lo general se define como la capacidad de convertir un activo en efectivo de inmediato y recuperar “razonablemente” la cantidad que se invirtió al inicio. Cuanto más fácil sea que un activo se convierta en efectivo a un precio que

recupere significativamente la cantidad inicial invertida, más líquido se considerará.
(p.151)

Los directores financieros de las compañías tienen que realizar maniobras para que la liquidez de no se vea afectada, es decir, solicitar a los proveedores y/o bancos una nueva fecha de vencimiento de la deuda, así como también pedir si fuera posible que otorguen una línea de crédito para poder solventar la iliquidez en la que se pueda encontrar. (Van y Wachowicz, 2010)

Es fundamental para cualquier compañía contar con suficiente liquidez, pues de esta manera le permitirá cumplir con sus obligaciones ante terceros, que son quienes abastecen de materiales y/o servicios para que se pueda seguir desarrollando las operaciones generales de la empresa.

Flores (2013), menciona lo siguiente: “La liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones conforme estas vayan venciendo, es decir cumplir con cancelar dichos pasivos”. (p.147), Por lo cual la empresa antes de seguir solicitando créditos tiene que evaluar la capacidad de pago que tiene, pues, de lo contrario esto podría generar riesgos a futuro.

Viene a ser el poder de desembolso que tiene la organización para cumplir con sus compromisos en un periodo ya establecido en la firma del contrato, mejor dicho, es el poder que tiene para cancelar los pasivos adquiridos con el propósito de cumplir las actividades empresariales. (Flores, 2013)

Por medio de los conceptos descrito podemos indicar la importancia de contar con liquidez en cualquier empresa, ya que ello asegura un desarrollo óptimo, además de que asegura la permanencia de la compañía, pues es la base para seguir en el mercado competitivo, ya que sin dinero para solventar cualquier gasto o costo simplemente no se puede producir un bien o servicio.

Wong (1996), afirma:

La capacidad de pago a corto plazo no debe entenderse como un concepto absoluto, no existen los términos de activo líquido o ilíquido. El verdadero concepto más bien tiene que ver con una cuestión de grado. Por ejemplo, las cuentas por cobrar son activos más líquidos que los inventarios, pero menos líquidos que la caja. (p.21)

Para cualquier compañía, La liquidez es un factor trascendental pues es la capacidad que posee de poder efectuar sus pagos a corto plazo, asimismo, la liquidez no está conformado en si por el dinero en efectivo, sino también por las cuentas por cobrar, al igual que los inventarios. (Wong, 1996)

Como se sabe, la liquidez no solo es contar con dinero en efectivo, los saldos de las cuentas por cobrar, así como el inventario con el que cuenta la empresa también forman parte de él, ya que si se hiciera efectivo el cobro de las facturas (activo exigible) o se vendiera una parte de del inventario (activo realizable), se obtendría liquidez.

Es importante contar con liquidez, pues, la liquidez es la posibilidad inmediata de revolve los compromisos contraídos por la compañía, la iliquidez en cambio viene a ser

la falta de solvencia para cancelar deudas pasadas o compras que se requiera en el momento. (Bodie, Merton y Vinitzy, 2006)

Asimismo, es importante contar con suficiente liquidez, pues de esta manera se tendrá fluidez en las operaciones y podrá hacer frente las obligaciones que se hayan contraído, la administración de este activo le corresponde al gerente financiero, por lo que debe optimizar los recursos y realizar planes financieros que apoyen en la correcta utilización en las diferentes áreas de la compañía.

Como se sabe, la liquidez representa la capacidad que ostenta la compañía para cumplir sus compromisos adquiridos en un corto plazo según estas vayan venciendo, es decir, es la habilidad con el que goza para pagar sus deudas y de esta manera conseguir una buena posición económica y financiera en el mercado. (Lawrence, 2012)

Para la compañía es significativo que en el momento que más se requiera pueda hacer efectiva lo invertido en los proyectos, ya que de esta manera podrá pagar deudas contraídas con terceros, los medios para que se consiga liquidez son la venta de mercaderías y activos, así como recaudar por medio de financiamiento las cuentas por cobrar que se tenga pendiente en el momento.

Según Olsina (2009), sostiene que:

Es la capacidad de hacer efectiva la inversión en el plazo requerido o, si así conviene, con anterioridad. Es muy conveniente que ante la urgencia de disponer inmediatamente del importe invertido (debido a un error en la previsión o por un

hecho totalmente inesperado, como un pago adelantado no previsto), tenga la posibilidad de poder cancelar anticipadamente la inversión antes del vencimiento, colocándolo en el mercado. (p.99)

La liquidez está relacionada con la posibilidad de hacer efectiva la inversión cuando se requiere, es decir cuando por alguna situación no planeada se pueda disponer de forma inmediata el monto invertido. (Olsina, 2009)

Que se disponga de liquidez, en cualquier organización tiene un impacto positivo, ya que permitirá desarrollar estrategias necesarias para el desarrollo de las operaciones, además, va a permitir aceptar nuevos retos e invertir en nuevos proyectos con el fin de generar mayor rentabilidad y liquidez que es el objetivo principal de toda compañía.

Guzmán, Guzmán y Romero (2005), concluye: “Se entiende por liquidez la capacidad que tiene una empresa o una persona natural de asegurar los fondos necesarios para cumplir los compromisos adquiridos”. (p.157), Es la habilidad con el que cuenta la organización para poder solventar sus compromisos con terceros.

Con la finalidad de generar mayor liquidez, es importante que se cuente con procesos de planificación financiera que involucre y se pueda trabajar en equipo con las demás áreas de la compañía, de manera que se puedan analizar y reducir costes innecesarios que puedan estar generando salidas de dinero.

Es la facilidad y la convicción de poder convertir un activo con el que cuenta la empresa en dinero líquido en el momento que se requiera y de forma inmediata, sin sufrir alguna disminución en su valor. (Bahillo, Pérez y Escribano, 2013)

Adicionalmente, para que la organización pueda generar liquidez, debe asegurarse de contar con una estructura sólida, con personal comprometido, capacitado, que trabajen en conjunto hacia un mismo objetivo, el cual es generar mayor ganancia y para ello se tienen que elaborar presupuestos maestros que muestren las proyecciones de ingresos y salidas de efectivo de cada área y tratar en lo posible de reducir costes.

Es decir, viene a ser la disposición que posee la compañía para efectuar el pago de sus compromisos, mejor dicho, cuenta con el dinero necesario para disponer de el en cualquier momento que lo requiera, y si fuera necesario puede disponer de ciertos activos para convertirlo en dinero líquido. (Pindado, 2001)

Según los distintos autores estudiados, llegamos a la conclusión de que la liquidez son fondos realizables con el que cuenta la entidad o cualquier persona para afrontar sus compromisos con terceros ya sean estas deudas vencidas o del momento, asimismo, es la facilidad con el que cuenta la empresa de disponer de algún activo con el que cuenta con el objetivo de convertirlo en dinero líquido en el momento que se requiera con el fin de contar con liquidez para hacer frente a las deudas, y por último es la capacidad de poder hacer efectivo el cobro de las importes invertidos.

Capital de Trabajo

Contar con la información relacionado con el capital de trabajo es importante para desarrollar un plan financiero eficiente y eficaz, debido a que se tendrá mayor solidez para ejecutar las proyecciones y aceptar nuevos contratos.

El capital de trabajo viene a ser el contraste entre los pasivos, así como de los activos a corto plazo, en este caso se toman en cuenta las cuentas por pagar como también las cuentas por cobrar que todavía están pendientes de cobro y pago, además del inventario. (Brealey, Myers y Allen, 2010)

Al iniciar un proyecto de negocio, se tiene que identificar y contar con el capital de trabajo necesario, con la finalidad de poder mantenerse en el mercado por más tiempo y sin necesidad de recurrir a aceptar financiamiento con altos costos financieros, los cuales a largo plazo generan riesgos de pérdida de liquidez y rentabilidad.

Según Lawrence (2012), nos dice:

Los activos corrientes, que generalmente se conocen como capital de trabajo, representan la parte de la inversión que pasa de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Esta idea incluye la transición continua del efectivo a los inventarios, a las cuentas por cobrar y, de nuevo, al efectivo. Como sustitutos del efectivo, los valores negociables se consideran parte del capital de trabajo. (p.544)

El capital de trabajo simboliza dentro de la organización la inversión, es decir los valores negociables el cual, entra a sumar en la conducción ordinaria de la compañía, ya que

en el futuro se volverá en efectivo, ya sea cobrando lo adeudado o vendiendo parte de los inventarios. (Lawrence, 2012)

El capital de trabajo se aplicará en esta investigación, ya que se analizará los activos a corto plazo, asimismo, los pasivos a corto plazo, con el objetivo de poder determinar cada cuanto tiempo la empresa puede obtener efectivo y también, en que momento requerirá de este.

Presupuesto

En la compañía es importante contar con información que apoye a mejorar los procesos productivos y financieros, es por ello que surge la necesidad de realizar proyecciones con el objeto de mejorar los recursos económicos y la rentabilidad.

Rincón (2015), nos indica:

El presupuesto es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo y financiero de una empresa, calculando los input y output de los recursos, siendo los recursos dinero, tiempo, materiales, uso de maquinaria y de espacio, entre otros. (p.3)

Es sustancial mencionar que el presupuesto va a permitir a la empresa tener un mayor control de las actividades que realice la organización ya sean interna o externa, ya que por medio de esta herramienta se podrá proyectar los costes y/o gastos que se vayan a incurrir en los proyectos que estén por ejecutarse, por tanto, su utilización traerá grandes beneficios para los gerentes o ingenieros de obra como para cualquiera que desee estimar los costes de forma más precisa.

Cabe precisar que el presupuesto forma parte de un instrumento moderno que permite tener planificación y al mismo tiempo control, puesto que, muestra los indicadores económicos de los diferentes aspectos de las áreas como son: contabilidad, finanzas, administración los mismos que permiten maximizar los beneficios de la empresa. (Burbano, 2005)

Antes de aceptar o empezar a ejecutar un proyecto es imprescindible contar con la información de los costes o gastos que se vayan a requerir en cada obra, de esa manera se podrá solicitar financiamiento si se llegara a demandar, o cualquier otro bien o servicio que se pudiera necesitar en el momento.

Situación Económica

Conocer la situación económica en la que se halla la entidad va a permitir al gerente financiero evaluar mejor las alternativas de soluciones para que la empresa tenga un desempeño óptimo en comparación a las demás.

La situación económica de la empresa es cuando cuenta con la solvencia de poder enfrentar sus compromisos, asimismo de mantener y producir económicamente la empresa en un determinado periodo. (Sala, 2016)

La situación económica se aplica en esta indagación, ya que lo que se busca es analizar la situación en la que se encuentra la entidad en un determinado tiempo y según ello plantear un proceso de planificación que permita a tener organizada la situación económica y financiera que involucra a los demás departamentos de la compañía.

Razones Financieras

Mediante las razones financieras, se busca estudiar y facilitar los dígitos de los estados financieros, hacer cotejos fidedignos que permita tener un referente de cómo se ubica financieramente la entidad.

Para García y Paredes (2014), menciona:

Las razones financieras son la comparación de dos o más cuentas de los estados financieros con el fin de analizar la información presente en éstos, este análisis busca proporcionar indicios y destacar hechos o tendencias que sin la aplicación del análisis hubiesen quedado ocultos. (p.11)

Las razones financieras son el cotejo, de las cuentas contables reflejadas en los estados financieros, con la intención de examinar todos los documentos proporcionada; a través de estos análisis la empresa contará con información relevante para continuar con su gestión y tomar decisiones que conlleven a un mejor desempeño. (García y Paredes, 2014)

Mediante el análisis que se realice a los estados financieros se podrá determinar los porcentajes de la ganancia, de los costes de producción, de los gastos por cada ejercicio entre otros, además, muestra comparaciones entre dos a más periodos con los cuales se puede determinar la gestión realizada en cada uno de ellos y tomar decisiones en relación con las actividades a efectuar.

Para realizar el examen a las razones financieras se deben medir por separado, para obtener un resultado más beneficioso, es decir, se dividen en liquidez, endeudamiento,

rentabilidad y gestión, los cuales buscan reflejar en porcentaje como se encuentra la compañía en utilidad y riesgos en determinado momento. (Lawrence, 2003)

Para obtener información relevante, se tendrá que someter a los estados financieros a indicadores con el que se pueda medir con fiabilidad y según los datos que nos arrojen, poder buscar las mejores estrategias para lograr los objetivos trazados.

Análisis de Liquidez

Mediante este análisis se busca medir la capacidad de desembolso ofrece la compañía para enfrentar sus responsabilidades de pago a corto plazo. Es decir, el capital en efectivo que tiene a su disposición para lograr terminar de cancelar los compromisos. Además de mostrar el manejo del tema financiero total de la compañía Expresan, muestran la experiencia y hazañas gerenciales que utilizan para transformar los activos corrientes y pasivos corrientes en efectivo. A través de su uso se logra estudiar la escenario económico y financiero de la compañía frente las demás en determinados tiempos. (Aching, 2006)

Razón de Liquidez Corriente

Se encarga de medir la solvencia que tiene la compañía para afrontar los deberes de pago a corto plazo, a mayor liquidez corriente, mayor solvencia tendrá la compañía para afrontar sus obligaciones. (Lawrence, 2003)

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

Prueba Acida

Es similar al de liquidez corriente, con particularidad de que en este examen no se toma a en cuenta el inventario, ya que no es fácil convertirlo en dinero líquido por dos razones, uno es

porque no es fácil venderlos y porque generalmente la venta es al crédito por lo que no se obtendría liquidez al instante. (Lawrence, 2003)

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

Liquidez Absoluta

Este análisis muestra el periodo el cual la compañía podrá trabajar con los activos disponibles que cuenta, sin requerir de los flujos de venta.

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Disponible en Caja y Banco}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo

Es el contraste después de cancelar los compromisos inmediatos, es la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, es decir, el saldo para continuar con las actividades cotidianas de la compañía. (Aching, 2006)

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ratios de Gestión

Por medio de este análisis se logra identificar el nivel de operación de la compañía, asimismo, se logra evaluar la eficiencia que se obtuvo a través del uso de los recursos disponibles, los resultados numéricos se logran mediante el cálculo de las rotaciones de las partidas del estado de situación financiera en el año, además, se realiza la evaluación de la distribución de las inversiones, de los ingresos sobre los gastos generados durante las operaciones de la compañía. (Flores, 2011)

$$\text{Plazo Promedio de Inventarios} = \frac{\text{Existencia} * 360}{\text{Costo de Venta}}$$

$$\text{Rotación de Inmueble Maq. Y Equipo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inm. Maq. Y Equipo Neto de Depreciación}}$$

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar Comerciales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas por cobrar Comerciales}}$$

$$\text{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Ctas por cobrar Comerciales} * 360}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Grado de Intensidad en Capital} = \frac{\text{Inm. Maq. Y Equipo Neto de Depreciación}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Costo de Ventas} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Gastos Operacionales} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Gastos Financieros} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Índices de Solvencias

Estos índices miden la capacidad de solvencia a largo plazo que tiene la compañía para cumplir con la cancelación de sus compromisos, este indicador penderá de la correspondencia que exista entre el tiempo de recobro de las inversiones y el término de

vencimiento de las herramientas financieras adquiridos de terceros o de los accionistas.

(Flores, 2011)

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Razón Cobertura del Activo Fijo} = \frac{\text{Deudas a Largo Plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Índices de Rentabilidad

Estos indicadores muestran la habilidad que posee la compañía de forjar utilidad, su objetivo es estimar el resultado neto alcanzado a partir de las decisiones y políticas tomadas para administrar los fondos de la compañía, valúan los resultados económicos obtenidos en concordancia con las ventas, activos o capital, es significativo contar con estos dígitos para seguir produciendo utilidad. (Aching, 2006)

$$\text{Rentabilidad sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Margen Comercial} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Utilidad Ventas} = \frac{\text{Ut. Antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rendimiento sobre Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Fuentes de Financiamiento

Wong (1996), nos dice: "... en el Perú las fuentes de financiamiento son escasas. Mientras el mercado de capitales no esté desarrollado, la liquidez será el criterio prioritario en las finanzas, inclusive con mayor peso que el riesgo y la rentabilidad". (p.21), hoy en día se pueden apreciar que cada vez hay mayores facilidades de conseguir el financiamiento, todo depende de la evaluación y posterior toma de decisiones del área de finanzas.

Las fuentes de financiamiento son importantes dentro de cualquier organización en caso de no contar con suficiente liquidez, por medio de esta herramienta la empresa tiene la facilidad de poder con efectivo para poder hacer frente a sus obligaciones asumiendo un costo adicional por dicho servicio.

Mediante las fuentes de financiamiento, las empresas obtienen liquidez para seguir desarrollando sus actividades, el adquirir un financiamiento trae consigo gastos financieros que en muchos casos pone en riesgo la rentabilidad de la organización. (Wong, 1996)

El financiamiento es el medio que utilizan las compañías en general cuando precisan realizar sus operaciones monetarias como también cuando requieren hacer transacciones con terceros, entre ellos también se encuentran los accionistas y demás individuos, para solicitar algún financiamiento se tiene que estudiar los pasivos a corto plazo con el fin de no generar costes financieros innecesarios y que afectarían la rentabilidad. (Pérez y Veiga, 2015)

Tal y como lo indican los autores, el financiamiento, viene a ser un mecanismo que va a permitir a la empresa contar con recursos económicos ya sea para cumplir con sus obligaciones a terceros, así como a sus colaboradores, como también va a permitir a la compañía adquirir servicio o bienes que requiera en determinado momento.

Brealey y Myers (1998), explican que “la financiación es fundamentalmente un problema comercial [pues] la empresa intenta repartir los flujos de tesorería generados por sus activos entre distintos instrumentos financieros que atraigan a inversores con diferentes gustos, riqueza y tipos impositivos”. (p. 270), Cuando la empresa cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus necesidades económicas, necesariamente se ve en la obligación de recurrir a conseguir alguna fuente de financiación que le permita seguir desempeñándose en el mercado.

La organización al adquirir o aceptar una fuente de financiamiento, tiene que evaluar los costes financieros que traerá consigo, es por ello la importancia en que, antes de recurrir al financiamiento hacer una rigurosa evaluación de todas las entidades financieras ya que todas cuentan con diferentes tasas y se tiene que tomar la que mayor facilidades y beneficios tenga para la compañía, asimismo, el financiamiento se puede adquirir de alguna fuente externa, ya sean estos bancos, cajas, cooperativas entre otros, así como también de fuentes internas, como la autofinanciación es decir utilización de las reservas que posea la empresa los cuales evitarán mayores costes.

Las fuentes de Financiamientos se aplicarán en esta investigación, ya que lo que se pretende, es optimizar la liquidez de la entidad y si no se puede obtener mediante las cuentas

por cobrar o inventarios se tendrá que recurrir a algún financiamiento para que la entidad pueda confrontar sus compromisos.

Préstamos bancarios

En el préstamo, una de las partes (el prestamista, generalmente una entidad financiera) entrega a otra parte (el prestatario) una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad junto con los intereses pactados en uno o varios pagos escalonados en el tiempo.

Línea de crédito

Besley y Brigham (2016), manifiesta lo siguiente: “Contrato en el que un banco acuerda prestar hasta una cantidad máxima específica de fondos durante un periodo designado”. (p. 614), La entidad financiera antes de otorgar el préstamo, solicita y realiza un análisis a los estados financieros de la empresa solicitante, de ello dependerá el importe y tasas que aplicará al realizar el desembolso.

La línea de crédito que una entidad financiera otorga a una empresa o persona natural se basa a los ingresos que obtenga la empresa en determinados periodos económicos, por ello, es importante para la empresa mostrar los estados financieros de forma clara, precisa, y coherente para no tener inconvenientes o una posible negación al solicitar un financiamiento.

| Préstamo | Línea de Crédito |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> -Se entrega el importe total pactado en el momento inicial -Se paga intereses desde el momento en que se entrega el capital -Se amortiza en el plazo convenido. -El plazo es mayor -Los intereses son menores -El objetivo suele ser la adquisición de bienes de alto valor -Hay varias opciones de préstamos dependiendo de la necesidad específica | <ul style="list-style-type: none"> -Sólo se dispone de la cantidad necesaria en cada momento -Se abonarán intereses cuando se disponga del capital necesario Se puede renovar varias veces a su vencimiento -El plazo de la línea de crédito es inferior al del préstamo -Los tipos de interés suelen ser más altos -Los usuarios son los autónomos y las pequeñas y medianas empresas |

Cuadro 1. Préstamo y Línea de crédito. Elaboración Propia

Factoring

Besley y Brigham (2016), El factoraje o venta de las cuentas por cobrar es la compra de cuentas por cobrar por parte de un prestamista (llamado factor), en general sin recurso sobre el prestatario, lo que significa que si el comprador de los bienes no paga por ellos, es el prestamista y no el vendedor de los bienes (prestatario) quien asume la pérdida. (p.624)

Es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa, es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero crédito a cobrar derivados de su actividad comercial.

Arrendamiento financiero o leasing

Castillo (2011), manifiesta: El leasing es un contrato entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa) que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de arrendamiento, en el cual se pactan las cuotas a pagar por la financiación dentro de un determinado período de tiempo. (p.243)

Entre las diferentes opciones que se tiene para conseguir un financiamiento para la compañía, tiene la opción de leasing el cual si la empresa desea adquirir algún bien que le permita ejecutar sus proyectos con mayor eficiencia tiene la posibilidad de tomar esta alternativa que le convendrá y traerá mejores ventajas económicas ya que lo que se busca en toda organización es tener posibilidades de crecimiento y que mejor pudiendo invertir en maquinarias u otros bienes.

Costos financieros

Al acceder a solicitar algún tipo de financiamiento debemos tener en cuenta los costes financieros adicionales al capital que se tendrá que asumir, los cuales dependerá de la entidad financiera, el capital y el tiempo, pues a mayor tiempo e importe el coste será mayor.

Aristimuño (2013), Los conceptos que integran el costo financiero total son: a) El interés pactado en la operación, el cual representa el costo por el uso del dinero ajeno; b) Cargos iniciales, los cuales son conceptos que se deducen del valor del préstamo al momento de su otorgamiento e implican disponer de un menor valor actual; c) Adicionales periódicos que se traducen en recargos sobre las sumas pagadas (cuotas). (p.35)

Como ya se detalló líneas arriba, el coste financiero está integrado por los intereses, cargos iniciales, los cuales pueden ser la retención de un porcentaje del capital adquirido, así como los costes de seguro, es sustancial para la compañía realizar un análisis de los pro y contra que puede traer acceder a un financiamiento, si bien en determinado momento te permite cumplir con las obligaciones pactadas, así también, de no poder cumplir con las cuotas establecidas generará riesgos a nivel financiero y operativo dentro de la empresa, ya que los costes aumentarán y esto ocasionará que la rentabilidad y liquidez se vea afectada.

Políticas de Créditos y Cobranzas

Como en cualquier compañía para que funciones de forma idónea, es necesario implementar parámetros que se cumplan y respeten por todos los individuos que la conforman, pues este determinará el crecimiento oportuno de la misma.

En las distintas organizaciones, los manejos de créditos y cobranza tienen que estar bien definidas y establecidas, y si no fuera el caso antes de implementar tendrían que tener en cuenta diversos componentes, entre ellos la duración del crédito y/o pago, las facilidades de pago entre otros, además se tiene que tener en cuenta el costo que esto puede traer consigo. (Van y Wachowicz, 2010)

Las políticas de créditos y cobranzas se aplicarán en esta tesis, en caso se llegue a la conclusión que la empresa no cuente con este recurso o en todo caso tenga, pero no esté dando los resultados esperados, pues se tendrá que proponer uno adecuado y que de resultados y que cumpla con las expectativas el cual es mejorar la liquidez de la empresa.

CAPÍTULO III

MÉTODO

3.1 Sintagma

Determinar el sintagma que se va a utilizar en la elaboración de un trabajo de investigación es importante, porque de ello depende direccionar lo que se intenta demostrar y desarrollar la propuesta de solución para la problemática de la empresa.

Para realizar una investigación holística se tiene que trabajar en base a procedimientos que están relacionados con la invención, con la elaboración de propuestas nuevas, con el ordenamiento, este tipo de indagación supone el estudio de nuevas teorías y modelos, la investigación acerca del futuro, el estudio práctico de procedimientos, y la mejora de planes, programas y labores sociales, entre demás sucesos. (Hurtado, 2000)

La investigación Holística abarca las diferentes técnicas, por ello, en esta investigación se emplea este sintagma, puesto, que permite al investigador formular nuevas propuestas e innovadoras que brinden soluciones que logren que la empresa siga creciendo de forma positiva en el mercado competitivo.

3.2 Enfoque

La actual investigación es de enfoque mixto ya que se recoge y analiza documentaciones cuantitativos y cualitativos, con la intención de lograr un mayor entendimiento al problema de la investigación.

El enfoque mixto está conformado por un conjunto de procesos de investigación los cuales involucran la recolección y el estudio de datos tanto cualitativos y cuantitativos con el objetivo de lograr dar respuesta a las preguntas del planteamiento del problema, además de realizar una discusión referente al tema y por último plantear una estrategia que dé solución a la problemática de estudio. (Hernández, Fernández y Baptista, 2010)

En la presente tesis se emplea enfoque mixto, ya que se trabajó empleando base de datos (documentación) para obtener los datos cuantitativos y en base a una guía de entrevistas para obtener los datos cualitativos, ambos empleados en una misma investigación, se utiliza ambos enfoques con el fin de lograr determinar de forma objetiva la problemática y brindar una alternativa de solución adecuada y de acuerdo con las necesidades de la compañía.

3.3 Tipo, nivel y método

3.3.1 Tipo

Para realizar un trabajo de investigación se cuenta con distintos tipos, por lo cual se tiene que tener claro que es lo que se pretende realizar, en este caso utilizaremos la investigación proyectiva.

El tipo de investigación proyectiva comprende realizar lo siguiente: crear, diseñar, elaborar planes, o proyectos; mas no toda investigación que se efectúa es proyectiva. Para poder decir o considerar una investigación de tipo proyectiva la proposición tiene que estar basada en un procedimiento sistemático de búsqueda y averiguación los cuales son el de detallar, examinar, explicar y pronosticar, es decir, la investigación Proyectiva está establecida para la búsqueda de información de la propuesta con el objetivo de elaborar un plan o una táctica para proporcionar solución al inconveniente. (Hurtado, 2000)

En el desarrollo de la presente tesis se utiliza investigación tipo proyectiva porque como alternativa de solución se propone un proceso de planificación financiera con el cual se busca dar solución a la problemática de falta de liquidez, gestionar mejor las operaciones de la empresa.

3.3.2 Nivel

El nivel comprensivo, examina el evento con distintos otros eventos en la investigación y los relaciona entre sí por la casualidad, aunque no necesariamente, con el objetivo de este nivel de investigación es el de explicar, pronosticar como también el de proponer alternativas de solución. (Hurtado, 2000)

En esta investigación se aplica el nivel comprensivo, porque lo que se busca es analizar la problemática y relacionarla con otros similares y según los resultados obtenidos poder explicar y proponer un plan financiero.

3.3.3 Método

Para ejecutar la investigación se tiene que definir que método de investigación se pretende desarrollar para describir, analizar y dar sentido al planteamiento del problema y definir los procedimientos a seguir.

El método inductivo es una técnica que parten de lo particular a lo general y viceversa, es decir, para el método deductivo se comenzará a investigar por lo general a lo particular, con estos procedimientos el investigador tiene que trabajar para comprobar la validez de la hipótesis. (Gómez, 2012)

Para la investigación se aplica el método deductivo porque se efectuará un análisis de los objetivos de lo general para luego aplicar a casos individuales. Y método Inductivo porque se hará una observación de lo específico a lo general y de acuerdo con ello ver si las conclusiones son válidas.

3.4 Categorías y subcategorías

Tabla 1

Matriz de la categoría Liquidez

| Categorías | |
|-----------------------------------|--|
| Categoría I | Categoría II |
| Planificación financiera | Liquidez |
| Sub Categoría | Indicadores |
| Capital de Trabajo | Presupuesto, Riesgo operativo, Margen bruto, Ingreso de inversiones, Margen de utilidad. |
| Razones Financieras | Solvencia, Gestión, Endeudamiento, Liquidez. |
| Fuentes de Financiamiento | Factura negociable, Prestamos, Costos financieros, Factoring. |
| Políticas de Créditos y Cobranzas | Toma de decisiones, Evaluación de crédito, Gestión de cobranza, Ingresos. |

3.5 Población, muestra y unidades informantes

3.5.1 Población

La población está conformada por elementos que están relacionados con la investigación, de los que se busca que nos brinden la información necesaria que contribuyan a dar validez a la propuesta. (Arnau, 1980)

Según Arnau (Citado en Hurtado, 2000), se refiere a “un conjunto de elementos, seres o eventos, concordantes entre sí en cuanto a una serie de características, de los cuales se desea obtener alguna información”. (p.153), la población desempeña un papel importante dentro de la investigación, por lo que se debe seleccionar la población adecuada según la problemática planteada.

3.5.2 Muestra

En toda investigación se cuenta con muestras ya sean cuantitativas y/o cualitativas de los cuales se obtiene información verídica y relevante que consiente comprobar la problemática planteada y al cual se dará solución.

Para el autor la muestra, está conformada por una pequeña parte de la población a la que se realizará el estudio, es decir son los que cuentan con información y/o documentación específicos, para ello se tiene que evaluar bien, ya que de otra forma se obtendrán resultados no confiables y se tomaran decisiones erróneas. (Hurtado, 2000)

Para la actual investigación para sacar la muestra cualitativa se tomaron como muestra la opinión de tres expertos relacionados con el tema, y para la muestra cuantitativa se ejecutó un análisis documental (análisis vertical, horizontal y ratios financieros) al estado de situación financiera y al estado de resultado de los años 2015, 2016 y 2017 de la empresa en estudio.

Muestra Cuantitativa

En esta investigación se trabajó en base al análisis documental de los estados financieros de 3 años consecutivos.

Tabla 2

Muestra cuantitativa

| Muestra Cuantitativa | Población | Porcentaje |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Estado de Situación Financiera | 1 | 50% |
| Estado de Resultados | 1 | 50% |
| Total | 2 | 100% |

Muestra Cualitativa

Dentro de la muestra cualitativa se tomó la opinión de expertos de acuerdo con la entrevista realizada en el tema de investigación.

Tabla 3

Muestra cualitativa

| Muestra Cualitativa | Población | Porcentaje |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Entrevista a Expertos | 3 | 100% |
| en el tema | | |
| Total | 3 | 100% |

3.5.3 Unidades Informantes

Las unidades informantes son muestras seleccionadas porque poseen información muy selecta, lo cual se requiere para dar validez a la investigación. (Zapata, 2005)

Para Zapata (2005), Unidades informantes son: “Aquellos sujetos que cuentan con la información cualitativa o cuantitativa del fenómeno que indagamos”. (p.71), según la información que proporcionen se consigue desarrollar de forma elocuente la investigación y por consiguiente se logrará dar una alternativa de solución a la empresa en estudio.

En esta investigación se tiene como unidad informante, los documentos contables, es decir, estados financieros de los años 2015, 2016 y 2017 de los cuales se obtuvo información relevante que permitieron confirmar la problemática planeada, asimismo se contó con la opinión de expertos.

3.6 Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos

3.6.1 Técnicas

Las técnicas usadas asisten al investigador en la medición de las variables expuestas y de acuerdo con ello conseguir información requerida para la investigación.

Para realizar la averiguación se tiene que tener en cuenta las técnicas que se va a utilizar, estas técnicas están conformadas por procedimientos y actividades que tiene que realizar el investigador con el objetivo de conseguir información. (Hurtado, 2000)

Según Hurtado (2000), concluye: "Comprenden procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener la información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación". (p.427), por ello es importante usar las técnicas adecuadas según la problemática que se quiere demostrar en la investigación y buscar las mejores alternativas de solución.

Las técnicas usadas apoyan en la investigación a medir los datos de las variables expuestas y de acuerdo con ello conseguir información requerida para la investigación. En esta indagación se recurrió al análisis documental y entrevistas a expertos.

3.6.2 Instrumentos

Es la herramienta que va utilizar el investigador con el propósito de recolectar la información de la muestra para luego realizar la medición y obtener los resultados que manifiesten la situación de la compañía. (Hernández, Fernández y Baptista, 2006)

Para la presente averiguación se utilizarán instrumentos ya que se requiere recopilar información del personal, por lo que para para la muestra cuantitativa se usará una guía de entrevista y para la muestra cualitativa se tendrá en cuenta los documentos contables de la empresa.

Entrevista

Dentro de la investigación la entrevista es la técnica más eficaz, viene a ser el dialogo interpersonal que se instaura entre el individuo elegido para el estudio y el investigador, con el propósito de obtener respuesta a las preguntas formuladas referente a la problemática planteado. (Galán, 2009)

Tabla 4

Ficha técnica del instrumento

| Descripción | Análisis documental | Entrevistas |
|------------------------------------|--|--|
| Nombre | Análisis de la Liquidez | Análisis de la Liquidez |
| Objetivo | Analizar la situación económica, para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018. | Analizar la situación económica, para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018. |
| Forma de Aplicación | Colectiva | Individual |
| Duración | 15 minutos por cada análisis | 15 minutos por entrevistado |
| Medición | Cuantitativa | Cualitativa |
| Descripción del Instrumento | <p>El Instrumento consta de análisis de razones financieras como son el de analizar la liquidez de una liquidez, rentabilidad y empresa de servicio, en base a solvencia de los años 2015 al la opinión y perspectiva de las año 2017, asimismo, se personas entrevistadas, y a los realizó el análisis vertical y resultados obtenidos del horizontal al estado de estudio de los estados situación financiera, estado financieros.</p> <p>de resultado y al flujo de efectivo con el objetivo de analizar la liquidez.</p> | |

Tabla 5

Validación de expertos del instrumento cuantitativo análisis de liquidez

| Nro. | Nombre del experto | Cargo/ocupación | Grado | Criterio de evaluación |
|------|-----------------------------------|-----------------|----------|------------------------|
| 1 | Leónidas Ricardo Zamalloa Vílchez | Gerente | Doctor | Aplicable |
| 2 | Freddy Roque Fonseca Chávez | Docente | Doctor | Aplicable |
| 3 | Julio Ricardo Capristán Miranda | Docente | Magister | Aplicable |

3.7 Procedimiento para recopilar datos

2.2.7 Procedimiento

Los procedimientos para la recopilación de datos fueron los siguientes:

Recopilar información bibliográfica y casos similares con la problemática en estudio.

Elaborar las herramientas de recolección de información: Ficha de registro documental y la guía de entrevista.

Solicitar la revisión y aprobación de la ficha de registro documental a los expertos.

Realizar la entrevista a 3 personas con conocimientos en la problemática en este caso:

Gerente financiero, contadora y un asistente contable.

3.8 Análisis de datos

Cuando se recolectó toda la información de los estados financieros y la opinión de los expertos, esta se procesó para que mediante números y porcentajes nos refleje la problemática que afronta la empresa y poder dar una alternativa de solución.

Según los autores, el análisis de datos consiste en examinar la información obtenidas de la muestra utilizando las técnicas de investigación, con el objetivo de sacar conclusiones. (Hernández, Fernández y Baptista, 2006)

Análisis de datos cuantitativos

Para el análisis de los documentos, se contó con la información del estado de situación financiera y estado de resultado de 3 años consecutivos, se utilizó como herramienta el programa de Microsoft Excel el cual fue de gran utilidad para procesar y analizar los ratios financieros, mostrar por medio de porcentajes y gráficos la problemática, es decir la difícil situación de liquidez que afronta la compañía,

Análisis de datos cualitativos

Asimismo, se elaboró la guía de entrevistas con preguntas referidas a la categoría problema, la entrevista se hizo a 3 personas conocedoras del tema, contadora, gerente financiero y un asistente contable, y con la información recopilada se ejecutó conclusiones aproximativas que apoyaron a determinar la principal problemática que tiene la empresa.

Triangulación

De igual manera, al final de recopilar la información cualitativa y cuantitativa se ejecutó la triangulación de la información, es decir, se hizo una conciliación de los resultados obtenidos de las entrevistas y el análisis documental con el propósito de sacar una conclusión aproximativa de la problemática que afecta a la empresa en estudio.

CAPÍTULO IV

EMPRESA

4.1 Descripción de la empresa

La compañía Prodiel Perú S.A.C., inicio sus actividades el 01 de octubre del 2014, inscrita bajo registros único de contribuyentes número 20563476584, con domicilio fiscal en Av. José Pardo N° 601 Int. 904 Urb. Cercado de Miraflores Lima – Lima – Miraflores el cual funciona como oficina administrativa; Asimismo, cuenta con una sucursal en la Av. Canta Callao, el cual funciona como la base de operaciones. La empresa forma parte de un grupo de empresas a nivel mundial, actualmente presente en 11 países como España, México, Chile, Brasil, Colombia, Panamá, Marruecos, Argentina, Guatemala y Perú; es una empresa tecnológica internacional especializada en energías renovables y gestión medioambiental.

Misión:

Contribuir al progreso económico y tecnológico, de forma sostenible, a través de una organización altamente competitiva y en constante crecimiento, especializada en la realización de proyectos de ingeniería y equipamiento en el sector energético, de infraestructuras, industrial, y medioambiental, estrechando en toda ocasión la complacencia de clientes, proveedores y de los individuos que constituyen PRODIEL, ofreciendo un servicio integral, basado en la calidad y en la seguridad.

Visión:

Ser una empresa líder, en continuo crecimiento y expansión internacional, y altamente competitiva en las áreas de recursos humanos, tecnológicos y de rentabilidad para sus accionistas, con la intención de brindar procedimientos eficientes en el área de ingeniería y el equipamiento, que favorezcan la mejora sostenible, asegurando la calidad, la seguridad y la satisfacción y confianza de nuestros clientes y generando oportunidades de mejora profesional y propia a sus colaboradores.

4.2 Marco legal de la empresa

La compañía se halla inscrita en las oficinas de registros públicos perteneciente a la Sede Lima.

Denominación o razón Social: Prodiel Perú Sociedad Anónima Cerrada – Prodiel Perú S.A.C.

La empresa Prodiel Perú S.A.C. está constituida bajo la Ley General de Sociedades N° 26887 artículo N° 234 Sociedad Anónima Cerrada.

4.3 Actividad económica de la empresa

La empresa está dedicada a la actividad económica de distribución de energía eléctrica, transmisión y transformación de energía.

4.4 Información tributaria de la empresa

La empresa Prodiel Perú S.A.C. se halla acogida al régimen general del impuesto a la Renta, la empresa lleva contabilidad externa y está obligada a llevar contabilidad completa. Realiza los siguientes pagos a SUNAT:

Impuesta de tercera, cuarta y quinta categoría

Impuesto general a las ventas – IGV

Aportes de Essalud

ONP

Impuesto temporal a los activos netos

Renta No domiciliados

Arbitrios municipales.

4.5 Información económica y financiera de la empresa

A continuación, se presentan los estados financieros del ejercicio 2017, en los cuales se busca aplicar las razones financieras y de acuerdo dar validez al problema en investigación.

