



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

Tesis

**Planeación financiera para incrementar la liquidez en una
empresa automotriz, Lima 2018**

Para optar el título profesional de Contador público

AUTORA

Br. Filipes Muños, Katherine Gianella

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

**LIMA - PERÚ
2018**

**“Planeación financiera para incrementar la liquidez en una
empresa automotriz, Lima 2018”**

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Freddy Roque Fonseca Chavez

Secretario

Mtro. Ernesto Arce Guevara

Vocal

Mg. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Asesor temático

CPC. Frassinetti La Serna, Carlos Víctor

Dedicatoria

Dedico la presente tesis a mi abuela, a mi madre y a mis 3 hermanos por su continuo apoyo, por sus consejos y por su confianza infinita, que son el motivo de mi esfuerzo diario y que me permitió la culminación de mi carrera profesional.

Agradecimiento

Doy gracias a Dios porque es el quien siempre guía mi camino para poder cumplir mis objetivos.

A los maestros de la Universidad Norbert Wiener por sus enseñanzas y contribuir con sus conocimientos para el desarrollo de mi tesis.

Declaración de autenticidad y responsabilidad

Yo, Filipes Muños Katherine Gianella identificada con DNI Nro. 73987865 domiciliada en Ate Vitarte egresada de la carrera profesional de Contabilidad y Auditoría he realizado la Tesis titulada “Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018” para optar el título profesional de Contador Público, 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.
3. Después de la revisión de la Tesis con el software Turnitin se declara 12% de coincidencias.
4. Para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real.
5. La propuesta presentada es original y propia del investigador no existiendo copia alguna.
6. 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.

Firmado en Lima el día 3 de diciembre del 2018



Filipes Muños Katherine Gianella
DNI N°73987875

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: “Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018” cuyo objetivo fue realizar una planeación financiera para incrementar la liquidez de la empresa.

Esta investigación 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 y la justificación del mismo. En el capítulo dos se desarrolla el marco teórico el cual está conformado por el sustento teórico, los antecedentes internacionales y nacionales y el marco conceptual. En el capítulo tres se detalla la metodología de la investigación, como el sintagma, enfoque, tipo, categorías, población, técnicas e instrumentos. En el capítulo cuatro, se describe a la empresa en estudio, la actividad económica, información tributaria, económica y financiera. El capítulo cinco, se muestra los resultados de la investigación tanto cuantitativos, cualitativo y la triangulación. El capítulo seis, se desarrolla la propuesta de investigación, el cual tiene el objetivo de incrementar la liquidez de la empresa mediante una planeación financiera. En el capítulo siete, se desarrolla la discusión de la tesis, el cual se deriva del diagnóstico final, de los objetivos de la propuesta y de los antecedentes. El capítulo ocho, se describe las conclusiones y sugerencias finales de la tesis. En el capítulo nueve, se detallan las referencias bibliográficas.

Señores miembros del jurado espero que la investigación cumpla las expectativas y sea meritoria para su aprobación y la propuesta sea aplicada.

Índice

	Pág.
Miembros del jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Declaración de autenticidad	vi
Presentación	vii
Índice	viii
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xiii
Índice de cuadros	xv
Resumen	xvi
Resumo	xvii
Introducción	xviii

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de investigación	20
1.1.1 Identificación del problema ideal	20
1.1.2 Formulación del problema	22
1.2.1 Objetivo general	23
1.2.2 Objetivos específicos	23
1.3 Justificación	23
1.3.1 Justificación metodológica	23
1.3.2 Justificación práctica	24

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Sustento teórico	26
2.2 Antecedentes	32
2.3 Marco conceptual	39

CAPÍTULO III

MÉTODO

3.1 Sintagma	67
--------------	----

3.2 Enfoque	67
3.3 Tipo, Nivel y Método	68
3.3.1 Tipo	68
3.3.2 Nivel	69
3.3.3 Método	70
3.4 Categorías y subcategorías apriorísticas	71
3.5 Población, muestra y unidades informantes	71
3.5.1 Población	71
3.5.2 Muestra	72
3.5.3 Unidades Informantes	73
3.6 Técnicas e instrumentos	73
3.7 Procedimiento	76
3.8 Análisis de Datos	76

CAPÍTULO IV

EMPRESA

4.1 Descripción de la empresa	80
4.2 Marco legal de la empresa	81
4.3 Actividad económica de la empresa	81
4.4 Información tributaria de la empresa	81
4.5 Información económica y financiera de la empresa	82

CAPÍTULO V

TRABAJO DE CAMPO

5.1 Resultados cuantitativos	85
5.2 Análisis cualitativo	103
5.3 Diagnóstico final	106

CAPÍTULO VI

PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN

6.1 Fundamentos de la propuesta	116
6.2 Problemas	118
6.3 Elección de la alternativa de solución	118
6.4 Objetivos de la propuesta	119
6.5 Justificación de la propuesta	119
6.6 Resultados esperados	119

6.7 Desarrollo de la propuesta	121
6.7.1 Objetivo 1	121
6.7.2 Objetivo 2.	133
6.7.3 Objetivo 3.	14040
6.8 Consideraciones finales de la propuesta	146
CAPÍTULO VII	
DISCUSIÓN	
7.1 Discusión	152
CAPÍTULO VIII	
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS	
8.1 Conclusiones	157
7.2 Sugerencias	159
CAPÍTULO IX	
REFERENCIAS	
Referencias	162
ANEXOS	
Anexo 1: Matriz de la investigación	172
Anexo 2: Matriz de causa efecto del problema	174
Anexo 3: Instrumento cuantitativo	175
Anexo 4: Instrumento cualitativo	180
Anexo 5: Grupo de redes	181
Anexo 6: Ficha de validacion de los instrumentos cuantitativos	186
Anexo 7: Ficha de validacion de la propuesta	195
Anexo 8: Evidencia de la visita a la empresa	197
Anexo 9: Evidencia de la propuesta	198
Anexo 10: Articulo de la investigacion	218
Anexo 11: Matrices de trabajo	227

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Matriz de categorización	71
Tabla 2. Muestra cuantitativa	72
Tabla 3. Muestra cualitativa	73
Tabla 4. Ficha técnica del instrumento	75
Tabla 5. Validación de expertos del instrumento cuantitativo análisis de liquidez	76
Tabla 6. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del efectivo y equivalente de efectivo del año 2015 al 2017.	85
Tabla 7. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de las cuentas por cobrar comerciales del año 2015 al 2017.	86
Tabla 8. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de las cuentas por pagar comerciales del año 2015 al 2017	87
Tabla 9. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del activo del año 2015 al 2017	88
Tabla 10. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del pasivo y patrimonio del año 2015 al 2017.	89
Tabla 11. Análisis de liquidez - Liquidez general del año 2015 al 2017.	90
Tabla 12. Análisis de liquidez – Prueba acida del año 2015 al 2017.	91
Tabla 13. Análisis de solvencia –Apalancamiento financiero del año 2015 al 2017.	92
Tabla 14. Análisis de solvencia - Endeudamiento a corto plazo del año 2015 al 2017.	93
Tabla 15. Análisis de Gestión - Rotación de cuentas por cobrar comerciales del año 2015 al 2017.	94
Tabla 16. Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por pagar comerciales del año 2015 al 2017.	95
Tabla 17. Análisis de Gestión – Rotación del efectivo del año 2015 al 2017.	96
Tabla 18. Análisis de Rentabilidad – Análisis Horizontal de las Ventas netas del Estado de Resultado Integral del año 2015 al 2017.	97
Tabla 19. Análisis Horizontal – Análisis de los Gastos Financiero Estado de Resultados Integral del año 2015 al 2017.	98
Tabla 20. Análisis de Rentabilidad – Análisis Vertical de las Ventas netas del Estado de Resultados Integral del año 2015 al 2017.	99

Tabla 21. Análisis de Rentabilidad – Análisis del Activo del Estado de Resultado Integral del año 2015 al 2017.	100
Tabla 22. Análisis de Rentabilidad – Análisis sobre el patrimonio del Estado de Resultado Integral del año 2015 al 2017.	101
Tabla 23. Análisis de Rentabilidad – Análisis del Margen neto sobre ventas del Estado de Resultado Integral del año 2015 al 2017.	102
Tabla 24. Flujo de caja en el escenario optimista 14%	127
Tabla 25. Flujo de caja en el escenario regular 10%	128
Tabla 26. Flujo de caja en el escenario pesimista 6%	129
Tabla 27. Viabilidad económica de la propuesta	130

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Objetivos de una organización	43
Figura 2. Estado de situación financiera	82
Figura 3. Estado de resultado	83
Figura 4. Grafico del análisis horizontal del efectivo y equivalente de efectivo del año 2015 al 2017.	85
Figura 5. Grafico del análisis horizontal de las cuentas por cobrar comerciales del año 2015 al 2017.	86
Figura 6. Grafico del análisis horizontal de las cuentas por pagar comerciales del año 2015 al 2017	87
Figura 7. Grafico del análisis vertical del activo del año 2015 al 2017.	88
Figura 8. Grafico del análisis vertical del pasivo y patrimonio del año 2015 al 2017.	89
Figura 9. Grafico del ratio de liquidez general del año 2015 al 2017.	90
Figura 10. Grafico del ratio de prueba acida del año 2015 al 2017.	91
Figura 11. Gráfico de apalancamiento financiero del año 2015 al 2017.	92
Figura 12. Gráfico de endeudamiento a corto plazo del año 2015 al 2017.	93
Figura 13. Gráfico de rotación de las cuentas por cobrar comerciales del año 2015 al 2017.	94
Figura 14. Gráfico de rotación de las cuentas por pagar comerciales del año 2015 al 2017.	95
Figura 15. Gráfico de rotación del efectivo del año 2015 al 2017.	96
Figura 16. Gráfico del análisis horizontal de las ventas netas del año 2015 al 2017.	97
Figura 17. Gráfico horizontal de los gastos financieros de los años 2015 al 2017.	98
Figura 18. Gráfico del análisis vertical de las ventas netas del año 2015 al 2017.	99
Figura 19. Gráfico del análisis vertical del ROA del año 2015 al 2017.	100
Figura 20. Gráfico del análisis vertical del ROE del año 2015 al 2017.	101
Figura 21. Grafico del margen neto sobre ventas de los años 2015 al 2017.	102
Figura 22. Solución técnica de la planeación financiera: Elaboración Propia	122
Figura 23. Estrategias de venta	123
Figura 24. Análisis de las ventas	131

Figura 25. Caratula de la planeación financiera	132
Figura 26. Solución técnica de la mejora de las políticas de crédito y cobranza.	134
Figura 27. Políticas de crédito y cobranza	135
Figura 28. Análisis de las cuentas comerciales.	138
Figura 29. Caratula de la mejora de las políticas de créditos y cobranzas	141
Figura 30. Solución técnica de las alternativas de financiamiento	141
Figura 31. Diferencia entre la línea de crédito y préstamo bancario	142
Figura 32. Factoring	142
Figura 33. Caratula de alternativas de financiamiento	146
Figura 34. Estado de situación financiera proyectado	148
Figura 35. Estado de resultado proyectado del 2019	149
Figura 36. Proyección de la liquidez para el año 2019.	150
Figura 37. Proyección de la reducción de las cuentas por cobrar comerciales 2019	150

Índice de cuadros

	Pág.
Cuadro 1. Plan de actividades de la planeación financiero	121
Cuadro 2. Presupuesto de la Planeación financiera.	125
Cuadro 3. Diagrama de Gantt de la planeación financiera.	126
Cuadro 4. Ventas proyectadas	131
Cuadro 5. Plan de actividades de mejora de las políticas de créditos y cobranzas.	133
Cuadro 6. Porcentaje de los intereses por mora	136
Cuadro7. Diagrama de Gantt de optimización de las políticas de crédito y cobranza.	137
Cuadro 8. Proyección de la reducción de las cuentas por cobrar	138
Cuadro 9. Plan de actividad de alternativas de financiamiento	140
Cuadro 10. Diagrama de Gantt de las alternativas de financiamiento	144
Cuadro 11. Calculo de factoring	144

Resumen

La presente tesis de investigación titulada “Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018” nació por el problema de la falta de liquidez en la empresa, por ello se buscó una solución que fue realizar una planeación financiera lo cual permitirá que se tenga un mejor control de los recursos de la empresa.

Para la realización de este estudio se utilizó el sintagma holístico con enfoque mixto de tipo proyectiva, para recolectar los datos y realizar la investigación fue necesario la utilización de instrumentos cuantitativos (análisis documental del estado de situación financiera y estado de resultado) aplicando los ratios financieros y el instrumento cualitativo (entrevista a 3 miembros de la empresa) mediante una guía de entrevista que fue planteado por 7 preguntas.

Se obtuvo como resultado que la empresa atraviesa por problemas de liquidez por ello se propone alternativas de financiamiento (factoring, préstamos bancarios), también se debe a la mala gestión de ventas por ello se propone estrategias para aumentar las ventas, en el problema del incremento de las cuentas por cobrar se propone mejorar las políticas de créditos y cobranzas, es por ello que ante estos problemas se optó por la propuesta de una planeación financiera para incrementar la liquidez.

Palabras claves: Planeación financiera, Liquidez, Políticas de créditos y cobranzas, Fuentes de Financiamiento.

Resumo

Esta tese de investigação intitulado "Planejamento Financeiro para aumentar a liquidez em uma empresa automotiva, Lima 2018" nasceu com o problema da falta de liquidez na empresa, assim que uma solução foi realizar um planejamento financeiro foi procurado que permitem você tem um melhor controle dos recursos da empresa.

frase holística foi utilizado com abordagem mista do tipo projetiva para a realização deste estudo, para coletar dados e realizar pesquisas foi necessário o uso de ferramentas quantitativas (análise documental da demonstração da posição financeira e demonstração de resultados) através da aplicação de índices financeiros e o instrumento qualitativo (entrevista com 3 membros da empresa) por meio de um roteiro de entrevista que foi colocado por 7 questões.

Foi obtido como resultado que a empresa está enfrentando problemas de liquidez esse financiamento alternativo (factoring, empréstimos bancários) é proposta a má gestão de vendas esta estratégia visa aumentar as vendas nos problema do aumento também é devido O objetivo das contas a receber é melhorar as políticas de crédito e cobrança, razão pela qual, em vista desses problemas, a proposta de planejamento financeiro foi escolhida para aumentar a liquidez

Palavras-chave: Planejamento financeiro, Gestão financeira, Políticas de liquidez, crédito e cobrança, Fontes de financiamento.

Introducción

La tesis denominada “Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018”, tiene como objetivo principal realizar una planeación financiera para incrementar la liquidez, teniendo un mejor control de los recursos económicos - financieros, obteniendo información confiable y oportuna para la toma de decisiones y que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones.

Para realizar la investigación se ha definido y analizado la categoría problema liquidez y la categoría solución planeación financiera; detectando que en la empresa existen problemas de liquidez y ante ello se deben tomar decisiones oportunas para que no afecte la confianza con los proveedores, accionistas y entidades financieras; y se optó por proponer una planeación financiera definiendo las metas y objetivos que se desea alcanzar para ello se realizara una planeación en base a estrategias el cual permitirá aumentar las ventas, teniendo también como estrategia mejorar las políticas de créditos y cobranzas el cual permitirá tener una mejor rotación de las cobranzas y pagos, y proponer alternativas de financiamiento (factoring, préstamos bancarios).

Con la propuesta planteada se pretende incrementar la liquidez de la empresa y que pueda seguir permaneciendo en el mercado competitivo con ventajas estratégicas ante las demás. Ya que una planeación financiera es importante para todas las empresas porque se utiliza como una herramienta para la gestión y en base a ella se pueden tomar decisiones en beneficio de la empresa.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de investigación

1.1.1 Identificación del problema ideal

Para toda empresa a nivel mundial la palabra liquidez es fundamental en sus finanzas ya que se refiere al efectivo que dispone, teniendo como propósito utilizarlo para cumplir con las obligaciones que fueron adquiridas, considerado por muchos inversionistas, el motor de la economía empresarial convirtiendo sus activos en dinero, para medir dicha capacidad se utilizan los ratios de liquidez, por ello es necesario tener una administración de los fondos para solucionar y resolver los gastos relacionados a la empresa, analizando, evaluando y controlando los ingresos y egresos que genere, considerando que la falta de liquidez puede ser por parte de las cuentas del activo y/o cuentas del pasivo; en caso de las cuentas del activo cuando existen problemas en las cuentas por cobrar y en las existencias cuando se tiene demasiada existencia en el almacén; en el caso de los pasivos cuando no se tiene un control de los ingresos y gastos.

En la actualidad las empresas a nivel internacional tienen problemas de liquidez debido a que no cuentan con una buena planeación financiera dentro de su gestión, por ello se busca métodos o estrategias que ayuden a incrementar la liquidez, y que los resultados contribuyan a la solvencia y crecimiento de la empresa. Si en una empresa existe una mala planeación financiera esto afectara a la gestión y se tomaran decisiones erróneas, no se tendrá un buen y completo análisis de los aspectos económicos, no se contara con un planteamiento de las necesidades, no se sabrá si es necesario un financiamiento ya sea externo o interno.

En Latinoamérica las empresas tienen problemas de liquidez, estas son afectadas por la demora del cobro de sus facturas, siendo lo más probable que se conviertan en deudas incobrables afectando y alterando el flujo de efectivo, la falta de liquidez son problemas que con frecuencia se podrán identificar en empresas pequeñas y medianas lo cual les lleva a pedir créditos bancarios debido a que su nivel de ventas y cobranzas no es suficiente para cumplir con sus necesidades, porque el pago a sus proveedores es de un promedio de 15 a 30 días pero sus cobranzas es de 60 a 90 días, o porque tienen sobre stock de inventario (Caución, 2015).

En algunos casos como en las pequeñas empresas la falta de liquidez puede ser por la poca cultura e información de los pequeños empresarios, debido a que ellos carecen de preparación y estudios necesarios para poder planificar su negocio, no tienen una visión clara o definida de lo que quieren lograr, no tienen ningún tipo de control de sus gastos ni de sus ingresos ya que solo se debería de gastar lo necesario para que puedan seguir invirtiendo.

En Perú las empresas tienen un alto riesgo de liquidez, en una encuesta de 13 empresas en el 2016 el 45% enfrentaron un riesgo del vencimiento de sus facturas, el riesgo es alto debido a la desaceleración de América latina y los aspectos externos. En el 2017 el 48% de las pequeñas empresas afrontan problemas de liquidez a consecuencia de las deudas elevadas y menores ganancias por no contar con estrategias financieras planificadas. En una evaluación si el déficit de las actividades de operación es constante, es una alarma que debe ser evaluada y analizada debido a que indica una señal de riesgo de liquidez, en una crisis lo primero que optan las empresas es adquirir préstamo de los socios, vender los activos fijos, incrementar de capital o préstamos bancarios (Moody, 2017).

La industria automotriz de vehículos pesados ya sean internacionales o nacionales tienen una buena contribución a la economía de cada país por ello se busca el desarrollo y fortalecimiento de esta industria con una planeación financiera que ayudara a generar liquidez, rentabilidad y darle solvencia a las empresas, por ello es importante implementar estrategias y acciones que permitan cumplir con los objetivos deseados, las personas encomendadas de realizar y dictar decisiones para el cumplimiento y existo de metas propuestas e incremento del dinero tomaran como base las propuestas y proyecciones, los cuales serán; una planeación de crecimiento, evaluación de los recursos financieros, análisis de los estados financieros, evaluación de la cobranzas y créditos y la proyección de flujo de caja.

La empresa del rubro automotriz en donde se realizó la investigación atraviesa por problemas de liquidez, ya que existe una mala organización financiera y no se tiene un buen control de los recursos con los que cuenta la empresa y no se puede cumplir con las deudas, considerando que las causas son por la morosidad e incobrabilidad de las cuentas por cobrar, los clientes tardan y no cumplen con la fecha estipulada de los pagos, no se tiene un control de los ingresos y gastos, no tienen un plan de mejora o crecimiento es por ello que se busca mediante una planeación financiera incrementar la liquidez para que pueda cumplir con sus obligaciones como el pago a proveedores y trabajadores, pago de impuestos y gastos propios de la empresa; la falta de liquidez trae como consecuencia problemas que dificultad para pagar a los proveedores y/o reducción del personal.

1.1.2 Formulación del problema

¿Cómo la planeación financiera permitirá incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Proponer una planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018.

1.2.2 Objetivos específicos

Diagnosticar las causas de la falta de liquidez en la empresa automotriz.

Teorizar la categoría planeación financiera, liquidez y otras sub categorías apriorísticas y emergentes.

Diseñar una planeación financiera efectiva para incrementar la liquidez.

Validar mediante el conocimiento de expertos los instrumentos de investigación y propuesta.

1.3 Justificación

1.3.1 Justificación metodológica

El desarrollo de la investigación se realizó mediante la metodología holística tipo proyectiva, determinando la falta de liquidez en la empresa, lo cual sirvió para una planeación financiera en base a estrategia y mejorar la situación económica con base a teorías y modelos de investigación, se proyectó propuestas que permitirán ser aplicadas en la empresa para incrementar , utilizando datos cuantitativos y cualitativos que permitieron obtener resultados y conclusiones para resolver el problema propuesto.

1.3.2 Justificación práctica

Esta investigación tuvo como principal finalidad determinar las causas que afectan la falta de liquidez por la que atraviesa la empresa automotriz, para ello se realizó una planeación financiera que permitirá mejorar la situación económica, para que los dueños tomen mejores decisiones en base a los objetivos y metas que se lograra con las herramienta financieras estructuradas, ya que en consecuencia a la baja liquidez la empresa se ve obligada a la reducción del personal y a la adquisición de interés por la línea de crédito. Mediante la planeación financiera los trabajadores de la empresa podrán realizar sus labores basándose en procedimientos para el logro de objetivos, pretendiendo mejorar las dificultades existentes.

El trabajo de investigación se orienta a incrementar la liquidez de la empresa automotriz, mediante una planeación financiera para lo cual se analizó los estados financieros analizando la falta de liquidez, se plantea incrementar la liquidez mejorando la gestión en base a una planeación financiera para que se puedan tomar mejores decisiones y asegurar el crecimiento, se realizó proyecciones que permitirán cumplir con los objetivos y obtener mayor ganancia, siendo una empresa competidora que le permita permanecer mayor tiempo en el mercado. La planeación financiera que se propone puede ser aplicado en otras empresas que tengan problemas de liquidez ya que la propuesta esta validada por el conocimiento de expertos y por tanto es viable de aplicar en cualquier organización.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1 Sustento teórico

Teoría financiera

La teoría financiera se ocupa principalmente de los instrumentos financieros, se interesa por el crecimiento de la empresa y aumentar el valor económico dando a conocer la relación de los procesos empresariales con los aspectos financieros, cuando se desea tomar una decisión financiera se tendrá en cuenta el riesgo corporativo al intentar incrementar su valor, los indicadores del riesgo financiero son las tasas de intereses o las tasas de cambio, esto puede ocasionar consecuencias negativas en aspectos financieros para la empresa; a través de la teoría financiera se puede evaluar la oportunidad de ganar o perder en la decisión de realizar algún nuevo proyecto (Copeland y Weston citado en Gastón, 2016)

La teoría financiera es importante tanto para las decisiones financieras de la empresa y para decisiones de los inversionistas ya que esta teoría se basaba en años anteriores solo a las oportunidades de inversión y financiamiento, con el tiempo la teoría abarcó la necesidad de considerar el equilibrio en los mercados financieros (Azofra y Fernández, 1992).

La teoría financiera relacionada con la economía se direcciona con el riesgo y la incertidumbre para lograr el aumento del valor tanto de la empresa y de los inversionistas, es decir su principal objetivo es optimizar el valor del dinero, por ello es de vital importancia para toda organización. Desde sus comienzos la finanza ha pasado por varios enfoques y modelos llegando a la actual disciplina considerada autónoma y sólida siendo importante para la economía y la toma de decisiones (Flores, 2008).

Esta teoría financiera estará encargada del financiamiento e inversión de las empresas para que tengan mayor liquidez, su propósito es aumentar el valor de la empresa centrandose

toda su atención en los aspectos económicos en base a la planeación dentro del área y análisis de distintos factores respecto al pasado y presente para poder realizar una proyección futura sobre el desarrollo y crecimiento de la empresa (Morales y Morales, 2002).

Esta teoría ayudo en la investigación para analizar aspectos de financiamiento e inversión en las cuales la empresa podrá adquirir mayor liquidez ya sea con la obtención de préstamos bancarios o analizar mercados efectivos donde se puede realizar una inversión teniendo en consideración que, para un mejor desarrollo de la empresa siempre será mejor que exista un equilibrio entre la cantidad de la demanda y la oferta; cuando la empresa decide realizar alguna financiación debe considerar los riesgos financieros como la tasa de interés por eso se deberá realizar un mejor análisis.

Teoría económica en la empresa

La teoría económica en la empresa se encarga de diseñar y calcular la forma de obtener la solvencia económica en la empresa para ello necesita la combinación de los factores como son recursos económicos, financieros y humanos, todos estos factores deberán trabajar de manera organizada para lograr un resultado eficaz. Esta teoría servirá para el análisis económico efectivo ya que describirá los fenómenos económicos, así como su causa y efecto (García, 1993).

Esta teoría ayuda para tomar mejores decisiones sobre la oferta ya que su propósito es que la empresa logre obtener el máxima beneficio y valoración en el mercado, se basa en lo que recibirá la empresa será el precio de acuerdo a lo que el producto demande, considerada esta teoría como función importante para el continuo desarrollo de cualquier empresa (Méndez y Aguado, 2006).

Esta teoría busca una orientación al futuro por eso las decisiones que se tomen afectaran ya sea de manera positiva o negativa en el transcurso del tiempo, se encargara de pronosticar el desarrollo económico de la empresa, analizando las causas y efectos, se centra en la aplicación del razonamiento para la obtención económica (García, 1994).

La teoría de la economía en la empresa sirvió en esta investigación para tener en consideración que es impórtate contar con liquidez durante todo el desarrollo de las operaciones y para lograr eso es importante que los factores como los recursos económicos junto con intervención de los trabajadores se logre una mejor organización para la adquisición constante del efectivo ya que las decisiones que se tomen serán sobre la oferta en el mercado.

Teoría de la dirección estratégica

Esta teoría es la ciencia que tendrá la función de formular, implementar y analizar las decisiones que se realizaran para cumplir con las metas propuestas, la teoría de dirección estratégica implica que se integren muchas áreas de la empresa como gerencia, finanzas, administración, etc., con la relación e integración de todas las áreas necesarias se lograra crear planes que puedan contribuir a un mejor desarrollo futuro de la empresa (Fred, 2003).

La teoría de dirección estratégica se encargara de proponer una estrategia y ponerla en marcha para un mejor desarrollo de la empresa, estará caracterizada por la incertidumbre tanto de las empresas competidoras, de sus compradores y de su propio entorno ya que no se sabe con certeza si puede cambiar los gustos o deseos de los compradores, o que de novedoso puedan actuar las demás empresas de su mismo rubro; otra característica es la complejidad de cómo ven el entorno debido a que si la empresa se encuentra en el mismo

entorno puede actuar de distintas maneras; la característica de los conflictos organizativos se dará entre los encargados de tomar las decisiones y quienes serán afectados o incluidos en las decisiones (Caballero y Frigerio, 2010).

La teoría de dirección estratégica ayuda a la empresa en ser más dinámica y proactiva, ya que mediante las estrategias los mismos propietarios pueden influir en sus planes o decisiones, cambiando o mejorando las estrategias según convenga teniendo control de su funcionamiento; el propósito de esta teoría es colaborar a la empresa a plantear estrategias lógicas y racionales y para ello el factor más importante es la comunicación, es decir tanto los gerentes como los demás trabajadores se comprometerán para trabajar de manera más organizada y comprometida en beneficio de la empresa (Fred, 2003).

Para la presente investigación la teoría de dirección estrategia permitió diseñar y formular modelos de planes estratégicos que se adecuen para mejorar el problema de la investigación para lograr que la estrategia planeada sea efectiva en la empresa en investigación, será necesario analizar e interactuar con todas las áreas de la empresa para conocer las necesidades y dificultades de cada área y de acuerdo a ello proponer mejoras para el logro de objetivos deseados.

Teoría de la administración financiera

Las funciones principales de la administración financiera es el financiamiento, inversión y buscar mejoras para administrar los activos y para la toma de decisiones con la intención del crecimiento económico; el financiamiento se refiere a los fondos que puede adquirir para el normal funcionamiento de la empresa; la inversión cuando adquiere bienes y/o servicios

para que en el futuro obtenga ganancia o invierta en proyectos; la administración de activos refiere que se debe controlar los recursos de la empresa (Van y Wachowicz, 2002).

La administración financiera se encarga de tomar las decisiones con el propósito de incrementar las ganancias de los socios accionistas, para que tomen una decisión sobre financiamiento se basan en la estructura de capital el cual tiene dos criterios: mantener una estructura de capital de los objetivos o seguir una jerarquía de financiamiento, se opta por la segunda opción lo cual permite tomar como base la información asimétrica es decir que los administradores tiene información sobre todas la operaciones realizadas y proyectos futuros en base a eso toman decisiones (Gitman, 2003).

La teoría de administración financiera tiene como objetivo a corto plazo administrar y analizar las cuentas por cobrar, pagar, inventario y efectivo con el propósito de alcanzar un equilibrio entre la utilidad y los posibles riesgos, será necesario administrar y controlar estas cuentas para tener un orden sobre los ingresos y salidas de efectivo y de esa manera no se tenga problemas de liquidez ni rentabilidad en el futuro (Gitman, 2003).

La administración financiera se encargará de incrementar el valor de la empresa, buscara métodos o recursos para que cada vez se obtenga más beneficios y contribuya al crecimiento de la empresa es decir se cumplirá con las expectativas cuando la liquidez y rentabilidad tengan estabilidad, para ello es importante que los encargados de la administración financiera tengan conocimientos claros sobre cómo hacer crecer la empresa dentro de un mercado competitivo (Ebrard y Brigham, 2007).

Para que una empresa prospere o fracase depende de las decisiones de la administración financiera ya que esta aporta información y análisis para la realización de financiamiento o inversión determinando las adecuadas estrategias para el crecimiento e identificando los posibles riesgos para la correcta administración (Morales, Morales y Ramón, 2014).

La teoría sobre administración financiera se aplicó en la tesis teniendo en cuenta que esta área es importante ya que ayudara a analizar si existe una buena gestión en los procesos de financiamiento, inversión y administración de los activos, determinando si están contribuyendo al crecimiento de la empresa. Aplicando estas teorías las personas encargadas de tomar las decisiones lo harán en base a la información que brinda esta área determinando las proyecciones para la aplicación de estrategias ante posibles riesgos y buscado oportunidades para hacer crecer los recursos de la empresa.

Teoría de sistemas

La teoría no pretende encontrar ni solucionar problemas, su objetivo es tener la formulación de conceptos lo cuales podrán ser aplicados en una situación real, es decir busca la integración de los miembros de la empresa, calificando a todo el conjunto como un sistema que trabajara para un solo objetivo, pretendiendo la integración de toda la organización; la teoría de sistemas estudia a las organizaciones porque son calificadas como autónomas con capacidad de generar beneficio económico (Chiavenato, 2002).

Esta Teoría, se refiere a la organización con la que trabaja la empresa, es decir el desarrollo de una empresa depende que su sistema este organizado y relacionado, calificado como un conjunto en el cual la relación de todos los trabajadores será reciproco por eso es importante que dentro de la organización se defina los conceptos claros del propósito (definir

el objetivo que se pretende llegar) y el de globalización (trabajo en equipo) y esto será beneficioso para que se trabaje de manera organizada (Bertalanffy citado en Chiavenato, 2006).

Esta teoría ayudo a tener conocimiento sobre el trabajo en equipo, la manera de organizar, ya que todo conforma un mismo sistema que representa a la empresa, es decir todos los miembros de la empresa deberán saber los objetivos que se pretende alcanzar para que se trabaje de manera comprometida. La teoría de sistemas ayudara a trabajar de manera unificada.

2.2 Antecedentes

Antecedentes internacionales

En Chile, Viveros, Stegmaier, Kristjanpoller, Barbera y Crespo (2013) en el artículo denominada *Propuesta de un modelo de gestión de mantenimiento y sus principales herramientas de apoyo*, tuvo como objetivo diseñar un modelo de gestión que sea eficaz y eficiente permitiendo una buena planificación, programación y ejecución bajo una visión de mejora continua relacionados con los objetivos propuestos de la empresa, de esa manera permitirá mejorar los procesos que estén asociados al crecimiento económico, para ello se analizara métodos que utiliza la empresa, el modelo de trabajo especificara y definirá los objetivos necesarios y tareas que se deberán cumplir en cada nivel de la organización lo cual permitirá que las decisiones que se tomen serán beneficiosas debido a que estarán basadas en una planificación. Se concluyó que una estructura de gestión permitirá tener control y mantenimiento de procesos de la empresa para que ante cualquier dificultad estas puedan ser evaluadas y mejoradas para el óptimo crecimiento de la empresa. La investigación está ligada a la tesis porque pretende diseñar una muestra, modelo o ejemplo de gestión que

permita a la empresa Automotriz mejorar su planeación financiera para evitar deficiencias en los aspectos económicos.

En Nicaragua, Flores y Fargas (2015) en la investigación denominada *Planeamiento financiero de la empresa Bodega Automotriz SA durante el periodo 2013 – 2015*, tuvieron como objetivo describir y analizar la planificación financiera y su control dentro de la empresa considerando que es fundamental para toda organización porque es un conjunto de instrumentos y técnicas que permitirán realizar pronósticos financieros considerando los recursos con los que se cuenta y los que hacen falta para lograr los objetivos en base a ello se diseñara estrategias para mejorar la planeación financiera ya que la deficiencia que tiene la empresa es el atraso de sus ventas trayendo como consecuencia la falta de efectivo. Esta investigación utilizo la metodología de la búsqueda de definiciones respecto al tema basándose en revisión y observación de documentos de la empresa como la situación financiera. Se llegó a la conclusión que es recomendable realizar estrategias y tener un control de la planeación financiera, hacer una proyección de ventas y de flujo de efectivo e implementar políticas en el control de inventario que sirvan como herramienta para proyecciones futuras ya que la finanza busca un equilibrio económico en las diferentes áreas ya sea operativas o estratégicas. La relación con la tesis es al describir la importancia del control de la planeación financiera porque permitirán identificar los aspectos en los cuales existe deficiencia, en este caso el inventario ya que se tiene sobre stock de mercadería y para ello se debe realizar proyecciones de venta con la ayuda de estrategias financieras.

En México, Saavedra, Taipe, y Aguilar (2016) en su investigación denominada *La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México*, el objetivo fue presentar y estudiar si las pymes de México tienen implementado los sistemas de información y la

gestión financieras e investigar si tienen un buen manejo de ellos y el grado de su utilización, ya que estas pymes representan un alto porcentaje del PBI en el país Mexicano se considera que deberían tener una buena implementación y adecuado manejo de los sistemas de información y gestión financiera porque esto les permitirá conocer la situación actual de su empresa y en base a eso plantear objetivos hacia donde quieren llegar tomando las mejores decisiones y utilizando las estrategias adecuadas. Para esta investigación se realizó un método descriptivo transversal y análisis correlacional, utilizando instrumentos de recolección de datos en una muestra de 300 empresas en el distrito Federal. Se llegó a la conclusión que el fracaso que muchas pymes tienen son por los siguientes factores: no tienen un presupuesto de ingresos, muchos no cuentan con sistemas financieros y gestión financiera o los que tienen lo usan de manera ineficiente, los empresarios no están preparados es decir muchos de ellos no tienen estudios superiores, todo ello hace que no cuenten con pronósticos ni análisis financieros como debería ser y por ende no pueden seguir creciendo ni desarrollándose como empresa. El artículo se relaciona con la investigación de tesis debido a que se pretende comprobar que la gestión financiera debe contar con una planeación financiera ya que influye al crecimiento de la empresa teniendo como referencia los objetivos y pronósticos proyectado debido a que se contara con información veraz y oportuna y permitirá controlar los puntos deficientes.

En España, Rodríguez (2016) en su investigación denominada *Gestión Financiera en Pymes*. El objetivo de esta investigación fue realizar un estudio sobre la ejecución de la gestión financiera en las Pymes considerando importante para el área administrativa, para mejores decisiones y contar con sostenibilidad, basándose en conceptos de gestión financiera que sirvan como herramienta para la buena administración y control de los recursos financieros, considerando que si las pymes desean permanecer mayor tiempo en el mercado

deben adaptarse a la evolución que sufren los procesos tecnológicos y desarrollo económico para ello el problema que no les deja avanzar es no contar con la gestión financiera que es una herramienta clave para la sostenibilidad empresarial ya que esta administra todos los recursos con los que cuenta para solventar los gastos con relacionados a la empresa. Esta investigación fue realizada con el método exploratorio con técnicas de recopilación y revisión bibliográfica basándose en artículos referidos al tema de investigación. Se llegó a la conclusión que es importante el análisis de la gestión financiera porque permitirá controlar y reconocer la situación económica y financiera determinando si el manejo es eficaz respecto a la liquidez, solvencia y rentabilidad de las pymes, en manejo ineficiente de la gestión financiera en las pymes da como resultado la insolvencia y poca liquidez a causa de deficientes políticas financieras o por falta de conocimiento de la persona encargada de las finanzas. Si se busca relación con la investigación coincide en que se pretende demostrar que la deficiente planeación financiera dentro de una gestión en la empresa trae como consecuencia la falta de liquidez porque no se puede cumplir con sus obligaciones.

En España, Martínez (2016) la indagación determinada *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*, el propósito primordial fue crear un diseño o modelo relacionado con gestión financiera con la meta de hacer crecer a las empresas basándose en las NOF (necesidades operativas de fondo) que son las inversiones netas que una empresa necesita para seguir con el ciclo de sus operaciones, identificando cuales son las herramientas financieras que se están usando, evaluando si estas son eficientes y ayudan a la buena gestión financiera corrigiendo la ausencia de liquidez. Para esta investigación se ha implementado la herramienta informativa con un enfoque cualitativo y cuantitativo utilizando teorías y valores numéricos. Se llegó a la conclusión que un modelo de NOF para obtener liquidez

resulta de una buena gestión, dando a conocer que la inversión a largo plazo sea reducido para crear una gestión equilibrada entre la rentabilidad, el riesgo y la disponibilidad de liquidez. En relación con la tesis es porque pretende demostrar que teniendo implementado en la empresa un modelo de planeación financiera en su gestión permitirá tener un mejor conocimiento del efectivo y saber en qué momento usarla.

Antecedentes nacionales

Chavez y Vallejos (2017) en la investigación denominada *Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017*, tuvieron como objetivo identificar la proporción de información financiera basada en gestión con las decisiones gerenciales, pretendiendo demostrar cuán importante es el estudio y análisis de los cuatro estados financieros y mediante ello se tomen decisiones optimas que les permitirá la organización y planificación de sus objetivos y/o metas en diferentes plazos, considerando que para toda empresa es importante el control eficaz de sus fondos para ello es esencial la aplicación de estrategias y el control de sus finanzas. Esta investigación utilizó un método descriptivo y correlacional con una muestra no probabilístico por convencional conformado por 75 personas con técnicas de encuesta. Se llegó a la conclusión que existe un mal proceso debido a la relación débil que existe entre la información financiera que brinda la gestión con decisiones que toman los gerentes ocasionando falta de proyección debido a que no se analiza la información contable que sirve de herramienta informativa al momento de realizar la gestión de planificación para que en base a eso se tomen decisiones que mejor convenga ya sea para realizar una inversión o solicitar un financiamiento y tener el control de la solvencia y liquidez de la empresa. En relación con la tesis se dará al analizar la información contable es decir los estados financieros para saber las causas de la falta de liquidez y proponer

estrategias financieras que contribuyan a que se tomen adecuadas decisiones gerenciales para que la empresa tenga una progresión y mejora en el mercado.

Barboza (2017) en su investigación denominada *Diseño de control interno en el área financiera y su efecto en la gestión de liquidez de la Agrícola Cerro Prieto SA en la provincia de Chepen Año 2016*, tuvo la finalidad de analizar los indicadores financieros de la empresa y en base a ello proponer un diseño en el área financiero con relacionado al control interno que permita optimizar la liquidez de la entidad, identificando las deficiencias para proponer estrategias de mejora. La investigación uso el método descriptivo inductivo siendo su población la empresa Agrícola Cerro Prieto y la muestra el área de finanzas, se utilizó la técnica de cuestionario y análisis de datos. Se concluye que es fundamental la implementación de un control en el área financiero para poder alcázar los objetivos, demostrando que hay una relación entre el control interno financiero y la liquidez por ende si no hay un buen control afecta los aspectos económicos, por ello se debería aplicar herramientas o estrategias que permitan un mejor análisis de la situación financiera con respecto a la liquidez. En la investigación al igual que en la tesis su relación es pretender implementar estrategias en el área financiera para tener una mejor organización controlando los recursos para no tener problemas de liquidez.

Rojas y Vásquez (2017) en la investigación denominada *Gestión de cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez de la EPS Sedacal SA en la ciudad de Cajamarca 2016*. Tuvieron como objetivo reconocer y estudiar como en la liquidez interviene la gestión de cuentas por cobrar ya que es importante que su manejo sea de manera eficaz y eficiente, considerando que puede asegurar la fiabilidad de los estados financieros. La metodología utilizada fue no experimental transversal explicativo con un enfoque

cualitativo usando instrumentos como la recolección de datos y ficha documental. Llegó a la conclusión que si se tiene una deficiente gestión de las cuentas por cobrar afectara la liquidez, por esta razón se debe tener una mejor gestión para evitar los problemas de cobranzas, implementado un manual de procesos porque se encontraron deficiencias en los activos corrientes no están contribuyendo en las ratios de liquidez, demora en los procesos de facturación. En relación con la tesis se identificará al analizar cuáles son las causas de la falta de liquidez entre ellas se analizará las cuentas por cobrar demostrando que es necesario realizar estrategias en la gestión de cuentas por cobrar.

Ramos (2018) en la investigación denominada *El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región lima provincia 2015-2016*. Tuvo como objetivo determinar si el financiamiento influye en la liquidez de las micros y pequeñas empresas, se consideró si el factoring incurre en las cuentas por cobrar y si el leasing beneficia en el flujo de efectivo. En la metodología el diseño fue no experimental transversal correlacional, la población fue de 120 empresarios. Llegó a la conclusión que el financiamiento beneficiará en la obtención rápida de liquidez en las empresas y con la obtención de liquidez se podrá realizar proyectos para el crecimiento de la empresa y que tanto el factoring como el leasing inciden tanto en las cuentas por cobrar y en los egresos del flujo de caja. En relación con la tesis se identifica porque se buscará determinar las alternativas más convenientes para la obtención de liquidez y una de ellas puede ser el financiamiento.

Cortez, Cortez, Cortez (2018) en la investigación denominada *Tendencia de créditos directos en las micro y pequeñas empresas en Perú*. Tuvieron como objetivo dar a conocer los créditos que pueden obtener las micro empresas, considerando el crédito como una manera rápida para que las empresas puedan obtener liquidez. La metodología utilizada fue descriptivo correlacional, aplicando la técnica de análisis documental con un modelo de regresión lineal. Se concluyó que los créditos siempre estarán presentes en las empresas para la obtención de liquidez, el financiamiento beneficiara en la obtención rápida de liquidez en las empresas; para que las entidades financieras acepten dar un crédito a las empresas primero harán una evaluación para saber si podrán cumplir o no con el pago. En relación con la tesis se identifica porque la empresa en investigación necesita algún financiamiento para obtener liquidez y cumplir con sus obligaciones, pero será necesario primero realizar una evaluación sobre los costes financieros.

2.3 Marco conceptual

Planeación financiera

La planeación financiera es importante porque determinara como se lograra alcanzar los objetivos y metas propuestos, permitirá que se prevenga las futuras situaciones de dificultad; considerada como una técnica que beneficiara a la empresa al momento de la realización de pronósticos y metas en términos financieros y económicos, son pasos o procedimientos que todos los miembros de la empresa deberán seguir para alcanzar los objetivos estratégicos con el propósito de generar mayor rentabilidad y liquidez, establecer el efectivo adecuado que se utilizara, seleccionar las mejores fuentes de financiamiento y determinar el nivel de ventas para ellos será necesario analizar el contexto de la compañía y en base a eso se planeara estrategias para seguir su desarrollo (Morales, Morales, 2014).

Existe la planeación financiera a corto plazo cuyo propósito es el estudio de las cuentas por cobrar y pagar que se producirán en un máximo de un año, para ello se realizara una planificación en el área de tesorería es decir un presupuesto de tesorería, este podrá ser revisado y actualizado según las necesidades de la empresa, la importancia es conocer el saldo que se tiene en cada periodo temporal; para la realización del presupuesto de tesorería se considerara el saldo inicial, los cobro y pagos previsionales y el saldo final de tesorería (Cibran, Prado, Crespo y Huarte, 2013).

Las etapas de la planeación financiera se especifican en 4 etapas; la primera es establecer metas, es importante determinar cuáles son las metas que se desea alcanzar y ordénalas en corto, mediano y largo plazo; la segunda es la colección de información tanto del activo como del pasivo cuanto más información se tenga el análisis será mejor y se creara un presupuesto; el tercero es la creación del plan y estrategias para ello se puede transcribir de cómo se desea llegar a las metas mediante la investigación y recopilación de opciones; la cuarta es la implementación del plan, cuando el plan ya sea implementado es recomendable supervisar y controlar cada cierto tiempo (Méndez, 2010).

La planeación financiera se encargará de desarrollar eficientemente las operaciones de la organización en relación con las fuentes de financiamiento para adquirir recursos económicos para el eficiente desarrollo de la empresa, siendo la planeación una de las principales funciones del gerente financiero (Levy, 2005).

El proceso de la planeación financiera se refiere a seguir las pautas en la elaboración, implementación y revisión de los resultados, para que pueda ser guiado un proceso de planificación será necesario la estrategia establecida de acuerdo a objetivos de crecimiento

y puede ser trazado en diferentes etapas; en el proceso también se evaluarán los factores externos ya que estas son claves en la demanda e influyen en la actividad económica (Bodie y Merton, 2003).

La planeación estratégica permitirá que la empresa logre sus objetivos, para poder plantearla primero se analizara las diferentes opciones, se considera que normalmente para la planeación se marca objetivos en un periodo promedio de 2 a 3 años, para ello es importante la definición de la misión y visión (Muñiz y Muñiz, 2009).

El concepto de planeación financiera contribuyo en la tesis para darle una solución al problema de liquidez mediante estrategias en base a sus objetivos, ya que es una herramienta con la cual todas las empresas deben tener en su gestión financiera para incrementar la liquidez, con la planeación se tendrá un mejor control de las operaciones y movimientos que se realizan en la empresa. Para implementar primero se realizará un análisis de los problemas y en base a ello plantear las posibles soluciones, la planeación es importante para que la empresa esté preparada ante los constantes cambios y poder competir en el mercado con estrategias superiores al de la competencia.

Gestión Financiera

Es el área que acumula toda la experiencia de las operaciones que se han realizado en base a principios, herramientas e instrumentos, se encarga de estudiar y analizar los posibles riesgos para hacer crecer económicamente a la empresa por esta razón primero planteara y determinara sus objetivos y la manera en como lograra alcanzarlos, para ello se deberá contar con profesionales expertos en el tema para que aporten con sus conocimientos y capacidades (Pérez y Carballo, 2015).

La gestión financiera se enfoca en plantear estrategias para tener un mejor desarrollo en su entorno competitivo, en esta área los gerentes financieros deberán tomar decisiones en aspectos financieros, para ello el gerente deberá analizar y evaluar factores como la inflación, competencia y los avances tecnologías con el propósito de crear valor a la empresa, la toma de decisiones financieras es actualmente considerado una virtud primordial para toda organización ya que traerá impacto financiero (Córdoba, 2012).

Esta gestión es la encargada del manejo del dinero, es decir del proceso de ingresos y gastos, teniendo como principal objetivo generar mayor ingreso mediante la eficiencia y eficacia de los recursos financieros mediante planes o estrategias que ayuden a generar mayor economía y asegurar y/o controlar que los gastos que se realiza tengan relación con la empresa evitando así gastos indebidos; la gestión financiera permite que la empresa esté preparado para los cambios complejos del mercado y así generar mayor rentabilidad planteando alternativas para el existo de la organización (Sánchez citado en Córdoba, 2012).

La función primordial de la gestión financiera es mantener la planificación, control y distribución de los recursos con los que cuenta la empresa para seguir con sus operaciones normales para ello se basan en la información que realizan en su gestión para la toma de decisiones; ante los problemas que pueden surgir en la empresa la gestión financiera dará las respuestas y soluciones posibles y todo será controlado e informado a los propietarios o accionistas (Méndez y Aguado, 2006).

La gestión financiera se relaciona con la administración de las operaciones financieras y económicas, por eso lo primero es detectar el problema y ante ello plantear

medidas que pueden solucionar las consecuencias del problema; para darle una mejor solución al problema tanto al área financiero como las demás áreas coordinaran y elegirán la mejor alternativa para ello se formulara objetivos y metas que se desea lograr (Terrazas, 2009).

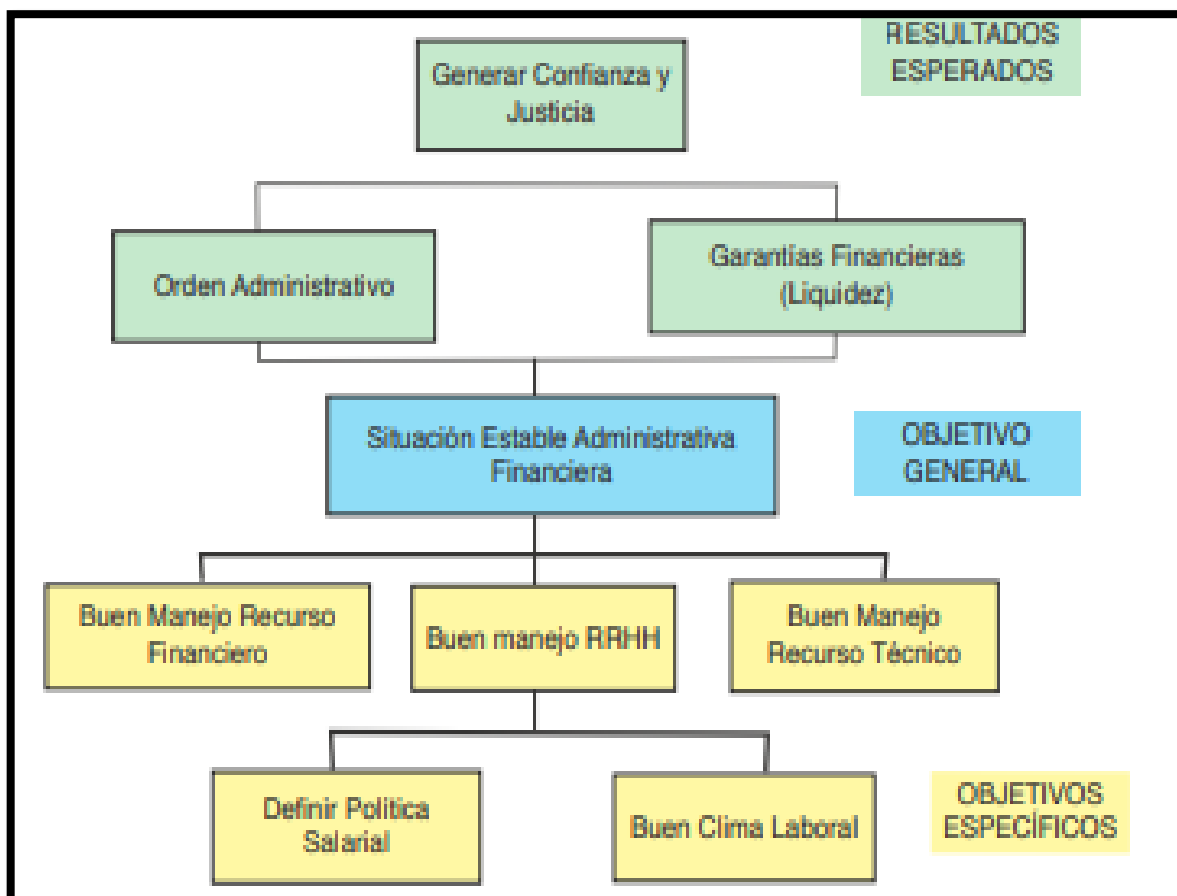


Figura 1. Objetivos de una organización (Terrazas, 2009).

El concepto de gestión financiera contribuyó en la tesis, ya que la eficiente gestión financiera es importante para la empresa para un desarrollo próspero y la oportuna toma de decisiones referente a financiamiento e inversión. Con una adecuada gestión financiera se podrá controlar las estrategias financieras, diagnosticar a tiempo los problemas para tomar decisiones inmediatas, optimizar la información detectando errores oportunos.

Toma de decisiones

La toma de decisiones para la empresa es importante, estas se harán difíciles cuando exista incertidumbre, por ello los directivos encargados de la toma de decisiones deberán analizar y evaluar todas las posibles soluciones; para que las decisiones que se elijan sean las correctas se deberá seguir procesos como; establecer un ambiente de éxito, determinar los problemas, proponer soluciones, analizar y evaluar las soluciones y elegir la solución correcta, es importante seguir todo el proceso para conseguir el objetivo deseado (Grupo Planeta, 2006).

Las decisiones están para resolver los problemas que existen en las organizaciones, para que se tome una decisión es necesario que todo el equipo de trabajo esté al tanto de los problemas de la empresa y de esa manera se tendrá una mejor comunicación y se podrá tomar la mejor decisión en beneficio de la organización (Gorin, 1999).

Las decisiones que se tomen en las empresas pueden ser en distintos aspectos, como por ejemplo en temas estratégicos (diseñar algún plan de mejora para el crecimiento de la organización), realizar una inversión, adquirir algún financiamiento y el resultado de la decisión será después de un tiempo largo y se podrá conocer el impacto que se ha generado; la toma de decisiones es uno de los desafíos más complicados y delicados por esta razón deberán ser bien evaluados y analizados (Castillo, 2006).

El concepto de toma de decisiones se aplica en la investigación ya que ante el problema de liquidez por el que atraviesa la empresa se tendrá que tomar decisiones que contribuyan a la mejora e incremento de la liquidez, estas decisiones pueden ser estratégicas,

de financiamiento, etc., con el propósito que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones y seguir el desarrollo de sus operaciones.

Análisis financiero

El responsable de preparar la información financiera será el área contable cuya información proporcionada será indispensable tanto para el área administrativa y para contribuir al progreso y evolución de la organización, esta información será concentrada y analizada por la gerencia. Esta información consta básicamente de cuatro estados financieros entre ellos la situación financiera, el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo con sus respectivas notas, donde se describe y refleja los movimientos económicos de la empresa (Bonilla, citado en Cordoba, 2012).

El Análisis financiero para Buena (citado en Córdoba, 2012) “es la utilización tanto de datos cuantitativos y cualitativos, para el logro del análisis se seguirá un proceso el cual tendrá la función de recopilar, interpretar operaciones realizadas en el pasado y datos actuales” (p.94). El análisis financiero tiene como objetivo obtener el estado real de la empresa siendo confiable y relevante, considerando que el análisis se hará de diferentes maneras y utilizando distintos recursos.

Según Nogueira, Medina, Hernández, Comas y Medina (2016) cuando se realiza un análisis financiero “es para identificar los principales problemas que dificultan el crecimiento de una empresa; también sirve para determinar los recursos con los que se cuenta para tener mayor efectividad en el desarrollo y planeamiento de estrategias” (p.114), El análisis financiero es importante porque mediante ella se tendrá conocimiento de las

dificultades por la que atraviesa la empresa mediante análisis y evaluación lo cual servirá para mejores decisiones.

En el análisis financiero se interpretará la información económico y financiero con el objetivo de determinar cómo se ha desarrollado tanto en el pasado y como se está desarrollando en la actualidad dando interpretaciones hacia el futuro, la función principal es aportar información veraz y confiable para que la gerencia tenga una mejor gestión por ello la técnica que se aplica deberá ser flexible y lo más correcta posible (Lev, citado en Azofra, 2016).

El presente concepto se aplica al momento de analizar los estados financieros para identificar el nivel de liquidez que cuenta la entidad ya que en base al resultado de esos análisis se podrán tomar decisiones de mejora.

Estados financieros

El resultado más importante que presenta el área contable son los estados financieros en ella se encontrara todo el resumen de las operaciones contables desde el inicio de la empresa y pueden ser preparados por periodos de acuerdo a lo que solicite la gerencia, entre ellos existe dos estados financieros que son los más importantes una de ellas es el estado de situación financiera que describe las obligaciones que tienen que cumplir la empresa ya sea con socios, acreedores u otros terceros y detalla las propiedades con lo que cuenta la entidad y el otro estado es el de ganancias y pérdidas que determina el resultado que se ha obtenido después de la diferencia de los ingresos y gastos (Pérez y Veiga, 2013).

Los estados financieros tienen como finalidad informar el aspecto financiero ya que en la empresa existe muchos interesados en saber y buscan información que refleje la realidad y esos informes son documentos que pueden ser usados para determinar las utilidades futuras de la empresa, para los inversionistas los análisis de los estados financieros solo servirá para predecir el futuro pero a opinión de los administradores estos análisis serán importantes y útiles para anticipar lo que se viene en el futuro, se puede cambiar o realizar modificaciones si es necesario en algunos casos de acuerdo a lo que se ha logrado y considerada como base para la realización de una planeación de aspectos que pueden influir en el transcurso de próximos eventos (García, 2014).

