



UNIVERSIDAD
TECNOLÓGICA
DEL PERÚ

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD

**“Gestión Financiera y su efecto en la liquidez de la
empresa de calzados Torito E.I.R.L. para el
periodo 2018”**

AUTORES:

Ontón Flores Silvia Tomasa

Pérez Vivanco Giannina Delta

Santana Montejo Fiorella Gabriela

Para obtener el Título Profesional de

Contador Público

Asesor: Carlos Alberto Novoa Uribe

Lima, Julio del 2019

DEDICATORIA

La presente investigación está dedicada a nuestras familias por apoyarnos de manera incondicional para cumplir con nuestros objetivos profesionales.

AGRADECIMIENTO:

A Dios, por brindarnos la fortaleza de culminar con nuestro trabajo de investigación y a nuestros asesores por su apoyo y dedicación.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo titulado “Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018, se enfoca en la gestión financiera realizando estrategias para la toma de decisiones financieras que le accede a la empresa a seguir desarrollándose.

Una organización con una capacidad de liquidez estable, generara seguridad ya que se podrá contar con el dinero suficiente en momentos que se desee realizar los pagos a corto y mediano plazo.

El presente trabajo de investigación se desarrolló en 6 capítulos, los que se detallan a continuación.

El primer capítulo, Planteamiento del problema, se describe la realidad de la problemática, las delimitaciones, la formulación del problema de investigación donde se plantea el problema principal y secundario, los objetivos, los indicadores, la justificación y las limitaciones.

En el segundo capítulo, Marco Teórico, se inicia con la fundamentación del caso, para después explicar los trabajos realizados por profesionales sobre la Gestión financiera y la liquidez se muestran las definiciones que están relacionadas en la investigación,

antecedentes históricos y definición de los términos contables de acuerdo a las fuentes consultadas.

En el tercer capítulo, se detalla la Metodología; el diseño de la investigación, delimitación de la población y muestra, tipo de investigación, técnicas de instrumentos, y la elaboración de instrumentos del presente trabajo de investigación.

En el cuarto capítulo, Resultados, se muestran los alcances obtenidos de las encuestas a través del cuestionario, se presenta los resultados obtenidos y las propuestas de solución.

En el quinto capítulo, Caso Práctico, describe la actividad de la empresa para después presentar la problemática, donde se muestra el análisis de los estados financieros, ratios, análisis de presupuesto de ventas y compras, el punto de equilibrio, estados financieros comparativos.

En el sexto capítulo, Estandarización, se señalan las normas legales y normas técnicas, que de forma directa e indirecta sustentan el trabajo de investigación.

Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones, que son presentadas al Gerente General para que haga frente a los efectos de los problemas tratados en el trabajo desarrollado y la bibliografía que sustentan las fuentes consultadas.

RESUMEN

La presente investigación, tiene como objetivo analizar de qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018.

Asimismo, basándose en el análisis financiero de la empresa de calzado TORITO E.I.R.L., se dio a conocer cómo se realiza la gestión financiera y cuáles son las dificultades, lo cual concede realizar las mejoras en las áreas que dificultan la operatividad en la gestión financiera de la empresa.

En la metodología, el tipo de investigación es no experimental basado en la realidad de la empresa TORITO E.I.R.L., el método de investigación que se utilizó es el descriptivo y explicativo, también se aplicó el tipo de investigación mixta porque se combina la investigación documental con el trabajo de campo; en cuanto a las técnicas se utilizó el análisis documental y encuesta.

En la conclusión de la investigación se reconoce las dificultades para la obtención de liquidez en el corto y mediano plazo, por la poca planificación financiera y la inadecuada distribución de los recursos de la empresa, teniendo como propuestas las políticas de créditos y cobranzas, cuentas por pagar e inventarios para mejorar la situación financiera.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	i
RESUMEN.....	iii
ÍNDICE.....	iv
ÍNDICE DE FIGURAS	vii
ÍNDICE DE TABLA	viii
CAPÍTULO I.....	9
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	9
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	9
1.2. Delimitación de la investigación	10
1.3. Formulación del Problema de la investigación.....	11
1.3.1. Problema Principal	11
1.3.2. Problemas secundarios.....	11
1.4. Objetivos de la investigación	11
1.4.1. Objetivo general	11
1.4.2. Objetivos específicos	11
1.5. Indicadores de logros de objetivos	12
1.6. Justificaciones e importancia.....	12
1.7. Limitaciones	13
CAPÍTULO II.....	14
MARCO TEÓRICO.....	14
2.1. Fundamentación del caso.....	14
2.1.1. Gestión financiera	14
2.1.1.1 Porcentaje de participación en el mercado	16
2.1.1.2 Estados financieros	18
2.1.1.2.1. Estado De Situación Financiera	18
2.1.1.2.2. Estado de Resultados.....	18
2.1.1.3 Análisis horizontal.....	19
2.1.1.4 Análisis vertical	19
2.1.1.5 Ratios de Liquidez	19

2.1.1.5.1.	Razón Corriente	20
2.1.1.5.2.	Capital Neto de Trabajo	20
2.1.1.5.3.	Prueba Acida.....	21
2.1.1.5.4.	Liquidez Absoluta	21
2.1.1.6.	Ratios de Gestión	22
2.1.1.6.1	Rotación de inventarios	22
2.1.1.6.2	Rotación de Cuentas por Cobrar.....	23
2.1.1.6.3	Plazo Promedio de Cobranza.....	23
2.1.1.6.4	Rotación de Cuentas por Pagar	24
2.1.1.6.5	Rotación del Activo Total.....	24
2.1.1.7	Ratios de Solvencia o Endeudamiento	25
2.1.1.7.1	Endeudamiento a Largo Plazo (Solvencia Patrimonial a Largo Plazo)	25
2.1.1.7.2	Endeudamiento Total (Solvencia Patrimonial)	26
2.1.1.7.3	Endeudamiento del Activo Total (Apalancamiento Financiero)	26
2.1.1.7.4	Solvencia General (Autonomía Financiera) (Solvencia Total)	26
2.1.1.8	Ratios de Rentabilidad	27
2.1.1.8.1	Rentabilidad neta (rendimiento sobre la inversión).....	27
2.1.1.8.2	Rentabilidad Bruta sobre ventas (Margen bruto de utilidad).....	27
2.1.1.8.3	Rentabilidad Operativa (Margen Operacional de Utilidad)	27
2.1.1.9	Flujo de caja.....	28
2.1.2.	Liquidez	29
2.1.2.1.	Ciclo Operativo	29
2.1.2.2.	Ciclo de conversión del Efectivo	29
2.1.2.3	Administración de cuentas por cobrar.....	30
2.1.2.4	Políticas de créditos y cobranzas	31
2.1.2.5	Administración de inventario.....	31
2.1.2.6	Planeación de compras	32
2.1.2.7	Políticas de inventario.....	33
2.2.	Antecedentes históricos.....	33
2.2.1	Nacional.....	33
2.2.2	Internacional.....	36
2.3.	Definición conceptual de términos contables	38
CAPÍTULO III.....		40

METODOLOGÍA.....	40
3.1. Diseño de la investigación	40
3.2. Población y muestra.....	41
3.3. Tipo de investigación	43
3.4. Técnicas e Instrumentos.....	44
3.5. Matriz de Operacionalización de variables.....	46
3.6. Instrumentos de recolección de datos.....	48
CAPÍTULO IV	49
RESULTADO.....	49
4.1. Descripción e Interpretación de Resultados.....	49
4.2. Propuestas de Solución	59
CAPÍTULO V	60
CASO PRÁCTICO	60
5.1. Planteamiento del caso práctico	60
5.2. Estados Financieros	72
CAPÍTULO VI	74
ESTANDARIZACIÓN	74
6.1. Normas legales	74
6.2. Normas Técnicas	74
CONCLUSIONES.....	76
BIBLIOGRAFÍA.....	78
ANEXOS.....	81

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Participación de la Industria del Calzado en el PBI (2006-2016).....	16
Figura 2 Destino de la Producción de Calzado Demanda Interna y Externa	17
Figura 3 Concentración de las empresas productoras de calzados por departamento.....	17
Figura 4 Ciclo Productivo del Capital de Trabajo Cuentas por Pagar, Inventarios, Cuentas por Cobrar.....	21
Figura 5 Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar	24
Figura 6 Ciclo de conversión del Efectivo, Compra de Materia Prima, Periodo Promedio de Inventarios, Ventas de Productos Terminados y Cobranza de cuentas.....	30
Figura 7 Resultado de la pregunta 1, en Cantidades y Porcentaje	50
Figura 8 Resultado de la pregunta 2, Si y No	50
Figura 9 Resultado de la pregunta 3, en Cantidades y Porcentaje	51
Figura 10 Resultado de la pregunta 4, en Cantidades y Porcentaje	52
Figura 11 Resultado de la pregunta 5, en Cantidades y Porcentaje	52
Figura 12 Resultado de la pregunta 6, en Cantidades y Porcentaje	53
Figura 13 Resultado de la pregunta 7, en Cantidades y Porcentaje	54
Figura 14 Resultado de la pregunta 8, en Cantidades y Porcentaje	54
Figura 15 Resultado de la pregunta 9, en Cantidades y Porcentaje	55
Figura 16 Resultado de la pregunta 10, en Cantidades y Porcentaje	56
Figura 17 Resultado de la pregunta 11, en Cantidades y Porcentaje	56
Figura 18 Resultado de la pregunta 12, en Cantidades y Porcentaje	57
Figura 19 Resultado de la pregunta 13, en Cantidades y Porcentaje	58
Figura 20 Resultado de la pregunta 15, en Cantidades y Porcentaje	58
Figura 21 Cadena productiva de calzado y las industrias relacionadas	60
Figura 22 Estado de Resultados; Análisis Vertical, Horizontal del 2018-2017	62
Figura 23 Estado de Situación Financiera; Análisis Vertical, Horizontal del 2018-2017 ..	63
Figura 24 Ratios de Liquidez, Liquidez corriente, Prueba Acida, Razón absoluta, capital de trabajo.....	64
Figura 25 Ratios de Gestión; Rotación de Cuentas por Cobrar, Rotación de Existencias, Rotación de Cuentas por Pagar	65
Figura 26 Ratios de Solvencia; endeudamiento a corto plazo, Endeudamiento a largo plazo, Endeudamiento Total, Endeudamiento del Activo Total, Solvencia General	66
Figura 27 Ratios de Rentabilidad; rentabilidad bruta sobre ventas, rentabilidad neta, rentabilidad operativa, rentabilidad sobre activos fijos, rentabilidad sobre activo total, rentabilidad patrimonial	67
Figura 28 Estado de Resultados comparativo del 2018-2017.....	72
Figura 29 Estado de situación financiera comparativo del 2018-2017.....	73

ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1	Indicadores de logros de objetivos.....	12
Tabla 2	Muestra de investigación.....	42
Tabla 3	Técnica de instrumento de investigación.....	45
Tabla 4	Matriz de Operacionalización de Variable	46
Tabla 5	Matriz de consistencia Lógica	47
Tabla 6	¿Cuál de los motivos financieros afecta la liquidez de la empresa?.....	49
Tabla 7	¿La empresa tiene políticas de crédito y cobranzas?	50
Tabla 8	¿Cómo consideras las políticas de créditos y cobranzas de la empresa?.....	51
Tabla 9	¿Qué criterios se tiene para evaluar el otorgamiento de créditos a los clientes?.	51
Tabla 10	¿La empresa tiene políticas de pagos?	52
Tabla 11	¿Cómo consideras las políticas de pagos de la empresa?	53
Tabla 12	¿Qué aspectos consideran los proveedores para otorgar créditos?.....	53
Tabla 13	¿Cómo calificas la rotación de inventarios en la empresa?	54
Tabla 14	¿Cómo es la gestión de inventarios de la empresa?.....	55
Tabla 15	¿Cómo calificarías las maquinarias de la empresa para cumplir con la producción?	55
Tabla 16	¿Cómo es el control de calidad de los productos de la empresa?.....	56
Tabla 17	¿La empresa cuenta con un plan de metas y objetivos?	57
Tabla 18	¿Consideraría útil un flujo de caja para la empresa?	57
Tabla 19	¿Por qué sería útil un flujo de caja para la empresa?	58
Tabla 20	Análisis del presupuesto de ventas 2018 y 2017	69
Tabla 21	Análisis del presupuesto de compras 2018 y 2017	69
Tabla 22	Punto de Equilibrio	69
Tabla 23	Flujo de Caja del año 2017	70
Tabla 24	Flujo de Caja para el año 2018.....	71

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

A nivel mundial todas las empresas ejecutan sus actividades buscando utilizar y explotar de manera efectiva todos los recursos que intervienen en sus operaciones, sin lugar a duda uno de los puntos claves representan los recursos financieros, gracias a ello se realizan los movimientos con normalidad en el ciclo del negocio, siendo la liquidez financiera de una empresa uno de los principales indicadores financieros que sirven para analizar la capacidad que tienen para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

En el Perú el problema frecuente entre las pequeñas, medianas empresas (PYMES) y hasta aquellas que se encuentran en crecimiento es la falta de liquidez que les impide firmar contratos con pagos previstos a mediano o largo plazo.

Las empresas peruanas son emprendedoras, debido al constante cambio que se producen en el entorno; obligan a las empresas a tomar medidas para que continúen en marcha, por ende, buscan herramientas que confieran mejorar el desarrollo de sus actividades con el objetivo de satisfacer a la cartera de clientes y a los potenciales clientes.

Actualmente la empresa posee una gestión financiera inadecuada que dificulta contar con efectivo oportunamente, esto conlleva tener atraso en las cuentas por cobrar y pagar, lenta rotación de sus inventarios, exceso de costos y gastos. Existe

poco control diario del flujo de efectivo, del estado en que se encuentran los cobros y pagos.

En las políticas de gestión de riesgos, cobros; es inadecuada la verificación de la información para dar créditos a clientes, en la empresa existen retraso en los pagos de las facturas por la poca capacidad de negociación. Creando políticas de acorde a la realidad ayudaría a reducir los riesgos de impago y deudas por mora.

Los problemas originados por la falta de liquidez se tienen que solucionar a corto plazo, porque aquello obstaculiza el normal funcionamiento. De continuar esta situación el no disponer de los fondos necesarios en el momento oportuno para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo la empresa corre el riesgo de continuar con sus operaciones.

La investigación permitirá recopilar los datos necesarios para mejorar la gestión y dar el equilibrio financiero a la empresa TORITO E.I.R.L., con el objetivo de que pueda continuar con sus operaciones y proyectos.

1.2. Delimitación de la investigación

La presente investigación se ha realizado en el distrito de San Juan Lurigancho, provincia y departamento de Lima donde se encuentra ubicada la empresa TORITO E.I.R.L, esta empresa se dedica a la fabricación de calzados. El estudio se ha ejecutado en el periodo 2018, teniendo como base el periodo 2017.

Finalmente se desarrolló en el área de Finanzas, las personas que facilitaron el acceso de información fueron el Gerente General, el Contador de la empresa y la Asistente Administrativo-Contable.

1.3. Formulación del Problema de la investigación

1.3.1. Problema Principal

¿De qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018?

1.3.2. Problemas secundarios

- ❖ ¿Cómo es la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?
- ❖ ¿Cuál fue el efecto en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. en el periodo 2018?
- ❖ ¿Cómo la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Analizar de qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018.

1.4.2. Objetivos específicos

- ❖ Describir la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.
- ❖ Determinar el efecto de la liquidez en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. en el año 2018.
- ❖ Determinar como la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.

1.5. Indicadores de logros de objetivos

Tabla 1 *Indicadores de logros de objetivos*

OBJETIVOS ESPECIFICOS	INDICADORES
1. Describir la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.	Interpretar los estados financieros Nivel de ratios de Liquidez, Gestión, Solvencia y Rentabilidad Análisis horizontal y vertical. Nivel de flujo de caja
2. Determinar el efecto de la liquidez en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. en el año 2018.	Nivel de rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Nivel de rotación de cuentas por pagar Nivel de procedimientos y políticas de crédito
3. Determinar como la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.	Nivel de rotación de inventario Nivel de planeación de compras

1.6. Justificaciones e importancia

La tesina se realizó con la finalidad de analizar de qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.

El presente trabajo de investigación se justifica porque se ha identificado un problema en la gestión financiera "liquidez" por la inadecuada gestión de cuentas por cobrar y pagar, el poco control de los inventarios, estos rubros representan un punto importante para el desarrollo de la empresa.

Finalmente, se entregará a la empresa las alternativas a implementar para la mejora de los procesos de créditos, cobranzas, pagos e inventarios; tanto en tiempos como en calidad, lo cual permitirá determinar el grado de incidencia y su efecto que genera en la gestión financiera.

1.7. Limitaciones

En las principales limitaciones se han encontrado:

En cuanto a la obtención de información para la realización del trabajo de investigación demandó tiempo, por la carencia y poca información actualizada de los libros referente a la gestión financiera y liquidez, por lo que las fuentes se complementaron con revistas, tesis, páginas web; entre otros.

Por otro lado, las dificultades que se presentó en la obtención de información fueron en la biblioteca institucional al no contar con libros actualizados acorde al tema de la investigación y en la sala de cómputo por la poca cantidad de máquinas para el desarrollo de la tesina.

Motivo por el cual se tuvo que buscar información en diferentes bibliotecas como también de manera independiente para después revisarlo, analizarlo y aplicarlo en los temas que se avanzaron.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Fundamentación del caso

La gestión financiera es importante para el desarrollo de las empresas en su estructura organizativa. Las empresas deben estar invirtiendo a corto o largo plazo en oportunidades o decisiones estratégicas. (Santandreu, 2000; citado por Gonzáles, 2014).

El motivo de realizar el presente trabajo de investigación en la empresa TORITO E.I.R.L. es porque presenta una Gestión Financiera deficiente, políticas inadecuadas y ausencia de estrategias, situación que se ve reflejada en los estados financieros, es así, que parte el interés de encontrar alternativas y aplicar estrategias para que la empresa continúe desarrollándose, con una adecuada gestión financiera.

21.1. Gestión financiera

Las finanzas gestionan la inversión, la financiación, la información económico-financiera y con frecuencia los procesos administrativos de las operaciones.

Asimismo, se preocupan de la rentabilidad y el riesgo, pero directamente del dinero y la información para las decisiones adoptadas en la empresa, en cualquiera de sus áreas o niveles de responsabilidad, manifestando con mayor o menor intensidad en

términos monetarios y repercuten antes o después sobre su situación financiera (Pérez, 2015).

Por lo tanto, la empresa TORITO E.I.R.L. debe llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa con el objetivo de buscar eficiencia operacional y el control de todas las actividades financieras de la empresa.

Algunos procedimientos importantes son:

- ✓ Gestión de los recursos: negociar y captar recursos para promover el crecimiento de la empresa.
- ✓ Control de caja: se debe centrar la atención en el saldo de caja como en las cuentas por cobrar y pagar, controlar con un flujo de caja.
- ✓ Planificación financiera: analiza los resultados y planifica acciones para mejorar el desempeño y aumentar la eficiencia.

Hace un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas, fuerzas, y desventajas, integra a todas las áreas de la empresa, se anticipa al futuro describiendo escenarios de diversa índole, al desarrollar planes de acciones para lo inesperado. Durante el proceso de la planeación se establece un control para verificar el cumplimiento de los objetivos financieros donde se pueden usar diversos indicadores de la medición de desempeño financiero (Morales & Morales, 2014).

La planificación financiera faculta a la empresa TORITO E.I.R.L. tomar correctas decisiones e identificar la forma en que repercuten las diferentes acciones que se optan para materializar los objetivos en la empresa.

2.1.1.1 Porcentaje de participación en el mercado

La participación en el mercado de la industria del calzado se mantiene dinámica así lo indico, (El calzado, 2016; citado por Bustamante, Noriega, & Pérez, 2017).

La industria del calzado a nivel global, ha sido catalogado como una industria dinámica y en auge, dado que no en vano, el consumo mundial de calzado ha aumentado más de un 25 por ciento en los últimos cinco años, así mismo se menciona que esta tendencia se incrementará en los próximos años, llegando a un 20% más que el 2019 (p.1).

De acuerdo con el autor, existe un mercado potencial en la industria del calzado lo cual es importante para que la empresa pueda seguir invirtiendo en el sector.

“La industria del calzado peruano en el 2016 aportó al PBI un 0.4% con S/ 2,097 millones, con respecto al 2007 la industria del calzado se incrementó en 175%. En el 2016 la industria del calzado incrementó S/ 82 millones, lo cual representa una tasa de crecimiento de 4.1% con respecto al 2015” (Bustamante et al.2017, Véase en BCR, 2017).