PRODIEL PERU S.A.C

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2017
(Expresado en Moneda Nacional)

| ACTIVO | | PASIVO | |
|-------------------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFFECTIVO | Nota 1 | 5,226,532 | |
| CTAS.POR COBR. COMERC.-TERCEROS | Nota 2 | 16,573,343 | |
| CTAS.POR COBR. COMERC.-RELACIONADAS | Nota 2 | 274,521 | |
| CTAS X COBRAR PERS,ACCION,DIRE | Nota 3 | 11,608 | |
| CTAS X COBRAR DIVERSAS-TERCERO | Nota 4 | 275,584 | |
| CTAS X COBRAR DIVERSAS-RELACIONADAS | Nota 5 | 167,183 | |
| SERV Y OTROS CONTRAT X ANTICIP | Nota 6 | 10,000 | |
| EXISTENCIAS | Nota 7 | 858,132 | |
| ACTIVO DIFERIDO | Nota 8 | 96,908 | |
| CREDITO FISCAL | Nota 9 | 2,655,315 | |
| RENTA DE NO DOMICILIADO | | 144,082 | |
| ACTIVO CORRIENTE | | 26,293,208 | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | PASIVO NO CORRIENTE | |
| ACTIVOS ADQUIR ARREND FINANCI | | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 0 |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO | | CTAS. X PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS | Nota 17 |
| DEPREC. AMORT.Y AGOTAM. ACUMU | Nota 10 | | 4,841,260 |
| | | PASIVO DIFERIDO | 0 |
| INTANGIBLES | | GANANCIAS DIFERIDAS | 0 |
| OTROS ACTIVOS | | PASIVO NO CORRIENTE | 4,841,260 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | PATRIMONIO | |
| | | CAPITAL SOCIAL | 1,512,710 |
| | | CAPITAL ADICIONAL | Nota 18 |
| | | | 1,245,026 |
| | | RESERVAS | 0 |
| | | RESULTADOS ACUMULADOS | Nota 19 |
| | | | (-518,962) |
| | | RESULTADO DEL EJERCICIO | (-427,400) |
| | | PATRIMONIO | 1,811,375 |
| TOTAL ACTIVO | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 27,304,155 |

Figura 2. Estado se situación financiera

PRODIEL PERU S.A.C

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION

*Al 31 de Diciembre del 2017
(Expresado en Moneda Nacional)*

| | |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Ventas Netas | 111,153,627.50 |
| Costo de Producción | |
| PRODUCCION DEL EJERCICIO | 111,153,627.50 |
| <hr/> | |
| UTILIDAD OPERATIVA | 111,153,627.50 |
| Consumo | |
| Compra de Mercaderias | (20,196,827.47) |
| Cargas de Personal | (16,128,580.13) |
| Servicio Prestado por Terceros | (28,233,304.40) |
| VALOR AGREGADO | 46,594,915.50 |
| Tributos | (19,094.23) |
| Otros Gastos | (34,460,095.55) |
| EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACION | 12,115,725.72 |
| <hr/> | |
| Cargas Diversas de Gestión | (11,310,571.19) |
| Depreciación del Ejercicio | (175,666.35) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 629,488.18 |
| <hr/> | |
| Ingresos Diversos | 361,765.43 |
| Ingresos Financieros-TC | 3,467,958.92 |
| Ingresos Financieros | 81,436.30 |
| Cargas Financieras | (5,308,894.77) |
| Otras provisiones | |
| EXTORNO DE GASTO DIF. DE CAMBIO | 256,898.16 |
| RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO | (511,347.78) |
| <hr/> | |
| Distribución Legal de la Renta | |
| Impuesto a la Renta | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (511,347.78) |
| <hr/> | |
| Impuesto a la Renta Diferido | 83,949.00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (427,398.78) |
| <hr/> | |

Figura 3. Estado de resultado

CAPÍTULO V
TRABAJO DE CAMPO

5.1 Resultados cuantitativos

Tabla 6

Análisis de liquidez - Liquidez general de los años 2015 al 2017.

| ANÁLISIS DOCUMENTAL | | 2017 | | 2016 | | 2015 |
|-------------------------|---|---|----------|---|----------|-------------------------------------|
| Liquidez General | $= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | $= \frac{26,293,207.44}{20,651,520.86}$ | $= 1.27$ | $= \frac{30,163,098.98}{21,992,898.52}$ | $= 1.37$ | $= \frac{1,928,569.84}{441,569.56}$ |
| | | | | | | $= 4.37$ |

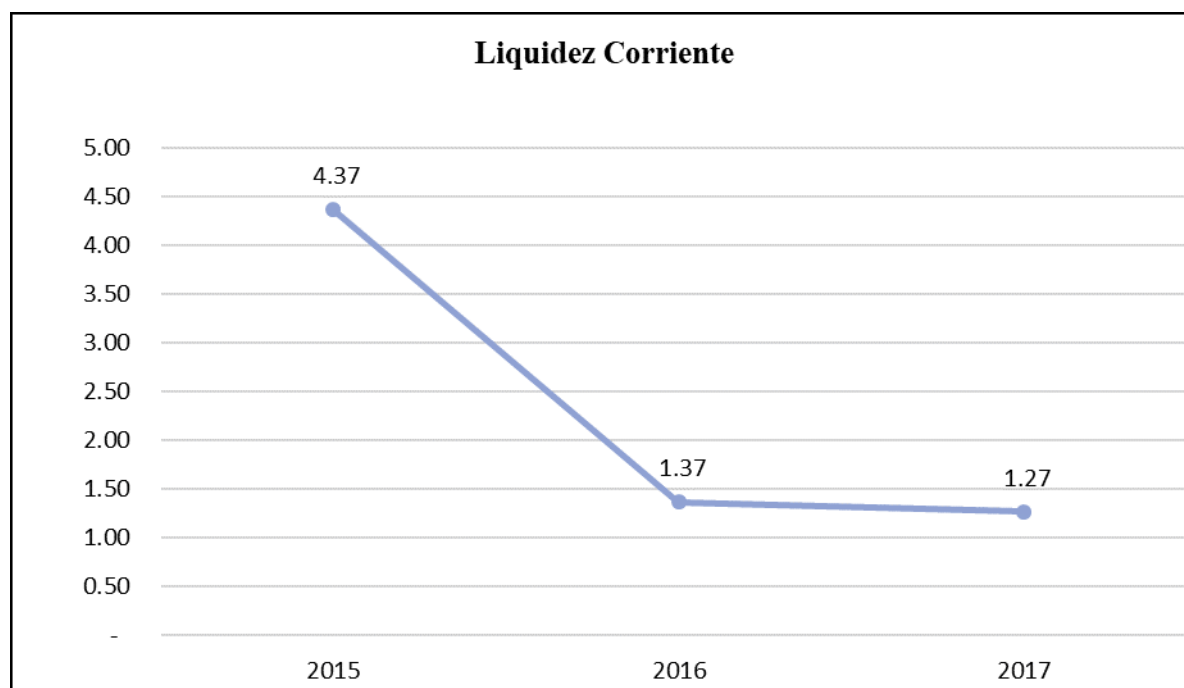


Figura 4. Liquidez general de los años 2015 al 2017.

En el presente gráfico se muestra que la liquidez general de la empresa para el año 2015 fue de 4.37 lo que quiere decir que para el activo corriente representa 4.37 veces al pasivo, es decir que por cada sol de deuda a corto plazo se cuenta con S/. 4.37 para afrontarlo, asimismo, para el año 2016 fue de S/. 1.37 y para el 2017 fue de S/. 1.27, lo que indica que año a año fue reduciendo la capacidad de pago.

Tabla 7

Análisis de liquidez - Liquidez acida de los años 2015 al 2017.

| ANALISIS DOCUMENTAL | | 2017 | | 2016 | | 2015 | |
|-----------------------|--|---|--------|---|--------|-------------------------------------|--------|
| Liquidez Acida | = $\frac{\text{Act. Cte - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = $\frac{25,435,075.00}{20,651,520.86}$ | = 1.23 | = $\frac{22,739,662.92}{21,992,898.52}$ | = 1.03 | = $\frac{1,701,996.42}{441,569.56}$ | = 3.85 |

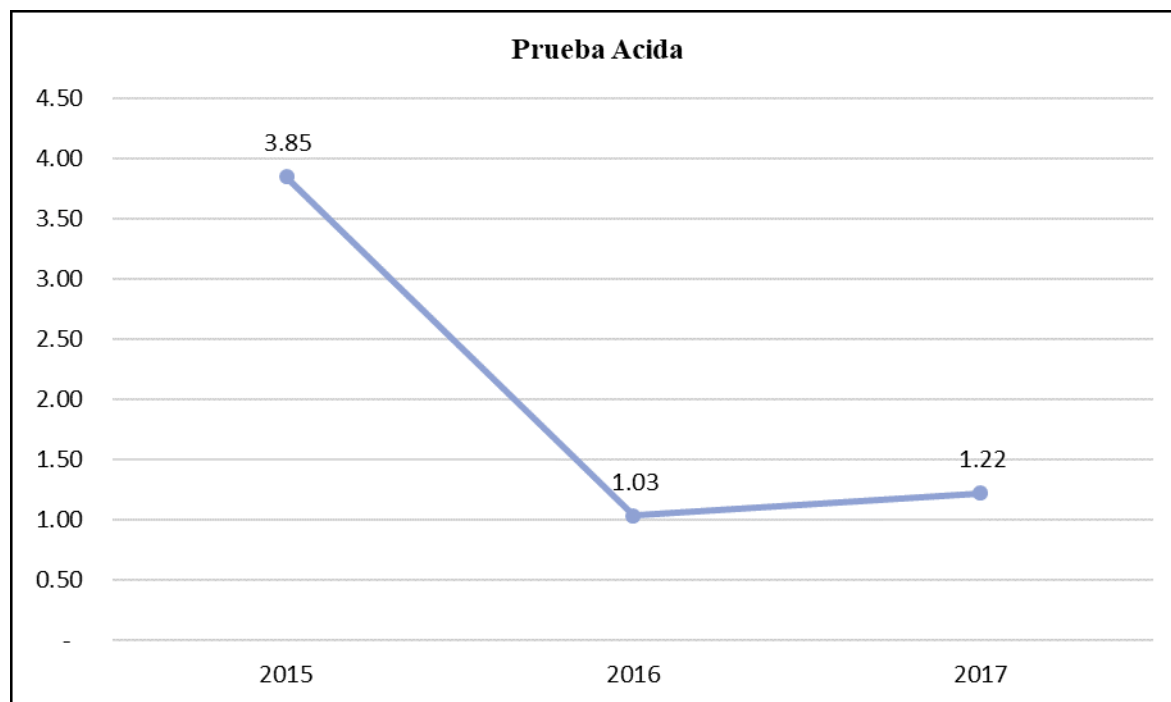


Figura 5. Liquidez acida de los años 2015 al 2017

Se puede observar que en el año 2015 por cada sol de deuda inmediata se tuvo 3.85 de capacidad para cubrir las obligaciones contraídas es decir S/. 3.85, asimismo, para el año 2016 se obtuvo S/. 1.03 y para el 2017 se tuvo S/. 1.23. Al igual que en análisis de liquidez general, muestra que la empresa cada año va disminuyendo su capacidad de pago.

Tabla 8

Análisis de solvencia - Endeudamiento de los años 2015 al 2017.

| ANALISIS DOCUMENTAL | | 2017 | | 2016 | | 2015 | |
|----------------------|---|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|----------|-------------------------------------|----------|
| Endeudamiento | $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$ | $\frac{25,492,780.83}{27,304,154.99}$ | = 93.37% | $\frac{28,600,829.82}{30,871,749.82}$ | = 92.64% | $\frac{1,866,309.35}{2,116,400.89}$ | = 88.18% |

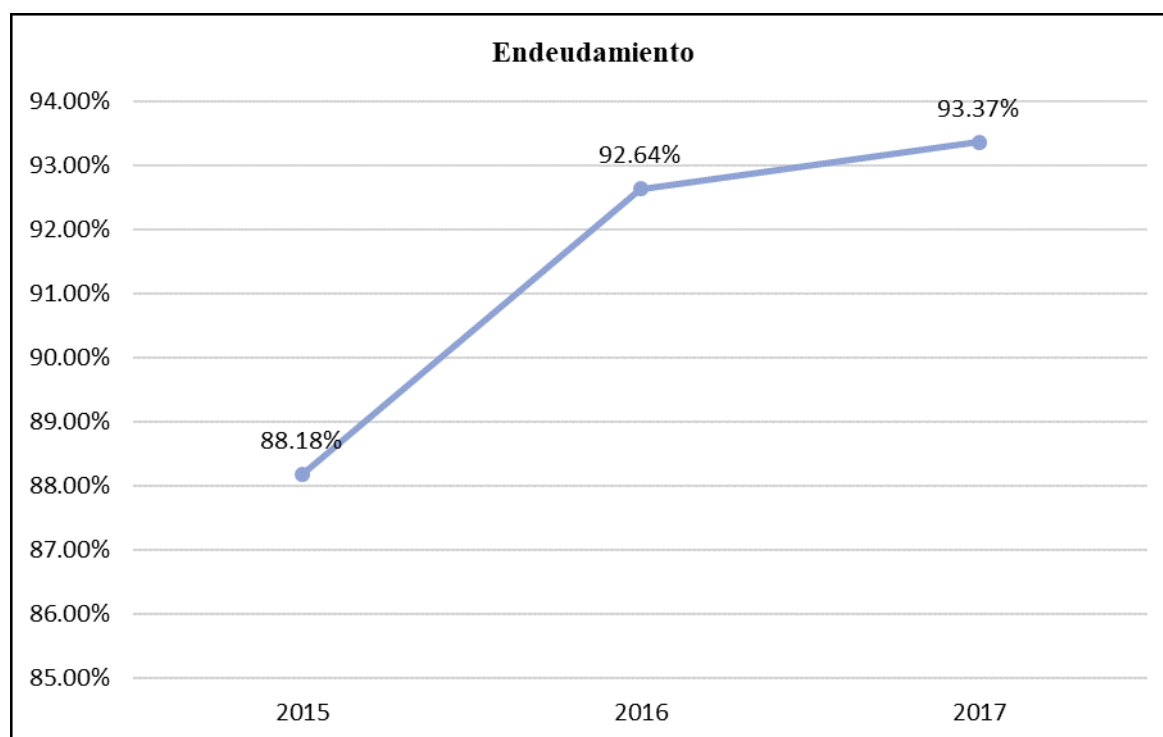


Figura 6. Endeudamiento de los años 2015 al 2017.

En este análisis podemos observar que el nivel de endeudamiento de la empresa para el año 2015 fue de 88.18%, para el año 2016 se tuvo 92.64% y por último para el año 2017 se tenía 93.37% por endeudamiento. En los gráficos presentados se puede ver que el nivel de endeudamiento de la empresa en los últimos 3 años ha ido incrementando, lo que significa que se cuenta con poco activo para hacer frente a las obligaciones.

Tabla 9

Análisis de solvencia - Endeudamiento a corto plazo de los años 2015 al 2017.

| ANÁLISIS DOCUMENTAL | | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|--|--|---|--|
| Endeudamiento Corto Plazo | $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Patrimonial}}$ | $\frac{20,651,520.86}{1,811,374.62} = 11.40$ | $\frac{21,992,898.52}{2,270,919.99} = 9.68$ | $\frac{441,569.56}{250,091.54} = 1.77$ |

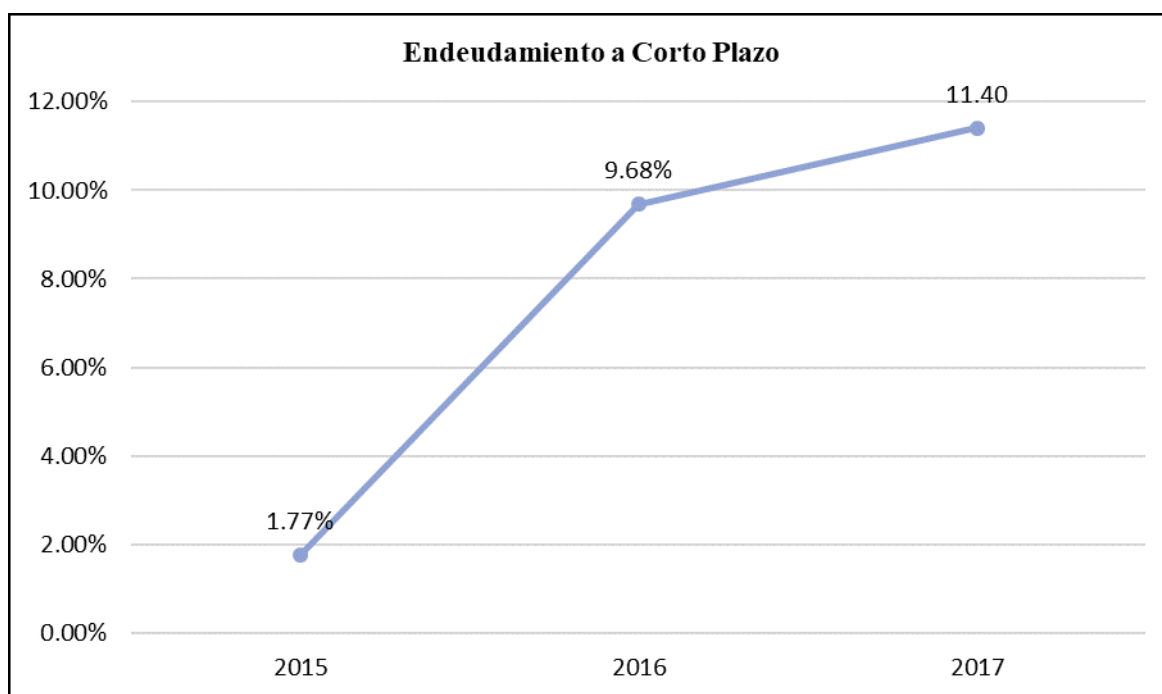


Figura 7. Endeudamiento a corto plazo de los años 2015 al 2017.

Este análisis nos indica que capacidad tiene la empresa para hacer frente q a sus obligaciones a corto plazo en relación con el patrimonio de la empresa, para el año 2015 tenemos 1.77, en el año 2016 se tuvo 9.68 y para el año 2017 se tuvo 11.40 Como se observa en este análisis también se evidencia que año a año ha incrementado el nivel de endeudamiento a corto plazo, por lo que se tendrán que tomar las medidas pertinentes para frenar este endeudamiento.

Tabla 10

Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por cobrar comerciales de los años 2015 al 2017.

| ANÁLISIS DOCUMENTAL | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Rotación de Ctas por Cobrar Comerciales = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas por Cobrar Comerciales}}$ | $= \frac{111,153,627.50}{14,016,626.95} = 7.93$ | $= \frac{28,040,761.71}{6,205,135.76} = 4.52$ | $= \frac{6,408,840.24}{619,984.31} = 10.34$ |

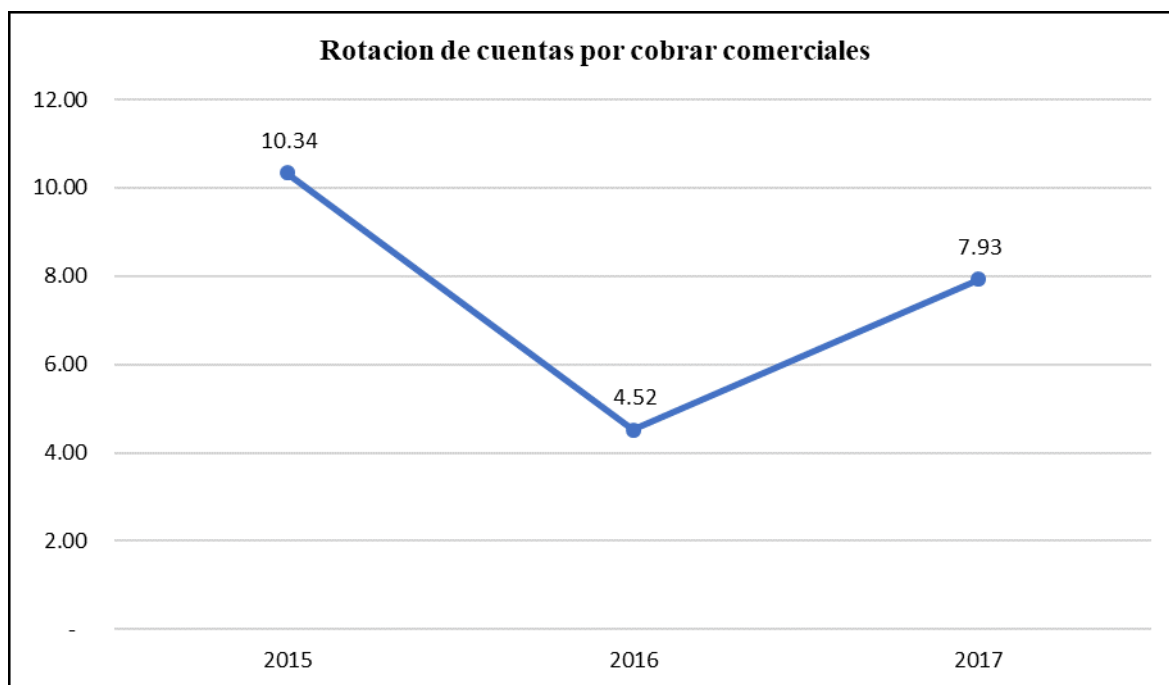


Figura 8. Rotación de cuentas por cobrar comerciales de los años 2015 al 2017.

En este gráfico, podemos observar que las cuentas por cobrar que para el año 2015 rotaron 10 veces al año, en el caso del 2016 la rotación fue menor es decir 5 veces al año, y por último para el año 2017 la rotación subió con una rotación de 8 veces al año, lo cual se debería mejorar para obtener mayor fluidez de efectivo.

Tabla 11

Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por pagar comerciales de los años 2015 al 2017.

| ANÁLISIS DOCUMENTAL | | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|---|---|--|-------------------------------------|
| Rotación de Cuentas por Pagar | = $\frac{\text{Compras al Crédito}}{\text{Prom. de Cuentas por Pagar}}$ | = $\frac{77,125,370.41}{10,200,170.50}$ | = $\frac{23,750,385.32}{2,359,070.20}$ | = $\frac{4,606,878.37}{124,909.97}$ |
| | | = 7.56 | = 10.07 | = 36.88 |

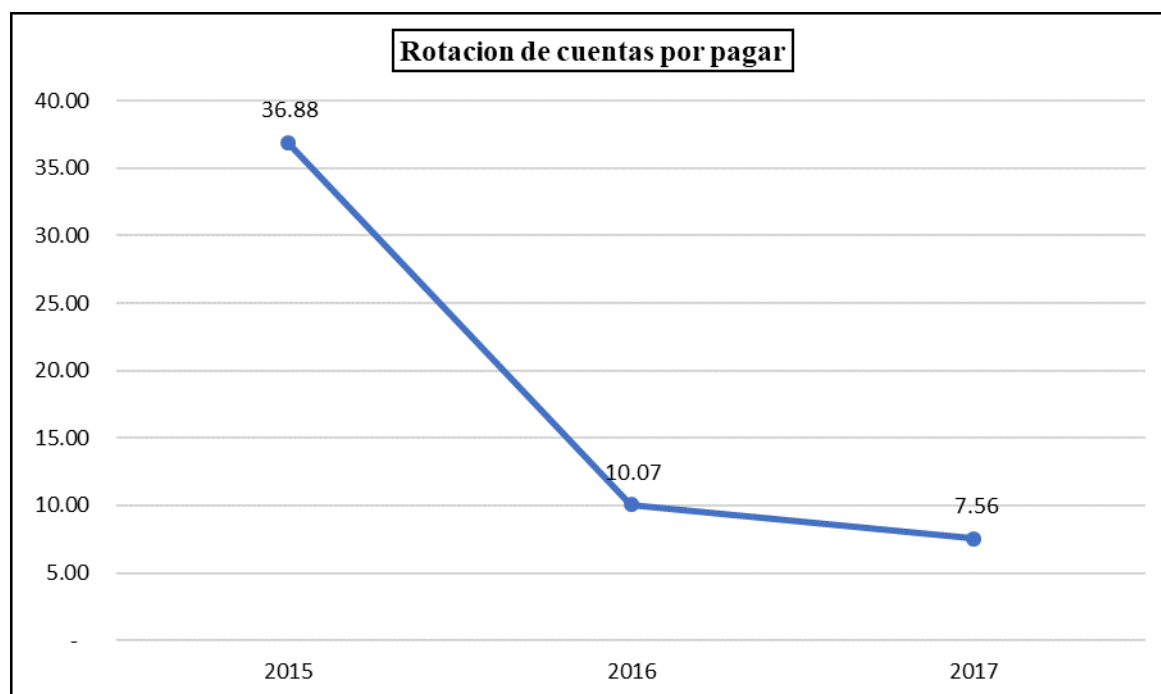


Figura 9. Rotación de cuentas por pagar comerciales de los años 2015 al 2017.

En el caso de la rotación de cuentas por pagar comerciales, lo ideal es que tenga una rotación lenta, lo que indicaría que se está aprovechando los créditos recibidos, para el caso del 2015 podemos observar una rotación elevada de 37 veces al año, en el año 2016 se refleja una rotación de 10 veces al año y para el caso del 2017 vemos una rotación de 8 veces al año, algo similar al de las cuentas por cobrar, sin embargo en los años anteriores se refleja mayor rotación lo que de alguna manera se pudo haber visto reflejado en el último año.

Tabla 12

Análisis de Gestión – Rotación de caja y bancos de los años 2015 al 2017.

| ANALISIS DOCUMENTAL | | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|----------------|---|---|--|
| Rotación de Caja y Banco | Caja y Banco x | | | |
| | 360 | = $\frac{1,881,551,397.60}{111,153,627.50} = 16.93$ | = $\frac{3,814,397,632.80}{28,040,761.71} = 136.03$ | = $\frac{90,255,031.20}{6,408,840.24} = 14.08$ |
| | Ventas | 111,153,627.50 | 28,040,761.71 | 6,408,840.24 |

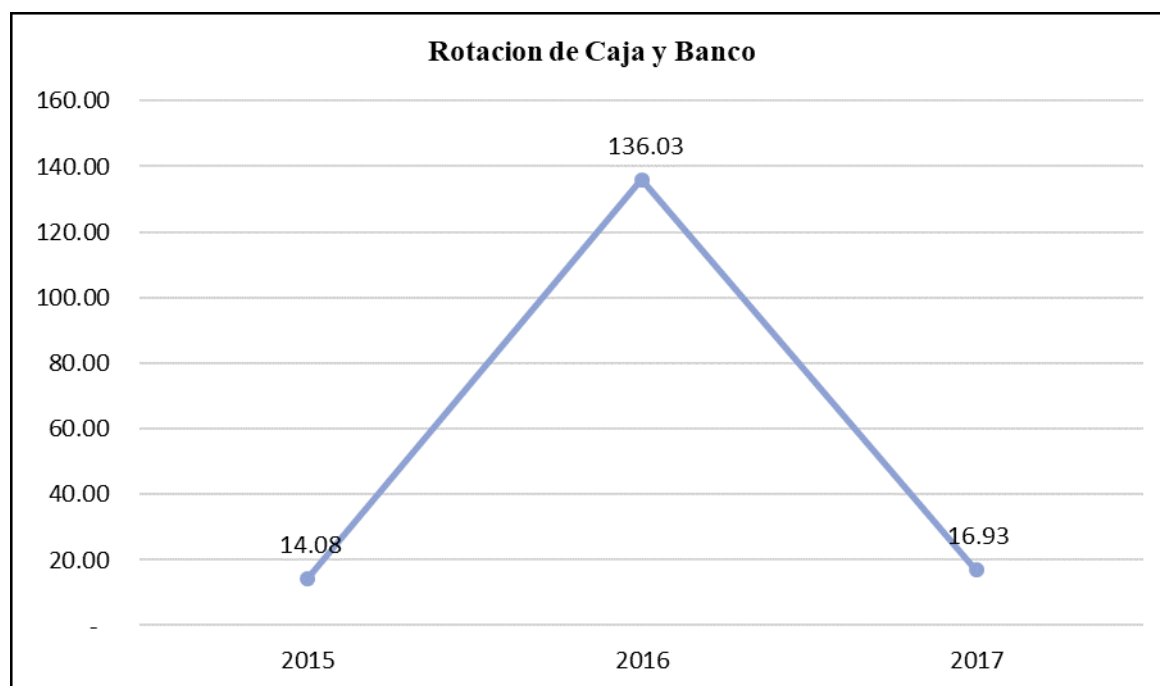


Figura 10. Rotación de caja y bancos de los años 2015 al 2017.

Este análisis nos indica con cuanto de efectivo y equivalente de efectivo se cuenta para afrontar las ventas por día, en este caso, para el 2015 se tuvo 14.08, para el 2016 136.03 y para el 2017 se contó con 16.93. Lo cual realizando la comparación por año podemos observar que para el año 2017 la empresa tuvo una gran disminución.

Tabla 13

Análisis de Rentabilidad – Rentabilidad del activo de los años 2015 al 2017.

| ANALISIS DOCUMENTAL | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|---|---|---|
| Rentabilidad del activo = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{-427,399.55}{27,304,154.99} = -1.57\%$ | $\frac{730,697.51}{30,871,749.82} = 2.37\%$ | $\frac{-1,036,075.13}{2,116,400.89} = -48.95\%$ |
| Activo Total | 27,304,154.99 | 30,871,749.82 | 2,116,400.89 |

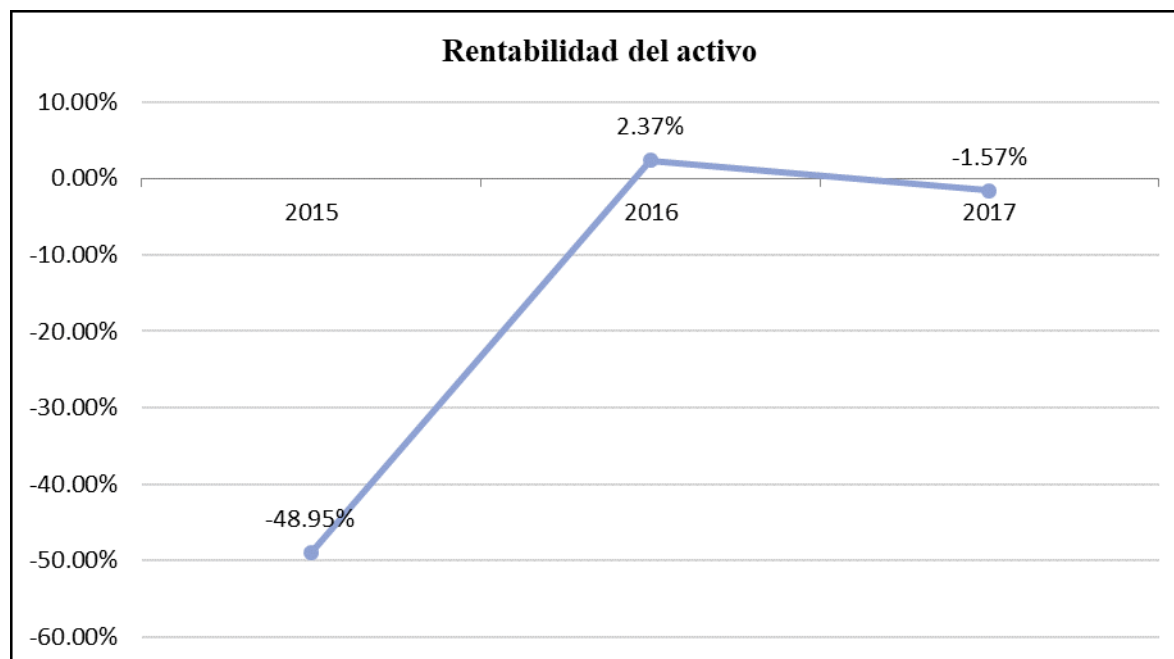


Figura 11. Rentabilidad del activo de los años 2015 al 2017.

Este grafico nos indica la rentabilidad del activo, es decir determina el uso que se le está dando a los activos de la empresa, para la compañía en el año 2015 fue de -48.95%, para el año 2016 fue de 2.37% y para el año 2017 obtuvo de -1.57%. Lo que significa que la empresa no cuenta con un buen manejo de sus activos y tendría que revisar sus procedimientos para dar un mejor control a sus actividades.

Tabla 14

Análisis de Rentabilidad – Rentabilidad sobre patrimonio de los años 2015 al 2017.

| ANÁLISIS DOCUMENTAL | | 2017 | | 2016 | | 2015 | |
|--------------------------------------|--|--------------------------------------|-----------|-------------------------------------|----------|--------------------------------------|---------|
| Rentabilidad sobre Patrimonio | = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$ | = $\frac{-427,399.55}{1,811,374.62}$ | = -23.60% | = $\frac{730,697.51}{2,270,919.99}$ | = 32.18% | = $\frac{-1,036,075.13}{250,091.54}$ | = -414% |

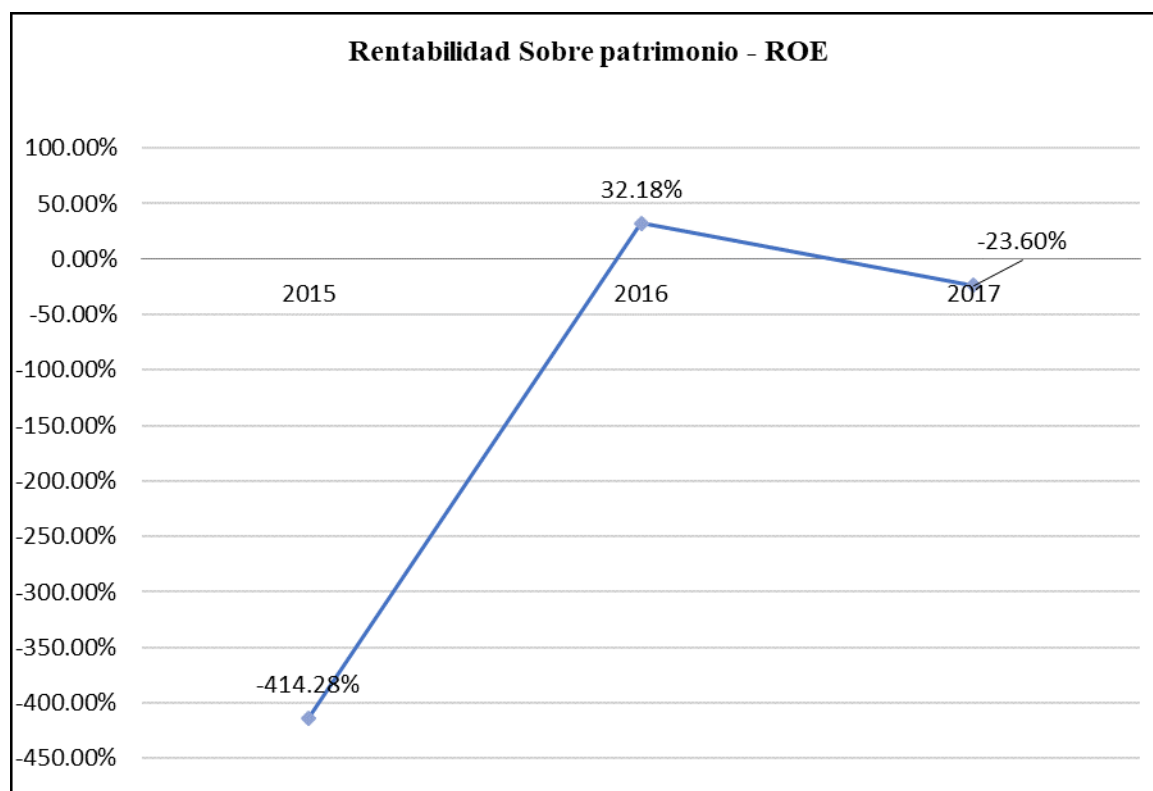


Figura 12. Rentabilidad sobre patrimonio de los años 2015 al 2017.

Este análisis muestra la rentabilidad respecto al patrimonio de la organización, es decir evalúa la eficiencia con el que se administra las inversiones, de acuerdo a los análisis realizados a la compañía para el 2015 fue de -414.28%, en el 2016 fue de 32.18% y para el 2017 fue de -23.60%. Como se puede apreciar en el último año se tuvo una disminución de la rentabilidad el cual se tendrá que evaluar para dar una solución.

Tabla 15

Análisis de Rentabilidad – Margen neto sobre ventas de los años 2015 al 2017.

| ANÁLISIS DOCUMENTAL | | 2017 | | 2016 | | 2015 |
|---|----------------------|------------------|----------|-----------------|---------|----------------|
| Margen Neto sobre ventas | <u>Utilidad Neta</u> | -427,399.55 | | 730,697.51 | | -1,036,075.13 |
| | = Ventas Netas | = 111,153,627.50 | = -0.38% | = 28,040,761.71 | = 2.61% | = 6,408,840.24 |

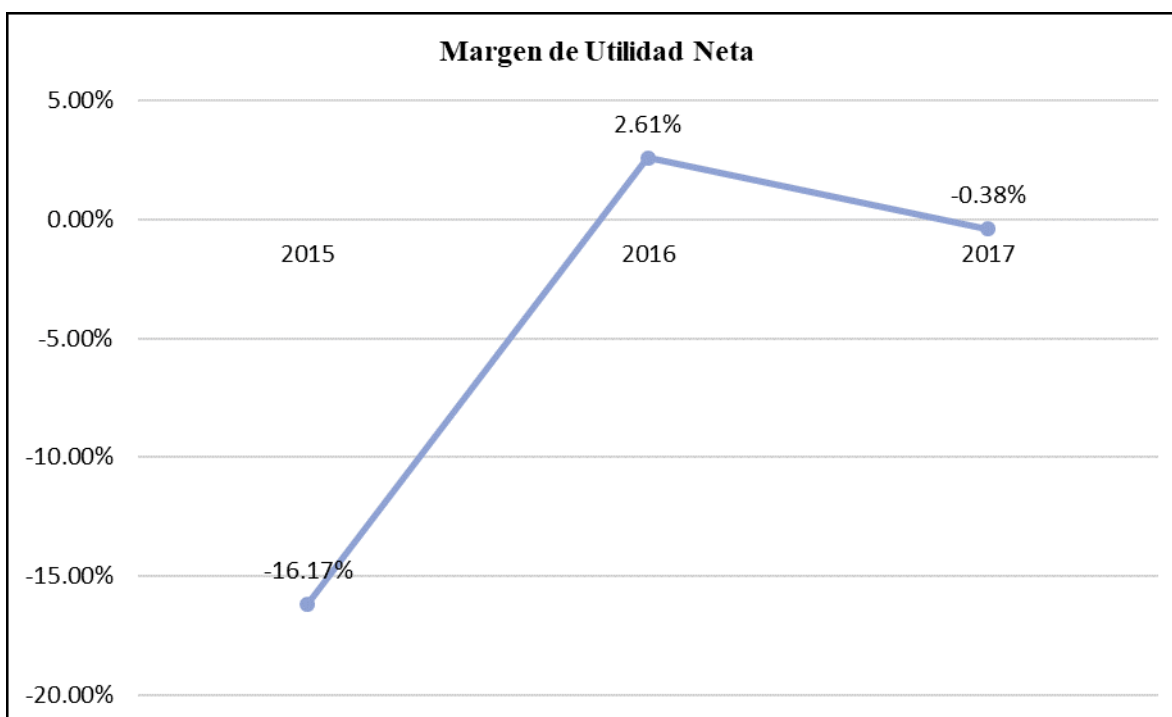


Figura 13. Margen neto sobre ventas de los años 2015 al 2017.

En este análisis nos muestra la utilidad neta que espera la compañía por cada venta realizada, en el análisis de los 3 últimos años de la empresa, se observa que en el año 2015 se tuvo una disminución de -16.17%, en el año 2016 hubo un pequeño incremento el cual fue de 2.61%, sin embargo, en el año 2017 se volvió a tener una pérdida de -0.38%, lo que indica que se tiene que mejorar las ventas, así como evaluar los gastos incurridos.

Tabla 16

Análisis Horizontal estado de situación financiera de efectivo y equivalente de efectivo de los 2015 al 2017.

| ANALISIS DOCUMENTAL | FORMULA | PORCENTAJE |
|---------------------|---|---|
| Análisis horizontal | $\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect. 2016}}{\text{Efectivo y Equivalente de Efect. 2015}} - 1 * 100 =$ | $\frac{10,595,548.98}{250,708.42} = 4126.24\%$ |
| | $\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect. 2017}}{\text{Efectivo y Equivalente de Efect. 2016}} - 1 * 100 =$ | $\frac{5,226,531.66}{10,595,548.98} = -50.67\%$ |
| | | |
| | | |

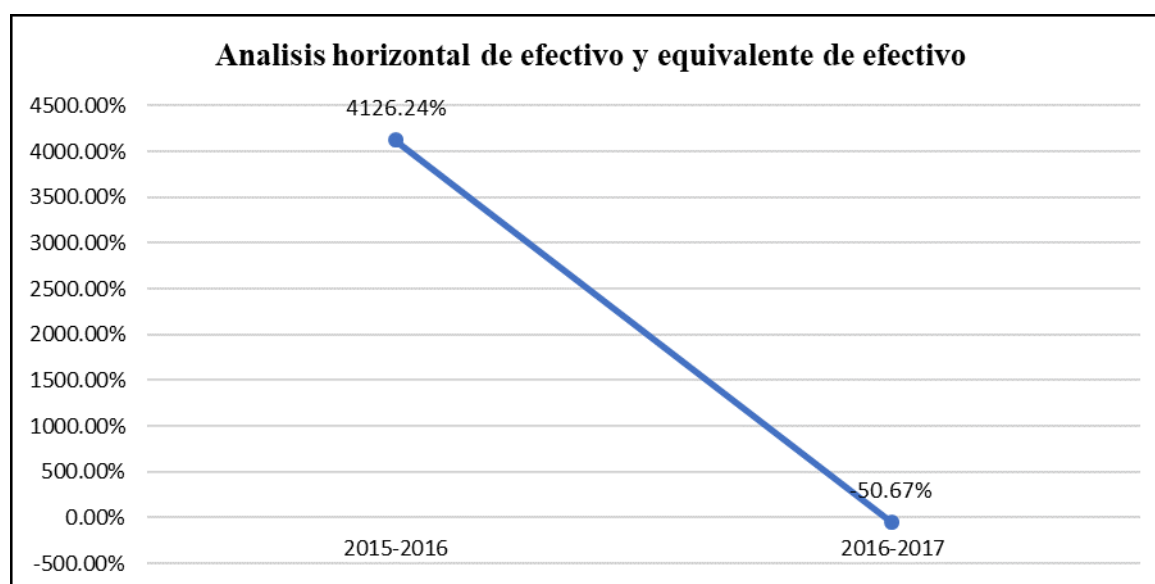


Figura 14. Análisis horizontal efectivo y equivalente de efectivo de los 2015 al 2017.

En este gráfico y tabla podemos observar que el efectivo y equivalente de efectivo en entre el año 2016 y 2017 fue muy inferior al periodo entre 2015 y 2016 es decir -50.67% y 4126.24% respectivamente, del cual podemos deducir que hubo problemas de liquidez en la empresa y el cual se debe mejorar los procedimientos para evitar estos inconvenientes.