Las NIIF determinan que los estados financieros que se presentan, deben hacerse de manera comparativa con el periodo anterior de la misma fecha de cierre los cuales son:

Estado de situación financiera

Refleja la situación de la empresa en términos financieros y económicos durante un periodo o tiempo determinado, en este estado incluirá los activos, pasivos y capital contable, lo cual permite ser analizada y evaluada para saber si se cumple con las expectativas.

Estado de resultado integral

En este estado se presentará y reflejará los ingresos y gastos realizados por la empresa que posteriormente servirá de análisis permitiendo saber en qué aspecto se realizó mayor gasto o si se obtiene mayores ganancias o disminuciones para determinar la utilidad o pérdida de determinado tiempo.

Estado de cambio en el patrimonio neto

Reflejara todas las variaciones que se han realizado respecto a la cuenta del patrimonio neto originado por las operaciones comerciales durante determinado periodo.

Estado de flujo de efectivo

Reflejara las operaciones de dinero que han sido realizadas ya sea que se hayan realizado movimientos para inversiones o se hayan adquirido financiamiento y este estado estará clasificado en operación, inversión y financiamiento.

Según la NIC 7 el estado de flujos de efectivo ayuda a evaluar y conocer la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo determinando las necesidades de liquidez que puede ocurrir para cubrirlas, siendo su objetivo principal de la NIC que las empresas presente su información reflejando movimientos del pasado sobre el efectivo. Para que se pueda tener control del efectivo será necesario que las entidades informen sobre un estado de flujo de efectivo mostrando operaciones históricas.

La función de los estados financieros será presentar de manera razonable la situación en la que se encuentra la entidad tanto en el ámbito económico y financiero para que sean confiables ya que esta información será usada por la gerencia para tomar mejores decisiones, en estos informes se mostrara el desarrollo y desempeño en un periodo determinado es decir describiendo todas las operaciones y transacciones que se han producido y deberán ser elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (Estupiñan, 2018).

En los estados financieros se podrá analizar y evaluar los cambios que se han realizado respecto a los activos de la empresa los cuales incluirá la liquidez y la solvencia y si es necesario se podrá realizar algunas modificaciones respecto a las fechas de cobro y pago, la información que se obtenga de este estado permitirá conocer si la entidad podrá obtener efectivo y equivalente de efectivo.

Es necesario guarda el efectivo y equivalente de efectivo ya que con ello se podrá cumplir con las obligaciones a corto plazo, cuando se hace mención a las actividades de financiamiento estará incluido los préstamos bancarios.

El concepto de estados financieros se aplica en la tesis porque mediante se empezará por preparar los estados financieros de manera razonable y confiable de acuerdo a las NIIF porque la información que se obtenga del documento servirá de base para que las personas encargadas tomen decisiones tanto en benéfico de la organización o para socios, accionistas o inversionistas.

Debido a la falta de liquidez, se podrá evaluar en el estado de situación financiera el desarrollo económico para determinar si cuenta con capacidad para el pago de sus obligación en un periodo corto, en el estado de resultado integral se podrá evaluar y conocer cuánto de ingreso a obtenido la empresa y si existe relación con la cantidad de gastos que se ha realizado, el estado d flujo de efectivo permitirá visualizar las operaciones de dinero y de esa forma saber en qué se está gastando y tener un mejor control tanto de ingresos y gastos.

Flujo de caja

Sirve como herramienta para saber si la inversión realizada por la empresa tendrá rentabilidad o no debido a que llevara el manejo de ingresos y gastos, su elaboración dependerá de la gerencia puede ser en base a años específicos o de acuerdo a la vida útil del proyecto con el objetivo de determinar la renta económica, se describe a dos tipos de flujos de caja y estas dos son realizadas para mostrar y responder a la evaluación de las diferentes decisiones de inversión relacionado al mismo proyecto (Beltrán y Cueva, 2000).

Se considera como instrumento fundamental para medir la evaluación de la capacidad de efectivo de la empresa, para la valoración y estimación de una empresa tanto en la actualidad como en el futuro se dará en relación a cuanto es la capacidad en generación de la caja de ello se encargará la gerencia y el área administrativa. Tener efectivo significa contar con liquidez inmediata esto permitirá que la empresa tenga un mejor desarrollo competitivo (Navarro, 2003).

El flujo de caja o conocido también como cash flow en palabras sencillas es el manejo de efectivo es decir la entrada y salidas acumulando los activos líquidos de un periodo determinado, es utilizado en la dirección financiera como base para el control y planeación de efectivo, es considerado un informe útil para el área de finanzas (Schlageter y Fernández, 2005).

Flujo de caja económico En este flujo se considerará las cuentas de capital (activos tangibles, o intangibles) y operativa (reparación, acondicionamiento y otros que están pagados por adelantado) teniendo en cuenta los ingresos y gastos de un proyecto asimilando

que el dueño será en único que estaría financiando, en consecuencia, se estaría excluyendo los gastos relacionados al financiamiento.

Flujo de caja financiero Este flujo resulta de la unión del flujo de caja efectivo y el flujo de caja de financiación neta (incluye las cuentas financiamiento como la cantidad total, el monto de la amortización y otros gastos asociados).

Para calcular un flujo de caja, a la utilidad se le sumara los gastos que no están relacionados con tesorería estos pueden ser depreciación y provisiones, pero para este cálculo se necesitara saber el tiempo en que se hará efectivo las cobranzas y los pagos ya que estos forman parte de la utilidad, el conocido flujo de caja libre se deduce de la utilidad antes de descontar los intereses e impuestos

El concepto de flujo de caja se aplica en la tesis porque con ello se revisará si la empresa cuenta o no con un flujo de caja ya que es impórtate para tener conocimiento sobre los rendimientos económicos de la empresa, en caso que no se cuente con una proyección de flujo de flujo de caja se realizaran los debidos procedimientos para estimar este proyecto y tener el control constante para evaluar la liquidez.

Liquidez

La liquidez hace referencia al cumplimiento de obligaciones a corto plazo y cuando una empresa no cuenta con los fondos suficientes su existencia está en peligro ya que de ella depende las actividades y operaciones diarias, la empresa entrará en crisis de liquidez pues no tiene recursos para solventar sus gastos, el tema de liquidez tiene relación con aspectos

económicos y financieros ya que su función principal es obtener y reflejar dinero (Según Bemstein, citado en Azofra, 2016).

La liquidez se utiliza para saber si es necesario o no un financiamiento debido que al analizarlos se determinará si la empresa está en condiciones o no de cumplir con sus obligaciones, analizar este instrumento será importante para tener un conocimiento anticipado sobre los flujos monetarios y determina si existe riesgo de liquidez y ante ello implementar medidas si es necesario (Xavier y Xavier, 2009).

Para Xavier y Xavier (2009) “La liquidez es parte principal y fundamental de la tesorería ya que es la que entrega y recibe todo el efectivo, se debe tener equilibrio entre el cobro y el pago (p.10). Toda empresa debe considerar evaluar constantemente la liquidez ya que tiene que existir relación entre lo que se gana y se gasta.

Según Córdoba (2012) “las empresas relacionan a la liquidez como la capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo, para lo cual sus activos corrientes deben ser fácil y rápidamente convertidos en efectivo” (p.38). Cuando se desea efectuar con los compromisos es fundamental convertir activos en efectivo para ello se buscará estrategias para que el proceso sea en el menor tiempo posible.

Para medir el nivel de liquidez de un activo depende de la rapidez con la que puedan convertirse en dinero y para poder evaluarlos es necesario usar las ratios de liquidez; es importante evaluarlos porque dentro de toda empresa contar con liquidez es indispensable ya que de eso depende que se pueda seguir con el desarrollo de las operaciones y cumplir con las obligaciones (Andrade, 2018).

Las empresas cuando desean calcular la liquidez, es decir sus obligaciones a corto plazo utilizan el estado de flujo de tesorería, sin embargo, para tener una primera información si cuenta con capacidad o no, es el uso de las ratios financieras; el análisis de liquidez se considera importante para la gerencia porque se sabrá con el efectivo que se cuenta mediante la evaluación de los estados financieros (García y Jorda, 2004).

El nivel de liquidez es diferente para cada empresa, no se puede identificar un porcentaje específico que determine la liquidez para cada organización, dependerá de varios factores como el giro del negocio, capacidad para hacerse efectivo los activos y la capacidad para adquirir recursos financieros; contar con liquidez significa que la organización tenga un desarrollo óptimo y seguir permaneciendo en el mercado (Lavalle, 2016).

La liquidez es el grado en que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones, también lo relacionan con la definición de solvencia es decir como la capacidad de cumplir con sus compromisos; en la práctica suele usarse el termino de solvencia corriente en lugar de liquidez a corto plazo. Cuando no se cuenta con liquidez la empresa ser incapaz de aprovechar oportunidades rentables significando menor libertad de elección (Martínez, 2014).

Para que las empresas puedan solucionar el problema de liquidez tendrán que disponer de activos adecuados que puedan generar liquidez en el momento oportuno, los activos atenuaran las necesidades de liquidez, el objetivo de la empresa será siempre cumplir con la demanda del mercado para ello se deberá contar con los planes adecuados (Pintado, 2001).

Se califica a la liquidez como una herramienta importante para todo empresario porque en base a su análisis detectara si tendrá problemas de liquidez y con la determinación podrá buscar alternativas de solución las cuales podría ser algún aumento de efectivo o reducción de los gastos ya que lo fundamental para el empresario será contar siempre con liquidez porque le permitirá resolver sus compromisos (Muñoz, 2007).

El concepto de liquidez se aplica en la presente investigación debido a que el principal problema por la que atraviesa la empresa automotriz investigada es la falta de liquidez y como se define, contar con liquidez es fundamental en la entidad porque muestra si será capaz de enfrentar sus compromisos en corto tiempo. La falta de liquidez es por la incobrabilidad de las cuentas, y el mal manejo de ingresos y gastos; motivos por el cual se analizará la liquidez.

Razones Financieras

La finalidad de las razones financieras es comparar las cuentas de los estados financieros para evaluar y analizar la información y saber el motivo de sus variaciones y poder interpretarlas para una mejor comprensión comparando la información histórica, la aplicaciones de las razones financieras es importante ya que ayudara a que las personas encargadas tomen mejore decisiones para ello es recomendable tener una base de las razones más importantes que serán utilizadas para el diagnóstico de la información financiera (García y Paredes, 2014).

Es importante la interpretación de las razones financieras ya que darán un significado positivo o negativo de la situación económica de la empresa, representan unidades financieras y contables y pueden ser comparadas en diferentes periodos de los estados financieros, con estas razones financieras se determinará si las empresas tienen capacidad de asumir sus obligaciones (Gitman, 2003).

El concepto de razones financieras será útil en la investigación ya que permitirá identificar cuáles serán las razones más importantes que se utilizarán para diagnosticar el problema de liquidez, debido a que mediante ellos se podrá saber la variación y la causa.

Análisis de liquidez

Las ratios de liquidez considerado como flujos de tesorería basados en renta – riqueza, se analizará para determinar si se cumplirá con las deudas que estarán próximas a ser vencidas mostrando el estado económico en la que se encuentra la empresa (García y Jorda, 2004).

Para Ehrhardt y Brigham (2007) “Las razones de liquidez se desarrollan para establecer si la organización cuenta con medios que le ayuden a enfrentar sus deudas o no y en qué tiempo lo estará” (p.115). Se aplicará estas razones o ratios para saber si se cuenta con liquidez inmediata o cuánto tiempo se tendrá para cumplir con los compromisos adquiridos por hechos pasados, es importante analizar las ratios de liquidez debido a que es la base para que la empresa continúe con su normal funcionamiento si se detecta una mala liquidez se podrá implementar soluciones para mejorar y de esa manera poder cumplir con los proveedores, entidades financieras y trabajadores.

Ratios de liquidez general

Considerada como la ratio más importante para determinar la liquidez, con esta ratio se conocerá cuanto de activo posee la entidad para solventar sus deudas a corto plazo, si al hallar resulta mayor de 1 se puede decir que la empresa cuenta con solvencia y con capacidad de pago, para la obtención de esta ratio se aplicara la siguiente formula.

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

Ratio de prueba acida

En esta ratio excluye las existencias porque se consideran activos de menor liquidez que tiene la empresa y de acuerdo a ello se analizará si la empresa está en la capacidad de enfrentar sus obligaciones, para el resultado se considerará lo siguiente.

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

Ratio de prueba defensiva

Para esta ratio solo se considera las cuentas de caja - banco y valores negociables ya que son los activos más líquidos con los que se cuenta para medir la efectividad de pago de la empresa en periodos cortos, no se consideran mientras mayor sea el ratio será más beneficiosa para la empresa (Aching, 2005).

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

Ratio de capital de trabajo

Esta ratio reflejará el saldo que queda después de realizar las obligaciones a corto plazo, entendiéndose como el efectivo que quedará y que podrá ser usado para las operaciones diarias de la empresa. Se relaciona íntegramente con las operaciones de la empresa, es decir si existe un alto - bajo nivel o efectividad de las operaciones será necesario que el capital de trabajo se incremente o disminuya según la variación de las operaciones (Aching, 2005).

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

El concepto de los análisis de los ratios de liquidez se aplica porque será la base para la presente investigación debido a que el problema de la investigación es la falta liquidez será importante y necesario que se realicen ratios de liquidez utilizando los estados financieros de esa manera se determinara donde se encuentran las deficiencias.

Análisis de Solvencia

Los ratios de solvencia evaluarán si la empresa tiene capacidad de hacer frente a sus obligaciones a largo plazo, mostrando los recursos adquiridos por terceros. Permite conocer la obtención de préstamos financieros evaluando el riesgo de endeudamiento (Aching, 2005).

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} = \%$$

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Total Patrimonio}} = \%$$

$$\text{Endeudamiento a Largo Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo no Corriente}}{\text{Total Patrimonio}} = \%$$

Análisis de Gestión

Los ratios de gestión se encargarán de medir la efectividad y eficiencia del manejo de la gestión respecto al capital de trabajo de la empresa y manera en que los fondos están siendo utilizados, se analizará y evaluará el manejo de las cobranzas, de las ventas y del inventario, estos ratios se complementan con el análisis de liquidez ya que permite que se tenga aproximaciones respecto a cuanto tiempo las cuentas por cobrar y el inventario se convertirán en efectivo (Aching, 2005).

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo} * 360}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rotación de Cobros} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Prom ctas por Cobrar Comerciales}}$$

$$\text{Rotación de Pagos} = \frac{\text{Compras al Credito}}{\text{Prom Cuentas por pagar}}$$

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Existencias} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Análisis de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad se encargarán de medir y evaluar si la empresa ha generado o no utilidad en un periodo determinado; la medición que se realiza será de acuerdo a las ventas, activos o capital. Determinar hasta qué punto la empresa es rentable, es decir calcular financieramente cuanto hace falta vender para que se pueda cubrir los costó y gastos incurridos (Aching, 2006).

$$\text{Rentabilidad del Activo ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \text{ROE} \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Margen Neto Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Ventas}}$$

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar es la interacción entre el acreedor y el deudor sirviendo de control ya que reflejara el monto total de la deuda de los clientes, uno de los activos de mayor importancia para las empresas son las cuentas por cobrar porque estas son consideradas como sus derechos de dinero pero en ocasiones son desfavorables cuando no pueden ser cobradas; los documentos por cobrar son considerados más ordenas y formales en ella el deudor se compromete por escrito que se pagara la cuenta con el monto y fecha indicada o se ofrece una garantía, uno de estos documentos es el pagare que se utilizara para hacer efectiva la cobranza (Horngren, 2004).

Existen dos tipos de cuentas por cobrar: una se refiere a las cuentas por cobrar que están relacionadas con operaciones de la empresa esto se puede dar porque la empresa realice alguna venta o un servicio al crédito, se acostumbra que las empresas dan al crédito con un plazo de 30 o 60 días de las cuales muchas no serán cobradas convirtiéndose en cuentas incobrables para evitar esos sucesos será importante tener un adecuado estudio del potencial financiero de cada cliente; la segunda son cuentas por cobrar excluyentes de las operacionales relacionadas con la empresa esto se dará cuando se realiza adelantos o préstamos a los trabajadores. En conclusión, se define como deudas que tienen terceras personas con la empresa (Meza, 2007).

Las cuentas por cobrar nacen cuando la empresa realiza un crédito, cuando se realiza el crédito este se da con la finalidad de aumentar los ingresos mediante el incremento de las ventas, pero cuando no se cuenta con una buena planificación de los créditos la empresa puede estar en riesgo por la acumulación de las cuentas incobrables generando mayores gastos (Tanaka, 2001).

Las cuentas por cobrar se convertirán en incobrables cuando los clientes no cumplen con los pagos establecidos, por eso es importante que los gerentes tengan un control sobre estas cuentas para que no afecte a la empresa, ya que las cuentas por cobrar representan un activo importante para la obtención de liquidez, para medir la rotación de las cuentas cobrar se realizará mediante el indicador de rotación (ventas a crédito/cuentas promedio por cobrar) con ello se sabrá la variación de la rotación en periodos determinados (Horngren, Sundem y Elliott, 2000).

El equilibrio de las cuentas por cobrar esta entre la rentabilidad y el riesgo, se interpreta a las cuentas por cobrar como la deuda que tiene el cliente con la empresa por los bienes que ha adquirido; cuando se logre que las cuentas se hagan efectivas se podrá contar con dinero para cubrir las necesidades de la empresa, así como los pagos a proveedores (Van, 2002).

El concepto de cuentas por cobrar se tendrá en cuenta en la presente investigación porque se analizará y evaluara en que tiempo se hacen efectivas y cuanto es el promedio de las cuentas incobrables ya que las cuentas por cobrar es un factor importante para determinar el nivel de liquidez con el que cuenta la empresa.

Políticas de cobranza

Las políticas de cobranza son procedimientos que se realizan para poder recuperar las cuentas pendientes para ello se debe establece un cronograma donde indique la fecha que se hará efectivo el cobro, al realizar las políticas se tendrá que evaluar en qué condiciones se encuentra el mercado competitivo, con qué tipo de clientes se trabajara y revisar los objetivos establecidos dentro de la empresa (Haime, 2005).

En las políticas de cobranza será importante revisar aspectos como los descuentos, rebajas y bonificaciones que se otorgue a los clientes, también será importante analizar cuál de las opciones sería mejor para mejorar la cobranzas si los clientes deberán pagar directamente en las oficinas de la empresa o si se debería considerar tener una persona que realice los cobros en los domicilios de los clientes, teniendo un control de los ingresos es decir las personas encargadas de realizar la cobranza tendrán que realizar la rendición diariamente para evitar faltas o dificultades en caja (Molina, 2005).

Este concepto se aplica a la investigación en medida que se analicen la incobrabilidad de las cuentas, una de las causas de la falta de liquidez en la empresa es al tiempo que se tarda en que se haga efectiva las cuentas por cobras debido a que no existe una política de cobranzas donde se estable el tiempo en que se deberá cobrar estas pueden ser a 30- 60 días de acuerdo a lo que se establece en el cronograma.

Financiamiento

En el transcurso de las operaciones, todas las empresas necesitan en algún momento un financiamiento se pueden dar por necesidades permanentes en la financiación del stock y de las cuentas por cobrar o por necesidades temporales en casos que existiese imprevistos por la morosidad de algún producto; si se realiza una estructura financiera se observaría cuáles de las inversiones se han realizado con capital propio de la empresa y cuales han necesitado de una financiación es decir de un endeudamiento (Casanovas y Bertran, 2013).

Se realiza un financiamiento cuando las empresas no cuentan con liquidez suficiente y necesitan realizar operaciones o transacciones a terceros, se tendrá que hacer un buen análisis de los intereses que generara una financiación para que así no afecte drásticamente la rentabilidad, existen diferentes fuentes de financiamiento como puede ser por parte de los accionistas cuando se decide que se reinvierta el capital social, cuando los inversores sean dueños de los títulos de las deudas, mercado de capitales y entidades financieras cuando realizan prestamos en distintas modalidades y pueden ser a corto o largo plazo (Pérez y Veiga, 2015).

La administración financiera al igual que los gerentes se encargaran de decidir si la empresa necesita de un financiamiento o no, esta decisión la llevaran acabo de acuerdo a los

análisis y evaluaciones realizadas , al obtener el financiamiento podrán hacer uso para cubrir necesidades propias de la empresa o realizar alguna inversión, en tal caso cualquier fuente de financiamiento que se logre obtener permitirá que la organización cumpla con sus obligaciones ya se interna o externas en el momento adecuado (Gitman, 2002).

Las fuentes de financiamiento son considerados medios de pagos que adquiere una empresa para cubrir sus gastos, antes de adquirir algún financiamiento externo se debe evaluar cuales son los principales gastos y de acuerdo a ello determinar el monto que se necesita y solicitar el financiamiento analizando un coste razonable y evaluando en corto o largo plazo (Ortiz, 2013).

Al adquirir un financiamiento también se adquirirá un riesgo financiero, cuando la empresa no puede cumplir con el pago de la deuda significara que tienen un sobreendeudamiento porque no cuenta con liquidez y no ha realizado una buen inversión que le genere efectivo; para medir el riesgo financiero será mediante la palanca financiera (Wong, 1996).

En esta investigación el financiamiento se aplica para poder adquirir mayor liquidez para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones y seguir con el desarrollo de sus operaciones, para ello antes de solicitar y adquirir algún financiamiento las personas encargadas tendrán que evaluar lo más conveniente es analizar las tasas de interés financiero, plazos de pagos esto es si se desea obtener de fuentes externas de lo contrario también se podría obtener de fuentes internas.

Préstamos bancarios

Los bancos son los principales fuentes de préstamos no garantizados a corto plazo denominados préstamos a corto plazo de liquidación automática, es decir solo solventaran a la empresa temporalmente por la acumulación de inventarios y cuentas por cobrar y según estas se conviertan en efectivo se generan fondos que se necesitan para poder retirar el préstamo; los banco realizan prestamos no garantizados de tres formas mediante pagares de pago, línea de crédito y contraste de crédito resolvente (Gitman, 2002).

Cuando se solicita un préstamo se debe analizara los costos financieros y evaluar si será posible pagar la cantidad solicitada y si se realizara en el corto o largo plazo, con la adquisición de un préstamo la empresa tendrá liquidez para cumplir sus obligaciones.

Facturas Negociables

Las facturas negociables es importante para las empresas, son títulos valores es decir cuando una persona realiza la cesión de un documento de crédito a otra persona , se orienta a las empresas que realizan ventas al crédito, para llevar acabo lo primero que se necesita es estar de acuerdo con el cliente la fecha de pago, esta puede ser en pago único o fraccionado después de ello el proveedor evaluara y dará conformidad de la factura, esto es un método para la obtención de liquidez esta factura se negociara en el banco se tiene dos modalidad descuentos de futuras y el factoring esto también ayudara a que la empresa cuente con un historial crediticio favorable y así poder pedir un préstamo (Burgos, 2014).

Factoring

Se refiere a un contrato donde una empresa traspasa las facturas emitidas al banco a cambio de obtener de inmediato dinero, considera alternativa de financiamiento orientadas a mypes, es decir la entidad financiera se encarga de realizar las cobranzas a los clientes (Burgos, 2014).

Leasing

Leasing o arrendamiento es la adquisición que realiza una empresa para luego dejarla como arriendo a un tercero, esto puede darse con maquinaria, vivienda u otros bienes, consiste en la realización de un contrato denominado arriendo ya sea en equipos mobiliarios o inmobiliarios una vez adquirido se arrienda a un cliente el cual se compromete a realizar la compra cuando el contrato acabe (Baena y Hoyos , 2015).

CAPÍTULO III
MÉTODO

3.1 Sintagma

El enfoque que se utilizó en esta tesis es el sintagma holístico, lo cual permito que se realice modelos o propuestas al final de la investigación.

Es la investigación de algo global es decir un estudio que abordará la totalidad con el propósito que al finalizar se tenga conocimiento de ello, permitiendo realizar una investigación de forma organizada e integradora para buscar soluciones, proporcionando al investigador criterios y metodología completa y comprensible para presentar propuestas efectivas ante la problemática (Hurtado 2000).

Se encarga de trabajar todo lo relacionado con la iniciativa e imaginación para formular diseños o modelos basados en estudios de indagación para realizar propuestas con visión a mejorar el futuro desarrollo de la entidad las cuales deberán ser evaluadas y programadas para su correcto funcionamiento (Hurtado, 2000).

La investigación holística permitió que de acuerdo al problema que se identifique en la investigación se podrá realizar proyectos, propuestas o estrategias que puedan mejorar o solucionar las dificultades de la investigación. Se planteara propuestas coherentes que al finalizar la investigación será posible que se aplique al área donde en la investigación se detectó problemas para contribuir a la mejora y desarrollo continuo.

3.2 Enfoque

La investigación se basa en un enfoque mixto, implicara la recolección y análisis de datos cuantitativos y cualitativos, se busca unir estos dos tipos con el propósito de fortalecerlos y

realizar con su combinación una misma investigación para contestar a la identificación del planteamiento del problema (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010) 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.534). Los métodos mixtos están sistematizados para lograr un análisis cuantitativo y cualitativo con la información recolectada y poder sacar conclusiones.

A la combinación de datos cuantitativos y cualitativos se le denomina como enfoque mixto es decir será necesario la utilización de datos tanto numéricos, textuales entre otros; este tipo de enfoque ayudara a obtener información más completa para lograr un mayor conocimiento, más entendible y de fácil interpretación, cada enfoque conservará su estructura y según a las necesidades de la investigación estas puedan ser adaptadas.

3.3 Tipo, Nivel y Método

3.3.1 Tipo

La tesis según el objetivo de investigación es proyectiva, en ella un aspecto esencial es la creatividad porque en base a ello después de haber investigado la realidad permitirá tener en mente lo que a futuro se desea lograr y será capaz de crear modelos, diseños en base a

procesos o planes que permitan ser aplicados después de la investigación para contribuir al logro de objetivo (Hurtado 2000).

Para que un trabajo de investigación sea considerado proyectiva deberá fundamentarse en la indagación y comprenderá la elaboración de planes basado en estrategias, al ser una investigación proyectiva permitirá elaborar diseños como propuestas para el problema identificado (Hurtado, 2000).

Al realizar una investigación de tipo proyectiva permitió plantear propuestas como planes, modelos o diseños con el objetivo de mejorar o modificar las dificultades que fueron determinadas después de haber estudiado y analizado con profundidad la investigación, permitiendo así crear soluciones en base a proyectos para ser implementadas en el futuro para alcanzar los objetivos propuestos.

3.3.2 Nivel

El nivel comprensivo tendrá como objetivo explicar, predecir y proponer; cuando se explica se dará a conocer por qué y para qué es necesario la investigación en base a mejorar el problema determinado, cuando se menciona predecir se refiere a que tendrá que realizar un pronóstico anticipando lo que se hará en el futuro: cuando propone se encargara de plantear, formular, diseñar y proyectarse de acuerdo a los análisis realizados para tener un mejor desarrollo en su ámbito económico y se puede ser ejecutada o reemplazada la manera o forma en la que se estuvo trabajando y se aplique las nuevas proyecciones para el logro de objetivos (Hurtado. 2000).

El concepto de nivel comprensivo se aplica en la tesis, porque se investigó a profundidad el problema de investigación y entender mejor las causas teniendo una comprensión más sencilla y ante ello se pueda proponer estrategias de mejora de acuerdo a lo investigado.

3.3.3 Método

Deductivo

El método deductivo es uno de los métodos principales en la investigación científica ya que se refiere que el investigador se basara de lo general a lo particular o de lo complejo a lo simple, es decir se llegara a conclusiones generales después de analiza aspectos particulares para llegar a las conclusiones se puede basar en una o varias hipótesis pero se exige que dichas hipótesis contengan fundamentos confiables y concluyentes y si la conclusión es válida se entiende que las hipótesis o premisas utilizadas también serán válidas (Bernal, 2006).

Inductivo

El método inductivo se refiere a que se analizara las hipótesis particulares y así llegar a conclusiones o definiciones generales, este método necesitara que las hipótesis en las que se basa tengan una probabilidad de veracidad, es decir a diferencia del método deductivo solo se necesita que sus hipótesis tengan algo de relación (Bernal, 2006).

Los conceptos de método tanto deductivo e inductivo permitirá que en la investigación se realicen conclusiones ya sea basándose en hechos particulares para obtener conclusiones generales o basarse en hechos generales para llegar a las conclusiones específicas, y en el desarrollo de la investigación se usara como estrategias de razonamiento.

3.4 Categorías y subcategorías apriorísticas

Tabla 1

Matriz de categorización

Categoría problema: Liquidez	
Sub Categoría	Indicadores
Razones Financieras	Liquidez general Solvencia Gestión Rentabilidad
Cuentas por cobrar	Políticas de créditos y cobranzas Evaluación de clientes Seguimiento a la cartera de clientes
Financiamiento	Préstamos Bancarios Costos financieros

Categoría emergente y solución
Planeación Financiera

Fuente. Elaboración propia.

3.5 Población, muestra y unidades informantes

3.5.1 Población

Refiere que la población es la totalidad de un estudio de investigación, es decir al análisis de todas las personas con algunas características comunes donde se realizara la investigación.

Se conceptualiza a la población como al total de personas que formarán parte del estudio de investigación, dentro de ello se encuentra todas las entidades o análisis que deberán medirse para la realización de la investigación (Tamayo, 2007).

3.5.2 Muestra

La muestra se determinará en base a la población por ende será representativa de la población reflejando lo que se desea investigar, la selección del muestreo es importante ya que representara las unidades de donde se podrá obtener datos referentes a la población que será investigada, la técnica del muestreo probabilístico refiere que todos los integrantes de la población tendrán la misma posibilidad de ser elegida (Tamayo, 2007).

En la presente investigación se trabajó para la muestra cuantitativa como la información y análisis documental es decir los estados financieros del año 2015, 2016 y 2017 y para la muestra cualitativa se entrevistarán a tres personas con conocimientos en el tema y que trabajan en la empresa automotriz.

Muestra Cuantitativa

La presente investigación se trabajó en base a los análisis documento (estados financieros) de tres años consecutivos.

Tabla 2

Muestra cuantitativa

Muestra Cuantitativa	Población	Porcentaje
Estado de Situación Financiera	1	50%
Estado de Resultado	1	50%
Total	2	100%

Muestra Cualitativa

Para la muestra cualitativa fue necesario entrevistas a tres expertos en el tema.

Tabla 3

Muestra cualitativa

Muestra Cualitativa	Población	Porcentaje
Entrevista a Expertos	3	100%
Total	3	100%

3.5.3 Unidades Informantes

Las unidades informantes se determinarán como base para la muestra, estas unidades deberán tener características comunes por ello son consideradas representativas ya que ayudara a la persona que investiga para determinar el problema de investigación, servirá de fuente para que se pueda conocer a fondo el tema a investigar (Hurtado, 2000)

Las unidades informantes cuantitativas de la presente tesis en investigación estarán compuesto por los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral) del año 2015, 2016 y 2017.

En las unidades informantes cualitativas se entrevistó a tres personas las cuales fueron, el Gerente General, el Contador General y la Asistente Contable.

3.6 Técnicas e instrumentos

El análisis documental se llevará a cabo mediante la revisión y análisis de documentos impresos para determinar el problema de investigación, es una manera de recuperar la

información ya que es considerada como documentos de indagación y resumen mediante el análisis (Bernal, 2006).

La técnica de la entrevista es la interacción entre el entrevistador y el entrevistado para el intercambio y recolección de información mediante las preguntas y la obtención de respuestas se logrará construir la información respecto al tema que será investigado, considerada como una herramienta importante para la recolección de datos cualitativos (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

El instrumento será usado para medir la información sobre el problema que se está investigado, servirá para buscar diferentes informaciones con el propósito de alcanzar las metas de la investigación (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Ficha técnica del instrumento

Tabla 4

Ficha técnica del instrumento

Nombre del Instrumento	Documento	Entrevista
Objetivo	Analizar e interpretar los registros documentarios para determinar la liquidez de la empresa en investigación del rubro automotriz, Lima 2018 y en base a ello proponer una planeación financiera para incrementar la liquidez	
Procedencia o lugar	Empresa del rubro automotriz	
Autora	Filipes Muños Katherine Gianella	
Forma de Aplicación	Colectiva - Análisis Documental	Individual - Entrevista
Duración	1 semana	15 minutos por cada persona entrevistada
Medición	Cuantitativa (Estado de Situación Financiera y Estado Resultado Integral)	Cualitativa (Basado en preguntas abiertas)
Descripción del Instrumento	Se contara con dos instrumentos, analizando de forma vertical y horizontal, análisis de razones financieras de los años 2015, 2016 y 2017 teniendo como propósito determinar la falta de liquidez en la empresa del rubro automotriz.	El instrumento estará basado en 7 preguntas abiertas con el propósito de analizar la liquidez de la empresa considerando el juicio de los entrevistados y en base a los resultados que se obtendrán después del análisis del estado de situación financiera y el estado de resultados integral aplicando los ratios de liquidez.

Validez del Instrumento

Tabla 5

Validación de expertos del instrumento cuantitativo análisis de liquidez

Nro	Expertos	Criterio
1	Frassinetti La Serna, Carlos	Aplicable
2	Vásquez Mora Edwin	Aplicable
3	Capristan Miranda, Julio Ricardo	Aplicable

3.7 Procedimiento

Se empezó a recolectar los datos documentarios de análisis como los estados financieros para poder evaluarlos y determinar el estado de liquidez y cuáles son sus causas, de esa manera proponer soluciones o estrategias para poder mejorar o incrementar la liquidez, para ello se presentó una solicitud a la empresa para poder acceder a sus estados financieros del año 2015, 2016 y 2017 debido a que dichos documentos son de confiabilidad. Posterior a ello, para obtener información cualitativa se optó por entrevistar a tres personas que trabajan en la empresa, para lo cual se habló personalmente con cada uno de ellos para que puedan acceder a la entrevista. Cuando se recolecto la información tanto cualitativa como cuantitativa se realizó la triangulación para obtener un mejor análisis de los resultados.

3.8 Análisis de Datos

Cuantitativo

En este análisis primero se recolectara los datos y posteriormente se analizó, se centra por ser lo más objetiva posible y se sigue un determinado proceso para su análisis, se lograra con la ayuda de herramientas computarizadas teniendo como prioridad explorar, organizar, describir e interpretar, la recolección de los datos estarán no estructuradas y para ello en

análisis le determina una estructura su trabajo será mediante observaciones, narraciones (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Para el análisis de datos cuantitativos se analizó los datos obtenidos del estado de situación financiera y del estado de resultado integral, para ello se utilizó herramientas como Microsoft Excel este programa facilitó el análisis de los estados financieros, ratios financieros y a la construcción de gráficos y tablas según sea necesario.

Cualitativo

Este análisis es útil cuando el problema a investigar tiende a ser algo difícil para el análisis se necesitara programas computarizados y la recolección y el proceso se darán en el mismo tiempo dentro de este análisis se recoge los datos y se codifica si se amerita, en ella se pueden obtener dos tipos de niveles en una se obtiene unidades de categorías y en la segunda se conceptualizara los temas relacionados en conjunto (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Para los análisis de datos cualitativos se tendrá en cuenta la entrevista con preguntas referentes al problema identificado que se realizara a tres personas que trabajan en la empresa y con la información obtenida se podrá realizar conclusiones para proponer soluciones ante la problemática de la empresa Automotriz, se utilizó el programa Alas ti que sirvió para el análisis de las entrevistas y realizas la triangulación obteniendo un mejor resultado para su posterior análisis.

Triangulación

Para el análisis de datos fue necesario la utilización del método de triangulación y categorización, ello se realizó después de obtener los datos tanto cuantitativos como cualitativos este método ayudo a establecer conclusiones aproximativas. Para la triangulación se utilizó el programa Atas ti en el cual se pudo cruzar información tanto cualitativa y cuantitativa obtenido resultados beneficiosos para realizar un mejor análisis.

CAPÍTULO IV
EMPRESA

4.1 Descripción de la empresa

La entidad en investigación pertenece al rubro automotriz, cuando empezó sus operaciones de comercialización fue con camiones importados desde China, eso les permitió iniciar como una empresa competidora en el mercado ya que se contaba con precios mucho más económicos.

La empresa en el año 2014 empezó a trabajar con maquinaria pesada de la marca y los clientes de la empresa aumentaron debido que la marca con la que se trabajaba se consideraba mejores en productividad y consumía menor combustible. La marca tuvo buena acogida debido a su precio y calidad convirtiéndose así en la mejor opción de compra de excavadoras y grúas del mercado.

Después empezó a trabajar con maquinaria minera de buena calidad y con mejores precios que las empresas competidoras. Considerando que en Perú existía un gran potencial en proyectos de carretera, industrial y de buenos indicadores de estabilidad.

Misión

La misión es entregar a los clientes soluciones adecuadas y eficientes basadas en las necesidades en el menor tiempo posible brindando los mejores productos de máxima calidad.

Visión

La visión es fortalecerse y consolidarse como una de las empresas líderes e influyentes en el mercado, se proyecta a tener el mejor respaldo de sus productos contando con personal calificado y capacitado para un desarrollo económico eficiente.

4.2 Marco legal de la empresa

Es una empresa que pertenece a la industria automotriz que se encuentra inscrita en Registros Públicos, constituida según a la ley de sociedades como Sociedad Anónima Cerrada.

4.3 Actividad económica de la empresa

La empresa se dedica a la importación y comercialización de vehículos automotores brindando reparaciones como garantía de todas sus maquinarias.

4.4 Información tributaria de la empresa

Esta registrada en Sunat,, su estado de contribuyente es Activo.. La empresa cumple con los pagos de IGV, Impuesto a la Renta y el pago de Planilla.

4.5 Información económica y financiera de la empresa

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2017			
(Expresado en soles)			
ACTIVOS	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	2017
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	45,739.00	Cuentas por Pagar Comerciales	205,293.10
Cuentas por Cobrar Comerciales	299,112.57	Cuentas por Pagar Relacionadas	178,324.50
Otras Cuentas por Cobrar	5,183.42	Obligaciones Financieras	1,535,233.00
Gastos Contratados por anticipado		Tributos Por Pagar	65,588.45
Existencias	1,677,183.47	Otras Cuentas por Pagar	74,232.69
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,027,218.46	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,058,671.74
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Tributos por cobrar	219,453.07	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	77,959.35
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	116,899.71	Ingresos Diferidos	
Depreciacion Inmueble, Maquinaria y Equipo	-7,423.15	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	77,959.35
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	328,929.63	PATRIMONIO NETO	
		Capital	150,000.00
		Resultados acumulados	47,668.00
		RESULTADO DEL EJERCICIO	21,849.00
		Total Patrimonio Neto	219,517.00
TOTAL ACTIVOS	2,356,148.09	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2,356,148.09

Figura 2. Estado de situación financiera

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
(Expresado en soles)	
	2017
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,076,587.00
Otros Ingresos Operacionales	124,701
Total Ingresos Brutos	1,201,288
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas (Operacionales)	-660,669.00
Total Costos Operacionales	-660,669
UTILIDAD BRUTA	540,619
Gastos de Ventas	-336,011.00
Gastos de Administración	-302,186.00
Otros Ingresos	2,742
UTILIDAD OPERATIVA	-94,836
Gastos Financieros	-21,868
Ganancia por Diferencia en Cambio	20,322
Pérdida por Diferencia en Cambio	-25,098
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	152,471
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	30,991
Impuesto a la Renta	9,142
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	21,849

Figura 3. Estado de resultado

CAPÍTULO V
TRABAJO DE CAMPO

5.1 Resultados cuantitativos

Para analizar los resultados cuantitativos, se utilizó el análisis documental de los estados financieros como el estado de situación financiera y estado de resultado de los años del 2015 al 2017 para determinar la liquidez del año 2017; en los análisis documental se analizó los ratios de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad lo cual nos brindara mejor información para determinar los aspectos económicos y financieros de la empresa.

Tabla 6

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del efectivo y equivalente de efectivo del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Análisis Horizontal	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect 2016}}{\text{Efectivo y Equivalente de Efect 2015}} = \frac{66,825.00}{85,742.00} = -22.06\%$	-22.06%
	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect 2017}}{\text{Efectivo y Equivalente de Efect 2016}} = \frac{45,739.00}{66,825.00} = -31.55\%$	-31.55%

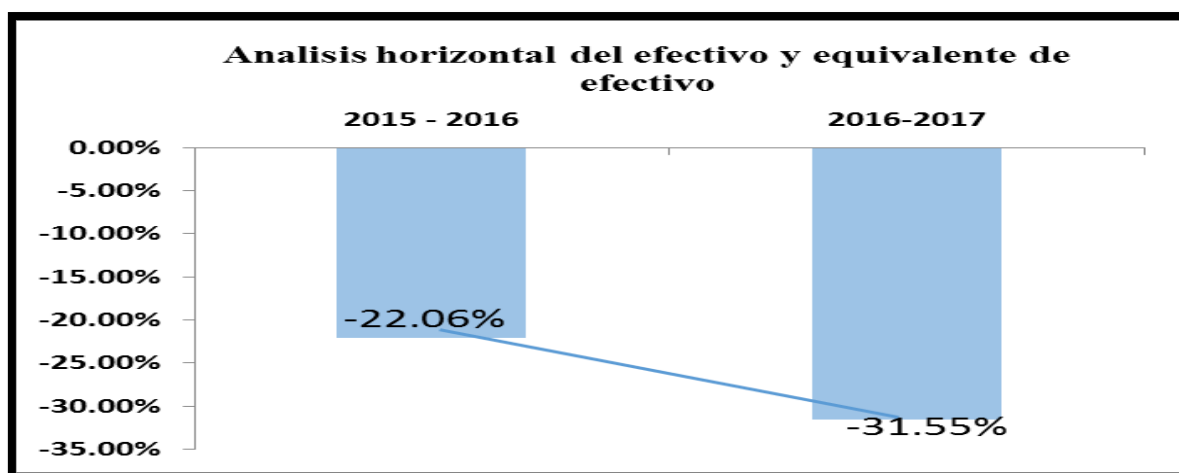


Figura 4. Gráfico del análisis horizontal del efectivo y equivalente de efectivo del año 2015 al 2017.

En la tabla 6 y figura 4, se puede observar que el efectivo y equivalente de efectivo en el año 2015 fue de S/.85,742.00, en el 2016 de S/.66,825.00 y en el 2017 fue de S/.45,739.00, es decir en el año 2015 - 2016 se determinó una disminución de -22.06% de efectivo respecto

al año 2015 y en el año 2016 - 2017 hubo una disminución del -31.55% de efectivo respecto al año 2016. De este análisis se puede deducir que la empresa año tras año está disminuyendo su efectivo teniendo como consecuencia la falta de liquidez

Tabla 7

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de las cuentas por cobrar comerciales del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Análisis Horizontal	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales 2016}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales 2015}} = \frac{77,587.98}{43,671.71} =$	77.66%
	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales 2017}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales 2016}} = \frac{299,112.57}{77,587.98} =$	285.51%

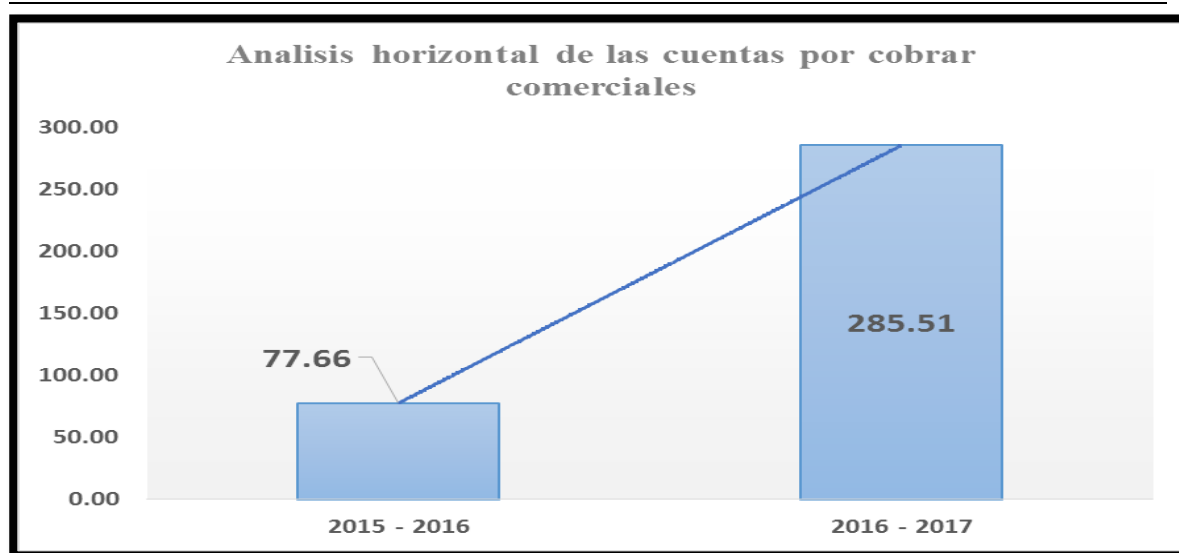


Figura 5. Grafico del análisis horizontal de las cuentas por cobrar comerciales del año 2015 al 2017.

En la tabla 7 y figura 5, se muestra que las cuentas por cobrar en el año 2015, 2016 y 2017 se obtuvieron S/43,671.71. S/77,587.98 Y S/ 299,112.57 respectivamente; en el análisis de las cuentas por cobrar comerciales del año 2015 - 2016 se obtuvo un crecimiento del 77.66% y para el año 2016 - 2017 las cuentas por cobrar siguieron creciendo en un 285.51%. Concluyendo que es necesario que se apliquen medidas en las cobranzas ya que afectara la liquidez de la empresa.

Tabla 8

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de las cuentas por pagar comerciales del año 2015 al 2017

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Análisis Horizontal	$\frac{\text{Cuentas por Pagar Comerciales 2016}}{\text{Cuentas por Pagar Comerciales 2015}} = \frac{88,873.11}{55,425.98} =$	60.35%
	$\frac{\text{Cuentas por Pagar Comerciales 2017}}{\text{Cuentas por Pagar Comerciales 2016}} = \frac{205,293.10}{88,873.11} =$	131.00%

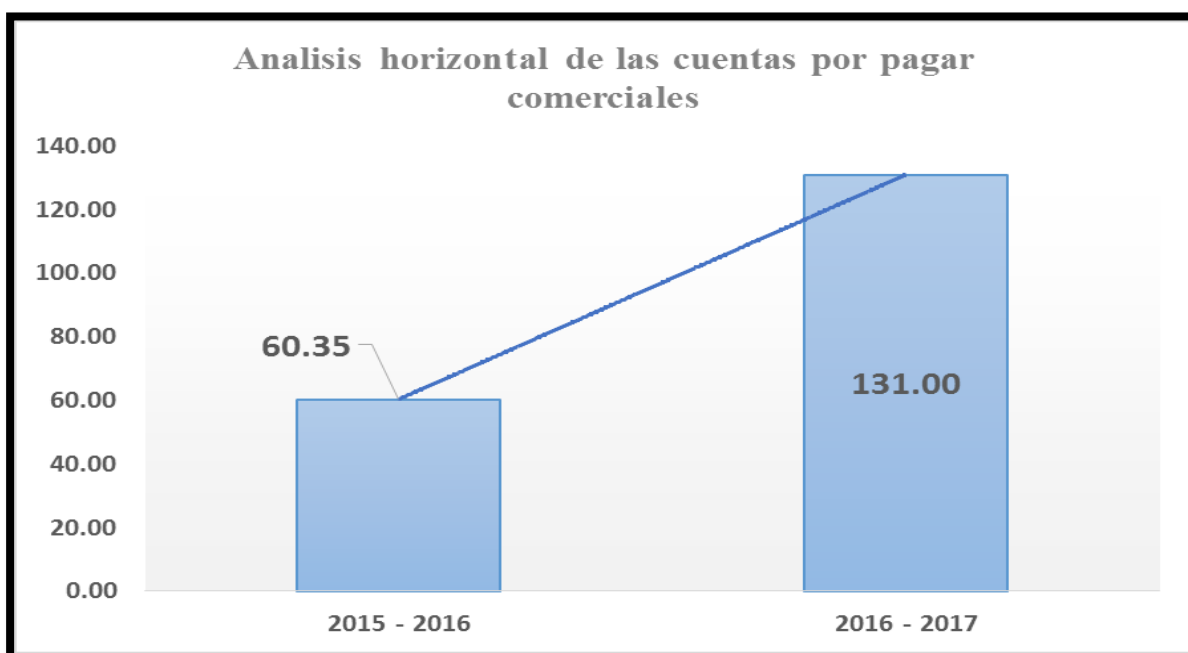


Figura 6. Gráfico del análisis horizontal de las cuentas por pagar comerciales del año 2015 al 2017

En la tabla 8 y figura 6, en el análisis de las cuentas por pagar comerciales del año 2015 - 2016 fue de S/.55,425.98 y S/.88,873.11 respectivamente, es decir en el año 2015-2016 se obtuvo un crecimiento de 60.35%; y en el año 2016 - 2017 fue de S/.88,873.11 y S/.205,293.10 respectivamente, obteniendo en el año 2016 – 2017 un aumento de 131.00%. Es decir debido a la falta de liquidez no se cumple con el pago de las cuentas comerciales en su debido momento.

Tabla 9

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del activo del año 2015 al 2017

análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2015}}{\text{Total Activo 2015}} = \frac{1,207,431.82}{1,413,847.82} =$	85.40%
análisis Vertical	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2016}}{\text{Total Activo 2016}} = \frac{1,512,151.98}{1,728,479.98} =$	87.48%
	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2017}}{\text{Total Activo 2017}} = \frac{2,027,418.46}{2,356,148.09} =$	86.05%

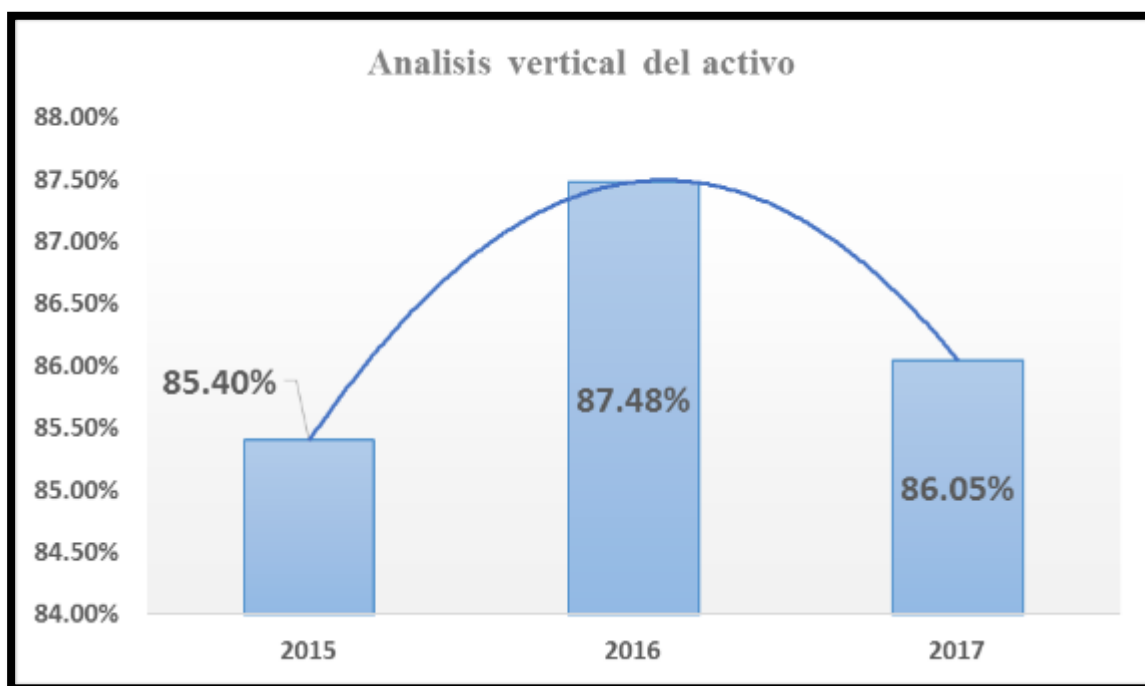


Figura 7. Gráfico del análisis vertical del activo del año 2015 al 2017.

En la tabla 9 y figura 7, en el análisis del activo se muestra que en el año 2015 se obtuvo 85.40%, en el 2016 se obtuvo 87.48% y en el 2017 se obtuvo 86.05%, es decir que en el activo en el 2016 se tuvo un crecimiento mínimo y en el 2017 se tuvo una disminución con un porcentaje mínimo.

Tabla 10

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del pasivo y patrimonio del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
	$\frac{\text{Total Pasivo 2015}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio 2015}} = \frac{1,099,981.82}{1,413,847.82} =$	77.80%
Análisis Vertical	$\frac{\text{Total Pasivo 2016}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio 2016}} = \frac{1,465,670.98}{1,728,479.98} =$	84.80%
	$\frac{\text{Total Pasivo 2017}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio 2017}} = \frac{2,136,631.09}{2,356,148.09} =$	90.68%

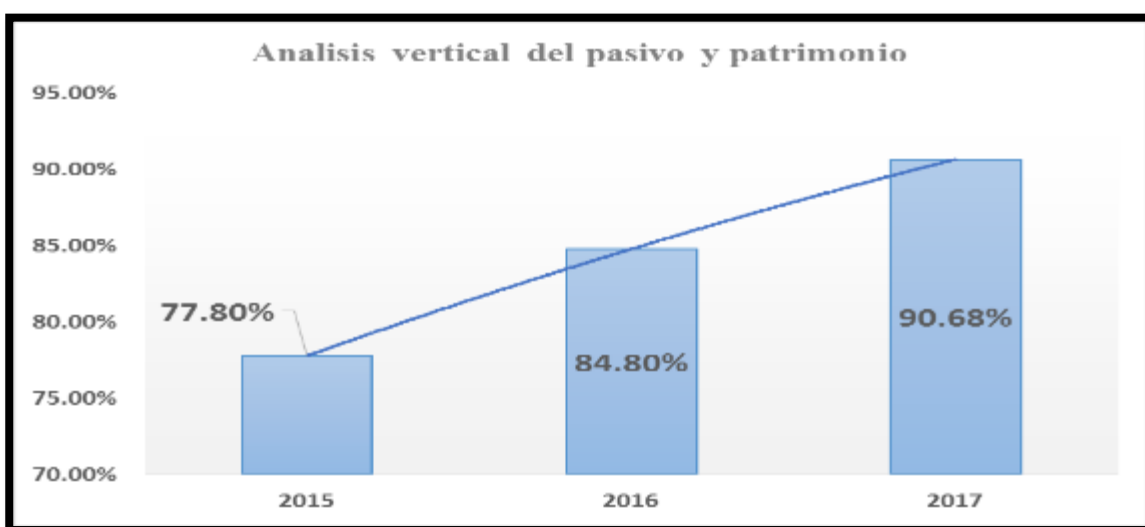


Figura 8. Gráfico del análisis vertical del pasivo y patrimonio del año 2015 al 2017.

En la tabla 10 y figura 8, se puede observar que el total pasivo en relación al pasivo y patrimonio fue en el 2015 de 66.84%, en el 2016 fue de 78.79% y para el 2017 de 92.74%, teniendo un crecimiento es decir la empresa tiene capacidad para solventar el pasivo.

Tabla 11

Análisis de liquidez - Liquidez general del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Liquidez General	$\frac{\text{Activo Corriente 2015}}{\text{Pasivo Corriente 2015}} = \frac{1,207,431.82}{264,580.43} =$	4.56
	$\frac{\text{Activo Corriente 2016}}{\text{Pasivo Corriente 2016}} = \frac{1,512,151.98}{452,868.14} =$	3.34
	$\frac{\text{Activo Corriente 2017}}{\text{Pasivo Corriente 2017}} = \frac{2,027,218.46}{2,058,671.74} =$	0.98

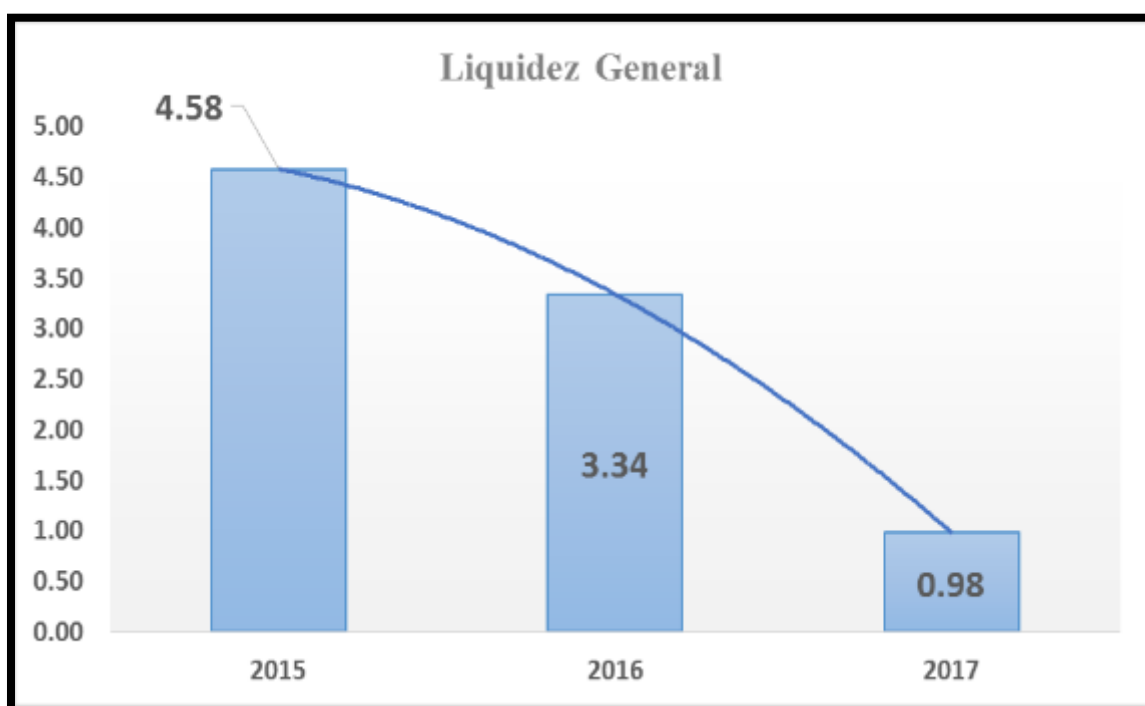


Figura 9. Grafico del ratio de liquidez general del año 2015 al 2017.