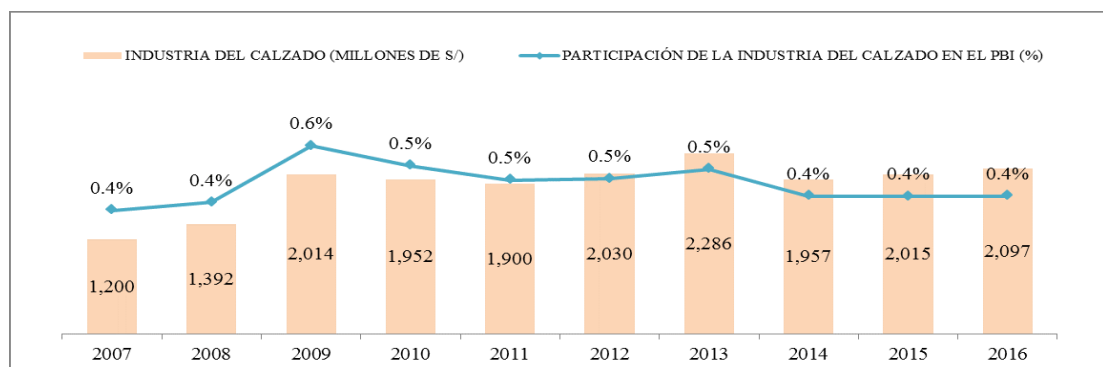


Figura 1. Participación de la Industria del Calzado en el PBI (2006-2016). (Bustamante et al., 2017)

La distribución de los consumidos del sector calzado según Instituto de Estudios Económicos y Sociales -Sociedad Nacional de industrias [IEES-SNI] (2017)

El calzado de cuero o de otro material son demandados principalmente en la producción nacional destinada básicamente al mercado interno, teniendo mayor demanda por parte del sector construcción con 34.4%, los mismos fabricantes representan un 18,7%, servicios de protección y seguridad con 8.9%, limpieza, servicios de apoyo a edificios y mantenimiento de jardines con 7.0%, así como el orientado al consumo personal, entre otros (p.6).

La producción de calzados es principalmente para el consumo nacional, está distribuido en los diferentes sectores económicos que son consumidores de calzados.

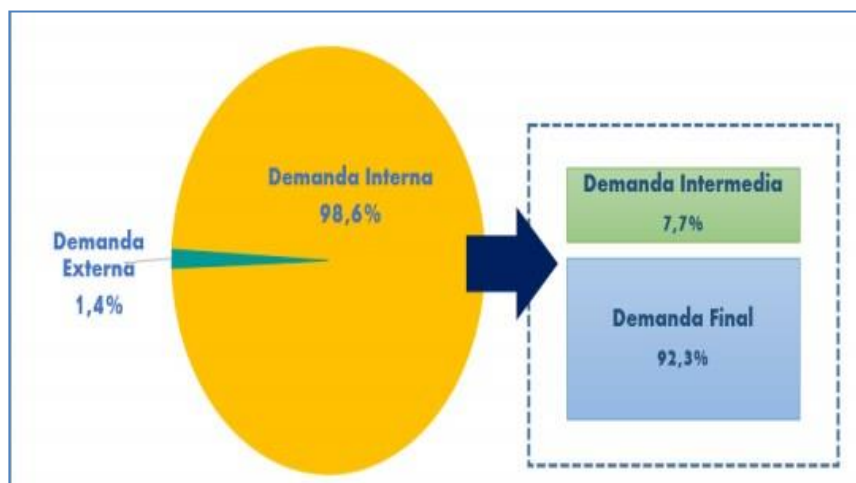


Figura 2 Destino de la Producción de Calzado Demanda Interna y Externa (IEES-SIN, 2017).

Las empresas productoras de calzados por departamento se concentran en:

DEPARTAMENTO	CONCENTRACIÓN	Nº EMPRESAS
Lima	42.20%	1,589
La Libertad (Trujillo)	27.20%	1,024
Arequipa	9.40%	354
Junín (Huancayo)	3.50%	132
Otros	17.70%	666
Total	100%	3,765

Figura 3 Concentración de las empresas productoras de calzados por departamento (Bustamante et al., 2017).

La producción de calzado se concentra en la ciudad de Lima, en un 42% a nivel nacional y el 27 % en el departamento de la libertad son los focos más importantes de empresas productoras de calzados.

2.1.1.2 Estados financieros

“Los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales” (Ortiz, 2011, p. 84).

Se recopila información de la situación económica de la empresa teniendo como objetivo dar una visión general de la empresa.

2.1.1.2.1. Estado De Situación Financiera

“Representan la situación de los activos, los pasivos y el patrimonio de una empresa. En otras palabras, presentan la situación financiera, en un momento dado, según se refleja en los registros contables” (Ortiz, 2011, p. 84).

Se muestra una imagen fotográfica de la empresa en un momento determinado con el objetivo de tomar decisiones económicas de la empresa TORITO E.I.R.L.

2.1.1.2.2. Estado de Resultados

“... Muestran los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Y es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del periodo” (Ortiz, 2011, p. 85).

Se muestra de manera más detallada de cómo la empresa TORITO E.I.R.L. genera ingresos, gastos, así como los beneficio y pérdidas durante un periodo de tiempo.

2.1.1.3 Análisis horizontal

El análisis horizontal tiene como objetivo el estudio de la tendencia descrita por las magnitudes financieras del balance y la cuenta de resultados. Para ellos se analizará el sentido y velocidad de esta (Palomares & Peset, 2015).

2.1.1.4 Análisis vertical

El análisis vertical tiene como objetivo el estudio de la estructura interna de los estados financieros.

Para ello se relaciona las distintas partidas del balance y de la cuenta de resultados con el total del activo y con el importe total de la cifra de negocios, respectivamente (Palomares & Peset, 2015).

El análisis de los estados financieros va permitir ver el estado real de la empresa TORITO E.I.R.L., mediante esta evaluación se identifica las fortalezas, debilidades y problemas potenciales de la empresa con el fin de tomar decisiones correctas, ya que no solo evalúa la actualidad, sino también va cumplir con proyectar el futuro de la administración con el objetivo de maximizar sus utilidades.

Siendo esto así, tomara decisiones relacionados a los planes de inversión, endeudamiento, operaciones.

2.1.1.5 Ratios de Liquidez

“...surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirve para establecer la facilidad o

dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes” (Ortiz, 2011, p. 78).

Se mide la capacidad que tiene la empresa TORITO E.I.R.L. para afrontar sin dificultad las obligaciones inmediatas.

2.1.1.5.1. Razón Corriente

“...trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo” (Ortiz, 2011, p. 179).

Con el ratio de liquidez permite ver el nivel de capital de trabajo con que cuenta la empresa, puesto que al tener suficiente capital una empresa puede cumplir normalmente con sus actividades y así producir dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande a corto plazo en un endeudamiento.

Activo corriente
Pasivo corriente

2.1.1.5.2. Capital Neto de Trabajo

“Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en pesos) los resultados de la razón corriente” (Ortiz, 2011, p. 181).

Activo corriente – Pasivo corriente

Indica la cantidad de recursos que cuenta la empresa para lograr seguir trabajando una vez que se paguen todos los pasivos.

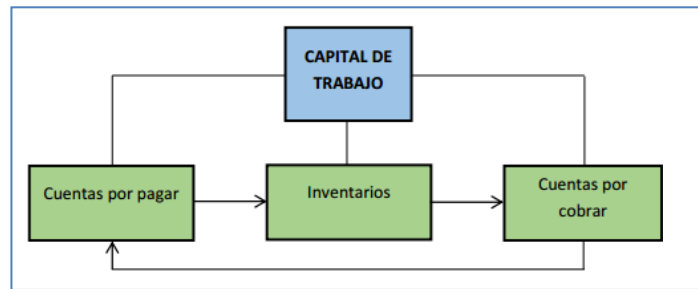


Figura 4 Ciclo Productivo del Capital de Trabajo Cuentas por Pagar, Inventarios, Cuentas por Cobrar (Torres, 2012).

2.1.1.5.3. Prueba Acida

“.....pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios” (Ortiz, 2011, p. 182).

Activo corriente - Inventarios
Pasivo Corriente

Con este indicador permite saber si la empresa tiene suficientes activos líquidos a corto plazo para cubrir con sus obligaciones o deudas inmediatas.

2.1.1.5.4. Liquidez Absoluta

“Con respecto a los activos se considera solo Efectivo y Equivalentes y los títulos financieros, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas” (Soria, 2012, p. 190).

Disponible en Efectivo y Equivalentes
Pasivo Corriente

Es un indicador más exacto de liquidez que la prueba acida, por lo que considera solo el efectivo, siendo este el dinero que se utiliza para pagar las deudas.

2.1.1.6. Ratios de Gestión

Permite evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual esta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Estado de Situación Financiera durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas (Soria, 2012, p. 193).

Mide la efectividad y eficiencia de la gestión, evidenciando como maneja la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo.

2.1.1.6.1 Rotación de inventarios

Este indicador permite conocer a las pequeñas empresas cual es el efecto de no realizar un abastecimiento correcto sostiene Zapata (2014).

Este indicador busca medir las veces que la mercancía entra y sale de la organización (rotación del inventario) y es expresado como las veces en que el capital invertido en el inventario se recupera a través de las ventas (p.56).

Costo de Mercaderías Vendidas
Promedio de Inventarios

De lo mencionado por el autor, esto quiere decir que tan frecuente vende la empresa sus productos físicos. La tasa de rotación le indica a la empresa si un producto se vende rápido o lentamente.

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante la venta.

2.1.1.6.2 Rotación de Cuentas por Cobrar

La rotación trata de medir la eficiencia de la empresa en el uso de sus activos, la velocidad en recuperar los valores aplicados. Las empresas deben tener como propósito producir más altos resultados con el mínimo de inversión, lo cual es controlado con un cálculo periódico de la rotación de los diversos activos (Ortiz, 2011).

En el 2012, Robles sostiene que la rotación de cuentas por cobrar es la razón que indica el número de veces en que se financia a los clientes y los días en que tardan en liquidar su deuda.

$$\frac{\text{Ventas Anuales al Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

Es mejor cuando menor sea el plazo de cobro ya que reducirá el riesgo y la adquisición de financiamiento.

2.1.1.6.3 Plazo Promedio de Cobranza

Determina el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro (Soria, 2012).

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas Anuales al Crédito /360}}$$

Es la razón de rotación de las cuentas por cobrar donde indica la lentitud de dichas cuentas, en otras palabras, es la razón promedio de cobranza.