Tabla 17

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera – Activo de los años 2015 al 2017.

| ANÁLISIS DOCUMENTAL | FORMULA | PORCENTAJE |
|---------------------|---|------------|
| | $\frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Activo}} = \frac{1,928,569.84}{2,116,400.89} =$ | 91.12% |
| Análisis Vertical | $\frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Activo}} = \frac{30,163,098.98}{30,871,749.82} =$ | 97.70% |
| | $\frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Activo}} = \frac{26,293,207.44}{27,304,154.99} =$ | 96.30% |

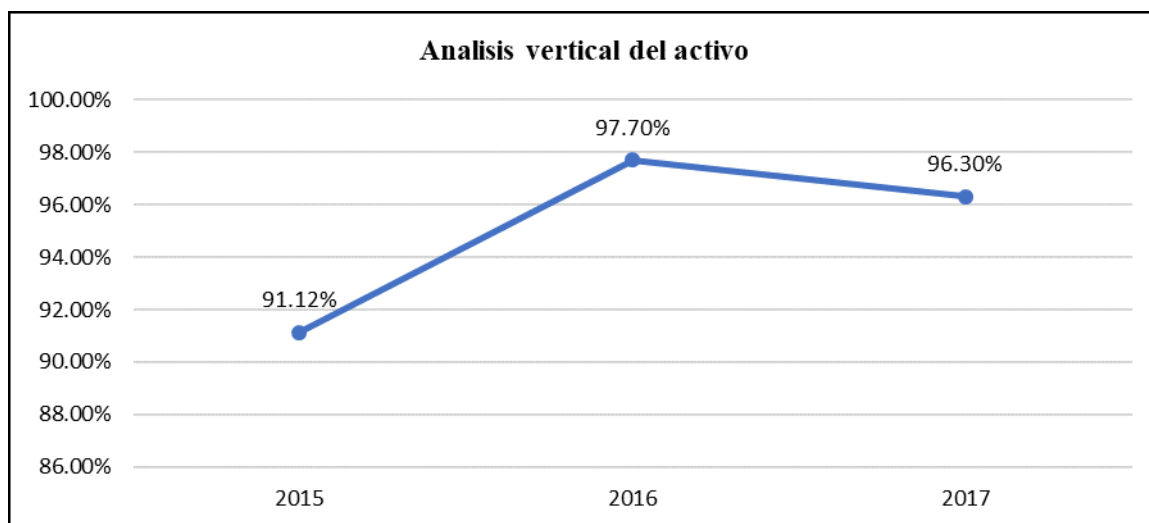


Figura 15. Análisis vertical del activo de los años 2015 al 2017.

En este análisis se puede observar que en los últimos años la empresa ha enfrentado una variabilidad en los porcentajes, para el 2015 se obtuvo 91.12% 2016 97.70% y para el año 2017 96.30%, es decir el activo ha sufrido una mínima disminución porcentual.

Tabla 18

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera – Pasivo y patrimonio de los años 2015 al 2017.

| ANALISIS DOCUMENTAL | FORMULA | PORCENTAJE |
|---------------------|---|------------|
| | $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}} = \frac{1866309.35}{2116400.89} =$ | 88.18% |
| Analisis Vertical | $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}} = \frac{28600829.82}{30871749.81} =$ | 92.64% |
| | $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}} = \frac{25492780.83}{27304155.45} =$ | 93.37% |

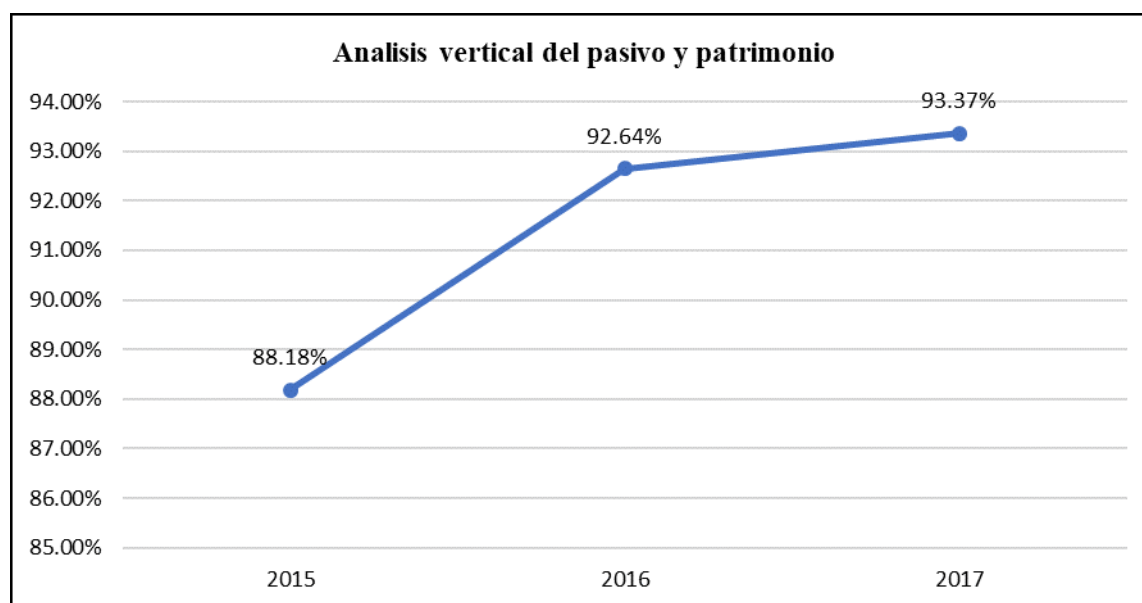


Figura 16. Análisis vertical del pasivo y patrimonio de los años 2015 al 2017.

En la presente figura se observa que el total pasivo en relación con el total pasivo más patrimonio en los últimos tres años ha tenido una tendencia de crecimiento, en este caso para el 2015 con 88.18% 2016, 92.64% y para el año 2017 93.37%, es decir que se cuenta con capacidad de solventar el pasivo.

Tabla 19

Análisis Horizontal estado de resultado – Costo de producción de los 2015 al 2017.

| ANALISIS DOCUMENTAL | FORMULA | PORCENTAJE |
|---------------------|---|--|
| Análisis horizontal | $\frac{\text{Costos de Producción 2016}}{\text{Costos de Producción 2015}} \cdot 100$ | $= \frac{14,806,086.00}{5,618,821.00} = 263.51\%$ |
| | $\frac{\text{Costos de Producción 2017}}{\text{Costos de Producción 2016}} \cdot 100$ | $= \frac{64,558,712.00}{14,806,086.00} = 436.03\%$ |

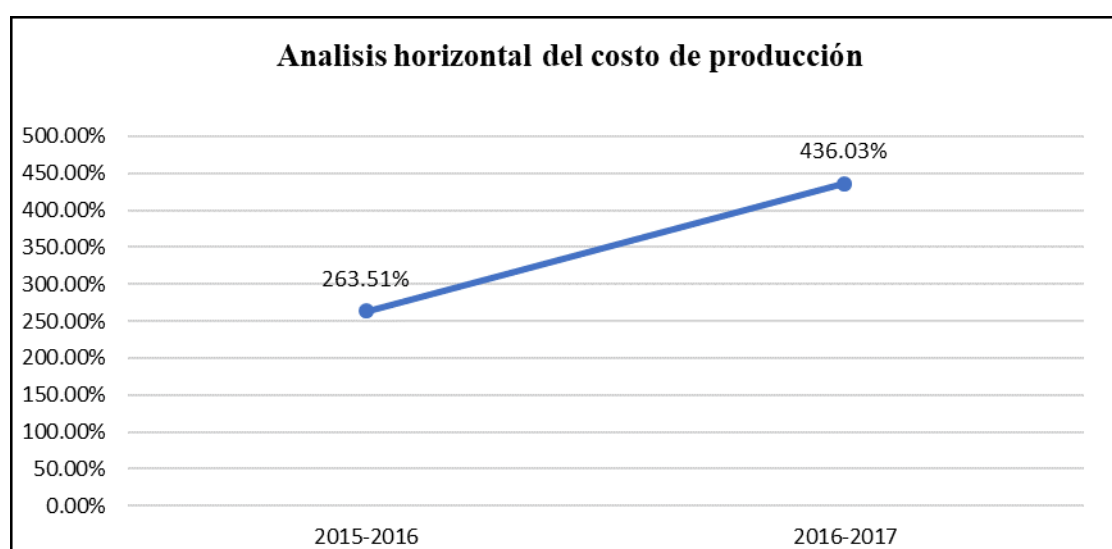


Figura 17. Análisis horizontal del costo de producción

En este grafico se observa que el costo de producción entre los periodos 2015 y 2016 fue de 263.51% y para los periodos comprendidos entre 2016 y 2017 fue de 436.03%, es decir, en el último año los costes de producción han tenido un gran incremento por las ventas realizadas que también han incrementado.

Tabla 20

Análisis Vertical del Estado de Resultado – Costo producción y Mano de obra de los años 2015 al 2017.

| ANALISIS DOCUMENTAL | FORMULA | PORCENTAJE |
|------------------------|---|------------|
| Análisis Vertical 2015 | $\frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Ventas}} = \frac{5,618,821.00}{6,408,840.24} =$ | 87.67% |
| | $\frac{\text{Mano de Obra}}{\text{Ventas}} = \frac{3,298,591.90}{6,408,840.24} =$ | 51.47% |
| Análisis Vertical 2016 | $\frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Ventas}} = \frac{14,806,086.00}{27,174,161.09} =$ | 54.49% |
| | $\frac{\text{Mano de Obra}}{\text{Ventas}} = \frac{6,634,298.80}{27,174,161.09} =$ | 24.41% |
| Análisis Vertical 2017 | $\frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Ventas}} = \frac{64,558,712.00}{111,153,627.50} =$ | 58.08% |
| | $\frac{\text{Mano de Obra}}{\text{Ventas}} = \frac{16,128,580.13}{111,153,627.50} =$ | 14.51% |

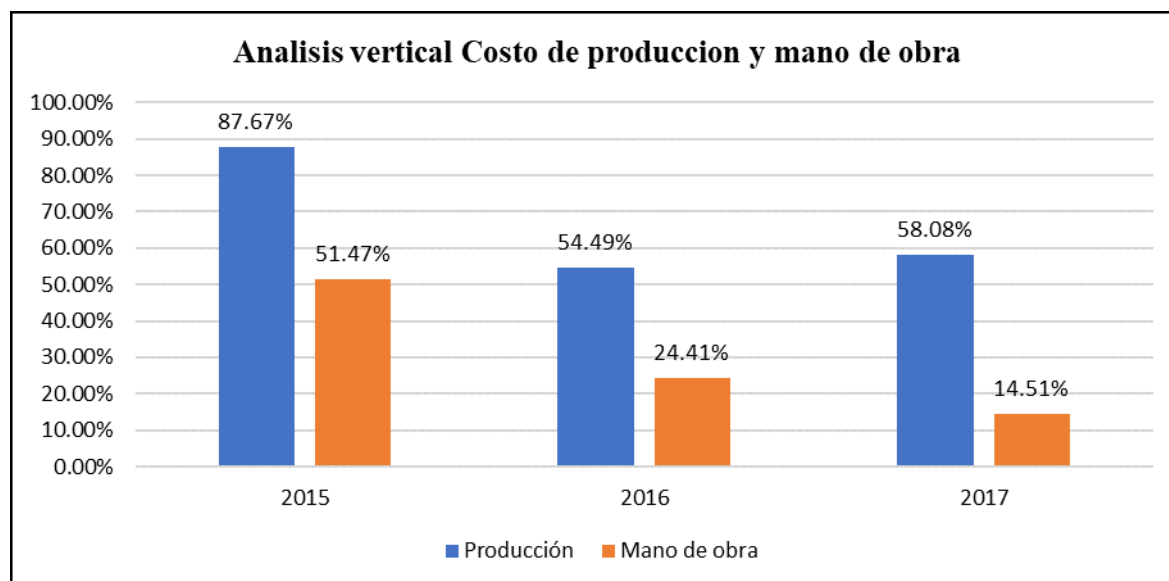


Figura 18. Análisis vertical del costo producción y Mano de obra de los años 2015 al 2017.

En la tabla se observa el paralelo de cuanto representa la mano de obra dentro y el costo de producción en relación con las ventas, para el año 2015 el costo de producción representa el 87.67% y la mano de obra 51.47% en relación con la venta, en el caso del 2016 el porcentaje es de 54.49% y 24.41% respectivamente y para el 2017 para producción es de 58.08% y 14.51% para mano de obra.

5.2 Análisis cualitativo

5.2.1 Conclusiones aproximativas de la categoría Liquidez

Análisis de la subcategoría Capital de Trabajo

En la entrevista realizada en nivel capital de trabajo indicaron, que las empresas para realizar sus actividades de forma idónea deben elaborar un presupuesto maestro, pues al no contar con un presupuesto corren el riesgo de tener información desactualizada de los precios de los materiales y/o mano de obra, por ejemplo en el caso de las obras de construcción civil para el pago de nómina se rige de acuerdo a la tabla salarial aprobada por Capeco, el cual año a año va incrementando y si no se realizaría un adecuado presupuesto tomando en cuenta esta alza de precio esto afectaría el margen de utilidad asimismo la liquidez de la empresa, asimismo mencionan que se debe de conocer cómo se mueven los distintos mercados y en especial en el que se va a incursionar ya que de lo contrario se tendría problemas para definir los costos y gastos, en general, se producirían problemas y se tendría que incurrir en gastos talvez innecesarios que afectarían la ganancia proyectada y aquejarían de alguna u otra manera en la ejecución adecuada del proyecto ya sea por la rentabilidad y liquidez, en este caso si fuera por liquidez, indican que la empresa tendría que optar por solicitar créditos o incluir nuevos accionista o inversionistas que aporten efectivo o en todo activos con la finalidad de que se pueda seguir cumpliendo con los contratos.

Análisis de la subcategoría Razones financieras

En la subcategoría razones financieras los entrevistados indicaron, si la empresa no cuente con suficiente solvencia económica generará que no se cumpla con el pago a los proveedores y como resultado se tendría un sobre endeudamiento el cual no permitiría establecer inversiones y ejecutar proyectos ya definidos, puesto que, el hecho de no cumplir con las fechas de pago establecidas originaría que los proveedores nos corten o limiten el crédito y no proporcionen los materiales y/o servicios que se requiera para el desarrollo de las actividades, asimismo manifestaron sobre el papel que desempeña el contar con una buena gestión dentro de la compañía, los entrevistados mencionaron que se tiene que realizar una evaluación a las distintas áreas de la compañía con el fin de verificar que todas estén cumpliendo con sus objetivos de la mejor manera y si no fuera el caso tomar las medidas necesarias para buscar la mejor alternativa de solución, esto traería resultados favorables, se podría administrar y controlar los objetivos de la empresas, de esta manera también se contaría con liquidez, ya sea por medio de nuevas inversiones, préstamos, mejorando los procedimiento de cobranza o liquidando inventarios y/o activos para obtener liquidez inmediata para cubrir el endeudamiento.

Análisis de la subcategoría Fuentes de financiamiento

En la entrevista referente a las fuentes de financiamiento manifestaron, que, si tuvieran que recurrir a alguna opción para conseguir liquidez de forma rápida optarían por un préstamo bancario, asimismo se pudiese canjear la factura negociable u optar por el factoring, o en todo caso buscar un nuevo inversionista aliviaría de alguna forma el problema de liquidez,

de la misma forma indicaron que si bien estas alternativas de financiamiento te permiten conseguir dinero de forma inmediata estos generaran costos financieros, el cual a mayor sea el monto y el tiempo adquirido mayor será la tasa de interés y por consiguiente afectará en el estado resultado disminuyendo el margen de rentabilidad de la empresa, es por ello la importancia de evaluar a detalle los pro y contra, las facilidades de pago, el tiempo, la tasa de interés y demás costes financieros que pueden tener cada entidad financiera al aceptar el financiamiento, se debe tener en cuenta la repercusión que esto puede tener en la utilidad de los siguientes ejercicios.

Análisis de la subcategoría Políticas de créditos y cobranzas

Referente a las políticas de créditos y cobranzas los entrevistados manifestaron, que contar con ellos trae consigo grandes ventajas ya que permite realizar una gestión más ordenada y organizada, además permitiría reducir las cuentas por cobrar y pagar, pues, admitiría evaluar mes a mes como se encuentra la compañía financieramente y de acuerdo a los resultados obtenidos mejorar los procedimientos con el objetivo de lograr excelentes resultados. De igual forma, se pudiera determinar qué acciones seguir en caso de que los clientes no cumplan con cancelar en las fechas establecidas o que facilidades de pagos se pudiera ofrecer con el fin de conseguir hacer efectivo el cobro en las fechas pactadas el cual pudiera ser descuento por pronto pago, y de esta manera no se vea afectada el departamento financiero, ya que si no se cuenta con liquidez suficiente afectará las actividades que se estén desarrollando en la compañía ya que todos están relacionados entre sí. Asimismo, indicaron que contar con políticas ayudará en la toma de decisiones ya que la empresa no se ve afectada por riesgos financieros y tampoco afecte la rentabilidad de la compañía.

5.2.2 Categorías Emergentes

| Categoría emergente | |
|----------------------------|---|
| Capacidad de pago | En la empresa es necesario conocer el potencial financiero que se tiene para solicitar un crédito o para cubrir las obligaciones generadas con terceros, es decir, contar con el efectivo suficiente para cumplir con obligaciones contraídas y las cuales deben cumplirse en un periodo determinado. (BCRP, 2011) |
| Riesgos Políticos | Las empresas en general deben elaborar los presupuestos considerando un porcentaje que cubra alguna contingencia tales como, el riesgo político, como son los cambios de leyes y reglamentos en el país, cambio de mandatarios lo que genera que las inversiones se vean paralizadas, el alza o baja del tipo de cambio entre otros, si no se toma en cuenta estos temas se verá afectada la utilidad proyectada por la compañía. (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012) |
| Rentabilidad | Por medio de la rentabilidad, se logra determinar la relación que se da entre la inversión que realizan los socios y la utilidad que se obtiene de ella, es por eso, la importancia de medir la rentabilidad obtenida en cada periodo permite conocer la efectividad de la gestión realizada por la gerencia, el cual se ve reflejado en las ventas efectuadas y la ganancia de las mismas. (Zamora, 2008) |

Cuadro 2. Categorías emergentes

5.3 Diagnóstico final

De acuerdo al estudio ejecutado a los estados financieros mediante el análisis de ratios, análisis vertical y horizontal a la empresa materia de estudio, en el caso de liquidez, la situación en la que se encuentra es alarmante, debido a que las cuentas por cobrar y cuentas por pagar año a año han ido incrementando, y si no se toma las medidas necesarias para mejorar esta situación la empresa se puede ver afectada en las actividades que desarrolla, puesto que, no contará con la suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones contraídas con terceros y se verá en la necesidad de recurrir a una fuente de financiamiento que permita aliviar la carga económica.

En el análisis realizado a la liquidez general de los años 2015 al 2017 a la empresa en estudio, indica que en 2015 obtuvo 4.37 soles por cada sol de deuda que tuvo la compañía, en el año 2016 tuvo 1.37 soles por cada sol de deuda y en el año 2017 obtuvo 1.27 soles, lo que evidencia que año a año la capacidad de pago año a año ha ido disminuyendo y esto se debe a que no hubo una buena gestión en las cuentas por cobrar puesto, que cuentan con obras en curso los cuales aún no han sido emitidas, además de que la empresa es trasnacional y forma parte de un grupo de once empresas a nivel mundial, y en los últimos años se ha estado contrato mano de obra extranjera pagando por dichos servicios costes por encima del mercado y en algunos casos se ha estado importando materiales del extranjero. En el caso de la liquidez acida se evidencia que en el 2015 la empresa contó con 3.85 soles por cada sol de deuda inmediata, para el año 2016 fue de 1.03 soles y en el caso del 2017 fue tan solo de 1.23 soles, lo que evidencia que si la compañía no mejora la gestión podría traer graves

consecuencias en el desarrollo de las actividades, puesto que, no contará con la capacidad necesaria para asumir futuras inversiones en las que la empresa pretenda incursionar.

En el análisis de solvencia, el nivel de endeudamiento de la empresa en el caso del año 2015 fue de 88.18%, en el año 2016 se tuvo 92.64%, asimismo para el 2017 se tuvo un mínimo aumento porcentual de 0.73% en relación al año anterior es decir se llegó a 93.37%, del pasivo en relación del activo, lo que evidencia el grado de endeudamiento que tiene la empresa esto debido a que en el año 2016 solicitó financiamiento a una empresa relacionada lo cual aún están pendientes de pago el capital más lo interés lo que genera que este rubro muestre estos resultados, asimismo, las obras que ejecutan en muchos casos subcontratan empresas, asimismo las demás empresas relacionadas facturan por suplidos, lo cual ocasiona que esta partida incremente. En el análisis de endeudamiento a corto plazo tenemos los resultados de los años 2015 al 2017 los cuales son 1.77% para el 2015, 9.68% para el año 2016 y por ultimo 11.40% para el año 2017, en este análisis al igual que en el de liquidez general el porcentaje se ve incrementando en los tres años utilizados como muestra, por lo que la empresa tiene que tiene que tomar decisiones que den resultados positivos pues de lo contrario perderá credibilidad, confianza en el mercado y los proveedores no querrán otorgar créditos y no se contará con los equipos, materiales y/o servicios necesarios para desarrollar los proyectos asumidos.

De acuerdo al análisis de gestión en la partida de cuentas por cobrar indican que en el año 2015 las cuentas por cobrar rotaron 10.34 veces al año, es decir hubo gran rotación en

dicho año, para el 2016 indican que roto 4.52 veces al año, la rotación en ese año fue mucho menor en comparación al 2015, en el caso del 2017 la rotación fue de 7.93 veces al año, como se manifiesta, en estos 3 años la rotación se vio afectada ya que hubo menor gestión en las cuentas por cobrar por lo que de alguna manera afecto la liquidez de la empresa. En las cuentas por pagar en el 2015 representa una rotación de 36.88 veces al año, en el año 2016 fue de 10.07 veces al año y para el 2017 fue de 7.56 veces en el año, como se aprecia para el año 2015 y 2016 las cuentas por pagar rotaron mucho más que las por cobrar, sin embargo, en el último año se refleja una pequeña ventaja de las cuentas por cobrar en relación con la de por pagar. En rotación de efectivo y equivalente de efectivo del año 2015 al 2017 se tienen los siguientes resultados 14.08, 136.03, y 16.93 veces al año respectivamente lo que indica que hubo gran variación en esta partida, por lo que se tendría que mejorar la gestión en estas partidas pues de no realizar un buen trabajo en las cuentas por cobrar no se tendrá suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones y por ende terminará en el endeudamiento de la compañía el cual traería consigo grandes problemas hasta en el cierre de la misma.

Según el análisis de rentabilidad, nos indican que en la rentabilidad del activo para el 2015 se tuvo -48.95%, en el año 2016 2.37% y para el año 2017 -1.57%, por lo que se refleja una mala gestión con los activos que cuenta la empresa. En el análisis de rentabilidad en relación al patrimonio en los años 2015 al 2017 se obtuvo los resultados de -414.28%, 32.18% y -23.60% respectivamente, es decir hubo gran variabilidad en los porcentajes en los último tres años. En el análisis de margen neto entre ventas, para el año 2015 se tiene -16.17% para el año 2016 2.61% y para el año 2017 se obtuvo -0.38, en general refleja que la empresa no está obteniendo la rentabilidad que toda empresa espera conseguir, ya que en 2015

presenta una gran disminución en dicha partida, para el 2016 si bien el porcentaje sube, este no se mantiene y para el año 2017 este porcentaje vuelve a bajar, por lo que se tiene que trabajar para mejorar estos resultados.

En el análisis vertical del estado de situación financiera, del activo corriente entre total activo en el 2015 fue de 91.12%, para el año 2016 fue de 97.70% y en el 2017 fue de 96.30%, lo que indica cierta variación en estos tres años, esta variación principalmente se debe a las existencias y cuentas por cobrar. En el caso del análisis del total pasivo entre total pasivo y patrimonio se obtuvo para el 2015 88.18%, 2016 92.64% y para el año 2017 fue de 93.37% lo que indica que el nivel de endeudamiento año a año ha incrementado y origina un riesgo económico y financiero para la empresa, por lo que se tendrá que evaluar las mejores alternativas lograr mejorar la liquidación. El análisis vertical al estado de resultado, en la partida costo de producción entre ventas se aprecia para el año 2015 87.67%, para el 2016 54.49% y para el año 2017 58.08%, lo que indica que hubo variación en el costo de producción, si bien en el último año el costo es menor, los gastos de administración y venta se incrementaron.

En el análisis horizontal, en la partida efectivo y equivalente de efectivo del periodo comprendido entre 2015 y 2016 presenta 4126.24% lo que indica que contaban con la liquidez suficiente para cubrir todas las obligaciones contraídas, sin embargo para los periodos 2016 y 2017 fue de -50.67%, es decir la disminución que afronto la empresa fue muy representativa, esto se debe a que la empresa trabajo con subcontratas, asimismo, la

mano de obra con la que se trabajo fue traída del extranjero y por ende los precios se incrementaron, ahora los gerentes tienen que tomar decisiones con la finalidad de mejorar la situación financiera de la empresa ya sea consiguiendo algún préstamo o incluyendo nuevos inversionistas.

CAPÍTULO VI
PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN
“IMPLEMENTACIÓN DE UN PROCESO DE
PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LOS
RECURSOS ECONÓMICOS DE UNA EMPRESA DE
SERVICIO”

6.1 Fundamentos de la propuesta

La presente propuesta tiene por finalidad implementar un proceso de planificación financiera con el que se pretende optimizar los recursos económicos con los que se cuenta, por lo que se desarrolló las siguientes teorías: teoría de sistemas, puesto que, en toda organización para cada ejercicio se proponen objetivos que se pretenden lograr, pero para obtener mejores resultados es necesario trabajar en equipos.

Asimismo, se desarrolló la teoría de la planificación estratégica, ya que es importante plantear estrategias no solo dentro de la organización, también se deben plantear estrategias para contrarrestar los problemas externos que de alguna u otra manera puede afectar en el correcto desarrollo de la empresa.

Adicionalmente tenemos la teoría financiera, como se sabe en toda empresa cuando se asumen nuevos proyectos los gerentes, directores y socios deben tomar decisiones que definirán el futuro de la empresa, es por ello que antes de realizar la elección, es importante contar con información fehaciente y relevante que permita elegir la alternativa que mejor y mayores resultados traerá para la empresa, y para conseguirlo, antes se tiene que diseñar un plan que refleje los costes en los que se incurrirá en el proyecto.

Con el objeto de conseguir la propuesta se realizó el análisis documental a los estados financiero y la entrevista a los expertos, por medio de los cuales se pudo realizar una triangulación e identificar los problemas que presenta la empresa, de los cuales surgió la propuesta de la implementación de un proceso de planificación financiera con el que se pretende lograr resultados positivos para la empresa.

La implementación de un proceso de planificación financiera involucrará a las distintas áreas de la empresa, ya que todas son parte importante dentro de ella y para lograr mejores resultados es necesario contar con el apoyo de todos, puesto que se desarrollarán análisis las áreas más frágiles y también se desarrollarán actividades que permitirán optimizar los recursos económicos con los que se cuenta la compañía.

6.2 Problemas

De acuerdo con el análisis realizado, se estableció principalmente que la empresa tiene problemas de liquidez el cual impide cumplir con sus obligaciones, por lo que se aprecia un incremento en las cuentas por pagar en los tres últimos años, el cual ha causado malestar en los proveedores por no cumplir en las fechas pactadas los pagos.

En el análisis solvencia se refleja un nivel de endeudamiento que supera al patrimonio en 14 veces, es decir, el riesgo económico de la empresa es súper elevada, por lo que se tiene que tomar decisiones que ayuden a mejorar la situación en la que se encuentra, por lo que se propone realizar una planificación financiero con el objetivo de mejorar los procesos de la empresa.

Asimismo, se identificó que el costo de producción también se ha visto incrementado en los últimos años, esto debido a que la empresa al ser una empresa transnacional con sede en 11 países, lo que hace es traer mano de obra extranjera con costes por encima del mercado, sumiendo además costes de alimentación, alojamiento y transporte, sin contar que en el país de origen también percibe remuneración el cual luego es facturado a la empresa peruana bajo el concepto de “suplidos”, lo cual origina que los costes se incrementen significativamente,

adicionalmente de las facturas que emiten se tiene que pagar el IGV no domiciliado lo que también afecta la rentabilidad y liquidez de la empresa.

En el análisis realizado también se detectó importes significativos en las cuentas por cobrar, se puede decir, que la empresa cuenta con activo exigible ocioso pues al no poder convertirlo en disponible, afecta la operatividad de la empresa y por ende la ejecución de los proyectos se ve afectado, ya que debido a que no cuenta con dinero disponible no puede cumplir con hacer efectivo el pago a los proveedores, y tiene que recurrir a solicitar préstamos a las empresas relacionadas asumiendo intereses que reducen la rentabilidad.

6.3 **Elección de la alternativa de solución**

Para determinar la alternativa de solución se realizó un diagnóstico de la información recopilada del instrumento cuantitativo es decir el análisis documental que se hizo a los estados financieros, así como al instrumento cualitativo, las entrevistas a expertos los cuales fueron, una gerente financiero, un contador y un asistente contable, de ellos se identificó los problemas más relevantes que aquejan y ponen en riesgo las actividades de la empresa, después de ello, se analizó cuáles serían las alternativas de solución para dichos problemas identificados, luego se procedió a elegir la que mejor ventajas traería a la empresa, en este caso se tomó como categoría solución implementar un proceso de planificación financiera que permita optimizar los recursos económicos de la empresa en estudio ya que se considera que es la que mayores ventajas se conseguiría puesto que, permitirá organizar y controlar las actividades que se realiza.

6.4 Objetivos de la propuesta

Elaborar un proceso de planificación financiera que permita tener mejor organización y mayor control de las operaciones que se realiza en la empresa, puesto que, se logrará gestionar y optimizar de forma eficiente los recursos económicos con el que cuenta la empresa.

Lograr la reducción de los costos de producción, dentro del cual se encuentra la mano de obra, pues se va a proponer evitar trasladar personal extranjero con costes por encima del mercado de esta manera se podrá incrementar la rentabilidad y se contará con la optimización de la liquidez.

Mejoramiento de las políticas de créditos y cobranzas que permitan convertir en efectivo las cuentas por cobrar que posee, pues con ello se podrá conseguir liquidez y cumplir con las obligaciones de pago en los plazos establecidos.

6.5 Justificación de la propuesta

La propuesta se justifica porque en toda organización es importante contar liquidez suficiente para ejecutar sus operaciones correctamente, es por ello que se plantea implementar un proceso de planificación financiera, que permita optimizar los recursos económicos que posee, para apaciguar el riesgo que corre por el sobreendeudamiento, organizar mejor los costes y demás procedimientos que no se están desempeñando de forma adecuada o no están dando los resultados esperados, ya que de ello pende el éxito de la empresa en el mercado competitivo que tenemos en la actualidad.

6.6 Resultados esperados

Con la propuesta planteada, se espera como resultado incrementar la liquidez de la empresa, puesto que en los últimos años se ha visto en problemas para cumplir con la cancelación a proveedores como a los mismos colaboradores, por lo que se plantea implementar un proceso de planificación financiera.

La propuesta de implementar un proceso de planificación financiera tiene como objetivo lograr optimizar los recursos económicos de la empresa, y esto se proyecta lograr organizando y reestructurando los pasivos y activos, asimismo reduciendo los costes de producción los cuales en los estados financieros se puede apreciar que son altos y esto no solo afecta la liquidez, además afecta la rentabilidad de la empresa.

Por medio de la propuesta también se espera como resultado lograr reducir considerablemente las cuentas por cobrar y pagar, puesto que, en el último estado de situación financiera se ve que la empresa tiene dificultades para hacer efectivo el cobro de las cuentas por cobrar y por ende afecta las cuentas por pagar, es por ello que se plantea reducir los riesgos de cobranza, realizando evaluación a los clientes y realizando proyecciones internas que permitan tener controlado los movimientos económicos que se realiza dentro de la compañía.

Asimismo, con la propuesta se espera tener las áreas de logística, proyectos, finanzas, recursos humanos, contabilidad entre otros, más organizados y reducir los costes en demasía que afectan la liquidez de la empresa, los cuales se deben de reflejar en el impacto positivo tanto en la liquidez y rentabilidad de la empresa.

6.7 Desarrollo de la propuesta

6.7.1 Objetivo 1: Elaboración de un proceso de planificación financiera

Plan de actividades

| Actividad | Tareas | Cronograma | Responsables |
|---|--|------------|---------------------|
| Analizar las deficiencias que existan en el manejo de los recursos económicos | -Evaluar el presupuesto por área para determinar. -Mejorar los presupuestos. | 5 días | Gerente financiero |
| Definir metas y objetivos | -Definir cuáles son las prioridades de empresa | 2 día | Gerentes de áreas |
| Mejorar la gestión de los activos y pasivos | -Contar con suficiente liquidez para cubrir las obligaciones. -Reducir el endeudamiento y mejorar el capital de trabajo | 7 días | Gerente financiero |
| Elaborar presupuestos | -Elaborar presupuestos por área con el fin de controlar los recursos | 3 días | Gerente de áreas |
| Controlar la gestión financiera | -lograr mantener y controlar las actividades de la empresa | 7 días | Encargados de áreas |

Cuadro 3. Plan de actividades del proceso de planificación financiera Elaboración Propia

Solución técnica



Figura 19. Solución técnica del proceso de planificación financiera: Elaboración propia

Indicadores

Los indicadores que se miden son eficiencia, desempeño y la productividad de la empresa que se está estudiando, y lo que se busca es mejorar los procesos que se ejecutan en la compañía.

Solución administrativa

Con la propuesta se busca dar solución administrativa al área financiera de la compañía, así como las demás áreas, puesto que, al tener un adecuado situación económica y financiera las demás áreas podrán realizar sus actividades de forma considerada.

Cronograma

| Actividad | Duración | Agosto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | Setiembre | | | | | | | | | | |
|---|----------|--------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|-----------|----|----|----|----|----|---|---|---|--|--|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 1 | 2 | 3 | | |
| Analizar las deficiencias que existan en el manejo de los recursos económicos | 5 días | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Definir metas y objetivos | 2 días | | | | | | | ■ | ■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mejorar la gestión de los activos y pasivos | 7 días | | | | | | | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elaborar presupuestos | 3 días | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Controlar la gestión financiera | 7 días | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Cuadro 4. Diagrama de Gantt del proceso de planificación financiera. Elaboración propia

Flujo de caja

Escenario optimista 14%

Tabla 21

Flujo de caja en el escenario optimista

| | FLUJO DE CAJA | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 0 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Ingresos | | | | | | |
| Ventas | | 126,715,135.35 | 144,455,254.30 | 164,678,989.90 | 187,734,048.49 | 214,016,815.28 |
| Total ingresos | | 126,715,135.35 | 144,455,254.30 | 164,678,989.90 | 187,734,048.49 | 214,016,815.28 |
| Egresos | | | | | | |
| Compra de materiales | | 23,024,383.32 | 26,247,796.98 | 29,922,488.56 | 34,111,636.96 | 38,887,266.13 |
| Servicios prestados por terceros | | 70,216,606.88 | 78,642,599.71 | 88,079,711.67 | 98,649,277.07 | 110,487,190.32 |
| Pago de Nomina | | 17,822,081.04 | 19,693,399.55 | 21,761,206.51 | 24,046,133.19 | 26,570,977.17 |
| Otros gastos de administración | | 12,215,416.89 | 13,192,650.24 | 14,248,062.25 | 15,387,907.24 | 16,618,939.81 |
| Impuesto a la renta | | 3,167,878.38 | 3,611,381.36 | 4,116,974.75 | 4,693,351.21 | 5,350,420.38 |
| Total Egreso | | 126,446,366.51 | 141,387,827.83 | 158,128,443.74 | 176,888,305.66 | 197,914,793.82 |
| Flujo de caja | -1 000.000.00 | 268,768.84 | 3,067,426.47 | 6,550,546.16 | 10,845,742.82 | 16,102,021.46 |

Escenario Regular 10%

Tabla 22

Flujo de caja en el escenario regular

| | FLUJO DE CAJA | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 0 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Ingresos | | | | | | |
| Ventas | | 122,268,990.25 | 134,495,889.28 | 147,945,478.20 | 162,740,026.02 | 179,014,028.63 |
| Total ingresos | | 122,268,990.25 | 134,495,889.28 | 147,945,478.20 | 162,740,026.02 | 179,014,028.63 |
| Egresos | | | | | | |
| Compra de materiales | | 22,216,510.22 | 24,438,161.24 | 26,881,977.36 | 29,570,175.10 | 32,527,192.61 |
| Servicios prestados por terceros | | 67,708,870.92 | 73,125,580.59 | 78,975,627.04 | 85,293,677.20 | 92,117,171.38 |
| Pago de Nomina | | 17,418,866.54 | 18,812,375.86 | 20,317,365.93 | 21,942,755.21 | 23,698,175.62 |
| Otros gastos de administración | | 11,819,546.89 | 12,351,426.50 | 12,907,240.70 | 13,488,066.53 | 14,095,029.52 |
| Impuesto a la renta | | 3,056,724.76 | 3,362,397.23 | 3,698,636.96 | 4,068,500.65 | 4,475,350.72 |
| Total Egreso | | 122,220,519.33 | 132,089,941.43 | 142,780,847.99 | 154,363,174.69 | 166,912,919.85 |
| Flujo de caja | -1 000.000.00 | 48,470.92 | 2,405,947.84 | 5,164,630.21 | 8,376,851.33 | 12,101,108.77 |

Escenario Pesimista 6%

Tabla 23

Flujo de caja en el escenario pesimista

| | FLUJO DE CAJA | | | | | |
|----------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 0 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Ingresos | | | | | | |
| Ventas | | 117,822,845.15 | 124,892,215.86 | 132,385,748.81 | 140,328,893.74 | 148,748,627.36 |
| Total ingresos | | 117,822,845.15 | 124,892,215.86 | 132,385,748.81 | 140,328,893.74 | 148,748,627.36 |
| Egresos | | | | | | |
| Compra de materiales | | 21,408,637.12 | 22,693,155.35 | 24,054,744.67 | 25,498,029.35 | 27,027,911.11 |
| Servicios prestados por terceros | | 65,201,134.96 | 67,809,180.36 | 70,521,547.57 | 73,342,409.48 | 76,276,105.85 |
| Pago de Nomina | | 16,612,437.53 | 17,110,810.66 | 17,624,134.98 | 18,152,859.03 | 18,697,444.80 |
| Otros gastos de administración | | 11,649,888.33 | 11,999,384.98 | 12,359,366.52 | 12,730,147.52 | 13,112,051.95 |
| Impuesto a la renta | | 2,945,571.13 | 3,122,305.40 | 3,309,643.72 | 3,508,222.34 | 3,718,715.68 |
| Total Egreso | | 117,817,669.07 | 122,734,836.74 | 127,869,437.46 | 133,231,667.71 | 138,832,229.39 |
| Flujo de caja | -1 000.000.00 | 5,176.08 | 2,157,379.12 | 4,516,311.35 | 7,097,226.02 | 9,916,397.97 |

Viabilidad económica

Tabla 24

Viabilidad económica de la propuesta

| | Óptimo | Regular | Pesimista |
|------------|---------------|----------------|------------------|
| VAN | 20,801,915.08 | 18,148,052.89 | 17,748,702.12 |

En la presente tabla se refleja la viabilidad de la propuesta planteada, el cual se realizó teniendo en cuenta 3 escenarios de flujos de cajas proyectadas y se midió por medio del indicador Valor actual neto, que dio como resultado un índice favorable de rentabilidad que permitirá a la compañía mantenerse en el mercado.

Evidencia

La liquidez en los últimos años ha ido decreciendo, por tal motivo se elaboró una herramienta que deberá ser aplicada para optimizar los recursos de la empresa, es decir se diseñó un proceso de planificación financiera con fin de que se pueda lograr los objetivos planteados.



Figura 20. Caratula de la guía de proceso de la planificación financiera

6.7.2 Objetivo 2: Reducción de los costos de producción

Plan de actividades

| Actividad | Tareas | Cronograma | Responsables |
|---|--|------------|---|
| Identificar los principales gastos que incrementan los costes | -Evidenciar a que se debe los costes de producción elevados, lo cual origina baja liquidez y rentabilidad. | 3 días | Proyect manager/Gerente financiero/Contador |
| Elaborar presupuestos maestros por proyectos | -Elaborar un plan que permita reducir los costes. | 3 días | Proyect manager/Gerente financiero/Contador |
| Capacitar al personal | -Mejorar los procesos de logística y contratación de personal. | 5 días | Gerente financiero/Contador |

Cuadro 5. Plan de actividades de reducción de costos de producción. Elaboración Propia

Solución técnica

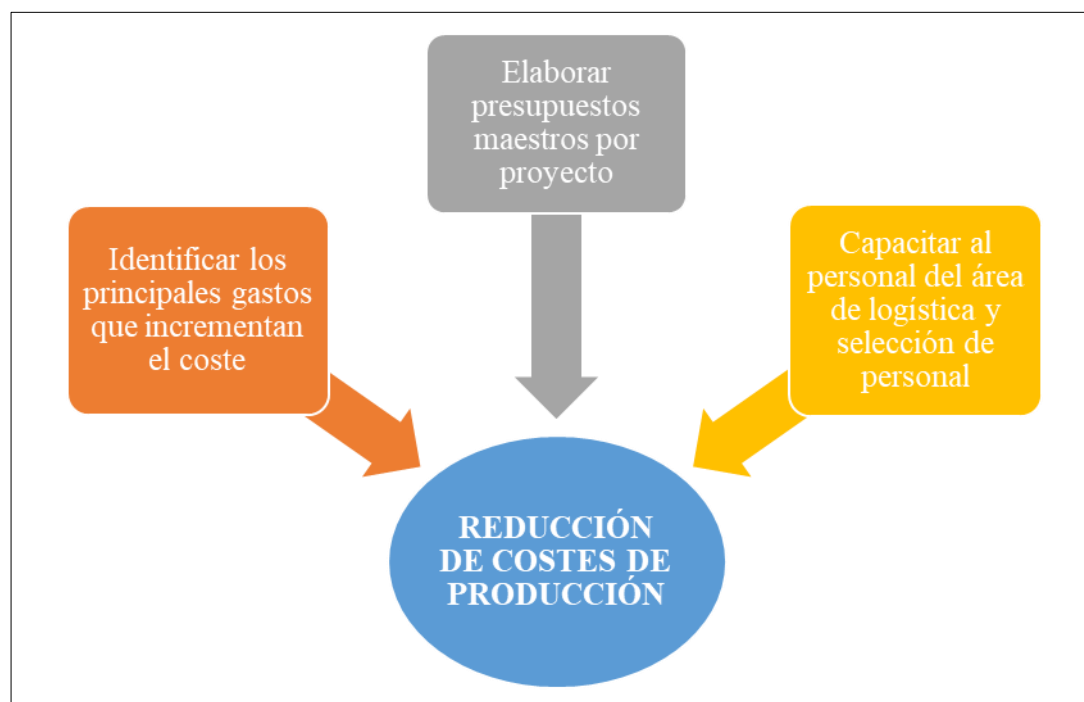


Figura 21. Solución técnica de reducción de costos de producción. Elaboración propia

Indicadores

Los indicadores que se miden son la productividad, eficiencia y la gestión, ya que al aplicar la propuesta se busca reducir los costes que afectan la liquidez y rentabilidad de la empresa.