En la tabla 11 y la figura 9, se muestra en el análisis de liquidez general que la empresa en el año 2017 por cada sol de deuda a corto plazo cuenta con S/0.98 de respaldo, es decir no cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo a diferencia del año 2015 y 2016 que se obtuvo S/4.58 y S/3.34 respectivamente, mostrando que en el transcurso de los años la capacidad de pago de la empresa está disminuyendo.

Tabla 12

Análisis de liquidez – Prueba acida del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente 2015 - Existencias 2015}}{\text{Pasivo Corriente 2015}} = \frac{131,133.82}{264,580.43} =$	0.50
	$\frac{\text{Activo Corriente 2016 - Existencias 2016}}{\text{Pasivo Corriente 2016}} = \frac{163,007.98}{452,868.14} =$	0.36
	$\frac{\text{Activo Corriente 2017 - Existencias 2017}}{\text{Pasivo Corriente 2017}} = \frac{350,034.99}{2,058,671.74} =$	0.17

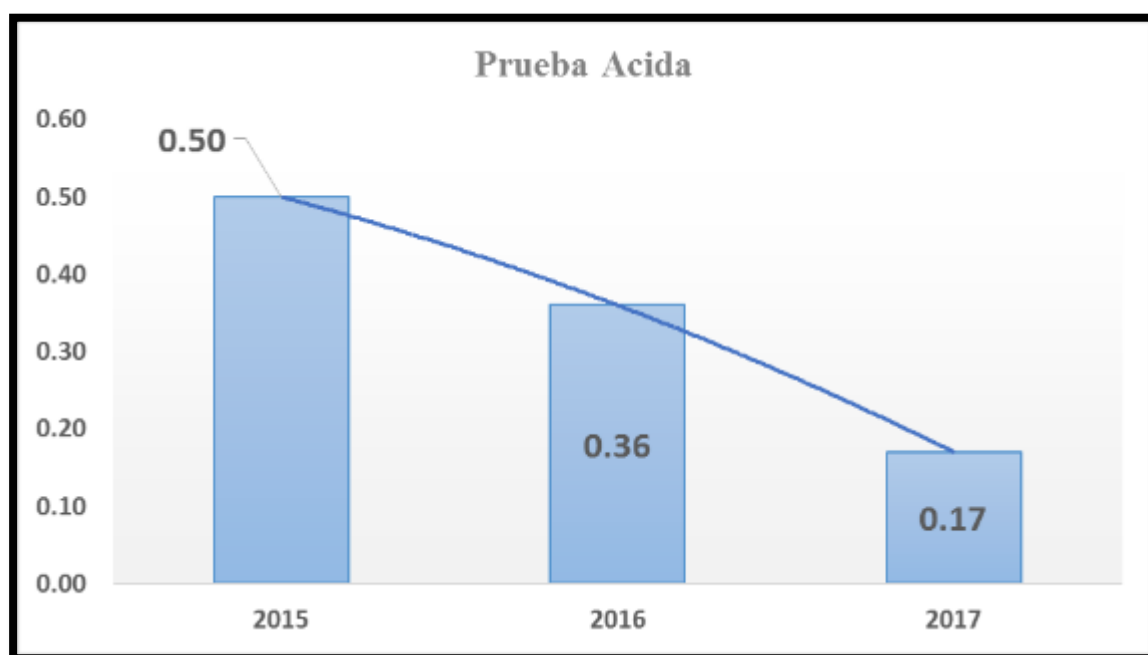


Figura 10. Gráfico del ratio de prueba acida del año 2015 al 2017.

En la tabla 12 y la figura 10, se observa que la empresa registra una prueba acida para el año 2015 de 0.50, es decir que por cada sol de deuda a corto plazo la empresa cuenta con S/0.50 para cancelar sus pagos inmediatos, para el 2016 con S/0.36 y para el 2017 con S/0.17; determinando que la capacidad de pago va disminuyendo y que es necesario que la empresa recurra a las existencias para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 13

Análisis de solvencia –Apalancamiento financiero del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Pasivo Total 2015}}{\text{Activo Total 2015}}$	$= \frac{1,099,981.82}{1,413,847.82} = 77.80\%$
	$\frac{\text{Pasivo Total 2016}}{\text{Activo Total 2016}}$	$= \frac{1,465,670.98}{1,728,479.98} = 84.80\%$
	$\frac{\text{Pasivo Total 2017}}{\text{Activo Total 2017}}$	$= \frac{2,136,631.09}{2,356,148.09} = 90.68\%$

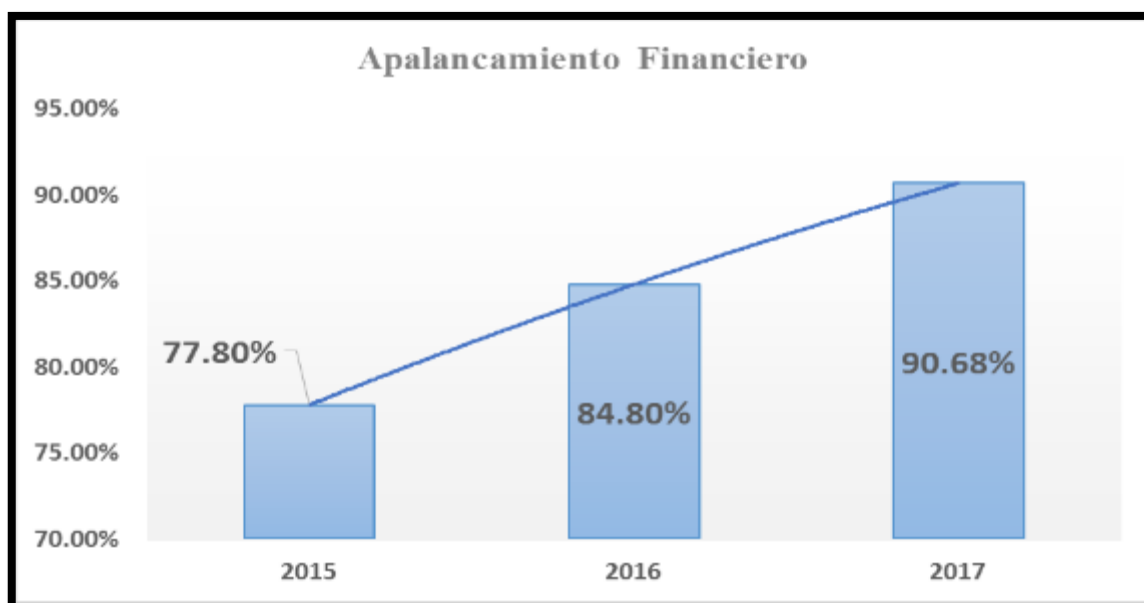


Figura 11. Gráfico de apalancamiento financiero del año 2015 al 2017.

En la tabla 13 y figura 11, se muestra en el análisis de apalancamiento financiero que la empresa en el 2015, 2016 y 2017 obtuvo 77.80%, 84.80% y 90.68% respectivamente, es decir en nivel de endeudamiento de la empresa está aumentando debido a que se tiene poco activo para hacer cumplir con las obligaciones.

Tabla 14

Análisis de solvencia - Endeudamiento a corto plazo del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
	$\frac{\text{Pasivo Corriente 2015}}{\text{Total Patrimonio 2015}} = \frac{264,580.43}{313,866.00} =$	0.84
Endeudamiento Corto Plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente 2016}}{\text{Total Patrimonio 2016}} = \frac{452,868.14}{262,809.00} =$	1.72
	$\frac{\text{Pasivo Corriente 2017}}{\text{Total Patrimonio 2017}} = \frac{2,058,671.74}{219,517.00} =$	9.38

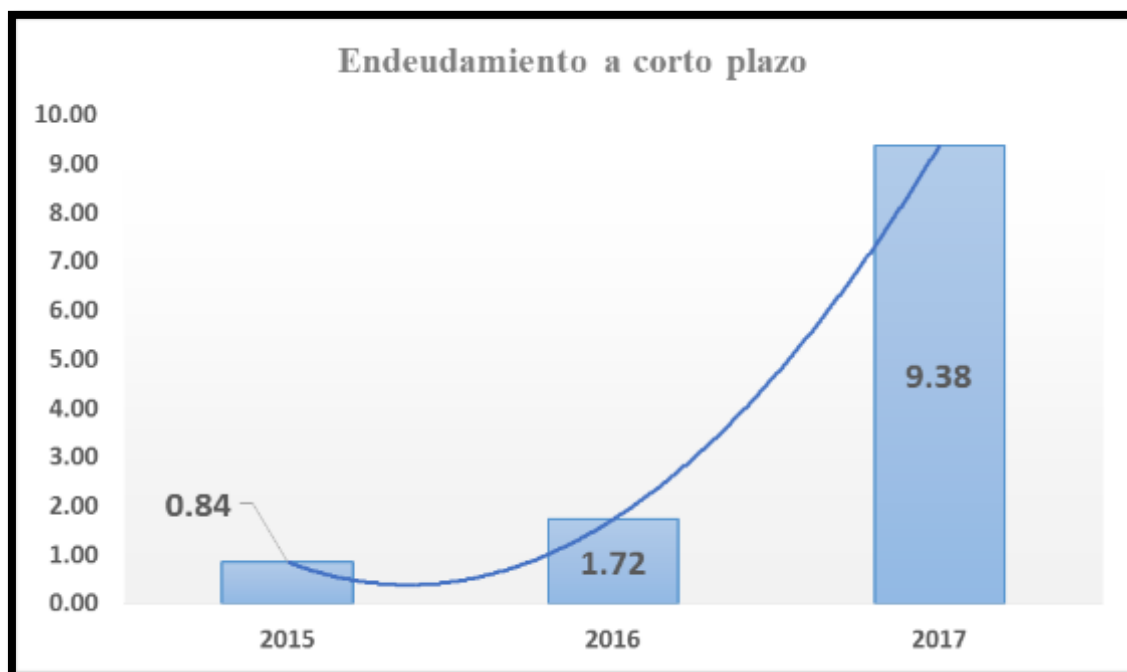


Figura 12. Gráfico de endeudamiento a corto plazo del año 2015 al 2017.

En la tabla 14 y figura 12, en el análisis se observa el endeudamiento de la empresa a corto plazo, en el año 2015, 2016 y 2017 la empresa obtuvo como resultado 0.84, 1.72 y 9.38 respectivamente, es decir año tras año el endeudamiento a corto de plazo de la empresa va en aumento.

Tabla 15

Análisis de Gestión - Rotación de cuentas por cobrar comerciales del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales	$\frac{\text{Ventas Netas 2015}}{\text{Prom Ctas por Cobrar Comerciales 2015}}$	$= \frac{1,522,179.00}{41,313.26} = 36.84$
	$\frac{\text{Ventas Netas 2016}}{\text{Prom Ctas por Cobrar Comerciales 2016}}$	$= \frac{1,480,179.00}{60,629.85} = 24.41$
	$\frac{\text{Ventas Netas 2017}}{\text{Prom Ctas por Cobrar Comerciales 2017}}$	$= \frac{1,076,587.00}{188,350.28} = 5.72$

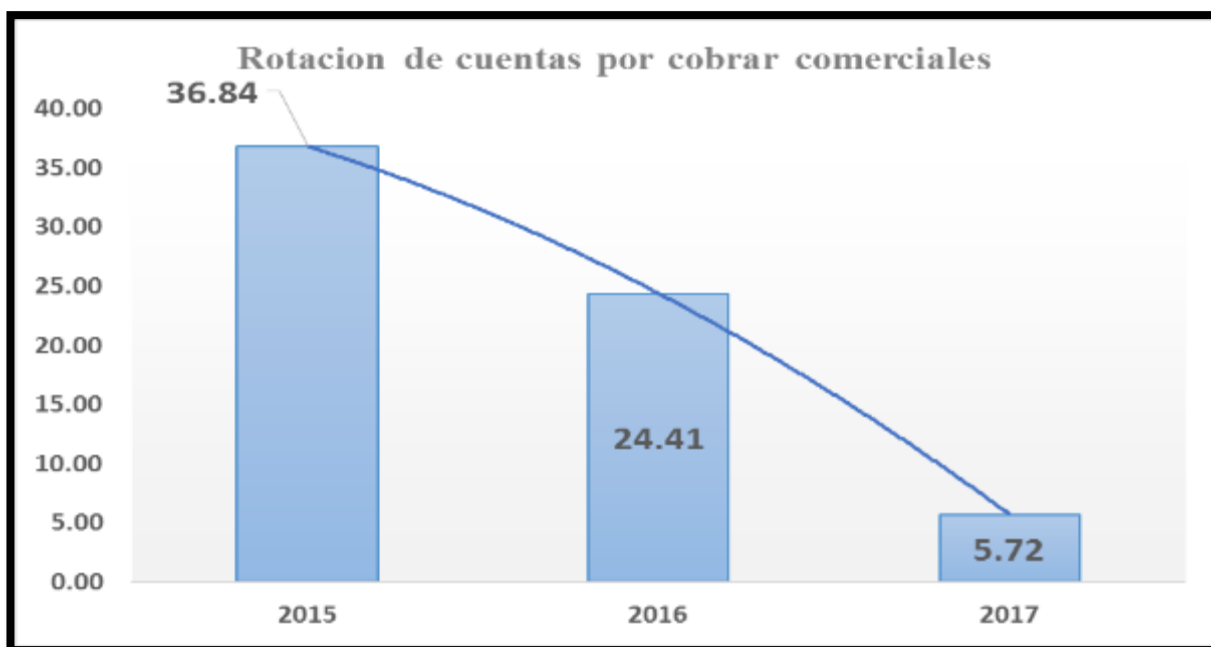


Figura 13. Gráfico de rotación de las cuentas por cobrar comerciales del año 2015 al 2017.

En la tabla 15 y figura 13, se observa que en el año 2015 las cuentas por cobrar rotaron 36.84 veces, para el año 2016 rotaron 24.41 veces y para el año 2017 rotaron 5.72 veces; lo que significa que se deberá implementar medidas para que las cobranzas tengan mayor rotación y se cuente con efectivo.

Tabla 16

Análisis de Gestión – Rotación de cuentas por pagar comerciales del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
Rotación de Cuentas por Pagar Comerciales	$\frac{\text{Ventas Netas 2015}}{\text{Prom Ctas por Cobrar Comerciales 2015}}$	$= \frac{1,948,120.00}{47,828.32} = 40.73$
	$\frac{\text{Ventas Netas 2016}}{\text{Prom Ctas por Cobrar Comerciales 2016}}$	$= \frac{2,204,375.00}{72,149.55} = 30.55$
	$\frac{\text{Ventas Netas 2017}}{\text{Prom Ctas por Cobrar Comerciales 2017}}$	$= \frac{2,407,852.47}{147,083.11} = 16.37$

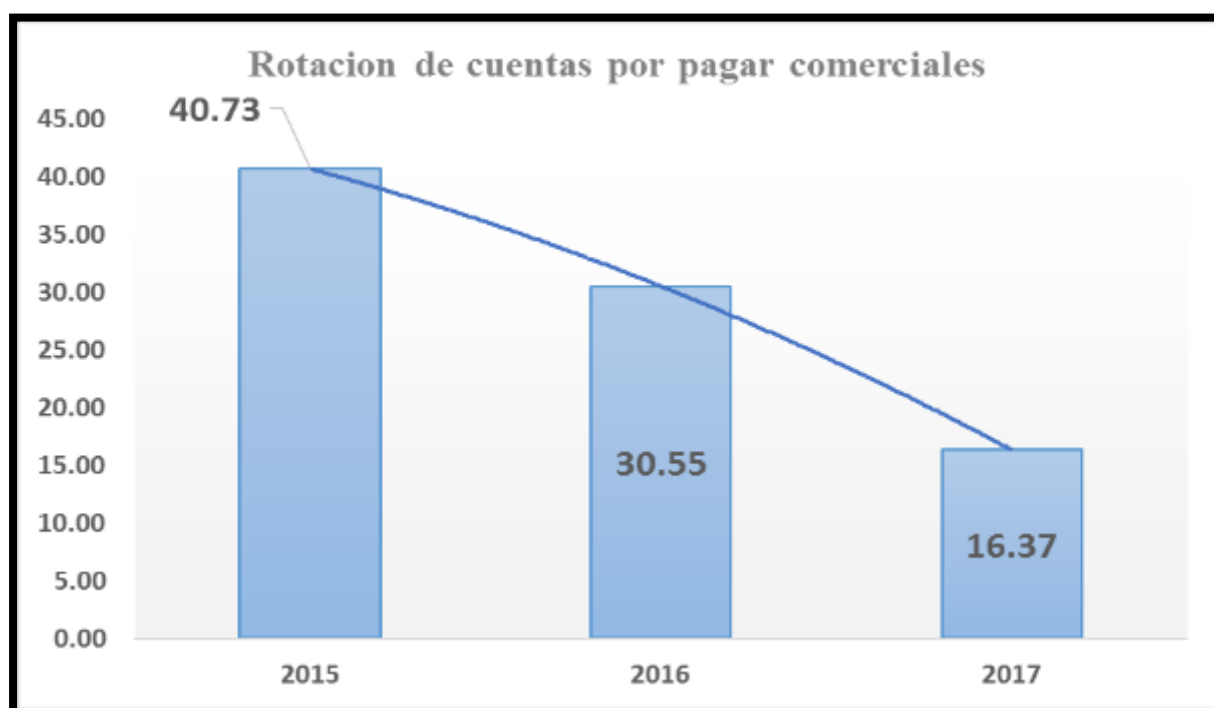


Figura 14. Gráfico de rotación de las cuentas por pagar comerciales del año 2015 al 2017.

En la tabla 16 y figura 14, se muestra que para el año 2015 las cuentas por pagar rotaron 40.73, en el 2016 rotaron 30.55 y para el 2017 tuvo una rotación de 16.37; lo que significa que la rotación de las cuentas por pagar de la empresa cada vez es menor debido a la falta de liquidez.

Tabla 17

Análisis de Gestión – Rotación del efectivo del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
Rotación del Efectivo	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo } 2015 * 360}{\text{Ventas Netas 2015}}$	$= \frac{85,742.00}{1,522,179.00} = 20.28$
	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo } 2016 * 360}{\text{Ventas Netas 2016}}$	$= \frac{66,825.00}{1,480,179.00} = 16.25$
	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo } 2017 * 360}{\text{Ventas Netas 2017}}$	$= \frac{45,739.00}{1,076,587.00} = 15.29$

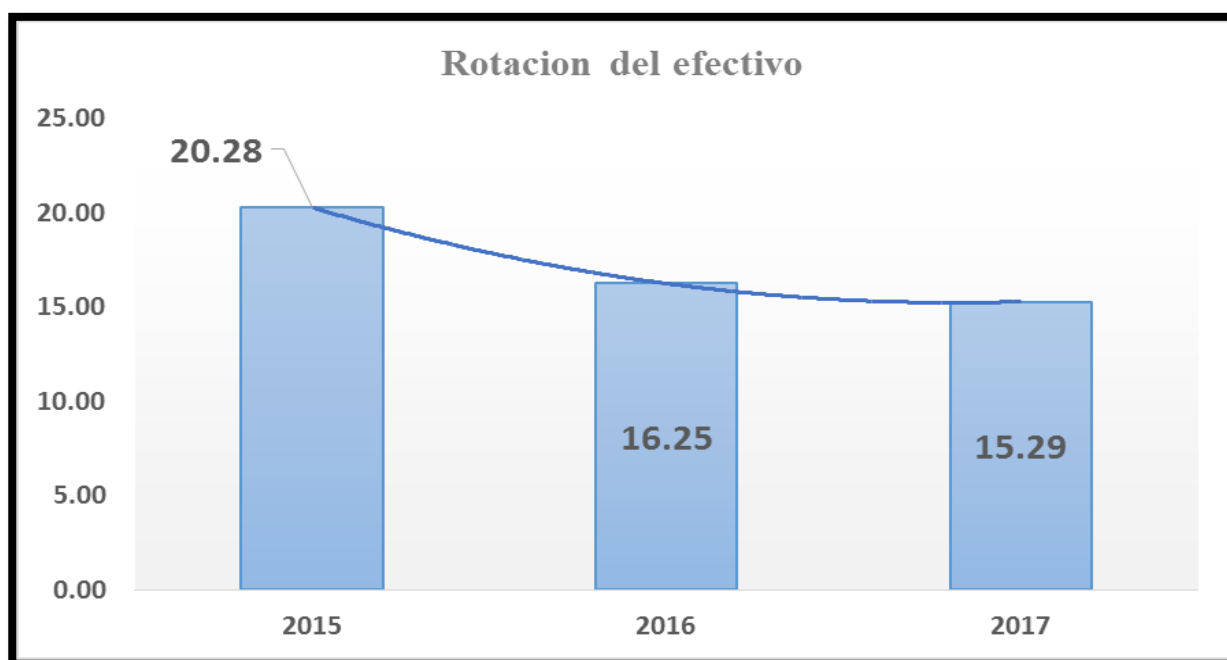


Figura 15. Gráfico de rotación del efectivo del año 2015 al 2017.

En la tabla 17 y figura 15, en este análisis nos indica con cuanto de efectivo y equivalente de efectivo cuenta la empresa, para el 2015 se tuvo 20.28, para el 2016 tuvo 16.25 y para el 2017 contó con 15.29. Determinando que según el análisis el efectivo de la empresa está disminuyendo en el transcurso de los años.

Tabla 18

Análisis de Rentabilidad – Análisis Horizontal de las Ventas netas del Estado de Resultados Integral del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Análisis Horizontal	$\frac{\text{Ventas Netas 2016}}{\text{Ventas Netas 2015}}$	$= \frac{1,480,179.00}{1,522,179.00} = -2.76\%$
	$\frac{\text{Ventas Netas 2017}}{\text{Ventas Netas 2016}}$	$= \frac{1,076,587.00}{1,480,179.00} = -27.27\%$

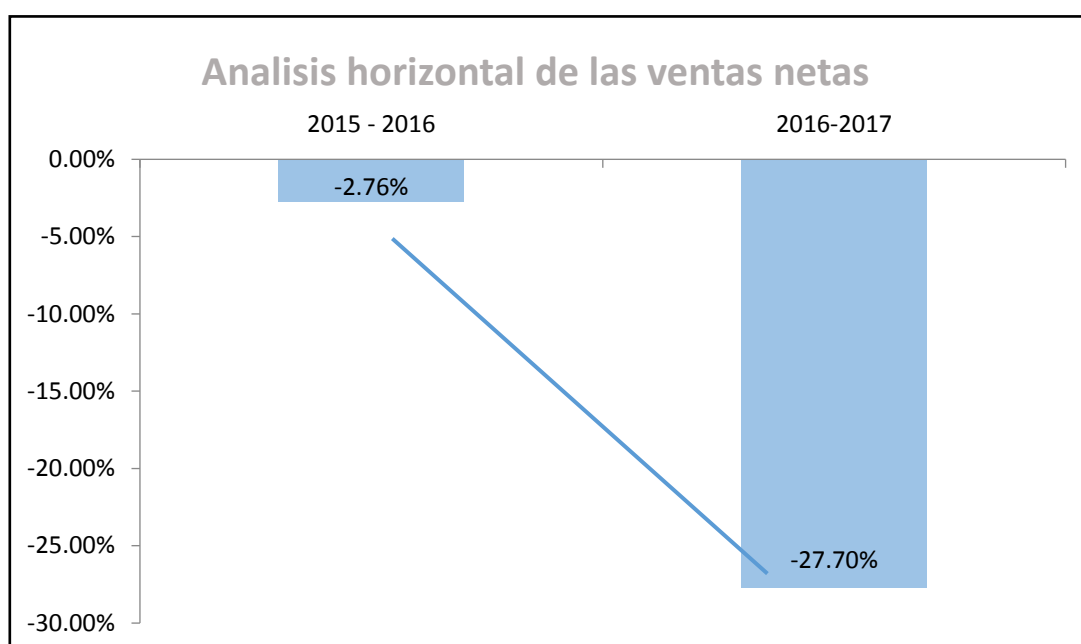


Figura 16. Gráfico del análisis horizontal de las ventas netas del año 2015 al 2017.

En la tabla 18 y la figura 16, del análisis de las ventas en el año 2015 se tenía S/1,522,179.00 ; en el año 2016, S/1,480,179.00; y en el año 2017, S/ 1,076,587; es decir respecto a las ventas en el año 2015 - 2016 se tuvo una disminución del -2,76% respecto al año 2015 ; y en el año 2016 - 2017 se continuo con la disminución de las ventas -27.22% respecto al año 2016, es decir las ventas están bajando para lo cual se deben tomar medias al respecto.

Tabla 19

Análisis Horizontal – Análisis de los Gastos Financiero Estado de Resultados Integral del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje
Análisis Horizontal	<u>Gastos Financieros 2016</u>	$= \frac{20,143.00}{18,986.00} = 6.09\%$
	Gastos Financieros 2015	
	<u>Gastos Financieros 2017</u>	$= \frac{21,868.00}{20,143.00} = 8.56\%$
	Gastos Financieros 2016	

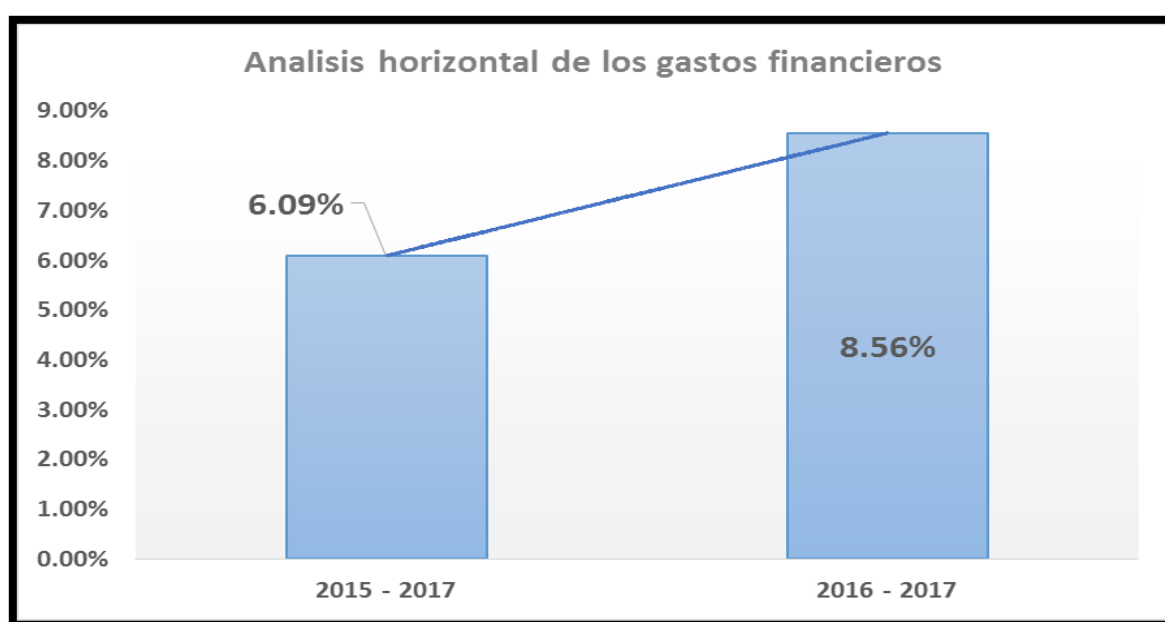


Figura 17. Gráfico horizontal de los gastos financieros de los años 2015 al 2017.

En la tabla 19 y figura 17, se muestra en horizontal de los gastos financieros en el año 2015 – 2016 se obtuvo 6.09% y en el año 2016 – 2017 se obtuvo 8.56%, es decir los gastos financieros están aumentando debido al aumento de los préstamos bancarios y de sus intereses.

Tabla 20

Análisis de Rentabilidad – Análisis Vertical de las Ventas netas del Estado de Resultado Integral del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Análisis Vertical	$\frac{\text{Ventas Netas 2015}}{\text{Ingresos 2015}} = \frac{1,522,179.00}{1,654,450.00} =$	92.01%
	$\frac{\text{Ventas Netas 2016}}{\text{Ingresos 2016}} = \frac{1,480,179.00}{1,600,790.00} =$	92.47%
	$\frac{\text{Ventas Netas 2017}}{\text{Ingresos 2017}} = \frac{1,076,587.00}{1,201,288.00} =$	89.62%

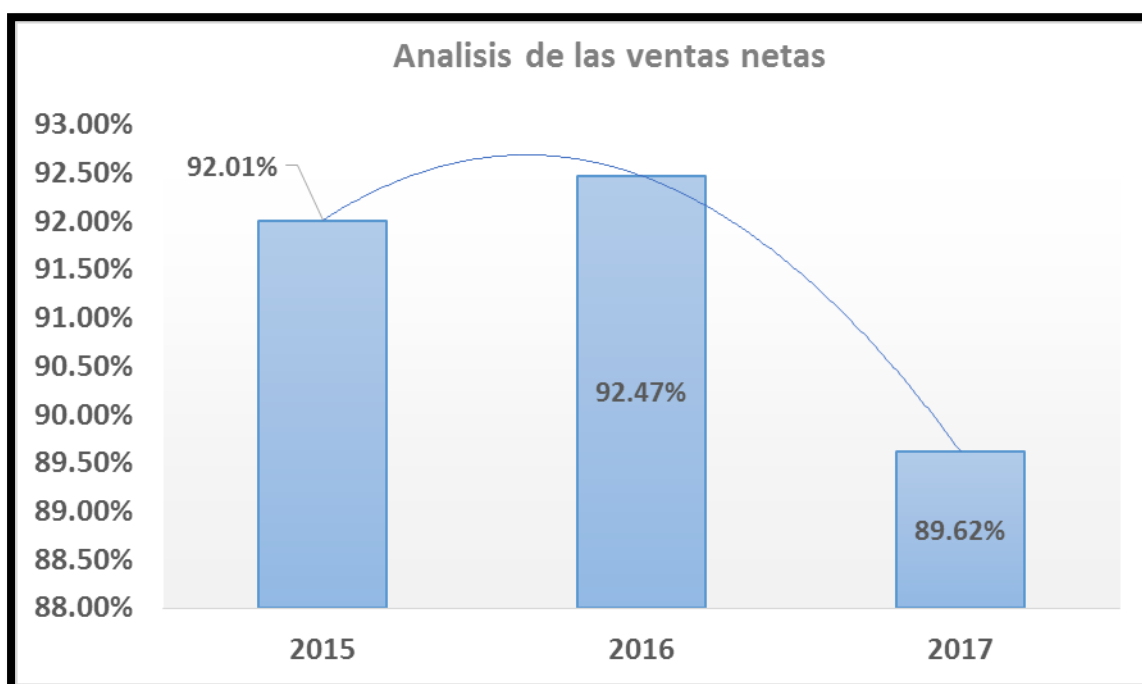


Figura 18. Gráfico del análisis vertical de las ventas netas del año 2015 al 2017.

En la tabla 20 y la figura 18, en el análisis vertical de las ventas netas de la empresa, en el año 2016 se tuvo un aumento de 92.47% respecto al 2015 sobre el total de ingresos; y en el año 2017 se tuvo una disminución de 89.62% respecto al 2016. Sobre el total de ingresos.

Tabla 21

Análisis de Rentabilidad – Análisis del Activo del Estado de Resultados Integral del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Análisis Vertical ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta 2015} \times 100}{\text{Activo Total 2015}}$	$= \frac{65,141.28}{1,413,847.82} = 4.61\%$
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2016} \times 100}{\text{Activo Total 2016}}$	$= \frac{47,668.32}{1,728,479.98} = 2.76\%$
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2016} \times 100}{\text{Activo Total 2016}}$	$= \frac{21,848.59}{2,356,148.09} = 0.93\%$

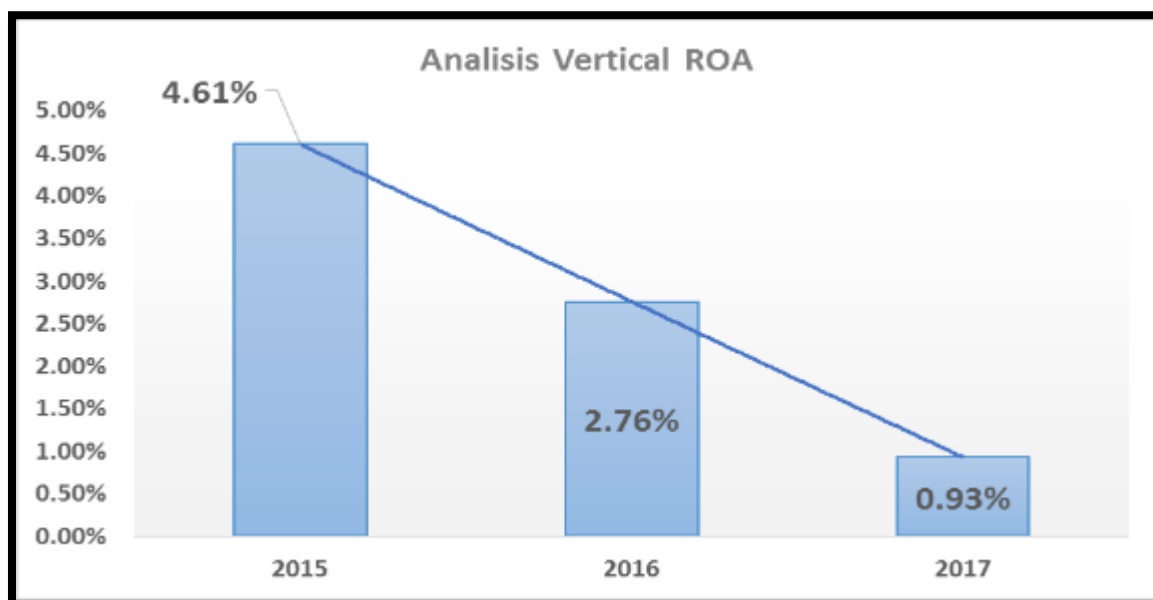


Figura 19. Gráfico del análisis vertical del ROA del año 2015 al 2017.

En la tabla 21 y la figura 19, en el análisis de rentabilidad respecto a los activos la empresa para el año 2015 muestra 4.61%, para el 2016 muestra 2.76% y para el año 2017 muestra 0.93%, es decir se refleja que la empresa no ha tenido un buen manejo de su activos ya que año tras año el porcentaje esta en disminución.

Tabla 22

Análisis de Rentabilidad – Análisis sobre el patrimonio del Estado de Resultado Integral del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Análisis Vertical ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta 2015} \times 100}{\text{Patrimonio 2015}}$	$= \frac{65,141.28}{313,866.00} = 20.75\%$
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2016} \times 100}{\text{Patrimonio 2016}}$	$= \frac{47,668.32}{262,809.00} = 18.14\%$
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2017} \times 100}{\text{Patrimonio 2017}}$	$= \frac{21,848.59}{219,517.00} = 9.95\%$

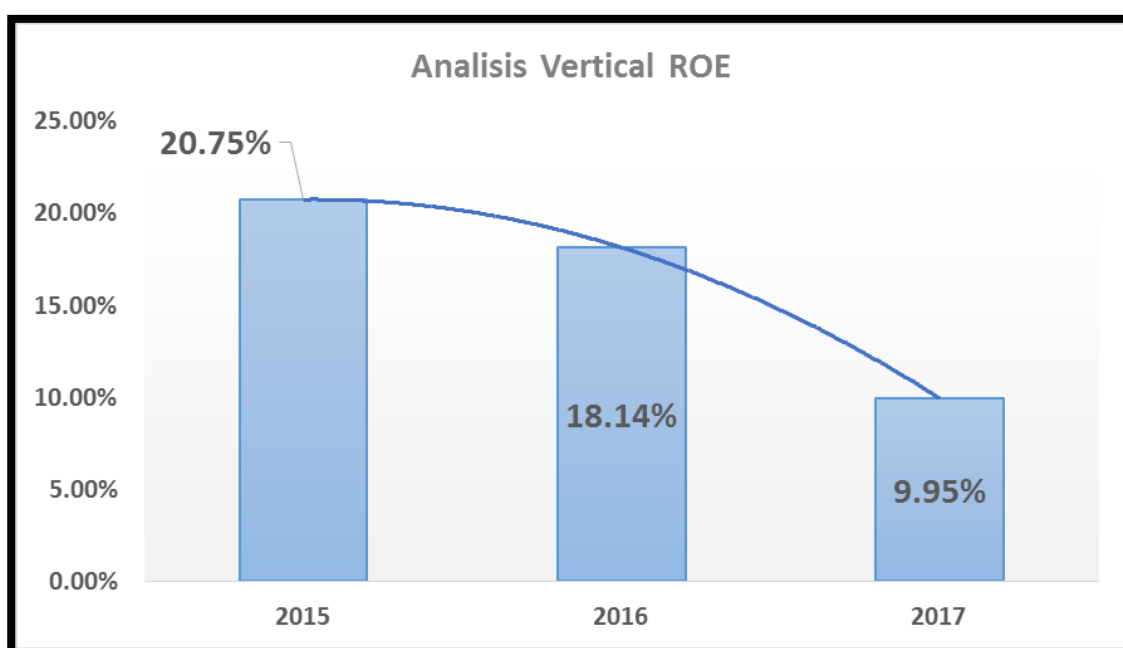


Figura 20. Gráfico del análisis vertical del ROE del año 2015 al 2017.

En la tabla 22 y figura 20, en el análisis de rentabilidad respecto al patrimonio la empresa para el año 2015 muestra 20.75%, para el 2016 muestra 18.14% y para el año 2017 muestra 9.95%; Se refleja que la empresa en el año 2016 disminuyó su porcentaje al igual que el 2017, es decir no hubo un buen manejo de las inversiones.

Tabla 23

Análisis de Rentabilidad – Análisis del Margen neto sobre ventas del Estado de Resultado Integral del año 2015 al 2017.

Análisis Documental	Formula	Porcentaje (%)
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta 2015} * 100}{\text{Patrimonio 2015}}$	$= \frac{65,141.28}{1,522,179.00} = 4.28\%$
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2016} * 100}{\text{Patrimonio 2016}}$	$= \frac{47,668.32}{1,480,179.00} = 3.22\%$
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2017} * 100}{\text{Patrimonio 2017}}$	$= \frac{21,848.59}{1,076,587.00} = 2.03\%$

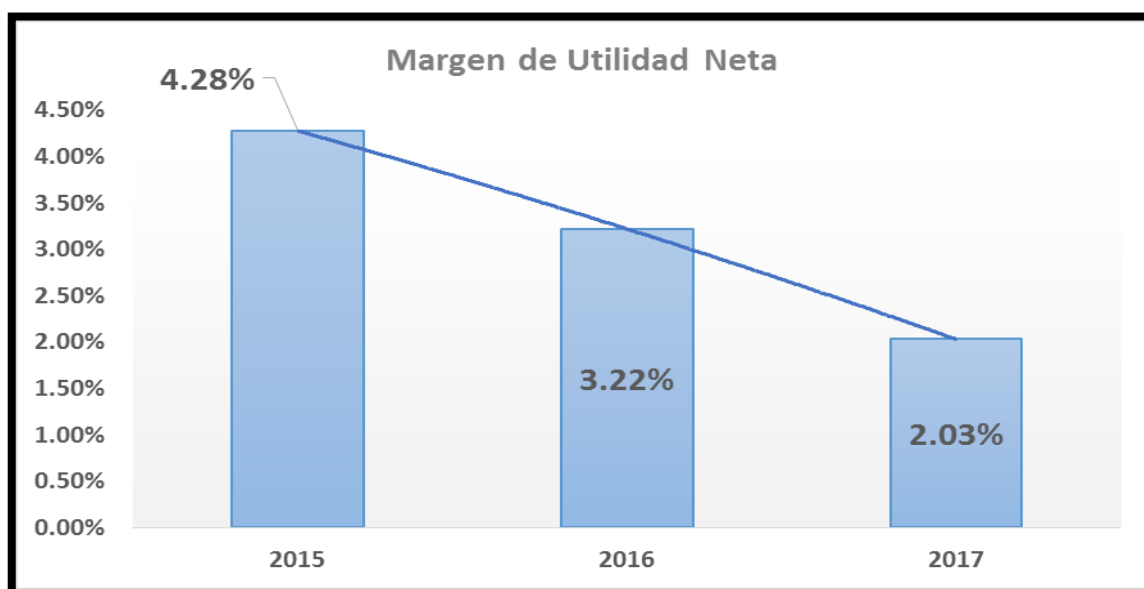


Figura 21. Gráfico del margen neto sobre ventas de los años 2015 al 2017.

En la tabla 23 y figura 21, se muestra en análisis de la utilidad neta que espera obtener la empresa, en el año 2015 se tuvo 4.28% en el año 2016 hubo una disminución 3.22%, y en el año 2017 se tuvo 2.03%; es decir se muestra una disminución año tras año y para ello se debe gestionar mejor las ventas.

5.2 Análisis cualitativo

Análisis de la subcategoría Razones financieras

En la subcategoría razones financieras las personas a las cuales se les ha entrevistado indicaron que la empresa no cuenta con liquidez, según los análisis se debe a que se tiene un aumento considerable en las cuentas por cobrar esto se dio por los créditos otorgados y el incumplimiento de los clientes, afectando la rotación de cobranzas y pagos, relacionándose con la falta de implementación de políticas de créditos y cobranzas y la falta de evaluación de los clientes, ya que no se cuenta con un buen control financiero ni administrativo razón por la cual se han realizado pronósticos errados sobre los ingresos y gastos no considerandos, los cuales al final afectaron los resultados por ello indicaron que se debería realizar pronósticos y proyecciones en diferentes escenarios para poder evaluar y realizar las programaciones en su debido momento porque mostrara el margen de liquidez y se sabrá si es necesario o no requerir algún préstamo teniendo en cuenta el nivel de solvencia o hasta qué punto puede endeudarse la empresa. La falta de liquidez trajo como consecuencia el incumplimiento con las obligaciones a corto plazo como el pago a los proveedores por lo cual las cuentas por pagar también aumentaron afectando la relación de confianza con los proveedores, los motivos que también afectaron para que las cuentas del efectivo disminuyan fue que las ventas no fueron las esperadas porque no se está trabajando con una gestión de ventas apropiadas por ende la baja rentabilidad que se está obteniendo. Para ello recomiendan que se debe contar con una buena planeación dentro de la gestión de la empresa ya que es necesario para el crecimiento y desarrollo, con una buena gestión se podrá mejorar las cobranzas, tener control de las fechas de los pagos para evitar sanciones, multas o interese, mejorar las proyecciones de ingresos y gastos, controlar los recursos de la empresa y el cumplimiento de las metas y objetivos.

Análisis de la subcategoría cuentas por cobrar

Referente a la subcategoría cuentas por cobrar los entrevistados indicaron que es uno de los motivos de la baja liquidez de la empresa debido a que en el último año se han incrementado, la incrementación de las cuentas por cobrar se ha dado porque la empresa no cuenta con una política de créditos y cobranzas ya que el promedio de las cobranzas es mayor al promedio de pago, para que los clientes cumplan con el pago en las fechas establecidas se puede optar por ofrecer descuentos de pronto pago o en caso que no se cumplan el pago en las fechas se debería que poner algún porcentaje de interés que se adicione al monto total, con la implementación de las políticas de crédito y cobranza se tendrá claro que pasos o procedimientos se deberá seguir para hacer efectiva las cobranzas con ello se reducirá las cuentas por cobrar y se tendrá mayor efectivo para cumplir con las obligaciones; tampoco existe una evaluación a los clientes para identificar su record de cumplimiento y la frecuencia con la que adquieren alguna maquinaria, los clientes que resulten riesgosos deberán pasar por un comité de evaluación es decir se debe realizar una buena evaluación al mercado de clientes y se deberá controlar el seguimiento de la cartera de clientes. Por ello los entrevistados recomiendan que es importante que se mejore políticas de créditos y cobranzas ya que ayudara a reducir la morosidad de las cobranzas, y el personal de la empresa antes de ofrecer un crédito deberá hacer pasar a cada cliente por parámetros o características que identifique a tipos de clientes se les debe brindar un crédito o no de esta manera servirá para que se tomen mejores decisiones para ello se debe evaluar al área encargada ya que todo parte de una buena gestión.

Análisis de la subcategoría Fuentes de financiamiento

En la subcategoría fuentes de financiamiento los entrevistados manifestaron que ante el problema de liquidez existen diferentes formas de financiamiento el cual permitirá tener liquidez inmediato para que se pueda cumplir con todas las obligaciones, una de ellas es solicitar un préstamo a bancos o cajas financieras evaluando los interés ya que en algunas financieras se encontrara costos financieros muy elevados el cual podría llevar a la empresa a no contar con solvencia es decir adquirir demasiado endeudamiento, por ello antes de adquirir algún préstamo es importante primero analizar si el préstamo será a corto o largo plazo dependiendo de la capacidad con la que se cuenta ya que puede afectar la solvencia de la empresa, y se debe llevar un control adecuado de las fechas en las que se tiene que realizar los pagos para no adquirir interés o sanciones y no perder el record de cumplimiento, al adquirir un préstamo bancario beneficiaria a la empresa porque sería deducible en los impuestos; indicaron que otra forma de obtener liquidez es la utilización de las facturas negociables o dándose en el caso del factoring ya que no se adquiriría ninguna deuda sino al contrario se contaría con efectivo inmediato y se disminuiría la gestión de las cuentas por cobrar, también una de las posibles soluciones seria busca a un nuevo inversionista que pueda aportar efectivo inmediato para cumplir con las obligaciones; y si se optara con un financiamiento interno se podría plantear la posibilidad de que los socios puedan realizar nuevas aportaciones.

Categoría Emergente

Planeación financiera

En la categoría emergente planeación financiera según indicaron los entrevistados, es importante que la empresa cuente con una planeación financiera que le permita cumplir sus objetivos ya que es una herramienta importante para la empresa, los entrevistados indicaron

que debido a que no existe una planeación financiera y es uno de los motivos que afecta la falta de liquidez ya que no se está trabajando de manera adecuada y existe dificultad en distintas áreas; la elaboración de la proyección del flujo de caja que se está realizando no son los esperados y ello dificulta para la toma de decisiones debido a que se refleja todos los ingresos y egresos mostrando como resultado si la empresa cuenta o no con liquidez, para que se tenga una buena planeación financiera se debe partir de la persona encargada de realizarlo es decir del gerente financiero de quien los realiza, por esta razón la persona encargada debe estar capacitado y conocer muy bien los movimientos de la empresa; también manifestaron que la proyección que se ha realizado fue errónea porque se consideraron mayores ingresos y menores gastos, esto se debió a que el pronóstico de ventas fue mayor y no se consideró la posibilidad del incumplimiento de las cuentas por cobrar y como consecuencia de la disminución de ventas algunos gastos aumentaron como el de almacenamiento el cual no fue considerado; por ello los entrevistados indicaron que se debería mejorar la planeación financiera para una mejor toma de decisiones ya que las decisiones se basan en la información financiera que se realiza y estas deben ser confiables para tomar las medidas necesarias antes cualquier riesgo o falta de liquidez y para ello es necesario que se evalúe la gestión financiera ya que todas las decisiones que se tomaran dependerá del buen manejo y control de las distintas áreas de la empresa.

5.3 Diagnóstico final

Triangulación de la categoría problema Liquidez

La categoría problema del presente trabajo es liquidez debido a que el problema que presenta la empresa en análisis es la falta de liquidez, se consideró importante analizar esta categoría ya que la liquidez para toda empresa representa la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y si no se cuenta con la liquidez suficiente se tendrá atraso

en los pagos a los proveedores creando desconfianza y se puede perder la línea de crédito con el proveedor, al no poder cumplir con las demás obligaciones la empresa optará por algún tipo de financiamiento lo cual puede llevar a un sobre endeudamiento. Dentro del análisis de esta categoría se utilizaron las subcategorías como razones financieras dentro de ella indicadores de liquidez corriente, solvencia, gestión y rentabilidad; otra subcategoría fue cuentas por cobrar y sus indicadores fue políticas de crédito y cobranza, evaluación de clientes y seguimiento de la cartera de clientes; y la última subcategoría fue fuentes de financiamiento con los indicadores de préstamos bancarios y costos financieros; en el transcurso de los análisis con el instrumento cualitativo se sacó una subcategoría emergente planeación financiera.

En la evaluación de los análisis se determinó que la liquidez corriente de la empresa en el año 2017 por cada sol de deuda a corto plazo cuenta con S/0.98 de respaldo, es decir no cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo a diferencia del año 2015 y 2016 que se obtuvo S/4.58 y S/3.34 respectivamente, mostrando que en el transcurso de los años la capacidad de pago de la empresa está disminuyendo; esta disminución de liquidez se debe al incremento de las cuentas por cobrar es decir en el año 2015-2016 que fue de 77.66% y en el año 2016 -2017 fue de 285.51% demostrándose un aumento que se debió a no contar con una buena gestión de cobranzas es decir no se cuenta con políticas de crédito y cobranza; razones por la cual el efectivo bajo es decir en el año 2015 -2016 bajo en un -22% y en el año 2016 -2017 siguió bajando en un -31.55%.

En el análisis vertical del estado de situación financiera entre el activo total corriente entre el activo total en el año 2015 se tuvo 85.40%, en el año 2016 se tuvo 87.48% y en el 2017 se tuvo 86.05%, la variación se debe al aumento de las existencias y las cuentas por

cobrar. Respecto al análisis del pasivo entre el total de pasivo y patrimonio para el 2015 se tuvo 77,80%, en el 2016 se tuvo 84.80 y en el 2017 se tuvo 90.68% es decir el nivel de endeudamiento de la empresa se ha incrementado lo que significa que la empresa estaría en riesgo. En el análisis e estas partidas se puede deducir que es necesario mejorar la gestión ya que está afectando la liquidez de la empresa y llevándola a un endeudamiento lo cual es necesario tomar las medidas correspondientes para superar estos problemas y que la empresa siga su desarrollo.

En los análisis se pudo determinar que la falta de liquidez parte de una mala planeación financiera es decir no se cuenta con un plan financiero organizado ni detallado del cual pueda servir de base para el logro de objetivos, se considera que es necesario mejorar la gestión financiera ya que de ello depende tener mejor control de los ingresos y egresos realizando proyecciones confiables para una mejor toma de decisiones.

Triangulación de la subcategoría Razones Financieras

La categoría razones financieras permitirá medir la realidad economía y financiera de la empresa con lo cual se sabrá si cuenta con capacidad para cumplir sus obligaciones y si está cumpliendo con los objetivos planteados, con la obtención de la información de los estados financieros en base a razones financieras se podrá interpretar y analizar la información para tener una mejor comprensión y si es necesario sacar soluciones para mejorar los puntos débiles que se podrían detectar, en este análisis se ha utilizado los indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Con el indicador de liquidez se detectara la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es importante y útil para detectar los posibles problemas y riesgos de liquidez; el indicador de solvencia medirá el nivel de autonomía financiera de la empresa; en indicador de gestión nos permitirá saber cuántas

veces al año han rotado las cobranzas, los pagos y el efectivo; y por el indicador de rentabilidad compararemos las ganancias y pérdidas de diferentes periodos.

En el análisis realizado del año 2015 al 2017 a los ratios de liquidez general, se observó que en año 2015 por cada sol de deuda que tuvo la empresa se contó con 4.56 soles de respaldo, en el año 2016 se obtuvo 3.34 soles por cada sol de deuda y en el año 2017 se obtuvo 0.98 soles por cada sol de deuda, demostrando que año tras año la liquidez de la empresa ha disminuido y en el año 2017 la empresa ya no conto con liquidez debido a la mala gestión de las cuentas por cobrar y a la mala proyección de ingresos y egresos, no se ha realizado una buena gestión en el área de ventas, no hubo la suficiente publicidad de los vehículos pesados; es decir hubo una mala planeación financiera . Respecto a la liquidez acida se mostró que en el año 2015 la empresa contó con 0.50 soles por cada sol de deuda inmediata, en el año 2016 fue de 0.36 soles por cada sol de deuda y en el año 2017 fue de 0.17 soles por cada sol de deuda, con este ratio podemos deducir que la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo necesitara hacer uso de sus existencias es decir será necesario que los maquinarias sean vendidas para cumplir con las obligaciones.

Respecto al análisis de solvencia, se muestra que el nivel de endeudamiento de la empresa en el 2015 fue de 77.80% en el año 2016 fue de 84.80% y en el año 2017 fue de 90.68%. Este aumento del porcentaje del endeudamiento significando que se cuenta con poco activo para hacer frente a las obligaciones debido a la disminución del efectivo y el aumento de las cuentas por pagar, relacionadas y obligaciones financieras a corto plazo. En el análisis de endeudamiento a corto plazo en el año 2015 se obtuvo 0.84%., en el año 2016 fue de 1.72% y en el año 2017 fue de 9.38% lo que refleja un aumento, debido al préstamo

bancario para cumplir con un pago a una relacionada y por la disminución del resultado del ejercicio afectando al patrimonio.

En el análisis de gestión de las cuentas por cobrar en el año 2015 la rotación fue de 36.84 veces al año, en el año 2016 la rotación fue de 24.41 veces al año y en el 2017 la rotación fue de 5,72 veces al año, reflejando que en el transcurso de los años la gestión de rotación ha disminuido afectando la liquidez. En las cuentas por pagar la rotación en el año 2015 fue de 40.73 veces al año, en el 2016 la rotación fue de 30.55 veces al año y en el 2017 la rotación fue de 16.37 veces al año, lo cual también se refleja una disminución en la rotación de cuentas por pagar debido a que ya no se contó con el efectivo suficiente. En la rotación del efectivo en el 2015 fue de 20,28 veces al año, en el 2016 fue de 16.25 veces al año y en el 2017 fue de 15.29 veces al año. Realizando un análisis horizontal del estado de situación financiera se observa que las cuentas del efectivo año tras año han disminuido, en el año 2015 -2016 se obtuvo -22.06% y en el año 2016 – 2017 se obtuvo -31.55% , esta disminución se ha dado por que las ventas no fueron las esperadas porque no hubo una buena gestión en el área de ventas, y se han realizado mayores gastos de lo proyectado como en el gasto de almacenamiento; respecto a las cuentas por cobrar y pagar se han incrementado, las cuentas por cobrar en el año 2015 -2016 fue de 77.66% y en el año 2016 – 2017 fue de 285.51% esto se debió a que la empresa no cuenta con una política de créditos y cobranza, la empresa ha dado créditos como acostumbraba pero los clientes no han cumplido con el pago, se debe también a que no se han tomado las medidas necesarias al momento de la evaluación del cliente; respecto a las cuentas por pagar también se han incrementado en el año 2015 -2016 fue de 60.35% y en el año 2016 – 2017 fue de 131% esto se debió a que no se contaba con el suficiente efectivo por la morosidad de las cobranzas y la disminución de las ventas, razón por la cual no se pudo cumplir con las obligaciones con los proveedores.

En el análisis de rentabilidad, respecto a la rentabilidad del activo para el 2015 se tuvo 4.61%, en el año 2016 se tuvo 2.76% y para el año 2017 se tuvo 0.93%, es decir no se tuvo una buena gestión con los activos con los que se cuenta. En el análisis de rentabilidad en relación al patrimonio del año 2015 al 2017 se obtuvo 20.75%, 18.14% y 9,95% respectivamente, es decir la variabilidad demuestra que uno hubo buenas inversiones. En el análisis de margen neto entre ventas, en el año 2015 se obtuvo 4.28% para el año 2016 se obtuvo 3.22% y para el año 2017 se obtuvo 2.03; este indicador nos demuestra que no hubo una buena planeación financiera respecto a los gastos ni buen planeación respecto a las ventas y no se está obteniendo los beneficios.

En relación al análisis de la sub categoría razones financieras se determinó que la empresa a la cual se realiza la investigación no cuenta con liquidez en el año 2017 debido a la mala planeación financiera con la que se trabaja y al no contar con liquidez no puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo y para solventar sus gastos será necesario adquirir algún tipo de financiamiento, para ello es necesario tomar las medidas y precauciones correspondientes para evitar mayores riesgos.