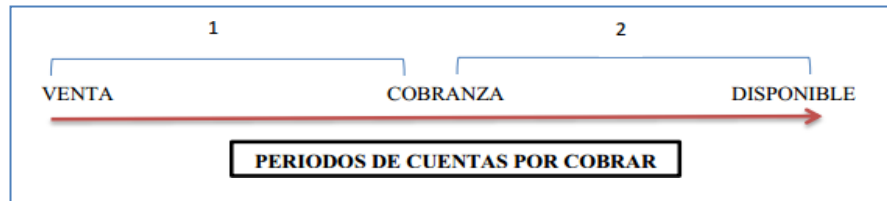


Figura 5 Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar (Torres, 2012)

2.1.1.6.4 Rotación de Cuentas por Pagar

La rotación de proveedores está enmarcada en dos parámetros, dependiendo del tipo de negocio (ágil o lento). Sería un indicativo de riesgo si estuviera muy por debajo o muy por encima de lo establecido (Ortiz, 2011)

En el 2012, Robles sostiene que la rotación de cuentas por cobrar es la razón que indica el número de veces que se financia la empresa con los proveedores y los días que se tarde en liquidar la deuda.

Compras Anuales al Crédito
Promedio de Cuentas por Pagar

Mide el número de días que la empresa se tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

2.1.1.6.5 Rotación del Activo Total

Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de los ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan (Soria, 2012).

Ventas Netas
Activo Total

Es un indicador financiero que visualiza en la empresa que tan eficiente es la administración y gestión de los activos.

2.1.1.7 Ratios de Solvencia o Endeudamiento

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de la recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

Mide la solvencia que cuenta la empresa y su habilidad para hacer frente a sus obligaciones financieras en el mediano o largo plazo, la información para calcular el ratio proviene del balance de situación financiera.

2.1.1.7.1 Endeudamiento a Largo Plazo (Solvencia Patrimonial a Largo Plazo)

En 2012, Soria menciona sobre el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo, siendo este el respaldo que puede dar las cuentas del patrimonio, indicando que la empresa no está demasiado comprometida, lo cual no pone en peligro los recursos propios de la empresa.

Deudas a Largo Plazo
Patrimonio

Se mide la financiación ajena que tiene la empresa a largo plazo y los capitales propios, cuanto mayor sea el ratio, mayor será la probabilidad de insolvencia de la empresa.

2.1.1.7.2 Endeudamiento Total (Solvencia Patrimonial)

En 2012, Soria indica sobre el porcentaje del patrimonio que no se encuentra comprometida.

Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente
Patrimonio

Mide la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiación propios, y del resultado deducir el grado de influencia de los terceros en el funcionamiento y equilibrio financiero permanente de la empresa.

2.1.1.7.3 Endeudamiento del Activo Total (Apalancamiento Financiero)

En este índice muestra la independencia de trabajar con recursos propios y que la situación financiera de la empresa no está comprometida (Palomares & Peset, 2015).

Pasivo Total
Activo Total

Permite saber qué proporción de la actividad de la empresa (total activos) está financiada por sus acreedores (pasivo total).

2.1.1.7.4 Solvencia General (Autonomía Financiera) (Solvencia Total)

Mide el número de veces que se puede pagar del total del pasivo exigible liquidando nuestro activo (Palomares & Peset, 2015).

Total Activo
Pasivo Total

Mide si el valor de los bienes del activo respalda la totalidad de las deudas contraídas de la empresa.

2.1.1.8 Ratios de Rentabilidad

El índice de rentabilidad es uno entre varios métodos que existen para medir las utilidades de las empresas; este índice se analizara respecto a las ventas, a los activos y a la inversión de los accionistas (Robles, 2012).

Esto da a entender que sirven para determinar si la empresa está generando recursos suficientes para pagar sus costos y retribuir a los propietarios.

2.1.1.8.1 Rentabilidad neta (rendimiento sobre la inversión)

Se obtuvo dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles en una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas (Prieto, 2010).

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2.1.1.8.2 Rentabilidad Bruta sobre ventas (Margen bruto de utilidad)

Indica cuanto se ha obtenido por cada sol vendido luego de descontar el costo de ventas y va a variar sea el riesgo y/o el tipo de empresa (Prieto, 2010).

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

2.1.1.8.3 Rentabilidad Operativa (Margen Operacional de Utilidad)

Permite determinar la utilidad obtenida, una vez descontado el costo de ventas y los gastos de administración y ventas. También se conoce en el nombre de utilidad operacional (Prieto, 2010).

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Margen Operacional}}$$

2.1.1.9 Flujo de caja

“El flujo de caja puede prepararse para periodos de un año, un semestre, un mes, una semana, etc.; teniendo en cuenta que entre más corto sea el periodo, más precisos serán los resultados y más útil su análisis.” (Ortiz, 2011, p.375).

De acuerdo a lo mencionado, el flujo de caja es un informe financiero que presenta el detalle de los ingresos y egresos que tiene la empresa en un periodo establecido. A partir del resultado de este informe financiero se puede saber rápidamente si la empresa cuenta con liquidez y así ser capaz de tomar decisiones más seguras.

El ingreso se determina por las ventas de la empresa, el cobro de deudas; el pago de cuentas se encuentra en los egresos, a continuación, se detalla como ejemplos los ingresos y egresos.

Ingresos:

- Ingresos por ventas
- Cobro de deudas
- Intereses; entre otros.

Egresos:

- Pagos de Facturas
- Pagos de impuestos
- Pagos de Sueldos
- Prestamos
- Intereses
- Amortizaciones de deuda
- Servicios de Agua, luz, teléfono; entre otros.

Por lo tanto, constituye un indicador de la liquidez, que entrega una información clave para la toma de decisiones.

212 Liquidez

En 2012, Díaz sostiene que la liquidez es la capacidad que tiene la empresa frente a sus deudas inmediatas; las partidas que lo permiten son caja y bancos, a un plazo mayor los clientes y las existencias.

Lo que implica que una falta de liquidez no permite aprovechar buenas negociaciones y descuentos, es un freno a la capacidad de maniobra.

2.1.2.1. Ciclo Operativo

El ciclo operativo es la suma de los periodos de inventarios y de las cuentas que se encuentren pendientes de cobro (Soria, 2012).

Periodo de inventarios + Periodo de cuentas por cobrar

El ciclo operativo es el tiempo promedio que transcurre desde la compra de mercadería, la venta, la cobranza y el retorno del dinero a la caja de la empresa.

2.1.2.2. Ciclo de conversión del Efectivo

Es el tiempo que transcurre desde el momento en que la empresa compra la materia prima, mano de obra en el proceso de producción, hasta el momento de cobrar el efectivo por las ventas realizadas de los productos terminado (Peralta & Pérez, 2013).

En la empresa TORITO E.I.R.L. el ciclo del efectivo tiene dificultades porque demora convertirse en efectivo, para lo cual es importante administrar la cadena de valor.

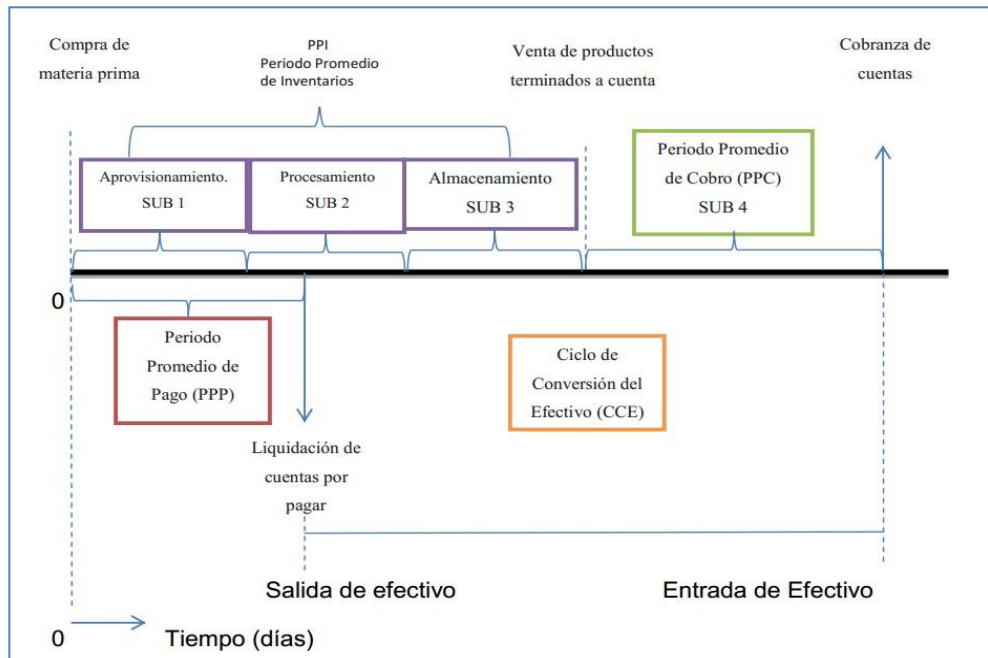


Figura 6 Ciclo de conversión del Efectivo, Compra de Materia Prima, Periodo Promedio de Inventarios, Ventas de Productos Terminados y Cobranza de cuentas. (Peralta & Pérez, 2013)

2.1.2.3 Administración de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los créditos que concede la empresa para incrementar sus ventas, aunque no se garantiza todas las ventas con documentos. Se debe conocer a quien le otorgan créditos, así como el plazo, monto, requisitos para créditos, cobranza, sanciones de incumplimiento, beneficios por pronto pago; lo que sostiene la recuperación de créditos (Robles, 2012).

La administración de las cuentas por cobrar afecta directamente en la liquidez de la empresa, para ello se debe contar con un procedimiento adecuado de recuperación de cartera.

La inversión de cuentas por cobrar representa una parte importante para la empresa ya que la aplicación de recursos se transforma en efectivo a fin de terminar el ciclo económico.

2.1.2.4 Políticas de créditos y cobranzas

a) **Las políticas de cobro** son los procedimientos que tiene la empresa para realizar la cobranza de los créditos que ha otorgado a sus clientes, es efectivo cuando tiene resultados favorables en la recepción del dinero (Cole, 1977; Citado por Morales & Morales, 2014).

La empresa TORITO E.I.R.L. aplicará políticas de cobro, que sean favorable para la presentación de la información, por lo cual si reduce el tiempo de recuperación de cartera va ser más efectivo ya que le permite operar en el corto plazo.

b) **La cobranza** de los créditos está compuesta por diversos factores como la marcha de la economía y sus variables como la liquidez del entorno, las tasas de interés, las acciones tomadas por el gobierno, el comportamiento del mercado, la competencia, el perfil del cliente; entre otros. Todo ello en relación a las estrategias de la empresa y el uso de herramientas de cobranza efectiva (Morales & Morales, 2014).