Solución administrativa

Por medio de los estados financieros podemos deducir que la empresa tiene altos costes de producción, por lo que al ejecutar la presente propuesta se brindará solución al departamento de logística, recursos humanos, así como a los ingenieros de cada proyecto.

Cronograma

| Actividad | Duración | Agosto | | | | | | | | | | | | | |
|--|----------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| Evaluación de las compras de materiales | 3 días | | | | | | | | | | | | | | |
| Evaluación de la mano de obra | 2 días | | | | | | | | | | | | | | |
| Evaluación de los gastos de administración | 3 días | | | | | | | | | | | | | | |
| Elaboración de presupuestos | 5 días | | | | | | | | | | | | | | |
| Capacitación al personal | 2 días | | | | | | | | | | | | | | |

Cuadro 6. Diagrama de Gantt de reducción de costos de producción. Elaboración propia

Evidencia

En el caso de los costos de producción se ha observado, cotes elevados en la mano de obra, esto se origina por la contratación de mano de obra extranjera, además de que se ha observado que se contrata servicio de alojamiento, gastos de transporte y alimentación, que generan estos costes en demasía.



Figura 22. Caratula del plan para reducir los costos de producción

6.7.3 Objetivo 3: Mejoramiento de las políticas de créditos y cobranzas

Plan de actividades

| Actividad | Tareas | Cronograma | Responsables |
|---|---|------------|--------------------------------------|
| Evaluar el rubro de cuentas por cobrar y pagar | -Evaluará la situación de las cuentas por cobrar, por qué no es posible convertir en efectivo dichos importes. | 4 días | Contador/Asistente |
| Elaborar un procedimiento de cobranza | -Proponer políticas de créditos y cobranzas, con el objetivo de contar con efectivo para cubrir las obligaciones. | 5 días | Gerente financiero/Contador |
| Presupuesto de ventas y compras por mes | -Realizar Proyecciones mensuales de las ventas y compras | 2 días | Gerente financiero |
| Capacitar al personal encargado de realizar las cobranzas | -Instruir al personal del área sobre los procedimientos de créditos y cobranzas. | 3 días | Gerente financiero/Contador |
| Aplicación del procedimiento | -Poner en práctica los procedimientos planteados. | 7 días | Gerente/Área de créditos y cobranzas |

Cuadro 7. Plan de actividades de políticas de créditos y cobranzas. Elaboración Propia

Solución técnica

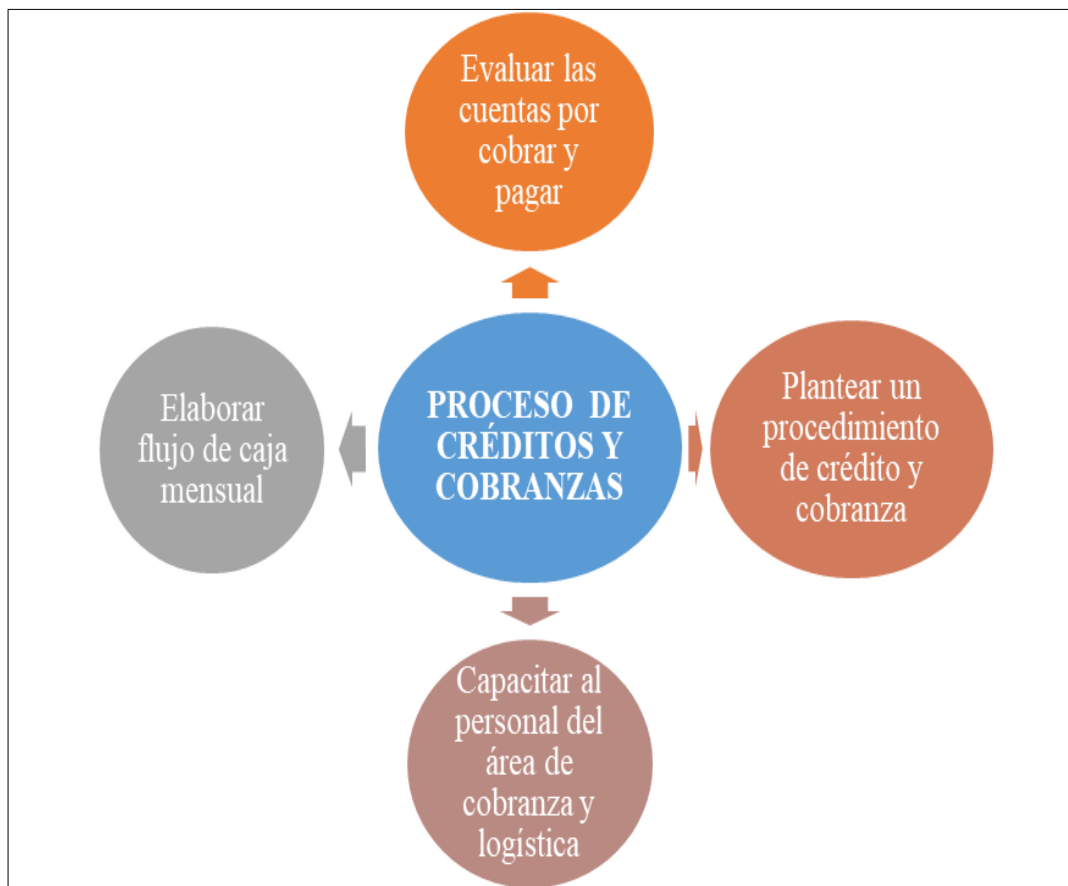


Figura 23. Solución técnica del proceso de crédito y cobranza. Elaboración propia

Indicadores

Los indicadores que se miden en la siguiente propuesta son el tiempo, eficacia, gestión y oportunidad, ya que se va determinar la efectividad de la actividad que se está desarrollando.

Solución administrativa

Con la propuesta se está brindando solución al área de créditos y cobranza y al departamento de finanzas, puesto que, se contará con mejor gestión para hacer

efectivo las cuentas por cobrar y por ende se podrá cumplir con el pago a proveedores y las nóminas al personal.

Cronograma

| Actividad | Duración | Setiembre | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------|-----------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Evaluar el rubro de cuentas por cobrar y pagar | 4 días | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elaborar un procedimiento de cobranza y crédito | 5 días | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Presupuesto de ventas y compras por mes | 2 días | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capacitar al personal encargado de realizar las cobranzas | 3 días | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aplicación del procedimiento | 7 días | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Cuadro 8. Diagrama de Gantt de políticas de créditos y cobranzas. Elaboración propia

Evidencia

El planteamiento de políticas de créditos y cobranzas se da, debido a que en el estado de situación financiera se observa importes fuertes por cobrar, que si se lograra hacer efectivo aliviaría el tema de liquidez,



Figura 24. Caratula del plan para reducir los costos de producción

CAPÍTULO VII

DISCUSIÓN

En la presente investigación con título Planificación financiera para mejorar la liquidez de una empresa se servicio, Lima 2018, se logró la finalización adecuada del objetivo, el cual fue diagnosticar la problemática principal de la compañía y a partir de ello, elaborar una propuesta que orientará a solucionar dicha dificultad.

Por medio del análisis de ratios, análisis vertical y horizontal al estado de resultado y al estado de situación financiera, además de entrevistas a expertos se pudo determinar que la compañía cuenta con problemas para el cumplimiento de sus obligaciones económicas, asimismo presenta altos índices de costes de producción y tiene dificultades para hacer efectivo las cuentas por cobrar.

En referencia al análisis realizado se puso mayor énfasis en el ratio de liquidez, ya que la empresa en los año 2015 obtuvo 4.37 soles por cada sol de deuda que tuvo la compañía, en el año 2016 tuvo 1.37 soles por cada sol de deuda y en el año 2017 obtuvo 1.27 soles, lo que refleja que en los últimos 3 años la liquidez fue disminuyendo, asimismo, en la entrevista realizada a experto indicaron la importancia de contar con suficiente liquidez, de lo contrario la empresa se vería envuelta en varios conflictos con proveedores, colaboradores y esto podría generar el cierre definitivo de no lograr conseguir el dinero necesario para cubrir con las obligaciones generadas. Del mismo modo se tomó en cuenta el ratio de endeudamiento de la empresa el cual fue de 88.18% para el año 2015, en el año 2016 se tuvo 92.64%, asimismo en el año 2017 se llegó a 93.37%, del pasivo en relación del activo, lo que evidencia el grado de endeudamiento que tiene la empresa, es por eso que teniendo en cuenta los resultados obtenidos de los instrumentos cuantitativos y cualitativos, se realizó la propuesta con el cual

se planea obtener mejores resultados en cuanto a organización, control y gestión administrativas de las diferentes áreas de la compañía.

Con el diagnóstico realizado y determinado el problema se propuso implementar un proceso de planificación financiera que permita optimizar los recursos económicos y financieros de la empresa, la propuesta consiste es plantearse metas por cada área, luego de ello realizar actividades que permitan una mejor gestión, asimismo se plantea capacitar al personal responsable para que puedan apoyar en el fortalecimiento y crecimiento de la compañía, lo cual se logra teniendo personal capacitado, comprometido y trabajando en equipo.

Hoy en día, es importante que toda organización cuenta con un plan económico y financiero viable, ya que se contará con información confiable y verídica que apoye en la toma de decisiones el cual permita mantenerse en el mercado competitivo, puesto que, de lo contrario poco a poco se verá una menor utilidad y esto podría ocasionar la liquidación de la compañía.

En relación a la propuesta planteada, coincido con Carrillo (2015), en su investigación La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa “Azulejos Palileo”. Ya que concluye que realizar una buena gestión financiera incide en la liquidez. Se concuerda con la tesis de Armas (2016), debido a que concluye que realizar análisis financieros permite mostrar la liquidez y de acuerdo a ello tomar medidas que apoyen a contrarrestar los bajos índices. Adicionalmente, la presente propuesta tiene relación con Huera (2017), Cordero (2016), Peláez (2013), Castillo y Rosero (2013), Estrada (2017) y Plasencia (2014), en proponer un

proceso de planificación financiero con la finalidad de mejorar el capital de trabajo, mejorar la gestión y tener información fidedigna. De igual forma concuerdo con Aguilar (2013), en indicar que establecer políticas de créditos y cobranzas incide en la liquidez de la empresa, ya que si no se logra hacer efectivo el cobro de las cuentas por cobrar en las fechas establecidas ocasionará riesgos en el cumplimiento de sus obligaciones en fechas pactadas. Con relación a la tesis de Tello (2017), coincido en que adquirir financiamiento de forma continua no es la mejor manera de obtener liquidez, ya que genera altos costos financieros que afectan la rentabilidad de la empresa y al mismo tiempo genera riesgo.

Con la propuesta se proyecta mejorar la gestión, la liquidez y rentabilidad de la compañía, ya que, en la planificación financiera elaborada, se plantea realizar actividades con objetivos a mejorar las gestiones de las diferentes áreas.

CAPÍTULO VIII
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

7.1 Conclusiones

Primera: Respecto a la problemática de liquidez detectada en la empresa, la investigación concluyó con el objetivo general, es decir, con el planteamiento del proceso de planificación financiera con el que se proyecta lograr optimizar los recursos económicos, para ello, se desarrolló un conjunto de actividades a realizar por cada departamento de la empresa, entre ellos tenemos plantearse metas y objetivos por área y a partir de ello mejorar la gestión del activo y pasivo, elaborar presupuestos que permitan tener un mayor control de los ingresos y egresos, capacitar al personal para la ejecución y cumplimiento de los objetivos trazados y estos se vean reflejados en los estados financieros de cada ejercicio económico.

Segunda: Se efectuó análisis a los estados financieros de los cuales se obtuvo como diagnóstico la decreciente liquidez en los últimos años, y esto se debe principalmente a que la empresa tiene problemas para hacer efectivo el cobro de las cuentas por cobrar, asimismo, cuenta con costes de producción y gastos elevados y esto se genera porque la compañía trae mano de obra del extranjero con remuneraciones por encima del mercado laboral, y que generan gastos de alojamiento, transporte y alimentación, así como también se importa materiales, y para mejorar la situación económica se plantea un plan que permita mejorar los procesos en cada área.

Tercera: Se ejecutó la conceptualización de la categoría problema y la categoría solución, es decir, liquidez y planificación financiera, así como las subcategorías e

indicadores que se obtuvieron luego del diagnóstico del problema y de las entrevistas a los expertos, los diferentes conceptos conseguidos ayudaron a explicar y tener más claro la investigación realizada.

Cuarta: Con referencia al objetivo de diseñar un proceso de planificación financiera se concluyó con dicho objetivo, pues se elaboró los procesos por cada área que deberá seguir la empresa para lograr los objetivos, dentro del proceso incluye plantearse objetivos, así como las actividades y gestiones que deberán ejecutar para lograr optimizar los recursos económicos y por ende se logre mayor liquidez y rentabilidad en la compañía.

Quinta: Como cuarto objetivo específico se concluyó con validar el instrumento cualitativo, es decir, la ficha de registro documental, del cual se pudo detectar la problemática, del mismo modo se validó la propuesta planteada de implementación de un proceso de planificación financiera para mejorar la liquidez de la empresa, la validación de ambos documentos fue realizada por expertos, sus comentarios y sugerencias fueron de gran apoyo para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

7.2 Sugerencias

Primera: Después de haber diagnosticado la situación de la empresa, el cual dió como resultado que la compañía no cuenta con suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones, con la finalidad de mejorar la situación económica y financiera de la empresa, se sugiere emplear el proceso de planificación diseñada, el cual será una guía para lograr optimizar los recursos de la empresa, puesto que, dentro de la propuesta se consideraron actividades por cada área, los cuales se deben seguir para tener mayor orden, organización y control de los gastos que se tengan previsto efectuar.

Segunda: Se sugiere realizar constantes análisis de ratios financieros, con la finalidad de tener información actualizada de cada periodo, así como también se sugiere diagnosticar a mayor profundidad la problemática plasmada en el presente trabajo para evitar volver a cometer los mismos errores que de alguna u otra manera afectan en el correcto desarrollo de las operaciones.

Tercera: Con la finalidad de que la empresa obtenga mejores resultados se sugiere revisar más a detalle las adquisiciones de materiales que se realice, estudiar los costos de mano de obra ya que se observó que la empresa asume gastos innecesarios que producen salidas de efectivo que terminan por afectar la liquidez y la rentabilidad, por ello se considera de gran importancia comprometer a las diferentes áreas en el cumplimiento de objetivos.

Cuarta: Para mejorar la liquidez de la empresa, se sugiere poner en práctica los procesos de planificación desarrollado, puesto que, en él se especifica los cambios y/o procedimientos que se debe seguir por cada departamento con la finalidad de optimizar los recursos económicos, reducir los costes y mejorar los procedimientos de créditos y cobranzas, asimismo se sugiere capacitar al personal para que realicen una adecuada gestión y realicen proyecciones minimizando cualquier riesgo.

Quinta: Asimismo, se sugiere aplicar la propuesta, la misma que fue validado por expertos que indicaron que la propuesta es viable y aplicable, ya que se describe y se propone trabajar en base a presupuestos que permitirán tener organizada y controlada las gestiones que se ejecuten, de este modo la empresa podrá contar con mayor liquidez que permitirá seguir vigente en el mercado tomando nuevos retos.

CAPÍTULO IX
REFERENCIAS

Aching, G. (2006). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*. Edición electrónica gratuita. Recuperado de http://www.adizesca.com/site/assets/matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf . Extraído el 24 de julio 2018.

Aguilar, V. (2013). *Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. Año 2012*. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.

Alvarez, M. & Abreu, J, (2008). *Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa*. Daena: International Journal of Good Conscience. 3(2) : 65-104. Recuperado de [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%2065-104.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%2065-104.pdf). Extraído el 25 de marzo del 2018.

Aristimuño, D. (18 de enero de 2013). *El costo financiero total y su tratamiento contable*. Recuperado de https://www.cpba.com.ar/old/Actualidad/Noticias_Consejo/2013-01-18_Este_verano_lea_a_sus_colegas_RePro_69_Octubre_2012_El_costo_financiero_total_y_su_tratamiento_contable.pdf. Extraído el 13 de junio del 2018.

Armas, D. (2016). *Evaluación de la planeación financiera de la empresa Factoraje, S.A., para el periodo 2013-2014*. Tesis para optar el título de Master en finanzas. Universidad Autónoma de Nicaragua, Managua, Nicaragua.

- Bahillo, E., Pérez, C. y Escribano, G. (2013). *Gestión Financiera*. España: Ediciones Paraninfo S.A. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=eTL_AAAAQBAJ&pg=PA9&dq=liquidez+conceptos&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjPkpeQu5PaAhVKy1MKHWHMDB84KBDoAQgmM AA#v=onepage&q=liquidez%20conceptos&f=false. Extraído el 09 de abril del 2018.
- Besley, S. y Brigham, E. (2016), *Fundamentos de administración financiera*. (14va. Ed.). México, D.F.: Cengage learning editores, S.A.
- Brealey, R. y Myers, S. (1998). *Principios de Finanzas Corporativas*. (5ta Ed.). Madrid: McGraw-Hill e Interamericana de España
- Brealey, R., Myers, S. & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. (9na. Ed.). México: McGraw-Hill e Interamericana de España
- Bodie, Z., Merton, R., y Vinitzky, G. (2006). *Finanzas y Gestión*. México: Pearson Educación.
- Bondone, C. (2006), *Teoría de la Relatividad Económica: Solución a las Crisis Monetarias crítica a las teorías económicas actuales*. Argentina: Distal.
- Burbano, J. (2005), *Presupuestos: Enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. (3ra. Ed.). Colombia: Mcgraw-Hill.

Carrillo, G. (2015). *La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa “Azulejos Palileo”*.

Tesis previa a la obtención del grado académico de ingeniería en contabilidad y auditoría CPA. Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

Castillo, L. y Rosero, J. (2013). *Plan Financiero para la Asociación Productora de Leche de*

Rio Blanco en Función del Plan Estratégico en el Municipio de Cumbal 2013-2018.

Trabajo de grado para optar el título de especialista en finanzas. Universidad de Nariño, Colombia.

Castillo, C. (15 de noviembre de 2011). *Leasing*. Actualidad Empresarial. p. 243.

Cordero, A. (2016). *Propuesta de Plan de Gestión Financiera Aplicada a la Empresa*

Camisetas Planeta Verde. Trabajo final para optar al grado y título de Maestría

Profesional en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas. Universidad de

Costa Rica, Costa Rica.

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.

Correa, J., Ramírez, L. y Castaño, C. (2010). *La Importancia de la Planeación Financiera*

en la Elaboración de los Planes de Negocio y su Impacto en el Desarrollo

Empresarial. Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión.

1, (), 179-194. <http://www.redalyc.org/pdf/909/90920479010.pdf>. Extraído el 09 de abril del 2018.

Chaiz, D. (2011). *La factura negociable: a propósito de su reciente creación en el Perú*. Revista VIA IURIS Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/2739/273922799003.pdf>. Extraído el 07 de junio del 2018

Chávez, J. (2003). *Finanzas Teoría Aplicada para Empresas*. (1ra Ed.) Ecuador: Abya – Yala. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=-LoUALIKPX4C&pg=PA51&dq=PLANIFICACION+FINANCIERA&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwipsrvmiZbaAhWotlMKHSVDBZ0Q6AEISzAG#v=onepage&q=PLANIFICACION%20FINANCIERA&f=false>. Extraído el 09 d abril del 2018.

Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la teoría general de la administración*. (7ma. Ed.). México: Mc Graw-Hill.

Estrada, D. (2017). *Planeamiento Financiero para Mejorar la Situación Financiera de la Empresa Kimberly Motors E.I.R.L. en Ica, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú.

García, J. y Paredes, L. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. México, D.F.: Grupo Editorial Patria.

Gómez, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. México: Red Tercer Milenio.

Guzmán, A. Guzmán, D. y Romero, T. (2005). *Contabilidad Financiera*. Colombia: Centro editorial Universidad del Rosario

Flores, J. (2011). *Flujo de Caja*. Lima, Perú: Instituto Pacifico SAC.

Flores, J. (2012). *Contabilidad Gerencial Contabilidad de Gestion Empresarial*. Perú: Centro de especialización en contabilidad y Finanzas.

Haime, L. (2009). *Planeación financiera en la empresa moderna*. México: Isef Empresa líder.

Hernández, R., Fernández, C., Y Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. (4ta Ed.). México: The Mc Grew-Hill.

Huera, A. (2017). *Planificación financiera en Segres Cia Ltda., de Quito, durante el año 2014*. proyecto de investigación previo a la obtención del título de ingeniera en contabilidad superior, auditoría y finanzas C.P.A. Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ecuador.

Hurtado, J. (2000). *Metodología de la investigación Holística*. (3ra Ed.). Venezuela: Fundación Sypal.

IFRS Foundation. (2017). *Norma Internacional de Contabilidad 1. Presentación de Estados Financieros*. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/ES_GVT_BV2017_IAS01.pdf. Extraído el 31 de marzo del 2018.

Lawrence, G. (2003). *Principios de administración financiera*. (10ma. Ed.). México: Pearson Educación.

Lawrence, G. & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (12va. Ed.). México: Pearson Educación.

Méndez, D. (2010). *Proceso de Planeación Financiera*. Estados Unidos: Editorial Palibrio.

Morales, A. & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. México: Grupo editorial Patricia.

Olsina, X. (2009). *Gestión de Tesorería: Optimizando los flujos monetarios*. España: Profit Editorial. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=zPehwQnf3UQC&pg=PA111&dq=liquidez+conceptos&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiX-patvpPaAhXSzVMKHewFBrI4PBDoAQhZMAG#v=onepage&q=liquidez%20conceptos&f=false>. Extraído el 25 de marzo del 2018

Ortega, R. (2012). *NIIF2012 y PCGE comentarios y aplicación práctica*. (1ra. Ed.). Perú: Editorial Tinco S.A.

Parada, J. (2000). *Teoría Financiera moderna Fundamentos y Métodos*. Chile: Conosur Ltda.

Pelaez, J. (2013). *Planificación Financiera y su Influencia en la Situación Económica Financiera de Empresas Turísticas de la Ciudad de Trujillo Periodo 2012*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Nacional de Trujillo, Perú.

Pérez, J. y Veiga, C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>. Extraído el 25 de marzo del 2018.

Plasencia, M. (2014). *Aplicación del planeamiento financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa de transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Privada del Norte, Perú.

Pindado, J. (2001). *Gestión de Tesorería en la empresa*. España: Ediciones Universidad de Salamanca. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=wB1P0yOZhvwC&pg=PA24&dq=liquidez+en+la+empresa&hl=es-419&sa=X&ved=> Extraído el 05 de abril del 2018.

Rincon, C. (2015), *Presupuestos empresariales*. (1ra. Ed.). Colombia: Ecoe Ediciones

- Ross, R., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2012), *Finanzas Corporativas*. (9na. Ed.). México: McGraw-Hill
- Sala, R. (2016) La situación económica y financiera de una empresa. Lima: ESAN. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa/>. Extraído el 24 de marzo del 2018.
- Tello, L. (2017). *El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa OMNICHEM S.A.C.* Tesis para obtener el título de contador público. Universidad Autónoma del Perú, Lima, Perú.
- Tobias, L. (2002). *Análisis de los Métodos de Planeación Financiera*. Tesis para obtener el grado de maestría en contaduría pública con especialidad en finanzas. Universidad Autónoma de Nuevo León, México.
- Van, C. y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. (13ra. Ed.). México: Pearson educación.
- Wong, D. (1996). *Finanzas en el Perú: un enfoque de liquidez, rentabilidad y Riesgo*. (2da. Ed.). Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico. Recuperado de <http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y>. Extraído el 25 de marzo del 2018.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

| Título de la Investigación: Planificación Financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018. | | |
|--|---|---|
| Planteamiento de la Investigación | Objetivos | Justificación |
| <p>Formulación del problema. Cómo la planificación financiera mejorará la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018</p> | <p>Objetivo general</p> <p>Plantear un proceso de planificación financiera que permita optimizar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.</p> | <p>Con el proceso de planificación financiera los gerentes de la empresa podrán tomar decisiones convenientes que permitan alcanzar la liquidez trazada, pues una vez identificado la problemática se dará solución y se tendrá controlado los procedimientos para lograr las metas y este sea constante, de esta manera en el futuro la empresa no se verá afectado por problemas financieros para el desarrollo de sus actividades.</p> <p>El presente trabajo de investigación se justifica, porque, por medio de un proceso de planificación financiera, se logrará mejorar la liquidez de una empresa de servicio.</p> |
| | <p>Objetivos específicos</p> <p>Diagnosticar la liquidez en la actualidad en una empresa de servicio, Lima 2018.</p> | |
| | <p>Conceptualizar la planificación financiera, liquidez y demás sub categorías.</p> | |
| | <p>Diseñar una estrategia de planificación financiera para lograr la liquidez esperada por la empresa.</p> | |
| | <p>Validar las herramientas de indagación y la propuesta por medio de juicios de expertos.</p> | |
| Metodología | | |
| Sintagma y enfoque | Diseño | Método e instrumentos |
| Holístico y Mixto | No experimental | Inductivo y deductivo Análisis documental y Guía de entrevistas |

Anexo 3: Instrumento cuantitativo



Ficha de registro documental

| | | |
|---|--|--|
| Título del documento: | Estados Financieros | |
| Período o año: | 2015-2017 | |
| Objetivo del documento: | Descripción del documento: | El documento responde al área de: |
| Obtener información porcentual relevante que permita analizar la situación económica y financiera de la empresa, con el fin de dar una propuesta de solución al problema planteado. | Es importante e imprescindible contar con los estados financieros, ya que, mediante el análisis de ellos se logra conocer cómo se encuentra la situación financiera como económica de la compañía en un tiempo específico, el gerente financiero podrá tomar decisiones con la intención de conseguir los objetivos planeados (IFRS Foundation, 2017). | Contabilidad |

| Nro. | DOCUMENTOS | DESCRIPCIÓN | REGISTRO DOCUMENTAL | FORMULA | % | Análisis |
|------|--------------------------------|--|-------------------------------|--|---|----------|
| 1 | Estado de situación financiera | El estado de situación financiera antes llamado balance general, es un documento en el que se refleja la relación que existe entre el patrimonio, las obligaciones que posee, así como los derechos que tienen | Análisis Horizontal 2015-2016 | <p><i>Efectivo y Equivalente de Efect. 2016</i> -1*100 <u>10,595,548.98</u></p> <p>Efectivo y Equivalente de Efect. 2015 - 250,708.42 - 4126.24%</p> <p><i>Cuentas por Cobrar Comerciales 2016</i> -1*100 <u>11,185,389.90</u></p> <p>Cuentas por Cobrar Comerciales 2015 - 1,224,881.62 - 813.18%</p> | | |

| | | | | | |
|---|----------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------|
| la empresa, el cual se presenta al cierre del periodo como también en un momento determinado que gerencia o alguna entidad solicite (Muñoz, | Análisis Horizontal 2016-2017 | <u>Cuentas por Pagar Comerciales 2016</u> | -1*100 | <u>4,549,475.45</u> | 2597.35% |
| | | Cuentas por Pagar Comerciales 2015 | | 168,664.94 | |
| | | <u>Efectivo y Equivalente de Efect. 2017</u> | -1*100 | <u>5,226,531.66</u> | -50.67% |
| | | Efectivo y Equivalente de Efect. 2016 | | 10,595,548.98 | |
| | | <u>Cuentas por Cobrar Comerciales 2017</u> | -1*100 | <u>16,847,864.00</u> | 50.62% |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales 2016 | | 11,185,389.90 | |
| | Análisis Vertical 2015 | <u>Cuentas por Pagar Comerciales 2017</u> | -1*100 | <u>15,850,865.54</u> | 248.41% |
| | | Cuentas por Pagar Comerciales 2016 | | 4,549,475.45 | |
| | | <u>Total Activo Corriente</u> | | <u>1,928,569.84</u> | 91.12% |
| | | Total Activo | | 2,116,400.89 | |
| | | <u>Total Pasivo</u> | | <u>1,866,309.35</u> | 88.18% |
| | | Total Pasivo y Patrimonio Neto | | 2,116,400.89 | |
| | Análisis Vertical 2016 | <u>Total Activo Corriente</u> | | <u>30,163,098.98</u> | 97.70% |
| | | Total Activo | | 30,871,749.82 | |
| | | <u>Total Pasivo</u> | | <u>28,600,829.82</u> | 92.64% |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | | | 30,871,749.81 | | |
| <u>Total Activo Corriente</u> | | | <u>26,293,207.44</u> | 96.30% | |
| Total Activo | | | 27,304,154.99 | | |
| Análisis Vertical 2017 | <u>Total Pasivo</u> | | <u>25,492,780.83</u> | 93.37% | |
| | Total Pasivo y Patrimonio Neto | | 27,304,155.45 | | |

| | | | | | |
|--|--|--------------------|---------------------------------------|----------------------|------|
| | | | <u>Liquidez General 2015</u> | | |
| | | | <u>Activo Corriente</u> | <u>1,928,569.84</u> | |
| | | | Pasivo Corriente | 441,569.56 | 4.37 |
| | | | <u>Liquidez General 2016</u> | | |
| | | | <u>Activo Corriente</u> | <u>30,163,028.98</u> | |
| | | | Pasivo Corriente | 21,992,898.52 | 1.37 |
| | | | <u>Liquidez General 2017</u> | | |
| | | | <u>Activo Corriente</u> | <u>26,293,207.44</u> | |
| | | | Pasivo Corriente | 20,651,520.86 | 1.27 |
| | | Ratios de liquidez | | | |
| | | | <u>Prueba Acida 2015</u> | | |
| | | | <u>Activo Corriente-Existencias</u> | <u>1,701,996.42</u> | |
| | | | Pasivo Corriente | 441,569.56 | 3.85 |
| | | | <u>Prueba Acida 2016</u> | | |
| | | | <u>Activo Corriente-Existencias</u> | <u>22,739,662.92</u> | |
| | | | Pasivo Corriente | 21,992,898.52 | 1.03 |
| | | | <u>Prueba Acida 2017</u> | | |
| | | | <u>Activo Corriente-Existencias</u> | <u>25,435,075.00</u> | |
| | | | Pasivo Corriente | 20,651,520.86 | 1.23 |
| | | Ratios de | <u>Apalancamiento Financiero 2015</u> | | |

| | | | | | | |
|------------------|--|---------------|---|--------|--|--|
| Solvencia | <u>Pasivo Total</u> | 1,866,309.35 | - | 88.18% | | |
| | <u>Activo Total</u> | 2,116,400.89 | - | | | |
| | <u>Anclancamiento Financiero 2016</u> | | | | | |
| | <u>Pasivo Total</u> | 28,600,829.82 | - | 92.64% | | |
| | <u>Activo Total</u> | 30,871,749.82 | - | | | |
| | <u>Anclancamiento Financiero 2017</u> | | | | | |
| | <u>Pasivo Total</u> | 25,492,780.81 | - | 93.37% | | |
| | <u>Activo Total</u> | 27,304,154.99 | - | | | |
| | <u>Endeudamiento de Corto Plazo 2015</u> | | | | | |
| | <u>Total Pasivo Corriente</u> | 441,569.56 | - | 1.77 | | |
| | <u>Total Patrimonio</u> | 250,091.54 | - | | | |
| | <u>Endeudamiento de Corto Plazo 2016</u> | | | | | |
| | <u>Total Pasivo Corriente</u> | 21,992,898.52 | - | 9.68 | | |
| | <u>Total Patrimonio</u> | 2,270,919.99 | - | | | |
| | <u>Endeudamiento de Corto Plazo 2017</u> | | | | | |
| | <u>Total Pasivo Corriente</u> | 20,651,520.86 | - | 11.40 | | |
| | <u>Total Patrimonio</u> | 1,811,374.62 | - | | | |
| | <u>Solvencia Patrimonial ó End. Total 2015</u> | | | | | |
| | <u>Total Pasivo</u> | 1,866,309.35 | - | 7.46 | | |
| | <u>Total Patrimonio</u> | 250,091.54 | - | | | |
| | <u>Solvencia Patrimonial ó End. Total 2016</u> | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|-------------------------------|---|-------------------|--|-----------------------|---|-------|
| | | | | <u>Total Pasivo</u> | <u>28,600,829.82</u> | | |
| | | | | Total Patrimonio | - 2,270,919.99 | - | 12.59 |
| | | | | <u>Solvencia Patrimonial ó End. Total 2017</u> | | | |
| | | | | <u>Total Pasivo</u> | <u>25,492,780.83</u> | | |
| | | | | Total Patrimonio | - 1,811,374.62 | - | 14.07 |
| 2 | Estado de Resultados Integral | El estado de resultado tiene como propósito mostrar cómo se está desempeñando la organización en un periodo por lo cual los encargados del área contable empiezan con los ingresos y salidas de dinero, con la finalidad poder obtener y registrar utilidad contable, asimismo para revelar se realizan ajustes de cuentas de las siguientes maneras: lo primero que se realiza es tratar de enseñar ganancia, aunque la compañía y sus clientes no hayan ejecutado pagado de sus cuentas; en segundo lugar, clasifican los egresos de efectivo en dos clases: gastos corrientes y gastos de capital, para lo cual deducen los gastos corrientes al realizar el cálculo de la utilidad, mas | Ratios de gestión | <u>Rotación de Cobros 2015</u> | | | |
| | | | | <u>Ventas Netas</u> | <u>6,408,840.24</u> | | |
| | | | | Ctas por Cob Comerciales | - 619,984.31 | - | 10.34 |
| | | | | <u>Rotación de Cobros 2016</u> | | | |
| | | | | <u>Ventas Netas</u> | <u>27,174,161.09</u> | | |
| | | | | Ctas por Cob Comerciales | - 6,205,135.76 | - | 4.38 |
| | | | | <u>Rotación de Cobros 2017</u> | | | |
| | | | | <u>Ventas Netas</u> | <u>111,153,627.50</u> | | |
| | | | | Ctas por Cob Comerciales | - 14,016,626.95 | - | 7.93 |
| | | | | <u>Rotación de Pagos 2015</u> | | | |
| | | | | <u>Compras al Credito</u> | <u>4,606,878.37</u> | | |
| | | | | Ctas por Pag. Comerciales | - 124,909.97 | - | 36.88 |
| | | | | <u>Rotación de Pagos 2016</u> | | | |
| | | | | <u>Ventas Netas</u> | <u>23,750,385.32</u> | | |
| | | | | Ctas por Pag. Comerciales | - 2,359,070.20 | - | 10.07 |

| | | | | | | |
|--|---|--------|-------------------------|---|---------|--|
| no hacen deducción de los gastos concernientes a capital (Brealey, Myers y Allen, 2010). | <u>Rotación de Pagos 2017</u> | | - | | | |
| | <u>Ventas Netas</u> | | <u>77,125,370.41</u> | | | |
| | Ctas por Pag. Comerciales | | - 10,200,170.50 | - | 7.56 | |
| | <u>Rotación de Efectivo y Equiv. De Efectivo 2015</u> | | | | | |
| | <u>Efectivo y Eq. De Efectivo * 360</u> | | <u>90,255,031.20</u> | | | |
| | Ventas | | - 6,408,840.24 | - | 14.08 | |
| | <u>Rotación de Efectivo y Equiv. De Efectivo 2016</u> | | | | | |
| | <u>Efectivo y Eq. De Efectivo * 360</u> | | <u>3,814,397,632.80</u> | | | |
| | Ventas | | - 27,174,161.09 | - | 140.37 | |
| | <u>Rotación de Efectivo y Equiv. De Efectivo 2017</u> | | | | | |
| | <u>Efectivo y Eq. De Efectivo * 360</u> | | <u>1,881,551,397.60</u> | | | |
| | Ventas | | - 111,153,627.50 | - | 16.93 | |
| Análisis Horizontal 2015-2016 | <u>Costos de Producción 2016</u> | -1*100 | <u>14,806,086.00</u> | - | 263.51% | |
| | Costos de Producción 2015 | | 5,618,821.00 | | | |
| Análisis Horizontal 2016-2017 | <u>Costos de Producción 2017</u> | -1*100 | <u>64,558,712.00</u> | - | 436.03% | |
| | Costos de Producción 2016 | | 14,806,086.00 | | | |
| Análisis Vertical 2015 | <u>Costo de Producción</u> | - | <u>5,618,821.00</u> | - | 87.67% | |
| | Ventas | - | 6,408,840.24 | | | |
| | <u>Mano de Obra</u> | - | <u>3,298,591.90</u> | - | 51.47% | |
| | Ventas | - | 6,408,840.24 | | | |

| | | | | | | |
|--|---------------------------|--|--|----------------------|---|----------|
| | | | <u>Costo de Producción</u> | <u>14,806,086.00</u> | | |
| | Análisis Vertical 2016 | | Ventas | " 27,174,161.09 | " | 54.49% |
| | | | <u>Mano de Obra</u> | <u>6,634,298.80</u> | | |
| | | | Ventas | " 27,174,161.09 | " | 24.41% |
| | Análisis Vertical 2017 | | <u>Costo de Producción</u> | <u>64,558,712.00</u> | | |
| | | | Ventas | " 111,153,627.50 | " | 58.08% |
| | | | <u>Mano de Obra</u> | <u>16,128,580.13</u> | | |
| | | | Ventas | " 111,153,627.50 | " | 14.51% |
| | | | <u>Rentabilidad del Activo - ROA 2015</u> | | | |
| | | | <u>Utilidad Neta x 100</u> | <u>-1,036,075.13</u> | " | -48.95% |
| | | | Activo Total | " 2,116,400.89 | " | |
| | | | <u>Rentabilidad del Activo - ROA 2016</u> | | | |
| | | | <u>Utilidad Neta x 100</u> | <u>730,697.51</u> | " | 2.37% |
| | | | Activo Total | " 30,871,749.82 | " | |
| | | | <u>Rentabilidad del Activo - ROA 2017</u> | | | |
| | | | <u>Utilidad Neta x 100</u> | <u>-427,399.55</u> | " | -1.57% |
| | | | Activo Total | " 27,304,154.99 | " | |
| | | | <u>Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2015</u> | | | |
| | | | <u>Utilidad Neta x 100</u> | <u>-1,036,075.13</u> | " | -414.28% |

| | | | | | | | |
|--|--|--|---|---|----------------|---|---------|
| | | | Patrimonio | = | 250,091.54 | | |
| | | | <u>Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2016</u> | | | | |
| | | | Utilidad Neta x 100 | | 730,697.51 | | |
| | | | Patrimonio | = | 2,270,919.99 | = | 32.18% |
| | | | <u>Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2017</u> | | | | |
| | | | Utilidad Neta x 100 | | -427,399.55 | | |
| | | | Patrimonio | = | 1,811,374.62 | = | -23.60% |
| | | | <u>Margen Neto Sobre Ventas 2015</u> | | | | |
| | | | Utilidad Neta x 100 | | -1,036,075.13 | | |
| | | | Ventas | = | 6,408,840.24 | = | -16.17% |
| | | | <u>Margen Neto Sobre Ventas 2016</u> | | | | |
| | | | Utilidad Neta x 100 | | 730,697.51 | | |
| | | | Ventas | = | 27,174,161.09 | = | 2.69% |
| | | | <u>Margen Neto Sobre Ventas 2017</u> | | | | |
| | | | Utilidad Neta x 100 | | -427,399.55 | | |
| | | | Ventas | = | 111,153,627.50 | = | -0.38% |

Fecha: 09 de Mayo de 2018 Lugar: Universidad Norbert Wiener

Anexo 4: Instrumento cualitativo

| Nro. | Preguntas de la entrevista |
|------|--|
| 1 | ¿Cuáles considera usted que son los motivos para que incremente las cuentas por cobrar y pagar de una compañía? |
| 2 | En su opinión, ¿Cuáles son los elementos relevantes que motivan la escasa liquidez de una compañía? |
| 3 | ¿Considera usted que no tener planificación financiera produce atraso en el cumplimiento de las obligaciones de una compañía? Indique porque. |
| 4 | Si en una compañía no se llegará a solucionar el problema de iliquidez, ¿cuáles cree usted que serían las consecuencias? |
| 5 | ¿Si tuviera que elegir alternativas de financiamiento para solventar el endeudamiento de una compañía, cuales considera que serían las más convenientes y por qué? |
| 6 | ¿Qué factores inciden para que una compañía obtenga baja rentabilidad en periodos consecutivos? |
| 7 | ¿Cuál cree usted, que sería el resultado si en una compañía se implementara políticas de créditos y cobranzas? |