Triangulación de la subcategoría cuentas por cobrar

En la sub categoría cuentas por cobrar, se registra los aumentos y disminuciones que se han realizado de acuerdo a la venta de la empresa, en esta cuenta se refleja el monto que los clientes adeudan y lo cual representa para la empresa un valor exigible, por ello es importante analizar esta cuenta ya que representa junto al efectivo unos de los activos más líquidos, para esta categoría de utilizo como indicador las políticas de crédito y cobranza, la evaluación a los clientes y seguimiento a la cartera de clientes.: para poder evaluar adecuadamente la gestión de las cuentas po

Respecto al análisis horizontal de las cuentas por cobrar se determinó que en los años 2015, 2016 y 2017 se obtuvieron S/43,671.71. S/77,587.98 Y S/ 299,112.57 es decir en el año 2016 se obtuvo un crecimiento de 77.66% y en el 2017 se obtuvo un crecimiento de 285.51% ;y en el análisis de gestión aplicada a las cuentas por cobrar se obtuvo que en el año 2015 las cuentas por cobrar rotaron 36.84 veces, para el año 2016 rotaron 24.41 veces y para el año 2017 rotaron 5.72 veces; lo cual demuestra que debido al aumento de las cuentas por cobrar afecta la liquidez de la empresa por ello es necesario que se implemente políticas de crédito y cobranza ya que con ello se podrá disminuir las cuentas por cobrar, para que los clientes cumplan con los pagos la empresa puede optar por ofrecer descuentos de pronto pago o aplicar intereses en las cuentas si los clientes no cumplen con el pago en las fechas indicadas; también al momento que el personal ofrezca un crédito primero deber realizar una evaluación al cliente para saber su record de cumplimiento y será necesario que se tenga un adecuado control y seguimiento de la cartera de los clientes es decir tener los datos al día detallando las fechas de cobro.

Triangulación de la subcategoría fuentes de financiamiento

La sub categoría fuentes de financiamiento permitirá que la empresa obtenga recursos financieros de distintas maneras ante problemas de liquidez, lo cual servirá para el cumplimiento de las obligaciones; en esta investigación se analizó que tipo de financiamiento se optaría ante la falta de liquidez, utilizando los indicadores de préstamos bancarios, costos financieros; se determinó que el préstamo bancario que sería una de las opciones más factibles para conseguir efectivo inmediato ya que también se obtendría un ventaja para la empresa al ser deducible en el impuesto, otra de las opciones para conseguir efectivo es la utilización del factoring con ello se traspasaría las facturas al banco y ella se encargaría de hacerlo efectivo y la empresa obtendría liquidez inmediato facilitando así la

gestión de cobros. También se podría obtener financiamiento de manera interna acordando en junta general nuevas aportaciones de los socios.

Respecto al análisis de apalancamiento financiero en el 2015 se obtuvo 77.80%, en el año 2016 la empresa obtuvo 84.80% y en el año 2017 se obtuvo 90.68%. y en el análisis del endeudamiento a corto plazo en el año 2015 se obtuvo 0.84, en el año 2016 se obtuvo 1.17 y en el año 2017 se obtuvo 9.38; este aumento de porcentaje nos indica que la empresa depende de terceros y que su capacidad de endeudarse es limitada y su estructura financiera es arriesgada; es decir el nivel de endeudamiento de la empresa está aumentando; en el análisis de los gastos financieros en el año 2015 – 2016 se obtuvo 6.09% y en el año 2016 - 2017 se obtuvo 8.56%, reflejando un aumento con lo que se puede deducir que antes de obtener un préstamo se debe analizar y evaluar los costos financieros que implica y si el préstamo será a corto o largo plazo dependiendo de la capacidad de solvencia de la empresa para no caer en un sobre endeudamiento.

Triangulación de la categoría emergente planeación financiera

La categoría emergente planeación financiera se considera de importancia como herramienta dentro la gestión de la empresa, es importante que se consideren procedimientos que se deben seguir para el logro de objetivos y metas, dentro de la planeación financiera se considera importante la proyección del flujo de caja ya que actúa como indicador para medir la liquidez porque en ella se refleja los ingresos y egresos de un determinado periodo considerados por la gerencia y mide la capacidad de efectivo con que contara la empresa; y los flujos de caja de financiamiento en ella se considerara los ingresos y salidas de los resultados financieros como lo préstamos bancarios y gastos relacionados.

Si la empresa cuenta con una planeación financiera bien elaborada se podrá detectar los problemas que pueden ocurrir y ante ello plantear posibles soluciones para afrontar los problemas ya que se considera un conjunto de instrumentos que permitirán realizar pronósticos, sin importar el tamaño de la empresa, es fundamental que todas cuenten con la elaboración e implementación financieras, ya que servirá de apoyo a los directivos y gerentes de que camino se debe seguir para alcanzar las metas.

En el análisis horizontal del efectivo en el año 2015 -2016 se obtuvo -22-06% y en el año 2016 – 2017 se obtuvo -31.55% ; es decir la disminución del efectivo se debió a que la empresa no cuento con un control que indicara todo los gastos que se iban a realizar y la fechas de su vencimiento.

En el análisis horizontal de las ventas netas en el año 2015 -2016 se obtuvo -2.76% y en el año 2016 – 2017 se obtuvo -27.27% porque se contempló mayores ingresos y no se tomó en cuenta los posibles riesgos que las ventas bajaran o que no se llegara a cobrar las cuentas afectando la liquidez y la rentabilidad de la empresa; tampoco se tuvo información contable y administrativa confiable porque no se tiene un buen control de los pagos y cobros lo que se vio reflejado que no coincidió respecto a las cuentas por cobrar y pagar proyectados con lo reales es decir en las cuentas por cobrar en el año 2015-2016 se obtuvo 77-66% y en el año 2016 – 2017 se obtuvo 285.51% y en las cuenta por pagar en el año 2015-2016 se tuvo 60.35% y en el año 2016 -2017 se tuvo 131%.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN

“Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018”

6.1 Fundamentos de la propuesta

La propuesta de la presente investigación tiene el propósito de realizar una planeación financiera en base a estrategias que permitirá incrementar la liquidez de la empresa, para lo cual fue necesario tener de base las siguientes teorías; teoría financiera, esta teoría es importante ya que se cuenta con información de la realidad económica y de ello depende las decisiones que tomen los directores y gerentes en base a la información financiera generada para que la empresa tenga un mejor desarrollo y mejores beneficios económicos, es decir esta información deberá ser confiable para tomar decisiones referente a la inversión y el financiamiento.

La teoría económica en la empresa ayudo a que se combine los recursos como los financieros, humanos, económicos y demás recursos con los que cuenta la empresa para que se pueda trabajar de una manera organizada y se logre los objetivos esperados, ya que el objetivo es conseguir efectivo para cubrir las obligaciones y es importante porque se encargara de mejorar la gestión económica para el funcionamiento diario de la organización.

El desarrollo de la teoría de la dirección estratégica permitirá la formulación de estrategias para lograr las metas propuestas para ello será necesario la integración de las diferentes áreas y contribuir con el desarrollo diario de la empresa, con la aplicación de estrategias adecuadas se tendrá como resultado mejores beneficios y una mayor participación en el mercado teniendo mayor competitividad ya que estarán basadas para la obtención y mejora de beneficios económicos como el incremento de la liquidez.

La propuesta también está basada en la teoría de la administración financiera ayudara a tomar decisiones para incrementar las ganancias de los socios e inversionistas, estas decisiones

pueden ser en alguna inversión con al cual se obtenga beneficios futuros, esta teoría también permitió analizar y controlar las cuentas y tener un orden sobre los ingresos y egresos que se realizan en un determinado periodo permitiendo planificar las mejores fuentes para la obtención del dinero.

Con la teoría de sistemas permitirá formular soluciones referentes al problema que se detectó en la empresa buscando que todo los miembro de la empresa trabajen de manera organizada y en equipo en busca de alcanzas el mismo objetivo, calificando así el trabajo en equipo como un mismo sistema, para que la empresa tenga un buen desarrollo depende de un sistema organizado donde uno de los indicadores será la comunicación.

Adicionalmente a la aplicación de las teorías para conseguir una propuesta fue necesario el análisis documental del estado de situación financiera y del estado de resultado para tener conocimiento de los problemas de la falta de liquidez, también fue necesario la entrevista a tres miembros de la empresa para que de acuerdo a su opinión puedan expresar los motivos por los cuales la empresa atraviesa la falta de liquidez, en base a ello se realizó la triangulación para identificar los posibles problemas y de acuerdo a ello se planteó la solución que es planeación financiera.

6.2 Problemas

Después del análisis y de los resultados obtenidos a través de la triangulación se determinó que la empresa atraviesa por problemas de liquidez el cual le está ocasionando que no pueda cumplir con sus obligaciones y por ende no cumple con sus metas propuestas, se determinó que existe una disminución del efectivo y un aumento en las cuentas por cobrar en los tres últimos años.

En el análisis se observó que las ventas han disminuido y esto afecto a que la empresa no cuente con liquidez, debido a que no se ha realizado planes de ventas, planes de desarrollo ni de crecimiento, teniendo una mala gestión en el área de ventas

Otro de los problemas que se detectó fue que existe una planeación financiera deficiente dentro de su gestión, existe mala gestión de las políticas de créditos y cobranzas por lo cual las cuentas por cobrar se han incrementado, es decir no existe un control administrativo ni financiero.,

6.3 Elección de la alternativa de solución

Para optar por una alternativa de solución primero se analizó la información recopilada mediante el instrumento cuantitativo que fue el análisis de los documentos (estado de situación financiera y estado de resultado) y el instrumento cualitativo el cual fue la entrevista a tres miembros de la empresa (gerente general, contadora general y asistente contable); mediante la utilización de estos dos instrumentos se detectó los problemas más significativos que afectan la liquidez de la empresa, después se pudo analizar las posibles alternativas que pueden dar solución al problema y se optó por elegir la mejor solución que sería la más beneficioso para la

empresa el cual fue proponer una planeación financiera en ella se realizara la planeación basada en estrategias considerando el análisis del entorno, estableciendo metas y objetivos y con una constante evaluación y control del funcionamiento y desarrollo, todo ello para mejorar la liquidez de la empresa el cual permitirá tener una mejor organización y control de las actividades y recursos de la empresa.

6.4 Objetivos de la propuesta

Realizar una planeación en base a estrategias para aumentar las ventas

Mejorar las políticas de créditos y cobranzas

Proponer alternativas de financiamiento (factoring, préstamos bancarios).

6.5 Justificación de la propuesta

Para el funcionamiento de toda empresa es importante contar con liquidez porque se podrá cumplir con sus obligaciones, por ello la justificación de la propuesta se basa en que se debe tener una buena planeación financiera dentro de la gestión permitiendo tener un mejor control y organización ya que de ello depende la toma de decisiones, por eso se propone realizar una planeación financiera que permitirá un mejor manejo de la actual gestión financiera de la empresa y ello ayudara a controlar y hacer efectivo las cuentas por cobrar y buscar alternativas para un financiamiento, elaborando proyecciones confiables que servirán de base para la toma de decisiones.

6.6 Resultados esperados

Después de la implementación de la propuesta se espera incrementar la liquidez mejorando las causas que se han detectado en los análisis y evitar problemas posteriores. Con la planeación

planteada se espera tener un mejor control financiero y obtener mayores ingresos para cubrir las obligaciones, ello ayudara a que la empresa tenga más liquidez, considerada solvente y obteniendo mayor rentabilidad; teniendo una planeación más organizada y controlada para el cumplimiento de las metas.

El objetivo de la propuesta es lograr que se implemente estrategias para aumentar las ventas y tener mayor liquidez logrando los objetivos deseados, tener una organización controlada y estructurada, tener un mejor control de los recursos económicos así como realizar mejores proyecciones de los ingresos y egresos.

Se espera que se reduzcan las cuentas por cobrar ya que también se propone la mejora de las políticas de crédito y cobranza planteando metas de lo que se desea lograr en la gestión de cobranza y en base a ello tener una evaluación correcta a los clientes y realizando un seguimiento constante a la cartera de clientes junto con otras proyecciones y controles internos; al disminuir las cuentas por cobrar también se disminuirán las cuentas por pagar ya que se tendría efectivo para cumplir con los proveedores.

Con la propuesta de alternativas de financiamiento se espera tener liquidez inmediata teniendo un mejor análisis de los costos financieros evaluando la tasa que mejor convenga de las distintas entidades bancarias u optar por otras formas de financiamiento como el factoring.

6.7 Desarrollo de la propuesta

6.7.1 Objetivo 1:

Realizar una planeación en base a estrategias el cual permitirá aumentar las ventas y obtener mayor liquidez en la empresa automotriz, teniendo una mejor organización y control de los recursos y operaciones de la empresa

Actividad	Explicación	Tareas	Responsables	Cronograma
Diagnosticar y analizar las deficiencias de la gestión de ventas	Se efectuará un análisis de la gestión para detectar las deficiencias; se analizará un análisis de las cuentas correspondientes. Para ello será necesario realizar una reunión con el gerente financiero, contadores generales y demás involucrados para determinar las deficiencias del manejo de la actual gestión.	Analizar y evaluar los problemas existentes	Gerente Financiero - Contador General	7 días
		Analizar los estados financieros y revisión de la cuentas contables		
Establecer los objetivos de la empresa	Después de determinar las deficiencias de la gestión se deberá plantear los objetivos para lograr que la empresa incremente su liquidez, las metas y objetivos establecidos se enviara por correo electrónico a todo el personal de la empresa para que se trabaje de manera organizada y comprometida.	Definir los objetivos que quiere lograr la empresa	Gerente General Gerente Financiero Directorio	3 días
		Dar a conocer los objetivos a todo el personal de la empresa		
Definición de planes estratégicos	Se deberá plantear estrategias que colaboren en el incremento de la liquidez, estas estrategias se pueden implementar en distintas áreas de la empresa y así cada área logre su objetivo propuesto.	Plan de ventas	Gerente financiero Gerente de Marketing	3 días
		Marketing		
Inducción al personal financiero y administrativo y contable	Cuando ya se tenga claro cuáles son las dificultades y cuáles serán los objetivos, metas y estrategias para solucionar las dificultades se deberá organizar una reunión al personal tanto financiero, administrativo y contable para darles a conocer los nuevos objetivos y soluciones que se deberán seguir.	Estipular las reglas del trabajo	Gerente Financiero - Contador General	1 día
		Reuniones referente a los pasos a seguir del planeamiento para el logro de objetivos		
Controlar la gestión financiera	Para que se cumpla con lo propuesto es necesario que se tenga un control de cómo se está desarrollando la gestión, se deberá pedir un informe por área al responsable y tener control de los recursos de la empresa si en caso se ha dado alguna inversión o financiamiento.	Controlar las distintas áreas de la empresa	Jefe de cada área	5 días
		Controlar los recursos financieros		
		Evaluación del cumplimiento de las metas y objetivos		

Cuadro 1. Plan de actividades de la planeación financiero Elaboración Propia

Solución técnica

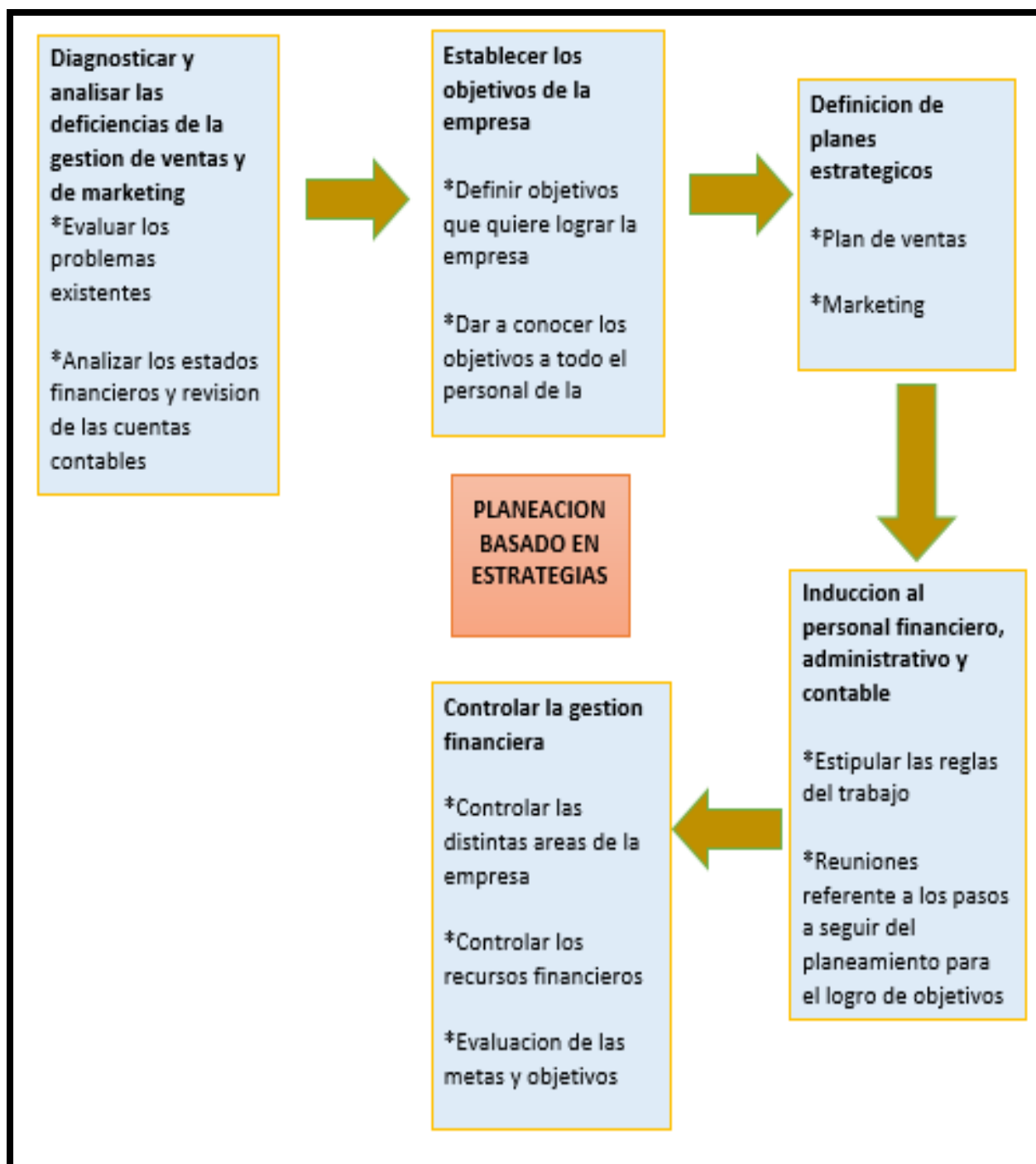


Figura 22. Solución técnica de la planeación financiera Elaboración Propia



Figura 23. Estrategias de venta. Elaboración Propia

Indicadores

Los indicadores que se medirán en este objetivo son equipo, desempeño, compromiso y eficiencia; ya que en base a ello se lograra que la empresa se desarrolle con la integración de todos los factores con el propósito de tener un mejor planeación y de esa manera incrementar la liquidez.

Solución administrativa

Con esta propuesta de planeación basado en estrategias para incrementar las ventas y obtener liquidez contribuyendo a tener una mejor planeación y que sirva de base para la gestión financiera, administrativa y contable y se trabaje de manera organizada siguiendo procesos en base a estrategias para cumplir objetivos y controlar los recursos de la empresa. El objetivo es que todas las áreas de la empresa puedan optar por implementar estrategias las cuales beneficiara para obtener liquidez y la toma de decisión.

Presupuesto	Cantidad	Valor Unitario	Total
Planeamiento financiero basado en estrategias			
Alquiler de espacio para exposición	1	3500	3500
Afiches de propaganda	4	175	700
Personal para la exposición de ventas	2	1500	3000
Especialista en Finanzas	1	2500	2500
Especialista en Marketing	1	2500	2500
Contador General	1	2500	2500
Impresión del plan de estrategias	10	10	100
Inducción al personal por un especialista	1	200	200
Coffe break	1	150	150
Supervisor del control de implementación de las estrategias	2	700	1400
Total de gastos			15150

Cuadro 2. Presupuesto de la Planeación financiera. Elaboración propia

Cronograma

Actividad	Duración	2019																														
		Enero																														
Diagnosticar y analizar las deficiencias de la gestión	7 días																															
Establecer los objetivos de la empresa	2 días																															
Definición de planes estratégicos	4 días																															
Inducción al personal financiero y administrativo y contable	1 día																															
Controlar la gestión financiera	5 días																															

Cuadro 3: Diagrama de Gantt de la planeación financiera. Elaboración propia

Flujo de caja

Tabla 24

Flujo de caja en el escenario optimista 14%

FLUJO DE CAJA					
	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos					
Ventas	1,202,763.00	1,371,149.82	1,563,110.79	1,781,946.30	2,031,418.78
Otros ingresos	134,427.68	147,870.45	162,657.49	178,923.24	196,815.56
Total ingresos	1,337,190.67	1,519,020.26	1,725,768.28	1,960,869.54	2,228,234.35
Egresos					
Compras	545,046.92	599,551.61	659,506.77	725,457.45	798,003.20
Gastos de ventas	377,004.34	414,704.78	456,175.25	501,792.78	551,972.06
Gastos de administración	339,052.69	372,957.96	410,253.76	451,279.13	496,407.05
Gastos financieros	24,665.74	23,679.11	22,731.95	21,822.67	20,949.76
Impuesto a la renta	19,987.05	31,440.43	46,863.66	66,888.96	92,257.50
Total egresos	1,305,756.75	1,442,333.89	1,595,531.40	1,767,240.99	1,959,589.56
Flujo de caja	31,433.93	76,686.37	130,236.88	193,628.55	268,644.79

Fuente. Elaboración propia

Tabla 25

Flujo de caja en el escenario regular 10%

FLUJO DE CAJA					
	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos					
Ventas	1,160,560.79	1,276,616.86	1,404,278.55	1,544,706.41	1,699,177.05
Otros ingresos	134,427.68	147,870.45	162,657.49	178,923.24	196,815.56
Total ingresos	1,294,988.46	1,424,487.31	1,566,936.04	1,723,629.65	1,895,992.61
Egresos					
Compras	535,136.98	577,947.93	629,963.25	686,659.94	755,325.93
Gastos de ventas	363,295.09	385,092.80	408,198.37	432,690.27	475,959.30
Gastos de administración	329,805.80	349,594.15	370,569.80	392,803.99	432,084.38
Gastos financieros	24,665.74	23,925.77	23,208.00	22,511.76	20,710.82
Impuesto a la renta	23,394.31	22,692.48	22,011.71	21,351.36	19,643.25
Total egresos	1,276,297.92	1,359,253.13	1,453,951.12	1,556,017.31	1,703,723.68
Flujo de caja	18,690.54	65,234.18	112,984.92	167,612.34	192,268.93

Fuente. Elaboración propia

Tabla 26

Flujo de caja en el escenario pesimista 6%

FLUJO DE CAJA					
	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos					
Ventas	1,160,560.79	1,276,616.86	1,404,278.55	1,544,706.41	1,699,177.05
Otros ingresos	134,427.68	147,870.45	162,657.49	178,923.24	196,815.56
Total ingresos	1,294,988.46	1,424,487.31	1,566,936.04	1,723,629.65	1,895,992.61
Egresos					
Compras	535,136.98	577,947.93	624,183.77	674,118.47	728,047.95
Gastos de ventas	363,295.09	385,092.80	415,900.22	440,854.24	467,305.49
Gastos de administración	332,888.10	359,519.15	388,280.68	419,343.13	452,890.58
Gastos financieros	24,665.74	23,925.77	23,208.00	22,511.76	21,836.40
Impuesto a la renta	19,987.05	31,440.43	46,863.66	66,888.96	92,257.50
Total egresos	1,275,972.96	1,377,926.08	1,498,436.33	1,623,716.55	1,762,337.92
Flujo de caja	19,015.50	46,561.23	68,499.71	99,913.09	133,654.69

Fuente. Elaboración propia.

Viabilidad económica

Tabla 27

Viabilidad económica de la propuesta

	Optimo	Regular	Pesimista
VAN	432,517.15	260,191.74	176,594.02

En la tabla se muestra la viabilidad de la propuesta conforme al VAN , el cual fue realizado en tres escenarios proyectados el optimista, regular y pésimo y se determinó resultados favorables en los tres escenarios lo que permitirá que la empresa continúe con su desarrollo.

Evidencia

Según la evaluación del análisis documental y entrevistas se determinó que en el transcurso de los años la empresa ha disminuido su capacidad de pago es decir en el año 2017 no cuenta con liquidez, motivo por el cual se propone una planeación en base a estrategias el cual permitirá incrementar las ventas, realizar mejores proyecciones y controlar los recursos para así aumentar la liquidez y la empresa pueda seguir con su funcionamiento y desarrollo normal.

Con la aplicación de las estrategias planteadas se espera que las ventas en el 2019 para adelante se incrementen.

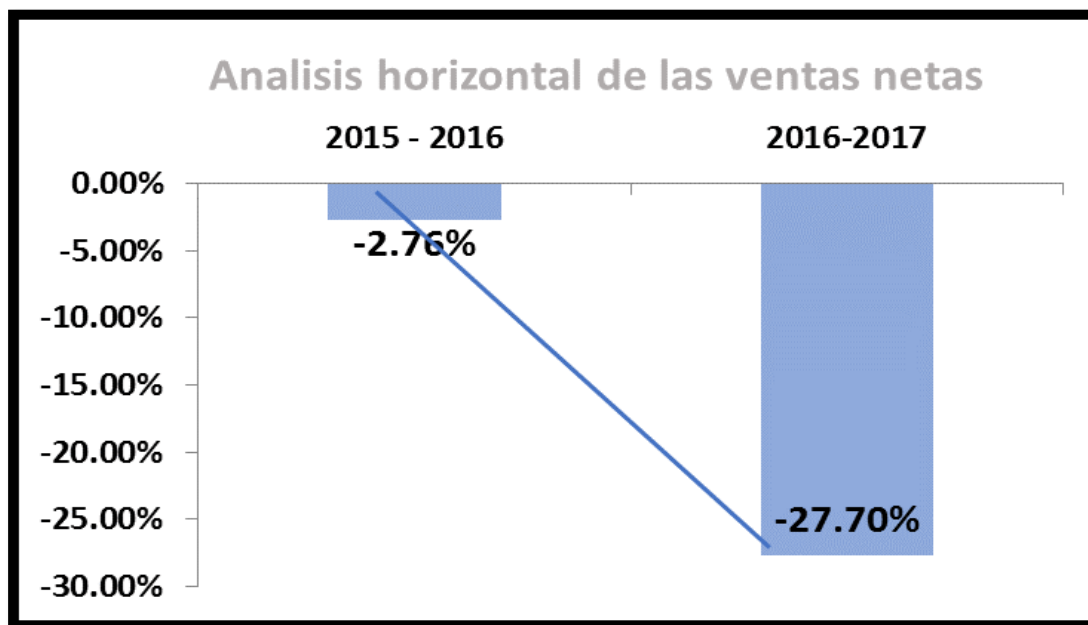


Figura 24. Análisis de las ventas

Se muestra en el análisis de los años 2015 al 2017 que las ventas han disminuido.

VENTAS PROYECTADAS 14%					
2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,055,055.26	1,202,763.00	1,371,149.82	1,563,110.79	1,781,946.30	2,031,418.78

Cuadro 4. Ventas proyectadas

Con la propuesta planteada se pretende que a partir del año 2019 las ventas se incrementen en un 14% (en el escenario optimista) y así se obtenga mayor liquidez.



Figura 25. Caratula de la planeación financiera

6.7.2 Objetivo 2:

Mejorar las políticas de créditos y cobranzas con los que actualmente cuenta la empresa, el cual permitirá tener un mejor control de las cuentas pendientes por cobrar y puedan hacerse efectivas lo más pronto para conseguir liquidez.

Plan de actividades

Actividad	Explicación	Tareas	Cronograma	Responsables
Evaluación al área de créditos y cobranza (tesorería)	Se evaluara al área de créditos y cobranzas identificando las debilidades de la gestión, se analizara y evaluara las cuentas por cobrar y pagar.	Identificar las debilidades de la gestión de cobranza	4 días	Contador General - Asistente contable
		Analizar y evaluar la cuentas por cobrar y pagar		
Establecer metas en el área de cobranza y crédito	Es importante plantear metas en el área de gestión de créditos y cobranza porque permitirá tener un mejor control al momento de otorgar un crédito y realizar las cobranzas.	Establecer metas de las políticas de crédito y cobranza	2 días	Contador General Gerente Financiero
		Reunión con los responsables para fijar alternativas de solución		
Elaboración un procedimiento de crédito y cobranza	Para una buena gestión se implementara las políticas de crédito y cobranza para ello cada cliente deberá pasa por una evaluación los cuales deberán cumplir ciertos parámetros antes de otorgarles un crédito.	Establecer las mejoras en las políticas para el otorgamiento de crédito	5 días	Gerente Financiero - Contador General
		Establecer las mejoras en las políticas para la gestión de cobranzas		
		Establecer descuentos por pronto pago o intereses por la morosidad		
Capacitar al personal del área de crédito y cobranza	Las personas encargadas de brindar los créditos serán capacitados respecto a los procedimientos a seguir para el otorgamiento de créditos y cómo gestionar las cobranzas ya que tendrán que elaborar un presupuesto por mes de las ventas y compras	Capacitar al personal sobre los procedimiento que se deberán seguir para otorgar un crédito y gestionar las cobranzas	2 días	Gerente Financiero - Contador General - Área e créditos y cobranzas
		Capacitar al personal sobre los procedimiento que se deberán seguir para y gestionar las cobranzas		
Control de las cuentas pendientes	Es importante controlar las cobranzas y si en caso existe demasiado retraso se deberá tomar las acciones necesarias para hacerlas efectiva para ello es necesario realizar un seguimiento a la cartera de clientes	Seguimiento de la cartera de clientes	7días	Área de créditos y cobranzas
		Actualización y revisión de los créditos y cuentas pendientes		

Cuadro 2. Plan de actividades de la mejora de las políticas de créditos y cobranzas. Elaboración Propia

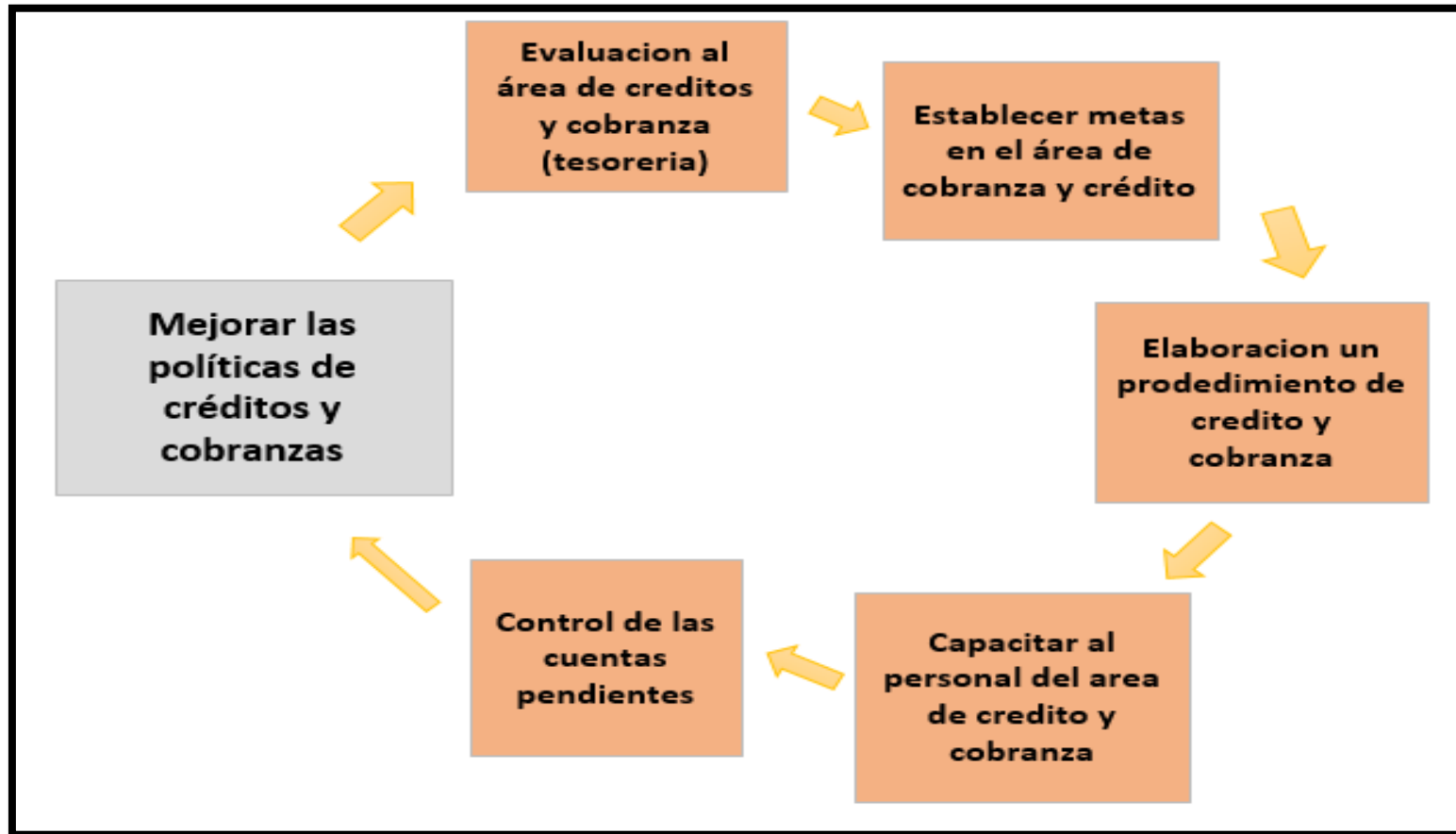
Solución técnica

Figura 26. Solución técnica de la mejora de las políticas de crédito y cobranza Elaboración propia

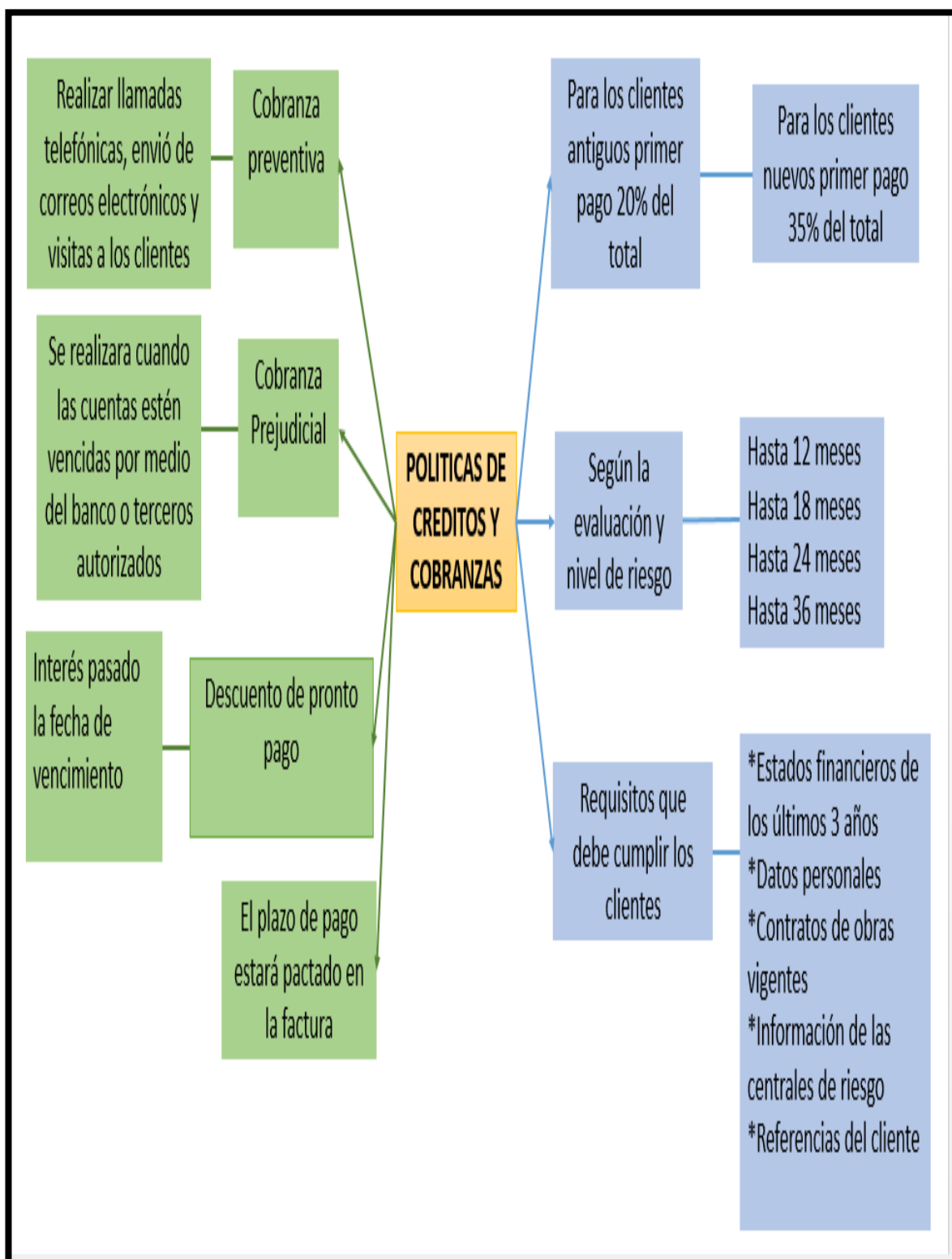


Figura 27. Políticas de créditos y cobranzas.

Mora	Interés %
de 1 a 10 días	4%
de 10 a 20 días	6%
de 20-30 días	10%
de 30 - 60 días	16%
más de 60 días	Cobranza prejudicial

Cuadro 6. Porcentaje de los intereses por mora

Indicadores

En esta propuesta los indicadores que se miden son la gestión, riesgo, evaluación, eficacia, control, será necesario la evaluación de estos indicadores para el presente objetivo ya que para tener una mejor gestión de créditos y cobranza es importante realizar una evaluación y control.

Solución administrativa

Esta propuesta de implementación de créditos y cobranzas permitirá tener una mejor gestión del área de créditos y cobranza con la supervisión de gerencia para hacer cumplir los parámetros para el otorgamiento de crédito y se respete los procedimientos para hacer efectivo las cobranzas y se obtenga liquidez para cumplir las obligaciones

Cronograma

Actividad	Duración	2019																													
		Enero	Febrero																												
Evaluación al área de créditos y cobranza (tesorería)	4 días	█	█	█	█																										
Establecer metas en el área de cobranza y crédito	2 días					█	█																								
Elaboración un procedimiento de crédito y cobranza	5 días							█	█	█	█	█																			
Capacitar al personal del área de crédito y cobranza	3 días																														
Control de las cuentas pendientes	7 días																														

Cuadro7. Diagrama de Gantt de optimización de las políticas de crédito y cobranza.
Elaboración propia

Evidencia

El objetivo de mejorar las política de créditos y cobranzas se da porque de acuerdo al análisis tanto cuantitativo y cualitativo se determinó que existe un incremento en las cuentas por cobrar el cual afecta la liquidez y esto se da porque las actuales políticas de créditos y cobranzas no están dando los resultados esperados, es decir al momento de otorga un crédito el cliente no pasa por ninguna evaluación y tampoco se realiza un seguimiento a la cartera de cliente razón por la cual algunas cuentas se convierten en incobrables por eso es necesario que la empresa mejore su gestión de crédito y cobranza.

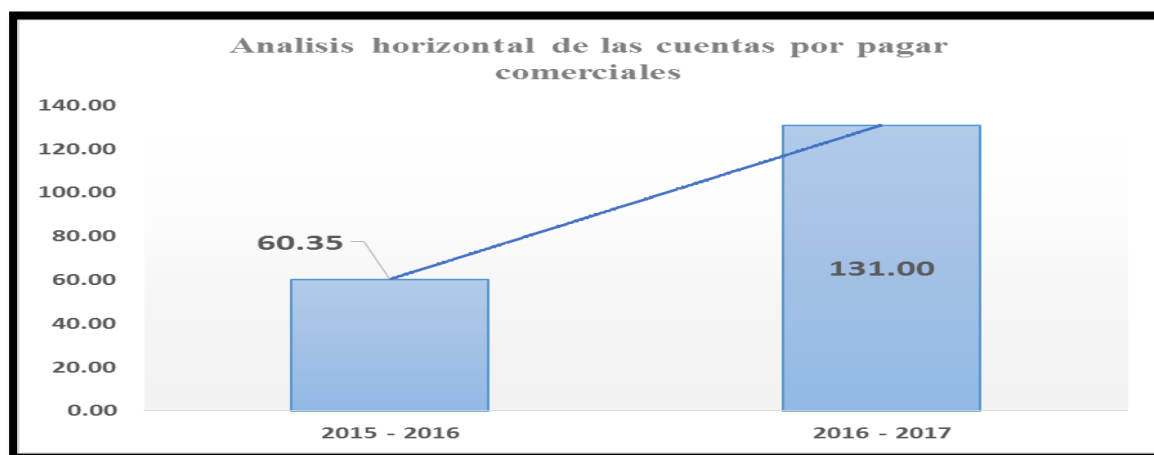


Figura 28. Análisis de las cuentas comerciales

Se muestra en el análisis de las cuentas por cobrar del año 2015 al 2017, mostrándose un incremento considerable.

PROYECCION DE LA REDUCCION DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES 12%					
2018	2019	2020	2021	2022	2023
305,094.82	268,483.44	236,265.43	207,913.58	182,963.95	161,008.27

Cuadro 8. Proyección de la reducción de las cuentas por cobrar

Según la propuesta de mejorar las políticas de créditos y cobranzas se proyecta que las cuentas por cobrar a partir del 2019 disminuyan.

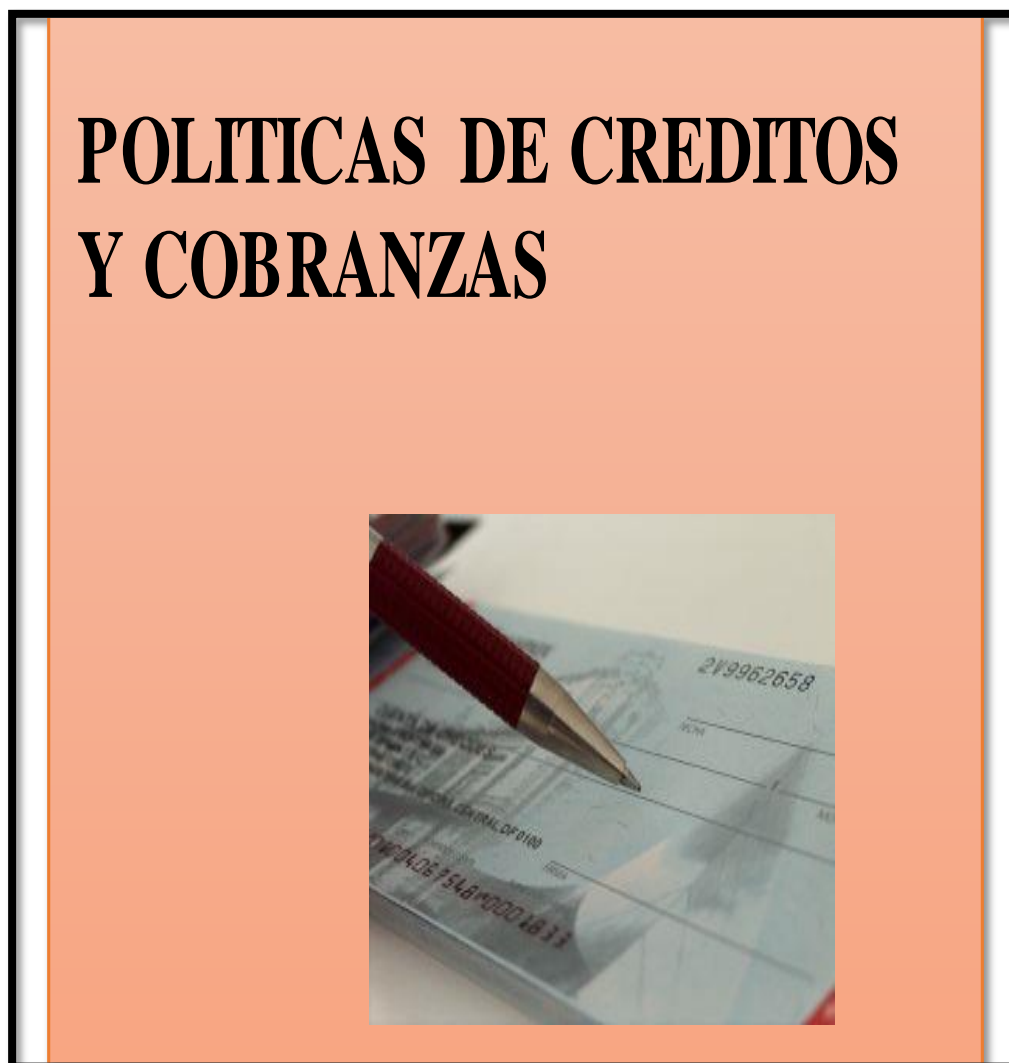


Figura 29. Caratula de la mejora de las políticas de créditos y cobranzas
Elaboración Propia

6.7.3 Objetivo 3:

Proponer alternativas de financiamiento (factoring, préstamos bancarios) el cual beneficiaria en la obtención de liquidez inmediata.

Actividad	Explicación	Tareas	Cronograma	Responsables
Control del endeudamiento	Se debe tener un control de los porcentajes de endeudamiento, considerando el nivel máximo de endeudamiento de la empresa; con la elaboración de un presupuesto permitirá conocer los ingresos y gastos reales y saber con cuanto se dispone pagar las deudas	Elaboración de un presupuesto	3 días	Gerente Financiero - Contador General
		Identificación del costo financiero		
		Controlar el gasto		
Identificar las posibles fuentes de financiamiento	Debido a que la empresa tiene un elevado endeudamiento por líneas de crédito, se busca otras opciones de financiamiento, una de ellas es el factoring el cual beneficiara en optimizar la gestión de las cuentas por cobrar o solicitar un préstamo bancario.	Coordinar con el banco para trabajar con factoring	5 días	Gerente Financiero - Contador General
		Solicitar un préstamo bancario		

Cuadro 9. Plan de actividad de alternativas de financiamiento Elaboración Propia

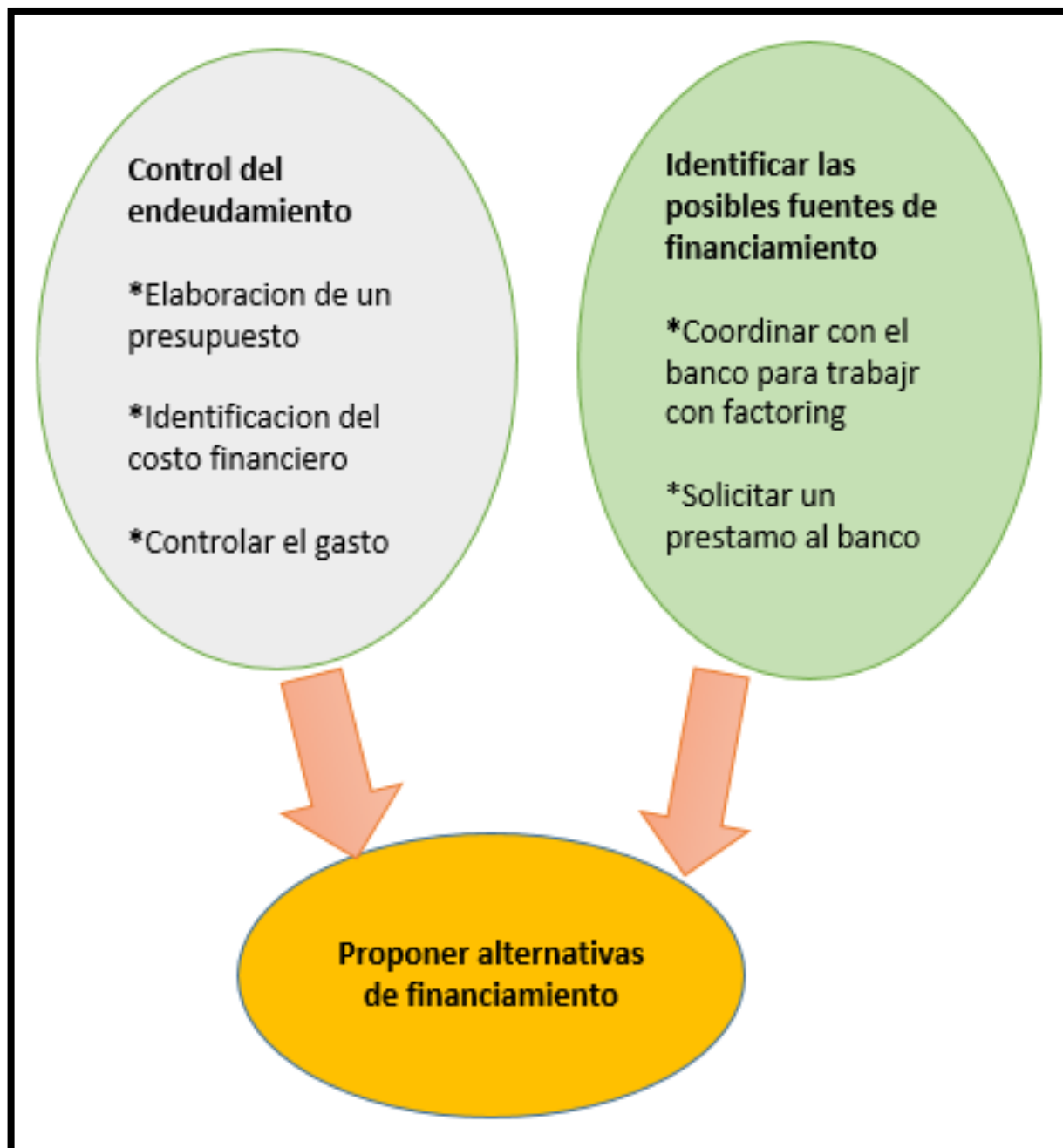
Solución técnica

Figura 30. Solución técnica de las alternativas de financiamiento Elaboración propia

Línea de crédito:	Préstamo
*Se dispone de la cantidad necesaria en cada momento.	*Se entrega el total del importe pactado en el momento inicial.
*Se abona interés cuando se disponga del capital necesario.	*Se paga intereses desde el momento que se entrega el capital.
*Se puede renovar de acuerdo a su vencimiento.	*Se amortiza en el plazo convenido.
*El plazo de la línea de crédito es inferior al del préstamo.	*La tasa de interés es mas baja que la línea de crédito.
*Intereses mas elevado que el préstamo.	*tasa de interés 20% anual
*tasa de interés 35% anual (Bcp)	

Figura 31. Diferencia entre la línea de crédito y préstamo bancario

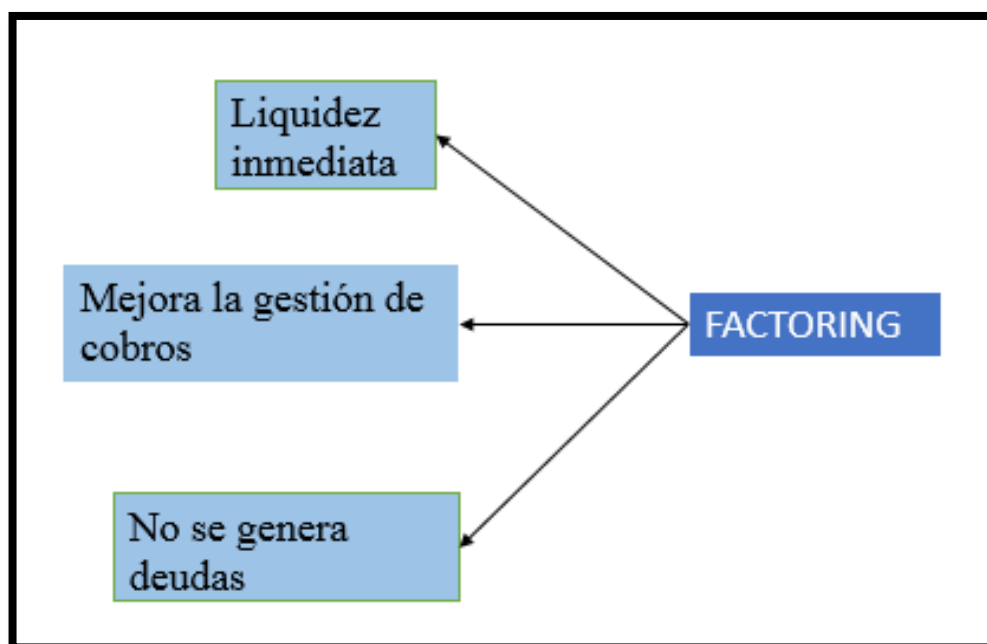


Figura 32. Factoring

Indicadores

En este tercer objetivo los indicadores que se miden son endeudamiento, financiamiento, capacidad de pago; ya que el objetivo es optar por un financiamiento el cual la empresa pueda obtener liquidez.

Solución administrativa

Con el objetivo de alternativas de financiamiento (factoring, préstamos bancarios), se pretende conseguir liquidez para poder cubrir las obligaciones contribuyendo a la mejora de la gestión del área financiero permitiendo optar por alternativas de financiamiento; con el factoring también se mejorara la gestión de cobranza.

Cronograma

Actividad	Duración	2019																																			
		Febrero	Marzo																																		
Control del endeudamiento	3días																																				
Identificar las posibles fuentes de financiamiento	5días																																				

Cuadro 10. Diagrama de Gantt de las alternativas de financiamiento Elaboración propia

Evidencia

Con la propuesta de alternativas de financiamiento como el factoring o préstamos bancarios, se considera que se debe tener un mejor control sobre la capacidad de endeudamiento y la elaboración del presupuesto para conocer los ingresos y gastos reales y conocer con cuanto se dispone para pagar la deuda.

PROYECCION PARA EL 2019	
Factoring	Cuenta 12
Cuentas por cobrar comerciales 2018	305,094.82
Venta de facturas	259,330.60
Cobro 2.1% por factura	27,229.71
Total a recibir	232,100.89

Cuadro 11. Calculo de factoring

Se muestra una proyección de la utilización del factoring

ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO DISTINTAS A LA LINEA DE CREDITO



Figura 33. Caratula de alternativas de financiamiento

6.8 Consideraciones finales de la propuesta

Se considera 3 objetivos para la propuesta de los cuales cada uno pretende resolver el problema identificado con el propósito de incrementar la liquidez y mejora la gestión de las distintas áreas de la empresa. El objetivo de cada propuesta se ha planteado en base al diagnóstico realizado por medio del instrumento cuantitativo y cualitativo.

Con la propuesta denominada planeación financiera en base a estrategias dentro de la gestión para incrementar la liquidez, para ello se implementara estrategias en las distintas áreas como por ejemplo en el área de cobranzas y crédito se mejorar la políticas; en el área de venta..

Con la mejora de políticas de crédito y cobranza se disminuirá la cuentas por cobrar, ya que se tendrá una mejore evaluación al cliente antes de otorgarle un crédito y se tendrá control de cada crédito otorgado; esto beneficiara en la rotación de las cuentas por cobrar y por ende se podrá cumplir con el pago a proveedores y demás obligaciones contando con una mejor gestión de cobros y pagos.

La propuesta de alternativas de financiamiento beneficiara para obtener liquidez inmediato, y se recomienda tener un control de la capacidad de endeudamiento y buscando alternativas que tengan mayor beneficio como el factoring o préstamos bancarios.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2019			
ACTIVOS	2019	PASIVOS Y PATRIMONIO	2019
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	126,168.32	Cuentas por Pagar Comerciales	185,742.40
Cuentas por Cobrar Comerciales	268,483.44	Cuentas por Pagar Relacionadas	165,841.79
Otras Cuentas por Cobrar	5,234.22	Obligaciones Financieras	1,378,025
Gastos Contratados por anticipado		Tributos Por Pagar	62,309.03
Existencias	1,524,289	Otras Cuentas por Pagar	74,232.69
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,924,174.78	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,866,151.05
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Tributos por cobrar	219,453.07	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	77,951.55
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	26,500.00	Ingresos Diferidos	
Depreciacion Inmueble, Maquinaria y Equipo	-7,423.15	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	77,951.55
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	238,529.92	PATRIMONIO NETO	
		Capital	150,000.00
		Resultados acumulados	20,836.43
		Resultados del ejercicio	47,765.67
		Total Patrimonio Neto	218,602.10
TOTAL ACTIVOS	2,162,704.70	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2,162,704.70

Figura 34. Estado de situación financiera proyectado del 2019.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2019	
	2019
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,202,763.00
Otros Ingresos Operacionales	134,427.68
Total Ingresos Brutos	1,337,190.67
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas (Operacionales)	-657,431.72
Otros Costos Operacionales	
Total Costos Operacionales	-657,431.72
UTILIDAD BRUTA	679,758.95
Gastos de Ventas	-377,004.34
Gastos de Administración	-339,052.69
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
UTILIDAD OPERATIVA	-36,298.08
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	-24,665.27
Ganancia por Diferencia en Cambio	21,885.36
Pérdida por Diferencia en Cambio	-26,367.96
Participación en los Resultados	
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	133,198.67
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	67,752.72
Participación de los Trabajadores	
Impuesto a la Renta	19,987.05
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	47,765.67
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	47,765.67

Figura 35. Estado de resultados proyectado del 2019.