2.1.2.5 Administración de inventario

Las pequeñas empresas, tienen poco control de sus inventarios así lo sostiene (Ávila, 2009; citado por Ríos, Portugal, & Gonzáles, 2012).

El control de inventario desempeña varias funciones importantes, además de que aporta una gran flexibilidad a la operación de una empresa se pueden considerar cinco ventajas de usar inventarios función desacoplamiento, almacenamiento de recursos, hacer frente a una oferta y demanda irregulares, descuentos por cantidad entre otros. También existe otra función importante del inventario que es evitar la escasez o faltantes de existencia. Sin lugar a dudas, la idea de producir únicamente lo necesario en el momento que se ocupa es la cúspide en la administración

de inventarios, empresas como Levis han logrado un sistema muy efectivo en la manera de cómo vender y producir únicamente lo que el cliente necesita, con las especificaciones exactas (...) se debe mantener un nivel óptimo de los inventarios para que la empresa minimice los costos asimismo evite el exceso o falta de las existencias demandadas; claro está que todo esto es con gran ayuda de nuevas tecnologías como bases de datos, internet., entre otros (p.82).

Por lo tanto, es un punto determinante de los métodos de registro, la determinación de los puntos de rotación, las formas de clasificación y el modelo de reinventarlo determinado por métodos de control.

Para el manejo de los inventarios en la empresa TORITO E.I.R.L. se aplicará la técnica justo a tiempo con el objetivo de minimizar la inversión en los inventarios y evitar los productos o materias primas almacenadas sin movimiento, además disminuye el riesgo ya que se compra lo necesario para vender o producir este sistema conecta desde la venta, producción hasta la compra.

2.1.2.6 Planeación de compras

Planificar las compras significa definir que necesita la organización, cuanto y para cuando lo necesita, dentro de un periodo de tiempo determinado, según Zapata, (2014).

Las planeaciones o predicciones son un elemento fundamental en el manejo de los inventarios ya que es necesario que los administradores contemplen los cambios futuros en demanda por parte de los clientes, hagan predicciones de las demandas de los próximos periodos de tal manera que se asegure la disponibilidad de los productos a los mismos e impulsen los procesos que se requieren para cumplir con el nivel de servicio requerido (p. 19).

Además, en la planificación se identifican los proveedores potenciales de cada compra y una estimación de sus principales parámetros tales como precio, plazos de entrega, calidad, entre otros.

2.1.2.7 Políticas de inventario

Las políticas de inventario se refieren a los lineamientos de la organización, según Zapata (2014).

La política de inventario se refiere a la filosofía (lineamientos) de como la organización da respuesta a las preguntas de cuenta cantidad ordenar y en qué momento se realiza una orden e incluye el posicionamiento geográfico de los stocks. Esta decisión depende del comportamiento de la demanda y de la estrategia de la compañía (p. 32).

Es decir, mantener el nivel de inventario físico tan cerca como sea posible de lo planificado, La función del control de inventario es mantener un balance entre el costo de inventario y el nivel de servicio.

2.2. Antecedentes históricos

2.2.1 Nacional

(Tello, 2017) En la ciudad de Lima, en una tesis para optar el título de Contador Público sustentó, “El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C”, el objetivo de la tesis fue determinar la incidencia del financiamiento en la liquidez de la empresa, desarrollo una investigación descriptiva correlacional con una población de once personas constituida entre directivos y trabajadores de la empresa comercializadora en el distrito de villa el salvador. Las conclusiones de esta investigación nos indican que:

Si bien la empresa depende mucho de financiamiento bancario como un medio de obtención de dinero para poder afrontar sus obligaciones inmediatas, no siempre ésta es la mejor forma de obtener liquidez, ya que acarrea por un lado riesgos de incumplimiento y por el otro el incremento de los gastos financieros en detrimento de la rentabilidad de la empresa. Asimismo, la empresa adolece de una gestión de cobranzas ineficiente y existen políticas de créditos y cobranzas que permitan seleccionar mejor a sus clientes.

El financiamiento bancario incremento el nivel de endeudamiento de la empresa por cuanto se pudo comprobar que existe una fuerte dependencia por el crédito bancario para afrontar las obligaciones corrientes.

Si bien la empresa no ha determinado el nivel óptimo de inversiones en sus inventarios no pudo apreciar que éstos están “sobre stockeados”, y, por el contrario, no ha realizado inversiones en activos financieros, por lo que un 91 % de los encuestados manifiesta que la empresa debería invertir en activos financieros como una forma de autofinanciamiento.

De acuerdo con el autor, el financiamiento no siempre es la mejor alternativa para la obtención de liquidez ya que acarrea por un lado los riesgos de incumpliendo y por el otro lado los gastos financieros en perjuicio de la rentabilidad, también indican que la falta de liquidez es debido a la ineficiente gestión de cobranzas, la ausencia de políticas de créditos y/o cobranzas y a un “sobre stock” de sus inventarios.

(Guillen, 2017) En la ciudad de Lima, en una tesis para obtener el título de Contador Público sustentó, “Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales”, el objetivo de la tesis fue analizar como la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas industriales”, desarrollo una investigación descriptiva con una población conformada por 70 empresas del sector industrial. Las conclusiones de esta investigación nos indican; que en su mayoría las empresas no

disponen de un manual de funciones para las áreas contables y financiera, teniendo como resultado que las técnicas financieras inciden en la liquidez de las empresas industriales. Debido que las empresas manifiestan que una gran cantidad de malestares financieros como la morosidad, la deficiente rotación de inventarios, los altos costos y gastos que se incurren en la producción de las maquinarias u otros factores, repercuten en la liquidez de la empresa.

Permitirá realizar una correcta gestión financiera empleando políticas de créditos y cobranzas para reducir la morosidad con que cuenta la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.

(Casahuamán, 2010) En la ciudad de Lima, en una tesis para obtener el grado de Título de Contador Público sustentó, “herramientas financieras en la gestión de pymes en la industria de calzados de cuero en el distrito de villa el salvador”, se planteó como objetivo de la tesis demostrar si las herramientas financieras inciden en la gestión de las pymes en la industria de calzados de cuero en el distrito de villa el salvador. Desarrollo una investigación aplicada, descriptiva, explicativa y correlacional con una población de muestra.

Las conclusiones de esta investigación nos indican que:

Se ha comprobado que el presupuesto de ventas de las PYMES es una herramienta eficaz para la gestión del flujo de caja pues este estado financiero proporciona información valiosa para la gerencia.

Se ha demostrado que el uso adecuado de las ratios financieras permite a las PYMES poder calcular la rentabilidad del periodo y mediante el uso del valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR).

Se ha concluido que el valor actual neto como criterio para evaluar las inversiones y las PYMES es el más adecuado para su enfoque de creación de valor.

Es decir que mientras exista una adecuada rotación, que genere ingresos por las ventas realizadas sería de mucha importancia para que proporcionen información valiosa para la gerencia y su toma de decisiones para lograr el objetivo establecido.

2.2.2 Internacional

(Molina, 2010) En la ciudad de Latacunga en Ecuador, en una tesis para optar el título de Ingeniería de Finanzas, Contador Público, Auditor sustentó, "Análisis de la gestión financiera de las Pymes en la zona urbana de la ciudad de Latacunga", el objetivo de la tesis fue realizar una investigación de mercado aplicada a las Pequeñas y Medianas Empresas de la zona urbano de la ciudad de Latacunga, a fin de recopilar información que permita determinar la gestión financiera de cada una de ellas, desarrollo una investigación con el método inductivo y deductivo con una población de estudio constituido por Pequeñas y Medianas empresas de la zona urbana de Latacunga, resumidas en 107 empresas principales.

Las conclusiones de esta investigación nos indican:

El cálculo de los tres grupos de indicadores financieros más importantes de la gestión empresarial: liquidez, rentabilidad y endeudamiento, facilita conocer la situación moderada y favorable en las que se encuentran las PYMES en la ciudad de Latacunga.

El establecimiento de acciones estratégicas para el modelo es muy general, que es una necesidad y requerimiento para que las PYMES puedan sobrevivir y crecer en un mercado de precios y de diferenciaciones tan marcado que si no son bien afrontados los pueden llevar a la quiebra.

Según el autor, las empresas para una adecuada gestión empresarial utilizan indicadores financieros, lo cual es favorable para las decisiones y necesidades; de

no ser así afrontaría dificultades para seguir operando en especial las PYMES que tienen poca estructura en cuanto a gestión financiera.

(Carillo, 2015) En la ciudad de Ambato en Ecuador, en una tesis para obtener el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, Contador Público, sustentó, “La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa Azulejos Palileo”, el objetivo de la tesis fue determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa para la toma de decisiones, desarrollo una investigación exploratoria y descriptiva con una población de cinco personas constituidos entre directivos y trabajadores. Las conclusiones de esta investigación nos indican que se determinó la incidencia que tiene, el adecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa “Azulejos Palileo”, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades del gerente.

La gestión financiera en la liquidez de la empresa citada permitirá que la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. realice toma de decisiones óptimas que accederá contar con liquidez y un buen manejo de gestión financiera en el presente trabajo de investigación.

(Gallardo, 2013) En la ciudad de Latacunga en Ecuador, en una tesis para optar el título de Ingeniería en contabilidad y auditoría, sustentó, “Información Financiera como herramienta esencial en la toma de decisiones para el desarrollo de la empresa importadora y distribuidora de calzado JUANFER de la ciudad de Latacunga en la provincia de Cotopaxi periodo comprendido entre el 1 de enero 2009 hasta el 31 de diciembre 2011”, el objetivo de la tesis fue obtener datos relevantes para la elaboración y presentación del informe gerencial financiero de la empresa importadora y distribuidora de calzado, desarrollo una investigación exploratoria con una población de estudio constituido por una entrevista

estructurada al gerente, al contador, auxiliar contable, al jefe de comercialización y los proveedores, así como una encuesta a los clientes.

Las conclusiones de esta investigación nos indican:

En la empresa no se realiza análisis periódicos de los estados financieros, lo que no ha permitido determinar si el manejo de los recursos es adecuado, siendo de suma importancia puesto que estos determinan el estado o desarrollo de la administración, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones.

De acuerdo al criterio emitido por el gerente en la entrevista realizada, la empresa se encuentra en crecimiento, ya que dicho desarrollo se ha visto plasmado en la compra de activos en los últimos años también ha manifestado que la organización tiene como objetivos la expansión de sus mercados, sin embargo, su crecimiento se establece en función de las ventas y no en un estudio económico previo.