Anexo 5: Triangulación de las entrevistas

Matriz de entrevistas

| N° | Pregunta | Entrevistado N° 1 ENT1 | Entrevistado N° 2 ENT2 | Entrevistado N° 3 ENT3 |
|----|---|--|---|--|
| 1 | <p>¿Cuáles considera usted que son los motivos para que incremente las cuentas por cobrar y pagar de una compañía?</p> | <p>Considero que son varios factores uno de los más relevantes es no usar garantías como carta fianza, letra de cambio, la factura negociable, otro factor es la forma y medio de pago que plantean los clientes, ante estas circunstancias recomiendo utilizar una política de créditos y cobranzas para estipular una fecha de pago utilizando garantías.</p> | <p>Las cuentas por cobrar se pueden dar por los créditos otorgados, por los incrementos en las ventas y/o servicios. En las cuentas por cobrar se puede dar por los bienes y servicios comprados.</p> | <p>En mi opinión, las cuentas por cobrar incrementan por falta de planificación en la empresa, por no contar con políticas de cobranzas establecidas que permitan tomar acciones en cuanto lleguen el vencimiento de las facturas. En el caso de las cuentas por pagar al igual que en las cuentas por cobrar se da por la falta de políticas en los créditos, ya que al no realizar una buena gestión en las cuentas por cobrar va a afectar en la liquidez y por lo tanto no se va a poder cumplir con los pagos a los proveedores y generará que incremente ambas cuentas.</p> |
| 2 | <p>En su opinión, ¿Cuáles son los elementos relevantes que motivan la escasa liquidez de una compañía?</p> | <p>Desde mi punto de vista uno de los elementos importantes que inciden en la liquidez de una compañía es el margen bajo de la rentabilidad esperada de una obra o servicio, podemos identificar algunos elementos como el incremento de la tabla salarial de los trabajadores, aumento de precio de los materiales, otros gastos fuera de lo presupuestado.</p> | <p>Por los créditos a largo plazo, y pagos a sus proveedores a corto plazos, en si por una mala planificación financiera, por fallidas inversiones, como también por la caída de las ventas.</p> | <p>Para determinar que genera La escasa de liquidez se tiene que hacer una análisis a toda las áreas de la empresa, por lo general es por una mala gestión, que puede estar en el área de logística ya sea por estar adquiriendo productos o servicios a costos elevados que exceden del presupuesto, también se da por el contar con personal con sueldos relativamente elevados, es decir no estar pagando según la banda salarial que se pueda ser pagando en el mercado, asimismo se tiene que revisar el presupuesto realizado, puede ser que se haya realizado una valorización errónea y eso este afectando la economía de la empresa.</p> |

| | | | | |
|---|--|--|---|---|
| 3 | ¿Considera usted que no tener planificación financiera produce atraso en el cumplimiento de las obligaciones de una compañía? Indique porque. | Si, por supuesto que origina atraso en el cumplimiento de nuestras obligaciones porque al no tener planificación financiera incide en la programación y vencimiento de pagos por ende genera intereses, multas, sanciones entre otros. | Si, porque si se tiene una planificación permite administrar y controlar los objetivos de la empresa. El dinero – liquidez; que permita tomar decisiones de inversión y otros proyectos, de esta manera mantenerse en el proceso comercial. | Por supuesto que sí, considero que la planificación financiera de alguna u otra forma va a afectar que la compañía no cumpla en las fechas establecidas sus obligaciones de pago, al contar con planificación la empresa puede prever con tiempo las necesidades económicas que puedan presentar o en todo caso hacer todo lo posible para incrementar las ventas o si se tiene cuentas por cobrar hacer lo posible para que se hagan efectivas. |
| 4 | Si en una compañía no se llegará a solucionar el problema de iliquidez, ¿cuáles cree usted que serían las consecuencias? | Las consecuencias de una compañía de no contar con solvencia económica puede originar un sobre endeudamiento y convertirse en el principio del fin de la empresa. | Tener liquidez te permite pagar las obligaciones de la empresa, cumplir con el costo productivo; de no tener liquidez no se podrá cumplir como empresa. Y obligaría a buscar préstamos y financiamientos. | Si no se llegara a solucionar la liquidez de la compañía, en primer lugar no se podría pagar a los proveedor por lo que la empresa se vería en serios problemas de endeudamiento, si no se paga a los proveedores nos cortan el crédito y no tendríamos materiales o servicios para seguir produciendo por lo tanto no se tendría que facturar para generar ingresos para pagar al personal y demás gastos que se puedan suscitar y viendo un caso extremo se llegaría hasta el cierre de la empresa. |
| 5 | ¿Si tuviera que elegir alternativas de financiamiento para solventar el endeudamiento de una compañía, cuales considera que serían las más convenientes y por qué? | La compañía tendría la necesidad de solicitar un crédito, buscar un nuevo accionista, un proyecto con nuevos inversionistas, también se puede liquidar inventarios, activos, ofrecer descuentos en cuentas por cobrar, podría ser un pronto pago, podríamos también buscar un patrocinador para que promocióne nuestros productos y servicios. | considero que el préstamos bancarios a corto plazo, porque te permite conseguir el dinero rápido para poder pagar la deuda que puede ser a varios y concentrarse en una sola deuda, además, tiene la ventaja de ser deducible para impuestos al considerar el préstamo como un gasto. | La empresa podría optar por el factoring para obtener liquidez, asimismo se podría solicitar un crédito a las instituciones financieras, lo que originaría interés el cual afectaría la rentabilidad, ya que a mayor tiempo sea el plazo e importe solicitado mayor será el costo financiero que se tendría que asumir, otra opción es incluir nuevos inversionistas que aporten efectivo o activos. |
| 6 | ¿Qué factores inciden para que una compañía obtenga baja | Antes de tomar cualquier decisión de inversión debemos determinar el nivel de riesgo y rentabilidad que estamos dispuestos afrontar | Para mi son los siguientes factores: mala planificación financiera, administrativa y empresarial. Alto | Considero que se debe a haber realizado un mal presupuesto que no estén con precios acorde del mercado actual, por ejemplo, para la mano de obra tenemos que tener en cuenta que adicional al pago |

| | | | | |
|---|--|---|---|---|
| | <p>rentabilidad en periodos consecutivos?</p> | <p>además de ser necesario que conozcamos como se mueven los diferentes mercados. Desde mi punto de vista uno de los principales factores que determinan la rentabilidad es nuestro presupuesto maestro que siempre debemos respetar los precios establecidos en él para obtener la rentabilidad proyectada.</p> | <p>endeudamiento, fenómenos naturales, clientes que no cumplen con los pagos, proveedores que no cumplen con un buen servicios, compra de materiales claves para que la empresa se mantenga.</p> | <p>mensual se tiene que tener en cuenta los beneficios sociales y aportes por seguro social que se tiene que realizar, y si fuera una nómina de construcción civil se tendría gastos adicionales por concepto de mano de obra que afectaría directamente a la rentabilidad. Otro factor que podría afectar puede ser el hecho de no respetar los precios establecidos en el presupuesto para las compras de los materiales y otros gastos generales que se podrían dar en el transcurso del proyecto y sobre todo para cada proyecto debemos contar con un margen de utilidad considerable para que en caso transcurra cualquier evento desfavorable se pueda cubrir.</p> |
| 7 | <p>¿Cuál cree usted, que sería el resultado si en una compañía se implementara políticas de créditos y cobranzas?</p> | <p>Se lograría instituir una política estable y los resultados favorables para la compañía, lograríamos reducir las cuentas pendientes de cuentas por cobrar y se obtendría liquidez para una nueva inversión</p> | <p>implementar una política de créditos y cobranzas permite evaluar mes a mes como se encuentra la empresa financieramente, esto permitirá replantear, tomar nuevas decisiones o mejorar a tiempo antes que la empresa se vea en riesgos financieros.</p> | <p>El contar con políticas tanto de créditos y cobranzas traen grandes ventajas para la empresa, en primer lugar, se tendría más ordenada y organizada la gestión, si algún cliente no llegará a cancelar en la fecha establecida se supiera que procedimientos seguir para lograr hacer efectivo el cobro y por consiguiente se tendría dinero para cubrir las deudas.</p> |

Matriz de saturación

| Categoría | | Sub categoría | | Indicadores | | Contenido Textual | | | Conclusión aproximativa |
|-----------|----------|---------------|--------------------|-------------|------------------------|---|---|---|--|
| Cód | Nombre | Cód | Nombre | Cód. | Nombre | ENT 1 | ENT 2 | ENT 3 | |
| C1 | Liquidez | C1.1 | Capital de Trabajo | C1.1.1 | Presupuesto | Lo que determinan la rentabilidad es nuestro presupuesto maestro | | Revisar el presupuesto realizado. Haber realizado un mal presupuesto que no estén con precios acorde del mercado actual. Una valorización errónea afecta la economía de la empresa. | En la entrevista realizada en nivel capital de trabajo indicaron, que las empresas para realizar sus actividades de forma idónea deben elaborar un presupuesto maestro, pues de no contar con un presupuesto corren el riesgo de tener información desactualizada de los precios de los materiales y/o mano de obra, por ejemplo en el caso de las obras de construcción civil para el pago de nómina se rige de acuerdo a la tabla salarial aprobada por Capeco el cual año a año va incrementando y si no se realizaría un adecuado presupuesto tomando en cuenta esta alza de precio esto afectaría el margen de utilidad asimismo la liquidez de la empresa, asimismo mencionan que se debe de conocer cómo se mueven los distintos mercados y en especial en el que se va a incursionar ya que de lo contrario se tendría problemas para definir los gastos generales y en general se tendría que |
| | | | | C1.1.2 | Riesgo Operativo | Es necesario que conozcamos como se mueven los diferentes mercados | Las cuentas por cobrar se pueden dar por los créditos otorgados | Adquiriendo productos o servicios a costos elevados que exceden del presupuesto. Contar con personal con sueldos relativamente elevados. | |
| | | | | C1.1.3 | Margen Bruto | Incremento de la tabla salarial de los trabajadores, aumento de precio de los materiales, otros gastos fuera de lo presupuestado. | | Se tendría gastos adicionales por concepto de mano de obra que afectaría directamente a la rentabilidad | |
| | | | | C1.1.4 | Ingreso de Inversiones | solicitar un crédito, buscar un nuevo accionista, un proyecto con | la iliquidez se da por fallidas inversiones, como también por la caída de las ventas. | incluir nuevos inversionistas que aporten efectivo o activos. | |

| | | | | | | | |
|------|---------------------|--------|--------------------|--|---|---|--|
| | | | | nuevos inversionistas | | | incurrir en gastos talvez innecesarios que afectarían la ganancia proyectada y afectarían de alguna u otra manera en la ejecución adecuada del proyecto ya sea por la rentabilidad y liquidez, en este caso si fuera por liquidez, indican que la empresa tendría que optar por solicitar créditos o incluir nuevos accionista o inversionistas que aporten efectivo o en todo activos con la finalidad de que se pueda seguir cumpliendo con los contratos. |
| | | C1.1.5 | Margen de utilidad | uno de los elementos importantes que inciden en la liquidez de una compañía es el margen bajo de la rentabilidad | mala planificación financiera, administrativa y empresarial. Alto endeudamiento | Debemos contar con un margen de utilidad considerable. El interés afectaría la rentabilidad, | |
| C1.2 | Razones Financieras | C1.2.1 | Solvencia | No contar con solvencia económica puede originar un sobre endeudamiento | El dinero – liquidez; que permita tomar decisiones de inversión y otros proyectos | No se podría pagar a los proveedor | En la subcategoría razones financieras los entrevistados indicaron, si la empresa no cuenta con suficiente solvencia económica generará que no se cumpla con el pago a los proveedores y como resultado se tendría un sobre endeudamiento el cual no permitiría establecer inversiones y ejecutar proyectos ya definidos, puesto que, el hecho de no cumplir con las fechas de pago establecidas originaria que los proveedores nos corten o limiten el crédito y no proporcionen los materiales y/o servicios que se requiera para el desarrollo de las actividades, asimismo manifestaron sobre el papel que desempeña el contar con una buena gestión dentro de la compañía, los entrevistados mencionaron que se tiene que |
| | | C1.2.2 | Gestión | Instituir una política estable y los resultados favorables para la compañía | por una mala planificación financiera. si se tiene una planificación permite administrar y controlar los objetivos de la empresa. | Se tiene que hacer un análisis a todas las áreas de la empresa. No realizar una buena gestión en las cuentas por cobrar va a afectar en la liquidez | |
| | | C1.2.3 | Endeudamiento | Origina atraso en el cumplimiento de nuestras obligaciones | no tener liquidez no se podrá cumplir como empresa. Y obligaría a buscar préstamos | Si no se paga a los proveedores nos cortan el crédito y no tendríamos materiales o servicios | |

| | | | | | | | | |
|------|-----------------------------------|--------|-----------------------|---|--|---|---|--|
| | | | | Costos financieros | no tener planificación financiera incide en la programación y vencimiento de pagos por ende genera intereses | el prestamo tiene la ventaja de ser deducible para impuestos | a mayor tiempo sea el plazo e importe solicitado mayor será el costo financiero | financiamiento te permiten conseguir dinero de forma inmediata estos generaran costos financieros, el cual a mayor sea el monto y el tiempo adquirido mayor será la tasa de interés y por consiguiente afectará en el estado resultado disminuyendo el margen de rentabilidad de la empresa, es por ello la importancia de evaluar a detalle los pro y contra, las facilidades de pago, el tiempo, la tasa de interés y demás costes financieros que pueden tener cada entidad financiera al aceptar el financiamiento, se debe tener en cuenta la repercusión que esto puede tener en la utilidad de los siguientes ejercicios. |
| | | | | Factoring | | | La empresa podría optar por el factoring para obtener liquidez, | |
| C1.4 | Políticas de Créditos y Cobranzas | C1.4.1 | Toma de decisiones | Antes de tomar cualquier decisión de inversión debemos determinar el nivel de riesgo y rentabilidad | permite tomar nuevas decisiones o mejorar a tiempo antes que la empresa se vea en riesgos financieros | planificación financiera de alguna u otra forma va a afectar que la compañía | Referente a las políticas de créditos y cobranzas los entrevistados manifestaron, que contar con ellos trae consigo grandes ventajas ya que permite realizar una gestión más ordenada y organizada, además permitiría reducir las cuentas por cobrar y pagar, pues, admitiría evaluar mes a mes como se encuentra la compañía financieramente y de acuerdo a los resultados obtenidos mejorar los procedimientos con el objetivo de lograr excelentes resultados. De igual forma, se pudiera determinar qué acciones seguir en caso de que los clientes | |
| | | C1.4.2 | Evaluación de crédito | lograríamos reducir las cuentas pendientes de cuentas por cobrar | permite evaluar mes a mes como se encuentra la empresa financieramente | Las cuentas por cobrar incrementan por falta de planificación. Contar con políticas de cobranzas establecidas que permitan tomar acciones. Traen grandes ventajas para la empresa, en primer lugar, se tendría más ordenada y organizada la gestión | | |

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--------|--------------------|--|--|---|---|
| | | | | C1.4.3 | Medios de cobranza | recomiendo utilizar una política de cobranzas para estipular una fecha de pago utilizando garantías. | | se supiera que procedimientos seguir para lograr hacer efectivo el cobro | no cumplan con cancelar en las fechas establecidas o que facilidades de pagos se pudiera ofrecer con el fin de conseguir hacer efectivo el cobro en las fechas pactadas el cual pudiera ser descuento por pronto pago, y de esta manera no se vea afectada el departamento financiero, ya que si no se cuenta con liquidez suficiente afectará las actividades que se estén desarrollando en la compañía ya que todos están relacionados entre sí. Asimismo, indicaron que contar con políticas ayudará en la toma de decisiones para que la empresa no se ve afectada por riesgos financieros y tampoco afecte la rentabilidad de la compañía. |
| | | | | C1.4.4 | Ingresos | ofrecer descuentos en cuentas por cobrar, podría ser un pronto pago | | no se tendría que facturar para generar ingresos para pagar al personal y demás gastos que se puedan suscitar | |

Anexo 6: Fichas de validación de los instrumentos cuantitativos



FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS

DATOS PERSONALES

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

| | | |
|----------------|---|------------------|
| Apellidos | : | CARRISTAN HUANDA |
| Nombres | : | JULIO RICARDO |
| DNI | : | 06663987 |
| Teléfono | : | 2649235 |
| Número Celular | : | 953708849 |

FORMACIÓN PROFESIONAL

| | | |
|------------------------|---|---|
| Profesión | : | ADMINISTRADOR |
| Universidad | : | USIL |
| Grado de Magister | | <input checked="" type="checkbox"/> Si No Grado de Doctor Si No |
| Mención de la Maestría | | FINANZAS |
| Mención del Doctorado | | |

INFORMACIÓN LABORAL

| | | |
|---------------------|--|------------------|
| Empresa actual | | USIL y U. WIENER |
| Cargo actual | | DOCENTE |
| Años de experiencia | | 20 años |
| Especialidad | | FINANZAS |

DOCENCIA UNIVERSITARIA

| | | |
|---------------------|--|--|
| Experiencia docente | | <input checked="" type="checkbox"/> Si No |
| Asignaturas | | FINANZAS |

Julio Ricardo Carristan Huanda
Firma

Certificado de validez por Juicio de Expertos



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, CARISTÁN MIRANDA, JULIO RICARDO identificado con DNI Nro. 06663183 Especialista en FINANZAS Actualmente laboro en U. WIENER Ubicado en LINCE Procedo a revisar los reportes documentarios bajo los criterios:

Coherencia: Existe relación lógica entre los documentos y los indicadores.

Relevancia : El documento es importante para medir la categoría problema.

Claridad : La redacción permite comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia : La cantidad de documentos es suficiente para analizar la categoría problema.

| Nro. | Tipo de documento | Descripción del documento | Indicadores de medición | Coherencia | | | | Relevancia | | | | Claridad | | | | Suficiencia | | | | Puntaje | Sugerencias |
|------|--------------------------------|--|-------------------------|------------|---|---|---|------------|---|---|---|----------|---|---|---|-------------|---|---|----|---------|-------------|
| | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | | |
| 1 | Estado de Situación Financiera | Documento en el que se refleja la relación que existe entre el patrimonio, obligaciones y derechos que tiene la empresa. | Análisis Vertical | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 2 | | | Análisis Horizontal | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 3 | | | Ratios de Liquidez | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 4 | | | Ratios de Solvencia | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 5 | Estado de Resultado | Tiene como propósito mostrar cómo se está desempeñando la organización en un periodo. | Análisis Vertical | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 6 | | | Análisis Horizontal | | | | X | | | | X | | | X | | | | X | 15 | | |
| 7 | | | Ratios de Gestión | | | | X | | | | X | | | X | | | | X | 16 | | |
| 8 | | | Ratios de Rentabilidad | | | | X | | | | X | | | X | | | X | X | 15 | | |

Julio Ricardo Miranda

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Si No debe de ser aplicado:

- 1. Otra observación:
- 2. Otro tipo de documento que se sugiere:

Es todo cuanto informo;


Firma

FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS

DATOS PERSONALES

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

| | |
|----------------|--------------------|
| Apellidos | : ZAMALLOA VILCHER |
| Nombres | : LEONIDAS RICARDO |
| DNI | : 62656793 |
| Teléfono | : 4896452 |
| Número Celular | : 995727692 |

FORMACIÓN PROFESIONAL

| | | | |
|------------------------|--|-----------------|--|
| Profesión | : CONTADOR PÚBLICO | | |
| Universidad | : UNICA CAROLAZO DE LA NEGRA | | |
| Grado de Magister | <input checked="" type="radio"/> Sí No | Grado de Doctor | <input checked="" type="radio"/> Sí No |
| Mención de la Maestría | ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS | | |
| Mención del Doctorado | CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN | | |

INFORMACIÓN LABORAL

| | |
|---------------------|--------------------|
| Empresa actual | : CENTRO DE BUDGET |
| Cargo actual | : GERENTE |
| Años de experiencia | : 15 AÑOS |
| Especialidad | : CONTADOR GENERAL |

DOCENCIA UNIVERSITARIA

| | |
|---------------------|---|
| Experiencia docente | <input checked="" type="radio"/> Sí No |
| Asignaturas | <ul style="list-style-type: none"> - CONTABILIDAD GENERAL - COSTOS, PRECIOS Y COTIZACIONES INTERNACIONALES - AUDITORIA - FINANZAS |


 Firma
 LEONIDAS ZAMALLOA VILCHER
 62656793



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, LEONIDAS RICARDO ZAMALLOA VILCHEZ identificado con DNI Nro. 08656293 Especialista en CONTABILIDAD Actualmente laboro en UNIVERSIDAD NORBERT WIENER Ubicado en LIMA Procedo a revisar los reportes documentarios bajo los criterios:

Coherencia: Existe relación lógica entre los documentos y los indicadores.

Relevancia : El documento es importante para medir la categoría problema.

Claridad : La redacción permite comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia : La cantidad de documentos es suficiente para analizar la categoría problema.


| Nro. | Tipo de documento | Descripción del documento | Indicadores de medición | Coherencia | | | | Relevancia | | | | Claridad | | | | Suficiencia | | | | Puntaje | Sugerencias |
|------|--------------------------------|--|-------------------------|------------|---|---|---|------------|---|---|---|----------|---|---|---|-------------|---|---|---|---------|---------------------|
| | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | | |
| 1 | Estado de Situación Financiera | Documento en el que se refleja la relación que existe entre el patrimonio, obligaciones y derechos que tiene la empresa. | Análisis Vertical | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | | 16 | Es pertinente |
| 2 | | | Análisis Horizontal | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | | 16 | " |
| 3 | | | Ratios de Liquidez | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | | 16 | " |
| 4 | | | Ratios de Solvencia | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | | 16 | " |
| 5 | Estado de Resultado | Tiene como propósito mostrar cómo se está desempeñando la organización en un periodo. | Análisis Vertical | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | | 16 | Tiene razonabilidad |
| 6 | | | Análisis Horizontal | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | | 16 | " |
| 7 | | | Ratios de Gestión | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | | 16 | " |
| 8 | | | Ratios de Rentabilidad | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | | 16 | " |

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento No debe de ser aplicado:

- 1. Otra observación: *Sin observaciones*
- 2. Otro tipo de documento que se sugiere: ... *Ninguno*

Es todo cuanto informo;


Firma

FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS

DATOS PERSONALES

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

Apellidos : *Fonseca Chivera*
 Nombres : *Freddy Rafael*
 DNI : *06209943*
 Teléfono :
 Número Celular : *996846798*

FORMACIÓN PROFESIONAL

Profesión : *Contador Público*
 Universidad : *Federico Villarreal*
 Grado de Magister No Grado de Doctor No
 Mención de la Maestría : *Tributación*
 Mención del Doctorado : *Contabilidad*

INFORMACIÓN LABORAL

Empresa actual : *Universidad Norb. Wiener*
 Cargo actual : *Docente*
 Años de experiencia : *7 años*
 Especialidad : *Tributación*

DOCENCIA UNIVERSITARIA

Experiencia docente No
 Asignaturas : *Derecho Tributario*
Formulación de Estados Financieros
Contabilidad Superior

Freddy Fonseca Chivera
 Firma

Certificado de validez por Juicio de Expertos



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, Freddy Roque Fonseca Chávez identificado con DNI Nro. 86267443 Especialista en Contabilidad Actualmente laboro en Univ. Wiener Ubicado en Lince Procedo a revisar los reportes documentarios bajo los criterios:

Coherencia: Existe relación lógica entre los documentos y los indicadores.

Relevancia: El documento es importante para medir la categoría problema.

Claridad: La redacción permite comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia: La cantidad de documentos es suficiente para analizar la categoría problema.

| Nro. | Tipo de documento | Descripción del documento | Indicadores de medición | Coherencia | | | | Relevancia | | | | Claridad | | | | Suficiencia | | | | Puntaje | Sugerencias |
|------|--------------------------------|--|-------------------------|------------|---|---|---|------------|---|---|---|----------|---|---|---|-------------|---|---|---|---------|-------------|
| | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | | |
| 1 | Estado de Situación Financiera | Documento en el que se refleja la relación que existe entre el patrimonio, obligaciones y derechos que tiene la empresa. | Análisis Vertical | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 2 | | | Análisis Horizontal | | | X | | | | | X | | | | X | | | | X | 15 | |
| 3 | | | Ratios de Liquidez | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 4 | | | Ratios de Solvencia | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 5 | Estado de Resultado | Tiene como propósito mostrar cómo se está desempeñando la organización en un periodo. | Análisis Vertical | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 6 | | | Análisis Horizontal | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |
| 7 | | | Ratios de Gestión | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 15 | |
| 8 | | | Ratios de Rentabilidad | | | | X | | | | X | | | | X | | | | X | 16 | |

Freddy Roque Fonseca Chávez

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Si No debe de ser aplicado:

1. Otra observación:
2. Otro tipo de documento que se sugiere:

Es todo cuanto informo;



Firma

Anexo 7: Fichas de validación de la propuesta



Anexo 3: Ficha de validez de la propuesta

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Yo, LEONIDAS RICARDO ZAMALLA YILCHEZ identificado con DNI Nro 08656893 Especialista en CONTABILIDAD Actualmente laboro en UNIVERSIDAD NORBERT WIENER ubicado en LIMA Dist. Lince Procedo a revisar la propuesta titulada Implementación de un Proyecto de Planificación Financiera para optimizar los recursos económicos de una Empresa que tiene como objetivo principal mejora la liquidez Servicio

| N° | INDICADORES DE EVALUACIÓN | SI | NO | Observaciones | Sugerencias |
|----|---|----|----|---------------|-------------|
| 1 | El/los objetivo/s de la propuesta es/son coherente/s con la problemática. | X | | — | — |
| 2 | La propuesta indica las metas que se pretenden alcanzar. | X | | — | — |
| 3 | La propuesta indica las actividades a realizarse. | X | | — | — |
| 4 | La propuesta demuestra el costo/beneficio. | X | | — | — |
| 5 | La propuesta incluye el flujo de caja. | X | | — | — |
| 6 | En la propuesta se plantean los indicadores (KPIs) | X | | — | — |
| 7 | La propuesta incluye el cronograma de actividades. | X | | — | — |
| 8 | La propuesta incluye la solución técnica. | X | | — | — |
| 9 | La propuesta incluye la solución administrativa. | X | | — | — |
| 10 | La propuesta es factible aplicar en el contexto de estudio. | X | | — | — |

Y después de la revisión opino que debe incluir/ modificar:

1. ~~.....~~
2. ~~.....~~
3. ~~.....~~

Es todo cuanto informo;


Dr. LEONIDAS RICARDO ZAMALLA YILCHEZ
 Firma y sello



Universidad Norbert Wiener

Anexo 3: Ficha de validez de la propuesta

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

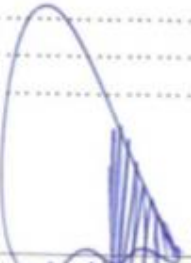
Yo, EDWIN VAJEDER MORA identificado con DNI Nro 43343660 Especialista
 en CONTABILIDAD-ADJUNTO Actualmente laboro en MINI WIKI Ubicado en LINCE
 titulada IMPLEMENTACIÓN DE UN PROYECTO PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LOS RECURSOS ECONÓMICOS Procedo a revisar la propuesta que tiene
 como objetivo principal MEJORA LA LUCRATIVIDAD

| N° | INDICADORES DE EVALUACIÓN | SI | NO | Observaciones | Sugerencias |
|----|---|----|----|---------------|-------------|
| 1 | El/los objetivo/s de la propuesta es/son coherente/s con la problemática. | / | | | |
| 2 | La propuesta indica las metas que se pretenden alcanzar. | / | | | |
| 3 | La propuesta indica las actividades a realizarse. | / | | | |
| 4 | La propuesta demuestra el costo/beneficio. | / | | | |
| 5 | La propuesta incluye el flujo de caja. | / | | | |
| 6 | En la propuesta se plantean los indicadores (KPIs) | / | | | |
| 7 | La propuesta incluye el cronograma de actividades. | / | | | |
| 8 | La propuesta incluye la solución técnica. | / | | | |
| 9 | La propuesta incluye la solución administrativa. | / | | | |
| 10 | La propuesta es factible aplicar en el contexto de estudio. | / | | | |

Y después de la revisión opino que debe incluir/ modificar:

1. S/N
2. S/N
3. S/N

Es todo cuanto informo;


DR EDWIN VAJEDER MORA
 Firma y sello
CP

Anexo 8: Evidencias de la propuesta

PRESENTACIÓN

Como sabemos, hoy en día el mercado competitivo en todos los sectores empresariales está muy reñido, por tal motivo las empresas se ven en la necesidad de que día a día vayan buscando nuevas alternativas que les permitan estar a la vanguardia y puedan liderar el mercado en el que se desempeñan. Por ello es importante para toda compañía contar con información económica y financiera verídica y confiable y de acuerdo a ello poder tomar decisiones que definirán el futuro de la organización. Asimismo, para un mejor manejo y control de las actividades es necesario tener un proceso de planificación financiera que permita realizar una mejor gestión de los recursos, que además involucre a las demás áreas y colaboradores para poder llegar a la meta, es decir, lograr mayor rentabilidad y liquidez para la compañía.

OBJETIVO

Al desarrollar esta guía de procesos de planificación financiera se proyecta lograr optimizar los recursos económicos de la empresa, reducir los costes de producción, así como mejorar la gestión de créditos y cobranzas, para que la gestión de la empresa no se vea afectada por la liquidez y rentabilidad que se ve afectada.

Palabras claves

Planificación financiera

La planificación financiera es una estrategia con una serie de herramientas y métodos, con el propósito de lograr establecer proyecciones en la compañía, en el cual se tiene que tener en cuenta los medios que tiene la organización y los que le hagan falta para lograr sus metas económicas y financieras.

Optimización de recursos económicos

Consiste en dar un mejor manejo los recursos económicos (efectivo, activos realizables y disponibles) con el fin de tener suficientes medios para cubrir las salidas de dinero y la empresa pueda seguir en marcha.

Gestión del activo

Consiste en administrar de forma habilidosa los activos con el que cuenta la empresa, los cuales entre los más relevantes tenemos, el efectivo, las cuentas por cobrar, inventarios, muebles, maquinarias y equipos, los cuales si se da una buena guía aseguran el futuro de la empresa.

Gestión del pasivo

Gestión del pasivo se refiere, a controlar y regular las cuentas por cobrar, prestamos, así como controlar la mano de obra que pueden generar que el pasivo se vea incrementado.

Presupuesto

Es el cálculo aproximado del conjunto de ingresos y gastos que se tiene previsto incurrir en un determinado proyecto y en un determinado tiempo.

Costos de producción

Son los gastos incurridos para la ejecución de un proyecto en un determinado tiempo, el cual está conformado por la compra de materiales, mano de obra y gastos indirectos que se puedan generar.

Políticas de créditos y cobranzas

Son lineamientos que se deben seguir al efectuar una venta al crédito y al solicitar un crédito a un proveedor.

ACTIVIDADES A REALIZARSE

✓ ANALIZAR LAS DEFICIENCIAS QUE EXISTAN EN EL MANEJO DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS

La empresa tiene que regularizar y sincerar todas las actividades de carácter financiero de la empresa con la finalidad de ver con transparencia los problemas que aquejan y más dificultades originan. Para ello, se tiene que realizar un análisis por área

- Finanzas

Evaluar las diferentes alternativas de financiamiento para tomar el que menores costes financieros genere a la compañía.

- Logística

Revisar los contratos con los proveedores y solicitar cotización a nuevos proveedores con el objetivo de realizar un comparativo de ambos costes y tomar el que mejores beneficios ofrezca, tanto en el plazo del crédito como en el bien o mercadería que se adquiera.

- Recursos humanos

Analizar y tener en evaluación a todo el personal, de esta manera se podrá definir la mano de obra que realmente se requiera. Además, se deberá evaluar las remuneraciones que estén acorde al mercado y no haya diferencias entre un personal y otro del mismo rango.

- **Contabilidad**

Evaluar las impresiones que se realicen, ya que algunos trabajos se pueden manejar desde las laptops.

- **Proyectos**

Evaluar los gastos de movilidad, representación que se puedan estar generando y los cuales se puede optimizar.

DEFINICIÓN DE METAS Y OBJETIVOS

Habiendo ya identificado los costes que puedan estar generando altos costes a la compañía, lo que sigue es plantearse metas que permitan la optimización de los recursos de la empresa, es por ello, que por área se deben trazar objetivos los cuales deben tener un mismo destino, el éxito en general.

Finanzas

- Administrar correcta, eficiente y de forma pertinente los recursos con los que cuenta.
- Estar más pendiente de las salidas de dinero que puedan requerir las demás áreas.
- Implantar mecanismos de protección para salvaguardar las actividades de la compañía.
- Realizar proyecciones de los ingresos y egresos que se puedan suscitar.
- Revelar informes fehacientes que apoyen en la toma de decisiones.
- Evaluar las alternativas de financiamiento que mayores ventajas y beneficios ofrezca a la compañía.
- Analizar los costes de financiamiento.
- Contar con un plan estratégico que permita solucionar contingencias que se puedan presentar.
- Realizar análisis financieros.

Logística

- Solicitar como mínimo 3 cotizaciones por servicio o producto a que se requiera.
- Contar con una base de dato actualizado y con los costes acorde al mercado.
- Reducir los plazos de entrega y de transporte.
- Solicitar financiamiento como mínimo a 30, 45 y 60 días.
- En caso se realice obras en otra ciudad, optimizar los gastos de alojamiento y la compra de materiales se realice en zonas aledañas para evitar costes de traslado.
- Adquirir materiales o servicios adecuados, para evitar generar un gastos doble e innecesario.
- Evitar traer materiales del extranjero, lo mínimo posible, ya que generan costes en demasía y además pago de impuestos.
- Comprar el stock necesario de materiales para evitar sobrecargar el almacén y evitar gastos de almacenaje de esta manera también se logra un mejor manejo y control de las existencias

Recursos humanos

- Evitar contratar personal del extranjero, puesto que, se ha visto que la remuneración que perciben está por encima del mercado.
- Trabajar con mano de obra de zonas adyacentes para evitar los costes de alojamiento, transporte y alimentación.
- Nivelar las remuneraciones del personal que tengan los mismos rangos.

- Reducir mano de obra innecesaria del personal administrativo y si fuera el caso también de obra.
- Comparar las remuneraciones del personal administrativo con la banda salarial que esté vigente, ya que se ve que en algunos casos la mano de obra no está acorde al mercado laboral.
- Reducir los costes administrativos y de movilidad.
- Evaluar las funciones y responsabilidades del personal administrativo.
- Establecer reglamentos internos para el personal.

Contabilidad

- Reducir las impresiones.
- Contar con la información contable al día.
- Realizar cierres contables mensuales.
- Analizar las cuentas y tener una mejor perspectiva por cada cuenta contable.
- Presentar estados financieros verídicos y confiables.
- Informar a las demás áreas de sus costos incurridos.

**MEJORA DE LA GESTIÓN DE LOS ACTIVOS Y
PASIVOS**

GESTIÓN DE LOS ACTIVOS

Por medio de la propuesta se busca la optimización de los recursos económicos de la empresa, así como, reducir los costos de producción y mejorar las políticas de créditos y cobranza.

- El departamento financiero debe elaborar un presupuesto de caja que refleje realmente la disponibilidad de liquidez para asumir la responsabilidad a corto plazo

Para ello tenemos un modelo general:

| | Ene. | Feb. | ... | Nov. | Dic. |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Entradas de efectivo | \$XXX | \$XXG | | \$XXM | \$XXT |
| Menos: Desembolsos de efectivo | <u>XXA</u> | <u>XXH</u> | ... | <u>XXN</u> | <u>XXU</u> |
| Flujo de efectivo neto | \$XXB | \$XXI | | \$XXO | \$XXV |
| Más: Efectivo inicial | <u>XXC</u> | <u>XXD</u> | <u>XXJ</u> | <u>XXP</u> | <u>XXQ</u> |
| Efectivo final | \$XXD | \$XXJ | | \$XXQ | \$XXW |
| Menos: Saldo de efectivo mínimo | <u>XXE</u> | <u>XXK</u> | ... | <u>XXR</u> | <u>XXY</u> |
| Financiamiento total requerido | | \$XXL | | \$XXS | |
| Saldo de efectivo excedente | \$XXF | | | | \$XXZ |

Figura 25. Presupuesto de caja. Fuente: Lawrence y Chad

| Ingresos | Ene. | Feb. | Mar. | Abr. | May. | Jun. |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Caja inicial | 80,000.00 | 61,050.00 | 499,370.00 | 609,044.00 | 823,699.00 | 1,059,094.00 |
| Venta/Cobranza | 921,000.00 | 1,097,000.00 | 942,000.00 | 955,000.00 | 975,500.00 | 972,500.00 |
| Total Ingresos | 1,001,000.00 | 1,158,050.00 | 1,441,370.00 | 1,564,044.00 | 1,799,199.00 | 2,031,594.00 |
| Egresos | | | | | | |
| Compras | 854,100.00 | 559,000.00 | 715,650.00 | 614,900.00 | 620,425.00 | 635,050.00 |
| Sueldos | 71,000.00 | 75,000.00 | 89,000.00 | 96,000.00 | 91,000.00 | 97,000.00 |
| ONP | | 9,230.00 | 9,750.00 | 11,570.00 | 12,480.00 | 11,830.00 |
| Alquiler | 1,500.00 | 1,500.00 | 1,500.00 | 1,500.00 | 1,500.00 | 1,500.00 |
| Computadora | | | 1,876.00 | | | 1,620.00 |
| Impresora | | | | | | 1,120.00 |
| Publicidad | | | | 1,900.00 | | |
| Impto. renta | 13,350.00 | 13,950.00 | 14,550.00 | 14,475.00 | 14,700.00 | 14,625.00 |
| Bonos | | | | | | 1,400.00 |
| Total egresos | 939,950.00 | 658,680.00 | 832,326.00 | 740,345.00 | 740,105.00 | 764,145.00 |
| Caja mínima | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 |
| Total | 942,950.00 | 661,680.00 | 835,326.00 | 743,345.00 | 743,105.00 | 767,145.00 |
| Exceso/Déficit | 58,050.00 | 496,370.00 | 606,044.00 | 820,699.00 | 1,056,094.00 | 1,264,449.00 |
| Financiamiento | | | | | | |
| Préstamo /Amort. | | | | | | -100,000.00 |
| Interés | | | | | | -23,000.00 |
| Saldo final | 61,050.00 | 499,370.00 | 609,044.00 | 823,699.00 | 1,059,094.00 | 1,144,449.00 |

Figura 26. Presupuesto de caja. Fuente: actualidad empresarial

➤ **Mejorar las políticas de cobranza**

- Para ello se debe diagnosticar la problemática, es decir la demora en efectivizar las cuentas por cobrar.
- Determinar el plazo de los procedimientos para efectivizar las cuentas por cobrar y su correspondiente aplicación de moras por incumplimiento.

Para hacer efectivo las cobranzas se plantea las siguientes alternativas:

- **Establecer estándares de crédito**

Realizar una evaluación económica y financiera de los posibles clientes, para ello el solicitante debe entregar documentación fidedigna que refleje la situación de la empresa, de no cumplir las expectativas para otorgar el crédito, no se correrá el riesgo de deudas incobrables.

Las documentaciones a solicitar son: estados financieros, referencias de la compañía solicitante, solicitar a las centrales de riesgo información financiera y por último corroborar la documentación otorgada.

- **Determinar el periodo de cobro**

Con la finalidad de contar con efectivo más pronto se plantea otorgar créditos a 30 días y si se plantea otorgar a 45 días, establecer lineamiento que se cumpla las fechas establecidas.

- **Descuento por periodo de pago**

Es decir, establecer un tiempo que pueden ser de 10 días antes de la fecha de vencimiento, en ese caso aplicar un porcentaje de descuento por realizar pagos antes de los plazos establecidos, para lo cual, la empresa tiene que realizar una evaluación por cada cliente y ver las facilidades que se pueda otorgar.

- **Descuento por pago en efectivo**

Es un incentivo para los clientes, es decir si cancelan el crédito lo más pronto posible o en los plazos pactados, establecer un descuento en las próximas adquisiciones de servicio y/o materiales.

- **Fecha temporal**

Asimismo, en las temporadas que las ventas disminuyan, establecer un plan de contingencia que permita otorgar a nuevos clientes un plazo mayor de crédito, esto con el fin de lograr captar nuevos compradores.

- **Riesgos de cumplimiento de pago**

En caso un cliente no cumpla con cancelar los créditos otorgados en las fechas pactadas, el área de cobranzas se encargará de enviar correos, realizar llamadas telefónicas, hacer visitas personalizadas con la finalidad de brindar facilidades de pago, en caso de agotar todos los medios anteriores y haya transcurrido los plazos establecidos por SUNAT se procederá a tomar acciones legales.

- Adicionalmente si ya se agotaran todos los medios de cobranza, evaluar los gastos y ganancia que generaría continuar con los procedimientos establecidos, ya que en algunos casos los gastos que generan son mayores a ingresos que se vaya a obtener.
- Incrementar las capacidades del personal que desarrolla los procedimientos de cobranza.
- Elaborar presupuestos de ventas y compras por mes.