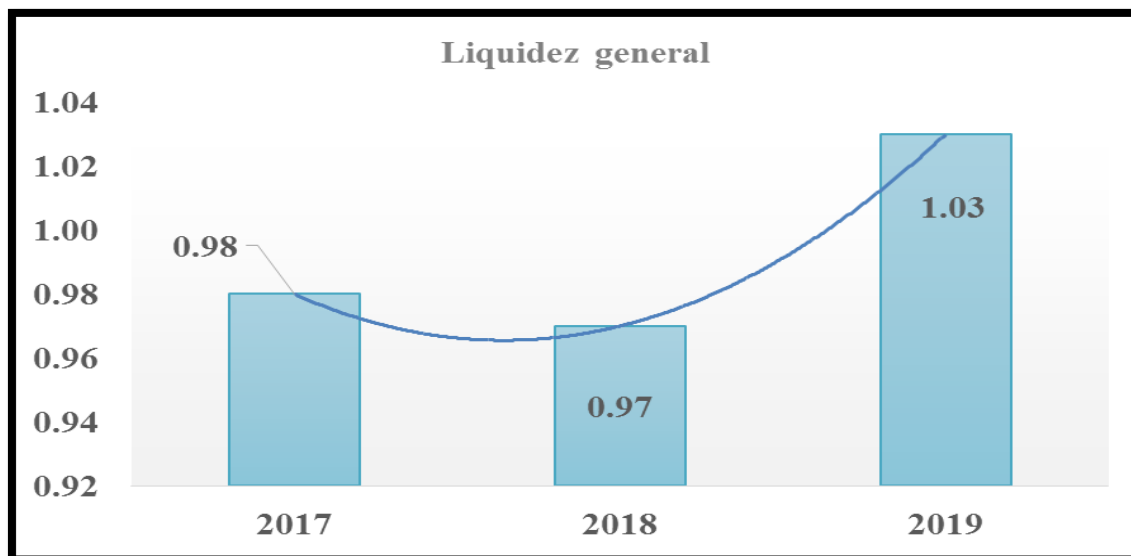


Figura 36. Proyección de la liquidez para el año 2019.

Se muestra la proyección de la liquidez del año 2019 con la planeación financiera en base a estrategias.

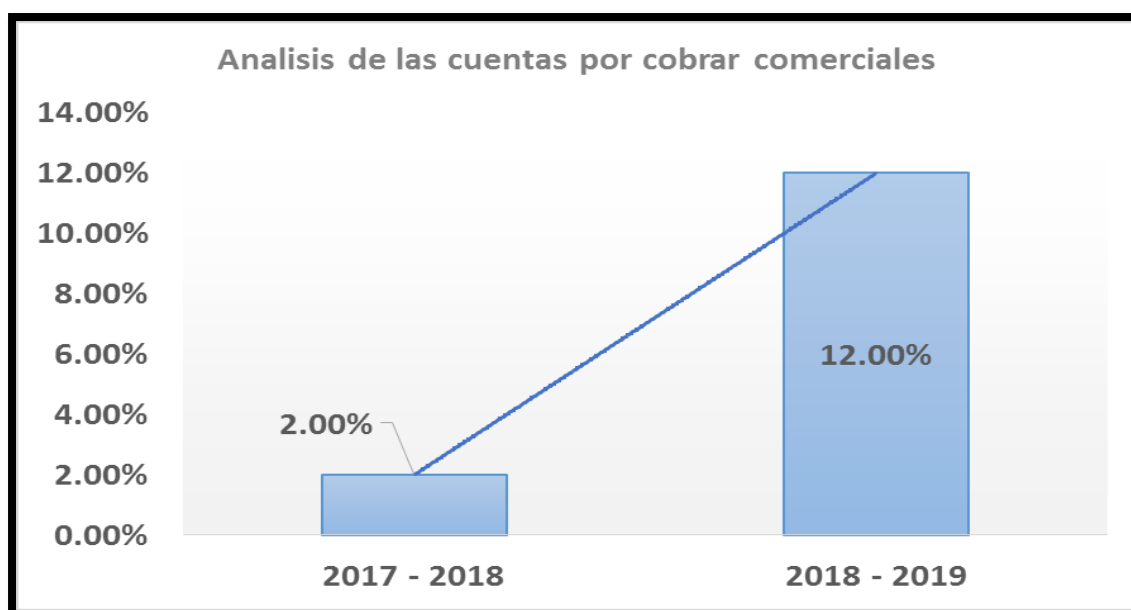


Figura 37. Proyección de la reducción de las cuentas por cobrar comerciales para el año 2019.

Se muestra la proyección del incremento de las cuentas por cobrar comerciales con la mejora de las políticas de créditos y cobranzas para el año 2019.

CAPÍTULO VII
DISCUSIÓN

7.1 Discusión

La tesis titulada planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018; tuvo como propósito detectar las causas que afectan la falta de liquidez y a partir de ello se estableció objetivos en base a propuestas para dar solución a las dificultades e incrementar la liquidez ; es decir la investigación tuvo un logro adecuado ya que el diagnóstico de las causas de la falta de liquidez se analizó el estado de situación financiera y el estado de resultado en base a ratios financieros y análisis horizontal y vertical, y a través de entrevistas a tres trabajadores de la empresa. De esta manera se determinó que la empresa tiene problemas de liquidez porque no cuenta con una planeación financiera y las razones de la falta de liquidez es la deficiente gestión de cobranzas, cuenta con alto endeudamiento por una línea de crédito.

En el análisis realizado de los documentos financieros, las razones financieras más importante fue la liquidez, mediante el cual se determinó que la empresa en el año 2015 tuvo 4.56 por cada sol de deuda; en el año 2016 tuvo 3.34 y en el año 2017 tuvo 0.98 demostrando una disminución de respaldo que en el año 2017 ya no cuenta con liquidez, el mismo resultado se obtuvo del análisis cualitativo en donde los entrevistado expresaron que la empresa no cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones el cual se tendrá que solucionar o de lo contrario la empresa estaría en riesgo que también afectaría la confianza con los proveedores, accionistas y entidades financieras; ante este problema se propuso una planeación financiera el cual permitirá mejorar la liquidez de la empresa automotriz, teniendo una mejor organización y control de los recursos y operaciones de la empresa, esta propuesta ratifica la investigación de Flores y Fargas (2015) en su trabajo denominado Planeamiento financiero de la empresa Bodega Automotriz SA, ya que considera que la planificación financiera es fundamental para toda organización porque permitirá realizar pronósticos financieros y corregir acciones que

hacen falta para lograr los objetivos; también se relaciona con la investigación de Viveros, Stegmaier, Kristjanpoller, Barbera y Crespo (2013), denominado Propuesta de un modelo de gestión de mantenimiento y sus principales herramientas de apoyo, cuyo objetivo fue diseñar un modelo de gestión que permita tener una buena organización bajo la ejecución de una planificación financiera..

Se detectó que las cuentas por cobrar en el año 2015 – 2016 fue de 77.66% y el año 2016 – 2017 fue de 285.51%, lo cual demuestra que en el transcurso de los años las cuentas por cobrar están incrementando esto se debe a que no se cuenta con una buena gestión de cobranza, por ello se propone mejorar las políticas de crédito y cobranza el cual permitirá que se tenga un mejor control de las cuentas pendientes por cobrar y estas puedan hacerse efectivas lo más pronto para conseguir liquidez, esta propuesta se relaciona con el trabajo de investigación de Rojas y Vásquez (2017), titulada Gestión de cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez de la EPS Sedacal SA en la ciudad de Cajamarca 2016, cuya finalidad fue análisis las cuentas por cobrar y determinar que es una de las causas de la falta de liquidez en la organización y ante ello proponer estrategias respecto a las cuentas por cobrar para mejorarlas.

En el análisis de endeudamiento la empresa en el año 2015 tuvo 77,80% en el año 2016 tuvo 84.80% y en el año 2017 tuvo 90.68%, es decir en el transcurso de los años el nivel de endeudamiento de la empresa se está incrementando esto se debe a la línea de crédito, por ello que uno de los objetivos es proponer alternativas de financiamiento distintas a la línea de crédito el cual permitirá obtener liquidez inmediata y no sobre endeudarse, la propuesta planteada tiene relación con la investigación de Ramos, (2018) en su tesis titulada El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región lima

provincia 2015-2016, que manifiesta que el financiamiento influye en la obtención de liquidez y esta podría ser el factoring; también coincide con la investigación de Cortez, E., Cortez, S., Cortez, M. (2018) denominada Tendencia de créditos directos en las micro y pequeñas empresas en Perú que dio a conocer los créditos que pueden obtener las pequeñas y medianas empresas cuando necesitan efectivo inmediato pero para eso primero pasaran por una evaluación.

En un diagnóstico final se determinó que la empresa tendrá que mejorar su planeación financiera ya que es importante para la toma de decisiones y permanecer en el mercado competitivo. Y el análisis del problema y propuestas planteadas se relaciona con el trabajo de Saavedra, Taipe y Aguilar (2016), en su investigación denominada La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México, quienes indican que la implementación de una gestión financiera en cualquier empresa es importante porque permitirá conocer la situación económica de la empresa; coincide con la investigación de Rodríguez (2016), denominada Gestión Financiera en PYMES, donde se considera que la gestión financiera es importante para la toma de decisiones ya que se basa en una planeación financiera y permitirá controlar los recursos económicos; la propuesta también concuerda con la investigación de Martínez (2016) denominando Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España que tuvo como objetivo diseñar un modelo basado en la NOF (necesidades operativas de fondo) permitiendo conocer el efectivo y en qué momento utilizarlo, relacionado también con la investigación de Chavez y Vallejos (2017), denominado Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017 manifestando que la información de la gestión financiera ayudara para la mejor toma de

decisiones de los directivo y se relaciona con la investigación de Barboza (2017) denominada *Diseño de control interno en el área financiera y su efecto en la gestión de liquidez de la Agrícola Cerro Prieto SA en la provincia de Chepen Año 2016* que propuso un diseño en el área financiero con relación al control interno para incrementar la liquidez.

CAPÍTULO VIII
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

8.1 Conclusiones

Primera: Mediante la planeación financiera se pretende incrementar la liquidez de la empresa automotriz; esta propuesta nace del problema de la falta de liquidez que atraviesa la empresa; la aplicación de esta propuesta se empezara por determinar cuáles son los problemas que dificultan la falta de liquidez y en base a ellos se planteara objetivos para definir las estrategias que se deberán implementar con la realización de proyecciones dando a conocer a todo el personal para que así se trabaje de manera organizada y se llegue al objetivo propuesto.

Segunda: Se analizó los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultado) mediante el cual se diagnosticó las causas de la falta de liquidez de la empresa en el último año, determinando que se debe al incremento de las cuentas por cobrar debido a que no existe una buena gestión en el área de crédito y cobranza, y también por la disminución de las ventas por no contar con una buena gestión de ventas ni de marketing; para darle solución a los problemas detectados se propone que la empresa cuente con un planeación financiera.

Tercera: Durante el proceso de investigación fue necesario la búsqueda de conceptos para tener un mejor entendimiento de la investigación, por ello se teorizo la categoría problema que es liquidez con sus sub categorías, indicadores y categoría emergente, también se teorizo la categoría solución planeación financiera, todas las conceptualizaciones permitieron evaluar la problemática y darle una solución.

Cuarta: Respecto al objetivo de diseñar una planeación financiera efectiva para la incrementación de liquidez, se cumplió con este objetivo ya que se propuso una planeación basado en estrategias el cual primero se identificara los problemas de la falta de liquidez y en base a ello se propuso objetivos, metas y estrategias, se realizara las proyecciones y se tendrá un control del desarrollo de la planeación financiera, y esto permitirá que se cumplan los objetivos propuesto con el propósito de incrementar la liquidez.

Quinto: Para que el diagnóstico de la investigación y la propuesta sea válida fue necesario que expertos la validen ya que tienen conocimiento en temas contables y financieros, se utilizó como instrumento de investigación el análisis documental el estado de situación financiera y el estado de resultado de los tres últimos años 2015, 2016 y 2017, y la propuesta fue una planeación financiera basada en estrategias que será utilizada para incrementar la liquidez.

7.2 Sugerencias

Primera: Según el diagnóstico del problema de la falta de liquidez de la empresa razón por la cual no puede cumplir con sus obligaciones, razón por la cual se sugiere utilizar una planeación financiera que servirá como herramienta importante para la gestión financiera de la empresa; en esta planeación se especifica las tareas que se van a realizar indicando quien será el responsable de la realización los cuales serán el gerente general, el gerente financiero y el contador general, con ello se pretende incrementar la liquidez de la empresa ya que se tendrá un mejor análisis y control de los recursos de la empresa.

Segundo: Para tener un mejor control de la información económica -financiera de la empresa es recomendable y necesario realizar los análisis de los ratios financieros de esa manera se podrá identificar los problemas de la empresa y tomar decisiones al respecto; en esta investigación se detectaron problemas en el incremento de las cuentas por cobrar debido a la mala gestión de créditos y cobranzas por esta razón se sugiere mejorar las políticas de créditos y cobranzas; otro problema es la disminución de las ventas y sugiere estrategias para incrementar y ante la falta de efectivo se sugiere alternativas de financiamiento como el factoring, o solicitar un préstamo bancario. Son sugerencias con las cuales se pueden optimizar la liquidez de la empresa.

Tercera: Según la conceptualización de la categoría problema liquidez, la categoría solución planeación financiera y demás conceptualizaciones necesarias para la investigación se sugiere que la empresa tenga claro que la falta de liquidez significa que la empresa

no puede cumplir con sus obligaciones lo que traerá como consecuencia que pierda confianza con los proveedores, accionistas y entidades financieras y para darle solución se deberá realizar una planeación financiera el cual ayudara a tener un mejor control y organización permitiendo incrementar la liquidez.

Cuarto: Se sugiere que se realice una planeación financiera efectiva con el objetivo de incrementar la liquidez de la empresa, ya que en la planeación se explica cuáles serán las actividades que se realizarán, con el propósito de aumentar las ventas y mejorar la gestión de créditos y cobranzas y proponer alternativas de financiamiento; todos los miembros de la empresa deberán conocer los objetivos y metas propuestos de la planeación para que realicen su trabajo en base a lo propuesto y los involucrados de las áreas donde se realizará la planeación deberán ser capacitados a cerca de los procesos que se seguirá y estos procedimientos tendrán que ser controlados y evaluados.

Quinto: Se sugiere la aplicación de la propuesta ya que fue validada por el juicio de expertos, y en ella se propone una planeación financiera para incrementar la liquidez, la mejora de políticas de créditos y cobranzas y alternativas de financiamiento (factoring, préstamos bancarios). En la planeación se describe las tareas que se realizara para incrementar la liquidez ya que a su vez contribuye a tener una mejor gestión financiera debido a que es importante para la toma de decisiones.

CAPÍTULO IX
REFERENCIAS

Aching, C. (2005). *Ratios financieros*. México. Digital Acrobat

Andrade, A. (2018). *Interpretación de los Ratios de Liquidez*. Contadores y Empresas.. 190:

D1-D2

<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Art%C3%A9culo%20%20Setiembre%202012%20Ratios%20de%20Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Azofra, V. (2016) *Sobre El Análisis Financiero Y Su Nueva Orientación*: 9- 27

<file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-SobreElAnalisisFinancieroYSuNuevaOrientacion-789667.pdf>

Azofra, V. y Fernández, A. (1992). *Evaluación reciente de la moderna teoría financiera*.

Revista financiera 1: 111-126. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/786119.pdf>

Baena, D. y Hoyos, H. y Ramírez, J. (2016). *Sistema Financiero Colombiano* 2da Edición

Colombia: Ecoe

Barboza, C. (2017). *Diseño de control interno en el área financiera y su efecto en la gestión*

de liquidez de la Agrícola Cerro Prieto SA En la provincia de Chepen Año 2016. (Tesis

para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Nacional de Trujillo,

Perú.

Beltrán, A. y Cueva, H. (2000). *Ejercicios De Evaluación de Proyectos*. 3ra. Edición. Perú.

Centro De Investigación De La Universidad Del Pacifico

Bernal, A. (2006). *Metodología de la investigación*. 2da. Edición. México. Pearson Educación

Bodie, Z. y Merton, R. (2003). *Finanzas*. 1ra. Edición. México: Pearson Educación

Caballero, G. y Freijeiro, A. (2010). *Dirección Estratégica de la Pyme, fundamentos y teorías para el éxito empresarial*. 1ra. Edición. España: Ideaspropias.

Casavova, M y Bertran, J. (2013) Barcelona: Paraninfo

Castillo, M. (2006). *Toma de Decisiones en las Empresas*. 1ra. Edición: Bogotá Uniandes

Caución, C. (2015). Estudio de la gestión de riesgo. *Management*.

Charles, H. (2004). *Contabilidad un enfoque aplicado a México*. 5ta. Edición. México: Pearson Educación

Chavez. M y Vallejos. C, (2017), Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista Muro de la Investigación*; 2: 95-106.
<https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/r-Muro-investigaion/article/view/770/740>

Chiavenato, I. (2002). *Administración en los nuevos tiempos*. Bogotá: Mc Graw-Hill

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

Cifran, P., Prado, C., Crespo, M. Y Huarte, C. (2013). *Planificación Financiera*. 1ra. Edición, Madrid: *Esic*

Cordoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. 1ra. Edición, Bogota: Ecoe

Cortez, E., Cortez, S., Cortez, M. (2018). Tendencia de créditos directos en las micro y pequeñas empresas en Perú. 2018. *Revista para el Desarrollo*; 2: 170-190.
<http://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/1898/1820>

Domínguez, P. (2005). *Análisis Financiero*. 1ra. Edición, México: *Martínez*

Echaiz, D. (2011). La facturas negociable propósito de su reciente creación en el peru.11, 37-48.
<http://www.redalyc.org/html/2739/273922799003/>

Ehrhardt, M y Brigham, E. (2007). *Finanzas Corporativas*. 2da. Edición. Cengage. México: Learning

Estupiñan, R. (2018). *Estados Financieros Básicos Bajo NIC – NIIF*. 3ra. Edición. Colombia: Ecoe Ediciones

- Flórez, L. (2008). *Evolución de la teoría financiera en el siglo XX*. Revista económica y financiera. 27: 145-168 [file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-EvolucionDeLaTeoriaFinancieraEnElSigloXX-4024616%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-EvolucionDeLaTeoriaFinancieraEnElSigloXX-4024616%20(2).pdf)
- Flores, P. y Fargas, Y. (2015). *Planeamiento financiero de la empresa Bodega Automotriz SA durante el periodo 2013 – 2015*. (Tesis para optar el grado de Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas). Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
- Fred, D. (2003). *Conceptos de Administración Estratégica*. 9na. Edición. México: Pearson Educación.
- García, J. y Paredes, L. (2014). *Estrategias financieras empresariales*. 1ra. Edición. México: Patria
- García, M. y Jorda, J. (2004). *Dirección Financiera Univ*, 1ra. Edición. España: Upc
- García, S. (1993). *Teoría Económica De La Empresa*. España: Díaz De Santos
- García, V. (2014). *Introducción A Las Finanzas*. 2da. Edición. México: Patria
- García, S. (1994). *Introducción a la economía de la empresa*. España: Díaz de Santos.

- Gastón, S. (2016). *El Arrendamiento financiero y valuación de opciones reales*. Revista de Contaduría y Administración. 61(2016): 353-373.
<http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v61n2/0186-1042-cya-61-02-00353.pdf>
- Gitman, L. (2003). *Principios De Administración Financiera*. 10ma. Edición. México: Pearson Educación
- Gorin, J. y Keith, P. (1999). *Las Técnicas para la Toma de Decisiones en Equipo*. 1ra. Edición. México: Granica
- Grupo Planeta. (2006). *Toma de Decisiones*. 1. Edición. España: Deusto
- Haime, L. (2005). *Planeación financiera*. 1ra. Edición. Mexico, Iser
- Hernández, R., Fernández. C. y Baptista, P. (2008). *Metodología De La Investigación*. 6ta. Edición. México: Mc Graw-Hill.
- Hornig, C., Sundem, G. y Elliott, J. (2000). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. 7ma. Edición. México.: Pearson
- Hurtado, J. (2000). *Metodología De La Investigación Holística*. 1ra. Edición. Caracas: Sypal
- Lavalle, A. (2016). *Análisis Financiero*. 1ra. Edición. México: Unid.

- Levy, L. (2005). *Planeación Financiera en la Empresa Moderna*. 1ra. Edición. México: Isef
- Martínez, J. (2016), *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. (Tesis para optar el grado de Doctor en Contabilidad). Universidad Complutense de Madrid, España.
- Méndez, G. y Aguado, C. (2006). *La Gestión Financiera de las Empresas Turísticas*. 1ra. Edición. España: Paraninfo
- Moody, A. (2017). *Riesgo de liquidez en las empresas peruanas*. Gestion
- Meza, C. (2007). *Contabilidad, Análisis de Cuentas*. 1ra. Edición. Costa Rica. Euned.
- Molina, V. (2005). *Estrategias de cobranza en épocas de crisis*. 3ra. Edición. México: Fiscales ISEF
- Morales, A., Morales, J. y Alcocer, F. (2014). *Administración Financiera*. 1ra. Edición. México: Patria
- Morales, A. y Morales, J. (2014). *Planeación Financiera*. 1ra. Edición. México: Patria
- Morales, A. y Morales, J. (2002). *Respuestas rápidas para los financieros*. 1ra. Edición. México: Pearson Educación.

- Muñiz, L. y Muñiz, M. (2009). *Control Presupuestario*. 1ra. Edición. España: Profit.
- Muñoz, M. (2007). *La Pequeña Empresa*. 1ra. Edición. España: Libros en red.
- Navarro, D. (2003). *Administración Financiera*. 1ra. Edición. Colombia. Universidad Nacional de Colombia
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R. y Medina, D. (2016). Análisis Económico- Financiero. *Revista Económica De Cuba*; 1: 1815-5936
<http://scielo.sld.cu/pdf/rri/v38n1/rri100117.pdf>
- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. 2da. Edición. Editex.
- Pérez, J. y Veiga, C. (2013). *La Gestión financiera de la empresa*. 1ra. Edición. México: E sic
- Pintado, J. (2001). *Gestión de Tesorería en la Empresa*. 1ra. Edición. España: Salamanca
- Ramos, M. (2018). *El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región lima provincia 2015-2016*. (Tesis para optar el Grado académico de Maestro en Ciencias Contables y Financieras). Universidad San Martín Porras, Perú.
- Rodríguez, P. (2016), Gestión Financiera en Pymes. *Revista Ecuatoriana*; 3: 588-596,
<file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-GestionFinancieraEnPyMES-5833410.pdf>

Rojas, J. y Vásquez, Y. (2017). *Gestión de cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez de la EPS Sedacaj SA en la ciudad de Cajamarca 2016*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Privada del Norte, Perú.

Saavedra, M., Taípe, B. y Aguilar, M. (2016). La redacción de un artículo científico, *La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México*; 3: 55-69.
<http://dx.doi.org/10.16967/rpe.v3n2a5>

Schlageter, J. y Fernández, L. (2005). *Finanzas Operativas*. México. Heriberto Ruz.

Tamayo, M. (2007). *El proceso de la investigación científica*. 4ta, Edición. México: Noriega.

Tanaka, G. (2001). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones*. 1ra. Edición
Perú: Pucp

Terrazas, R. (2009). *Modelo de una Gestión Financiera para una Organización*. Revista de la
Universidad Católica de Bolivia. 23:55-72.
<http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>

Van, J. y Wachowics, J. (2002). *Fundamentos de la administración financiera*. México:
Pearson Prentice Hall.

Viveros, P., Stegmaier, R., Kristjanpoller, F., Barbera, L. y Crespo, A. (2013), Propuesta de un
modelo de gestión de mantenimiento y sus principales herramientas de apoyo. *Revista*

chilena de ingeniería; 21: 125-138.

<https://scielo.conicyt.cl/pdf/ingeniare/v21n1/art11.pdf>

Wong, D. (1996). Finanzas en el Perú: un enfoque de liquidez, rentabilidad y Riesgo. 2da. Edición. Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico
[http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAlloved=.](http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAlloved=)

Xavier, F., y Xavier, P. (2009). *Gestion de Tesoreria*. España: Profit

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

Título de la Investigación: Planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz. Lima 2018

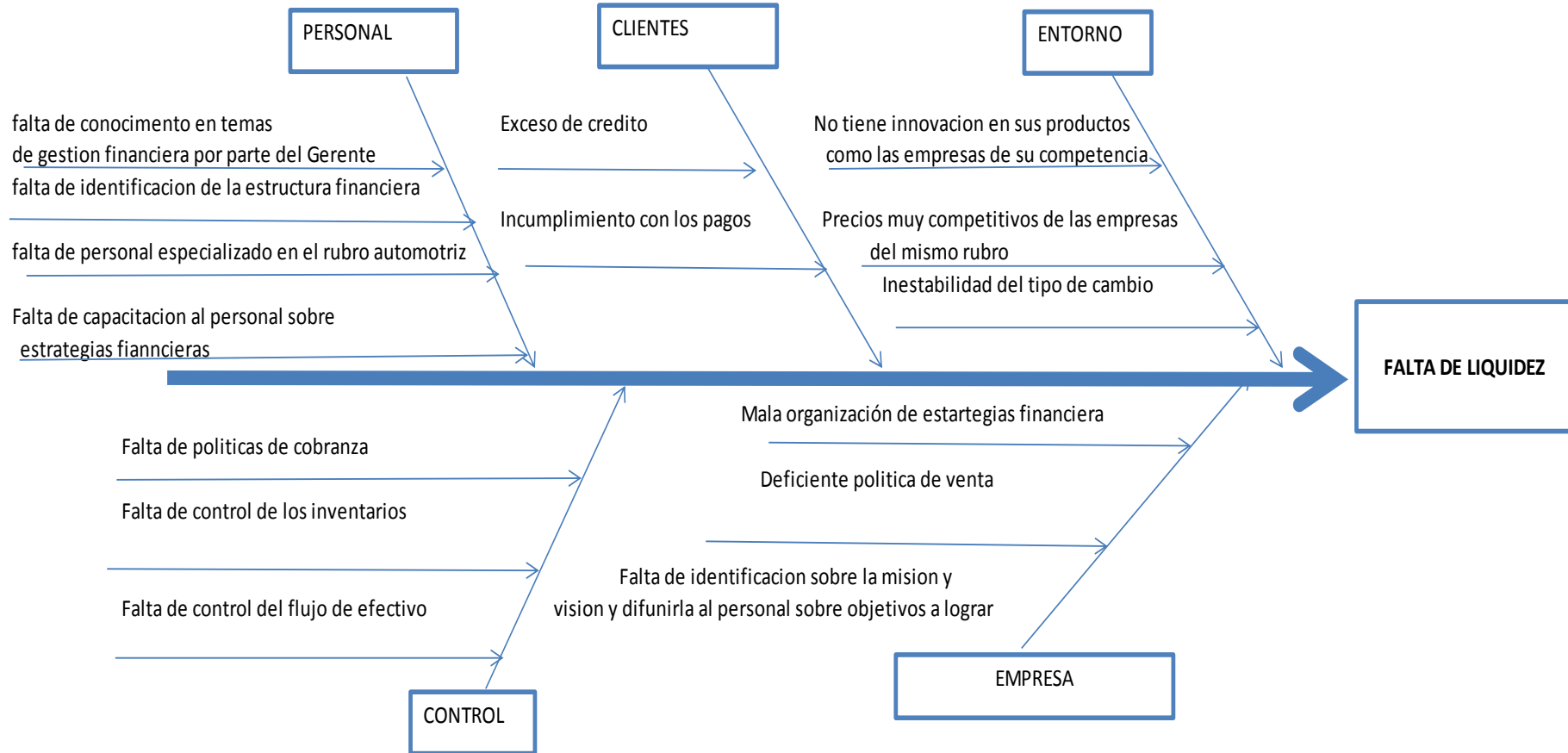
Planteamiento de la Investigación		Objetivos	Justificación
<p>Formulación del Problema.</p> <p>¿Cómo la planeación financiera permitirá incrementar la liquidez en una empresa automotriz 2018?</p>	Objetivo general		<p>Esta investigación pretende proponer una planeación financiera para incrementar la liquidez en la empresa automotriz mediante la investigación holística, desarrollando conceptos en base a teorías la cuáles serán aplicadas a la propuesta para el manejo eficiente de la planeación financiera y comprobar la viabilidad de la propuesta.</p> <p>Se proyectará una planeación financiera para lo cual se analizó los estados financieros para identificar las causas de la falta de liquidez, se propone una planeación relacionada al adecuado manejo de la empresa para una mejor toma de decisiones y crecimiento de la misma, se harán proyecciones que permitirán cumplir con los objetivos y obtener mayor ganancias siendo un empresa competidora que le permita permanecer mayor tiempo en el mercado.</p>
	Proponer una planeación financiera para incrementar la liquidez en una empresa automotriz, Lima 2018.		
	Objetivos específicos		
	Diagnosticar las causas de la falta de liquidez en la empresa automotriz.		
	Teorizar la categoría planeación financiera, liquidez y otras sub categorías apriorísticas y emergentes		
Diseñar una planeación financiera efectivo para incrementar la liquidez.			
Validar mediante el conocimiento de expertos los instrumentos de investigación y propuesta			
Método			
Sintagma	Enfoque	Tipo, nivel y métodos	
Holístico	Mixto	Proyectiva, comprensivo, inductivo-deductivo	
Población, muestra y unidades informantes	Técnicas e instrumentos	Análisis de datos	
La población fue la empresa automotriz– 3 personas a las	Entrevista – Registro Documentario	Cuantitativo – Cualitativo	

que se le entrevistara (Gerente.
General, Cantador General y
Asistente contable)- Estado de
situación financiera y Estado de
Resultado Integral

Excel

Atlas ti

Anexo 2: Matriz de causa efecto del problema



Anexo 3: Instrumento cuantitativo



Ficha de registro documental

Título del documento:	Estados Financieros	
Período o año:	2015 - 2016 - 2017	
Objetivo del documento:	Descripción del documento:	El documento responde al área de:
El objetivo es analizar y evaluar los estados financieros del año 2016 y 2017 de forma horizontal, vertical y la aplicación de diferentes ratios para obtener información que permita plantear propuestas de mejora para contribuir a la solución del planteamiento del problema.	Los estados financieros contienen información necesaria para conocer la situación económica - financiera en la que se encuentra la empresa, es recomendable la evaluación constante de estos documentos para que así se tomen decisiones oportunas y confiables para la mejora de la empresa.	Contabilidad

Nro.	DOCUMENTOS	DESCRIPCIÓN	REGISTRO DOCUMENTAL	FORMULA	%	Análisis	
1	Estado de Situación Financiera	El estado de Situación Financiera refleja la situación de la empresa en términos financieros y económicos durante un periodo o tiempo determinado, en ese estado incluirá los activos, pasivos y capital contable, lo cual permite ser analizada y evaluada para saber si se cumple con las expectativas (Estipán, 2018).	Análisis Horizontal 2015-2016	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect 2016}}{\text{Efectivo y Equivalente de Efect 2015}}$	-1*100	* $\frac{66,825.00}{85,742.00}$ *	-22.06%
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales 2016}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales 2015}}$				-1*100	* $\frac{77,587.98}{43,671.71}$ *	77.66%	
$\frac{\text{Cuentas por Pagar Comerciales 2016}}{\text{Cuentas por Pagar Comerciales 2015}}$				-1*100	* $\frac{88,873.11}{15,425.98}$ *	60.35%	
$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect 2017}}{\text{Efectivo y Equivalente de Efect 2016}}$				-1*100	* $\frac{45,739.00}{66,825.00}$ *	-31.55%	
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales 2017}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales 2016}}$				-1*100	= $\frac{299,112.57}{77,587.98}$ =	285.53%	
$\frac{\text{Cuentas por Pagar Comerciales 2017}}{\text{Cuentas por Pagar Comerciales 2016}}$				-1*100	* $\frac{105,293.10}{88,873.11}$ *	131.86%	
Análisis Vertical 2015			$\frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Activo}}$	= $\frac{1,207,431.82}{1,413,847.82}$ =	85.40%		
			$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}}$	= $\frac{1,099,961.82}{1,413,847.82}$ =	77.80%		
Análisis Vertical 2016			$\frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Activo}}$	* $\frac{1,512,151.88}{1,728,679.98}$ *	87.48%		
			$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}}$	* $\frac{1,405,670.98}{1,728,679.98}$ *	84.80%		
Análisis Vertical 2017			$\frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Activo}}$	= $\frac{2,027,218.46}{2,356,148.09}$ =	86.04%		
			$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto}}$	* $\frac{2,136,631.09}{2,356,148.09}$ *	90.68%		

	Liquidez General 2015			
	<u>Activo Corriente</u>	=	1,207,455.82	
	<u>Pasivo Corriente</u>	=	284,580.40	
			4.56	
	Liquidez General 2016			
	<u>Activo Corriente</u>	=	1,112,415.98	
	<u>Pasivo Corriente</u>	=	451,888.14	
			3.34	
	Liquidez General 2017			
	<u>Activo Corriente</u>	=	2,072,218.46	
	<u>Pasivo Corriente</u>	=	2,038,673.74	
			0.98	
	Punto Acida 2015			
	<u>Activo Corriente - Exigencias</u>	=	131,131.82	
	<u>Pasivo Corriente</u>	=	284,580.40	
			0.50	
	Punto Acida 2016			
	<u>Activo Corriente - Exigencias</u>	=	161,887.98	
	<u>Pasivo Corriente</u>	=	451,888.14	
			0.36	
	Punto Acida 2017			
	<u>Activo Corriente - Exigencias</u>	=	396,324.86	
	<u>Pasivo Corriente</u>	=	2,038,673.74	
			0.17	
Análisis de Liquidez	Prueba Definida 2015			
	<u>Capital Fijo</u>	=	85,740.00	
	<u>Pasivo Corriente</u>	=	284,580.40	
				31.41%
	Prueba Definida 2016			
	<u>Capital Fijo</u>	=	86,825.00	
	<u>Pasivo Corriente</u>	=	451,888.14	
				14.76%
	Prueba Definida 2017			
<u>Capital Fijo</u>	=	45,795.00		
<u>Pasivo Corriente</u>	=	2,038,673.74		
			2.22%	
	Capital de Trabajo 2015			
	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	940,851.28	
	Capital de Trabajo 2016			
	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	1,059,333.84	
	Capital de Trabajo 2017			
	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	-82,455.28	
	Apalancamiento Financiero 2015			
	<u>Pasivo Total</u>	=	1,099,983.82	
	<u>Activo Total</u>	=	1,413,847.82	
			77.80%	
	Apalancamiento Financiero 2016			

			<p><u>Pasivo Total</u> Activo Total = $\frac{1,465,670.98}{1,728,479.98}$ = 84.80%</p> <p>Apalancamiento Financiero 2017</p> <p><u>Pasivo Total</u> Activo Total = $\frac{2,135,631.09}{2,354,348.09}$ = 90.68%</p>	
			<p>Endeudamiento a Corto Plazo 2015</p> <p><u>Total Pasivo Corriente</u> Total Patrimonio = $\frac{764,580.43}{313,866.00}$ = 2.44</p> <p>Endeudamiento a Corto Plazo 2016</p> <p><u>Total Pasivo Corriente</u> Total Patrimonio = $\frac{452,868.54}{262,809.00}$ = 1.72</p> <p>Endeudamiento a Corto Plazo 2017</p> <p><u>Total Pasivo Corriente</u> Total Patrimonio = $\frac{2,058,671.74}{219,517.00}$ = 9.38</p>	
		Análisis de Solvencia	<p>Endeudamiento a Largo Plazo 2015</p> <p><u>Total Pasivo No Corriente</u> Total Patrimonio = $\frac{805,401.39}{313,866.00}$ = 256.16%</p> <p>Endeudamiento a Largo Plazo 2016</p> <p><u>Total Pasivo No Corriente</u> Total Patrimonio = $\frac{1,012,832.84}{262,809.00}$ = 385.38%</p> <p>Endeudamiento a Largo Plazo 2017</p> <p><u>Total Pasivo No Corriente</u> Total Patrimonio = $\frac{77,969.35}{219,517.00}$ = 35.52%</p>	
			<p>Solvencia Patrimonial o Endeudamiento Total 2017</p> <p><u>Total Pasivo</u> Total Patrimonio = $\frac{1,099,881.82}{313,866.00}$ = 350.40%</p> <p>Solvencia Patrimonial o Endeudamiento Total 2016</p> <p><u>Total Pasivo</u> Total Patrimonio = $\frac{1,465,670.98}{262,809.00}$ = 557.69%</p> <p>Solvencia Patrimonial o Endeudamiento Total 2017</p> <p><u>Total Pasivo</u> Total Patrimonio = $\frac{2,135,631.09}{219,517.00}$ = 973.33%</p>	
2	Estado de Resultado Integral	En este estado se presentan y reflejan los ingresos y gastos realizados por la empresa que posteriormente servirán de análisis permitiendo saber en qué aspecto se realizó mayor gasto o si se obtiene mayores ganancias o disminuciones para determinar la utilidad o	<p>Rotación de Cobranza 2015</p> <p><u>ventas netas</u> Prom. Ctas por Cobrar Comerciales = $\frac{1,522,179.00}{41,313.27}$ = 36.84</p> <p>Rotación de Cobranza 2016</p> <p><u>ventas netas</u> Prom. Ctas por Cobrar Comerciales = $\frac{1,482,179.00}{60,029.85}$ = 24.61</p> <p>Rotación de Cobranza 2017</p>	

perdida en un determinado tiempo. (Estupiflan, 2018)	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Prom Cts por Cobrar Comerciales}} = \frac{1,076,587.00}{188,350.28} = 5.72$	5.72	
	Rotacion de Pagos 2015		
	$\frac{\text{Compras al Credito}}{\text{Prom Cts por Pagar Comerciales}} = \frac{1,948,110.00}{47,828.32} = 40.73$	40.73	
	Rotacion de Pagos 2016		
	$\frac{\text{Compras al Credito}}{\text{Prom Cts por Pagar Comerciales}} = \frac{2,204,375.00}{72,149.55} = 30.55$	30.55	
	Rotacion de Pagos 2017		
	$\frac{\text{Compras al Credito}}{\text{Prom Cts por Pagar Comerciales}} = \frac{2,807,852.47}{147,083.11} = 16.37$	16.37	
	Análisis de Gestión		
	Rotacion de Efectivo y Equivalente de Efectivo 2015		
	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo 2015}^{\$360}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{85,742.00}{1,522,179.00} = 20.28$	20.28	
Rotacion de Efectivo y Equivalente de Efectivo 2016			
$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}^{\$360}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{66,825.00}{1,480,179.00} = 16.25$	16.25		
Rotacion de Efectivo y Equivalente de Efectivo 2017			
$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}^{\$360}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{45,739.00}{1,076,587.00} = 15.29$	15.29		
Rotacion de Inventario 2015			
$\frac{\text{Existencias}^{\$360}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{1,076,296.00}{871,827.00} = 444.43$	444.43		
Rotacion de Inventario 2016			
$\frac{\text{Existencias}^{\$360}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{1,349,144.00}{855,231.00} = 567.91$	567.91		
Rotacion de Inventario 2017			
$\frac{\text{Existencias}^{\$360}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{1,677,183.47}{660,669.00} = 913.90$	913.90		
Análisis Horizontal 2015 - 2016			
$\frac{\text{Ventas Netas 2016}}{\text{Ventas Netas 2015}} = \frac{1,480,179.00}{1,522,179.00} = 2.76\%$	2.76%		
$\frac{\text{Gastos Financieros 2016}}{\text{Gastos Financieros 2015}} = \frac{20,143.00}{38,066.00} = 6.09\%$	6.09%		
Análisis Horizontal 2016 - 2017			
$\frac{\text{Ventas Netas 2017}}{\text{Ventas Netas 2016}} = \frac{1,076,587.00}{1,480,179.00} = -27.27\%$	-27.27%		
$\frac{\text{Gastos Financieros 2017}}{\text{Gastos Financieros 2016}} = \frac{21,868.00}{20,143.00} = 8.56\%$	8.56%		
	$\frac{\text{Otros Ingresos Operaciones}}{} = \frac{132,271.00}{1,698,450.00} = 7.99\%$	7.99%	

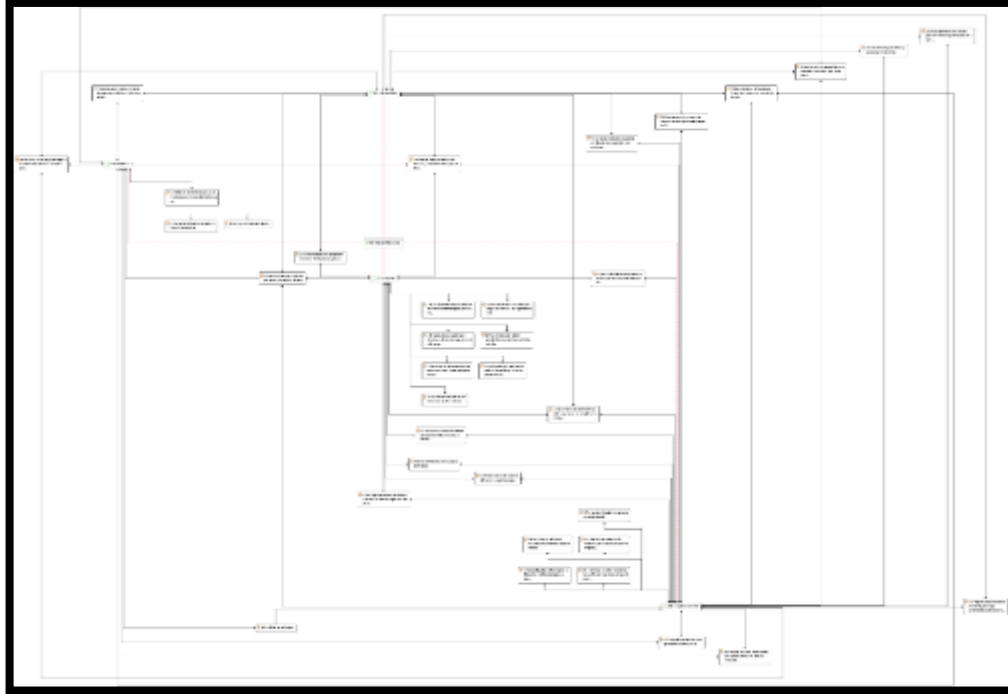
Análisis Vertical 2015	Ingresos	1,694,930.00	
	<u>Ventas Netas</u> Ingresos	<u>1,122,179.00</u> 1,694,930.00	66.28%
Análisis Vertical 2016	<u>Otros Ingresos Operacionales</u> Ingresos	<u>113,211.00</u> 1,601,790.00	7.07%
	<u>Ventas Netas</u> Ingresos	<u>1,488,179.00</u> 1,601,790.00	92.93%
Análisis Vertical 2017	<u>Otros Ingresos Operacionales</u> Ingresos	<u>114,302.00</u> 1,281,287.00	8.92%
	<u>Ventas Netas</u> Ingresos	<u>1,176,985.00</u> 1,281,287.00	91.08%
Cálculo de Rentabilidad	Rentabilidad del Activo - ROA 2015		
	<u>Utilidad Neta (U)</u> Activo Total	<u>85,141.28</u> 1,413,887.82	6.02%
	Rentabilidad del Activo - ROA 2016		
	<u>Utilidad Neta (U)</u> Activo Total	<u>47,988.32</u> 1,728,479.98	2.78%
	Rentabilidad del Activo - ROA 2017		
	<u>Utilidad Neta (U)</u> Activo Total	<u>21,880.54</u> 1,156,188.09	1.89%
	Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2015		
	<u>Utilidad Neta (U)</u> Patrimonio	<u>85,141.28</u> 313,865.36	27.13%
	Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2016		
<u>Utilidad Neta (U)</u> Patrimonio	<u>47,988.32</u> 261,809.36	18.33%	
Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2017			
<u>Utilidad Neta (U)</u> Patrimonio	<u>21,880.54</u> 239,517.36	9.14%	
Margen Neto Sobre Ventas 2015			
<u>Utilidad Neta (U)</u> Ventas	<u>85,141.28</u> 1,122,179.00	7.58%	
Margen Neto Sobre Ventas 2016			
<u>Utilidad Neta (U)</u> Ventas	<u>47,988.32</u> 1,488,179.00	3.23%	
Margen Neto Sobre Ventas 2017			
<u>Utilidad Neta (U)</u> Ventas	<u>21,880.54</u> 1,176,985.00	1.86%	

Anexo 4: Instrumento cualitativo

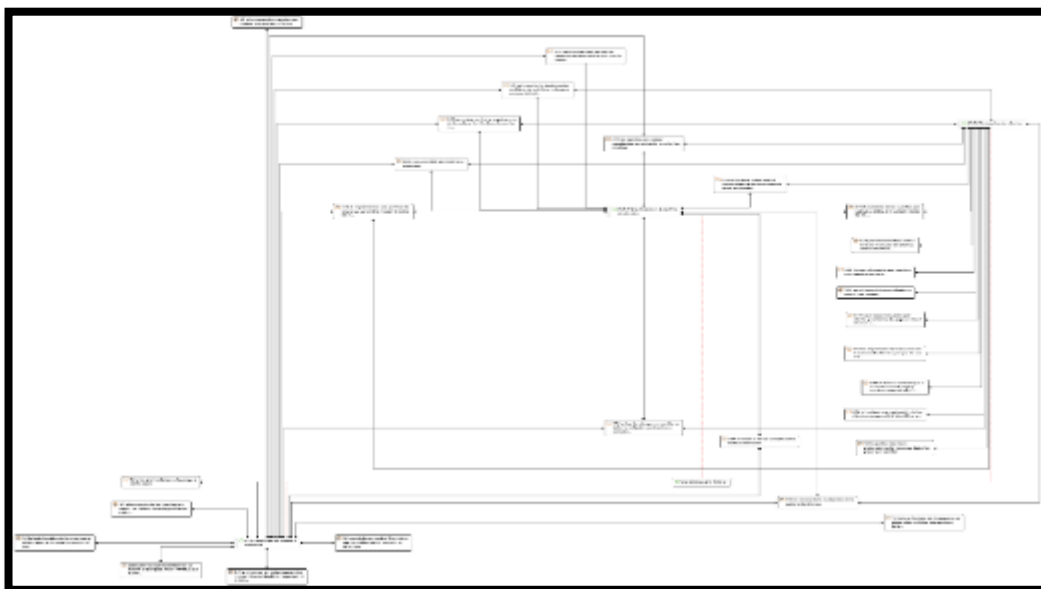
Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿En su opinión, cuales son los motivos de la baja liquidez de la empresa?
2	¿Porque cree usted que existe una disminución considerable en las cuentas del efectivo y un aumento en las cuentas por cobrar y pagar??
3	¿En su opinión que aspectos se debería de mejorar para evitar consecuencias que afrontaría la empresa ante la falta de liquidez?
4	¿Considera usted que se debería implementar políticas de crédito y cobranza? ¿Por qué?
5	¿Para usted la mala gestión financiera de la empresa afecta el resultado de la baja liquidez?
6	¿Para usted sería necesario la evaluación de la cartera de clientes? ¿Por qué y que recomienda al respecto?
7	¿Para usted cuales serían las alternativas de financiamiento para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones y tener solvencia?

Anexo 5: Triangulación de las entrevistas

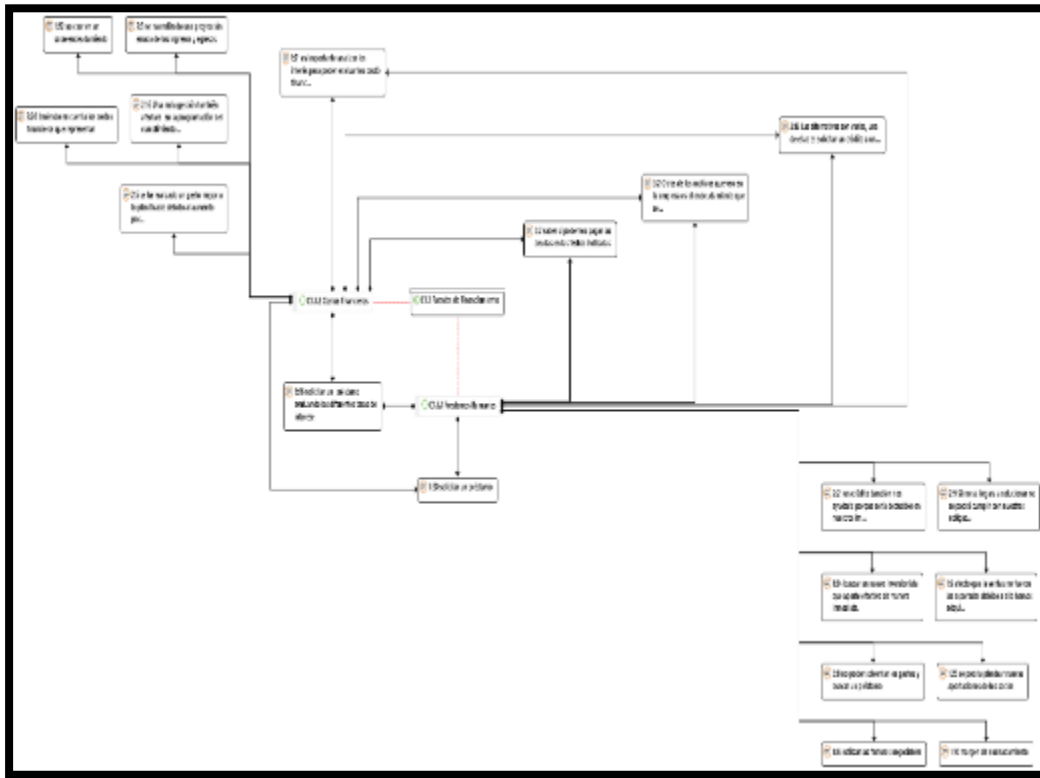
Análisis de la subcategoría Razones financieras



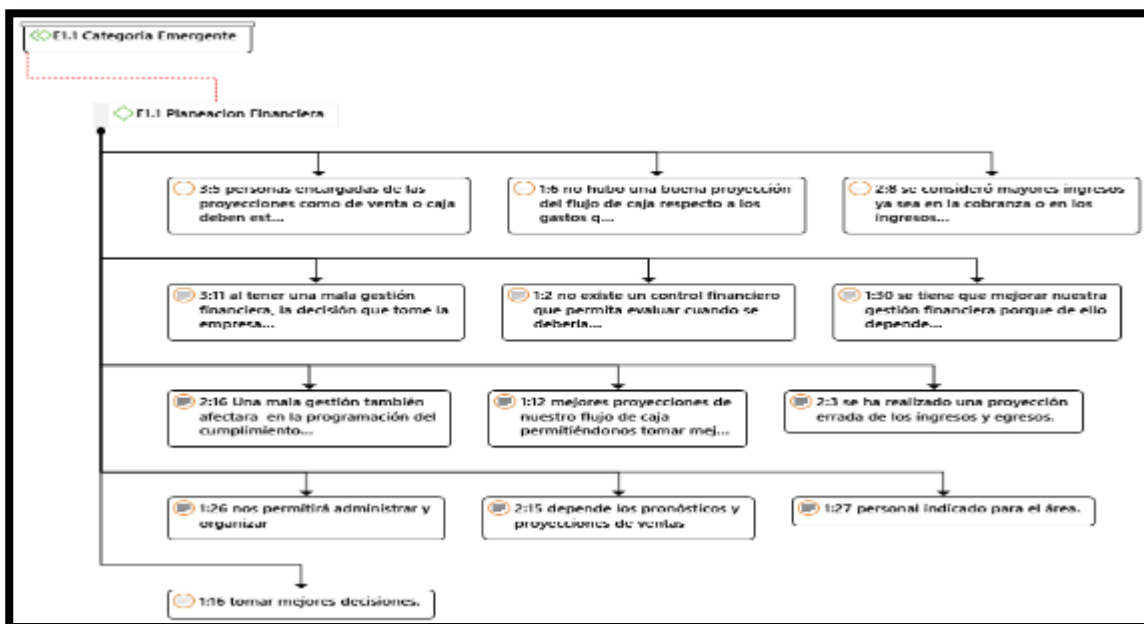
Análisis de la subcategoría cuentas por cobrar



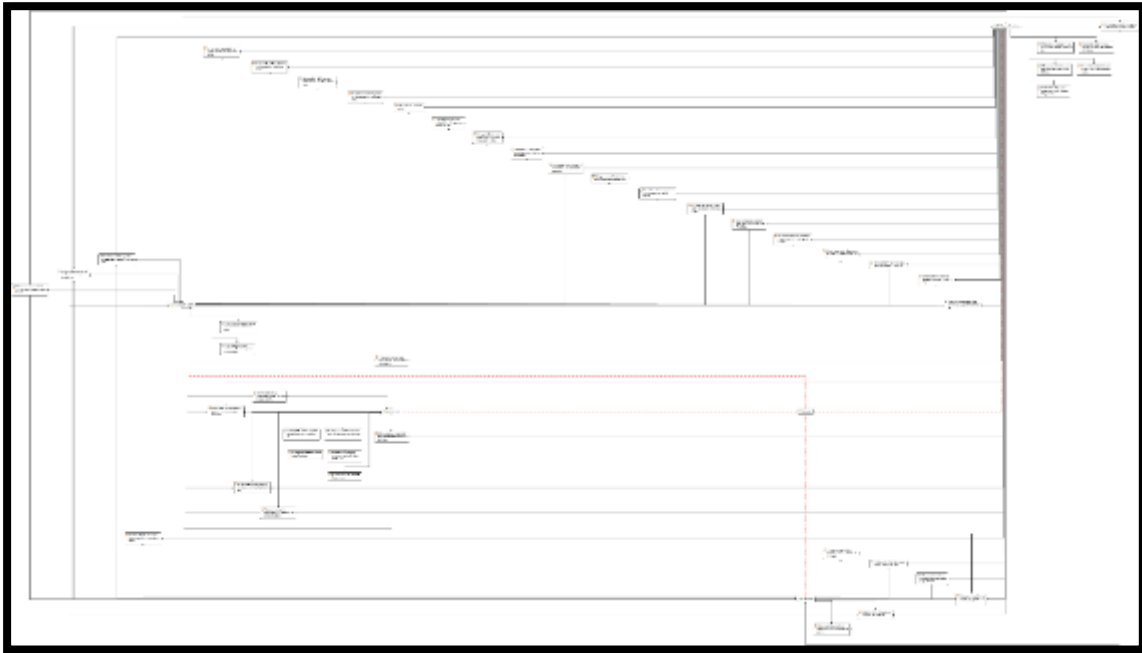
Análisis de la subcategoría fuentes de financiamiento



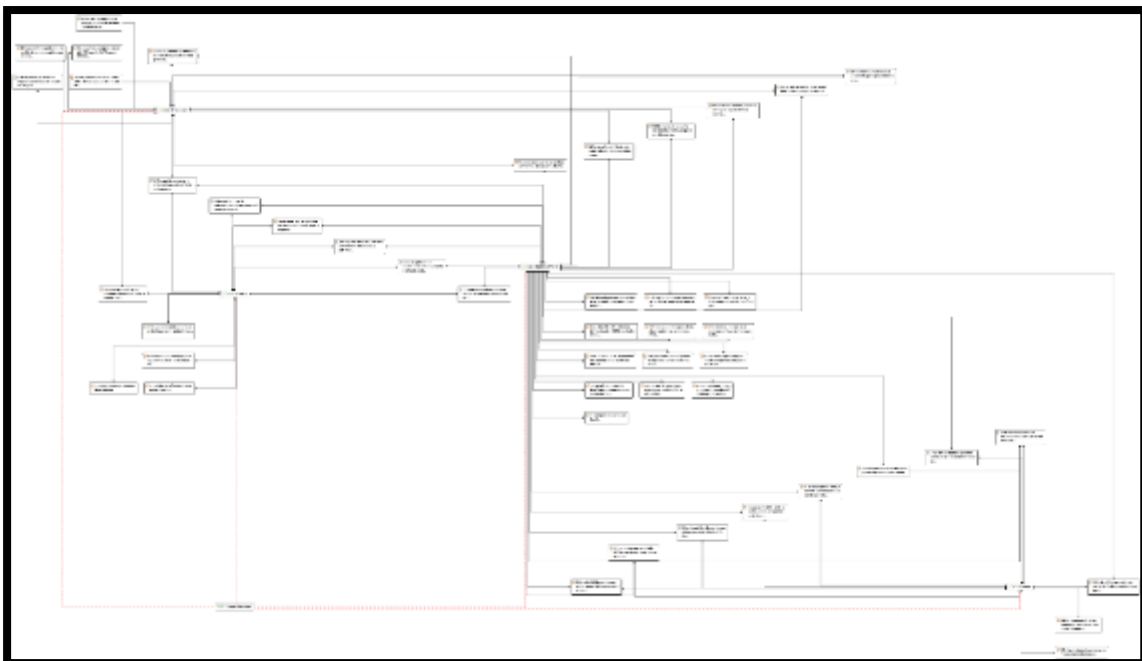
Análisis de la categoría emergente planeación financiera



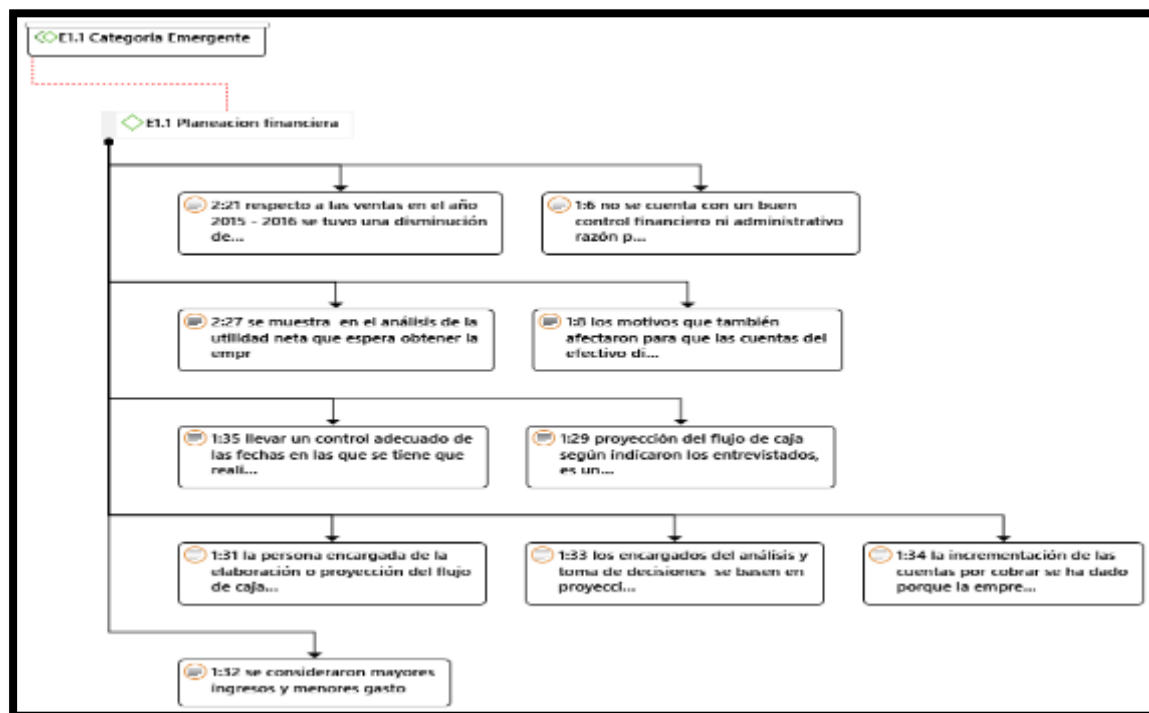
Triangulación de la categoría problema liquidez



Triangulación de la subcategoría razones financieras



Triangulación de la categoría emergente planeación financiera



Anexo 6: Fichas de validación de los instrumentos cuantitativos

Ficha de validez de instrumento



Universidad
Norbert Wiener

Sr. Mg. (Dr.)