El control de inventarios se realiza a través de Kardex y de manera manual debido a que la entidad carece de un sistema de información.

Inexistencia de un análisis de rotación cuentas por cobrar, el contador es el encargado de realizar un registro de todos los clientes y canaliza con el jefe de comercialización los cobros respectivos.

De acuerdo con el autor, la información financiera es necesaria para que la decisión que se tome sea suficiente y oportuna, la necesidad de esta información hace que se realice los estados financieros donde se expresa la situación financiera, dando resultados de las operaciones y cambios en la situación de la empresa.

2.3. Definición conceptual de términos contables

- **Efectivo:** "llamado también dinero en disponible, comprende las cuentas que registran los recursos de liquidez inmediata, parcial o total con que cuenta la

empresa, y pueden dar su uso a sus fines generales o específicos” (Baena, 2014, p.36).

- **Estado de inventario:** “Es aquel que debe elaborarse mediante la comprobación en detalle de la existencia de cada una de las partidas que componen el balance general” (Díaz, 2011, p.429).
- **Inventario:** “Representados por bienes físicos destinados para venta en el curso normal, así como aquellos que se encuentran en proceso de producción o que se utilizan en la producción de otros que se van a vender, sean o no fabricados por la empresa” (Díaz, 2011, p.136).
- **Financiación:** “son las fuentes de recursos de que dispone la empresa, tanto propios (patrimonio metro) como ajenos (pasivo), y materializados como inversiones en el activo y en el gasto corriente”. (Ortiz, 2013, p.8).
- **Planeación financiera:** “establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representan la base de toda la actividad económica de la empresa” (Morales & Morales, 2014, p. 7).
- **Riesgo:** “Se refiere a la posibilidad de que los resultados reales sean inferiores a los previstos y surge de la falta de certeza sobre la evolución de determinados parámetros internos o del entorno” (Pérez, 2015, p.47).
- **Rotación:** Ortiz (2013) “rotación es el número de veces que en un año se repite cada una de las etapas. Mide la rapidez o lentitud en el cobro / pago a los clientes/ proveedores, o en liquidar las existencias”. (p.20).
- **Cadena de valor:** “serie completa de actividades laborales de la organización que añaden valor en cada paso del proceso de producción, desde la obtención y el uso de la materia prima hasta el producto terminado” (Robbins & Coulter, 2014, p. 313).

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la investigación

La presente investigación tuvo un diseño no experimental ya que no genera ninguna situación, sino que se observa situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien lo realiza. (Hernández, Fernández, & Batista, 2014).

Por tanto, se eligió este diseño de investigación puesto que las variables no han sido maniobradas, se enfocó en situaciones e informaciones desarrolladas de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. la cual fueron comparadas con los periodos anteriores.

Según Tamayo (2010), la investigación descriptiva “comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición de los procesos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre grupo de personas, grupo o cosas, se conduce o funciona en presente.

Asimismo, es una investigación descriptiva por cuanto se describe la gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa.

Se puede decir que esta investigación es explicativa porque indica la problemática de la empresa y lo que impide generar liquidez a corto plazo.

Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar porque ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o porque se relacionan dos o más variables. (Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 95).

En base a lo expuesto por el autor se trata de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga, en beneficio de los elementos que se desarrolla la investigación para evaluar las posibles soluciones al problema determinado.

3.2. Población y muestra

Población:

Se establece con claridad las características de la población, con la finalidad de delimitar los parámetros de la muestra la cual se pretende generalizar los resultados (Hernández, Fernández & Baptista, 2014).

Está constituida por 13 personas entre directivos y trabajadores en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. en las diferentes áreas.

Muestra:

Hernández, Fernández & Baptista (2014) mencionan que, para realizar una muestra lo primero que se realiza es la definición de la unidad de análisis (personas, organizaciones, periodos, entre otros). Los que van hacer medidos.

También afirma que se debe precisar el problema a investigar, lo que va delimitar la población que será estudiada y sobre la cual se obtendrá los resultados.

La muestra no probalística e intencionada según, Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía [INEG].

En el muestreo no probabilístico, también conocido como determinístico, el cálculo del tamaño y selección de la muestra se basan en juicios y criterios subjetivos, por lo tanto, se desconoce la probabilidad de selección de las unidades de la población bajo estudio y no es posible establecer la precisión respecto a niveles de confianza predefinidos. No obstante, esta restricción, el muestreo determinístico representa una alternativa viable, ya sea cuando la aplicación del muestreo probabilístico resulta demasiado costosa (...) Muestreo intencional o de juicio. La característica principal de este tipo de muestreo es que, tanto el tamaño de muestra como la selección de los elementos que la integran están sujetos al juicio del investigador, del cual se requiere suficiente conocimiento y experiencia sobre el tema (2011, p. 6).

La muestra a realizar es no probabilística intencionada. En la empresa TORITO E.I.R.L. se tiene la siguiente muestra para realizar el análisis del problema de investigación “La gestión financiera y su efecto en la liquidez”.

Tabla 2 *Muestra de investigación*

CARGOS	CANTIDAD
GERENTE GENERAL -ADMINISTADOR	1
CONTADOR	1
VENDEDOR	1
ASISTENTE DE CRÉDITO Y COBRANZA	1
ASISTENTE ADMINISTRATIVO-CONTABLE	1
TOTAL	5

3.3. Tipo de investigación

El enfoque mixto es un proceso que recolecta, analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio para responder a un planteamiento, por lo que es conveniente combinarlos para lograr confiabilidad y factibilidad en los procesos y resultados de la investigación (Ruiz, Borboa, & Rodríguez, 2013).

Este método mixto es la combinación del método cuantitativo-documental y cualitativo-campo por tanto se aplica de acuerdo a las necesidades y circunstancias que se necesitan. Es utilizar las fortalezas de ambos métodos tratando de minimizar sus debilidades potenciales.

Documental:

Para la consistencia de la investigación se recurre a la documentación, así lo sostiene Baena (2014).

“La investigación documental es la búsqueda de una respuesta específica a partir de la indagación en documentos, Entendamos por documento como refiere todo aquello donde ha dejado huella el hombre en su paso por el planeta” (p.20).

Por tanto, este instrumento de investigación fue para obtener datos e información a partir de documentos dentro de los propósitos de la investigación. (Libros, revistas, tesinas, entre otros).

Campo:

“Las técnicas específicas de la investigación de campo, tienen como finalidad recoger y registrar ordenadamente los datos relativos al tema escogido como objeto de estudio. La observación y la interrogación son las principales técnicas que usaremos en la investigación” (Baena, 2014, p.20).

Por lo cual, fue un proceso riguroso y racional de recolección de datos mediante la observación e interrogación sobre el objeto de investigación, la gestión financiera y

su efecto en la liquidez de la empresa. Se realizó visitas a la empresa TORITO E.I.R.L. para recabar información necesaria para fundamentar el tema escogido.

3.4. Técnicas e Instrumentos

“Implica elaborar un plan detallado de procedimientos que nos conduzca a reunir datos con un propósito específico” (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, p. 178).

De acuerdo con el autor, esta técnica de recolección de datos conducirá a la investigación y verificación del problema planteado en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.

3.4.1 Técnica:

La técnica que se utiliza es:

Encuesta:

“La técnica de la encuesta se utiliza en los trabajos de investigación mixta aplicando el enfoque cuantitativo (...) se tiene como objetivo estimar y evaluar la percepción y opinión de los usuarios respecto al programa estudiado” (Ruiz, Borboa & Rodríguez, 2013, p.17).

Con esta técnica se tendrá información directa de las siguientes personas:

- ✓ Al Gerente General-Administrador
- ✓ Contador
- ✓ Vendedor
- ✓ Asistente Administrativo-Contable
- ✓ Asistente de Crédito y Cobranza

3.4.2 Instrumento:

“Un instrumento de medición adecuado es aquel que registra datos observables que representan verdaderamente los conceptos o las variables

que el investigador tiene en mente” (Grinnell, Williams & Unrau, 2009; citado por Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 199).

Los instrumentos utilizados en la investigación están relacionados con las técnicas antes mencionadas.

- **Cuestionario:**

En el desarrollo del cuestionario se requiere conocer que se va investigar, así lo afirma (Gómez ,2012).

Para el diseño y elaboración del cuestionario, se requiere un conocimiento del fenómeno a investigar, lo cual es el resultado de la primera fase de trabajo. Ahora bien, una vez que se tiene contacto directo con el fenómeno a investigar, además de tener conocimientos de sus aspectos y elementos más relevantes, en el momento de analizar y precisar el tipo de preguntas que se realizarán y que nos conducirán a la comprobación de nuestras hipótesis. (pp. 58-59).

Se ha diseñado el cuestionario, para realizar la encuesta con el objetivo de conocer los aspectos más importantes de la problemática en la gestión financiera y su efecto en la liquidez en la empresa.

Tabla 3 *Técnica de instrumento de investigación*

TECNICA	INSTRUMENTO
ENCUESTA	CUESTIONARIO

3.5. Matriz de Operacionalización de variables

Tabla 4 *Matriz de Operacionalización de Variable*

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Gestión Financiera	“La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones” (Córdoba , 2016, p. 4).	Es la administración de los recursos financieros que tiene una empresa. Comprende la captación de los fondos propios y ajenos, políticas de cobros, el control del capital circulante, los criterios de distribución de beneficios y la elección de oportunidades de inversión.	Análisis financieros	Estados financieros Análisis horizontal y vertical Porcentaje de participación en el mercado Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Solvencia Ratios de Rentabilidad Flujo de caja
Liquidez	“Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros” (Baena , 2014, p.22).	Es la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estos llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que pueda pagar sus cuentas.	Cuentas por cobrar y pagar	Rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Evaluar procedimientos y políticas de crédito Políticas de créditos y cobranzas Rotación de cuentas por pagar
			Inventarios	Rotación de inventario Planeación de compras Políticas de inventario

Tabla 5 Matriz de consistencia Lógica

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGROS
Problema General. -	Objetivo General. -	Gestión Financiera	Análisis financieros	Estados financieros Análisis horizontal y vertical Porcentaje de participación en el mercado Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Solvencia Ratios de Rentabilidad Flujo de caja
¿De qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018?	Analizar de qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L para el periodo 2018.			
Problemas Específicos. -	Objetivos Específicos. -	Liquidez	Cuentas por cobrar y pagar	Rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Evaluar procedimientos y Políticas de crédito Políticas de crédito y cobranza Rotación de cuentas por pagar
1. ¿Cómo es la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?	1. Describir la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.			
2. ¿Cuál fue el efecto en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018?	2. Determinar el efecto de la liquidez en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018.			
3. ¿Cómo la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?	3. Determinar como la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.	Inventarios	Rotación de inventario Planeación de compras Políticas de inventario	

3.6. Instrumentos de recolección de datos

“Implica elaborar un plan detallado de procedimientos que nos conduzcan a reunir datos con un propósito específico” (Hernández, Fernández, & Batista, 2014, p. 198).