Presupuesto de ventas

| Concepto | Ene. | Feb. | Mar. | Abri. | May. | Jun. | Total | Oct. -13 | Nov. - 13 | Dic. - 13 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Ventas | 890,000.00 | 930,000.00 | 970,000.00 | 965,000.00 | 980,000.00 | 975,000.00 | 5,710,000.00 | 880,000.00 | 790,000.00 | 1,500,000.00 |
| Ctado. 60 % | 534,000.00 | 558,000.00 | 582,000.00 | 579,000.00 | 588,000.00 | 585,000.00 | 3,426,000.00 | 528,000.00 | 474,000.00 | 900,000.00 |
| 30 ds. 10 % | 89,000.00 | 93,000.00 | 97,000.00 | 96,500.00 | 98,000.00 | 97,500.00 | 571,000.00 | 88,000.00 | 79,000.00 | 150,000.00 |
| 60 ds. 30 % | 267,000.00 | 279,000.00 | 291,000.00 | 289,500.00 | 294,000.00 | 292,500.00 | 1,713,000.00 | 264,000.00 | 237,000.00 | 450,000.00 |
| Ventas totales | 890,000.00 | 930,000.00 | 970,000.00 | 965,000.00 | 980,000.00 | 975,000.00 | 5,710,000.00 | 880,000.00 | 790,000.00 | 1,500,000.00 |

Presupuesto de cobranzas

| Concepto | Ene. | Feb. | Mar. | Abr. | May. | Jun. | Total |
|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| ctado. 60 % | 534,000.00 | 558,000.00 | 582,000.00 | 579,000.00 | 588,000.00 | 585,000.00 | 3,426,000.00 |
| 30 ds. 10 % | 150,000.00 | 89,000.00 | 93,000.00 | 97,000.00 | 96,500.00 | 98,000.00 | 623,500.00 |
| 60 ds. 30 % | 237,000.00 | 450,000.00 | 267,000.00 | 279,000.00 | 291,000.00 | 289,500.00 | 1,813,500.00 |
| Cobranzas | 921,000.00 | 1,097,000.00 | 942,000.00 | 955,000.00 | 975,500.00 | 972,500.00 | 5,863,000.00 |

Figura 27. Presupuesto de venta y cobranza. Fuente: actualidad empresarial

| Periodo | Presupuesto de Materiales | Inventario Inicial | Inventario Final | Presupuesto de Compras |
|-----------------|---------------------------|--------------------|------------------|------------------------|
| Enero | | | | |
| Febrero | | | | |
| Marzo | | | | |
| II – Trimestre | | | | |
| III – Trimestre | | | | |
| IV – Trimestre | | | | |
| Totales | | | | |

Figura 28. Presupuesto de compra. Fuente: presupuesto empresarial

➤ **Elegir el medio de financiamiento.**

Como la compañía cuenta con altos índices de endeudamiento, el gerente financiero se ve en la necesidad de evaluar una fuente de financiamiento que le permita conseguir efectivo al instante con el cual pueda cumplir con las cuentas por pagar a los terceros y empresa relacionadas.

En el mercado financiero se tienen diferentes opciones de conseguir financiamiento, el cual puede ser financiamiento interno o externo, así como a corto a largo plazo, por ello es importante antes de recurrir a un financiamiento analizar todas las alternativas, evaluar el importe a solicitar, el tiempo, la tasa de interés y demás costes financieros que ello implique.

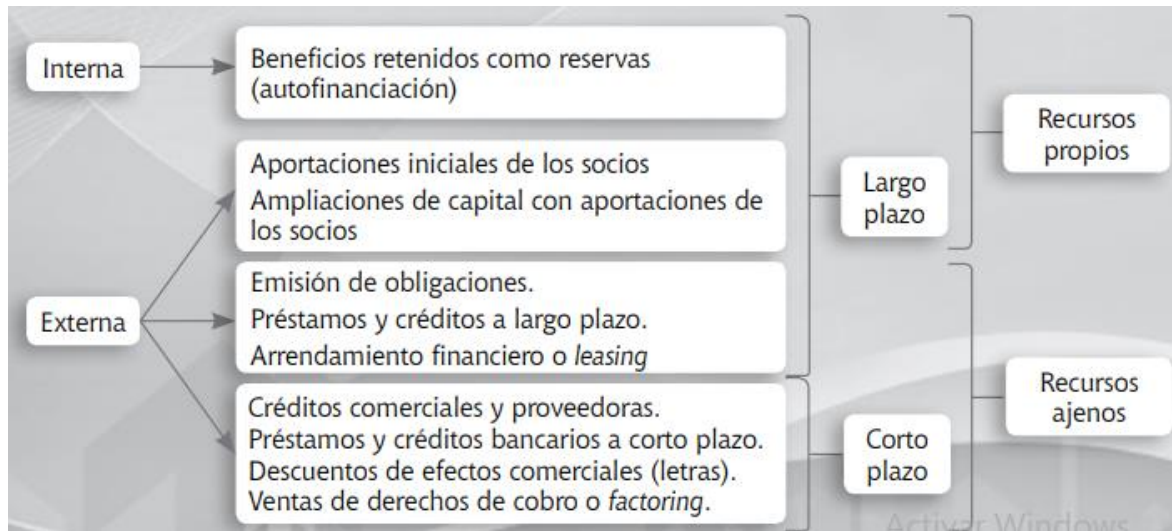


Figura 29. Clasificación de las distintas fuentes de financiamiento Fuente: Actualidad empresarial

GESTIÓN DEL PASIVO

➤ Planificar los pagos a proveedores

- El personal de logística debe solicitar créditos a 30, 45 y 60 días.
- Evaluar y reducir subcontratar con empresas la mano de obra.
- Evitar lo menos posible adquirir materiales del extranjero, ya que ello genera mayor pago de impuestos.
- Seleccionar a los proveedores que mayor plazo de crédito otorgan y brinden mejores servicios.
- Reducir los costes indirectos (movilidad, alojamiento, alimentación).
- Reducir el pago de alquileres.

Presupuesto de gastos de administración y venta Para el presenta año

| Concepto | 1 trim. | 2 trim. | 3 trim. | 4 trim. | Total |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Venta unidades | 800 | 700 | 900 | 800 | 3,200 |
| Gastos variables | 4 | 4 | 4 | | 4 |
| Total | 3,200 | 2,800 | 3,600 | 3,200 | 12,800 |
| Gastos fijos: | | | | | |
| Publicidad | 1,100 | 1,100 | 1,100 | 1,100 | 4,400 |
| Seguros | 2,800 | | | | 2,800 |
| Salarios | 8,500 | 8,500 | 8,500 | 8,500 | 34,00 |
| Alquileres | 350 | 350 | 350 | 350 | 1,400 |
| Impuestos | 0 | 0 | 1,200 | 0 | 1,200 |

Figura 30. Presupuesto de administración y venta. Fuente: Actualidad empresarial

➤ **Reducir los costes de mano de obra**

- Modificar las fechas de pago de nómina, evitar el adelanto de sueldo, es decir, un solo pago por mes.
- Evitar traer personal contratado del extranjero, ya que elevan los costes por mano de obra.
- Pagar las nóminas acordes al mercado laboral.
- Reducir mano de obra que no aporten a la empresa.

Presupuesto costo de mano de obra directa
Por el año terminado el 2012

| Concepto | 1 trim. | 2 trim. | 3 trim. | 4 trim. | Total |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Unidades a producir | 790 | 720 | 890 | 820 | 3,220 |
| Horas mano obra directa por unid. | x 5 | x 5 | x 5 | x 5 | x 5 |
| Horas totales de mano de obra | 3,950 | 3,600 | 4,450 | 4,100 | 16,100 |
| Costo por hora mano de obra directa | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Costo total de mano obra directa | 19,750 | 18,000 | 22,250 | 20,500 | 80,500 |

Figura 31. Presupuesto de mano de obra. Fuente: Actualidad empresarial

➤ **ELABORAR PRESUPUESTOS MAESTROS**

Para que la empresa pueda seguir desarrollando sus actividades es importante realizar presupuestos que permitan tener ingresos, costos y gastos aproximados de cada área y por proyecto.

Por medio del presupuesto maestro lo logrará una mejor organización y control de los proyectos que desarrolle la organización, es por eso, que por área se sugiere que se realicen proyecciones de los gastos o costes que vayan a incurrir.

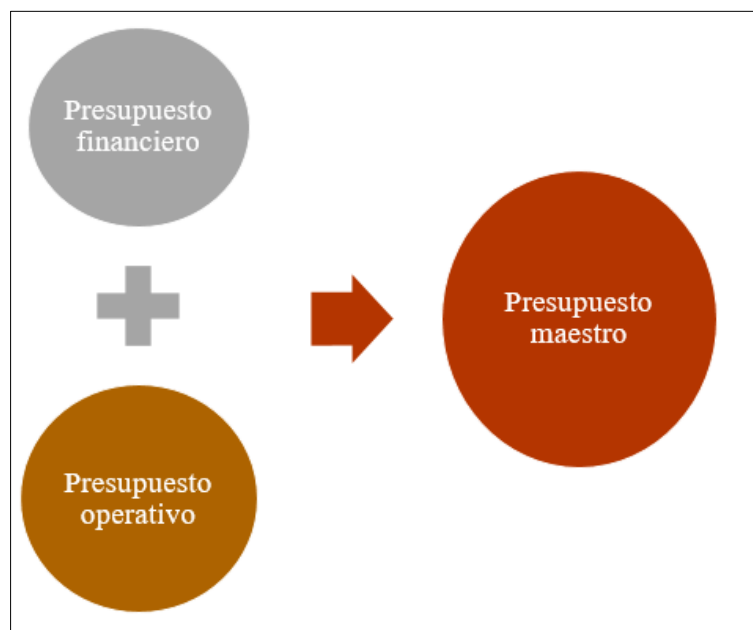


Figura 32. Presupuesto maestro

➤ **CAPACITAR AL PERSONAL**

Se requiere que el encargado de cada área cuente con capacitación para poder elaborar, ejecutar y aplicar los procesos establecidos, ya que para poder realizar adecuados presupuestos se necesita tener criterios y conocimientos para su correcta ejecución.

Anexo 10: Artículo de investigación



**Universidad
Norbert Wiener**

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

Liquidez en una empresa de servicio

Para optar el título profesional de Contabilidad y Auditoría

AUTORA

Br. Pezo Chota, Lina Marina

Bachiller

Marinapezo.92@gmail.com

Dr. Leónidas Ricardo Zamalloa Vilchez

Asesor temático

Mg. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Asesor metodólogo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DEL PROGRAMA

Análisis del mercado de capitales y Valorización de las empresas en su situación actual -
Implementación y Mejoras

LIMA - PERÚ

2018

I. Introducción

En la actualidad en toda compañía es imprescindible tener el control de las finanzas, pues, de ello depende el buen desempeño en las operaciones que se desarrollen, los directos financieros tienen la responsabilidad de lograr optimizar y realizar un adecuado uso de los recursos económicos que se tengan, con la finalidad de que la compañía siga creciendo en el mercado tan competitivo que existen.

Partiendo de ello, si el problema es la baja liquidez con el que cuenta la empresa se tiene que realizar un estudio e identificar si el personal con el que se trabaja tiene la experiencia y la capacidad suficiente que se requiere, o puede ser que se necesite capacitar al personal para tenerlos más comprometidos con las metas trazadas. Además, se tiene que tener en cuenta el entorno, puesto que muchas veces los problemas políticos como los que aquejan en estos últimos meses generan una baja inversión en el país, pues, hace que las empresas no ejecuten proyectos y se tenga salidas de dinero que muchas veces los ingresos no son suficientes para cubrirlos.

El presente trabajo tiene como objetivo:

Diagnosticar la liquidez en una compañía de servicio, Lima 2018.

Conceptualizar la liquidez y demás sub categorías.

Teoría Financiera

Como bien lo dice la teoría de la administración, la administración es un todo, y la organización es solo una parte que la conforma. Su concepto es extenso y comprensivo, es un conjunto de métodos

ligados entre sí, ya que contiene técnicas que la compañía por sí sola no podría abarcar, tales como son la planificación, la dirección y el control, pues a través de ellos la organización se consolida para seguir desarrollándose. (Fayol, 1916).

La teoría financiera nos ayudará a comprender mejor por qué tanto los individuos y sus agentes, es decir, los gerentes y demás áreas toman decisiones entre diversas alternativas las cuales muchas veces no se sabe en que afectará a las demás áreas, por ello se tiene que hacer un estudio detallado del pro y contra que cada alternativa traerá consigo al ser ejecutado.

Teoría de liquidez

La teoría de la liquidez nos muestra que esta puede ser compensada ya sea por un material económico actual, el cual viene a ser el dinero, o también por un bien futuro, que viene a ser el crédito, los cuales en la actualidad vienen a ser de uso muy frecuente y por ende se utilizan como mecanismo de medida en la empresa. (Bondone, 2006).

Esta teoría ayuda a comprender que la liquidez dentro de la organización puede ser satisfecha por medio de dos bienes, los cuales vienen a ser el dinero en el presente, o un bien futuro que viene a ser el crédito, el cual en algunos casos si bien en un determinado momento te ayuda a solucionar el tema de liquidez, a largo plazo los costos de financiamiento pueden afectar la rentabilidad por lo que es importante revisar las tasas de interés antes de tomarlo; lo cierto es que de alguna u otra forma se tiene que ver cómo conseguir

liquidez, puesto que muchas veces de ello depende las actividades de la empresa.

Políticas de créditos y cobranzas

Como en cualquier compañía para que funciones de forma idónea, es necesario implementar parámetros que se cumplan y respeten por todos los individuos que la conforman, pues este determinará el crecimiento oportuno de la misma.

En las distintas organizaciones, los manejos de créditos y cobranza tienen que estar bien definidas y establecidas, y si no fuera el caso antes de implementar tendrían que tener en cuenta diversos componentes, entre ellos la duración del crédito y/o pago, las facilidades de pago entre otros, además se tiene que tener en cuenta el costo que esto puede traer consigo. (Van y Wachowicz, 2010)

Contar con políticas de créditos y cobranzas dentro de cualquier organización, va a permitir asegurar una mayor y mejor rotación de los ingresos por las ventas realizadas, ya que en ellos se especifica los procedimientos que se seguirá para lograr cumplir con las cobranzas.

Razones financieras

Las razones financieras son el cotejo, de las cuentas contables reflejadas en los estados financieros, con la intención de examinar todos los documentos proporcionada; a través de estos análisis la empresa contará con información relevante para continuar con su gestión y tomar decisiones que conlleven a un mejor desempeño. (García y Paredes, 2014)

Mediante el análisis que se realice a los estados financieros se podrá determinar

los porcentajes de la ganancia, de los costes de producción, de los gastos por cada ejercicio entre otros, además, muestra comparaciones entre dos a más periodos con los cuales se puede determinar la gestión realizada en cada uno de ellos y tomar decisiones en relación con las actividades a efectuar, Para obtener información relevante, se tendrá que someter a los estados financieros a indicadores con el que se pueda medir con fiabilidad y según los datos que nos arrojen, poder buscar las mejores estrategias para lograr los objetivos trazados.

Análisis de Liquidez

Mediante este análisis se busca medir la capacidad de desembolso ofrece la compañía para enfrentar sus responsabilidades de pago a corto plazo. Es decir, el capital en efectivo que tiene a su disposición para lograr terminar de cancelar los compromisos. Además de mostrar el manejo del tema financiero total de la compañía Expresan, muestran la experiencia y hazañas gerenciales que utilizan para transformar los activos corrientes y pasivos corrientes en efectivo. A través de su uso se logra estudiar la escenario económico y financiero de la compañía frente las demás en determinados tiempos. (Aching, 2006)

Ratios de Gestión

Por medio de este análisis se logra identificar el nivel de operación de la compañía, asimismo, se logra evaluar la eficiencia que se obtuvo a través del uso de los recursos disponibles, los resultados numéricos se logran mediante el cálculo de las rotaciones de las partidas del estado de situación financiera en el año, además, se

realiza la evaluación de la distribución de las inversiones, de los ingresos sobre los gastos generados durante las operaciones de la compañía. (Flores, 2011)

Índices de Solvencias

Estos índices miden la capacidad de solvencia a largo plazo que tiene la compañía para cumplir con la cancelación de sus compromisos, este indicador dependerá de la correspondencia que exista entre el tiempo de recobro de las inversiones y el término de vencimiento de las herramientas financieras adquiridos de terceros o de los accionistas. (Flores, 2011)

Índices de Rentabilidad

Estos indicadores muestran la habilidad que posee la compañía de forjar utilidad, su objetivo es estimar el resultado neto alcanzado a partir de las decisiones y políticas tomadas para administrar los fondos de la compañía, valúan los resultados económicos obtenidos en concordancia con las ventas, activos o capital, es significativo contar con estos dígitos para seguir produciendo utilidad. (Aching, 2006)

Fuentes de Financiamiento

Brealey y Myers (1998), explican que “la financiación es fundamentalmente un problema comercial [pues] la empresa intenta repartir los flujos de tesorería generados por sus activos entre distintos instrumentos financieros que atraigan a inversores con diferentes gustos, riqueza y tipos impositivos”. (p. 270), Cuando la empresa la cuenta son suficiente liquidez para cubrir sus necesidades económicas, necesariamente se ve en la obligación de recurrir a conseguir alguna fuente de

financiación que le permita seguir desempeñándose en el mercado.

La organización al adquirir o aceptar una fuente de financiamiento, tiene que evaluar los costes financieros que traerá consigo, es por ello la importancia en que, antes de recurrir al financiamiento hacer una rigurosa evaluación de todas las entidades financieras ya que todas cuentan con diferentes tasas y se tiene que tomar la que mayor facilidades y beneficios tenga para la compañía, asimismo, el financiamiento se puede adquirir de alguna fuente externa, ya sean estos bancos, cajas, cooperativas entre otros, así como también de fuentes internas, como la autofinanciación es decir utilización de las reservas que posea la empresa los cuales evitarán mayores costes.

Aguilar (2013), En su trabajo de indagación denominada Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. Año 2012, Perú, Al término de la investigación se obtuvo la siguiente conclusión: la empresa no cuenta con una política de crédito y cobranza lo que origina que la liquidez de la empresa se vea en serios problemas para afrontar sus obligaciones, asimismo la empresa para contar con liquidez está accediendo al factoring por lo que tiene que pagar altos intereses que afectan a la rentabilidad de la empresa.

Tello (2017), en su investigación denominada El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa OMNICHEM S.A.C., de la Universidad Autónoma del Perú, Se logró la conclusión: mediante el financiamiento

perennemente no es la forma correcta de conseguir liquidez para la empresa pues este trae consigo el riesgo de que en algún momento no se cumpla con las cuotas y se vea afectado nuestro historial crediticio, asimismo el financiamiento va a generar en la empresa altos gastos por financiamiento los cuales a largo plazo representa una alarma en la rentabilidad.

II. Método

Sintagma

Para realizar una investigación holística se tiene que trabajar en base a procedimientos que están relacionados con la invención, con la elaboración de propuestas nuevas, con el ordenamiento, este tipo de indagación supone el estudio de nuevas teorías y modelos, la investigación acerca del futuro, el estudio práctico de procedimientos, y la mejora de planes, programas y labores sociales, entre demás sucesos. (Hurtado, 2000)

Enfoque

El enfoque mixto está conformado por un conjunto de procesos de investigación los cuales involucran la recolección y el estudio de datos tanto cualitativos y cuantitativos con el objetivo de lograr dar respuesta a las preguntas del planteamiento del problema, además de realizar una discusión referente al tema y por último plantear una estrategia que dé solución a la problemática de estudio. (Hernández, Fernández y Baptista, 2006)

Método

El método inductivo es una técnica que parten de lo particular a lo general y viceversa, es decir, para el método

deductivo se comenzará a investigar por lo general a lo particular, con estos procedimientos el investigador tiene que trabajar para comprobar la validez de la hipótesis. (Gómez, 2012)

Técnicas

Según Hurtado (2000), concluye: "Comprenden procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener la información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación". (p.427), por ello es importante usar las técnicas adecuadas según la problemática que se quiere demostrar en la investigación y buscar las mejores alternativas de solución.

Instrumentos

Es la herramienta que va utilizar el investigador con el propósito de recolectar la información de la muestra para luego realizar la medición y obtener los resultados que manifiesten la situación de la compañía. (Hernández, Fernández y Baptista, 2006)

Instrumentos

Es la herramienta que va utilizar el investigador con el propósito de recolectar la información de la muestra para luego realizar la medición y obtener los resultados que manifiesten la situación de la compañía. (Hernández, Fernández y Baptista, 2006)

Muestra

Para el autor la muestra, está conformada por una pequeña parte de la población a la que se realizará el estudio, es decir son los que cuentan con información y/o documentación específicos, para ello se tiene que evaluar bien, ya que de otra

forma se obtendrán resultados no confiables y se tomaran decisiones erróneas. (Hurtado, 2000)

III. Resultados

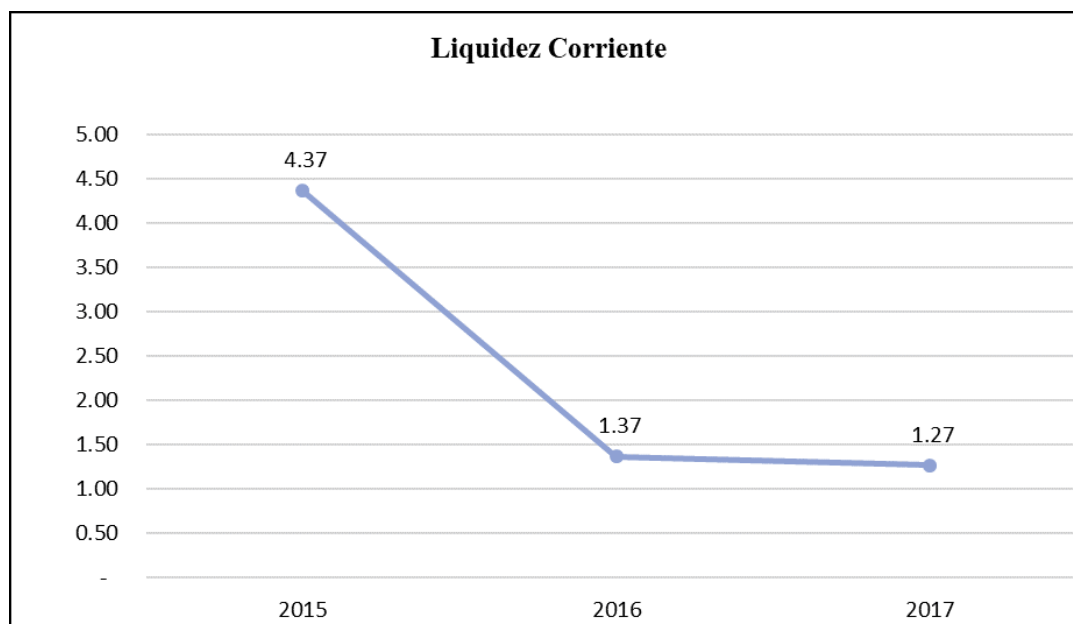
Resultado Cualitativo

Los entrevistados indicaron, si la empresa no cuenta con suficiente solvencia económica generará que no se cumpla con el pago a los proveedores y como resultado se tendría un sobre endeudamiento el cual no permitiría establecer inversiones y ejecutar proyectos ya definidos, puesto que, el hecho de no cumplir con las fechas de pago establecidas originaría que los proveedores nos corten o limiten el crédito y no proporcionen los materiales y/o servicios que se requiera para el desarrollo de las actividades

En la entrevista referente a las fuentes de financiamiento manifestaron, que, si tuvieran que recurrir a alguna opción para conseguir liquidez de forma rápida optarían por un préstamo bancario,

asimismo se pudiese canjear la factura negociable u optar por el factoring, o en todo caso buscar un nuevo inversionista aliviaría de alguna forma el problema de liquidez, de la misma forma indicaron que si bien estas alternativas de financiamiento te permiten conseguir dinero de forma inmediata estos generarán costos financieros, el cual a mayor sea el monto y el tiempo adquirido mayor será la tasa de interés y por consiguiente afectará en el estado resultado disminuyendo el margen de rentabilidad de la empresa, es por ello la importancia de evaluar a detalle los pro y contra, las facilidades de pago, el tiempo, la tasa de interés y demás costes financieros que pueden tener cada entidad financiera al aceptar el financiamiento, se debe tener en cuenta la repercusión que esto puede tener en la utilidad de los siguientes ejercicios.

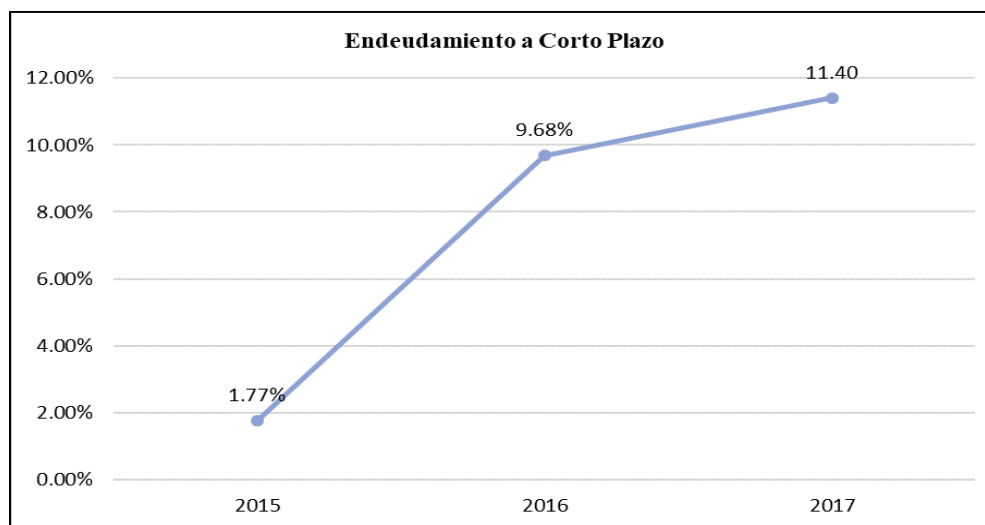
Resultado Cuantitativo



Fuente: Elaboración propia

En el presente gráfico se muestra que la liquidez general de la empresa para el año 2015 fue de 4.37 lo que quiere decir que para el activo corriente representa 4.37 veces al pasivo, es decir que por cada sol

de deuda a corto plazo se cuenta con S/. 4.37 para afrontarlo, asimismo, para el año 2016 fue de S/. 1.37 y para el 2017 fue de S/. 1.27, lo que indica que año a año fue reduciendo la capacidad de pago



Fuente: Elaboración propia

En este análisis podemos observar que el nivel de endeudamiento de la empresa para el año 2015 fue de 88.18%, para el año 2016 se tuvo 92.64% y por último para el año 2017 se tenía 93.37% por endeudamiento. En los gráficos presentados se puede ver que el nivel de endeudamiento de la empresa en los últimos 3 años ha ido incrementando, lo que significa que se cuenta con poco activo para hacer frente a las obligaciones.

IV. Discusión

En referencia al análisis realizado se puso mayor énfasis en el ratio de liquidez, ya que la empresa en el año 2015 obtuvo 4.37 soles por cada sol de deuda que tuvo la compañía, en el año 2016 tuvo 1.37 soles por cada sol de deuda y en el año

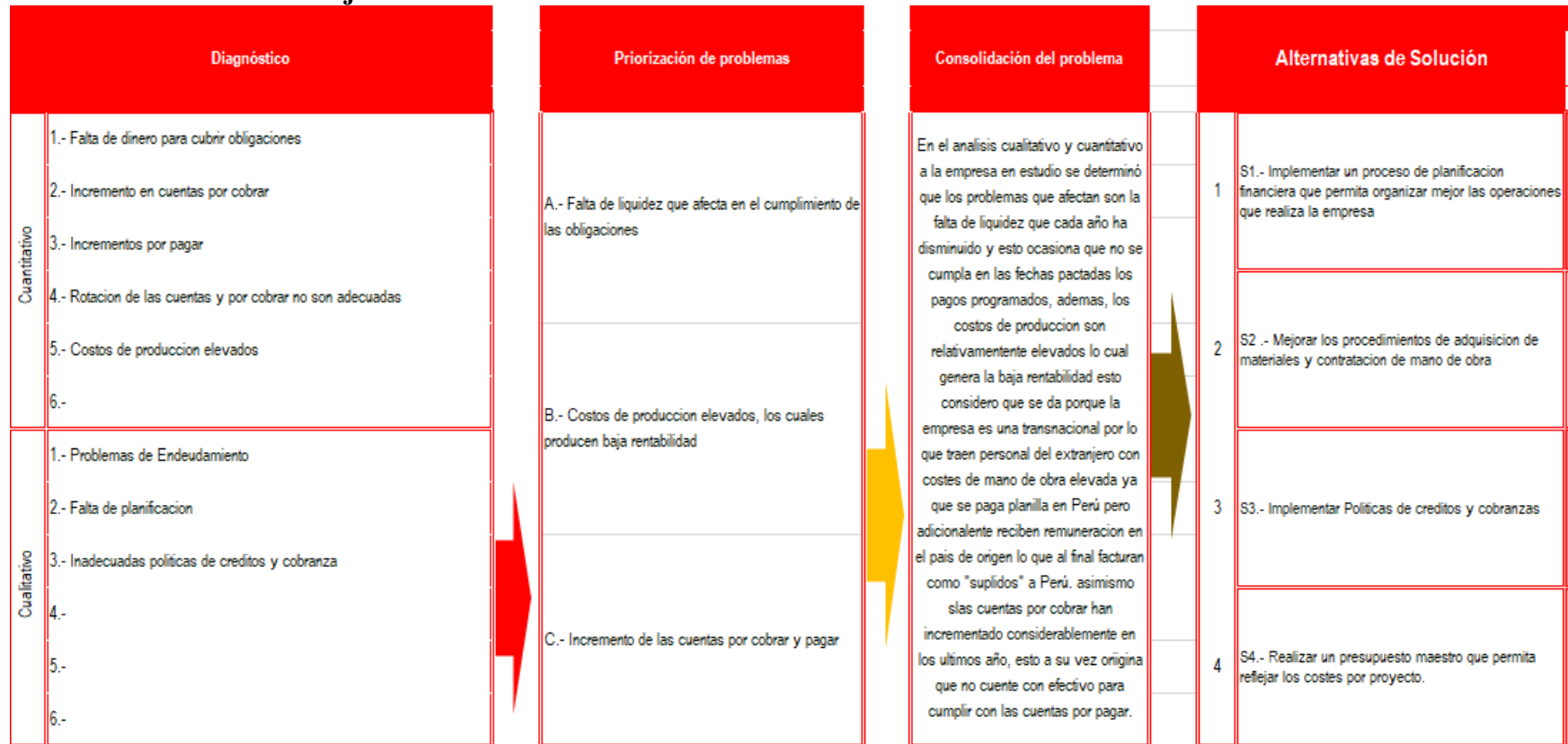
2017 obtuvo 1.27 soles, lo que refleja que en los últimos 3 años la liquidez fue disminuyendo, asimismo, en la entrevista realizada a expertos indicaron la importancia de contar con suficiente liquidez, de lo contrario la empresa se vería envuelta en varios conflictos con proveedores, colaboradores y esto podría generar el cierre definitivo de no lograr conseguir el dinero necesario para cubrir con las obligaciones generadas. Del mismo modo se tomó en cuenta el ratio de endeudamiento de la empresa el cual fue de 88.18% para el año 2015, en el año 2016 se tuvo 92.64%, asimismo en el año 2017 se llegó a 93.37%, del pasivo en relación del activo, lo que evidencia el grado de endeudamiento que tiene la empresa, es por eso que teniendo en cuenta los resultados obtenidos de los instrumentos cuantitativos y cualitativos,

se realizó la propuesta con el cual se planea obtener mejores resultados en cuanto a organización, control y gestión administrativas de las diferentes áreas de la compañía.

V. Referencias

- Aching, G. (2006). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*. Edición electrónica gratuita. Recuperado de http://www.adizesca.com/site/assets/matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf. Extraído el 24 de julio 2018.
- Aguilar, V. (2013). *Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. Año 2012*. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Bondone, C. (2006), *Teoría de la Relatividad Económica: Solución a las Crisis Monetarias crítica a las teorías económicas actuales*. Argentina: Distal.
- Brealey, R. y Myers, S. (1998). *Principios de Finanzas Corporativas*. (5ta Ed.). Madrid: McGraw-Hill e Interamericana de España.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la teoría general de la administración*. (7ma. Ed.). México: Mc Graw-Hill.
- Flores, J. (2011). *Flujo de Caja*. Lima, Perú: Instituto Pacifico SAC.
- García, J. y Paredes, L. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. México, D.F.: Grupo Editorial Patria.
- Gómez, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. México: Red Tercer Milenio.
- Hernández, R., Fernández, C., Y Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. (4ta Ed.). México: The Mc Grew-Hill.
- Hurtado, J. (2000). *Metodología de la investigación Holística*. (3ra Ed.). Venezuela: Fundación Sypal.
- Tello, L. (2017). *El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa OMNICHEM S.A.C*. Tesis para obtener el título de contador público. Universidad Autónoma del Perú, Lima, Perú.
- Van, C. y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. (13ra. Ed.). México: Pearson educación.

Anexo 9: Matrices de trabajo



Creado para el Taller de Tesis - Facultad de Ingeniería y Negocios Universidad Norbert Wiener (LGSM-IMCM-FANL)

| Evaluación de alternativas | | | | | ✓ 1.00 | Puntaje Total | Categoría solución | Problemas | Objetivos de la propuesta |
|----------------------------|-------|-------------------|---------------------|----------------|--------|---------------|--|--|---|
| Tiempo | Costo | Impacto económico | Impacto tecnológico | Impacto social | | | | | |
| 0.10 | 0.40 | 0.20 | 0.10 | 0.20 | | | | | |
| 5 | 4 | 4 | 1 | 4 | 3.800 | 3.800 | S1.- Implementar un proceso de planificación financiera que permita organizar mejor las operaciones que realiza la empresa | <p>A.- Falta de liquidez que afecta en el cumplimiento de las obligaciones</p> <p>B.- Costos de producción elevados, los cuales producen baja rentabilidad</p> <p>C.- Incremento de las cuentas por cobrar y pagar</p> | 1.- El objetivo de la propuesta es diseñar una planificación financiera que permita tener mejor organización y mayor control de las operaciones que se realiza en la empresa, puesto que, se logrará gestionar y optimizar de forma eficiente los recursos económicos con el que cuenta la empresa. |
| 2 | 3 | 2 | 1 | 4 | 2.700 | | | | 2.- El segundo objetivo es, mejorar los procedimientos de contratación de personal, para evitar trasladar personal extranjero con costos por encima del mercado de esta manera se podrá incrementar la rentabilidad y se contará con la optimización de la liquidez. |
| 4 | 4 | 3 | 1 | 4 | 3.500 | | | | 3.- Proponer implementar políticas de créditos y cobranzas que permitan convertir en efectivo las cuentas por cobrar que posee, pues con ello se podrá conseguir liquidez y cumplir con las obligaciones de pago en los plazos establecidos. |
| 3 | 2 | 4 | 2 | 4 | 2.900 | | | | |

11: Matriz de trabajo

| Nro. | Teoría | Autor de la teoría | Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página) | Parfraseo | ¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis? | Referencia | Link |
|------|--|--------------------|--|--|---|--|------|
| 1 | Teoría General de Sistemas | Bertalanffy, L. | <p>Según Bertalanffy (citado en Chiavenato, 2006) con respecto a la teoría general de sistemas mencionó:</p> <p>“El sistema es un conjunto de unidades recíprocamente relacionadas, del cual se derivan dos conceptos: el de propósito (u objetiva) y el de globalización (o totalidad). Esos dos conceptos retratan dos características básicas del sistema” (p.441).</p> | <p>Esta Teoría, está conformada por diversas unidades relativos entre sí, a través del cual nacen los siguientes conceptos: el propósito y el de globalización, conceptos que la organización tiene que tener en cuenta para seguir desarrollándose en el mercado, cuando se menciona de propósito se refiere al objetivo que se pretende llegar y al mencionar globalización quiere decir que se tiene que trabajar en equipo ya que todos los que conforman la empresa forman parte importante dentro de ella y todos tienen que estar comprometidos y mentalizados en lograr el objetivo que se pretende cumplir (Bertalanffy, 1989).</p> | <p>La teoría general de sistemas apoyará en el entendimiento de que esta teoría se aplica a distintos temas, en este caso dentro de la organización puesto que se tiene que relacionar o trabajar en conjunto, es decir, involucrar a todos los miembros que conforman la empresa para conseguir las metas que se ha proyectado, ya que todos son piezas claves y se necesita de todos para lograrlo.</p> | <p>Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i>. (7ma. Ed.). México: Mc Graw-Hill.</p> | |
| 2 | Teoría de la Planificación Estratégica | Terry, G. | <p>Para Terry (citado en Flores, 2003) Indica lo siguiente:</p> <p>En cualquier empresa la estrategia en la planificación se relaciona con el manejo de los desarrollos internos de la empresa y con las fuerzas externas que afectan el cumplimiento exitoso de los objetivos estipulados, Normalmente la estrategia se usa con referencia a los hechos fundamentales, amplias perspectivas y periodos a largo plazo, pero estos no</p> | <p>El autor mediante esta teoría hace referencia que, para llegar a consumir las metas dentro de la entidad se tiene que implementar el manejo interno y externo de la empresa pues ambos de alguna u otra manera afectan la ejecución de los proyectos por ello se debe tener en cuenta al iniciar la actividad económica, asimismo estos conviene realizar a periodos a largo plazo lo cual no necesariamente es requisito (Terry, 1992).</p> | <p>Esta teoría se aplica a la investigación ya que nuestro tema principal es la planificación financiera y para realizar ello, tenemos que contar con herramientas y/o estrategias que apoyen a desarrollarlo de la mejor manera y den un soporte al área de finanzas.</p> | <p>Flores, J. (2012). <i>Contabilidad Gerencial Contabilidad de Gestion Empresarial</i>. Perú: Centro de especialización en contabilidad y Finanzas.</p> | |

| | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|---|---|---|--|---|
| | | | son requisitos fines (p.237). | | | | |
| 3 | Teoría de la Liquidez | Bondone, Carlos. | <p>Para Bondone (2006), con respecto a la teoría de la Liquidez sostiene:</p> <p>La liquidez puede ser satisfecha tanto por un bien económico presente, al cual llamamos dinero, como por un bien económico futuro, al cual llamamos crédito, así como que deben ser bienes de uso común y por ello sirven también como unidad de medida (p.137).</p> | La teoría de la liquidez nos muestra que esta puede ser compensada ya sea por un material económico actual, el cual viene a ser el dinero, o también por un bien futuro, que viene a ser el crédito, los cuales en la actualidad vienen a ser de uso muy frecuente y por ende se utilizan como mecanismo de medida en la empresa (Bondone, 2006). | La teoría de la liquidez ayuda a comprender que la liquidez dentro de la organización puede ser satisfecha por medio de dos bienes, los cuales vienen a ser el dinero en el presente, o un bien futuro que viene a ser el crédito, el cual en algunos casos si bien en un determinado momento te ayuda a solucionar el tema de liquidez, a largo plazo los costos de financiamiento pueden afectar la rentabilidad por lo que es importante revisar las tasas de interés antes de tomarlo; lo cierto es que de alguna u otra forma se tiene que ver cómo conseguir liquidez, puesto que muchas veces de ello depende las actividades de la empresa. | Bondone, C. (2006) <i>Teoría de la Relatividad Económica: Solución a las Crisis Monetarias crítica a las teorías económicas actuales</i> . Argentina: Distal | http://www.carlosbondone.com/pdf/Teoria_de_la_Relatividad_Economica.pdf |
| 4 | La teoría Financiera | Copeland y Weston | Según Copeland y Weston (Citado en Parada, 2000) con respecto a la teoría financiera definen "La teoría financiera como la teoría que explica cómo y porque los individuos y sus agentes toman decisiones y elecciones entre diferentes alternativas con flujos inciertos en periodos de tiempo múltiple" (p.8). por ello la importancia de que la compañía tenga un departamento financiero sólido y con personal capacitado, para que desempeñen y tomen decisiones | La teoría manifiesta el cómo los gerentes de finanzas en conjunto con los demás encargados del área muchas veces deciden y eligen entre diversas opciones con resultados inseguros en periodos de tiempos múltiples, para tomar decisiones concernientes a finanzas se debe tener en cuenta los periodos ya que todos tienen situaciones distintas y por ende nos darán distintos resultados (Copeland y Weston, 1988). | La teoría financiera nos ayudará a comprender mejor por qué tanto los individuos y sus agentes, es decir, los gerentes y demás áreas toman decisiones entre diversas alternativas las cuales muchas veces no se sabe en que afectara a las demás áreas, por ello se tiene que hacer un estudio detallado del pro y contra que cada alternativa traerá consigo al ser ejecutado. | Parada, J. (2000). <i>Teoría Financiera moderna Fundamentos y Métodos</i> . Chile: Conosur Ltda. | http://www2.udec.cl/~rparada/TeoriaFinancieraModernaFundamentosyMetodo.pdf |

| | | | | | | | |
|---|-----------------------------|-----------|---|---|---|---|--|
| | | | de forma idónea para el beneficio de la compañía. | | | | |
| 5 | Teoría de la Administración | Fayol. H. | Para Fayol (Citado en Chiavenato, 2006) sostiene: la administración constituye un todo, del cual la organización es una de las partes. Su concepto amplio y comprensivo de administración, como conjunto de procesos estrechamente relacionados, incluye aspectos que la organización por sí sola no abarcaría, como planeación, dirección y control. La organización se refiere sólo a la definición de la estructura y la forma; en consecuencia, es estática y limitada (p.71). | La teoría de la administración nos indica que la administración es un todo, y la organización es solo una parte que la conforma. Su concepto es extenso y comprensivo, es un conjunto de métodos ligados entre sí, ya que contiene técnicas que la compañía por sí sola no podría abarcar, tales como son la planificación, la dirección y el control, pues a través de ellos la organización se consolida para seguir desarrollándose (Fayol, 1916). | La teoría ayudará a comprender que la gestión administrativa dentro de la organización es un todo, ya que está conformado por un conjunto de procesos que abarcan el desarrollo y buen desempeño de la misma, los cuales serán de gran utilidad para que la empresa tenga un mejor desempeño en el mercado competitivo y se mantenga a la vanguardia. | Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i> . (7ma. Ed.). México: Mc Graw-Hill. | |