Frassinetti la Serna Carlos

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través de juicio de experto.

Estimado docente, es grato dirigirme a usted y presentar para su evaluación y opinión el instrumento titulado "Ficha Documental". El mismo que permitirá recopilar los datos y permite diagnosticar la categoría problema en estudio denominada Liquidez.

Agradezco anticipadamente la deferencia y su opinión el mismo que será valioso para replantear el instrumento o continuar con el proceso de recopilación de datos.

Atentamente,


Firma
Apellidos y nombres
D.N.I: 72987665

Adjunto:

1. Matriz de investigación
2. Matriz de categorización apriorística
3. Definición conceptual de la categoría y sub categorías
4. Fichas de validez de instrumentos

Certificado de validez por Juicio de Expertos



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, Dr. Carlos V. Frossinetti de Jaime, identificado con DNI Nro. 07225473 Especialista en Auditoría Financiera. Actualmente laboro en Soc. Consuelo Mayo Ubicado en San Borja. Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Coherencia: El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.

Relevancia: El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.

Claridad: La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia: La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

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	Refleja la situación en la que se encuentra la empresa tanto en términos económicos y financieros, en este estado se refleja los derechos, obligaciones y capital con el que cuenta la empresa.	Análisis Horizontal				X				X				X				X	16	
			Análisis Vertical				X				X				X				X	16	
			Ratios de Liquidez				X				X				X				X	16	
			Ratios de Solvencia				X				X				X				X	16	
2	Estado de Resultado	Releja los ingresos y gastos realizados por la empresa, determinando la utilidad o perdida en un periodo establecido.	Análisis Horizonte				X				X				X				X	16	
			Análisis Vertical				X				X				X				X	16	
			Ratios De Gestión				X				X				X				X	16	

Ficha de validez de instrumento



Sr. Mg. (Dr.)

Vasquez Mora Edwin

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través de juicio de experto.

Estimado docente, es grato dirigirme a usted y presentar para su evaluación y opinión el instrumento titulado "Ficha Documental" El mismo que permitirá recopilar los datos y permite diagnosticar la categoría problema en estudio denominada: Liquidéz

Agradezco anticipadamente la deferencia y su opinión el mismo que será valioso para replantear el instrumento o continuar con el proceso de recopilación de datos.

Atentamente.

Firma

Apellidos y nombres

D.N.I: 73087865

Adjunto:

1. Matriz de investigación
2. Matriz de categorización apriorística
3. Definición conceptual de la categoría y sub categorías
4. Fichas de validez de instrumentos

Certificado de validez por Juicio de Expertos



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, EDWIN VASQUEZ MORA identificado con DNI Nro. 43343660 Especialista en CONTABILIDAD AUDITORIA Actualmente laboro en API WIRELESS Ubicado en LINCE Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Coherencia: El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.

Relevancia: El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.

Claridad: La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia: La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

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	Refleja la situación en la que se encuentra la empresa tanto en términos económicos y financieros, en este estado se refleja los derechos, obligaciones y capital con el que cuenta la empresa.	Análisis Horizontal				/				/				/				/	16	
			Análisis Vertical				/				/				/				/	16	
			Ratios de Liquidez				/				/				/				/	15	
			Ratios de Solvencia				/				/				/				/	16	
2	Estado de Resultado	Refleja los ingresos y gastos realizados por la empresa, determinando la utilidad o pérdida en un periodo establecido.	Análisis Horizonte				/				/				/				/	16	
			Análisis Vertical				/				/				/				/	16	
			Ratios De Gestión				/				/				/				/	15	

Ficha de validez de instrumento

Universidad
Norbert Wiener

Sr. Mg. (Dr.)

Capristan Miranda Julio

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través de juicio de experto.

Estimado docente, es grato dirigirme a usted y presentar para su evaluación y opinión el instrumento titulado "Ficha Documental" El mismo que permitirá recopilar los datos y permite diagnosticar la categoría problema en estudio denominada Liquidez.

Agradezco anticipadamente la deferencia y su opinión el mismo que será valioso para replantear el instrumento o continuar con el proceso de recopilación de datos.

Atentamente,

Firma

Apellidos y nombres

D.N.I: 73987865

Adjunto:

1. Matriz de investigación
2. Matriz de categorización apriorística
3. Definición conceptual de la categoría y sub categorías
4. Fichas de validez de instrumentos

Certificado de validez por Juicio de Expertos



Universidad
Norbert Wiener

CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, CARISTÁN MIRANDA, JULIO identificado con DNI Nro. 06663183 Especialista en FINANZAS Actualmente laboro en U. WIENER Ubicado en LINCE Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Coherencia: El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.

Relevancia: El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.

Claridad: La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia: La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

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	Refleja la situación en la que se encuentra la empresa tanto en términos económicos y financieros, en este estado se refleja los derechos, obligaciones y capital con el que cuenta la empresa.	Análisis Horizontal				✓				✓				✓				✓	16	
			Análisis Vertical				✓				✓				✓				✓	16	
			Ratios de Liquidez				✓				✓				✓				✓	16	
			Ratios de Solvencia				✓				✓				✓				✓	16	
2	Estado de Resultado	Releja los ingresos y gastos realizados por la empresa, determinando la utilidad o perdida en un periodo establecido.	Análisis Horizonte				✓				✓				✓				✓	16	
			Análisis Vertical				✓				✓				✓				✓	16	
			Ratios De Gestión				✓				✓				✓				✓	16	

			Ratios de Rentabilidad		✓		✓		✓		✓	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 Si No debe de ser aplicado:

Observaciones:

- 1. Debe de añadir Dimensión/sub categoría.....No debe añadirse nada adicional
- 2. Debe añadir ítems en la dimensión/sub categoría
..... No debe añadirse nada adicional
- 3. Otra observación:

Es todo cuanto informo;



Firma

Fecha: 16/10/2018

DNI: 06663183

Anexo 7: Ficha de validación de la propuesta



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Lima, 5 de diciembre de 2018.

Yo:	Freddy Roger Fonseca Chávez		
identificado con DNI:	06269743	con título profesional en	Contador Público
el máximo grado académico alcanzado es	Doctor	especialista en	Tributación
laboro en la	Universidad Norbert Wiener		
desempeñándome como	Docente		
procedo a revisar la propuesta titulada	Planificación Financiera basada en Estrategias		
que tiene como objetivo	Para Incrementar la Liquidez		


Evaluación

N°	Indicadores	Evaluación		Sugerencia
		Si	No	
1.	La propuesta responde al diagnóstico.	✓		
2.	Los objetivos de la propuesta son coherentes con la problemática.	✓		
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-administrativa.	✓		
9.	La propuesta aporta la ciencia.	✓		
10.	La propuesta evidencia el conocimiento de la profesión.	✓		

Y después de la revisión opino que la propuesta es/debe:

- Factible
- Mejorar
- Replantear

Es todo cuanto informo;


 Firma y sello



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Lima, 5 de diciembre de 2018.

Yo: Carlos Víctor Frassinetti La Serna
 identificado con DNI: 07225473 con título profesional en: Contador Público Colegiado
 el máximo grado académico alcanzado es: especialista en Auditoría Financiera
 laboro en la: Programa Nacional Saneamiento Rural.
 desempeñándome como: Auditor Financiero
 procedo a revisar la propuesta titulada: Planificación Financiera Basada en Estrategia
 que tiene como objetivo: Incrementar la liquidez

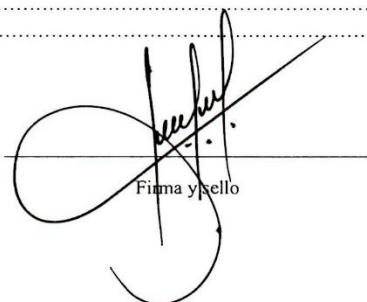
Evaluación

Nº	Indicadores	Si	No	Sugerencia
1.	La propuesta responde al diagnóstico.	✓		
2.	Los objetivos de la propuesta son coherentes con la problemática.	✓		
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-administrativa.	✓		
9.	La propuesta aporta la ciencia.	✓		
10.	La propuesta evidencia el conocimiento de la profesión.	✓		

Y después de la revisión opino que la propuesta es/debe:

- Factible
- Mejorar
- Replantear

Es todo cuanto informo;


 Firma y sello

Anexo 8: Evidencia de la visita a la empresa



Anexo 9: Evidencia de la propuesta

**PLANEACION
FINANCIERA
PARA
INCREMENTAR
LA LIQUIDEZ**



PRESENTACIÓN

En la actualidad es necesario que las empresas tengan un buen nivel competitivo para permanecer en el mercado, por eso es importante que las empresas busquen siempre implementar algo nuevo, dar un valor agregado a sus productos para tener mayores ingresos. Para la toma de decisiones es importante que se cuente con información económica - financiera confiable, ya que en base a ello los responsables decidirán qué es lo más conveniente para la empresa, por esta razón la planeación financiera es importante y así tener un mejor control del cumplimiento de las metas y objetivos permitiendo incrementar la liquidez.

Introducción

La planeación financiera tiene como objetivo realizar planes para que se cumpla con los objetivos propuestos, es decir un control de los ingresos y gastos realizados, el encargado de esta área será el gerente financiero quien se encargue de tomar decisiones en base a la información financiera que será confiable y real, podría tomar decisiones como la de adquirir un financiamiento, realizar una inversión según la evaluación de la obtención de ganancias o aplicar algún plan de mejora en beneficio de la organización.

Para toda empresa es importante contar con una planeación financiera ya que sirve de herramienta para la gestión financiera ya que ayudara a la maximización de los beneficios en base a decisiones de acuerdo a cada circunstancia que se presente, es decir se encargada de analizar y evaluar el rendimiento económico de la empresa (los ingresos obtenidos, en que se ha gastado, en que se ha invertido, etc.). La planeación buscara el cumplimiento de las metas y objetivos propuestos.

La planeación financiera es herramienta importante de la gestión ya que en ella se organiza y detalla cómo alcanzar las metas y objetivos, y el procedimiento a seguir para poder cumplirlos, para la realización del planeamiento será necesario conocer los problemas existentes y en base a ello proponer planes de mejora. En esta investigación se identificó la deficiente planeación financiera por esta razón se propone realizar una planeación financiera para incrementar la liquidez.

TERMINOLOGIA

Planeación financiera

La planeación financiero se encargara de determinar los planes o acciones que se seguirán para lograr las metas y objetivos propuestos, cuyo objetivo es aprovechar las oportunidades, detectar oportunamente los riesgos realizando proyecciones sobre lo que se desea alcanzar.

Gestión financiera

Es el área encargada del control de los ingresos y egresos, cuyo objetivo es buscar alternativas para la obtención de ingresos y mantener la eficiencia de los recursos financieros. El encargado de esta gestión debe estar preparado y conocer a profundidad el desarrollo de la empresa para plantear los objetivos que es desea alcanzar

Políticas de crédito y cobranza

Procedimientos que se deben cumplir para otorgar algún crédito y realizar las respectivas cobranzas.

Financiamiento

Obtención de efectivo por medios internos o externos que ayudan a contar con liquidez a las empresas.

OBJETIVO 1



**Realizar una
planeación basado
en estrategias
para incrementar
las ventas**



Objetivo

Al realizar una planeación basado en estrategias se pretende incrementar las ventas y obtener liquidez teniendo una mejor organización y control de los recursos y operaciones de la empresa.

Actividades a realizarse**1. Diagnosticar y analizar las deficiencias de la gestión**

Para detectar las deficiencias de la falta de liquidez primero se efectuará un análisis de los estados financieros mediante las razones financieras, después de detectar los puntos de quiebre de la falta de liquidez, se realizara un análisis y evaluación de las distintas áreas de la empresa y posteriormente se plantearan los objetivos y estrategias que pueden solucionar el problema de liquidez.

Responsables

- Gerente General
- Gerente Financiero
- Gerente de Marketing
- Contador General

Cronograma

Sera necesario 17 días para la evaluación, análisis, establecer objetivos, metas, inducción al personal y control - supervisión del desarrollo de la gestión financiera.

Áreas a evaluar

- **Área financiero**

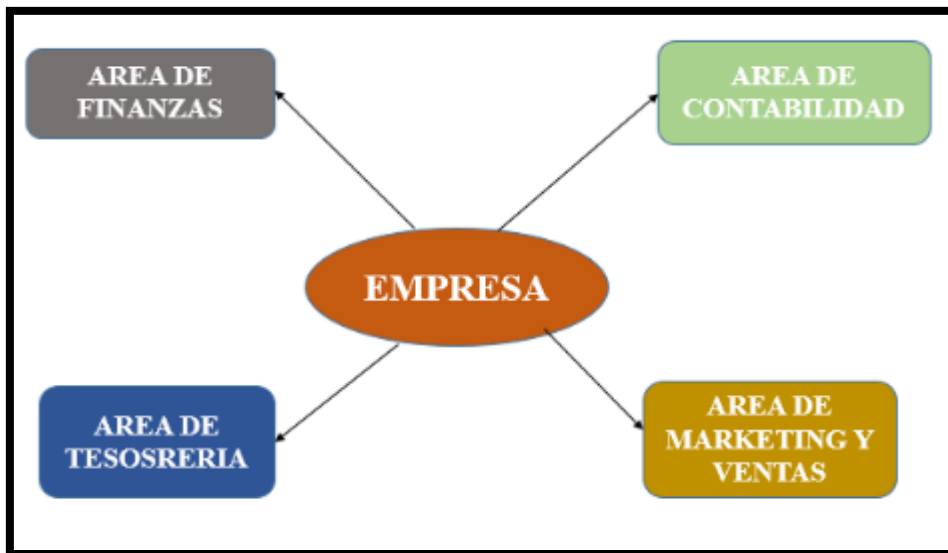
Se evaluara esta área ya que es fundamental para el desarrollo de la empresa porque controla los recursos económicos y financieros. Se evaluara el proceso de planeación con los que actualmente se trabaja, las alternativas de financiamiento e inversión y el desempeño de la gestión.

- **Área contable**

El área contable será evaluada porque es la encargada de los registros contables y elaboración de estado financieros. Se analizará la información que esta área proporcione como el estado de situación financiera, el estado de resultado y el análisis de las cuentas contables.

- **Área de marketing y ventas**

En esta área se evaluará el plan de marketing y el de ventas con el que se trabaja y si se ha logrado las expectativas deseadas, evaluar si el plan utilizado es flexible. Ya que el marketing se refiere a la manera de persuadir al público y las ventas de lograr cerrar las ventas deseadas.



Fuente: elaboración propia

2. Establecer los objetivos de la empresa

Cuando se identifique las deficiencias de la gestión que afectan la falta de liquidez y la evaluación de las distintas áreas, se será necesario establecer metas y objetivos que brinden solución ante esos problemas y se incremente la liquidez.

Área financiera

- Controlas los recursos financieros
- Realizar presupuesto confiable
- Realizar análisis financiero
- Analizar la información registrada
- Evaluar la capacidad de endeudamiento
- Realizar informes transparentes
- Buscar alternativa de financiamiento e inversión
- Evaluación de los costes financieros

Área contable

- Correcto registro de las cuentas contables
- Tener la información puntual
- Análisis de las cuentas contables
- Elaborar y presentas los estado financieros de acuerdo las NIC y NIIF

Área de marketing y ventas

- Crear una relación valiosa con los clientes
- Identificar las necesidades del cliente
- Identificar segmentos rentables de mercado
- Determinación de las 4 Ps
- Captación de nuevos clientes
- Mayor participación en el mercado
- Crear credibilidad de la marca
- Incrementar el nivel de ventas para el 2018 al 14%
- Establecer precios acorde al mercado

3. Definición de planes estratégicos

Es importante y beneficioso la elaboración de planes estratégicos ya que ello permitirá optimizar el manejo de los recursos económico y obtener mayores ingresos; las estrategias puede ser implementadas en distintas áreas de la empresa y así cada área lograra su objetivo planteado y para la realización de estrategias es necesario contar con información actualizada.

- Elaborar un plan de ventas

Se elaborara una proyección de ventas de un periodo determinado, el cual servirá de herramienta para estimar las ventas futuras en base a la información histórica; esta proyección permitirá conocer cuánto de ingreso se obtendrá para la toma de decisiones. Para la elaboración del plan de ventas es fundamental los siguientes aspectos, identificar cuáles son las vehículos pesados que tiene mayor acogida, identificar qué sectores son los que más necesita de estos vehículos pesadas, conocer el mercado competitivo.

Realizar proyecciones de flujos de caja

Realizar el flujo de caja que presenta los ingresos y gastos de la empresa y realizar estas proyecciones de flujo de caja es importante porque permitirá conocer la liquidez de la empresa que servirá para la toma de decisiones.

FLUJO DE CAJA					
	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos					
Ventas	1,202,763.00	1,371,149.82	1,563,110.79	1,781,946.30	2,031,418.78
Otros ingresos	134,427.68	147,870.45	162,657.49	178,923.24	196,815.56
Total ingresos	1,337,190.67	1,519,020.26	1,725,768.28	1,960,869.54	2,228,234.35
Egresos					
Compras	545,046.92	599,551.61	659,506.77	725,457.45	798,003.20
Gastos de ventas	377,004.34	414,704.78	456,175.25	501,792.78	551,972.06
Gastos de administración	339,052.69	372,957.96	410,253.76	451,279.13	496,407.05
Gastos financieros	24,665.74	23,679.11	22,731.95	21,822.67	20,949.76
Impuesto a la renta	19,987.05	31,440.43	46,863.66	66,888.96	92,257.50
Total egresos	1,305,756.75	1,442,333.89	1,595,531.40	1,767,240.99	1,959,589.56
Flujo de caja	31,433.93	76,686.37	130,236.88	193,628.55	268,644.79

Fuente: elaboración propia

- **Realizar ferias de exposición sobre las maquinarias**

Con la realización de ferias para dar a conocer los beneficios, garantías de las maquinarias pesadas se captara clientes y aumentaran las ventas.

- **Realizar publicidad en medios de comunicación**

Una estrategia para que el público conozca la empresa y los productos que se ofrece, la publicidad en los medios de comunicación es una buena alternativa..

- **Organizar visitas a las posibles empresas que necesitan de los vehículos pesados**

Se debe organizar una visita a las posibles empresas que necesitan de los vehículos pesados que se ofrece y en ella promocionar el producto, hablarles de los precios, de las marcas, de las garantías, de los créditos y convencerlos que la empresa es su mejor opción.

- **Empezar a vender mediante leasing**

La empresa puede empezar a vender las maquinarias mediante leasing, el cual sería una manera de asegurar las ventas.

- **Mejorar la página web de la empresa**

La actual página web con la que cuenta la empresa es muy sencilla, se debe mejorar, en ella se debe detallar las maquinarias con la que se cuenta con sus respectivas marcas, implementar la opción de que los clientes pueden dejar sus comentarios, activar el chat en línea para que si algún cliente desea puede realizar la cotización de alguna maquinaria.

- **Personal indicado para el área de ventas**

Es importante que la persona quien ofrezca el producto conozca las características de cada marca de los vehículos, el vendedor interactuara constantemente con el cliente por ello deberá tener facilidad de palabra, ser persuasivo y tener una actitud positiva y proactiva. Para que el vendedor tenga mayor interés al cerrar una venta se debe estipular un porcentaje de la venta realizada.

- **Inducción al personal**

Cuando ya se tenga establecido los objetivos y las estrategias que se utilizaran es importante que el personal involucrado de las áreas en donde se planteara las estrategias tenga una inducción en donde se les hará conocer los objetivos, estrategias y la manera de lograrlos.

OBJETIVO 2

Mejorar las políticas de créditos y cobranzas



Objetivo

Al proponer mejorar las políticas de créditos y cobranzas se tiene como objetivo tener un mejor control de las cuentas pendientes por cobrar y puedan hacerse efectivas lo más pronto para conseguir liquidez. Al tener una eficiente gestión de créditos y cobranza la empresa podrá cumplir con sus obligaciones a tiempo.

Responsables

- Gerente Financiero
- Contador General
- Asistente Contable

Cronograma

14 días de evaluación y análisis de las deficiencias de la gestión financiera el cual afecta la liquidez

- **Área de tesorería**

Se evaluará esta área porque es la encargada de gestionar todas las operaciones de flujo monetario es decir de las cobranzas a los clientes y de los pagos a proveedores y demás.

Actividades a realizarse**1. Evaluación a la gestión de créditos y cobranza (Tesorería)**

Se realizará la evaluación a la gestión de créditos y cobranza identificando las debilidades de la gestión, se analizará y evaluará las cuentas por cobrar y pagar.

Los indicadores que se medirán son:

- Plazo promedio de cobranza
- Porcentajes de deudas vencidas
- Promedio de antigüedad de las deudas vencidas

2. Establecer metas en la gestión de créditos y cobranzas

Es importante que se establezca metas en esta gestión, porque permitirá un mejor control al momento de otorgar un crédito y de realizar las cobranzas.

- Realizar las cobranzas en los plazos estipulados según los contratos establecidos.
- Mantener actualizado la información de las cuentas pendientes de cobro
- Monitorear la evolución de las cobranzas
- Identificar barreras de cobranza

3. Mejorar las políticas de crédito y cobranza

Después de la evaluación de la gestión de créditos y cobranzas para identificar los problemas del incremento de las cuentas por cobrar se determinara que parámetros se siguen para el otorgamiento de crédito y que procedimientos se realiza para hacer efectivo las cobranzas.

Parámetros que deberá cumplir el cliente para otorgarle el crédito

- Historial crediticio
- Información de las centrales de riesgo
- Contratos de obras vigentes
- Estado financieros de los tres últimos años
- Referencias del cliente

Determinación de la primera cuota

- Para un nuevo cliente la primera cuota que pague por el vehículo será del 35%
- Para un cliente antiguo la primera cuota que pague por el vehículo será del 20%

Gestión de cobranza

- Tener un control de los montos de crédito y de las fechas de vencimiento por cliente
- Apoyarse en el sistema de control de riesgo
- Establecer algún beneficio al cliente para que cumpla con sus pagos

Descuentos por pronto pago

Si el cliente cumple con el pago en la fecha estipula tendrá un porcentaje de descuento del total de la factura.

Capacitar al personal del área de crédito y cobranza

Las personas encargadas de otorgar el crédito serán capacitadas respecto a los procedimientos a seguir para el otorgamiento de créditos y como realizar las cobranzas, ya que tendrán que elaborar un presupuesto por mes de las ventas y compra.

4. Control de las cuentas pendientes

Es importante controlar las cobranzas y si existe demasiado retraso se deberá tomar las acciones necesarias para hacerlas efectivas. Para ello se debe considerar lo siguiente:

Seguimiento de la cartera de clientes

Para tener un seguimiento de la cartera de clientes se considera:

- Elaborar un cuadro en Excel donde se detalla el cliente, la vehículos vendidos, el precio, fecha de la compra, fecha en las que el cliente tiene que realizar el pago., el cuadro de excel también se puede manejar por colores cada color identificara a los clientes que cumplen el pago, a los que en ocasiones tardan, y a los clientes riesgosos.

- Se debe contar con toda la información del cliente y del vehículo vendido.

- Realizar llamadas a los clientes para recordarles la fecha de vencimiento de su crédito

- Mantener actualizado las cuentas pendientes

OBJETIVO 3

**Proponer alternativas de
financiamiento**



Objetivo

Con la propuesta de alternativas de financiamiento el cual tiene como objetivo obtener liquidez inmediata.

Se propone que la empresa opte por alternativas de financiamiento que pueden ser optar por el factoring o préstamos bancarios.

Para que la empresa tenga control de la capacidad de su endeudamiento deberá considerar lo siguiente:

1. Control del endeudamiento

Se deberá tener un control del endeudamiento considerando el máximo nivel de endeudamiento

2. Elaboración de un presupuesto

La elaboración del presupuesto permitirá conocer los ingresos y gastos reales y saber con cuanto se dispone para pagar las deudas.

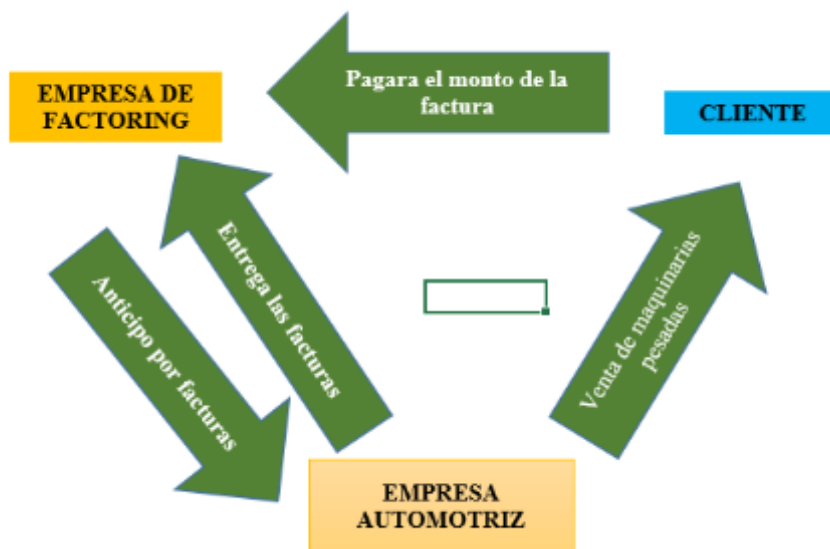
3. Identificación del costo de financiamiento

Cuando se solicita un préstamo o una línea de crédito primero se debe analizar los costos financieros, hacer una comparación de las tasas de interés de las diferentes instituciones financieras.

4. Opciones de fuentes de financiamiento

Cuando se tienen la necesidad de obtener efectivo y no se desea sobre endeudarse se propone la siguiente alternativa.

Factoring: Se refiere a un contrato donde una empresa traspasa las facturas emitidas a un banco a cambio de obtener de inmediato dinero. Considerada alternativa de financiamiento orientadas a mypes, es decir la entidad financiera se encarga de realizar las cobranzas a los clientes. El factoring permitir obtener liquidez inmediato y beneficiara en la optimización de las cuentas por cobrar.



Fuente elaboración propia

Anexo 10: Artículo de la investigación**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE INGENIERÍAS****Liquidez en una empresa automotriz
Para optar el título profesional de Contabilidad y Auditoría****AUTORA**

Br. Filipes Muños, Katherine Gianella
Bachiller
geanellafilipes@gmail.com

Cpc.Frassinetti La Serna, Carlos
Asesor Temático
cfrass2008@hotmail.com

Mg. Fernando Alexis Nolazco Labajos
Asesor metodólogo
fernandonolazco@gmail.com

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD
Economía, Empresa y Salud

**LIMA - PERÚ
2018**

I. Introducción

Es importante para todas las empresas contar con una buena planeación financiera ya que en base a ello se tomarán las mejores decisiones. Para que una empresa pueda permanecer en un mercado competitivo será necesario que las personas responsables de tomar las decisiones en beneficio de la empresa deberán tener un control adecuado de los recursos económicos.

Cuando en una empresa existe el problema de liquidez puede deberse a que los responsables dentro de la gestión financiera no realizan un adecuado manejo, la falta de liquidez puede deberse tanto a problemas internos como externos.

Para cualquier empresario es fundamental que su negocio genere liquidez ya que con ello podrán cubrir sus obligaciones y realizar con normalidad sus actividades. Este artículo tiene como objetivo diagnosticar las causas de la falta de liquidez de una empresa automotriz, Lima 2018.

Teorizar la categoría problema liquidez y su sub categorías.

Teoría de liquidez

La liquidez se utiliza para saber si es necesario o no un financiamiento debido que al analizarlos se determinará si la empresa está en condiciones o no de cumplir con sus obligaciones, analizar este instrumento será importante para tener un conocimiento anticipado sobre los flujos monetarios y determinar si existe riesgo de liquidez y ante ello implementar medidas si es necesario (Xavier y Xavier, 2009).

El concepto de liquidez se aplica en la presente investigación debido a que el principal problema por la que atraviesa la empresa automotriz investigada es la falta de liquidez y como se define, contar con liquidez es fundamental en la entidad porque muestra si será capaz de enfrentar sus compromisos en corto tiempo. La falta de liquidez posiblemente es por el sobre endeudamiento, la incobrabilidad de las cuentas, y el mal manejo de ingresos y gastos; motivos por el cual se analizará la liquidez.

Teoría de la economía en las empresas

La teoría económica en la empresa se encarga de diseñar y calcular la forma de obtener la solvencia económica en la empresa para ello necesita la combinación de los factores como son recursos

económicos, financieros y humanos, todos estos factores deberán trabajar de manera organizada para lograr un resultado eficaz. Esta teoría servirá para el análisis económico efectivo ya que describirá los fenómenos económicos, así como su causa y efecto (García, 1993).

La teoría de la economía en la empresa sirvió en esta investigación para tener en consideración que es impórtate contar con liquidez durante todo el desarrollo de las operaciones y para lograr eso es importante que los factores como los recursos económicos junto con intervención de los trabajadores se logre una mejor organización para la adquisición constante del efectivo ya que las decisiones que se tomen serán sobre la oferta en el mercado.

Razones financieras

La finalidad de las razones financieras es comparar las cuentas de los estados financieros para evaluar y analizar la información y saber el motivo de sus variaciones y poder interpretarlas para una mejor comprensión comparando la información histórica, la aplicaciones de las razones financieras es importante ya que ayudara a que las personas encargadas tomen mejore decisiones para ello es recomendable tener una base de las razones

más importantes que serán utilizadas para el diagnóstico de la información financiera (García y Paredes, 2014).

El concepto de razones financieras será útil en la investigación ya que permitirá identificar cuáles serán las razones más importantes que se utilizaran para diagnosticar el problema de liquidez, debido a que mediante ellos se podrá saber la variación y la causa.

Análisis de liquidez

Las ratios de liquidez considerado como flujos de tesorería basados en renta – riqueza, se analizará para determinar si se cumplirá con las deudas que estarán próximas a ser vencidas mostrando el estado económico en la que se encuentra la empresa (García y Jorda, 2004).

Análisis de Solvencia

Los ratios de solvencia evaluaran si la empresa tiene capacidad de hacer frente a sus obligaciones a largo plazo, mostrando los recursos adquiridos por terceros. Permite conocer la obtención de préstamos financieros evaluando el riesgo de endeudamiento (Aching, 2005).

Análisis de Gestión

Los ratios de gestión se encargarán de medir la efectividad y eficiencia del manejo de la gestión respecto al capital de trabajo de la empresa y manera en que los fondos están siendo utilizados, se analizará y evaluará el manejo de las cobranzas, de las ventas y del inventario, estos ratios se complementan con el análisis de liquidez ya que permite que se tenga aproximaciones respecto a cuanto tiempo las cuentas por cobrar y el inventario se convertirán en efectivo (Aching, 2005).

Análisis de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad se encargarán de medir y evaluar si la empresa ha generado o no utilidad en un periodo determinado; la medición que se realiza será de acuerdo a las ventas, activos o capital. Determinar hasta qué punto la empresa es rentable, es decir calcular financieramente cuanto hace falta vender para que se pueda cubrir los costos y gastos incurridos (Aching, 2006)

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar es la interacción entre el acreedor y el deudor sirviendo de control ya que reflejara el monto total de la deuda de los clientes, uno de los activos de mayor importancia para las empresas son las cuentas por cobrar porque estas son

consideradas como sus derechos de dinero pero en ocasiones son desfavorables cuando no pueden ser cobradas; los documentos por cobrar son considerados más ordenados y formales, en ella el deudor se compromete por escrito que se pague la cuenta con el monto y fecha indicada o se ofrece una garantía, uno de estos documentos es el pagaré que se utilizara para hacer efectiva la cobranza (Horngren, 2004).

El concepto de cuentas por cobrar se tendrá en cuenta en la presente investigación porque se analizará y evaluará en que tiempo se hacen efectivas y cuanto es el promedio de las cuentas incobrables ya que las cuentas por cobrar es un factor importante para determinar el nivel de liquidez con el que cuenta la empresa.

Fuentes de financiamiento

En el transcurso de las operaciones, todas las empresas necesitan en algún momento un financiamiento se pueden dar por necesidades permanentes en la financiación del stock y de las cuentas por cobrar o por necesidades temporales en casos que existiese imprevistos por la morosidad de algún producto; si se realiza una estructura financiera se observaría cuáles de las inversiones se han realizado con capital propio de la empresa y cuales han

necesitado de una financiación es decir de un endeudamiento (Casanovas y Bertrán, 2013).

En esta investigación el financiamiento se aplica para poder adquirir mayor liquidez para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones y seguir con el desarrollo de sus operaciones, para ello antes de solicitar y adquirir algún financiamiento las personas encargadas tendrán que evaluar lo más conveniente es analizar las tasas de interés, plazos de pagos esto es si se desea obtener de fuentes externas de lo contrario también se podría obtener de fuentes internas.

II. Método

Sintagma

Es la investigación de algo global es decir un estudio que abordará la totalidad con el propósito que al finalizar se tenga conocimiento de ello, permitiendo realizar una investigación de forma organizada e integradora para buscar soluciones, proporcionando al investigador criterios y metodología completa y comprensible para presentar propuestas efectivas ante la problemática (Hurtado 2000).

Enfoque

La investigación se basa en un enfoque mixto, implicara la recolección y análisis de datos cuantitativos y cualitativos, se busca unir estos dos tipos con el propósito de fortalecerlos y realizar con su combinación una misma investigación para contestar a la identificación del planteamiento del problema (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Tipo

La tesis según el objetivo de investigación es proyectiva, en ella un aspecto esencial es la creatividad porque en base a ello después de haber investigado la realidad permitirá tener en mente lo que a futuro se desea lograr y será capaz de crear modelos, diseños en base a procesos o planes que permitan ser aplicados después de la investigación para contribuir al logro de objetivo (Hurtado 2000).

Nivel

El nivel comprensivo tendrá como objetivo explicar, predecir y proponer; cuando se explica se dará a conocer por qué y para qué es necesario la investigación en base a mejorar el problema determinado, cuando se menciona predecir se refiere a que tendrá que realizar un pronóstico anticipando lo que se hará en el futuro: cuando propone se

encargara de plantear, formular, diseñar y proyectarse de acuerdo a los análisis realizados para tener un mejor desarrollo en su ámbito económico y se puede ser ejecutada o reemplazada la manera o forma en la que se estuvo trabajando y se aplique las nuevas proyecciones para el logro de objetivos (Hurtado. 2000).

Método

Deductivo

El método deductivo es uno de los métodos principales en la investigación científica ya que se refiere que el investigador se basara de lo general a lo particular o de lo complejo a lo simple, es decir se llegara a conclusiones generales después de analiza aspectos particulares para llegar a las conclusiones se puede basar en una o varias hipótesis pero se exige que dichas hipótesis contengan fundamentos confiables y concluyentes y si la conclusión es válida se entiende que las hipótesis o premisas utilizadas también serán válidas (Bernal, 2006).

Inductivo

El método inductivo se refiere a que se analizara las hipótesis particulares y así llegar a conclusiones o definiciones generales, este método necesitara que las hipótesis en las que se basa tengan una

probabilidad de veracidad, es decir a diferencia del método deductivo solo se necesita que sus hipótesis tengan algo de relación (Bernal, 2006).

Muestra

En la presente investigación se trabajó para la muestra cuantitativa como la información y análisis documental es decir los estados financieros del año 2015, 2016 y 2017 y para la muestra cualitativa se entrevistarán a tres personas con conocimientos en el tema y que trabajan en la empresa automotriz.

Técnica

El análisis documental se llevará a cabo mediante la revisión y análisis de documentos impresos para determinar el problema de investigación, es una manera de recuperar la información ya que es considerada como documentos de indagación y resumen mediante el análisis (Bernal, 2006).

La técnica de la entrevista es la interacción entre el entrevistador y el entrevistado para el intercambio y recolección de información mediante las preguntas y la obtención de respuestas se logrará construir la información respecto al tema que será investigado, considerada

como una herramienta importante para la recolección de datos cualitativos (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

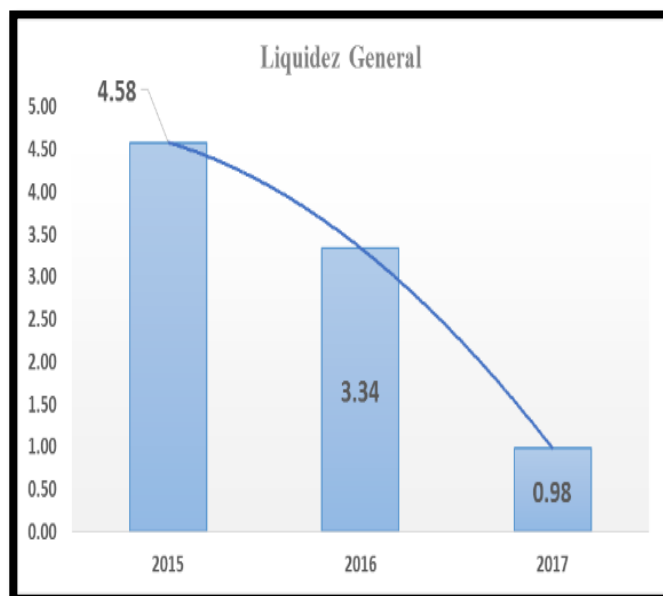
III. Resultados Resultado

Cualitativo

las personas a las cuales se les ha entrevistado indicaron que la empresa no cuenta con liquidez, según los análisis se debe a que se tiene un aumento considerable en las cuentas por cobrar esto se dio por los créditos otorgados y el incumplimiento de los clientes, afectando la rotación de cobranzas y pagos, relacionándose con la falta de implementación de políticas de créditos y cobranzas y la falta de evaluación de los clientes, ya que no se cuenta con un buen control financiero ni administrativo razón por la cual se han realizado pronósticos errados sobre los ingresos y gastos no considerandos, los cuales al final afectaron los resultados por ello indicaron que se debería realizar pronósticos y proyecciones en diferentes escenarios para poder evaluar y realizar las programaciones en su debido momento porque mostrara el margen de liquidez y se sabrá si es necesario o no requerir algún préstamo teniendo en cuenta el nivel de solvencia o hasta qué punto puede endeudarse la empresa, ya que otra de las causas es el sobreendeudamiento

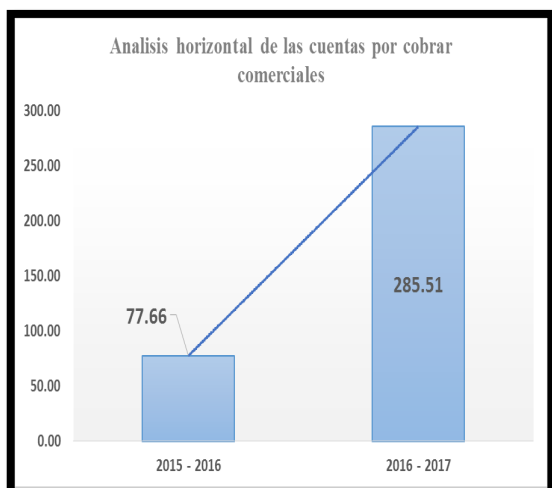
con el que cuenta la empresa por la elevada tasa de interés de una línea de crédito.

Cuantitativo



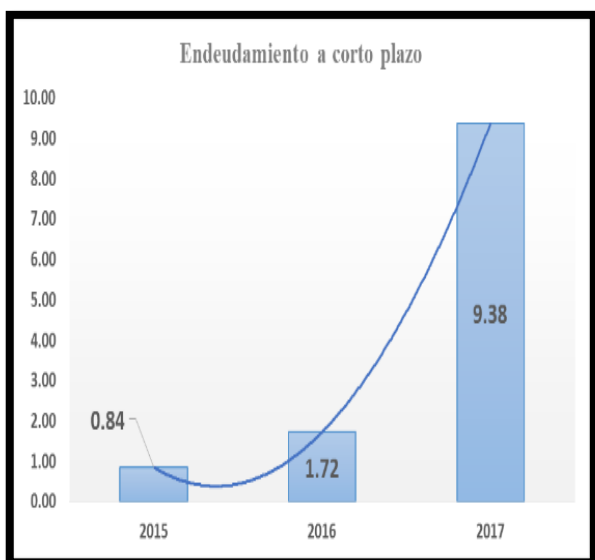
Fuente. Elaboración propia

Se muestra en el análisis de liquidez general que la empresa en el año 2017 por cada sol de deuda a corto plazo cuenta con S/0.98 de respaldo, es decir no cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo a diferencia del año 2015 y 2016 que se obtuvo S/4.58 y S/3.34 respectivamente, mostrando que en el transcurso de los años la capacidad de pago de la empresa está disminuyendo.



Fuente: Elaboración propia

Se muestra que las cuentas por cobrar en el año 2015, 2016 y 2017 se obtuvieron S/43,671.71, S/77,587.98 Y S/ 299,112.57 respectivamente; en el análisis de las cuentas por cobrar comerciales del año 2015 - 2016 se obtuvo un crecimiento del 77.66% y para el año 2016 - 2017 las cuentas por cobrar siguieron creciendo en un 285.51%. Concluyendo que es necesario



que se apliquen medidas en las cobranzas ya que afectara la liquidez de la empresa.

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 14 y figura 12, en el análisis se observa el endeudamiento de la empresa a corto plazo, en el año 2015, 2016 y 2017 la empresa obtuvo como resultado 0.84, 1.72 y 9.38 respectivamente, es decir año tras año el endeudamiento a corto de plazo de la empresa va en aumento.

V. Discusión

En el análisis realizado de los documentos financieros, las razones financieras más importante fue la liquidez, mediante el cual se determinó que la empresa en el año 2015 tuvo 4.56 por cada sol de deuda; en el año 2016 tuvo 3.34 y en el año 2017 tuvo 0.98 demostrando una disminución de respaldo que en el año 2017 ya no cuenta con liquidez, el mismo resultado se obtuvo del análisis cualitativo en donde los entrevistado expresaron que la empresa no cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones el cual se tendrá que solucionar o de lo contrario la empresa estaría en riesgo que también afectaría la confianza con los proveedores, accionistas y entidades financieras ya que también se pudo determinar que en el transcurso de los años se incrementa las cuentas por cobrar por la mala gestión de cobranzas y el

porcentaje de endeudamiento también va incrementándose años tras año. Ante este problema la propuesta es realizar una planeación financiera basada en estrategias el cual permitirá mejorar la liquidez de la empresa automotriz, teniendo una mejor organización y control de los recursos y operaciones de la empresa..

VI Referencias

- Aching, C. (2005). *Ratios financieros*. México. Digital Acrobat
- Casavova, M y Bertran, J. (2013) Barcelona: Paraninfo
- García, S. (1993). *Teoría Económica De La Empresa*. España: Díaz De Santos
- Xavier, F., y Xavier, P. (2009). *Gestion de Tesoreria*. España: Profit
- García, J. y Paredes, L. (2014). *Estrategias financieras empresariales*. 1ra. Edición. México; Patria
- García, M. y Jorda, J. (2004). *Dirección Financiera* Univ, 1ra. Edición. España: Upc
- Charles, H. (2004). *Contabilidad un enfoque aplicado a México*. 5ta. Edición. México: Pearson Educación
- Hernández, R., Fernández. C. y Baptista, P. (2008). *Metodología De La Investigación*. 6ta. Edición. México: Mc Graw-Hill.
- Hurtado, J. (2000). *Metodología De La Investigación Holística*. 1ra. Edición. Caracas: Sypal
- Bernal, A. (2006). *Metodología de la investigación*. 2da. Edición. México. Pearson Educación

Anexo 11: Matrices de trabajo

1. Matriz de teorías

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 Financiera	Copeland y Weston	Según Copeland y Weston (citado en Gastón 2016) sostiene: La teoría financiera provee de los modelos de valuación de opciones reales cuantificando el valor adicional de las oportunidades de potenciar ganancias y limitar pérdidas que eventualmente presente el proyecto Las finanzas se ocupaban fundamentalmente de las instituciones e instrumentos financieros, con un especial énfasis en los mercados de capitales. Influencia fundamental en el interés por las finanzas tuvo el crecimiento en la dimensión de las empresas” (p.356).	La teoría financiera se ocupa principalmente de los instrumentos financieros, se interesa por el crecimiento de la empresa y aumentar el valor económico dando a conocer la relación de los procesos empresariales con los aspectos financieros, cuando se desea tomar una decisión financiera se tendrá en cuenta el riesgo corporativo al intentar incrementar su valor, los indicadores del riesgo financiero son las tasas de intereses o las tasas de cambio, esto puede ocasionar consecuencias negativas en aspectos financieros para la empresa; a través de la teoría financiera se puede evaluar la oportunidad de ganar o perder en la decisión de realizar algún nuevo proyecto. (Copeland y Weston citado en Gomez, 1995).	Esta teoría ayudo en la investigación para analizar aspectos de financiamiento e inversión en las cuales la empresa podrá adquirir mayor liquidez ya sea con la obtención de préstamos bancarios o analizar mercados efectivos donde se puede realizar una inversión teniendo en consideración que, para un mejor desarrollo de la empresa siempre será mejor que exista un equilibrio entre la cantidad de la demanda y la oferta; cuando la empresa decide realizar alguna financiación debe considerar los riesgos financieros como la tasa de interés por eso se deberá realizar un mejor análisis.	Gastón, S. (2016). <i>El Arrendamiento financiero y valuación de opciones reales</i> . Revista de Contaduría y Administración. 61(2016): 353-373. http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v61n2/0186-1042-cya-61-02-00353.pdf	http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v61n2/0186-1042-cya-61-02-00353.pdf
		Azofra y Fernández	Para Azofra y Fernandez (1992) En el marco normativo de la teoría	La teoría financiera es importante tanto para las decisiones		Azofra, V. y Fernández, A. (1992). <i>Evaluación reciente</i>	https://dialnet.unirioja.es/descar

		financiera “es el análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales” (p.113).	financieras de la empresa y para decisiones de los inversionistas ya que esta teoría se basaba en años anteriores solo a las oportunidades de inversión y financiamiento, con el tiempo la teoría abarco la necesidad de considerar el equilibrio en los mercados financieros (Azofra y Fernández, 1992).		<i>de la moderna teoría financiera</i> . Revista financiera 1: 111-126. https://dialnet.unirioja.es/describa/articulo/786119.pdf	ga/articulo/786119.pdf
	Flórez	Para Flores (2008), sostiene que el “El conocimiento financiero en su acepción más general, tiene sus raíces en la economía pero orientado al manejo de la incertidumbre y el riesgo con miras a alcanzar un mayor valor agregado para la empresa y sus inversionistas” (p.148).	La teoría financiera relacionada con la economía se direcciona con el riesgo y la incertidumbre para lograr el aumento del valor tanto de la empresa y de los inversionistas, es decir su principal objetivo es optimizar el valor del dinero, por ello es de vital importancia para toda organización. Desde sus comienzos las finanzas ha pasado por varios enfoques y modelos llegando a la actual disciplina considerada autónoma y sólida siendo importante para la economía y la toma de decisiones (Flores, 2008).		Flórez, L. (2008). <i>Evolución de la teoría financiera en el siglo XX</i> . Revista económica y financiera. 27: 145-168 file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-EvolucionDeLaTeoriaFinancieraEnElSigloXX-4024616%20(2).pdf	file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-EvolucionDeLaTeoriaFinancieraEnElSigloXX-4024616%20(2).pdf
	Morales Arturo y Morales Jose	Según Morales y Morales (2002) “la teoría financiera está formada por leyes, principios y conjuntos de fundamentos que explican los fenómenos relativos al financiamiento y la inversión, así como el comportamiento de los instrumentos financieros, del mercado de dinero, capital y derivado” (p.4).	Esta teoría financiera estará encargada del financiamiento e inversión de las empresas para que tengan mayor liquidez, su propósito es aumentar el valor de la empresa centrando toda su atención en los aspectos económicos en base a la planeación dentro del área y análisis de distintos factores respecto al pasado y presente para poder realizar una proyección futura sobre el desarrollo y		Morales, A. y Morales, J. (2002). <i>Respuestas rápidas para los financieros</i> . 1ra. Edición. México: Pearson Educación.	https://books.google.com/books?id=8G_JQwxkmG4C&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

				crecimiento de la empresa (Morales y Morales, 2002).			
2	Teoría Económica en la Empresa	García	Para García (1993) “la teoría económica de la empresa busca respuesta a la eficacia en la asignación de los recursos, es decir eficacia económica, eficacia financiera, eficacia técnica, eficacia organizativa así como eficacia humana” (p.87).	La teoría económica en la empresa se encarga de diseñar y calcular la forma de obtener la solvencia económica en la empresa para ello necesita la combinación de los factores como son recursos económicos, financieros y humanos, todos estos factores deberán trabajar de manera organizada para lograr un resultado eficaz. Esta teoría servirá para el análisis económico efectivo ya que describirá los fenómenos económicos, así como su causa y efecto (García, 1993).	La teoría de la economía en la empresa sirvió en esta investigación para tener en consideración que es impórtate contar con liquidez durante todo el desarrollo de las operaciones y para lograr eso es importante que los factores como los recursos económicos junto con intervención de los trabajadores se logre una mejor organización para la adquisición constante del efectivo ya que las decisiones que se tomen serán sobre la oferta en el mercado.	García, S. (1993). <i>Teoría Económica De La Empresa</i> . España: Díaz De Santos	https://books.google.com/books?id=4Quf0YnWVfYC&printsec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
		Méndez y Aguado	Para Mendez y Aguado (2006), de acuerdo a la teoría económica tradicional clásica “es la unidad de decisión de la producción, es decir de la oferta. La finalidad de sus actuaciones es obtener el máximo beneficio y conseguir la mayor valoración de la empresa” (p. 3).	Esta teoría ayuda para tomar mejores decisiones sobre la oferta ya que su propósito es que la empresa logre obtener el máxima beneficio y valoración en el mercado, se basa en lo que recibirá la empresa será el precio de acuerdo a lo que el producto demande, considerada esta teoría como función importante para el continuo desarrollo de cualquier empresa (Méndez y Aguado, 2006).		Méndez, G. y Aguado, J. (2006). <i>La Gestión Financiera De Las Empresas Turísticas</i> . Madrid: Paraninfo.	https://books.google.com/books?id=5HNKWvJCpOYC&printsec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
		García	García (1994) “La economía en la empresa está orientada al futuro, por lo que las configuración de decisiones incide sobre los cambios en los procesos; se orienta a describir, explicar y pronosticar los procesos económicos empresariales con el	Esta teoría busca una orientación al futuro por eso las decisiones que se tomen afectaran ya sea de manera positiva o negativa en el transcurso del tiempo, se encargara de pronosticar el desarrollo económico de la empresa, analizando las causas y		García, S. (1994). <i>Introducción a la economía de la empresa</i> . España: Díaz de Santos.	https://books.google.com/books?id=Lo10xtQ3D0kC&dq=teoria+de+la+economia+en+la+empresa&hl=es&s

			fin de dar un respuesta eficiente y valorativa” (p.44).	efectos, se centra en la aplicación del razonamiento para la obtención económica (García, 1994).			ource=gbs_navlinks_s
3	Teoría de la dirección Estratégica	Fred	Para Fred (2003) la teoría de dirección estratégica es: Es el arte y la ciencia de formular, implantar y evaluar las decisiones a través de las funciones que permitan a una empresa lograr sus objetivos. Se centra en la integración de la gerencia, la mercadotecnia, la finanza, la contabilidad, la producción, las operaciones, la investigación, el desarrollo y los sistemas de información para lograr el éxito de la empresa (p.5).	Esta teoría es la ciencia que tendrá la función de formular, implementar y analizar las decisiones que se realizaran para cumplir con las metas propuestas, la teoría de dirección estratégica implica que se integren muchas áreas de la empresa como gerencia, finanzas, administración, etc., con la relación e integración de todas las áreas necesarias se lograra crear planes que puedan contribuir a un mejor desarrollo futuro de la empresa (Fred, 2003).	Para la presente investigación la teoría de dirección estrategia permitió diseñar y formular modelos de planes estratégicos que se adecuen para mejorar el problema de la investigación para lograr que la estrategia planeada sea efectiva en la empresa en investigación, será necesario analizar e interactuar con todas las áreas de la empresa para conocer las necesidades y dificultades de cada área y de acuerdo a ello proponer mejoras para el logro de objetivos deseados.	Fred, D. (2003). <i>Conceptos de Administración Estratégica</i> . 9na. Edición. México: Pearson Educación.	https://books.google.com.pe/books?id=kpj-H4TukDQC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
		Caballero y Freijeiro	Según Caballero y Freijeiro (2010) “la dirección estratégica consiste en formular y poner en marcha una estrategia, se caracteriza por la incertidumbre, la complejidad y los conflictos organizativos; para proponer y ejecutar una estrategia supone la utilización de recursos de la empresa” (p.38).	La teoría de dirección estratégica se encargara de proponer una estrategia y ponerla en marcha para un mejor desarrollo de la empresa, estará caracterizada por la incertidumbre tanto de las empresas competidoras, de sus compradores y de su propio entorno ya que no se sabe con certeza si puede cambiar los gustos o deseos de los compradores, o que de novedoso puedan actuar las demás empresas de su mismo rubro; otra característica es la complejidad de cómo ven el		Caballero, G. y Freijeiro, A. (2010). <i>Dirección Estratégica de la Pyme, fundamentos y teorías para el éxito empresarial</i> . 1ra. Edición. España: Ideaspropias.	https://books.google.com.pe/books?id=wPl-Uam3zm4C&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

				entorno debido a que si la empresa se encuentra en el mismo entorno puede actuar de distintas maneras; la característica de los conflictos organizativos se dará entre los encargados de tomar las decisiones y quienes serán afectados o incluidos en las decisiones (Caballero y Frigerio, 2010).			
		Fred	Para Fred (2003) La dirección estratégica Permitirá a una empresa ser más proactiva al definir su propio futuro, ya que la empresa tiene la posibilidad de iniciar e influir en las actividades (en lugar de solo responder), ejerciendo control en su propio destino, lo propietarios de todas las empresas han reconocido los beneficios de la dirección estratégica (p.15).	La teoría de dirección estratégica ayuda a la empresa en ser más dinámica y proactiva, ya que mediante las estrategias los mismos propietarios pueden influir en sus planes o decisiones, cambiando o mejorando las estrategias según convenga teniendo control de su funcionamiento; el propósito de esta teoría es colaborar a la empresa a plantear estrategias lógicas y racionales y para ello el factor más importante es la comunicación, es decir tanto los gerentes como los demás trabajadores se comprometerán para trabajar de manera más organizada y comprometida en beneficio de la empresa (Fred, 2003).		Fred, D. (2003). <i>Conceptos de la Administración Estratégica</i> . 9na. Edición. México: Pearson Educación.	https://books.google.com.pe/books?id=kpj-H4TukDQC&printsec=frontcover&dq=teoria+de+la+direccion+estrategica&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwif-LfO5-#v=onepage&q=%20direccion%20estrategica&f=false
4	Teoría de Administración Financiera	Van y Wachowicz	La Administración Financiera según Van y Wachowics (2002) se refiere: A la adquisición, el financiamiento y a la administración de los activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los	Las funciones principales de la administración financiera es el financiamiento, inversión y buscar mejoras para administrar los activos y para la toma de decisiones con la intención del crecimiento económico; el financiamiento se refiere a los fondos que puede adquirir para el normal funcionamiento de la	La teoría sobre administración financiera se aplicó en la tesis teniendo en cuenta que esta área es importante ya que ayudara a analizar si existe una buena gestión en los procesos de financiamiento, inversión y administración de los activos, determinando si están contribuyendo al crecimiento	Van, J. y Wachowicz, J. (2002). <i>Fundamentos De La Administración Financiera</i> . 11ma. Edición. México: Pearson Educación.	https://books.google.com.pe/books?id=ziiCVbfGK3UC&printsec=frontcover&dq=Fundamentos+de+administraci%C3%B3n+financiera+libro&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwif-LfO5-#v=onepage&q=%20direccion%20estrategica&f=false

		administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir en tres áreas principales las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos (p.2).	empresa; la inversión cuando adquiere bienes y/o servicios para que en el futuro obtenga ganancia o invierta en proyectos; la administración de activos refiere que se debe controlar los recursos de la empresa (Van y Wachowicz, 2002).	de la empresa. Aplicando estas teorías las personas encargadas de tomar las decisiones lo harán en base a la información que brinda esta área determinando las proyecciones para la aplicación de estrategias ante posibles riesgos y buscado oportunidades para hacer crecer los recursos de la empresa.		=0ahUKewiUofHxwJfdAhVuRN8KHSNBCKOQ6AEIJzAA#v=onepage&q=adminstracion%20financiera&f=false
	Lawrence	<p>Para Gitman (2003) los encargados de la administración financiera “toman decisiones con el objetivo de maximizar la riqueza de los accionistas existentes, entonces la información asimétrica puede afectar las decisiones que toman los administradores a cerca de la estructura del capital” (p. 440).</p> <p>Para Gitman (2003) la teoría de la administración financiera “tiene como objetivo a corto plazo administrar cada uno de los activos y pasivos de la empresa para alcanzar un equilibrio entre la rentabilidad y riesgo que contribuya positivamente el valor de la empresa” (p. 493).</p>	<p>. La administración financiera se encarga de tomar las decisiones con el propósito de incrementar las ganancias de los socios accionistas, para que tomen una decisión sobre financiamiento se basan en la estructura de capital el cual tiene dos criterios: mantener una estructura de capital de los objetivos o seguir una jerarquía de financiamiento, se opta por la segunda opción lo cual permite tomar como base la información asimétrica es decir que los administradores tiene información sobre todas la operaciones realizadas y proyectos futuros en base a eso toman decisiones (Gitman, 2003).</p> <p>La teoría de administración financiera tiene como objetivo a corto plazo administrar y analizar las cuentas por cobrar, pagar, inventario y efectivo con el propósito de alcanzar un equilibrio entre la utilidad y los posibles riesgos, será necesario administrar y controlar estas cuentas para tener un orden sobre los ingresos y salidas de efectivo y de esa manera no se tenga problemas de liquidez</p>		Gitman, L., (2003). <i>Principios De Administración Financiera</i> . 10ma. Edición. México: Pearson Educación.	https://books.google.com/books?id=KS_04zILe2gC&pg=PA438&dq=Teor%C3%ADa+financiera+v+costo+de+capital.&hl=es&sa=X&ved=0ahUKewi0otvQxpfdAhVDGt8KHSosAqAQ6AEILTAB#v=onepage&q=Teor%C3%ADa%20financiera%20&f=false

				ni rentabilidad en el futuro (Gitman, 2003).			
		Ehrhardt y Brigham	Para Ehrhardt y Brifham (2007) la administración financiera estará diseñada “para maximizar el valor de la empresa. A largo plazo, el valor se determina partiendo de los flujos de efectivo que aparecen en los estados financieros. Por tanto, los gerentes de finanzas adoptan decisiones basándose en su incidencia en los estados financieros” (p. 54).	La administración financiera se encargará de incrementar el valor de la empresa, buscara métodos o recursos para que cada vez se obtenga más beneficios y contribuya al crecimiento de la empresa es decir se cumplirá con las expectativas cuando la liquidez y rentabilidad tengan estabilidad, para ello es importante que los encargados de la administración financiera tengan conocimientos claros sobre cómo hacer crecer la empresa dentro de un mercado competitivo (Ehrhardt y Brigham, 2007).		Ehrhardt, M y Brigham, E. (2007). <i>Finanzas Corporativas</i> . 2da. Edición. México: Cengage Learning.	https://books.google.com.pe/books?id=bL0KcYHC0dsC&printsec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
		Morales, Morales y Alcocer	Según Morales, Morales, y Ramon (2014) De la administración financiera “dependen los aciertos o fracaso que obtiene la dirección financiera de una empresa y son el principal reflejo de esta. La administración financiera aporta herramientas fundamentales de análisis que apoya el proceso de inversión y financiamiento en una empresa” (p. 2).	Para que una empresa prospere o fracase depende de las decisiones de la administración financiera ya que esta aporta información y análisis para la realización de financiamiento o inversión determinando las adecuadas estrategias para el crecimiento e identificando los posibles riesgos para la correcta administración (Morales, Morales y Alcocer, 2014).		Morales, A., Morales, J. y Alcocer, F. (2014). <i>Administración Financiera</i> . 1ra. Edición. México: Patria	https://books.google.com.pe/books?id=jMS3BgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

5	Teoría de Sistemas	Chiavenato	Para Chiavenato (2002) la teoría de sistemas” forma parte de la teoría administrativa de la era neoclásica, las compañías trabajan en el lugar donde están en constante interacción y con un objetivo fijo” (p.214).	La teoría no pretende encontrar ni solucionar problemas, su objetivo es tener la formulación de conceptos lo cuales podrán ser aplicados en una situación real, es decir busca la integración de los miembros de la empresa, calificando a todo el conjunto como un sistema que trabajara para un solo objetivo pretendiendo la integración de toda la organización; la teoría de sistemas estudia a las organizaciones porque son calificadas como autónomas con capacidad de generar beneficio económico (Chiavenato, 2002).	Esta teoría ayudo a tener conocimiento sobre el trabajo en equipo, la manera de organizar, ya que todo conforma un mismo sistema que representa a la empresa, es decir todos los miembros de la empresa deberán saber los objetivos que se prudente alcanzar para que se trabaje de manera comprometida. La teoría de sistemas ayudara a trabajar de manera unificada.	Chiavenato, I. (2002). <i>Administración en los nuevos tiempos</i> . Bogotá: Mc Graw-Hill.	
		Bertalanffy	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 y globalización” (p.441).	Esta Teoría, se refiere a la organización con la que trabaja la empresa, es decir el desarrollo de una empresa depende que su sistema este organizado y relacionado, calificado como un conjunto en el cual la relación de todos los trabajadores será reciproco por eso es importante que dentro de la organización se defina los conceptos claros de el de propósito (definir el objetivo que se préndete llegar) y el de globalización (trabajo en equipo) y esto será beneficioso para que se trabaje de manera organizada (Bertalanffy citado en Chiavenato, 2006) .		Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i> . 7ma. Edición. México: Mc Graw-Hill.	