El instrumento de recolección de datos es el cuestionario y la técnica la encuesta, para la elaboración de las preguntas se revisó los indicadores de la matriz de operacionalización de las variables de los cuales se determinó que el indicador “Evaluar procedimientos y Políticas de crédito” cumple para aplicación de la encuesta.

De acuerdo al indicador y sus dimensiones son 15 preguntas, que fueron validadas por 2 Especialistas en Finanzas y el Gerente General de la empresa TORITO E.I.R.L.

Se consideró la muestra para el proceso de aplicación de las encuestas, que fueron realizadas en la oficina de la asistente Administrativo-Contable, con previa consulta de sus tiempos ingresaron a la oficina; se les leyó el objetivo y las instrucciones antes de iniciar, también indicaron sus datos (sexo y cargo). Recalcándole que es importante sus respuestas para realizar conclusiones acertadas. Después se les leyó las preguntas y alternativas para que indiquen sus respuestas de acuerdo a su perspectiva de lo que sucede en la empresa TORITO E.I.R.L.

La encuesta ayudó para obtener información sobre la realidad de la gestión financiera y la liquidez que tiene la empresa, este análisis tiene el propósito de desarrollar una propuesta de mejora.

CAPÍTULO IV

RESULTADO

4.1. Descripción e Interpretación de Resultados

Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta realizada a 5 personas entre ellos (Contador, Gerente, Asistente Administrativo-Contable, Vendedor, Asistente de Créditos y Cobranza) en el periodo de noviembre 2018, para un análisis más exhaustivo de los resultados que están expresados en tablas y figuras. Respecto al indicador y sus dimensiones.

Resultados:

Se cumplió con el objetivo de analizar la gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa TORITO E.I.R.L.; se desprende los siguientes resultados.

Tabla 6 *¿Cuál de los motivos financieros afecta la liquidez de la empresa?*

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	0	0%
B	1	20%
C	2	40%
D	2	40%
TOTAL	5	100%

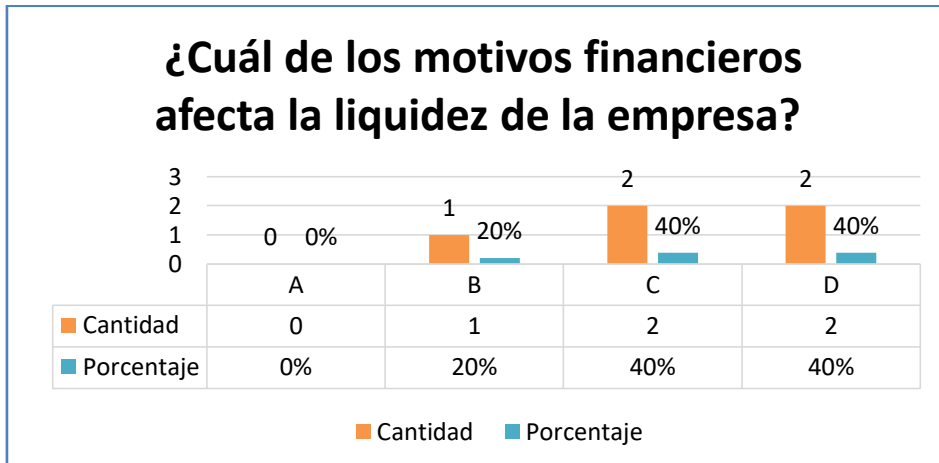


Figura 7 Resultado de la pregunta 1, en Cantidades y Porcentaje

Entre los motivos financieros que afecta la liquidez de la empresa, el 40% del personal encuestado considera la baja rotación de los inventarios y el otro 40% muchas deudas por cobrar, el 20% considera la poca planificación y gestión.

Tabla 7 ¿La empresa tiene políticas de crédito y cobranzas?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
SI	4	100%
NO	0	0%
TOTAL	4	100%

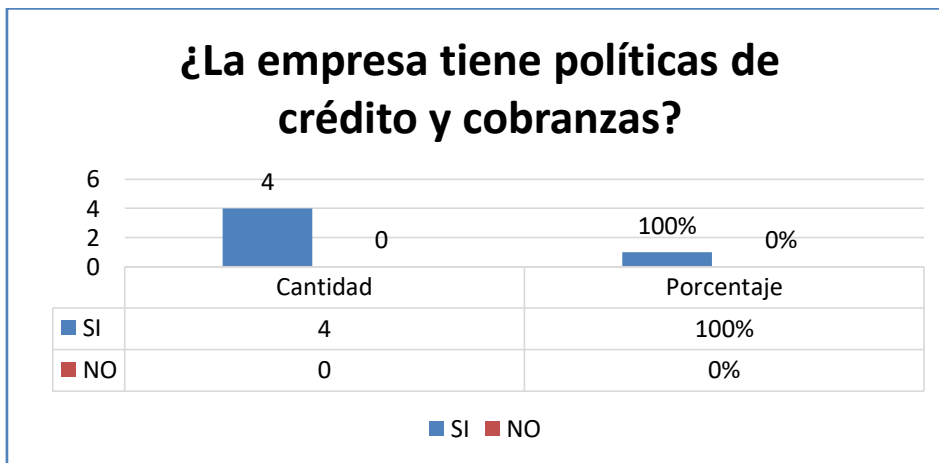


Figura 8 Resultado de la pregunta 2, Si y No

De los encuestados, el 100% considera que la empresa tiene políticas para la realización de créditos y cobranzas.

Tabla 8 ¿Cómo consideras las políticas de créditos y cobranzas de la empresa?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	0	0%
B	1	20%
C	3	60%
D	1	20%
TOTAL	5	100%

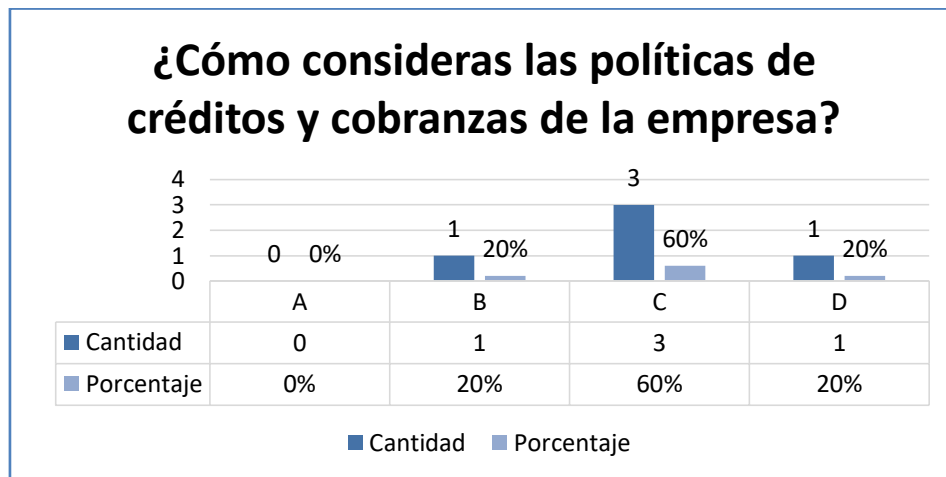


Figura 9 Resultado de la pregunta 3, en Cantidades y Porcentaje

El 60% de los encuestados considera que las políticas de créditos y cobranzas son regulares, el 20% considera que es buena y el otro 20% que es malo.

Tabla 9 ¿Qué criterios se tiene para evaluar el otorgamiento de créditos a los clientes?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	3	60%
B	0	0%
C	2	40%
D	0	0%
TOTAL	5	100%

¿Qué criterios se tiene para evaluar el otorgamiento de créditos a los clientes?

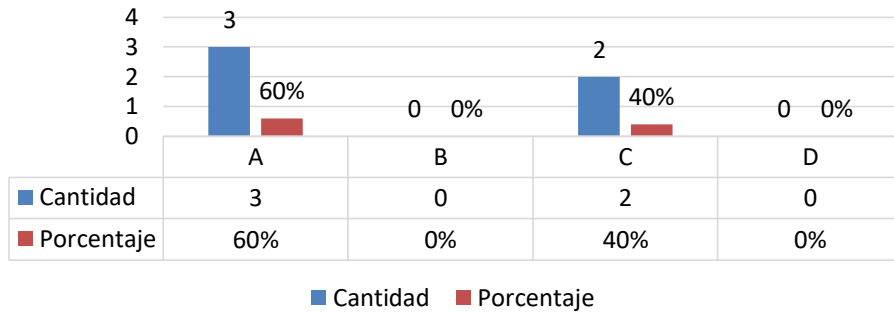


Figura 10 Resultado de la pregunta 4, en Cantidades y Porcentaje

De los encuestados el 60% indican que para evaluar el otorgamiento de créditos a los clientes consideran el historial crediticio, el 40% del personal consideran el volumen de ventas.

Tabla 10 ¿La empresa tiene políticas de pagos?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
SI	4	100%
NO	0	0%
TOTAL	4	100%

¿La empresa tiene políticas de pagos?

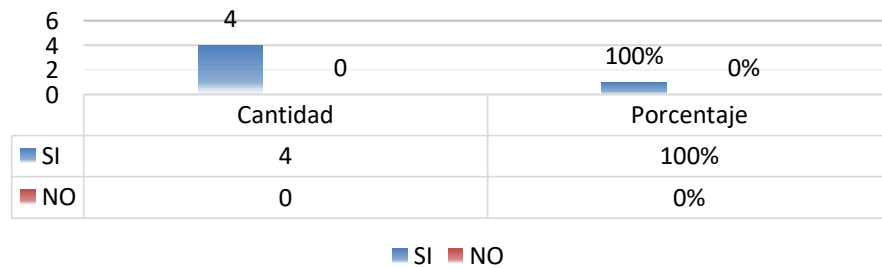


Figura 11 Resultado de la pregunta 5, en Cantidades y Porcentaje

De los encuestados, el 100% considera que la empresa tiene políticas para la realización de pagos.