Matriz de antecedentes (total 10 antecedentes)

| Nro | Apellido del autor/es | Año | Título de la investigación | Link | Método | Resultados | Conclusiones | Redacción final | Referencia |
|-----|-----------------------|------|--|---|--|---|--|--|---|
| 1 | Carrillo | 2015 | Título: La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejos Palileo" Universidad: Universidad Técnica De Ambato País: Ecuador | http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf | Enfoque: Mixto Diseño: Proyectiva Método: Cautitativa y cuantitativa Población: 5 empleados de la Empresa Azulejos Palileo Técnica de muestreo: Probabilístico Muestra: 5 empleados Técnica/s: Encuesta Instrumento/s: Cuestionario | Según los resultados conseguidos, se acepta la hipótesis de investigación que dice: "La gestión financiera incurre significativamente en la liquidez de la compañía Azulejos Pelileo" | Se comprobó la incidencia que posee, la incorrecta administración de la gestión financiera por parte de gerencia que maneja la compañía, asimismo, se precisó que los informes y estados financieros son elaborados por el personal del área administrativa así como del área contable de la compañía, sin embargo, surgen ciertos inconvenientes, debido a la incorrecta organización en la manifestación de la información y documentación financiera. | En Ecuador, Carrillo (2015), en el trabajo denominado <i>La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejos Palileo"</i> , de la universidad Técnica de Ambato, Ecuador; tuvo como objeto analizar la liquidez de la empresa, diagnosticar la gestión de los recursos económicos aplicados en la organización, además de determinar cómo incide la gestión financiera en la liquidez, por último, plantear una alternativa de procedimiento que permita perfeccionar la liquidez en los años siguientes. La investigación desarrolla un enfoque cualitativo y cuantitativo ya que ayudaran a identificar con mayor precisión la problemática de empresa, se realiza una investigación exploratoria pues se busca una investigación descriptiva más profunda; en la investigación se consiguió la siguiente conclusión: la gestión financiera no está organizada por lo que afecta también al área contable, la liquidez ha sido inestable en los últimos años y eso genera cierto desprestigio. Posteriormente, la indagación guarda similitud en plantear la utilización de una planificación financiera con la intención de mejorar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018. | Carrillo, G. (2015) <i>La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejos Palileo"</i> . Tesis previa a la obtención del grado académico de ingeniería en contabilidad y auditoría CPA. Universidad Técnica de Ambato, Ecuador |
| 2 | Armas | 2016 | Título: Evaluación de la planeación financiera de la empresa de | http://repositorio.unan.edu.ni/3413/ | Enfoque: Cualitativo Diseño: No experimental | El resultado de las proyecciones hasta 2016 se observa una tendencia a disminuir la | -La empresa debe mejorar sus debilidades para ser | En Nicaragua, Armas (2016), en su investigación realizada denominada <i>Evaluación de la Planeación Financiera de la Empresa Factoraje, S.A., para el Período</i> | Armas, D. (2016). <i>Evaluación de la planeación financiera de</i> |

| | | | | | | | | | |
|---|-------|------|---|---|---|--|--|--|---|
| | | | factoraje, s.a., para el período 2013-2014 Universidad: Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua País: Nicaragua | 1/16916.pdf | Población: la Empresa de Factoraje, S. A Técnica de muestreo: No probabilístico Muestra: 22 Técnica: Entrevistas, observación Instrumento/s: Observación, documentos y cuestionario | capacidad para confrontar los gastos relacionados con financiamiento con la ganancia antes de impuestos, que ciertamente no le conviene a la empresa si planea seguir endeudándose con instituciones financieras. De igual manera, las rentabilidades de la empresa, tanto la de activos, del capital y de la cartera muestran una caída en 2016 influenciada principalmente por los gastos operativos | una fuerte competencia en el mercado y alcanzar sus objetivos trazados -El análisis financiero es significativo debido a que la Empresa de Factoraje, S.A. muestra que las disponibilidades y la liquidez han disminuido de 2013 a 2014, esto podría representar un problema financiero si continua con esa tendencia | 2013-2014, Nicaragua, asumió como objeto estimar la planificación financiera de la compañía factoraje S.A. y a partir de ello describir los aspectos internos y exterior de la compañía, analizar los estados financieros de determinados periodos, construir estados financieros proforma como técnicas de pronósticos de la empresa, además, de elaborar una propuesta de planeación financiera con el diseño de mejorar la captación de mecanismos financieros necesarios para el crecimiento de la empresa. La investigación presenta un método cualitativo e inductivo, pues describe e interpreta los resultados conseguidos en base a la recolección de antecedentes, entrevistas y la observación, en la investigación se llega a la conclusión que la compañía no tiene liquidez demandada para asumir sus compromisos y si continua por ese camino llevará al fracaso a la empresa, asimismo por lo que de acuerdo a las proyecciones realizadas se deberá elevar la disponibilidad de caja par que la empresa pueda fortalecer su capital de trabajo. En conclusión, la investigación tiene relación por la factibilidad de aplicar una planificación financiera con la intención de mejorar la liquidez una empresa de servicios, Lima 2018. | la empresa Factoraje, S.A., para el periodo 2013-2014. Tesis para optar el título de Master en finanzas. Universidad Autónoma de Nicaragua, Managua, Nicaragua. |
| 3 | Huera | 2017 | Universidad: Planificación financiera en Segres Cía. Ltda., de Quito, durante el año 2014 Universidad: | http://dsp.ace.unian.edu.ec/handle/123456789/5936 | Enfoque: Cualitativo - cuantitativo Diseño: Bibliográfico, Campo y aplicada | El correcto manejo de los recursos económicos y financieros dentro de la compañía evita que la empresa caiga en iliquidez y en sanciones por el incumplimiento de | - Se plantea los elementos constitutivos de la Planificación financiera para optimizar la gestión del capital de trabajo dentro de la entidad. - La propuesta es viable para la ejecución, ya que | En Ecuador, Huera (2017), en su investigación realizada denominada <i>Planificación Financiera en Segres Cía Ltda., de Quito, Durante el Año 2014</i> . Ecuador; asumió como objeto principal trazar un modelo de planificación financiera que contribuya al mejoramiento de la gestión del capital de trabajo en | Huera, A. (2017). <i>Planificación financiera en Segres Cía Ltda., de Quito, durante el año 2014</i> . proyecto de |

| | | | | | | | | | |
|---|---------|------|--|--|---|--|--|---|---|
| | | | <p>Universidad Regional Autónoma De Los Andes</p> <p>Pais: Ecuador</p> | | <p>Método: Histórico – lógico / Analítico – sintético /deductivo – inductivo/sistemático</p> <p>Población: Personal administrativo de Segres Cia Ltda</p> <p>Técnica de muestreo: No probabilístico</p> <p>Muestra: 22</p> <p>Técnica/s: Observación/enuestas/entrevistas/análisis documental</p> <p>Instrumento/s: Guía de entrevista/cuestionario/documentación investigativa</p> | <p>sanciones comerciales, tributarias y fiscales, además De acuerdo con el criterio de los expertos en el área de Contabilidad, Auditoría y Finanzas, la propuesta es viable y beneficiosa para que Segres Cía. Ltda., disminuya el elevado riesgo de iliquidez y bajo monto en el capital de trabajo.</p> | <p>contribuya el mejoramiento de la gestión del capital de trabajo, en consecuencia, se minimiza el riesgo de iliquidez y se aumenta la rentabilidad.</p> | <p>Segres Cia Ltda., de Quito, diagnosticar la situación actual de la gestión, proponer nuevos elementos que contribuyan en la planificación financiera. La indagación muestra un diseño cualitativo y cuantitativo puesto que refleja el macro y micro entorno, así como también refleja la información numérica tales como datos estadísticos, ratios y análisis financiero, los instrumentos utilizados fueron documentos y entrevistas. En este trabajo se obtuvo la siguiente conclusión: la proposición de una planificación financiera es viable y beneficiosa para la empresa ya que evitara que caiga en la insolvencia y por ende en sanciones por incumplimiento de sus obligaciones comerciales, tributarias y fiscales. Posteriormente, el trabajo tiene relación en proponer el manejo de una planificación financiera para mejorar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.</p> | <p>investigación previo a la obtención del título de ingeniera en contabilidad superior, auditoría y finanzas C.P.A. Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ecuador.</p> |
| 4 | Cordero | 2016 | <p>Título: Propuesta De Plan De Gestión Financiera Aplicada A La Empresa Camisetas Planeta Verde</p> <p>Universidad: Universidad De Costa Rica</p> | <p>http://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/29201/TFG%20Analia%20Cordero%20981095.pdf?sequence=</p> | <p>Enfoque: Cualitativo y cuantitativo</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Población: Personal de la compañía</p> | <p>Normalmente enfrentan algunas deficiencias en el área administrativa y financiera, estas deficiencias son generadas por falta de recursos: monetarios, humanos, sistemas, conocimientos financieros, entre otros. Entre las más</p> | <p>De acuerdo al análisis se llegó a la conclusión de que tanto el Gobierno como las instituciones financieras y de apoyo a las Pymes deberían reforzar su estrategia de comunicación para que las personas emprendedoras logren un entendimiento más claro de todos los pasos por seguir para tener una</p> | <p>En costa Rica, Cordero (2016), en el trabajo de investigación denominado <i>Propuesta de Plan de Gestión Financiera Aplicada a la Empresa Camisetas Planeta Verde</i>, de la Universidad de Costa Rica, Costa Rica, asumió como objeto principal desarrollar un técnica de gestión Financiera para la compañía Camisetas planeta Verde con el cual se pretende dar un uso eficiente y eficaz a las herramientas con el que cuenta la compañía, además de</p> | <p>Cordero, A. (2016). <i>Propuesta de Plan de Gestión Financiera Aplicada a la Empresa Camisetas Planeta Verde</i>. Trabajo final para optar al</p> |

| | | | | | | | | | |
|---|----------------------|------|--|---|---|---|---|--|---|
| | | | Pais: Costa Rica | 1&isAllo wed=y | Técnica de muestreo: Aleatorio Muestra: Técnica/s: Observación y entrevista Instrumento/s: Cuestionario, Guia de entrevista y análisis documental | importantes de la empresa, se encuentra que no pueden soportar el costo de un sistema contable especializado que les ayude a tener información resumida de manera oportuna, eficiente y eficaz, por lo que analizaran las diferentes opciones a las cuales ellos podrían tener acceso a un bajo costo. | compañía sólida, así como de los diferentes procesos de implementación necesarios a nivel interno. Asimismo, las empresas pequeñas se han ido formando y consolidando a lo largo de los años y sus emprendedores están tan ocupados en sostenerlas que cuando se dan cuenta tienen empresas más grandes con requerimientos totalmente diferentes a los del inicio. A estos nuevos requerimientos deben prestársele especial atención, por el bien de la empresa y de las finanzas de las mismas. | analizar la información financiera para diagnosticar el problema y dar una solución a los inconvenientes encontrados para lograr los objetivos trazados. La investigación Presenta un diseño cualitativos y cuantitativos puesto que utilizara literatura y entrevistas, utilizando técnicas de observación, documentos y el procesamiento de la información. En este trabajo de investigación se llegó a la conclusión de que en las empresas se requiere reforzar las estrategias de comunicación con las instituciones financieras e implementar procesos con el fin de consolidarlo en el tiempo para evitar inconvenientes financieros a medida que vayan creciendo. El trabajo tiene relación con la tesis en que se deben reforzar el área de finanzas y en desarrollar una planificación financiera para mejorar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018. | grado y título de Maestría Profesional en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas. Universidad de Costa Rica, Costa Rica. |
| 5 | Castillo y Rosero | 2013 | Titulo: Plan Financiero para la Asociación Productora de Leche de Rio Blanco en Función del Plan Estratégico en el Municipio de Cumbal 2013- 2018 Universidad: Universidad de Nariño País: Colombia | http://sir ed.udena r.edu.co/ 1817/1/8 9615.pdf | Enfoque: Descriptiva, propositiva y Cuantitativa Método: Analítico, deductivo e inductivo Población:60 miembros de la asociación Técnica de muestreo: No experimental Muestra: 60 Técnica/s: | La asociación dispone de activo corriente para afrontar cada peso de endeudamiento a corto plazo. El capital de trabajo disminuye en el año 2012 porque tenía nivel 0 saldo en el disponible, en relación del activo financiado por dinero de terceros la asociación tiene una financiación a corto plazo del 14.2% que pertenecer a pasivos con proveedores. | La empresa no cuenta con mano de obra calificado lo cual dificulta el creciente oportuno pues no cuentan con una cultura organizacional puesto que no cuentan con una visión amplia de desarrollo y crecimiento empresarial, a pesar de contar con esta debilidad en los últimos dos años ha experimentado un importante crecimiento por lo que es necesario que se consolide financieramente para lograr sus objetivos ya sea a corto, a mediano, como también a largo | En Colombia, Castillo y Rosero (2013), En su trabajo de investigación denominada <i>Plan Financiero para la Asociación Productora de Leche de Rio Blanco en Función del Plan Estratégico en el Municipio de Cumbal 2013-2018</i> , de la universidad de Nariño, Colombia, tuvo como objetivo valuar los factores externos así como internos de la asociación, realizar un diagnóstico financiero de la empresa, proyectar los estados financieros para los años 2013-2015 y en base a ello elaborar un modelo de planificación financiera con el propósito de optimizar las herramientas de la asociación. La indagación es de tipo descriptiva, propositiva y cuantitativa ya que describe su estructura actual, plantea | Castillo L., Rosero, J. (2013). <i>Plan Financiero para la Asociación Productora de Leche de Rio Blanco en Función del Plan Estratégico en el Municipio de Cumbal 2013-2018</i> . Trabajo de grado para optar el título de especialista en finanzas. |

| | | | | | | | | | |
|---|---------|------|--|---|--|--|--|--|--|
| | | | | | Observación, encuesta Instrumento/s: Entrevistas, | | plazo. Según el estudio realizado la principal debilidad de la empresa está en el departamento financiero, pues, no cuentan con una planificación financiera que permitirá que se realice un análisis completo y constante para la pertinente toma de decisiones en la compañía. | alternativas según información obtenida y realiza un proceso riguroso y sistemático de la base de datos. En esta investigación se obtuvo la siguiente conclusión: la compañía no cuenta con mano de obra calificada lo que dificulta el crecimiento de la misma, asimismo no cuenta con un plan financiero lo que se convierte en una debilidad. posteriormente, la indagación guarda similitud con el trabajo porque se va realizar una evaluación a la situación financiero y de acuerdo con ello elaborar una planificación financiera para optimizar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018. | Universidad de Nariño, Colombia. |
| 6 | Aguilar | 2013 | Título: Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. Año 2012. Universidad: Universidad San Martín de Porres País: Perú | http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilavh.pdf | Enfoque: Cualitativo Diseño: No experimental Método: Deductivo Población: 63 Empleados de la empresa petrolera Técnica de muestreo: Probabilístico Muestra: 50 sujetos del área de administración y finanzas. Técnica/s: Encuentra | Sin la administración adecuada de la liquidez, la compañía se vio obligado a inyectar capital o, en algunos casos de asumir préstamos para cubrir deuda con el propósito de cumplir los pagos pasados etc. Ya que si no se cumple con ellos surgirán problemas con los proveedores pues dejarán de surtir, las entidades bancarias no atenderán tus insuficiencias económicas y financieras, asimismo, los inversores desistirán de suministrar capital, ya que existe el riesgo de no | Corporación Petrolera SAC, carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes, en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Además, | Aguilar (2013), En su trabajo de indagación denominada <i>Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. Año 2012</i> , Perú, asumió como objetivo establecer si las políticas de cobranzas como las de crédito de alguna manera incurren en el trance de quedar sin liquidez en la compañía, asimismo establecer si el uso de factoring incide de alguna u otra forma en el riesgo financiero y por último determinar como la gestión de la empresa incide en las cuentas por cobrar. Esta investigación tiene un enfoque cualitativo, de acuerdo con el entorno de búsqueda, congrega las circunstancias metodológicas necesarias para ser calificada como una averiguación aplicada. Al término de la investigación se obtuvo la siguiente conclusión: la empresa no cuenta con una política de crédito y cobranza lo que origina que la liquidez de la empresa se vea en serios problemas para afrontar sus | Aguilar, V. (2013). <i>Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. Año 2012</i> . Tesis para obtener el título profesional de contador público. Universidad San Martín de Porres, Perú.. |

| | | | | | | | | | |
|---|--------|------|--|--|--|--|---|---|--|
| | | | | | Instrumento/s: Cuestionario | perder y no recuperar lo invertido. | | obligaciones, asimismo la empresa para contar con liquidez está accediendo al factoring por lo que tiene que pagar altos intereses que afectan a la rentabilidad de la empresa, Este trabajo tiene relación con la tesis, ya que demuestra que tan importante es contar con políticas de créditos como de cobranza para mejorar la liquidez de una empresa de servicio, Lima 2018. | |
| 7 | Pelaez | 2013 | <p>Título: Planificación Financiera y su Influencia en la Situación Económica Financiera de Empresas Turísticas de la Ciudad de Trujillo Periodo 2012</p> <p>Universidad: Universidad Nacional de Trujillo</p> <p>Pais: Perú</p> | <p>http://dsp.ace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2396/pelaez_jhojan.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p> | <p>Enfoque: Cualitativa y Cuantitativa</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Población: Empresas de turísticas de la ciudad de Trujillo</p> <p>Técnica de muestreo: Aleatorio</p> <p>Muestra: 3</p> <p>Técnica/s: Documental, observación y encuentra</p> <p>Instrumento/s: Guía de entrevistas, ficha bibliográfica</p> | <p>Las empresas turísticas como cualquier organización, para que pueda lograr mejores resultados requiere realizar una planificación de los recursos con el que cuenta, así como de estructurar los flujos monetarios con la intención de sostener pertinentemente el progreso de las actividades y de las tareas que habrán de ser consideradas o gestionadas dentro del plazo previsto para su cumplimiento.</p> | <p>Según la investigación se obtuvo la conclusión: las compañías del sector turismo no aplican y/o no realizan planificación financiera pues trabajan en base a objetivos estimados según lo que observan mas no hacen una evaluación interna para que puedan tomar decisiones y determinar si la empresa puede seguir creciendo, asimismo, no realizan una evaluación de costo beneficio por lo que no pueden medir el impacto de las inversiones, pues no tienen un área financiera y además no cuentan con personal capacitado que permita diagnosticar e identificar las necesidades de inversión para manejar los temas financieros.</p> | <p>Peláez (2013), En su investigación denominado <i>Planificación Financiera y su Influencia en la Situación Económica Financiera de Empresas Turísticas de la Ciudad de Trujillo Periodo 2012</i>, Perú, asumió como objeto mostrar que las compañías de turismo de la ciudad de Trujillo poseen estrategias financieras los cuales permiten un mayor enfoque financiero, además de exponer que toda planificación financiera tiene efectos en la situación financiera de las compañías de turismo. Se desarrolló bajo técnicas de observación, análisis de los documentos proporcionados, asimismo, se realizó encuestas. En esta averiguación se obtuvo la siguiente conclusión: las empresas de turismo de Trujillo no tienen un área de finanzas y no aplican la planificación financiera, y, por ende, no pueden realizar la medición del impacto de sus inversiones en tiempo presente, pues no cuentan con la información de hechos pasados. El trabajo tiene relación con la tesis ya que se demuestra que tan importante es contar con la planificación financiera para optimizar la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.</p> | <p>Pelaez, J. (2013). <i>Planificación Financiera y su Influencia en la Situación Económica Financiera de Empresas Turísticas de la Ciudad de Trujillo Periodo 2012</i>. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Nacional de Trujillo, Perú.</p> |

| | | | | | | | | | |
|---|-----------|------|--|--|--|--|---|--|---|
| 8 | Plasencia | 2014 | <p>Título: Aplicación del Planeamiento Financiero y su Influencia en la Situación Económica Financiera en la Empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013.</p> <p>Universidad: Universidad Privada del Norte</p> <p>País: Perú</p> | <p>http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/6483/Plasencia%20Franco%20M%C3%B3nica%20Cecilia.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p> | <p>Enfoque: Cualitativa</p> <p>Diseño: No experimental - Transeccional</p> <p>Población: las Empresas de Transportes de Carga pesada en la ciudad de Trujillo.</p> <p>Muestra: Empresa de Transporte Codigen S.A.C.</p> <p>Técnica/s: Observación, entrevistas</p> <p>Instrumento/s: Cuestionario, Guía de entrevista, Análisis documental</p> | <p>Con el esquema del planeamiento financiero que se diseñó; se logró identificar los costos variables y fijos de la organización, Asimismo, Se consiguió establecer el costo que se incurre en cada ruta, mediante el estudio Costo Volumen-Utilidad. Con el análisis realizado se pudo determinar cuál es el punto de equilibrio para que la empresa no obtenga pérdida, es decir se identificó cuanto es el número de traslados que tiene que realizar.</p> | <p>De acuerdo a la investigación se llegó a la conclusión que la compañía es desordenada en las operaciones que realiza, además, no emplean el planeamiento financiero en sus movimientos por ello no hay un buen desempeño en las operaciones; asimismo se determinó que: la planificación financiera incurre de manera positiva en la situación económica como financiera de la organización. Mediante el análisis se determinó que, en los primeros cuatro meses del año 2013, la compañía consiguió obtener utilidades.</p> | <p>Plasencia (2014), en su trabajo de investigación denominado <i>Aplicación del Planeamiento Financiero y su Influencia en la Situación Económica Financiera en la Empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013</i>, Perú, tuvo como propósito realizar una evaluación para lograr establecer en la actualidad como se encuentran los procesos operativos, además, de realizar una evaluación de la situación económica y financiera de la compañía, asimismo, plantear un modelo de planificación financiera como herramienta para lograr las metas e indicar de qué forma la utilización de la planificación financiera interviene en la situación financiera como económica. Para el tipo de investigación que se desarrolló, se trabajó en base al tipo Aplicada porque se utilizó y aplicó el planeamiento en la entidad, No experimental – transeccional porque se efectuó la recolección de la documentación e información en un periodo específico, es esta averiguación se obtuvo la siguiente conclusión: la planificación interviene efectivamente en la situación financiera como económica de la compañía, por lo que se debe aplicar siempre dentro de la organización pues de esa manera se tendrán organizado las actividades que se realice. El trabajo guarda similitud puesto que se demuestra que la planificación financiera es parte primordial en la empresa puesto que mejora la liquidez de una compañía de servicio, Lima 2018.</p> | <p>Plasencia, M. (2014). <i>Aplicación del planeamiento financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa de transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013</i>. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Privada del Norte, Perú.</p> |
| 9 | Tello | 2017 | <p>Título: El Financiamiento y su Incidencia en</p> | <p>http://repositorio.antonoma.edu.pe/bitstream/handle/11537/6483/Plasencia%20Franco%20M%C3%B3nica%20Cecilia.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p> | <p>Enfoque: Descriptiva</p> | <p>El financiamiento posee de alguna u</p> | <p>En esta investigación se llegó a la conclusión de que mediante el</p> | <p>Tello (2017), en su investigación denominada <i>El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la</i></p> | <p>Tello, L. (2017). <i>El Financiamiento</i></p> |

| | | | | | | | | | |
|----|---------|------|--|--|--|---|--|--|--|
| | | | <p>la Liquidez de la Empresa OMNICHEM S.A.C.</p> <p>Universidad: Universidad Autónoma del Perú</p> <p>País: Perú</p> | <p>edu.pe/bitstream/123456789/372/1/Tello%20Perleche%2C%20Lesly%20Tarigamar.pdf</p> | <p>Diseño: por objetivos</p> <p>Población: 11 trabajadores de la empresa.</p> <p>Método: Inductivo – deductivo</p> <p>Muestra: 11</p> <p>Técnica/s: Entrevista, encuesta y observación</p> <p>Instrumento/s: Guía de entrevista, cuestionario y ficha de observación</p> | <p>otra forma una incidencia positiva en la liquidez de la compañía OmnicheM S.A.C. Ya que permite contar con solvencia en el momento que lo requiere; en este caso la problemática es la dificultad que presentan al realizar el cobro a los clientes, pues al otorgar el crédito no se solicita documentación que acredite que podrán cumplir con sus obligaciones, de que ahí parte todo el problema, por la falta de control e implementación de las políticas que permita realizar una mejor gestión financiera.</p> | <p>financiamiento no es la forma idónea de conseguir liquidez, pues este trae consigo riesgos ya sea de alguna manera de incumplimiento de los pagos programados, así como de incrementar los gastos financieros, es decir si sube los gastos la rentabilidad sufrirá una disminución. Asimismo, la compañía carece de una adecuada gestión de cobranzas además de no contar con políticas tanto de créditos y cobranzas que admitan hacer una mejor selección de clientes. El financiamiento a través de bancos aumenta el endeudamiento de la organización, en esta investigación se determinó que dependen mucho de créditos para pagar sus compromisos con terceros.</p> | <p><i>Empresa OMNICHEM S.A.C.</i>, de la Universidad Autónoma del Perú, Perú, tuvo como objeto determinar de qué manera incide el financiamiento en el nivel de endeudamiento, la rentabilidad, activos financieros y en la liquidez de la compañía OmnicheM SAC. La investigación presenta una investigación de tipo descriptiva correlacional, ya que se va a describir de qué manera el financiamiento va a tener efectos en la liquidez de la compañía. Se logró la conclusión: mediante el financiamiento perennemente no es la forma correcta de conseguir liquidez para la empresa pues este trae consigo el riesgo de que en algún momento no se cumpla con las cuotas y se vea afectado nuestro historial crediticio, asimismo el financiamiento va a generar en la empresa altos gastos por financiamiento los cuales a largo plazo representa una alarma en la rentabilidad. La investigación guarda relación con la tesis pues al adquirir financiamiento afecta en la liquidez de la compañía lo cual es el fondo de indagación en el presente trabajo.</p> | <p>o y su <i>Incidencia en la Liquidez de la Empresa OMNICHEM S.A.C.</i> Tesis para obtener el título de contador público. Universidad Autónoma del Perú, Perú.</p> |
| 10 | Estrada | 2017 | <p>Título: Planeamiento Financiero para Mejorar la Situación Financiera de la Empresa Kimberly Motors E.I.R.L. en Ica, 2017</p> <p>Universidad: Universidad Norbert Wiener</p> | <p>http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/1179/TITULO%20Estrada%20Vargas%20D</p> | <p>Enfoque: Mixta cualitativos y cuantitativos</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Población: Documentos Analizados</p> <p>Muestra: 3 expertos</p> | <p>de acuerdo a los antecedentes de la presente investigación se demostró la importancia de realizar un planeamiento financiero, de realizar estados financieros oportunos, de la importancia de las</p> | <p>En esta investigación se concluyó que la empresa carece de un proceso adecuado de planeamiento financiero, es por ello que ha generado las decisiones inadecuadas de financiamiento y no poder cumplir con sus proyectos, según el diagnóstico realizado se determinó que la compañía corre el riesgo</p> | <p>Estrada (2017), en su averiguación denominada <i>Planeamiento Financiero para Mejorar la Situación Financiera de la Empresa Kimberly Motors E.I.R.L. en Ica, 2017</i>, de la Universidad Norbert Wiener, Perú, Asumió como objetivo establecer el contexto financiero de la compañía, conceptualizar y presentar un modelo de planificación financiera que permita optimizar el escenario financiera de la entidad. La indagación ostenta un diseño no</p> | <p>Estrada, D. (2017). <i>Planeamiento Financiero para Mejorar la Situación Financiera de la Empresa Kimberly Motors E.I.R.L. en Ica, 2017</i>. Tesis para optar el título</p> |

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|-----------------------|--|--|---|--|---|---|
| | | | <p>Pais: Perú</p> | <p>ede.PDF ?sequenc e=1&isA llowed=y</p> | <p>Técnica/s: Entrevistas</p> <p>Instrumento/s: Análisis documental y Guía de entrevista</p> | <p>herramientas de análisis de estados financieros para la toma de decisiones adecuadas y no caer en riesgos que podrían generar el quiebre de la organización.</p> | <p>de no conseguir cumplir con sus compromisos asumidos a corto plazo, igualmente, se concluyó con la propuesta del planeamiento financiero ante la problemática de la situación financiera que tiene la compañía.</p> | <p>experimental, pues, no se maniobran ni se sujeta a exámenes a las variables de indagación, utiliza el método transversal o transaccional, ya que se establece un análisis puntual; en este trabajo se obtuvo la siguiente conclusión: según los resultados se observa que la compañía no emplea o no posee un apropiado planeamiento financiero que vaya acorde a sus requerimientos, por lo que se propuso uno para evitar riesgos en la organización. En último lugar, la investigación tiene concordancia ya que se diagnosticará de qué manera se encuentra la liquidez de la organización y según ello se propondrá una planificación financiera con la intención de conseguir optimizar la liquidez de una compañía de servicios, Lima 2018.</p> | <p>profesional de contador público. Universidad Norbert Wiener, Perú.</p> |
|--|--|--|-----------------------|--|--|---|--|---|---|

1. Matriz de conceptos

| Nro | Categoría/sub categorías | Autor | Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página) | Parafraseo | ¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis? | Referencia | Link |
|-----|--------------------------|------------------------|--|---|---|---|------|
| 1 | | Brealey, Myers y Allen | Según Brealey, Myers y Allen (2010) “Un plan financiero coherente demanda la comprensión de la forma en la que la empresa puede generar rendimientos superiores en el largo plazo, por la industria que ha elegido y por la manera en la que se ubica en ella” (p.804) | Para utilizar el planeamiento financiero se tiene que entender de qué manera la empresa va a generar mejores resultados en el largo plazo de acuerdo al sector designado y según la forma en que esta se posiciona en ella. (Brealey, Myers y Allen, 2010) | | Brealey, R., Myers, S. y Allen, F. (2010). <i>Principios de Finanzas Corporativas</i> . (9na Ed.). México: Mc. Graw Hill Education. | |
| 2 | | Chiavenato | Chiavenato (2006). La planeación es la función administrativa que determina por anticipado cuáles son los objetivos que deben alcanzarse y qué debe hacerse para conseguirlos. Se trata de un modelo teórico para la acción futura. Empieza por la determinación de los objetivos y detalla los planes necesarios para alcanzarlos de la mejor manera posible. Planear y definir los objetivos es seleccionar anticipadamente el mejor curso de acción para alcanzarlos. La planeación determina a ¿dónde se pretende llegar, qué debe hacerse, cuándo, cómo y en qué orden. (p. 143) | La planificación cumple la función de administrar la organización, ya que es la que establece con anticipación cuáles serán las metas que como empresa se tiene que cumplir, así como también determina cuáles serán los procedimientos que se deberá seguir para lograrlo. Es decir, la planificación es un conjunto de métodos que tendrán la función de guiar las acciones que se piensan ejecutar el cómo y el orden que se tendrá que tener en cuenta para obtenerlo, ya que para ver resultados se tiene que seguir los parámetros planteados. (Chiavenato, 2006) | De acuerdo a la opinión de distintos autores, podemos decir, que la planificación financiera tiene como propósito marcar el camino que la organización tiene que seguir, del cómo y en qué orden tiene que ir para alcanzar los objetivos trazados en un determinado tiempo; el director financiero tiene la misión de dirigir la organización por lo que tiene que establecer estrategias, es decir un plan financiero, y para lograr ello, tiene que analizar y comparar información de periodos anteriores con los actuales y de acuerdo a ello tomar decisiones que conlleven a la empresa a obtener cada vez mejores resultados. | Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i> . (7ma. Ed.). México: Mc. Graw Hill Education. | |
| 3 | | Morales y Morales | Para Morales y Morales (2014), refiere lo siguiente: La planificación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; | La planificación financiera dentro de la compañía manifiesta la forma de cómo se piensa lograr los planes planteados por los gerentes, es decir, se tiene que realizar | | Morales, A. & Morales, J. (2014). <i>Planeación financiera</i> . México: Grupo editorial Patricia. | |

| | | | | | | |
|----------|------------------------------|-----------------|--|---|---|--|
| | | | <p>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 objetivo determinado, que se establece en las acciones de la empresa (p.7).</p> | <p>un estudio de la situación en la que se encuentra la organización en un periodo determinado y según los resultados que se obtenga, plantear una estrategia o tácticas para lograr los objetivos. A través de la planificación se intenta tener un presupuesto que permita cubrir insuficiencias que se puedan presentar en el futuro, asimismo se pretende lograr satisfacer las necesidades actuales que requieran soluciones inmediatas (Morales y Morales, 2014).</p> | | |
| <p>4</p> | <p>Planeación financiera</p> | <p>Lawrence</p> | <p>Según Lawrence (2003), sostiene lo siguiente: La planificación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de la empresa para alcanzar sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo implica la preparación del presupuesto de efectivo de la empresa. La planeación de utilidades implica la preparación de estados financieros pro forma. Tanto el presupuesto de efectivo como los estados financieros pro forma son</p> | <p>La planificación financiera es una parte muy significativa dentro de la organización, pues, tiene como propósito servir como guía, dirigir, coordinar y controlar las operaciones que se desarrollen dentro y fuera de ella, esto con el objetivo de que pueda lograr las metas planteadas; según indica el autor se tiene que tener en cuenta dos procesos claves los cuales son el planeamiento del efectivo de la compañía como también el planeamiento de las utilidades los cuales son muy ventajosos pues al complementarse se logra desarrollar en sí la planificación financiera que en el futuro será útil para presentar a los acreedores que lo requieran (Lawrence, 2003).</p> | <p>Lawrence, G. (2003). <i>Principios de administración financiera</i>. (10ma. ED.). México: Pearson educación de México.</p> | <p>https://books.google.com.pe/books?id=zrjKBSptgdcC&pg=PA149&dq=PLANIFICACION+FINANCIERA&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiasa2Vi5baAhUBv1MKHTddDOA4ChDoAQguMAI#v=onepage&q=PLANIFICACION%20FINANCIERA&f=false</p> |

| | | | | | |
|---|---------------------------|---|--|--|--|
| | | muy útiles para la planeación financiera interna, también los requieren de manera rutinaria los acreedores actuales y posibles. (p. 97) | | | |
| 5 | Correa, Ramírez y Castaño | Correa, Ramírez y Castaño (2010). Sostiene que: Con el fin de llevar a cabo la realización de un buen plan de negocios, es conveniente tener en cuenta el proceso de planeación financiera, entendida como una herramienta empresarial que permite la visualización del proyecto empresarial bajo un enfoque global, teniendo en cuenta los diferentes escenarios en donde puede incursionar y los distintos factores que lo impactan (p.186). | Para realizar la planificación se tiene que tener en cuenta los procesos a seguir ya que es un instrumento muy beneficioso dentro del ámbito empresarial, mediante el cual se podrá visualizar de forma global el funcionamiento del proyecto desde distintos contextos, sean estos positivos o negativos (Correa, Ramírez y Castaño, 2010). | Correa, J., Ramírez, L. y Castaño, C. (2010). <i>La Importancia de la Planeación Financiera en la Elaboración de los Planes de Negocio y su Impacto en el Desarrollo Empresarial</i> . Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión. 1, 0, 179-194. http://www.redalyc.org/pdf/909/90920479010.pdf | |
| 6 | Van y Wachowicz | Van y Wachowicz (2010). El análisis de un estado de fondos para el futuro será muy valioso para un director financiero en la planeación del financiamiento a mediano y largo plazos de la empresa. Revela las necesidades prospectivas de fondos totales, el tiempo esperado de estas necesidades y su naturaleza; es decir, si la inversión aumentada será principalmente para inventarios, activos fijos, etcétera. A partir de esta información, junto con | Realizar un análisis proyectado a fondo dentro de la organización será de gran utilidad para ejecutar la planificación ya sea a mediano o largo plazo, ya que por medio del estudio de este se conocerá las insuficiencias que se pueda tener, que es lo que genera y de donde nacen estas insuficiencias, y de acuerdo con ello se podrá contar o elaborar las herramientas necesarias como son información de los activos, inventarios, cuentas por pagar, entre otros para hacer la planeación de forma más | Van, C. y Wachowicz, J. (2010). <i>Fundamentos de Administración Financiera</i> . (13ra Ed.). México: Pearson educación de México. | |

| | | | | | |
|---|--------|--|--|--|--|
| | | los cambios esperados en las cuentas comerciales por pagar y los diferentes acumulados, usted podrá planear el financiamiento de la empresa de manera más efectiva. (P. 176) | segura y confiable, de modo que el director financiero tenga información selecta que admita elegir decisiones acertadas (Van y Wachowicz, 2010). | | |
| 7 | Méndez | Para Méndez (2012) la planeación financiera es un proceso largo y personal que usted crea y adapta basado en sus necesidades, sus valores y su situación actual. Los objetivos financieros para muchas personas son similares: ahorro, retiro, manejo de inversiones, educación de los hijos, dejar un legado o herencia (p.1-2). | Es decir, la planificación se basa y realiza de acuerdo con las necesidades y la situación actual de cada organización, es un proceso largo ya que con ello se busca lograr ciertos objetivos en este caso el propósito principal es tener un manejo adecuado de las finanzas e inversiones de los accionistas (Méndez, 2012) | Méndez, D. (2010). <i>Proceso de Planeación Financiera</i> . Estados unidos: Editorial Palibrio | |
| 8 | Moreno | Para Moreno (citado en Tobías, 2002). Concluye: 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. También puede decirse en forma más simple que la planeación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a | La planificación financiera es una estrategia con diversas herramientas y métodos, con el propósito de lograr establecer proyecciones en la compañía, en el que se tiene que tener en cuenta los medios que tiene la organización y los que le hagan falta para lograr sus metas económicas y financieras, en palabras más simples es un vinculado de tres técnicas que avanzan de manera ligada con el objeto que la organización pueda desarrollar de forma eficiente su actividad empresarial (Moreno, 1992). | Tobias, L. (2002). <i>Análisis de los Métodos de Planeación Financiera</i> . Tesis para obtener el grado de maestría en contaduría pública con especialidad en finanzas. Universidad Autónoma de Nuevo León, México. | |

| | | | | |
|----|-----------------|--|--|---|
| | | cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo (p.6). | | |
| 9 | Haime | Según Haime (2009), nos dice: Determinar cuáles serán los recursos necesarios para emprender y desarrollar eficientemente las actividades de la empresa, conjuntamente con la definición de las fuentes de financiamiento de los proyectos, para allegarse oportuna, eficiente y económicamente los recursos que los pueden llevar a cabo, es una de las principales funciones del ejecutivo financiero (p.45). | Para este autor la planificación permite establecer que recursos van a ser necesarios para iniciar y desarrollar de forma eficiente las operaciones que realice la compañía, es decir se tendrá que recurrir en algunos casos a los financiamientos para seguir operando con normalidad, el gerente financiero es quien tiene que tomar estas decisiones ya que es parte de sus funciones (Haime, 2009). | |
| 10 | Chávez | Chávez (2003). Se requiere de un plan que se adopte al ingreso- renta, lo que quiere decir que nos restringe un presupuesto (disponibilidad) que lo estructuramos conforme a la prioridad demandada por la cobertura de nuestros gastos. Solo podemos mejorar el presupuesto de hoy o de mañana al anticipar el ingreso-renta o postergar el consumo (P.52). | La empresa tiene que identificar qué modelo de planificación se ajusta a sus necesidades ya que todas no son iguales, en este caso ingreso-renta el cual va a hacer que se dé prioridad a los gastos de mayor demanda y de esta manera se mejore el presupuesto (Chávez, 2003). | |
| 11 | Van y Wachowicz | Van y Wachowicz (2010). Indica lo siguiente: “El gerente financiero puede ajustar el colchón de liquidez de la empresa, renegociar la estructura de vencimiento de su deuda, | Los directores financieros de las compañías tienen que realizar maniobras para que la liquidez de no se vea afectada, es decir, solicitar a los proveedores y/o bancos | Según los distintos autores estudiados, llegamos a la conclusión de que la liquidez son fondos realizables con el que cuenta la entidad o |
| | | | | Haime, L. (2009). <i>Planeación financiera en la empresa moderna</i> . México: Isef Empresa líder. https://books.google.com.pe/books?id=zrjKBSptgdcC&pg=PA8&lpg=PA8&dq=Planeaci%C3%B3n+financiera+en+la+empresa+moderna.&source=bl&ots=_JD1Mrhj0V&sig=v6UL8ktHu411S2hEtVvh0o1pyng&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKewixwKqtzJPaAhWFyVMKHTN0AgYQ6AEIMzAD#v=onepage&q=Planeaci%C3%B3n%20financiera%20en%20la%20empresa%20moderna.&f=false |
| | | | | Chávez, J. (2003). <i>Finanzas Teoría Aplicada para Empresas</i> . 1ra Ed. Ecuador: Abya - Yala https://books.google.com.pe/books?id=-LoUALIKPX4C&pg=PA51&dq=PLANIFICACION+FINANCIERA&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKewipsrvmiZbaAhWotMKHsvDDBZ0Q6AEISzAG#v=onepage&q=PLANIFICACION%20FINANCIERA&f=false |
| | | | | Van, C. y Wachowicz, J. (2010). <i>Fundamentos de Administración Financiera</i> . (13ra Ed.). México: Pearson. |