2- Matriz de antecedentes

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
1	Viveros, Stegmaier, Kristjanpoller, Barbera y Crespo	2013	Propuesta de un modelo de gestión de mantenimiento y sus principales herramientas de apoyo	https://scielo.conicyt.cl/pdf/ingeniare/v21n1/art11.pdf	Enfoque: Diseño: Método: Población: Técnica de muestreo: Muestra: Técnica/s: Instrumento/s:	Un modelo de gestión del mantenimiento debe ser eficaz, eficiente y oportuno, es decir, debe estar alineado con los objetivos impuestos en base a las necesidades de la empresa, minimizando los costos indirectos de mantenimiento. Generando actividades que permitan mejorar los indicadores claves del proceso de mantenimiento, asociados a mantenibilidad y confiabilidad. Además, para generar un modelo de mantenimiento robusto y eficaz se deben considerar factores relacionados con la disponibilidad de recursos y su respectiva gestión	Los objetivos de mantenimiento se pueden definir como metas asignadas y aceptadas, las cuales requieren de actividades de mantenimiento, cada una de ellas perteneciente a uno de los diferentes niveles de control, desde el estratégico hasta el nivel operativo de mantenimiento se estima conveniente que la evaluación de estrategias de mantenimiento, la selección de tareas y por ende la gestión global del mantenimiento en la organización se deba manejar de manera formal y responsable, dejando de lado la improvisación y aleatoriedades Mediante estas herramientas, se entrega soporte en la toma de decisiones lógicas de gestión y optimización de una manera real y continua en todos los procesos que tienen que ver con la planificación, programación y ejecución del mantenimiento
Redacción final							
En Chile, Viveros, Stegmaier, Kristjanpoller, Barbera y Crespo (2013), en el artículo denominada <i>Propuesta de un modelo de gestión de mantenimiento y sus principales herramientas de apoyo</i> , tuvo como objetivo diseñar un modelo de gestión que sea eficaz y eficiente permitiendo una buena planificación, programación y ejecución bajo una visión de mejora continua relacionados con los objetivos propuestos de la empresa, de esa manera permitirá mejorar los procesos que estén asociados al crecimiento económico, para ello se analizará métodos que utiliza la empresa, el modelo de trabajo especificará y definirá los objetivos necesarios y tareas que se deberán cumplir en cada nivel de la organización lo cual permitirá que las decisiones que se tomen serán beneficiosas debido a que estarán basadas en una planificación. Se concluyó que una estructura de gestión permitirá tener control y mantenimiento de procesos de la empresa para que ante cualquier dificultad estas puedan ser evaluadas y mejoradas para el óptimo crecimiento de la empresa. La investigación está ligada a la tesis porque pretende diseñar una muestra, modelo o ejemplo de gestión que permita a la empresa Automotriz mejorar su gestión financiera para evitar deficiencias en los aspectos económicos							
Referencia							
Viveros, P., Stegmaier, R., Kristjanpoller, F., Barbera, L. y Crespo, A. (2013), Propuesta de un modelo de gestión de mantenimiento y sus principales herramientas de apoyo. <i>Revista chilena de ingeniería</i> ; 21: 125-138. https://scielo.conicyt.cl/pdf/ingeniare/v21n1/art11.pdf							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
2	Flores y Fargas	2015	Planeación Financiera de la empresa bodega Automotriz SA durante el periodo 2013-2015	http://repositorio.unan.edu.ni/8275/1/12807.pdf	Enfoque: Diseño: Método: Población: Técnica de muestreo: Muestra: Técnica/s: Instrumento/s:	La empresa Bodega Automotriz S, A. necesita de a ser una proyección de ventas para el año 2015, de esta manera la entidad podrá salir adelante. También necesitara innovar políticas de control interno para el área de inventario y para la recuperación de cartera. La empresa Bodega Automotriz S, A. necesita de a ser una proyección de ventas para el año 2015, de esta manera la entidad podrá salir adelante. También necesitara innovar políticas de control interno para el área de inventario y para la recuperación de cartera.	En los últimos años la planeación financiera ha sido una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo Asimismo las finanzas y la planeación financiera son muy importantes en nuestra vida cotidiana Ya que de lo contrario no existiría una organización, ni control sobre ellas, porque lo que busca es mantener el equilibrio económico de todas las áreas de la empresa, tanto operativas como estratégicas.
Redacción final							
<p>En Nicaragua, Flores & Fargas, 2015), en la investigación denominada <i>Planeamiento financiero de la empresa Bodega Automotriz SA durante el periodo 2013 – 2015</i>, tuvieron como objetivo describir y analizar la planificación financiera y su control dentro de la empresa considerando que es fundamental para toda organización porque es un conjunto de instrumentos y técnicas que permitirán realizar pronósticos financieros considerando los recursos con los que se cuenta y los que hacen falta para lograr los objetivos en base a ello se diseñara estrategias para mejorar la planeación financiera ya que la deficiencia que tiene la empresa es el atraso de sus ventas trayendo como consecuencia la falta de efectivo. Esta investigación utilizo la metodología de la búsqueda de definiciones respecto al tema basándose en revisión y observación de documentos de la empresa como la situación financiera. Se llegó a la conclusión que es recomendable realizar estrategias y tener un control de la planeación financiera, hacer una proyección de ventas y de flujo de efectivo e implementar políticas en el control de inventario que sirvan como herramienta para proyecciones futuras ya que las finanzas busca un equilibrio económico en las diferentes áreas ya sea operativas o estratégicas. La relación con la tesis es al describir la importancia del control de la planeación financiera porque permitirán identificar los aspectos en los cuales existe deficiencia, en este caso el inventario ya que se tiene sobre stock de mercadería y para ello se debe realizar proyecciones de venta con la ayuda de estrategias financieras.</p>							
Referencia							
<p>Flores, P. y Fargas, Y. (2015). <i>Planeamiento financiero de la empresa Bodega Automotriz SA durante el periodo 2013 – 2015</i>. (Tesis para optar el grado le Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas). Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Nanagua</p>							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
3	Saavedra, Taype y Aguilar	2016	La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México	http://dx.doi.org/10.16967/rpe.v3n2.a5	Enfoque: Diseño: Método: descriptivo transversa y análisis correlacional Población: Técnica de muestreo: Muestra: 300 empresas Técnica/s: Instrumento/s: recolección de datos	Un aspecto importante para la gestión financiera de la empresa es el presupuesto de ingresos, pues pronosticar a cuánto ascenderán las ventas le permite al empresario prepararse para afrontar la operación diaria; sin embargo, los resultados de esta encuesta revelan que el 79% de los empresarios no realiza un presupuesto de ingresos, y los que sí lo realizan lo hacen principalmente con una frecuencia mensual. La realización de proyecciones financieras antes de tomar decisiones de inversión a largo plazo, ya sea para expandirse o por la necesidad de reemplazar su inversión fija, es fundamental para las pequeñas empresas, pues una buena planeación les permitirá no caer en problemas de solvencia al no poder pagar el capital y los intereses que se utilizaron para la compra de la inversión a largo plazo.	La importancia del uso de los sistemas de información y gestión financiera en las pymes radica en la utilidad que estos tienen para la toma de decisiones, y la capacidad para proporcionar una visión de largo plazo al empresario. En lo que se refiere a la gestión financiera, una alta proporción de empresarios no utiliza el presupuesto de ingresos, es incipiente el uso de análisis financiero. Los empresarios no toman decisiones con base en la información financiera, sino que manifiestan que revisan sus cuentas, es decir, lo hacen de modo empírico, sin el uso de una técnica financiera adecuada Se corrobora la relación que existe entre el uso de las técnicas de análisis financiero y el nivel de estudios del empresario, habiéndose encontrado que cuanto mayor es el nivel de estudios del empresario, mayor también es el uso de técnicas de análisis financiero.
Redacción final							
<p>En México, Saavedra, Taipe, & Aguilar (2016), en su investigación denominada <i>La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México</i>, el objetivo fue presentar y estudiar si las pymes de México tienen implementado los sistemas de información y la gestión financiera e investigar si tienen un buen manejo de ellos y el grado de su utilización, ya que estas pymes representan un alto porcentaje del PBI en el país Mexicano se considera que deberían tener una buena implementación y adecuado manejo de los sistemas de información y gestión financiera porque esto les permitirá conocer la situación actual de su empresa y en base a eso plantear objetivos hacia donde quieren llegar tomando las mejores decisiones y utilizando las estrategias adecuadas. Para esta investigación se realizó un método descriptivo transversal y análisis correlacional, utilizando instrumentos de recolección de datos en una muestra de 300 empresas en el distrito Federal. Se llegó a la conclusión que el fracaso que muchas pymes tienen son por los siguientes factores: no tienen un presupuesto de ingresos, muchos no cuentan con sistemas financieros y gestión financiera o los que tienen lo usan de manera ineficiente, los empresarios no están preparados es decir muchos de ellos no tienen estudios superiores, todo ello hace que no cuenten con pronósticos ni análisis financieros como debería ser y por ende no pueden seguir creciendo ni desarrollándose como empresa. El artículo se relaciona con la investigación de tesis debido a que se pretende comprobar que la gestión financiera influye al crecimiento de la empresa teniendo como referencia los objetivos y pronósticos proyectado debido a que se contara con información veraz y oportuna y permitirá controlar los puntos deficientes</p>							
Referencia							
<p>Saavedra, M., Taipe, B. y Aguilar, M. (2016). La redacción de un artículo científico, <i>La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México</i>; 3: 55-69. http://dx.doi.org/10.16967/rpe.v3n2a5</p>							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
4	Rodríguez	2016	Gestión Financiera en PyMES	file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-GestionFinancieraEnPyMES-5833410.pdf	Enfoque: Diseño: Método: exploratorio Población: Técnica de muestreo: Muestra: Técnica/s: recopilación y revisión bibliográfica Instrumento/s:	Es necesario tener una relación entre los componentes del sistema de gestión financiera y sus indicadores de medición para de esta manera poder establecer procesos de rentabilidad, eficiencia y sostenibilidad en las PyMES- Dentro de esta gestión financiera Bauchet and Morduch (2013) señalaron la determinación de las necesidades de recursos financieros como un planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa	Se pudo constatar que la gestión financiera en PyMES está caracterizada por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por el desconocimiento del propietario-gerente con respecto al manejo adecuado de sus recursos. Las PyMES son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por el desconocimiento del propietario-gerente con respecto a la administración, planificación y manejo adecuado de sus recursos Es necesario diseñar una metodología de diagnóstico o guía que permita identificar los problemas existentes, variaciones importantes y factores que influyan en la gestión financiera , para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea.
Redacción final							
<p>En España, Rodríguez (2016), en su investigación denominada <i>Gestión Financiera en PyMES</i>. En objetivo de esta investigación fue realizar un estudio sobre la ejecución de la gestión financiera en las Pymes considerando importante para el área administrativa, para mejores decisiones y contar con sostenibilidad, basándose en conceptos de gestión financiera que sirvan como herramienta para la buena planificación, administración y control de los recursos financieros, considerando que para que las pymes puedan permanecer mayor tiempo en el mercado deben adaptarse a la evolución que sufren los procesos tecnológicos y desarrollo económico para ello el problema que no les deja avanzar es no contar con la gestión financiera que es una herramienta clave para la sostenibilidad empresarial ya que esta administra todos los recursos con los que cuenta para solventar los gastos con relacionados a la empresa. Esta investigación realizo el método exploratorio con técnicas de recopilación y revisión bibliográfica basándose en artículos referidos al tema de investigación. Se llegó a la conclusión que es importante el análisis de la gestión financiera porque permitirá controlar y reconocer la situación económica y financiera determinando si el manejo es eficaz respecto a la liquidez, solvencia y rentabilidad de las pymes, en manejo ineficiente de la gestión financiera en las pymes da como resultado la insolvencia y poca liquidez a causa de deficientes políticas financieras o por falta de conocimiento de la persona encargada de las finanzas. Si se busca relación con la investigación coincide en que se pretende demostrar que la deficiente gestión financiera con el que cuenta la empresa trae como consecuencia la falta de liquidez, por ello no puede cumplir con sus obligación debido que no se realiza un buen planeamiento financiero.</p>							
Referencia							
Rodríguez, P. (2016), Gestión Financiera en PyMES. <i>Revista Ecuatoriana</i> ; 3: 588-596, file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-GestionFinancieraEnPyMES-5833410.pdf							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
5	Martínez	2016	Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España	https://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf	Enfoque: Diseño: Método: Población: Técnica de muestreo: Muestra: Técnica/s: Instrumento/s:	<p>Gestionar de forma adecuada la tesorería que genera el ciclo de explotación de la empresa. Esta tesorería es garantía de continuidad de la empresa, porque permite disponer de liquidez y obtener financiación a partir de la optimización de los elementos del negocio, especialmente, en situaciones de crisis, con estancamiento o caída de las cifras de negocio</p> <p>Para el diseño del modelo, se van a tener en cuenta las herramientas y procesos existentes para la gestión de los distintos elementos que componen las NOF, aplicando criterios de optimización o criterios de minimización de impactos negativos que puedan surgir por ineficiencias en el uso de los recursos financieros, así como criterios de control y seguimiento.</p>	<p>El objetivo de un modelo de gestión financiera basado en la optimización de las NOF es la liquidez. Este objetivo, por tanto, exige que la inversión a la largo plazo sea lo más reducida posible y que busque crear valor gestionando un equilibrio entre la rentabilidad, el riesgo y la disponibilidad de liquidez.</p> <p>Un modelo de gestión financiera basado en la inversión en las NOF es un modelo creado para la gestión del circulante, para priorizar la inversión en el corto plazo, para priorizar la eficiencia del ciclo de explotación, para priorizar el gasto frente a la inversión amortizable, para priorizar la liquidez y la rotación.</p>
Redacción final							
<p>En España, Martínez, (2016), la indagación determinada <i>Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España</i>, el propósito primordial fue crear un diseño o modelo relacionado con gestión financiera con la meta de hacer crecer a las empresas basándose en las NOF (necesidades operativas de fondo) que son las inversiones netas que una empresa necesita para seguir con el ciclo de sus operaciones, identificando cuales son las herramientas financieras que se están usando, evaluando si estas son eficientes y ayudan a la buena gestión financiera corrigiendo la ausencia de liquidez. Para esta investigación se ha implementado la herramienta informativa con un enfoque cualitativo y cuantitativo utilizando teorías y valores numéricos. Se llegó a la conclusión que un modelo de NOF para obtener liquidez resulta de una buena gestión, dando a conocer que la inversión a largo plazo sea reducido para crear una gestión equilibrada entre la rentabilidad, el riesgo y la disponibilidad de liquidez. En relación con la tesis es porque pretende demostrar que teniendo implementado en la empresa un modelo de gestión financiera permitirá tener un mejor conocimiento del efectivo y saber en qué momento usarla.</p>							
Referencia							
<p>Martínez, J. (2016), <i>Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España</i>. (Tesis para optar el grado de Doctor en Contabilidad). Universidad Complutense de Madrid, España.</p>							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
1	Chavez y Vallejos	2017	Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017	file:///C:/Users/Usuario/Downloads/770-1013-1-PB.pdf	Enfoque: Diseño: correlacional no experimental Método: descriptivo y correlacional Población: Técnica de muestreo: Muestra: no probabilístico por convencional conformado por 75 personas Técnica/s: encuesta Instrumento/s:	Los estados financieros deben ser una herramienta de información financiera útil dentro de una compañía, para la toma de decisiones gerenciales que los ejecutivos deben usar para tener decisiones más precisas. La información financiera debe servir para tomar decisiones de inversión y financiamiento, maniobrar la solvencia y liquidez, Generalmente los ejecutivos que administran las organizaciones planifican las actividades productivas para que en el corto, mediano o largo plazo se logre los objetivos de la empresa	Existen dos factores relacionados con el planeamiento financiero: las decisiones de inversión y financiamiento, que tienen relación con el costo de un proyecto existen dos factores relacionados con el planeamiento financiero: las decisiones de inversión y financiamiento, que tienen relación con el costo de un proyecto La existencia de una relación significativa positiva débil entre la gestión de la información financiera y la toma de decisiones gerenciales y un valor aceptable de la hipótesis general alternativa. Sin embargo, la administración de las instituciones religiosas y educativas dependientes de la Unión Peruana del Norte, deben ser conscientes que las herramientas de gestión de la información financiera empresarial es importante y determinante en el ámbito empresarial, económico y social de toda empresa que produce bienes o servicios.
Redacción final							
Chavez & Vallejos (2017), en la investigación denominada <i>Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017</i> , tuvieron como objetivo identificar la proporción de información financiera basada en gestión con las decisiones gerenciales, pretendiendo demostrar cuán importante es el estudio y análisis de los cuatro estados financieros y mediante ello se tomen decisiones óptimas que les permitirá la organización y planificación de sus objetivos y/o metas en diferentes plazos, considerando que para toda empresa es importante el control eficaz de sus fondos para ello es esencial la aplicación de estrategias y el control de sus finanzas. Esta investigación utilizó el un método descriptivo y correlacional con una muestra no probabilístico por convencional conformado por 75 personas con técnicas de encuesta. Se llegó a la conclusión que existe un mal proceso debido a la relación débil que existe entre la información financiera que brinda la gestión con decisiones que toman los gerentes ocasionando falta de proyección debido a que no se analiza la información contable que sirve de herramienta informativa al momento de realizar la gestión de planificación para que en base a eso se tomen decisiones que mejor convenga ya sea para realizar una inversión o solicitar un financiamiento y tener el control de la solvencia y liquidez de la empresa. En relación con la tesis se dará al analizar la información contable es decir los estados financieros para saber las causas de la falta de liquidez y proponer estrategias financieras que contribuyan a que se tomen adecuadas decisiones gerenciales para que la empresa tenga una progresión y mejora en el mercado.							
Referencia							
Chavez. M y Vallejos. C, (2017), Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. <i>Revista Muro de la Investigación</i> ; 2: 95-106. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/r-Muro-investigaion/article/view/770/740							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
2	Barboza	2017	Diseño de control interno en el área financiera y su efecto en la gestión de liquidez de la agrícola cerró prieto SA. En la provincia de Chepen año 2016	http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8145/barboza_ozacolchao_sogundo.pdf?sequence=1&isAllowed=y%20esta%20esta%20bien	Enfoque: Diseño: Método: descriptivo inductivo Población: la empresa agrícola cerro prieto Técnica de muestreo: Muestra: área financiera e la empresa Técnica/s: cuestionario, análisis documental Instrumento/s: cuestionario de control interno información económica y financiera	Se demostró que un diseño de control interno en el área financiera afectara a la liquidez, para ello fue necesario verificar la práctica del control interno con la que la empresa trabajaba para hallar las dificultades y deficiencias que existía en el área, también fue necesario analizar la situación económica financiera de la empresa para proponer mejoras que ayuden a superar las deficiencias.	El diseño de un control interno en el ara de financiera afecta de manera positiva a la gestión de liquidez, demostrando que si se desarrolla un buen control la liquidez va a mejorar hasta alcanzar el punto más apropiado para la organización. Mediante el desarrollo de herramientas financieras se determinó el grado de liquidez y con los análisis verticales y horizontales se ha obtenido un aumento en el efectivo, es decir se entiende que la empresa tiene suficiente dinero para cubrir sus obligaciones.
Redacción final							
<p>Barboza (2017), en su investigación denominada <i>Diseño de control interno en el área financiera y su efecto en la gestión de liquidez de la Agrícola Cerro Prieto SA en la provincia de Chepen Año 2016</i>, tuvo la finalidad de analizar los indicadores financieros de la empresa y en base a ello proponer un diseño en el área financiero con relacionado al control interno que permita optimizar la liquidez de la entidad, identificando las deficiencias para proponer estrategias de mejora. La investigación uso el método descriptivo inductivo siendo su población la empresa Agrícola Cerro Prieto y la muestra el área de finanzas, se utilizó la técnica de cuestionario y análisis de datos. Se concluye que es fundamental la implementación de un control en el área financiero para poder alcázar los objetivos, demostrando que hay una relación entre el control interno financiero y la liquidez por ende si no hay un buen control afecta los aspectos económicos, por ello se debería aplicar herramientas o estrategias que permitan un mejor análisis de la situación financiera con respecto a la liquidez. En la investigación al igual que en la tesis su relación es pretender implementar estrategias en el área financiera para tener una mejor organización controlando los recursos para no tener problemas de liquidez.</p>							
Referencia							
<p>Barboza, C. (2017). <i>Diseño de control interno en el área financiera y su efecto en la gestión de liquidez de la Agrícola Cerro Prieto SA En la provincia de Chepen Año 2016</i>. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Nacional de Trujillo, Perú.</p>							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
3	Rojas y Vázquez	2017	Gestion De Cuentas Por Cobrar Comerciales Y Su Incidencia En La Liquidez De La EPS Sedacaj S.A. En La Ciudad De Cajamarca, AÑO 2016”	http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/12368/Rojas%20Idrogo%2c%20Jenny%20Kelita%20-%20V%20C3%A1squez%20Leiva%2c%20Yuleisy%20Jhomaly.pdf?sequence=1&isAllowed=y	Enfoque: cualitativo Diseño: no experimental transversal explicativo Método: Población: Técnica de muestreo: Muestra: Técnica/s: Instrumento/s: recolección de datos fichas documentales	Al medir la Gestión de cuentas por cobrar comerciales con la liquidez, se observó que la gestión es deficiente con un nivel de cumplimiento del 45% y si ésta mejora, la liquidez de la empresa va a aumentar; no cuentan con una adecuada gestión de cuentas por cobrar, debido al alto grado de informalidad por el que atraviesa la economía peruana. La aplicación de gestión de cuentas por cobrar, en todos sus aspectos, es de gran importancia, si se lleva de manera eficiente y eficaz, ya que puede llegar a reducir el riesgo que se produzcan pérdidas, ayudando asegurar la fiabilidad de los estados financieros y al logro de objetivos, contribuyendo a generar mayor liquidez y disponer de los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones, tanto en el corto, mediano y largo plazo.	Se concluyó que la adecuada gestión de cuentas por cobrar comerciales contribuye a una mayor liquidez por parte de la empresa, disminuyendo los problemas de cobranza dudosa y mejorando su activo corriente, para afrontar las diversas obligaciones que tiene la EPS SEDACAJ S.A. La eficiente gestión de las cuentas por cobrar comerciales, podría conseguir una disminución en el volumen pendiente de cobro, aumentando la disponibilidad de efectivo, para hacer frente a las obligaciones de la entidad, y a la vez, tener resultados positivos.
Redacción final							
Rojas y Vásquez, (2017), en la investigación denominada <i>Gestión de cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez de la EPS Sedacaj SA en la ciudad de Cajamarca 2016</i> . Tuvieron como objetivo reconocer y estudiar como en la liquidez interviene la gestión de cuentas por cobrar ya que es importante que su manejo sea de manera eficaz y eficiente, considerando que puede asegurar la fiabilidad de los estados financieros, esta investigación. La metodología utilizada fue no experimental transversal explicativo con un enfoque cualitativo usando instrumentos como la recolección de datos y ficha documental. Llegó a la conclusión que si se tiene una deficiente gestión de las cuentas por cobrar afectara la liquidez, por esta razón se debe tener una mejor gestión para evitar los problemas de cobranzas, implementado un manual de procesos, porque se encontraron deficiencias en los activos corrientes no están contribuyendo en los ratios de liquidez, demora en los procesos de facturación. En relación con la tesis se identificara cuáles son las causas de la falta de liquidez entre ellas se analizará las cuentas por cobrar demostrando que es necesario realizar estrategias financieras en la gestión de cuentas por cobrar.							
Referencia							
Rojas, J. y Vásquez, Y. (2017). <i>Gestión de cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez de la EPS Sedacaj SA en la ciudad de Cajamarca 2016</i> . (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Privada del Norte, Perú.							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	
4	Ramos Miguel	2018	El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región lima provincia 2015-2016	http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3588/1/ramos_rmf.pdf	<p>Enfoque: Diseño: no experimental transversal correlacional Método: Población: 120 empresarios de las 10 las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015-2016 Técnica de muestreo: Muestra: Aleatorio simple Técnica/s: Instrumento/s:</p>	<p>Se demostró la importancia del uso del factoring y su incidencia en las cuentas por cobrar. El empleo del leasing financiero en el programa de egresos del flujo de caja. Se determinó si los factores para la adquisición de las garantías solicitadas por las instituciones financieras inciden en los fondos sujetos de restricción. También se precisó si el empleo del costo efectivo financiero incidía favorablemente en el control de gastos financieros de estas empresas.</p> <p>Las instituciones financieras deben utilizar el financiamiento porque influye positivamente en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias por contar con dinero de manera rápida, aspecto que le permite ser formal y competitiva en el mercado.</p>	<p>De acuerdo a los resultados obtenidos en el trabajo de campo y la contratación de las hipótesis, se ha determinado que el financiamiento proporcionado por las instituciones financieras, influye positivamente en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima – Provincias.</p> <p>El empleo del factoring incide positivamente en la recuperación de las cuentas por cobrar en las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima – Provincias</p> <p>El uso del Leasing Financiero incide favorablemente en el programa de egresos del flujo de caja de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima – Provincias. Este aspecto permite a la empresa contar también con liquidez necesaria para operar con tranquilidad en el mercado.</p>
Redacción final							
<p>Ramos, (2018), en la investigación denominada <i>El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región lima provincia 2015-2016</i>. Tuvo como objetivo determinar si el financiamiento influye en la liquidez de más micros y pequeñas empresas, se considerando factoring incurre en las cuentas por cobrar y si el leasing beneficia en el flujo de efectivo. En la metodología el diseño fue no experimental transversal correlacional, la población fue de 120 empresarios. Llegó a la conclusión que el financiamiento beneficiara en la obtención rápida de liquidez en las empresas y con la obtención de liquidez se podrá realizar proyectos para el crecimiento de la empresa y que tanto el factoring como el leasing inciden tanto en las cuentas por cobrar y en los egresos de los flujo de caja. En relación con la tesis se identifica porque se buscara determinar las alternativas más convenientes para la obtención de liquidez y una de ellas puede ser el financiamiento cuáles son las causas de la falta de liquidez.</p>							
Referencia							
<p>Ramos, M. (2018). <i>El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región lima provincia 2015-2016</i>. (Tesis para optar el Grado académico de Maestro en Ciencias Contables y Financieras). Universidad San Martín Porras, Perú.</p>							

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
5	Cortez Sandra, Cortez Marilia, Cortez Milton	2018	Tendencia de créditos directos en las micro y pequeñas empresas en Perú	file:///C:/Users/Usuario/Downloads/1898-5525-1-PB.pdf	Enfoque: Diseño Descriptivo correlacional Método: Población Técnica de muestreo: Muestra: Técnica/s: Análisis documental Instrumento/s:	Una época de constantes cambios el crédito directo dentro de la economía se ha convertido en un instrumento muy eficaz en el proceso de reactivación económica. Es mediante el crédito una de las formas más eficaces en cómo puede impulsarse el desarrollo de una economía y motor de la recuperación económica, ya que los créditos directos son otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios	Los créditos directos se encuentran presentes en las micro y pequeñas empresas en el contexto peruano. Actualmente el crédito es un tema que en la mayoría de las entidades financieras exigen un mínimo de liquidez a la empresa para asegurarse el cobro de éste, en caso de que el deudor no pueda hacer frente a los pagos. El crédito no sólo ayuda en muchos aspectos empresariales, sino que, además, aporta confianza en el sistema financiero de un país.
Redacción final							
Cortez, E., Cortez, S., Cortez, M. (2018), en la investigación denominada <i>Tendencia de créditos directos en las micro y pequeñas empresas en Perú</i> . Tuvieron como objetivo dar a conocer los créditos que pueden obtener los micros empresas, considerando el crédito como una manera rápida para que las empresas puedan obtener. La metodología utilizada fue descriptivo correlacional, aplicado la técnica de análisis documental con un modelo de regresión lineal. Se concluyó que los créditos siempre estarán presente en las empresas para la obtención de liquidez el financiamiento beneficiara en la obtención rápida de liquidez en las empresas y con la obtención de liquidez, para que las entidades financieras acepten dar un crédito a las empresas primero harán una evaluación para saber si podrán cumplir o no con el pago. En relación con la tesis se identifica porque la empresa en investigación necesita algún financiamiento para obtener liquidez y cumplir con sus obligaciones, pero será necesario primero realizar una evaluación sobre los costes financieros.							
Referencia							
Cortez, E., Cortez, S., Cortez, M. (2018). Tendencia de créditos directos en las micro y pequeñas empresas en Perú. 2018. <i>Revista para el Desarrollo</i> ; 2: 170-190. http://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/1898/1820							

3. Matriz de conceptos

Nro.	Categoría	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Planeación Financiera	Morales y Morales	Para Morales y Morales (2014) la planeación financiera establece: La manera en cómo se lograra las metas, además representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objetivo determinado (p.7).	La planeación financiera es importante porque determinara como se lograra alcanzar los objetivos y metas propuestos, permitirá que se prevenga las futuras situaciones de dificultad; considerada como una técnica que beneficiara a la empresa al momento de la realización de pronósticos y metas en términos financieros y económicos, son pasos o procedimientos que todos los miembros de la empresa deberán seguir para alcanzar los objetivos estratégicos con el propósito de generar mayor rentabilidad y liquidez, establecer el efectivo adecuado que se utilizara, seleccionar las mejores fuentes de financiamiento y determinar el nivel de ventas para ellos será necesario analizar el contexto de la compañía y en base a eso se planeara estrategias para seguir su desarrollo (Morales, Morales, 2014).	El concepto de planeación financiera contribuyo en la tesis para darle una solución al problema de liquidez mediante estrategias en base a sus objetivos, ya que es una herramienta con la cual todas las empresas deben tener en su gestión financiera para incrementar la liquidez, con la planeación se tendrá un mejor control de las operaciones y movimientos que se realizan en la empresa. Para implementar primero se realizará un análisis de los problemas y en base a ello plantear las posibles soluciones, la planeación es importante para que la empresa esté preparada ante los constantes cambios y poder competir en el mercado con estrategias superiores al de la competencia.	Morales, A. y Morales, J. (2014). Planeación Financiera. 1ra. Edición. México: Patria	https://books.google.com.pe/books?id=SdvhBAAAOBJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
		Cibran, Prado, Crespo y Huarte	Para Cibran, Prado, Crespo y Huarte (2013) el objetivo fundamental de la planificación financiera a corto plazo es “conocer el saldo de tesorería en cada periodo temporal seleccionado. Para ello se procede a la elaborar el presupuesto de tesorería que es el estado de los cobros y los pagos previsionales en un periodo” (p. 89).	Existe la planificación financiera a corto plazo cuyo propósito es el estudio de las cuentas por cobrar y pagar que se producirán en un máximo de un año, para ello se realizara una planificación en el área de tesorería es decir un presupuesto de tesorería, este podrá ser revisado y actualizado según las necesidades de la empresa, la importancia es conocer el saldo que se tiene en cada periodo temporal; para la realización del presupuesto de tesorería se considerara el saldo inicial, los cobro y pagos previsionales y el saldo final de		Cifran, P., Prado, C., Crespo, M. Y Huarte, C. (2013). <i>Planificación Financiera</i> . 1ra. Edición, Madrid: Esic	https://books.google.com.pe/books?id=bRg-AQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=libro+de+planeamiento+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiIven6tqLdAhWQ

			tesorería (Cibran, Prado, Crespo y Huarte, 2013).			KI1AKHR3_CHEQ6AEIKjAA#v=onepage&q=planificacion%20financiera&f=false
	Méndez	Para Méndez (2010) “las etapas de la planeación financiera son cuatro; establecer metas, recopilación de información, crear un plan y estrategias e implementar el plan” (p.3)	Las etapas de la planeación financiera se especifican en 4 etapas; la primera es establecer metas, es importante determinar cuáles son las metas que se desea alcanzar y ordénalas en corto, mediano y largo plazo; la segunda es la colección de información tanto del activo como del pasivo cuanto más información se tenga el análisis será mejor y se creará un presupuesto; el tercero es la creación del plan y estrategias para ello se puede transcribir de cómo se desea llegar a las metas mediante la investigación y recopilación de opciones; la cuarta es la implementación del plan, cuando el plan ya sea implementado es recomendable supervisar y controlar cada cierto tiempo (Méndez, 2010).		Levy, L. (2005). <i>Planeación Financiera en la Empresa Moderna</i> . 1ra. Edición. México: Isef	https://books.google.com.pe/books?id=zrjKBSptgdcC&hl=es&source=gbs_navlinks
	Bodie y Merton	Para Bodie y Merton, (2003) la planeación financiera es: Un proceso dinámico que sigue un ciclo de elaborar planes, implantarlo y después revisarlos a la luz de los resultados reales. El punto de partida del desarrollo de un plan financiero es el plan estratégico (p. 82).	El proceso de la planificación financiera se refiere a seguir las pautas en la elaboración, implementación y revisión de los resultados, para que pueda ser guiado un proceso de planificación será necesario la estrategia establecida de acuerdo a objetivos de crecimiento y puede ser trazado en diferentes etapas; en el proceso también se evaluarán los factores externos ya que estas son claves en la demanda e influyen en la actividad económica (Bodie y Merton, 2003).		Bodie, Z. y Merton, R. (2003). <i>Finanzas</i> . 1ra. Edición. México: Pearson Educación.	https://books.google.com.pe/books?id=jPTppKDvIv8C&printsec=frontcover&dq=Bodie+y+Merton+planeacion+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjb372LmLeAhVN4VMKHWRqD-cQ6AEIKzAA#v=onepage&q=Bodie%2

							0y%20Merton%20planeacion%20financiera&f=false
		Muñiz y Muñiz	Para Muñiz y Muñiz (2009) “La planificación estratégica es el conjunto de elementos que permiten alcanzar los objetivos previstos en el cual se debe incluir objetivos, normas, medidas de actuación, planes de acción, indicadores y responsables” (p.27).	La planeación estratégica permitirá que la empresa logre sus objetivos, para poder plantearla primero se analizara las diferentes opciones, se considera que normalmente para la planeación se marca objetivos en un periodo promedio de 2 a 3 años, para ello es importante la definición de la misión y visión (Muñiz y Muñiz, 2009).		Muñiz, L. y Muñiz, M. (2009). <i>Control Presupuestario</i> . 1ra. Edición. España: Profit.	https://books.google.com.pe/books?id=nPGWEj5OfsC&dq=libro+de+control+presupuestario&hl=es&source=gbs_navlinks_s
2	Gestión Financiera	Pérez y Carballo	Para Pérez y Carballo (2015) La gestión financiera acumula la experiencia secular de la actividad mercantil durante la que se han desarrollado los criterios, las herramientas y los instrumentos de gestión, fomenta en sentido positivo el crecimiento rentable de la empresa, con el nivel de riesgo deseado, para ello debe formularse objetivos, políticas de gestión y potenciar las capacidades de sus profesionales para aplicarlos (p.26).	Es el área que acumula toda la experiencia de las operaciones que se han realizado en base a principios, herramientas e instrumentos, se encarga de estudiar y analizar los posibles riesgos para hacer crecer económicamente a la empresa por esta razón primero planteara y determinara sus objetivos y la manera en como lograra alcanzarlos para ello se deberá contar con profesionales expertos en el tema para que aporten con sus conocimientos y capacidades (Pérez y Carballo, 2015).	El concepto de gestión financiera contribuyo en la tesis, ya que la eficiente gestión financiera es importante para la empresa para un desarrollo próspero y la oportuna toma de decisiones referente a financiamiento e inversión. Con una adecuada gestión financiera se podrá controlar las estrategias financieras, diagnosticar a tiempo los problemas para tomar decisiones inmediatas, optimizar la información detectando errores oportunos.	Pérez, J. y Veiga, C. (2013). <i>La Gestión Financiera de la Empresa</i> . 1ra. Edición. México: Esic	https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
		Córdoba Marcial	Para Córdoba (2012) la gestión financiera:	La gestión financiera se enfoca en plantear estrategias para tener un mejor desarrollo en su entorno competitivo, en esta área los		Cordoba, M. (2012). <i>Gestión Financiera</i> . 1ra. Edición, Bogota: Ecoe	https://books.google.com.pe/books?id=cr8

			<p>Debe hacer mayor énfasis en los aspectos estratégicos, en la medida en que procura crear valor en un entorno competitivo con oponentes conscientes, las exigencias opuestas de los participantes, ambiente dinámico y complejo; es el escenario donde el gerente financiero le corresponde tomar decisiones financieras (p. 15).</p>	<p>gerentes financieros deberán tomar decisiones en aspectos financieros, para ello el gerente deberá analizar y evaluar factores como la inflación, competencia y los avances tecnologías con el propósito de crear valor a la empresa, la toma de decisiones financieras es actualmente considerado una virtud primordial para toda organización ya que traerá impacto financiero (Córdoba, 2012).</p>			<p>0DgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false</p>
		Sánchez	<p>Para Sánchez la gestión financiera es:</p> <p>Un procesos que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por la misma, Permite definir el objetivo básico desde la generación de recursos y la eficiencia y eficacia (p.2).</p>	<p>Esta gestión es la encargada del manejo del dinero, es decir del proceso de ingresos y gastos, teniendo como principal objetivo generar mayor ingreso mediante la eficiencia y eficacia de los recursos financieros mediante planes o estrategias que ayuden a generar mayor economía y asegurar y/o controlar que los gastos que se realiza tengan relación con la empresa evitando así gastos indebidos; la gestión financiera permite que la empresa esté preparado para los cambios complejos del mercado y así generar mayor rentabilidad planteando alternativas para el existo de la organización (Sánchez citado en Córdoba, 2012).</p>			<p>Cordoba, M. (2012). <i>Gestión Financiera</i>. 1ra. Edicion, Bogota: Ecoe</p> <p>https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false</p>

		Méndez y Aguado	Para Méndez y Aguado (2006) la función de la gestión financiera “se convierte en principal cuando se convierte en objetivo crucial el generar, controlar, planificar y distribuir los recursos necesarios para mantener la operatividad de la empresa con la utilización de la fuente de información de su gestión” (p.10).	La función primordial de la gestión financiera es mantener la planificación, control y distribución de los recursos con los que cuenta la empresa para seguir con sus operaciones normales para ello se basan en la información que realizan en su gestión para la toma de decisiones; ante los problemas que pueden surgir en la empresa la gestión financiera dará las respuestas y soluciones posibles y todo será controlado e informado a los propietarios o accionistas (Méndez y Aguado, 2006).		Méndez, G. y Aguado, C. (2006). <i>La Gestión Financiera de las Empresas Turísticas</i> . 1ra. Edición. España: Paraninfo	https://books.google.com.pe/books?id=5HNKWvJCpQYC&printsec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summar_y_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
		Terrazas	Para Terrazas (2009) la gestión financiera “admite un inmenso desafío en el ámbito de administrar las operaciones económicas – financieras de la organización; para ellos se debe realizar un diagnóstico integral, detectando el problema y tomar las medidas correctivas para atenuar sus efectos y consecuencias” (p. 60).	La gestión financiera se relaciona con la administración de las operaciones financieras y económicas, por eso lo primero es detectar el problema y ante ello plantear medidas que pueden solucionar las consecuencias del problema; para darle una mejor solución al problema tanto al área financiero como las demás áreas coordinaran y elegirán la mejor alternativa para ello se formulara objetivos y metas que se desea lograr (Terrazas, 2009).		Terrazas, R. (2009). <i>Modelo de una Gestión Financiera para una Organización</i> . Revista de la Universidad Católica de Bolivia. 23:55-72. http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf
3	Toma de decisiones	Grupo Planeta	Según Grupo Planeta (2006) “para conseguir mejores resultados empresariales son difíciles cuando tienen algo de incertidumbre y esto dificulta la toma de decisiones; el propósito de la toma de decisiones es conseguir un objetivo significativo” (p.4).	La toma de decisiones para la empresa es importante, estas se harán difíciles cuando exista incertidumbre, por ello los directivos encargados de la toma de decisiones deberán analizar y evaluar todas las posibles soluciones, para que la decisión que se elija sea la correcta se deberá seguir procesos como; establecer un ambiente de éxito, determinar los problemas, proponer soluciones, analizar y evaluar las soluciones y elegir la solución correcta, es importante seguir todo el proceso para conseguir el objetivo deseado (Harvard Business Essentials, 2006).	El concepto de toma de decisiones se aplicó en la investigación ya que ante el problema de liquidez por el que atraviesa la empresa se tendrá que tomar decisiones que contribuyan a la mejora e incremento de la liquidez, estas decisiones pueden ser estratégicas, de financiamiento, etc., con el propósito que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones y seguir el desarrollo de sus operaciones.	Grupo Planeta. (2006). <i>Toma de Decisiones</i> . 1. Edición. España: Deusto	https://books.google.com.pe/books?id=ab58g9_Z5CoC&prints=frontcover&dq=toma+de+decisiones&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiBYDdwvDeAhVKmVkJHVcpBNEQ

						6AEIKzAA#v=onepage&q=toma%20de%20decisiones&f=false
	Gorin y Keith	Para Gorin y Keith (1999) Si los problemas no existieran no habría necesidad de tomar decisiones, ante los problemas existe la necesidad de adoptar las decisiones para resolverlos, las técnicas para tomar decisiones con mínima cantidad de conflictos es la unión con todo el equipo de trabajo (p.1).	Las decisiones están para resolver los problemas que existen en las organizaciones, para que se tome una decisión es necesario que todos el equipo de trabajo esté al tanto de los problemas de la empresa y de esa manera se tendrá una mejor comunicación y se podrá tomar la mejor decisión en beneficio de la organización (Gorin, 1999).		Gorin, J. y Keith, P. (1999). <i>Las Técnicas para la Toma de Decisiones en Equipo</i> . 1ra. Edición. México: Granica	https://books.google.com/books?id=cTM8mm34AwYC&dq=toma+de+decisiones&hl=es&source=gbs_navlinks_s
	Castillo	Para Castillo (2006) : Existen decisiones de tipo estratégicos tales como la inversión, el lanzamiento de un nuevo producto, la selección de una tecnología; se observara el resultado de las decisiones en un largo tiempo teniendo un impacto importante (p.15).	Las decisiones que se tomen en las empresas pueden ser en distintos aspectos, como por ejemplo en temas estratégicos (diseñar algún plan de mejora para el crecimiento de la organización), realizar una inversión, adquirir algún financiamiento y el resultado de la decisión será después de un tiempo largo y se podrá conocer el impacto que se ha generado; la toma de decisiones es uno de los desafíos más complicados y delicados por esta razón deberán ser bien evaluados y analizados (Castillo, 2006).		Castillo, M. (2006). <i>Toma de Decisiones en las Empresas</i> . 1ra. Edición: Bogotá Uniandes	https://books.google.com/books?id=OaA7DwAAQBAJ&dq=toma+de+decisiones&hl=es&source=gbs_navlinks_s

4	Análisis Financiero	Córdoba	<p>El Análisis financiero para Bonilla (Citado en Cordoba, 2012) “es la utilización tanto de datos cuantitativos y cualitativos, para el logro del análisis se seguirá un proceso el cual tendrá la función de recopilar, interpretar operaciones realizadas en el pasado y datos actuales” (p.94).</p> <p>Según Nogueira, Medina, Hernández, Comas y Medina (2016) cuando se realiza un análisis financiero “es para identificar los principales problemas que dificultan el crecimiento de una empresa; también sirve para determinar los recursos con los que se cuenta para tener mayor efectividad en el desarrollo y planeamiento de estrategias” (p.114).</p>	<p>El responsable de preparar la información financiera será el área contable cuya información proporcionada será indispensable tanto para el área administrativa y para contribuir al progreso y evolución de la organización, esta información será concentrada y analizada por la gerencia. Esta información consta básicamente de cuatro estados financieros entre ellos la situación financiera, el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo con sus respectivas notas, donde se describe y refleja los movimientos económicos de la empresa (Bonilla, citado en Córdoba, 2012).</p> <p>El análisis financiero es importante porque mediante ella se tendrá conocimiento de las dificultades por la que atraviesa la empresa mediante análisis y evaluación lo cual servirá para mejores decisiones.</p>	<p>El presente concepto se aplicó al momento de analizar los estados financieros para identificar el nivel de liquidez que cuenta la entidad ya que en base al resultado de esos análisis se podrán tomar decisiones de mejora.</p>	<p>Córdoba, M. (2012). <i>Gestión Financiera</i>. Ira. Edición. Bogotá : Ecoe</p>	
		Nogueira, Medina, Hernández, Comas R y Medina	<p>Según Nogueira, Medina, Hernandez, Comas , y Medina (2016) cuando se realiza un análisis financiero “es para identificar los principales problemas que dificultan el crecimiento de una empresa; también sirve para determinar los recursos con los que se cuenta para tener mayor efectividad en el desarrollo y planeamiento de estrategias” (p.114).</p>	<p>El análisis financiero es importante porque mediante ella se tendrá conocimiento de las dificultades por la que atraviesa la empresa mediante análisis y evaluación lo cual servirá para mejores decisiones (Nogueira, Medina, Hernandez, Comas y Medina, 2016)</p>		<p>Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R. y Medina, D. (2016). Análisis Económico-Financiero. <i>Revista Económica De Cuba</i>; 1: 1815-5936 http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v38n1/rii100117.pdf</p>	<p>http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v38n1/rii100117.pdf</p>
		Lev	<p>Para Lev (citado en Azofra, 2016). Es un proceso metodológico:</p>	<p>En el análisis financiero se interpretara la información económico y financiero con el objetivo de determinar cómo se ha</p>		<p>Azofra, V. (2016) <i>Sobre El Análisis Financiero Y Su Nueva Orientación</i>: 9- 27</p>	<p>file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Di</p>

			<p>Que tarta de interpretar la información económica, contable, financiera y jurídica, relativa a una empresa o a un colectivo de empresas, con el propósito de emitir un juicio o diagnóstico sobre la evolución pasada, situación actual y posibilidades futuras de la empresa.(p. 9)</p>	<p>desarrollado tanto en el pasado y como se está desarrollando en la actualidad dando interpretaciones hacia el futuro, la función principal es aportar información veraz y confiable para que la gerencia tenga una mejor gestión por ello la técnica que se aplica deberá ser flexible y lo más correcta posible (Lev citado en Azofra, 2016).</p>		<p>file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-SobreElAnálisisFinancieroYSuNuevaOrientacion-789667.pdf</p>	<p>alnet-SobreElAnálisisFinancieroYSuNuevaOrientacion-789667.pdf</p>
5	Estados Financieros	Pérez y Veiga	<p>Según Perez y Veiga (2013) El resultado más relevante de la contabilidad son “Los estados financieros, que resumen los hechos contables desde el origen de la empresa y se preparan por periodos, en general, mensuales, los dos estados más importantes son el balance y el resultado de ganancias y pérdidas” (p.5).</p>	<p>El resultado más importante que presenta el área contable son los estados financieros en ella se encontrara todo el resumen de las operaciones contables desde el inicio de la empresa y pueden ser preparados por periodos de acuerdo a lo que solicite la gerencia, entre ellos existe dos estados financieros que son los más importantes una de ellas es el estado de situación financiera que describe las obligaciones que tienen que cumplir la empresa ya sea con socios, acreedores u otros terceros y detalla las propiedades con lo que cuenta la entidad y el otro estado es el de ganancias y pérdidas que determina el resultado que se ha obtenido después de la diferencia de los ingresos y gastos (Pérez y Veiga, 2013).</p>	<p>En los estados financieros se pudo analizar y evaluar los cambios que se han realizado respecto a los activos de la empresa los cuales incluirá la liquidez y la solvencia y si es necesario se podrá realizar algunas modificaciones respecto a las fechas de cobro y pago, la información que se obtenga de este estado permitirá conocer si la entidad podrá obtener efectivo y equivalente de efectivo.</p> <p>Es necesario guarda el efectivo y equivalente de efectivo ya que con ello se podrá cumplir con las obligaciones a corto plazo, cuando se hace mención a las actividades de financiamiento estará incluido los préstamos bancarios.</p> <p>El concepto de estados financieros se aplicó en la tesis porque mediante se empezara por preparar</p>	<p>Pérez, J. y Veiga, C. (2013). <i>La Contabilidad Y los Estados Financieros</i>. 1ra. Edición. Madrid: Esic</p>	

				<p>los estados financieros de manera razonable y confiable de acuerdo a las NIIF porque la información que se obtenga de los documento servirá de base para que las personas encargadas tomen decisiones tanto en benéfico de la organización o para socios, accionistas o inversionistas.</p> <p>Debido a la falta de liquidez, se pudo evaluar en el estado de situación financiera el desarrollo económico para determinar si cuenta con capacidad para el pago de sus obligación en un periodo corto, en el estado de resultado integral se podrá evaluar y conocer cuánto de ingreso a obtenido la empresa y si existe relación con la cantidad de gastos que se ha realizado, el estado d flujo de efectivo permitirá visualizar las operaciones de dinero y de esa forma saber en qué se está gastando y tener un mejor control tanto de ingresos y gastos.</p>		
	García	<p>Para García, (2014): Los estados financieros informan respecto a la información financiera de una empresa en un punto en el tiempo y acerca de sus operaciones con relación a un periodo anterior, dichos documentos pueden usarse para ayudar a predecir las utilidades futuras de la empresa (p. 112) .</p>	<p>Los estados financieros tienen como finalidad informar el aspecto financiero ya que en la empresa existe muchos interesados en saber y buscan información que refleje la realidad y esos informes son documentos pueden ser usados para determinar las utilidades futuras de la empresa, para los inversionistas los análisis de los estados financieros solo servirá para predecir el futuro pero a opinión de los administradores estos análisis será importante y útil para anticipar lo que se viene en el futuro, se puede cambiar o realizar modificaciones si es necesario en algunos casos de acuerdo a lo que se ha logrado y considerada como base para la realización de una planeación de aspectos que pueden influir en el transcurso de próximos eventos (García, 2014).</p>		García, V. (2014). Introducción A Las Finanzas. 2da. Edición. México: Patria	
		<p>Las NIIF determinan que los estados financieros que se presentan, deben hacerse de manera comparativa con el periodo anterior de la misma fecha de cierre los cuales son:</p>	<p>Estado de situación financiera Refleja la situación de la empresa en términos financieros y económicos durante un periodo o tiempo determinado, en este estado incluirá los activos, pasivos y capital contable, lo cual permite ser analizada y</p>			

		<p>Estado de situación financiera, estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo</p> <p>Según la NIC 7: El estado de flujos de efectivo ayuda a evaluar y conocer la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo determinando las necesidades de liquidez que puede ocurrir para cubrirlas, siendo su objetivo principal de la NIC que las empresas presente su información reflejando movimientos del pasado sobre el efectivo. Para que se pueda tener control del efectivo será necesario que las entidades informen sobre un estado de flujo de efectivo mostrando operaciones históricas.</p>	<p>evaluada para saber si se cumple con las expectativas.</p> <p>Estado de resultado integral En este estado se presentara y reflejara los ingresos y gasto realizados por la empresa que posteriormente servirá de análisis permitiendo saber en qué aspecto se realizó mayor gasto o si se obtiene mayores ganancias o disminuciones para determinar la utilidad o perdida de determinado tiempo.</p> <p>Estado de cambio en el patrimonio neto Reflejará todas las variaciones que se han realizado respecto a la cuenta del patrimonio neto originado por las operaciones comerciales durante determinado periodo.</p> <p>Estado de flujo de efectivo Reflejará las operaciones de dinero que han sido realizadas ya sea que se hayan realizado movimientos para inversiones o se hayan adquirido financiamiento y este estado estará clasificado en operación, inversión y financiamiento</p>		
	Estupiñan	<p>Según Estupiñan (2018) Los estados financieros, mediante representación estructurada deberán presentar razonablemente la situación financiera y los flujos de efectivo de una empresa, para representar de manera fiable los hechos económicos que las afectan,</p>	<p>La función de los estados financieros será presentar de manera razonable la situación en la que se encuentra la entidad tanto en el ámbito económico y financiero para que sean confiables ya que esta información será usada por la gerencia para tomar mejores decisiones, en estos informes se mostrara el desarrollo y desempeño en un periodo determinado es decir describiendo todas las operaciones y transacciones que se han producido y deberán ser elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (Estupiñan, 2018).</p>		<p>Estupiñan, R. (2018). <i>Estados Financieros Básicos Bajo NIC – NIIF</i>. 3ra. Edición. Colombia: Ecoe Ediciones</p>

			representadas en transacciones de acuerdo a los criterios y reconocimiento de las NIIF/NIC (p. 60).				
6	Flujo de Caja	Beltrán y Cueva	<p>Para Beltran y Cueva (2000) El flujo de caja:</p> <p>Es el estado de cuenta básico que se utiliza para determinar la rentabilidad de un proyecto de inversión. Consiste en la agregación de los flujos de ingresos y gastos efectivos asociado con la marcha del negocio se constituye para un número específico de años o vida útil del proyecto, que depende de la capacidad del mismo para generar renta económica (p.15).</p>	Sirve como herramienta para saber si la inversión realizada por la empresa tendrá rentabilidad o no debido a que llevara el manejo de ingresos y gastos, su elaboración dependerá de la gerencia puede ser en base a años específicos o de acuerdo a la vida útil del proyecto con el objetivo de determinar la renta económica, se describe a dos tipos de flujos de caja y estas dos son realizadas para mostrar y responder a la evaluación de las diferentes decisiones de inversión relacionado al mismo proyecto (Beltrán y Cueva, 2000)	Para calcular un flujo de caja, a la utilidad se le sumara los gastos que no están relacionados con tesorería estos pueden ser depreciación y provisiones pero para este cálculo se necesitara saber el tiempo en que se hará efectivo las cobranzas y los pagos ya que estos forman parte de la utilidad, el conocido flujo de caja libre se deduce de la utilidad antes de descontar los intereses e impuestos El concepto de flujo de caja se aplicara en la tesis porque con ello se revisara si la empresa cuenta o no con un flujo de caja ya que es impórtate para tener conocimiento sobre los rendimientos económicos de la empresa, en caso que no se cuente con una proyección de flujo de flujo de caja se realizaran los debidos procedimiento para estimar este proyecto y tener el control constante para evaluar la liquidez.	Beltrán, A. y Cueva, H. (2000). <i>Ejercicios De Evaluación de Proyectos</i> . 3ra. Edición. Perú. Centro De Investigación De La Universidad Del Pacifico	
		Navarro	<p>Para Navarro (2003) el flujo de efectivo</p> <p>Actualmente la valoración de los negocios se realiza por la capacidad en la generación de caja ahora y en el futuro. Hace algunos años era primordial la</p>	Se considera como instrumento fundamental para medir la evaluación de la capacidad de efectivo de la empresa, para la valoración y estimación de una empresa tanto en la actualidad como en el futuro se dará en relación a cuanto es la capacidad en generación de la caja de ello se encargara la gerencia y el área administrativa. Tener efectivo significa contar con liquidez inmediata esto permitirá que la empresa		Navarro, D. (2003). <i>Administración Financiera</i> . 1ra. Edición. Colombia. Universidad Nacional de Colombia	

			<p>evaluación de las empresas basadas en los conceptos de la utilidad, como activos generado por las operaciones y lo conceptos de fondos, para su evaluación y control. En la actualidad es indispensable comprender estos dos elementos y fundamentos básicos en la gerencia y administración de las empresas (p.139).</p>	tenga un mejor desarrollo competitivo (Navarro, 2003).		
	Schlageter y Fernández	<p>Para Schlageter y Fernández (2005) el flujo de caja:</p> <p>Es una importante herramienta para la dirección, pues ayuda a estimar las necesidades de efectivo de la empresa en diversas épocas del año, el concepto es muy sencillo pues resume las entradas y salidas del efectivo que se estiman ocurrirán en un periodo próximo, comparándolas y asimilándolas al saldo inicial al principio de año (78).</p>	<p>El flujo de caja o conocido también como cash flow en palabras sencillas es el manejo de efectivo es decir la entrada y salidas acumulando los activos líquidos de un periodo determinado, es utilizado en la dirección financiera como base para el control y planeación de efectivo, es considerado un informe útil para el área de finanzas (Schlageter y Fernández, 2005)</p> <p>Flujo de caja económico En este flujo se considerara las cuentas de capital (activos tangibles, o intangibles) y operativa (reparación, acondicionamiento y otros que están pagados por adelantado) teniendo en cuenta los ingresos y gastos de un proyecto asimilando que el dueño será el único que estaría financiando, en consecuencia se estaría excluyendo los gastos relacionados al financiamiento.</p> <p>Flujo de caja financiero</p>		Schlageter, J. y Fernández, L. (2005). <i>Finanzas Operativas</i> . México. Herberto Ruz.	

				Este flujo resulta de la unión del flujo de caja efectivo y el flujo de caja de financiación neta (incluye las cuentas financiamiento como la cantidad total, el monto de la amortización y otros gastos asociados),					
7	Liquidez	Azofra	Según Bemstein (citado en Azofra, 2016) “La liquidez a corto plazo de una empresa “viene dada en la medida en que la misma puede hacerse frente a sus obligaciones a corto plazo, si no puede hacer frente a sus obligaciones su existencia está en peligro” (p.3).	La liquidez hace referencia al cumplimiento de obligaciones a corto plazo y cuando una empresa no cuenta con los fondos suficientes su existencia está en peligro ya que de ella depende las actividades y operaciones diarias, la empresa entrará en crisis de liquidez pues no tiene recursos para solventar sus gastos, el tema de liquidez tiene relación con aspectos económicos y financieros ya que su función principal es obtener y reflejar dinero (Según Bemstein, citado en Azofra, 2016).	El concepto de liquidez se aplicó en la presente investigación debido a que el principal problema por la que atraviesa la empresa automotriz investigada es la falta de liquidez y como se define, contar con liquidez es fundamental en la entidad porque muestra si será capaz de enfrentar sus compromisos en corto tiempo. La falta de liquidez posiblemente es por el sobre stock de inventario, la incobrabilidad de las cuentas, y el mal manejo de ingresos y gastos; motivos por el cual se analizar la liquidez	Azofra, V. (2016) <i>Sobre El Análisis Financiero Y Su Nueva Orientación</i> : 9- 27 file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-SobreElAnálisisFinancieroYSuNuevaOrientacion-789667.pdf	file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-SobreElAnálisisFinancieroYSuNuevaOrientacion-789667.pdf		
		Xavier Fransec y Xavier Pau	Para Xavier y Xavier, (2009) “La liquidez es parte principal y fundamental de la tesorería ya que es la que entrega y recibe todo el efectivo, se debe tener equilibrio entre el cobro y el pago (p.10). Cuando se desea efectuar con los compromisos es fundamental convertir activos en efectivo para ello se buscará estrategias para que el proceso sea en el menor tiempo posible.	La liquidez se utiliza para saber si es necesario o no un financiamiento debido que al analizarlos se determinará si la empresa está en condiciones o no de cumplir con sus obligaciones, analizar este instrumento será importante para tener un conocimiento anticipado sobre los flujos monetarios y determina si existe riesgo de liquidez y ante ello implementar medidas si es necesario (Xavier y Xavier, 2009).				Xavier, F., y Xavier, P. (2009). <i>Gestión de Tesorería</i> . España: Profit	
		Córdoba	Según Córdoba (2012) “las empresas relacionan a la liquidez como la capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo, para lo cual sus	Cuando se desea efectuar con los compromisos es fundamental convertir activos en efectivo para ello se buscará estrategias para que el proceso sea en el				Córdoba, M. (2012). <i>Gestión Financiera</i> . 1ra. Edición. Bogotá : Ecoe	

		activos corrientes deben ser fácil y rápidamente convertidos en efectivo” (p.38).	menor tiempo posible (Córdoba, 2012).			
	Andrade	Según Andrade (2018) el nivel de liquidez de un activo. Está relacionado con la rapidez con la que el activo puede ser convertido en dinero, de ahí que los activos corrientes se agrupan de acuerdo a su nivel de liquidez, desde el más líquido al menos líquido, la manera de medir el nivel de liquidez es el cálculo de los ratios de liquidez (p.1).	Para medir el nivel de liquidez de un activo depende de la rapidez con la que puedan convertirse en dinero y para poder evaluarlos es necesario usar los ratios de liquidez; es importante evaluarlos porque dentro de toda empresa contar con liquidez es indispensable ya que de eso depende que se pueda seguir con el desarrollo de las operación y cumplir con las obligaciones (Andrade, 2018).		Andrade, A. (2018). <i>Interpretación de los Ratios de Liquidez</i> . Contadores y Empresas.. 190: D1-D2 https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Art%C3%ADculo%20%20Setiembre%202012%20Ratios%20de%20Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y	
	García y Jorda	Para García y Jorda, (2004) : La empresa internamente para estudiar y calcular su capacidad y puntualidad para hacer frente a sus obligaciones de pagos a corto plazo, utilizan el estado de flujo de tesorería, estudiado en el modelo renta – riqueza. Sin embargo externamente mediante los ratios de liquidez, se	Las empresas cuando desean calcular la liquidez, es decir sus obligaciones a corto plazo utilizan el estado de flujo de tesorería, sin embargo para tener una primera información si cuenta con capacidad o no, es el uso de los ratios financieros; el análisis de liquidez se considera importante para la gerencia porque se sabrá con el efectivo que se cuenta mediante la evaluación de los estados financieros (García y Jorda, 2004).		García, M. y Jorda, J. (2004). <i>Dirección Financiera</i> Univ, 1ra. Edición. España: Upc https://books.google.com.pe/books?id=vnt1fifS7DYC&dq=liquidez&hl=es&source=gb_s_navlinks_s	

			<p>puede tener una primera información sobre la capacidad de hacer frente a las obligaciones (p.151).</p>			
	Lavalle	<p>Para Lavalle (2016): No existe un consenso generalizado sobre el nivel de liquidez que debería ser considerado como apropiado para tal o cual empresa, el estudio de liquidez está ligado a las operaciones ordinarias, por lo que suele ser diferente para cada empresa y en distintos momentos (p.80).</p>	<p>El nivel de liquidez es diferente para cada empresa, no se puede identificar un porcentaje específico que determine la liquidez para cada organización, dependerá de vario factores como el giro del negocio, capacidad para hacerse efectivo los activos y la capacidad para adquirir recursos financieros; contar con liquidez significa que la organización tenga un desarrollo óptimo y seguir permaneciendo en el mercado (Lavalle, 2016).</p>		<p>Lavalle, A. (2016). <i>Análisis Financiero</i>. 1ra. Edición. México: Unid.</p>	<p>https://books.google.com.pe/books?id=RuE2DAAAOBAJ&dq=analisis+financiero&hl=es&source=gs_navlinks</p>
	Martínez	<p>Para Martínez (2005) El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes “es la medida de su liquidez a corto plazo, también se conoce la liquidez con el término de solvencia, definiendo como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago” (p.16).</p>	<p>La liquidez es el grado en que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones, también lo relacionan con la definición de solvencia es decir como la capacidad de cumplir con sus compromisos; en la práctica suele usarse el termino de solvencia corriente en lugar de liquidez a corto plazo. Cuando no se cuenta con liquidez la empresa ser incapaz de aprovechar oportunidades rentables significando menor libertad de elección (Martínez, 2014).</p>		<p>Domínguez, P. (2005). <i>Análisis Financiero</i>. 1ra. Edición, México: Martínez</p>	<p>https://books.google.com.pe/books?id=7afDDNYa1z4C&prints=ec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false</p>

		Pintado	Según Pintado (2001) para solucionar el problema de liquidez: Se deberá disponer de una estructura de activos adecuados para que los fondos se generen en el momento necesario, por lo tanto la liquidez es una cualidad generada por los activos, luego las decisiones se deben tomar considerando esos activos que generan liquidez. (p.23).	Para que las empresas puedan solucionar el problema de liquidez tendrán que disponer de activos adecuados que puedan generar liquidez en el momento oportuno, los activos atenuarán las necesidades de liquidez, el objetivo de la empresa será siempre cumplir con la demanda del mercado para ello se deberá contar con los planes adecuados (Pintado, 2001).		Pintado, J. (2001). <i>Gestión de Tesorería en la Empresa</i> . 1ra. Edición. España: Salamanca	https://books.google.com.pe/books?id=wB1P0yOZhvwC&printsec=frontcover&dq=Pintado,+2001)&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjS5oTw8DeAhXudN8KHdRrAwUQ6AEIKDAA#v=onepage&q=Pindado%2C%202001)&f=false
		Muñoz	Para Muñoz (2007) en el plano dinámico de la liquidez “es una herramienta del empresario para la observación y para reconocer si en un momento determinado del futuro de la empresa tendrá problemas de liquidez “(p.51).	Se califica a la liquidez como una herramienta importante para todo empresario porque en base a su análisis detectara si tendrá problemas de liquidez y con la determinación podrá buscar alternativas de solución las cuales podría ser algún aumento de efectivo o reducción de los gastos ya que lo fundamental para el empresario será contar siempre con liquidez porque le permitirá resolver sus compromisos (Muñoz, 2007).		Muñoz, M. (2007). <i>La Pequeña Empresa</i> . 1ra. Edición. España.	https://books.google.com.pe/books?id=-HTJVUPo0-0C&printsec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
8	Razones Financieras	García y Paredes	Según García y Paredes (2014) las razones financieras son “la comparación de dos o más cuentas de los estados financieros con el fin de analizar la información presente, este análisis busca proporcionar indicios y destacar hechos o tendencias	La finalidad de las razones financieras es comparar las cuentas de los estados financieros para evaluar y analizar la información y saber el motivo de sus variaciones y poder interpretarlas para una mejor comprensión comparando la información histórica, la aplicaciones de las razones financieras es importante ya que ayudara a que las personas encargadas	Se utilizó para diagnosticar el problema de liquidez, debido a que mediante ellos se podrá saber la variación y la causa El concepto de razones financieras será útil en la investigación ya que permitirá identificar cuáles serán las razones más importantes	García, J. y Paredes, L. (2014). <i>Estrategias financieras empresariales</i> . 1ra. Edición. México; Patria	

			que sin la aplicación del análisis hubieses quedado ocultos” (p.11).	tomen mejores decisiones para ello es recomendable tener una base de las razones más importantes que serán utilizadas para el diagnóstico de la información financiera (García y Paredes, 2014).			
		Gitman	Para Gitman (2003): El análisis de las razones financieras no es solo el cálculo de una razón dada. Es más importante la interpretación del valor de la razón, determinando si existe demasiada alta o demasiada baja (p.45).	Es importante la interpretación de las razones financieras ya que darán un significado positivo o negativo de la situación económica de la empresa, representan unidades financieras y contables y pueden ser comparadas en diferentes periodos de los estados financieros, con estas razones financieras se determinará si la empresa tiene capacidad de asumir sus obligaciones (Gitman, 2003).		Gitman, L. (2003). <i>Principios De Administración Financiera</i> . 10ma. Edición. México: Pearson Educación.	https://books.google.com.pe/books?id=KS04zILe2gC&dq=(Lawrence,+2003+razones+financiera&lr=&hl=es&source=gbs_navlinks
9	Ratios de liquidez	García y Jorda	Para García y Jorda (2004) “La empresa internamente para estudiar y calcular su capacidad y puntualidad para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, utiliza el estado de flujo de tesorería, estudiado en el modelo renta-riqueza” (p. 151).	Los ratios de liquidez considerados como flujos de tesorería basados en renta – riqueza, se analizarán para determinar si se cumplirá con las deudas que estarán próximas a ser vencidas mostrando el estado económico en la que se encuentra la empresa (García y Jorda, 2004).	El concepto de los análisis de los ratios de liquidez se aplicó porque será la base para la presente investigación debido a que el problema de la investigación es la falta de liquidez será importante y necesario que se realicen ratios de liquidez utilizando los estados financieros de esa manera se determinará donde se encuentran las deficiencias	García, M. y Jorda, J. (2004). <i>Dirección Financiera</i> . 1ra. Edición. España: Edicions UPC	
		Ehrhardt y Brigham	Para Ehrhardt y Brigham (2007) “Las razones de liquidez se desarrollan para establecer si la organización cuenta con medios que le ayuden a enfrentar sus deudas o no y en qué tiempo lo estará” (p.115).	Se aplicarán estas razones o ratios para saber si se cuenta con liquidez inmediata o cuánto tiempo se tendrá para cumplir con los compromisos adquiridos por hechos pasados, es importante analizar los ratios de liquidez debido a que es la base para que la empresa continúe con su normal funcionamiento si se detecta una mala liquidez se podrán implementar soluciones para mejorar y de esa manera poder cumplir con los proveedores, entidades financieras y trabajadores (Ehrhardt y Brigham, 2007).		Ehrhardt, M y Brigham, E. (2007). <i>Finanzas Corporativas</i> . 2da. Edición. Cengage. México: Learning	

		Aching	<p>“Los ratios de liquidez general se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente, este ratio es la principal medida de liquidez” (p.16).</p> <p>“El ratio de prueba acida es a que indicador que a descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables ,proporcionan una medida más exigente de la capacidad de pago “(p.16)</p> <p>“Los ratios de prueba defensiva permiten medir la capacidad defensiva de la empresa en el corto plazo, considerados únicamente los activos mantenidos en caja bancos” (p.17).</p> <p>“Los ratios de capital de trabajo es utiliza con frecuencia, es la relación entre los activo corrientes y los pasivos corrientes” (p.17)</p> <p>“El ratio de cuentas por cobrar son activos líquidos solo en la medida en que se puedan cobrar en un tiempo prudente” (p.18).</p>	<p>Ratios de liquidez general</p> <p>Considerada como el ratio más importante para determinar la liquidez, con este ratio se conocerá cuanto de activo posee la entidad para solventar sus deudas a corto plazo, si al hallar resulta mayor de 1 se puede decir que la empresa cuenta con solvencia y con capacidad de pago, para la obtención de este ratio se aplicara la siguiente formula (Aching, 2005).</p> <p>Ratio de prueba acida</p> <p>En este ratio excluye las existencias porque se consideran activos de menor liquidez que tiene la empresa y de acuerdo a ello se analizara si la empresa está en la capacidad de enfrentar sus obligaciones, para el resultado se considerara o siguiente (Aching, 2005).</p> <p>Ratio de prueba defensiva</p> <p>Para este ratio solo se considera las cuentas de caja y banco y valores negociables ya que son los activos más líquidos con los que se cuenta para medir la efectividad de pago de la empresa en periodos cortos, no se consideran mientras mayor sea el ratio será más beneficiosa para la empresa (Aching, 2005).</p> <p>Ratios de capital de trabajo</p> <p>Este ratio reflejara el saldo que queda después de realizar las obligaciones a corto plazo, entendiéndose como el efectivo que quedara y que podrá sr usado para el desarrollo diario de la empresa. Se relaciona íntegramente con las operaciones de la empresa, es decir si existe un alto o bajo nivel o efectividad de las operaciones será necesario que el capital de trabajo se incremente o disminuya según la variación de las operaciones (Aching, 2005).</p>		Aching, C. (2005). <i>Ratios financieros</i> . México. Digital acrobat	
--	--	--------	---	--	--	--	--

				<p>Cuentas por cobrar Para este ratio expresado en días, se consideran liquidas de acuerdo a que sean cobradas dichas cuentas (Aching, 2005).</p>			
10	Ratios de solvencia	Aching	<p>Para Aching (2005) estos ratios:</p> <p>Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo (p.24).</p>	<p>Los ratios de solvencia evaluarán si la empresa tiene capacidad de hacer frente a sus obligaciones a largo plazo, mostrando los recursos adquiridos por terceros. Permite conocer la obtención de préstamos financieros evaluando el riesgo de endeudamiento (Aching, 2005).</p>		Aching, C. (2005). <i>Ratios financieros</i> . México. Digital acrobat	
11	Gestión	Aching	<p>Para Aching (2005) Miden:</p> <p>La efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios</p>	<p>Los ratios de gestión se encargaran de medir la efectividad y eficiencia del manejo de la gestión respecto al capital de trabajo de la empresa y manera en que los fondos están siendo utilizados, se analizara y evaluara el manejo de las cobranzas, de las ventas y del inventario, estos ratios se complementan con el análisis de liquidez ya que permite que se tenga aproximaciones respecto a cuanto tiempo las cuentas por cobrar y el inventario se convertirán en efectivo (Aching, 2005).</p>		Aching, C. (2005). <i>Ratios financieros</i> . México. Digital acrobat	

			y ventas totales (p.19).				
12	Análisis de Rentabilidad	Aching	Para Aching (2005) el análisis de rentabilidad mide “la capacidad de generar utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa “ (p.27)	Los ratios de rentabilidad se encargaran de medir y evaluar si la empresa ha generado o no utilidad en un periodo determinado; la medición que se realiza será de acuerdo a las ventas, activos o capital. Determinar hasta qué punto la empresa es rentable, es decir calcular financieramente cuanto hace falta vender para que se pueda cubrir los costos y gastos incurridos (Aching, 2006).		Aching, C. (2005). <i>Ratios financieros</i> . México. Digital acrobat	
13	Cuentas por cobrar	Horngren	Para Horngren, (2004) Las cuentas por cobrar: Son derechos monetarios sobre empresas o individuos. Los dos principales tipos son cuentas por cobrar y documentos por cobrar. La cuenta de cuentas por cobrar en el mayor sirve de cuentas de control, resume el total de las cantidades por cobrar (p.9).	Las cuentas por cobrar es la interacción entre el acreedor y el deudor sirviendo de control ya que reflejara el monto total de la deuda de los clientes, uno de los activos de mayor importancia para las empresas son las cuentas por cobrar porque estas son consideradas como sus derechos de dinero pero en ocasiones son desfavorables cuando no pueden ser cobradas; los documentos por cobrar son considerados más ordenas y formales en ella el deudor se compromete por escrito que se pagara la cuenta con el monto y fecha indicada o se ofrece una garantía, uno de estos documentos es el pagare que se utilizara para hacer efectiva la cobranza (Horngren, 2004).	El concepto de cuentas por cobrar se tuvo en cuenta en la presente investigación porque se analizara y evaluara en que tiempo se hacen efectivas y cuanto es el promedio de las cuentas incobrables ya que las cuentas por cobrar es un factor importante para determinar el nivel de liquidez con el que cuenta la empresa.	Charles, H. (2004). <i>Contabilidad un enfoque aplicado a México</i> . 5ta. Edición. México: Pearson Educación	
		Meza	Para Meza (2007) las cuentas por cobrar: Son los importes que adeudan terceras personas a la empresa, existes cuentas por cobrar derivadas de las operaciones de la empresa y existen cuentas por cobrar	Existen do tipos de cuentas por cobrar: una se refiere a las cuentas por cobrar que están relacionadas con operaciones de la empresa esto se puede dar porque la empresa realizo alguna venta o un servicio al crédito, se acostumbra que las empresas dan al crédito con un plazo de 30 o 60 días de las cuales muchas no serán cobradas convirtiéndose en cuentas incobrables para evitar esos sucesos será importante tener un adecuado estudio del potencial financiero de cada cliente; la		Meza, C. (2007). <i>Contabilidad, Análisis de Cuentas</i> . 1ra. Edición. Costa Rica. Euned.	

		<p>que no corresponden a las operaciones de la empresa. Las cuentas por cobrar que no provienen de las operaciones del negocio se derivan de diversas transacciones como son los préstamos a empleados y anticipos a empleados; las cuentas por cobrar propias de la empresa son sumas que adeudan los clientes por ventas de bienes o servicio a crédito (p.63).</p>	<p>segunda son cuentas por cobrar excluyentes de las operacionales relacionadas con la empresa esto se dará cuando se realiza adelantos o préstamos a los trabajadores. En conclusión se define como deudas que tienen terceras personas con la empresa (Meza, 2007).</p>			
	Tanaka	<p>Para Tanaka (2001) las cuentas por cobrar surgen básicamente “del otorgamiento de un crédito a los clientes. El objetivo de dio crédito es incrementar las ventas y con ello maximizar a rentabilidad, el principal objetivo de las cuentas por cobrar es el incremento de ingresos por mayores ventas” (p.216).</p>	<p>Las cuentas por cobrar nacen cuando la empresa realiza un crédito, cuando se realiza el crédito este se da con la finalidad de aumentar los ingresos mediante el incremento de las ventas, pero cuando no se cuenta con una buena planificación de los créditos la empresa puede estar en riesgo por la acumulación de las cuentas incobrables generando mayores gastos (Tanaka, 2001)</p>		<p>Tanaka, G. (2001). Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones. 1ra. Edición Perú: Pucp</p>	<p>https://books.google.com.pe/books?id=LH4fWKr2Cs4C&dq=cuentas+por+cobrar+segun+autores+de+libros&hl=es&source=gbs_navlinks_s</p>
	Horngrén, Sundem y Elliott	<p>Para Horngrén, Sundem y Elliott (2000) “cuanto más crédito otorgue una compañía, mayores probabilidades habrá que haya cuentas incobrables. los gerentes y los analistas financieros desean vigilar la capacidad de la compañía para</p>	<p>Las cuentas por cobrar se convertirán en incobrables cuando los clientes no cumplen con los pagos establecidos, por eso es importante que los gerentes tengan un control sobre estas cuentas para que no afecte a la empresa, ya que las cuentas por cobrar representan un activo importante para la obtención de liquidez, para medir la rotación</p>		<p>Horngrén, C., Sundem, G. y Elliott, J. (2000). Introducción a la Contabilidad Financiera. 7ma. Edición. México.: Pearson</p>	<p>https://books.google.com.pe/books?id=-BJyun6IDP8C&dq=cuentas+por+cobrar&hl=es&source=gbs_navlinks_s</p>

			controlar las cuentas por cobrar” (p.187),	de las cuentas cobrar se realizará mediante el indicador de rotación (ventas a crédito/cuentas promedio por cobra) con ello se sabrá la variación de la rotación en periodos determinados (Horngren, Sundemy Elliott, 2000).			=gbs_navlinks_s
		Van y Wachowi	Para Van y Wachowi (2002) las cuentas por cobrar se relaciona con: Las ventas al cliente, para tener una mejor gestión se puede implementar los descuentos por pronto pago, las cuentas por cobrar implica un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo; en términos generales se refiere al dinero que deben los clientes a una empresa por haber adquirido bienes o servicios al crédito (p. 254).	El equilibrio de las cuentas por cobrar esta entre la rentabilidad y el riesgo, se interpreta a las cuentas por cobrar como la deuda que tiene el cliente con la empresa por los bienes que ha adquirido; cuando se logre que las cuentas se hagan efectivas se podrá contar con dinero para cubrir las necesidades de la empresa así como los pagos a proveedores (Van y Wachowi, 2002).		Van, J. y Wachowics, J. (2002). <i>Fundamentos de la administración financiera</i> . México: Pearson Prentice Hall.	https://books.google.com.pe/books?id=ziiCVbfGK3UC&dq=cuentas+por+cobrar&hl=es&source=gbs_navlinks_s
14	Políticas de crédito y cobranzas	Haime	Para Haime (2005) las políticas de cobranza se refiere al: Procedimiento que se sigue para la recuperación de la cartera vigente y de la vencida, la oportunidad de presentar al cobro las facturas, el cobro en tiempo de los	Las políticas de cobranza son procedimientos que se realizan para poder recuperar las cuentas pendientes para ello se debe establece un cronograma donde indique la fecha que se hará efectivo el cobro, al realizar las políticas se tendrá que evaluar en qué condiciones se encuentra el mercado competitivo, con qué tipo de clientes se trabajara y revisar los objetivos establecidos dentro de la empresa (Haime, 2005).	Este concepto se aplicó a la investigación en medida que se analicen la incobrabilidad de las cuentas, una de las causas de la falta de liquidez en la empresa es al tiempo que se tarda en que se haga efectiva las cuentas por cobras debido a que no existe una política de cobranzas donde se estable el tiempo en que se deberá cobrar estas pueden ser a 30- 60	Haime, L. (2005). <i>Planeación financiera</i> . 1ra. Edición. Mexico, Iser	

			<p>contra recibos, las cartas recordatorio sobre saldos vencidos los 10 días de su vencimiento. Se deberá diseñar tomando en consideración las condiciones de mercado y competencia (p.212).</p>		días de acuerdo a lo que se establece en el cronograma.		
		Molina	<p>Para Molina (2005) Las políticas de cobranza deberán tener en consideración, “fijarse las bases para el otorgamiento de los descuentos, rebajas y bonificaciones, así como el nivel de puesto autorizado por ello, si los clientes deberán pagar o no sus abonos en las oficinas de la empresa o si se hará a través de cobradores” (p. 25).</p>	<p>En las políticas de cobranza será importante revisar aspectos como los descuentos, rebajas y bonificaciones que se otorgue a los clientes, también será importante analizar cuál de las opciones sería mejor para mejorar la cobranzas si los clientes deberán pagar directamente en las oficinas de la empresa o si se debería considerar tener una persona que realice los cobros en los domicilios de los clientes, teniendo un control de los ingresos es decir las personas encargadas de realizar la cobranza tendrán que realizar la rendición diariamente para evitar faltas o dificultades en caja (Molina, 2005).</p>		<p>Molina, V. (2005). <i>Estrategias de cobranza en épocas de crisis</i>.3ra. Edición. México: Fiscales ISEF.</p>	
15	Financiamiento	Casavova y Bertran	<p>Para Casavova y Bertran (2013):</p> <p>En el desarrollo de las actividades las empresas necesitan disponer de volumen de recursos financieros suficientes y en el momento adecuad, en función a las necesidades o destino de financiamiento y pueden agruparse en</p>	<p>En el transcurso de las operaciones, todas las empresas necesitan en algún momento un financiamiento se pueden dar por necesidades permanentes en la financiación del stock y de las cuentas por cobrar o por necesidades temporales en casos que existiese imprevistos por la morosidad de algún producto; si se realiza una estructura financiera se observaría cuáles de las inversiones se han realizado con capital propio de la empresa y cuales han necesitado de una financiación es decir de un endeudamiento (Casanovas y Bertran, 2013).</p>	<p>En esta investigación el financiamiento se aplicó para poder adquirir mayor liquidez para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones y seguir con el desarrollo de sus operaciones, para ello antes de solicitar y adquirir algún financiamiento las personas encargadas tendrán que evaluar lo más conveniente es analizar las tasas de interés financiero, plazos de pagos esto es si se desea obtener de fuentes externas de lo contrario también se podría obtener de fuentes internas.</p>	<p>Casavova, M y Bertran, J. (2013) Barcelona: Paraninfo</p>	

		<p>permanentes y temporales. Las estructuras financieras reflejan cómo se han financiado las inversiones llevadas a cabo por la empresa (p.30).</p>				
Perez y Veiga	<p>Para Pérez y Veiga (2015): La adquisición de los activos exige una financiación, dos atributos relevantes para representar las fuentes de financiamiento se relacionan con su origen y su vencimiento, el origen hace referencia a quien lo aporta que pueden ser accionistas, las administraciones públicas, las entidades financieras, el mercado de capitales (p.53).</p>	<p>Se realiza un financiamiento cuando las empresas no cuentan con liquidez suficiente y necesitan realizar operaciones o transacciones a terceros, se tendrá que hacer un buen análisis de los intereses que generara una financiación para que así no afecte drásticamente la rentabilidad, existen diferentes fuentes de financiamiento como puede ser por parte de los accionistas cuando se decide que se reinvierta el capital social, cuando los inversores sean dueños de los títulos de las deudas, mercado de capitales y entidades financieras cuando realizan préstamos en distintas modalidades y pueden ser a corto o largo plazo (Pérez y Veiga, 2015).</p>			<p>Perez, J. y Veiga, C. (2013). <i>La Contabilidad Y Sus Estados Financieros</i>. 1ra. Edición. México: Esic.</p>	
Gitman	<p>Para Gitman (2002): Las decisiones de financiamiento se darán de acuerdo al objetivo fundamental que es maximizar la riqueza de los inversionistas es decir realizar inversiones para</p>	<p>La administración financiera al igual que los gerentes se encargaran de decidir si la empresa necesita de un financiamiento o no, esta decisión la llevaran a cabo de acuerdo a los análisis y evaluaciones realizadas , al obtener el financiamiento podrán hacer uso para cubrir necesidades propias de la empresa o realizar alguna inversión, en tal caso cualquier fuente de financiamiento que se logre obtener permitirá que la organización cumpla con sus obligaciones</p>			<p>Gitman, L. (2003). <i>Principios de administración financiera</i>. 10ma. Edición. México. Pearson Educación.</p>	

			<p>obtener mayores ganancias, para ello se evaluará las diferentes fuentes de financiamiento ya que tienen distintas características de costo, vencimiento y disponibilidad, reclamaciones de activos y otros términos (p.13).</p>	ya se interna o externas en el momento adecuado (Gitman,2002).			
		Ortiz	<p>Para Ortiz (2013) la empresa para realizar sus actividades “necesita realizar inversiones en activos y dichas inversiones no se pueden materializar sino se dispone de recursos suficientes propios o ajenos, se deberá analizar cuáles son las necesidades financieras“(p.9),</p>	<p>Las fuentes de financiamiento son considerados medios de pagos que adquiere una empresa para cubrir sus gastos, antes de adquirir algún financiamiento externo se debe evaluar cuales son los principales gastos y de acuerdo a ello determinar el monto que se necesita y solicitar el financiamiento analizando un coste razonable y evaluando en corto o largo plazo (Ortiz, 2013).</p>			<p>Ortiz, J. (2013). <i>Gestión Financiera</i>. 2da. Edición. Editex.</p> <p>https://books.google.com.pe/books?id=3-67AwAAQB&dq=GESTION+FINANCIERA&hl=es&source=gb_s_navlinks_s</p>
		Wong	<p>Cuando se realiza una financiación trae consigo el riesgo financiero, es decir no puede cumplir con las cargas financieras, el ejemplo típico de este tipo de riesgo es sobredimensionamiento de la deuda median un excesivo principal en relación al patrimonio aportado (p.25).</p>	<p>Al adquirir un financiamiento también se adquirirá un riesgo financiero, cuando la empresa no puede cumplir con el pago de la deuda significara que tienen un sobreendeudamiento porque no cuenta con liquidez y no ha realizado una buen inversión que le genere efectivo; para medir el riesgo financiero será mediante la palanca financiera (Wong, 1996).</p>			<p>Wong, D. (1996). Finanzas en el Perú: un enfoque de liquidez, rentabilidad y Riesgo. 2da. Edición. Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>
16	Préstamo		<p>Para Gitman (2003): Los bancos son las principales fuentes de préstamos no garantizados a corto plazo para las empresas , esos préstamos esta</p>	<p>Los bancos son los principales fuentes de préstamos no garantizados a corto plazo denominados préstamos a corto plazo de liquidación automática, es decir solo solventaran a la empresa temporalmente por la acumulación de inventarios y cuentas por cobrar y según estas se conviertan en efectivo se generan fondos que se necesitan</p>	<p>Cuando se solicita un préstamo se debe analizar los costos financieros y evaluar si será posible pagar la cantidad solicitada y si se realizara en el corto o largo plazo, con la adquisición de un préstamo la empresa la empresa tendrá</p>		<p>Gitman, L. (2003). <i>Principios De Administración Financiera</i>. 10ma. Edición. México: Pearson Educación</p>

			destinados solo a mantener a la empresa en picos temporales en necesidades de financiamiento que se deben principalmente a la acumulación de inventarios y cuentas por cobrar (p.535).	para poder retirar el préstamo; los banco realizan prestamos no garantizados de tres formas mediante pagares de pago, línea de crédito y contraste de crédito resolvente (Gitman, 2002).	liquidez para cumplir sus obligaciones.		
	Facturas Negociables	Burgos	Para Echaiz (2014): La factura negociable es un importante instrumento financiero para las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes). Es un título valor, similar a una letra, un pagaré o un cheque. Fundamentalmente está orientado para aquellas empresas que venden al crédito, en la que sus grandes clientes le pagan después de 30 días, entonces estamos hablando para aquellos que venden a crédito a 90, 120 días (p.2).	Las facturas negociables es importante para las empresas, son títulos valores es decir cuando una persona realiza la cesión de un documento de crédito a otra persona , se orienta a las empresas que realizan ventas al crédito, para llevar acabo lo primero que se necesita es estar de acuerdo con el cliente la fecha de pago, esta puede ser pago único o fraccionado después de ello el proveedor evaluara y dará conformidad de la factura, esto es un método para la obtención de liquidez esta factura se negociara en el banco se tiene dos modalidad descuentos de futuras y el factoring esto también ayudara a que la empresa cuente con un historial crediticio favorable y así poder pedir un préstamo (Echaiz, 2014).		Echaiz, D. (2011). La facturas negociable propósito de su reciente creación en el peru.11, 37-48. http://www.redalyc.org/html/2739/273922799003/	http://www.redalyc.org/html/2739/273922799003/
	Factoring	Baena y Hoyos	Redacta Baena y Hoyos (2016) El factoring o factoraje “es una alternativa de financiamiento que se orienta de preferencia a pequeñas y	Se refiere a un contrato donde una empresa traspasa las facturas emitidas a banco a cambio de obtener de inmediato dinero, considera alternativa de financiamiento orientadas a mypes, es decir la entidad financiera se		Baena, D. y Hoyos, H. y Ramírez, J. (2016). Sistema Financiero Colombiano 2da Edición Colombia: Ecoe	https://books.google.com.pe/books?id=AaYwDgAAQB&printsec=

			medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, aunque con un descuento” (p.1).	encarga de realizar las cobranzas a los clientes (Baena y Hoyos,2015).			frontcover&hl=es&source=gs_ge_summ ary_r&cad=0#v=onepage&q=leasing&f=fa lse
	Leasing	Baena y Hoyos	Para Baena y Hoyos (2015) el leasing significa arriendo y sirve para denominar a una operación de financiamiento de maquinaria, vivienda u otros bienes, es un contrato de arriendo de equipos mobiliarios e inmobiliarios por parte de una empresa especializada, la que de inmediato se lo arrienda a un cliente la que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato (p.1).	Leasing o arrendamiento es la adquisición que realiza una empresa para luego dejarla como arriendo a un tercero, esto puede darse con maquinaria, vivienda u otros bienes, consiste en la realización de un contrato denominado arriendo ya sea en equipos mobiliarios o inmobiliarios una vez adquirido se arrienda a un cliente el cual se compromete a realizar la compra cuando el contrato acabe (Baena y Hoyos , 2015).		Baena, D. y Hoyos, H. y Ramírez, J. (2016). Sistema Financiero Colombiano 2da Edición Colombia: Ecoe	https://books.google.com.pe/books?id=AaYwDgAAQB-AJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gs_ge_summ ary_r&cad=0#v=onepage&q=leasing&f=fa lse

4. 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 Jacqueline	Para Hurtado (2000): La investigación holística se refiere a los procesos que tiene que ver con la invención, con la formulación de propuestas novedosas, con la descripción y la clasificación, considera la creación de teorías y modelos, la indagación acerca del futuro, la aplicación práctica de soluciones y la evaluación de proyectos, programas y acciones sociales. (p. 14).	Es la investigación de algo global es decir un estudio que abordará la totalidad con el propósito que al finalizar se tenga conocimiento de ello, permitiendo realizar una investigación de forma organizada e integradora para buscar soluciones, proporcionando al investigador criterios y metodología completa y comprensible para presentar propuestas efectivas ante la problemática (Hurtado, 2000). Se encarga de trabajar todo lo relacionado con la iniciativa e imaginación para formular diseños o modelos basados en estudios de indagación para realizar propuestas con visión a mejorar el futuro desarrollo de la entidad las cuales deberán ser evaluadas y programadas para su correcto funcionamiento (Hurtado, 2000).	La investigación holística permitió que de acuerdo al problema que se identifique en la investigación se podrá realizar proyectos, propuestas o estrategias que puedan mejorar o solucionar las dificultades de la investigación. Se planteará propuestas coherentes que al finalizar la investigación será posible que se aplique al área donde en la investigación se detectó problemas para contribuir a la mejora y desarrollo continuo.	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología De La Investigación Holística</i> . 1ra. Edición. Caracas: Sypal	
2	Enfoque	Mixto	Hernández, Fernández y Baptista	Según Hernandez, Fernandez, y Baptista (2008) 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	La investigación se basa en un enfoque mixto, implicara la recolección y análisis de datos cuantitativos y cualitativos, se busca unir estos dos tipos con el propósito de fortalecerlos y realizar con su combinación una misma investigación para contestar a la identificación del planteamiento del problema (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).	A la combinación de datos cuantitativos y cualitativos se le denomina como enfoque mixto es decir será necesario la utilización de datos tanto numéricos, textuales entre otros; este tipo de enfoque ayudara a obtener información más completa para lograr un mayor conocimiento, más entendible y de fácil interpretación cada enfoque conservará su estructura y	Hernández, R., Fernández. C. y Baptista, P. (2008). <i>Metodología De La Investigación</i> . 6ta. Edición. México: Mc Graw-Hill.	

				recabada (metainferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio (p.534).	Los métodos mixtos están sistematizados para lograr un análisis cuantitativo y cualitativo con la información recolectada y poder sacar conclusiones (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).	según a las necesidades de la investigación estas puedan ser adaptadas o alteradas.		
3	Tipo	Proyectiva	Hurtado Jacqueline	Para Hurtado (2000) “la investigación proyectiva involucra, diseño, elaboración de planes, o de proyectos. Para que un proyecto se considere investigación proyectiva, la propuesta debe estar fundamentada en un proceso sistemático de búsqueda e indagación”. (p. 328).	La tesis según el objetivo de investigación es proyectiva, en ella un aspecto esencial es la creatividad porque en base a ello después de haber investigado la realidad permitirá tener en mente lo que a futuro se desea lograr y será capaz de crear modelos, diseños en base a procesos o planes que permitan ser aplicados después de la investigación para contribuir al logro de objetivo (Hurtado 2000). Para que un trabajo de investigación sea considerado proyectiva deberá fundamentarse en la indagación y comprenderá la elaboración de planes basado en estrategias, al ser una investigación proyectiva permitirá elaborar diseños como propuestas para el problema identificado (Hurtado, 2000).	Al realizar una investigación de tipo proyectiva permitirá que el investigador pueda plantear propuestas como planes, modelos o diseños con el objetivo que mejorar o modificar las dificultades que fueron determinadas después de haber estudiado, analizado con profundidad la investigación, permitiendo así crear soluciones en base a proyectos para ser implementadas en el futuro para alcanzar los objetivos propuestos	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología De La Investigación Holística</i> . 1ra. Edición. Caracas: Sypal	
4	Nivel	Comprensivo	Hurtado	Para Hurtado (2000) El nivel comprensivo “estudia al evento en su relación con otros eventos dentro de un holos mayor, enfatizando por lo general las relaciones de casualidad, aunque no exclusivamente los objetivos propios de este nivel son explicar, predecir y proponer “(p. 20).	El nivel comprensivo tendrá como objetivo explicar, predecir y proponer; cuando se explica se dará a conocer por qué y para qué es necesario la investigación en base a mejorar el problema determinado cuando se menciona predecir se refiere a que tendrá que realizar un pronóstico anticipando lo que se hará en el futuro: cuando	El concepto de nivel comprensivo se aplicó en la tesis, porque se investigara a profundidad el problema de investigación y así conseguir que se entienda mejor las causas teniendo una comprensión más sencilla y ante ello se pueda proponer	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología De La Investigación Holística</i> . 1ra. Edición.	

					propone se encargara de plantear, formular, diseñar y proyectarse de acuerdo a los análisis realizados para tener un mejor desarrollo en su ámbito económico y se puede ser ejecutada o reemplazada la manera o forma en la que se estuvo trabajando y se aplique las nuevas proyecciones para el logro de objetivos (Hurtado. 2000).	estrategias de mejora de acuerdo a lo investigado.	Caracas: Sypal	
5	Método	Deductivo - Inductivo	Tramallino	<p>Para Bernal (2006)) es el método en el cual:</p> <p>Los investigadores parten de proposiciones generales o más universales para llegar a una afirmación particular. Este método se utiliza principalmente en las ciencias formales (como las matemáticas y la lógica) y se fundamenta en el razonamiento, se exige que las premisas utilizadas tengan fundamentos concluyentes (p. 595).</p> <p>Según Bernal (2006) es el método en el cual:</p> <p>Los investigadores parten de hechos particulares o concretos para llegar a conclusiones generales. Este método se utiliza principalmente en las ciencias fácticas (naturales o sociales) y se fundamenta en la experiencia utiliza las entrevista, también se define como aquel cuya conclusión se sigue de sus</p>	<p>El método deductivo es uno de los métodos principales en la investigación científica ya que se refiere que el investigador se basara de lo general a lo particular o de lo complejo a lo simple, es decir se llegara a conclusiones generales después de analiza aspectos particulares para llegar a las conclusiones se puede basar en una o varias hipótesis pero se exige que dichas hipótesis contengan fundamentos confiables y concluyentes y si la conclusión es válida se entiende que las hipótesis o premisas utilizadas también serán válidas (Bernal, 2006).</p> <p>El método inductivo se refiere a que se analizara las hipótesis particulares y así llegar a conclusiones o definiciones generales, este método necesitara que las hipótesis en las que se basa tengan una probabilidad de veracidad, es decir a diferencia del método deductivo solo se necesita que sus hipótesis tengan algo de relación (Bernal, 2006).</p>	<p>Los conceptos de método tanto deductivo e inductivo permitió que en la investigación se realicen conclusiones ya sea basándose en hechos particulares para obtener conclusiones generales o basarse en hechos general para llegar a las conclusiones específicas, y en el desarrollo de la investigación se usara como estrategias de razonamiento.</p>	<p>Bernal, A. (2006). <i>Metodología de la investigación n. 2da.</i> Edición. México. Pearson Educación</p>	

				premisas solo con alguna probabilidad (p.595).				
6	Población	Cuanti	Tamayo	Tamayo (2007) define a la población “como totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis o entidades de población que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio” (p.176).	Refiere que la población es la totalidad de un estudio de investigación, es decir al análisis de todas las personas con algunas características comunes donde se realizara la investigación. Se conceptualiza a la población como al total de personas que formaran parte del estudio de investigación, dentro de ello se encuentra todas las entidades o análisis que deberán medirse para la realización de la investigación (Tamayo, 2007)	En este trabajo la población cuantitativa fue la empresa en investigación del rubro automotriz.	Tamayo, M. (2007). <i>El proceso de la investigación científica</i> . 4ta, Edición. México: Noriega.	
		Cuali						
7	Muestra	Cuanti - Cual i	Tamayo	Para Tamayo (2007) la muestra será a partir de la población cuantitativa, la muestra se considera representativa de la población, descansa en el principio de que las partes representan el todo y por tanto refleja las características que define la población (p. 176).	La muestra se determinara en base a la población por ende será representativa de la población reflejando lo que se desea investigar, la selección del muestreo es importante ya que representara las unidades de donde se podrá obtener datos referentes a la población que será investigada, la técnica del muestreo probabilístico refiere que todos los integrantes de la población tendrán la misma posibilidad de ser elegida (Tamayo, 2007).	En la presente investigación se trabajó para la muestra cuantitativa como la información y análisis documental es decir los estados financieros del año 2015, 2016 y 2017 y para la muestra cualitativa se entrevistarán a tres personas con conocimientos en el tema y que trabajan en la empresa Automotriz.	Tamayo, M. (2007). <i>El proceso de la investigación científica</i> . 4ta, Edición. México: Noriega	
8	Unidades informantes	Cuanti	Hurtado	Para Hurtado (2000): El investigador debe determinar el número mínimo de unidades de análisis que necesita para conformar una muestra que le garantice	Las unidades informantes se determinaran como base para la muestra, estas unidades deberán tener características comunes por ello son consideradas representativas ya que ayudara a la persona que investiga para	Las unidades informantes cuantitativas de la presente investigación fueron los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral) del año 2016 y 2017.	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología De La Investigación Holística</i> . 1r	

		Cuali			que el error que el error estándar será menor a 1, conociendo la cantidad total de unidades que integran la población (p.174).	determinar el problema de investigación, servirá de fuente para que se pueda conocer a fondo el tema a investigar (Hernández, 2000)	En las unidades informantes cualitativas se entrevistó a tres personas las cuales serán, el Gerente General, el contador general y la asistente contable.	a. Edición. Caracas: Sypal	
9	Técnicas	Cuanti	Ficha de registro documental	Bernal	Para Bernal (2006) “es una técnica basada en fichas bibliográficas que tiene como propósito analizar material impreso. Se usa en la elaboración del marco teórico del estudio” (p.177)	El análisis documental se llevara a cabo mediante la revisión y análisis de documentos impresos para determinar el problema de investigación, es una manera de recuperar la información ya que es considerada como documentos de indagación y resumen mediante el análisis (Bernal, 2006).	Se analizara los estado financieros los cuales serán el estado de situación financiera y el estado de resultado	Bernal, C. (2006). Metodóloga de la Investigación. 2da. Edición. México: Pearson Educación	
		Cuali	Entrevista	Hernández, Fernández y Baptista	Para Hernandez, Fernandez, y Baptista (2008) “la entrevista se utiliza para la técnica cualitativa en el cual se dará la interacción entre el entrevistador y la persona entrevistada, considerado instrumento de información para recolectar información.” (p.230)	La técnica de la entrevista es la interacción entre el entrevistador y él entrevistado para el intercambio y recolección de información, mediante las preguntas y la obtención de respuestas se lograra construir la información respecto al tema que será investigado, considerada como una herramienta importante para la recolección de datos cualitativos (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).	Se realizó la entrevista a 3 personas que trabajan en la empresa.	Hernández, R., Fernández. C. y Baptista, P- (2008). <i>Metodología De La Investigación</i> . 6ta. Edición. México: Mc Graw-Hill.	
10	Instrumento	Cuanti		Hernández, Fernández y Baptista	Para Hernandez, Fernandez y Baptista (2008) el instrumento de medición es un “recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las	El instrumento será usado para medir la información sobre el problema que se está investigado, servía para buscar diferentes informaciones con el propósito de alcanzar las metas de la	Para esta investigación se usó instrumentos como análisis documental y entrevista, los cuales serna de utilidad para la recopilación de información.	Hernández, R., Fernández. C. y Baptista, P- (2008).	
		Cuali							

					variables que tiene en mente". (p. 200)	investigación (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).		<i>Metodología De La Investigación</i> n. 6ta. Edición. México: Mc Graw-Hill.	
11	Análisis de datos	Cuanti		Hernández, Fernández y Baptista	<p>Para Hernandez, Fernandez y Baptista (2008) En el análisis de los datos:</p> <p>La acción esencial consiste en que se recibe datos no estructurados a los cuales se les proporciona una estructura. Los datos son muy variados, pero en esencia consisten en observaciones del investigador y narraciones de los participantes: a) visuales (fotografías, videos, pinturas, entre otras), b) auditivas (grabaciones), c) textos escritos (documentos, cartas, etc.) y d) expresiones verbales y no verbales (como respuestas orales y gestos en una entrevista o grupo de enfoque), además de las narraciones del investigador (anotaciones o grabaciones en la bitácora de campo, ya sea una libreta o un dispositivo electrónico (p.418).</p>	<p>En este análisis primero se recolectara los datos y posteriormente se analizara, se centra por ser lo más objetiva posible y se sigue un determinado proceso para su análisis, se lograra con la ayuda de herramientas computarizadas teniendo como prioridad explorar, organizar, describir e interpretar, la recolección de los datos estarán no estructuradas y para ello en análisis le determina una estructura su trabajo será mediante observaciones, narraciones (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).</p>	<p>Para el análisis de datos cuantitativos se analizó los datos obtenidos del estado de situación financiera y del estado de resultado integral, para ello fue necesario utilizar herramientas como Microsoft Excel este programa facilito el análisis de los estados financieros, ratios financieros y a la construcción de gráficos y tablas según sea necesario..</p> <p>Para los análisis de datos cualitativos se tuvo en cuenta la entrevista con preguntas referentes al problema identificado que se realizara a tres personas que trabajan en la empresa y con la información obtenida se podrá realizar conclusiones para proponer soluciones ante la problemática de la empresa Automotriz, se utilizó el programa Alas ti que sirvió para el análisis de las entrevistas y realiza la triangulación obteniendo un mejor resultado para su posterior análisis.</p>	<p>Hernández, R., Fernández. C. y Baptista, P- (2008). <i>Metodología De La Investigación</i> n. 6ta. Edición. México: Mc Graw-Hill.</p>	

		Cuali		<p>Para Hernandez, Fernandez, y Baptista (2008) El análisis cualitativo:</p> <p>Implica organizar los datos recogidos, transcribirlos cuando resulta necesario y codificarlos. La codificación tiene dos planos o niveles. Del primero, se generan unidades de significado y categorías. Del segundo, emergen temas y relaciones entre conceptos. Al final se produce una teoría enraizada en los datos y puede efectuarse con la ayuda de programas computacionales (p.395).</p>	<p>Este análisis es útil cuando el problema a investigar tiende a ser algo difícil para el análisis se necesitara programas computarizados y la recolección y el proceso se darán en el mismo tiempo dentro de este análisis se recoge los datos y se codifica si se amerita, en ella se pueden obtener dos tipos de niveles en una se obtiene unidades de categorías y en la segunda se conceptualizara los temas relacionados en conjunto (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).</p>		<p>Hernández, R., Fernández. C. y Baptista, P- (2008). <i>Metodología De La Investigación</i> n. 6ta. Edición. México: Mc Graw-Hill.</p>	
		Mixto	Triangulación		<p>Para el análisis de datos será necesario la utilización del método de triangulación y categorización, ello se realizara después de obtener los datos tanto cuantitativos como cualitativos este método ayudara a establecer conclusiones aproximativas. Para la triangulación se utilizó el programa Atlas ti en el cual se pudo cruzar información tanto cualitativa y cuantitativa obtenido resultados beneficiosos para realizar un mejor análisis.</p>			

5. Matriz para definir la categoría solución

Diagnóstico		Priorización de problemas	Consolidación del problema	Alternativas de Solución	
Cuantitativo	1.-Disminucion del efectivo, razon por la cual no se puede cumplir con las obligaciones	A.-Disminucion de las ventas.	Según los analisis realizados con los instrumento cuantitativos y cualitativos se determino que la empresa atraviesa problemas de liquidez que se debe al incremento de las cuentas por cobrar , a la disminucion de las ventas; razon por la cual no se cumple con los pagos a los proveedores.	1	S1 Planeacion financiera para incrementar la liquidez
	2.-En el transcurso de los años se ha incrementado las cuentas por cobrar y pagar				2
3.-Existe una mala gestion en las cuentas por cobrar y pagar	3	S3 Mejorar las politicas de creditos y cobranzas			
4.-Existe un incremento en el endeudamiento debido a la alta tasa de interes de una linea de credito		4		S4 Proponer alternativa de financiamiento	
5.-Las ventas han disminuido porque no se cuenta con una adecuada gestion	B.- Incremento de las cuentas por cobrar				
Cualitativo	1.-Inadecuada gestion respecto a las politica de credito y cobranza	C.- Falta de liquidez, motivo por el cual existe retraso en el cumplimiento de las obligaciones			
	2.-Retraso en el pago a los proveedores				
	3.-No existe una planeacion financiera				
	4.-Incremento del endeudamiento por la linea de credito				
	5.-Inadecuada gestion de ventas, razon por la cual las ventas han disminuido				
	6.-				

Evaluación de alternativas						Puntaje Total	Categoría solución	Problemas	Objetivos de la propuesta
Tiempo	Costo	Impacto económico	Impacto tecnológico	Impacto social	1.00				
0.10	0.40	0.20	0.10	0.20					
5	4	5	3	4		4.200	S1 Planeacion financiera para incrementar la liquidez	A. -Disminucion de las ventas.	1.-Diseñar una planeacion basada en estrategias para incrementar las ventas obteniendo mayor liquidez, teniendo una mejor organización y control en la gestion de ventas
4	4	3	2	4		3.600		B.- Incremento de las cuentas por cobrar	2.-Mejorar las políticas de créditos y cobranzas con los que actualmente cuenta la empresa, el cual permitirá que se tenga un mejor control de las cuentas pendientes por cobrar y estas puedan hacerse efectivas lo más pronto para conseguir liquidez
4	3	3	1	4		3.100		C. - Falta de liquidez, motivo por el cual existe retraso en el cumplimiento de las obligaciones	3.-Proponer alternativa de financiamiento el cual beneficiara en la obtención de liquidez inmediata
4	3	3	1	4		3.100			