| | | | | | | | |
|----|--|---------|---|--|---|--|--|
| | | | arreglar una línea de crédito con un banco o hacer una combinación de los tres” (p.170). | una nueva fecha de vencimiento de la deuda, así como también pedir si fuera posible que otorguen una línea de crédito para poder solventar la iliquidez en la que se pueda encontrar (Van y Wachowicz, 2010). | cualquier persona para afrontar sus compromisos con terceros ya sean estas deudas vencidas o del momento, asimismo, es la facilidad con el que cuenta la empresa de disponer de algún activo con el que cuenta con el objetivo de convertirlo en dinero líquido en el momento que se requiera con el fin de contar con liquidez para hacer frente a las deudas, y por último es la capacidad de poder hacer efectivo el cobro de las importes invertidos. | | |
| 12 | | Flores | Flores (2013), menciona lo siguiente: “la liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones conforme estas vayan venciendo, es decir cumplir con cancelar dichos pasivos” (p.147). | Viene a ser el poder de desembolso que tiene la organización para cumplir con sus compromisos en un periodo ya establecido en la firma del contrato, mejor dicho, es el poder que tiene para cancelar los pasivos adquiridos con el propósito de cumplir las actividades empresariales (Flores, 2013). | | Flores, J. (2011). <i>Flujo de Caja</i> . Lima, Perú: Instituto Pacifico SAC. | |
| 13 | | Córdova | Córdova (2012) Indica que: La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. Se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa es decir, la facilidad con la cual se puede cumplir con la deuda (p.17). | En términos generales, la liquidez de una compañía se mide en base a la solvencia que posee para cumplir con sus compromisos ya pactados en un periodo a corto plazo según la fecha de vencimiento, en pocas palabras es la habilidad que posee para conseguir liquidez con el propósito de para el cumplimiento de sus dificultades económicas (Córdova, 2012). | | Córdova, M. (2012). <i>Gestión Financiera</i> . Bogotá, Colombia: Eco Ediciones. | |

| | | | | | | |
|----|----------|-------------------------|---|---|---|--|
| 14 | | Wong | Wong (1996), afirma: La capacidad de pago a corto plazo no debe entenderse como un concepto absoluto, no existen los términos de activo líquido o ilíquido. El verdadero concepto más bien tiene que ver con una cuestión de grado. Por ejemplo, las cuentas por cobrar son activos más líquidos que los inventarios, pero menos líquidos que la caja (p.21). | Para cualquier compañía, La liquidez es un factor trascendental pues es la capacidad que posee de poder cumplir con sus deberes adquiridos a corto plazo, asimismo, la liquidez no está conformado en sí por el dinero en efectivo, sino también por las cuentas por cobrar, al igual que los inventarios (Wong, 1996). | Wong, D. (1996). <i>Finanzas en el Perú: un enfoque de liquidez, rentabilidad y Riesgo</i> . 2da Ed. Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico. http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y | |
| 15 | Liquidez | Bodie, Merton y Vinitzy | Para Bodie, Merton y Vinitzy (2006), señalan que: Liquidez significa que uno tiene los medios para realizar un pago inmediato por alguna compra o liquidar una deuda que han vencido. La falta de liquidez es una situación en la cual no tiene suficiente riqueza para pagar la compra o liquidar la deuda, pero no tiene los medios para pagarla inmediatamente (p.90-91). | Es importante contar con liquidez, pues, la liquidez es la posibilidad inmediata de revolverse los compromisos contraídos por la compañía, la iliquidez en cambio viene a ser la falta de solvencia para cancelar deudas pasadas o compras que se requiera en el momento (Bodie, Merton y Vinitzy, 2006). | Bodie, Z., Merton, R., y Vinitzky, G. (2006). <i>Finanzas y Gestión</i> . México: Pearson Educación. | |
| 16 | | Lawrence | Para Lawrence (2012), indica lo siguiente: La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es | Como se sabe, la liquidez representa la capacidad que ostenta la compañía para cumplir sus compromisos adquiridos en un corto plazo según estas vayan venciendo, es decir, es la habilidad con el que goza para pagar sus deudas y de esta manera conseguir una buena posición económica y | Lawrence, G. y Zutter, C. (2012). <i>Principios de Administración Financiera</i> . 12da Ed. México: Pearson Educación | |

| | | | | | |
|----|----------------------------|--|---|--|---|
| | | decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas (p.65). | financiera en el mercado (Lawrence, 2012). | | |
| 17 | Olsina | Olsina (2009), sostiene que: Liquidez: es la capacidad de hacer efectiva la inversión en el plazo requerido o, si así conviene, con anterioridad. Es muy conveniente que ante la urgencia de disponer inmediatamente del importe invertido (debido a un error en la previsión o por un hecho totalmente inesperado, como un pago adelantado no previsto), tenga la posibilidad de poder cancelar anticipadamente la inversión antes del vencimiento, colocándolo en el mercado. (p. 99) | La liquidez está relacionada con la posibilidad de hacer efectiva la inversión cuando se requiere, es decir cuando por alguna situación no planeada se pueda disponer de forma inmediata el monto invertido (Olsina, 2009). | Olsina, X. (2009). <i>Gestión de Tesorería: Optimizando los flujos monetarios</i> . España: Profit Editorial. | https://books.google.com.pe/books?id=zPehwQnf3UQC&pg=PA111&dq=liquidez+conceptos&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKewiX-patvpPaAhXSzVMKHewFBrI4PBD0AQhZMAg#v=onepage&q=liquidez%20conceptos&f=false |
| 18 | Guzmán, Guzmán y Romero | Guzmán, Guzmán y Romero (2005), concluye: “Se entiende por liquidez la capacidad que tiene una empresa o una persona natural de asegurar los fondos necesarios para cumplir los compromisos adquiridos” (p.157) | Es la capacidad con el que cuenta la organización para poder hacer frente a sus obligaciones con terceros. (Guzmán, Guzmán, y Romero, 2005) | Guzmán, A. Guzmán, D. y Romero, T. (2005). <i>Contabilidad Financiera</i> . Colombia: Centro editorial Universidad del Rosario | https://books.google.com.pe/books?id=U7vR89H9U2oC&pg=PA157&dq=liquidez+conceptos&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKewj8jKiq5PaAhWLzIMKHeOUcDoQ6AEISDAF#v=onepage&q=liquidez%20conceptos&f=false |
| 19 | Bahillo, Pérez y Escribano | Bahillo, Pérez y Escribano (2013). La liquidez: se mide por la facilidad y la certeza de un activo para convertirse en dinero líquido de forma rápida, es decir, a corto plazo y sin sufrir pérdidas en su valor. Así, por ejemplo, el dinero será un activo plenamente | Es la facilidad y la convicción de poder convertir un activo con el que cuenta la empresa en dinero líquido en el momento que se requiera y de forma inmediata, sin sufrir alguna disminución en su valor (Bahillo, Pérez y Escribano, 2013). | Bahillo, E., Pérez, C. y Escribano, G. (2013). <i>Gestión Financiera</i> . España: Ediciones Paraninfo S.A. | https://books.google.com.pe/books?id=eTL_AAAAQBAJ&pg=PA9&dq=liquidez+conceptos&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjpKpeQu5PaAhVKy1MKHWHMdB84KBDoAQgmMAA#v=onepage&q=liquidez%20conceptos&f=false |

| | | | | | | | |
|----|-------------------------|------------------------|--|--|--|---|--|
| | | | liquido frente a un depósito a plazo (p.3). | | | | |
| 20 | | Pindado | Pindado (2001), menciona lo siguiente: La facilidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago en el momento de su vencimiento. Por tanto, bastará con disponer del dinero necesario en cada momento de tiempo. Para solucionar este problema la empresa deberá disponer de una estructura de activos adecuada para que los fondos se generen en el momento necesario (p.23). | Es decir, viene a ser la disposición que posee la compañía para efectuar el pago de sus compromisos, mejor dicho, cuenta con el dinero necesario para disponer de él en cualquier momento que lo requiera, y si fuera necesario puede disponer de ciertos activos para convertirlo en dinero líquido (Pindado, 2001). | | | Pindado, J. (2001). <i>Gestión de Tesorería en la empresa</i> . España: Ediciones Universidad de Salamanca. https://books.google.com.pe/books?id=wB1P0yOZhvWC&pg=PA24&dq=liquidez+en+la+empresa&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjGuL74xJPaAhWEq1MKHdUFDpQQ6AEIMTAC#v=onepage&q=liquidez%20en%20la%20empresa&f=false |
| 21 | Presupuesto de Efectivo | Morales y Morales | Según Morales y Morales (2014) La base de la planeación de caja son las fechas de vencimiento de cobros y pagos, que se conocen previamente por los presupuestos de ingresos y egresos. A partir de los compromisos diarios de pago y de ingresos, se deduce el estado financiero diario, y con él se prevén los ingresos y gastos futuros con sus vencimientos correspondientes, y se determina la obtención de los faltantes e inversión de los excedentes (p.12). | El presupuesto de efectivo está relacionado con el planeamiento de caja, y para elaborarlo se hacen basándose en los vencimientos ya sea de los cobros como de los pagos y según los resultados que nos de la información procesada se tomaran medidas para prever los gastos y cumplir con las fechas pactadas (Morales y Morales, 2014). | El presupuesto de efectivo se aplicará en esta tesis, ya que se busca evaluar los ingresos y salidas de dinero que realiza la empresa y según los resultados que se obtenga, realizar un planeamiento para aplicarlo en la organización, con el fin de que la empresa siga desarrollando sus proyectos pactados. | Morales, A. & Morales, J. (2014). <i>Planeación financiera</i> . México: Grupo editorial Patricia. https://books.google.com.pe/books?id=SdvhBAAAQBAJ&printec=frontcover&dq=estrategias+financieras+empresariales&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiQqcX-7aPaAhVFFZAKHfaJCuE4HhDoAQhXMAk#v=onepage&q&f=false | |
| 22 | | Brealey, Myers y Allen | Para Brealey, Myers y Allen (2010), presupuesto de efectivo: Es problema del administrador financiero proyectar los futuros | Es importante para la empresa contar con el presupuesto de efectivo, el cual es responsabilidad del encargado de finanzas | | Brealey, R., Myers, S. & Allen, F. (2010). <i>Principios de Finanzas Corporativas</i> . (9na Ed.). México: McGraw-Hill. | |

| | | | | | |
|----|------------|--|---|--|--|
| | | <p>orígenes y aplicaciones de efectivo; estas proyecciones sirven para dos propósitos. Primero, constituyen una norma, o presupuesto, contra la cual se puede analizar el desempeño posterior. Segundo, alertan al administrador sobre las necesidades futuras de efectivo. El efectivo, como todos sabemos, tiene el hábito de desaparecer rápidamente (p.859).</p> | <p>elaborarlo, a través del presupuesto se podrá identificar los futuros gastos en los que pueda incurrir y detectar si se necesitará más efectivos, además, para la empresa será muy positivo ya que tendrá más organizado las operaciones. (Brealey, Myers y Allen, 2010)</p> | | |
| 23 | Lawrence | <p>Para Lawrence (2012), manifiesta: El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo (p.119).</p> | <p>Mediante el presupuesto de efectivo, se podrá identificar los posibles ingresos y salidas de dinero que tendrá que enfrentar la compañía, y de acuerdo con ello poder tomar decisiones sobre el efectivo a corto plazo que se pudiera carecer o tener como sobrante (Lawrence, 2012)</p> | | <p>Lawrence, G. y Zutter, C. (2012). <i>Principios de Administración Financiera</i>. 12da Ed. México: Pearson Educación</p> |
| 24 | Chiavenato | <p>Chiavenato (2006), concluye: “Decisión es el proceso de análisis y elección entre las alternativas disponibles de cursos de acción que la persona deberá seguir” (p.300).</p> | <p>Para comenzar, la toma de decisión es realizar determinados análisis a las alternativas disponibles con el fin de contar con información que permite tener un mayor alcance de lo que dispone, y según ello elegir la que mayor beneficio traiga a la organización (Chiavenato, 2006).</p> | <p>La toma de decisiones se aplicará en esta tesis debido a que la empresa no se encuentra económicamente en la mejor situación, es por ello que, para que la empresa obtenga liquidez el gerente financiero tendrá que evaluar y tomar decisiones con el objetivo de conseguir mayor rentabilidad y</p> | <p>Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i>. (7ma. Ed.). México: Mc. Graw Hill Education.</p> |

| | | | | | | | |
|----|------------------|--------------------------|---|--|---|---|--|
| | | | | | liquidez con el objetivo de que la compañía siga desarrollando sus actividades, pero obteniendo resultados óptimos. | | |
| 25 | Toma de Decisión | Lawrence | Según Lawrence (2012), indica: "Las ecuaciones de valuación miden el valor de las acciones en cierto momento, con base en el rendimiento esperado y el riesgo. Cualquier decisión del gerente financiero que afecte estas variables puede modificar el valor de la empresa" (p.271) | Las decisiones que tome el encargado de finanzas impactarán de forma positiva o negativa a la empresa, por ello es importante que antes de tomar cualquiera decisión realice un análisis riguroso del pro y contra de cada alternativa para que en el futuro la empresa no se vea afectada (Lawrence, 2012). | | Lawrence, G. y Zutter, C. (2012). <i>Principios de Administración Financiera</i> . 12da Ed. México: Pearson Educación | |
| 26 | | Horngren, Sundem y Selto | Para Horngren, Sundem y Selto (citado en Flores, 2011) El papel principal del contador en la toma de decisiones es el de un experto técnico en el análisis de costos. El contador tiene la responsabilidad de ayudar al administrador a emplear la información relevante como guía para sus decisiones (p.149). | Para la toma de decisiones en el área financiera es importante contar con la opinión del contador ya que posee información relevante, además, está relacionado de alguna u otra manera con los gastos e ingreso que incurre la empresa, por lo cual va a estar como guía del financiero. (Horngren, Sundem y Selto,) | | Flores, J. (2011). <i>Flujo de Caja</i> . Lima, Perú: Instituto Pacifico SAC. | |
| 27 | | Flores | Según Flores (2011) Cuando el gerente financiero se encuentra en un proceso de selección entre una o más alternativas para tomar una decisión importante como es el incremento de la producción, marketing, precio de venta. Etc., este recurre a los costos relevantes para determinar la alternativa más beneficiosa para la empresa. (p. 149) | En el proceso de tomar decisiones, es sustancial contar con la información de los costos y gastos en los que incurre la organización y de acuerdo a eso elegir la mejor alternativa con el que se estime se obtendrá mayor rentabilidad y liquidez. (Flores, 2011) | | Flores, J. (2011). <i>Flujo de Caja</i> . Lima, Perú: Instituto Pacifico SAC. | |

| | | | | | | | |
|----|---------------------|-----------------|--|--|---|---|---|
| 28 | | Van y Wachowicz | Van y Wachowicz (2010). Nos dice: "Para tomar decisiones racionales y cumplir con los objetivos de la empresa, el gerente financiero debe tener herramientas analíticas" (p.126). | En la organización es imprescindible que el gerente financiero antes de tomar cualquier decisión analice la información y/o herramientas analíticas con el fin de elegir la más adecuada que aporte a cumplir las metas trazadas (Van, y Wachowicz, 2010). | | Van, C. y Wachowicz, J. (2010). <i>Fundamentos de Administración Financiera</i> . 13ra Ed. México: Pearson. | |
| 29 | Estados Financieros | IFRS Foundation | IFRS Foundation (2017) Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera. Del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (p. 3) | En cualquier organización, es importante e imprescindible contar con los estados financieros, es decir, el estado de situación financiera, el estado de resultado, el flujo de efectivo y el estado de cambio en el patrimonio con las correspondientes notas, ya que, mediante el análisis de ellos se logra conocer cómo se encuentra la situación financiera como también económica de la compañía en un tiempo específico, el gerente financiero podrá tomar decisiones con la intención de conseguir los objetivos planeados (IFRS Foundation, 2017). | Los estados financieros tienen la misión de brindar al departamento financiero, información relevante de los movimientos económicos y financieros realizado dentro de un ejercicio económico, para ello, los demás colaboradores de la empresa deben colaborar en entregar la documentación apropiada, con la finalidad de que la información se proporcione, sea clara, precisa y fehaciente y se pueda tomar como referencia para tomar decisiones que definirán las utilidades que se quiere lograr. | IFRS Foundation. (2017). Norma Internacional de Contabilidad 1. Presentación de Estados Financieros. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publicon_nor_co/vigentes/nic/ES_GVT_BV2017_IA_S01.pdf | https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publicon_nor_co/vigentes/nic/ES_GVT_BV2017_IA_S01.pdf |
| 30 | Gestión Financieras | Van y Wachowicz | Van y Wachowicz (2010), manifiesta que: "Para planear el futuro, el gerente financiero debe evaluar la posición financiera actual de la compañía y las oportunidades relacionadas con esta posición" (p. 128). | Para que las finanzas en la organización funcionen de la mejor manera, es importante contar con la gestión financiera, ya que, mediante él, se conocerá como se encuentra posicionada económica y financieramente la empresa y se podrán se tomaran | La gestión financiera forma parte importante en la compañía, ya que, lo que se busca es incrementar la productividad y utilidad, lo cual se consigue realizando gestiones apropiadas y tomando las oportunidades de | Van, C. y Wachowicz, J. (2010). <i>Fundamentos de Administración Financiera</i> . (13ra Ed.). México: Pearson Educación | |

| | | | | | | | |
|----|--------------------|------------------------|---|---|--|---|--|
| | | | | decisiones con mira a lograr excelentes resultados (Van y Wachowicz, 2010). | inversión que se presenten. | | |
| 31 | Capital de Trabajo | Brealey, Myers y Allen | Brealey, Myers y Allen (2010) El capital de trabajo neto (o simplemente capital de trabajo) es la diferencia entre los activos de corto plazo y los pasivos de corto plazo de una empresa. Los principales activos de corto plazo son las cuentas por cobrar (las compras de los clientes que aún no han sido liquidadas) y el inventario de materias primas y productos terminados. Los principales pasivos de corto plazo son las cuentas por pagar (cuentas que uno todavía no paga). La mayor parte de los proyectos implican una inversión adicional en capital de trabajo. (p. 145) | El capital de trabajo, viene a ser el contraste entre los pasivos, así como de los activos a corto plazo, en este caso se toman en cuenta las cuentas por pagar como también las cuentas por cobrar que todavía están pendientes de cobro y pago, además del inventario (Brealey, Myers y Allen, 2010). | El capital de trabajo se aplicará en esta investigación, ya que se analizará los activos a corto plazo, asimismo, los pasivos a corto plazo, con el objetivo de poder determinar cada cuanto tiempo la empresa puede obtener efectivo y también, en que momento requerirá de este. | Brealey, R., Myers, S. y Allen, F. (2010). <i>Principios de Finanzas Corporativas</i> . (9na Ed.). México: McGraw-Hill. | |
| 32 | | Lawrence | Según Lawrence (2012) nos dice: Los activos corrientes, que generalmente se conocen como capital de trabajo, representan la parte de la inversión que pasa de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Esta idea incluye la transición continua del efectivo a los inventarios, a las cuentas por cobrar y, de nuevo, al efectivo. Como sustitutos del efectivo, los Valores negociables se | El capital de trabajo simboliza dentro de la organización la inversión, es decir los valores negociables el cual, entra a sumar en la conducción ordinaria de la compañía, ya que en el futuro se volverá en efectivo, ya sea cobrando lo adeudado o vendiendo parte de los inventarios (Lawrence, 2012). | | Lawrence, G. y Zutter, C. (2012). <i>Principios de Administración Financiera</i> . (12da Ed.) México: Pearson Educación | |

| | | | | | | | |
|----|-------------------------|------------------|--|--|--|--|--|
| | | | consideran parte del capital de trabajo (p.544). | | | | |
| 33 | Situación Económica | Sala | Sala (2016), “Se dice que una empresa goza una buena situación económica cuando tiene la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo”. | La situación económica de la empresa es cuando cuenta con la solvencia de poder enfrentar sus compromisos, asimismo de mantener y producir económicamente la empresa en un determinado periodo (Sala, 2016). | La situación económica se aplicará en esta investigación, pues lo que se busca es analizar cómo la situación en la que se encuentra la entidad en un determinado tiempo y según ello tomar decisiones. | | |
| 34 | Estrategias Financieras | Menguzato | Para Menguzato (citado en Álvarez y Abreu), dice lo siguiente: Para la determinación de estrategias financieras se deben de primero que nada identificar las áreas claves en las que nos vamos a enfocar, que en este caso son: el director financiero, la competitividad, la innovación, la financiación y el riesgo financiero, la información financiera y los estados financieros. Por ello debemos de definir un objetivo estratégico que es el fin que deseamos alcanzar (p.75) | Antes de realizar o planificar alguna estrategia financiera, se tiene que tener en cuenta las áreas con las que cuenta la empresa y de acuerdo con ello determinar al cual nos vamos a enfocar para fortalecerlo para lograr los objetivos, en este caso tenemos que enfocarnos al área de finanzas para determinar cuál es la problemática (Menguzato, 1995). | Las estrategias financieras, se utilizarán en esta tesis, ya que, según los resultados del análisis de la información procesada, se tomarán las previsiones y se tendrá que implementar estrategias que permitan optimizar la situación económica de la compañía, puesto que la liquidez es el principal problema que aqueja a la compañía en materia de estudio y lo que se pretende es dar la mejor alternativa para mejorar esta situación. | Alvarez, M. & Abreu, J. (2008). <i>Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa</i> . Daena: International Journal of Good Conscience. 3(2) : 65-104. http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%2065-104.pdf | |
| 35 | | García y Paredes | Para García y Paredes (2014), menciona: Las razones financieras son la comparación de dos o más cuentas de los estados financieros con el fin de analizar la información | Las razones financieras son el cotejo, de las cuentas contables reflejadas en los estados financieros, con la intención de examinar todos los documentos proporcionada; a través de estos análisis la empresa contará con información | Para obtener información relevante, se tendrá que someter a los estados financieros a indicadores con el que se pueda medir con fiabilidad y según los datos que nos arrojen, poder buscar las mejores | | |

| | | | | | | |
|----|---------------------|--------|--|---|--|--|
| | | | <p>presente en éstos, este análisis busca proporcionar indicios y destacar hechos o tendencias que sin la aplicación del análisis hubiesen quedado ocultos (p.11).</p> | <p>relevante para continuar con su gestión y tomar decisiones que conlleven a un mejor desempeño (García y Paredes, 2014).</p> | <p>estrategias para lograr los objetivos trazados.</p> | |
| 36 | Razones Financieras | | <p>Según Lawrence (2003), expresa: Por conveniencia, las razones financieras se pueden dividir en cinco categorías básicas: razón de liquidez, de actividad, de deuda, de rentabilidad y de mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden los rendimientos. Las razones de mercado abarcan riesgos y rendimientos (p.48).</p> | <p>Para realizar el examen a las razones financieras se deben medir por separado, para obtener un resultado más beneficioso, es decir, se dividen en liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, los cuales buscan reflejar en porcentaje como se encuentra la compañía en utilidad y riesgos en determinado momento (Lawrence, 2003).</p> | | <p>Lawrence, G. & Zutter, C. (2012). <i>Principios de Administración Financiera</i>. (12ma. Ed.). México: Pearson Educación.</p> |
| 37 | | Flores | <p>Según Flores (2011) sostiene que: Los ratios financieros son indicadores que guían a los gerentes hacia una buena dirección de la empresa, les proporciona sus objetivos y sus estándares. Ayudan a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosas, además de la toma de decisiones efectivas a corto plazo (p.390).</p> | <p>Los ratios financieros, son importantes porque sirven como guía a los gerentes financieros, ya que mediante indicadores nos mostrara como se encuentra económica y financieramente en determinado momento, además, serán muy útil al momento de tomar decisiones (Flores, 2011).</p> | | <p>Flores, J. (2011). <i>Flujo de Caja</i>. Lima, Perú: Instituto Pacifico SAC.</p> |

| | | | | | | | |
|----|------------------------------|---------------|--|--|---|--|---|
| 38 | Fuentes de Financiamiento | Wong | Wong (1996), nos dice: Cabe mencionar que en el Perú las fuentes de financiamiento son escasas. Mientras el mercado de capitales no esté desarrollado, la liquidez será el criterio prioritario en las finanzas, inclusive con mayor peso que el riesgo y la rentabilidad (p.21). | Mediante las fuentes de financiamiento, las empresas obtienen liquidez para seguir desarrollando sus actividades, el adquirir un financiamiento trae consigo gastos financieros que en muchos casos pone en riesgo la rentabilidad de la organización (Wong, 1996). | Las fuentes de Financiamientos se aplicarán en esta investigación, ya que lo que se pretende, es optimizar la liquidez de la entidad y si no se puede obtener mediante las cuentas por cobrar o inventarios se tendrá que recurrir a algún financiamiento para que la entidad pueda confrontar sus compromisos. | Wong, D. (1996). <i>Finanzas en el Perú: un enfoque de liquidez, rentabilidad y Riesgo</i> . (2da. Ed.). Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico. http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y | |
| | | Pérez y Veiga | Para Pérez y Veiga (2015) el financiamiento es: La financiación es la que utiliza la empresa en un momento preciso e incluye todas sus obligaciones monetarias y deudas con terceros, incluido los accionistas y todo tipo de acreedores. El importe de toda la financiación mantenida se denomina patrimonio neto y pasivo y se obtiene por la suma de los valores monetarios de todas las obligaciones financieras de la empresa. Lógicamente, la financiación genera un coste financiero (p.37). | El financiamiento es el medio que utilizan las compañías en general cuando precisan realizar sus operaciones monetarias como también cuando requieren hacer transacciones con terceros, entre ellos también se encuentran los accionistas y demás individuos, para solicitar algún financiamiento se tiene que estudiar los pasivos a corto plazo con el fin de no generar costes financieros innecesarios y que afectarían la rentabilidad (Pérez y Veiga, 2015). | | Pérez, J. y Veiga, C. (2015). La gestión financiera de la empresa. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false | https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false |
| 39 | | | Según Van y Wachowicz (2010), Las políticas de crédito y cobranza de una empresa incluyen decisiones relacionadas con varios | En las distintas organizaciones, los manejos de créditos y cobranza tienen que estar bien definidas y establecidas, y si no fuera el | Las políticas de créditos y cobranzas se aplicarán en esta tesis, en caso se llegue a la conclusión que la empresa no | Van, C. y Wachowicz, J. (2010). <i>Fundamentos de Administración Financiera</i> . (13ra. Ed.). México: Pearson Educación. | |

| | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|---|---|---|--|---|
| | Políticas de Créditos y Cobranzas | Van y Wachowicz | factores: 1. la calidad de la cuenta aceptada; 2. la duración del periodo de crédito; 3. el porcentaje de los descuentos por pago en efectivo; 4. los términos especiales, como fechado temporal, y 5. el nivel de gastos de cobranza. En cada caso, la decisión debe basarse en una comparación de las ganancias posibles de un cambio en una política con el costo de tal modificación (p.256). | caso antes de implementar tendrían que tener en cuenta diversos componentes, entre ellos la duración del crédito y/o pago, las facilidades de pago entre otros, además se tiene que tener en cuenta el costo que esto puede traer consigo (Van y Wachowicz, 2010). | cuenta con este recurso o en todo caso tenga, pero no esté dando los resultados esperados, pues se tendrá que proponer uno adecuado y que de resultados y que cumpla con las expectativas el cual es mejorar la liquidez de la empresa. | | |
| | Capacidad de pago | Banco central de reservas del Perú | Banco central de reservas del Perú (2011) Capacidad que tiene cualquier persona o entidad jurídica para adquirir recursos ajenos a un tipo de interés dado y hacer frente a su devolución en un período determinado (p.25). | En la empresa es necesario conocer el potencial financiero que se tiene para solicitar un crédito o para cubrir las obligaciones generadas con terceros, es decir, contar con el efectivo suficiente para cumplir con obligaciones contraídas y las cuales deben cumplirse en un periodo determinado (BCRP, 2011). | | | http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf |
| | Riesgos políticos | Flores | Ross, Westerfield y Jaffe (2012) los cambios de valor que surgen como consecuencia de actos políticos. No se trata de un problema exclusivo de las empresas internacionales. Por ejemplo, los cambios en las leyes y los reglamentos fiscales de Estados Unidos podrían beneficiar a algunas empresas estadounidenses y perjudicar a otras, de modo que el riesgo político existe en los planos nacional e internacional (p.955). | Las empresas en general deben elaborar los presupuestos considerando un porcentaje que cubra alguna contingencia tales como, el riesgo político, como son los cambios de leyes y reglamentos en el país, cambio de mandatarios lo que genera que las inversiones se vean paralizadas, el alza o baja del tipo de cambio entre otros, si no se toma en cuenta estos temas se verá afectada la utilidad proyectada por la | | | |

| | | | | | | | |
|--|--------------|--------|--|--|--|--|---|
| | | | | compañía (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012). | | | |
| | Rentabilidad | Zamora | Zamora (2008), La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades (p. 57) | Por medio de la rentabilidad, se logra determinar la relación que se da entre la inversión que realizan los socios y la utilidad que se obtiene de ella, es por eso, la importancia de medir la rentabilidad obtenida en cada periodo, permite conocer la efectividad de la gestión realizada por la gerencia, el cual se ve reflejado en las ventas efectuadas y la ganancia de las mismas (Zamora, 2008) | | | http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html |

2. Matriz del método

| Nro | Elementos metodológicos | ¿Cuál/Qué es? | Autor | Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página) | Parfraseo | ¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis? | Referencia | Link |
|-----|-------------------------|---------------|---------|--|---|---|--|---|
| 1 | Sintagma | Holístico | Hurtado | Según Hurtado (2000), afirma: Es una propuesta que presenta la investigación como un proceso global, evolutivo, integrador, concatenado y organizado. La investigación holística trabaja los procesos que tienen que ver con la invención, con la formulación de propuestas novedosas, con la descripción y clasificación, considera la creación de teorías y modelos, la indagación acerca del futuro, la aplicación práctica de soluciones, y la evolución | Para realizar una investigación holística se tiene que trabajar en base a procedimientos que están relacionados con la invención, con la elaboración de propuestas nuevas, con el ordenamiento, este tipo de indagación supone el estudio de nuevas teorías y modelos, la investigación acerca del futuro, el estudio práctico de procedimientos, y la mejora de planes, programas y labores sociales, entre demás sucesos (Hurtado, 2000). | La investigación Holística abarca las diferentes técnicas, por ello, en esta investigación se emplea este sintagma, puesto, que permite al investigador formular nuevas propuestas e innovadoras que brinden soluciones que logren que la empresa siga creciendo de forma positiva en el mercado competitivo. | Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación Holística</i> . (3ra. Ed.). Venezuela: Fundación Sypal. | https://metodologiaecs.files.wordpress.com/2015/09/metodologia-de-investigacion-holistica-3ra-ed-2000-jacqueline-hurtado-de-barrera-666p.pdf |

| | | | | | | | | |
|---|---------|------------|---------------------------------|---|---|---|--|---|
| | | | | de proyectos, programas y acciones sociales, entre otras cosas (p.14). | | | | |
| 2 | Enfoque | Mixto | Hernández, Fernández y Baptista | Según Hernández, Fernández y Baptista (Citado Hernández, Fernández y Mendoza, 2008), manifiesta: Los métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (metainferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio (p.546). | El enfoque mixto está conformado por un conjunto de procesos de investigación los cuales involucran la recolección y el estudio de datos tanto cualitativos y cuantitativos con el objetivo de lograr dar respuesta a las preguntas del planteamiento del problema, además de realizar una discusión referente al tema y por último plantear una estrategia que dé solución a la problemática de estudio (Hernández, Fernández y Baptista, 2010). | En la presente tesis se emplea enfoque mixto, ya que se trabajó empleando base de datos (documentación) para obtener los datos cuantitativos y en base a una guía de entrevistas para obtener los datos cualitativos, ambos empleados en una misma investigación, se utiliza ambos enfoques con el fin de lograr determinar de forma objetiva la problemática y brindar una alternativa de solución adecuada y de acuerdo a las necesidades de la compañía. | Hernández, R., Fernández, C., Baptista, P. (2010). <i>Metodología de la Investigación</i> . (5ta Ed.). Mexico: The Mc Graw – Hill. | https://drive.google.com/file/d/14mtBTR_Q7cVFijFaZsWzUI7EUEJSBBRP/view |
| 3 | Tipo | Proyectiva | Hurtado | Para Hurtado (2000), nos indica: La investigación proyectiva involucra creación, diseño, elaboración de planes, o de proyectos; sin embargo no todo proyecto es investigación proyectiva. Para que un proyecto se considere investigación proyectiva, la propuesta debe estar fundamentada en un proceso sistemático de búsqueda e indagación que recorre los estadios descriptivo, comparativo, analítico, explicativo y predictivo de la espiral holística (p.328). | El tipo de investigación proyectiva comprende realizar lo siguiente: crear, diseñar, elaborar planes, o proyectos; mas no toda investigación que se efectúa es proyectiva. Para poder decir o considerar una investigación de tipo proyectiva la proposición tiene que estar basada en un procedimiento sistemático de búsqueda y averiguación los cuales son el de detallar, examinar, explicar y pronosticar, es decir, la investigación Proyectiva está establecida para la búsqueda de información de la propuesta con el objetivo de elaborar un plan o una táctica para proporcionar solución | En el desarrollo de la presente tesis se utiliza investigación tipo proyectiva porque como alternativa de solución se propone una planificación financiera con el cual se busca dar solución a la problemática de falta de liquidez, gestionar mejor las operaciones de la empresa. | Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la Investigación Holística</i> . (3ra Ed.). Venezuela: Fundación Sypal. | https://metodologiaeecs.files.wordpress.com/2015/09/metodologia-de-investigacion-holistica-3ra-ed-2000-jacqueline-hurtado-de-barrera-666p.pdf |

| | | | | | | | | |
|---|-----------|-----------------------|---------|---|---|--|---|---|
| | | | | | al inconveniente (Hurtado, 2000). | | | |
| 4 | Nivel | Comprensivo | Hurtado | Para Hurtado (2000), ... Se estudia al evento en su relación con otros eventos, dentro de un holos mayor, enfatizando por lo general las relaciones de causalidad, aunque no exclusivamente, los objetivos propios de este nivel son “explicar”, “predecir” y “proponer” (p.19). | El nivel comprensivo, examina el evento con distintos otros eventos en la investigación y los relaciona entre sí por la casualidad, aunque no necesariamente, con el objetivo de este nivel de investigación es el de explicar, pronosticar como también el de proponer alternativas de solución (Hurtado, 2000). | En esta investigación se aplica el nivel comprensivo, porque lo que se busca es analizar la problemática y relacionarla con otros similares y según los resultados obtenidos poder explicar y proponer un plan financiero. | Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación Holística</i> . (3ra Ed.). Venezuela: Fundación Sypal. | |
| 5 | Método | Inductivo y Deductivo | Gómez | Para Gómez (2012), El método inductivo, es un procedimiento que va de lo individual a lo general, además de ser un procedimiento de sistematización que, a partir de resultados particulares, intenta encontrar posibles relaciones generales que la fundamenten. Método deductivo a diferencia del inductivo, es el procedimiento racional que va de lo general a lo particular. Posee la característica de que las conclusiones de la deducción son verdaderas, si las premisas de las que se originan también lo son (p.14). | El método inductivo es una técnica que parten de lo particular a lo general y viceversa, es decir, para el método deductivo se comenzará a investigar por lo general a lo particular, con estos procedimientos el investigador tiene que trabajar para comprobar la validez de la hipótesis (Gómez, 2012). | Para la investigación se aplica el método deductivo porque se efectuará un análisis de los objetivos de lo general para luego aplicar a casos individuales. Y método Inductivo porque se hará una observación de lo específico a lo general y de acuerdo con ello ver si las conclusiones son válidas. | Gómez, S. (2012). <i>Metodología de la Investigación</i> . México: Red Tercer Milenio. | |
| 6 | Población | Cuanti | Arнау | Según Arнау (Citado en Hurtado, 2000), se refiere a: “un conjunto de elementos, seres o eventos, concordantes entre sí en cuanto a una serie de características, de los cuales se desea obtener alguna información” (p.153). | La población está conformada por elementos que están relacionados con la investigación, de los que se busca que nos brinden la información necesaria que contribuyan a dar validez a la propuesta. (Arнау, 1980). | En esta investigación se utilizará la población, con el objetivo de que brinden información y de ello obtener datos tanto cualitativos como cuantitativos. | Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación Holística</i> . (3ra Ed.). Venezuela: Fundación Sypal. | https://metodologiaecs.files.wordpress.com/2015/09/metodologia-de-investigacion-holistica-3ra-ed-2000-jacqueline-hurtado-de-barrera-666p.pdf |

| | | | | | | | | | |
|---|----------------------|--------|------------------------------|---------|---|---|---|--|---|
| | | Cuali | | | | | | | |
| 7 | Muestra | Cuanti | | Hurtado | Hurtado (2000), Indica: “es una porción de la población que se toma para realizar el estudio, la cual se considera representativa (de la población). Para conformar una muestra es necesario seleccionar cuales de las unidades de estudio serán observados” (p.154). | Para el autor la muestra, está conformada por una pequeña parte de la población a la que se realizará el estudio, es decir son los que cuentan con información y/o documentación específicos, para ello se tiene que evaluar bien, ya que de otra forma se obtendrán resultados no confiables y se tomaran decisiones erróneas (Hurtado, 2000). | Para la actual investigación para sacar la muestra cualitativa se tomaron como muestra la opinión de tres expertos relacionados con el tema, y para la muestra cuantitativa se ejecutó un análisis documental (análisis vertical, horizontal y ratios financieros) al estado de situación financiera y al estado de resultado de los años 2015, 2016 y 2017 de la empresa en estudio. | Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación Holística</i> . (3ra. Ed.). Venezuela: Fundación Sygal. | https://metodologiaeecs.files.wordpress.com/2015/09/metodologia-de-investigacion-holistica-3ra-ed-2000-jacqueline-hurtado-de-barrera-666p.pdf |
| | | Cuali | | | | | | | |
| 8 | Unidades informantes | Cuanti | Colaboradores | Zapata | Para Zapata (2005), Unidades informantes son: “Aquellos sujetos que cuentan con la información cualitativa o cuantitativa del fenómeno que indagamos” (p.71). | Las unidades informantes son muestras seleccionadas porque poseen información muy selecta, lo cual se requiere para dar validez a la investigación (Zapata, 2005). | En esta investigación se tiene como unidad informante, los documentos contables, es decir, estados financieros de los años 2015, 2016 y 2017 de los cuales se obtuvo información relevante que permitieron confirmar la problemática planeada, asimismo se contó con la opinión de expertos. | Zapata, O. (2005). <i>La aventura del pensamiento crítico. Herramientas para elaborar tesis e investigaciones socioeducativas</i> . México: Pax México | https://books.google.com.pe/books?id=i339_F3C1RIC&=PA71&lpg=PA71&dq=informantes+claves+en+una+tesis&source=bl&ots=FQp1dtBpYx&sig=4NC1CxbhMxBKkZ46C5KinsMLWw&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi3ionJ6YbaAhWNtVMKHVUoCw4FBD0AQgmMAA#v=onepage&q=informantes%20claves%20en%20una%20tesis&f=false |
| | | Cuali | ¿A quiénes entrevistó? | | | | | | |
| 9 | Técnicas | Cuanti | Ficha de registro documental | Hurtado | Según Hurtado (2000), “Comprenden procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener la | Para realizar la averiguación se tiene que tener en cuenta las técnicas que se va a utilizar, estas técnicas están | Las técnicas usadas apoyan en la investigación a medir los datos de las | Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la investigación</i> | https://metodologiaeecs.files.wordpress.com/2015/09/metodologia-de-investigacion-holistica-3ra- |

| | | | | | | | | | |
|----|-------------------|--------|--|---------------------------------|---|---|--|---|--|
| | | | | | información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación " (p.427). | conformadas por procedimientos y actividades que tiene que realizar el investigador con el objetivo de conseguir información (Hurtado, 2000). | variables expuestas y de acuerdo con ello conseguir información requerida para la investigación. En esta indagación se recurrió al análisis documental y entrevistas a expertos. | <i>Holística.</i> (3ra Ed.). Venezuela: Fundación Sypal. | ed-2000-jacqueline-hurtado-de-barrera-666p.pdf |
| | | Cuali | Entrevista | | | | | | |
| 10 | Instrumento | Cuanti | Análisis documental | Hernández, Fernández y Baptista | Para Hernández, Fernández y Baptista (2006), el instrumento de medición es: "recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que tiene en mente" (p.276) | Es la herramienta que va utilizar el investigador con el propósito de recolectar la información de la muestra para luego realizar la medición y obtener los resultados que manifiesten la situación de la compañía (Hernández, Fernández y Baptista, 2006). | Para la presente averiguación se utilizarán instrumentos ya que se requiere recopilar información del personal, por lo que para para la muestra cuantitativa se usará una guía de entrevista y para la muestra cualitativa se tendrá en cuenta los documentos contables de la empresa. | Hernández, R., Fernández, C., Y Baptista P., (2006). Metodología de la Investigación. (4ta Ed.). México: The Mc Grew-Hill. | |
| | | Cuali | Guía de Entrevista | | | | | | |
| 11 | Análisis de datos | Cuanti | Medidas de frecuencia y porcentajes Pareto (80/20) | Hernández, Fernández y Baptista | Para Hernández, Fernández y Baptista (2006). Nos indica: "El análisis de datos se efectúa sobre la matriz de datos utilizando un programa computacional" (p.408). | Según los autores, el análisis de datos consiste en examinar la información obtenidas de la muestra utilizando las técnicas de investigación, con el objetivo de sacar conclusiones (Hernández, Fernández y Baptista, 2006). | Cuando se recolectó toda la información de los estados financieros y la opinión de los expertos, esta se procesó para que mediante números y porcentajes nos refleje la problemática que afronta la empresa y poder dar una alternativa de solución. | Hernández, R., Fernández, C., Y Baptista P., (2006). Metodología de la Investigación. (4ta Ed.). México : The Mc Grew-Hill. | |
| | | Cuali | Triangulación | | | | | | |