Tabla 11 ¿Cómo consideras las políticas de pagos de la empresa?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	0	0%
B	2	40%
C	3	60%
D	0	0%
TOTAL	5	100%

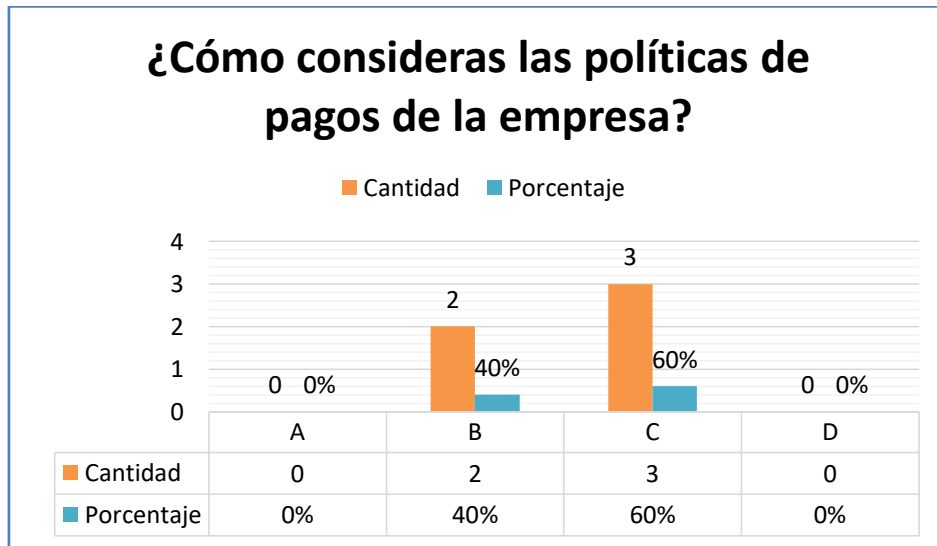


Figura 12 Resultado de la pregunta 6, en Cantidades y Porcentaje

El 60% de los encuestados consideran que las políticas de pagos de la empresa son regulares, y el 40% opina que están bien las políticas.

Tabla 12 ¿Qué aspectos consideran los proveedores para otorgar créditos?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	1	20%
B	3	60%
C	1	20%
D	0	0%
TOTAL	5	100%

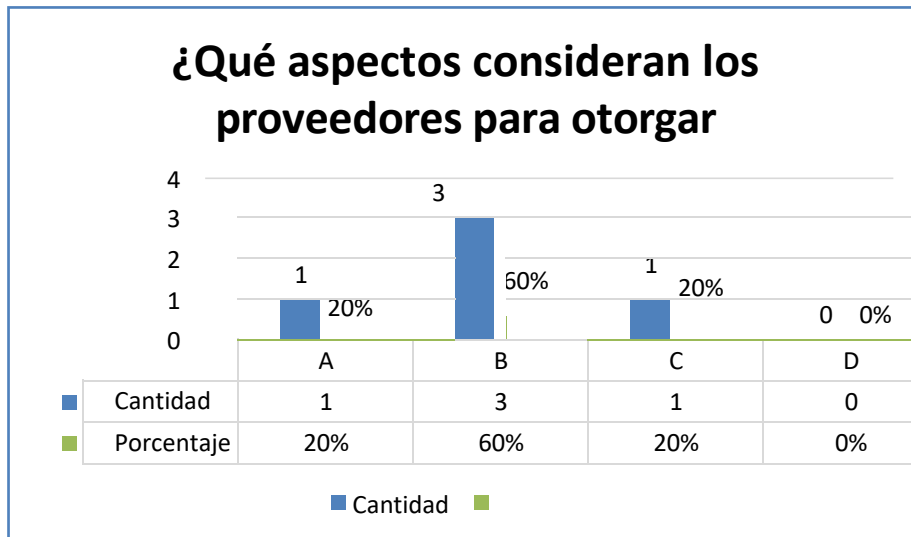


Figura 13 Resultado de la pregunta 7, en Cantidades y Porcentaje

De los encuestados el 60% indicaron que los proveedores para otorgar créditos toman en cuenta el cumplimiento de pago, el 20% indica que los proveedores piden garantías de pago y el otro 20% opina la continuidad de compras.

Tabla 13 ¿Cómo calificas la rotación de inventarios en la empresa?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	0	0%
B	1	20%
C	2	40%
D	2	40%
TOTAL	5	100%

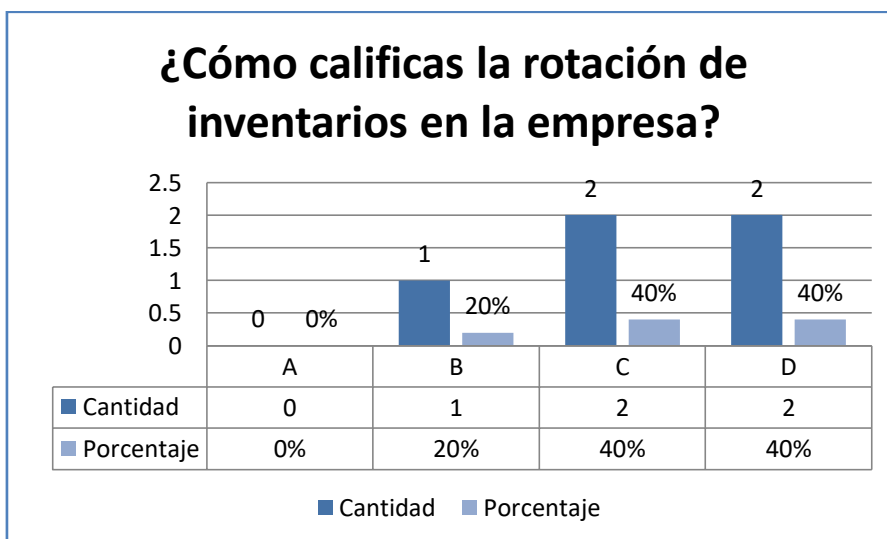


Figura 14 Resultado de la pregunta 8, en Cantidades y Porcentaje

En cuanto a los encuestados el 40% califica la rotación de inventarios de la empresa regular, el otro 40% califica la rotación de los inventarios como malo y el 20% considera que esta bien.

Tabla 14 ¿Cómo es la gestión de inventarios de la empresa?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	0	0%
B	4	80%
C	1	20%
D	0	0%
TOTAL	5	100%

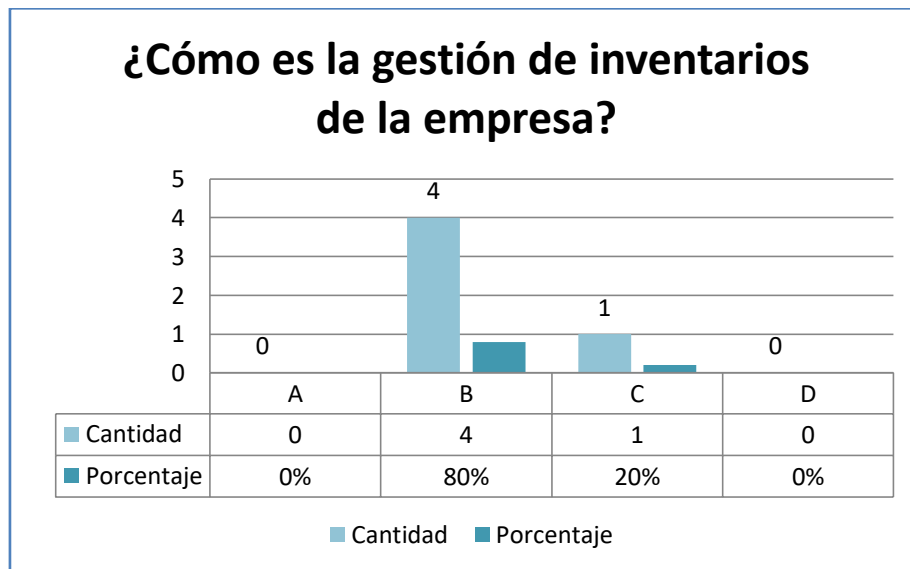


Figura 15 Resultado de la pregunta 9, en Cantidades y Porcentaje

De las encuestas realizadas, el 80% opinan que en la gestión de inventario de la empresa se preocupan de asegurar la disponibilidad de las existencias, el 20% opina que existe poco control de los inventarios.

Tabla 15 ¿Cómo calificarías las maquinarias de la empresa para cumplir con la producción?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	0	0%
B	3	60%
C	1	20%
D	1	20%
TOTAL	5	100%

¿Cómo calificarías las maquinarias de la empresa para cumplir con la producción?

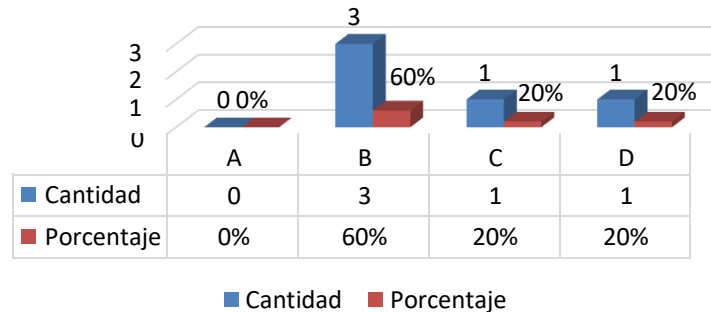


Figura 16 Resultado de la pregunta 10, en Cantidades y Porcentaje

De las encuestas realizadas a 3 personas que representan el 60% indican que las maquinarias de la empresa cumplen con la producción por tanto está bien, el 20% considera regular y el otro 20% considera que las maquinarias son malas no cumplen con la producción.

Tabla 16 ¿Cómo es el control de calidad de los productos de la empresa?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	0	0%
B	3	60%
C	2	40%
D	0	0%
TOTAL	5	100%

¿Cómo es el control de calidad de los productos de la empresa?

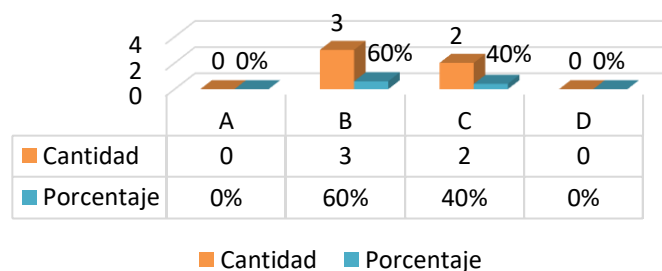


Figura 17 Resultado de la pregunta 11, en Cantidades y Porcentaje

El 60% opina que está bien el control de calidad de los productos de la empresa y el 40% opina que es regular el control de calidad.

Tabla 17 ¿La empresa cuenta con un plan de metas y objetivos?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
SI	0	0%
NO	5	100%
TOTAL	5	100%

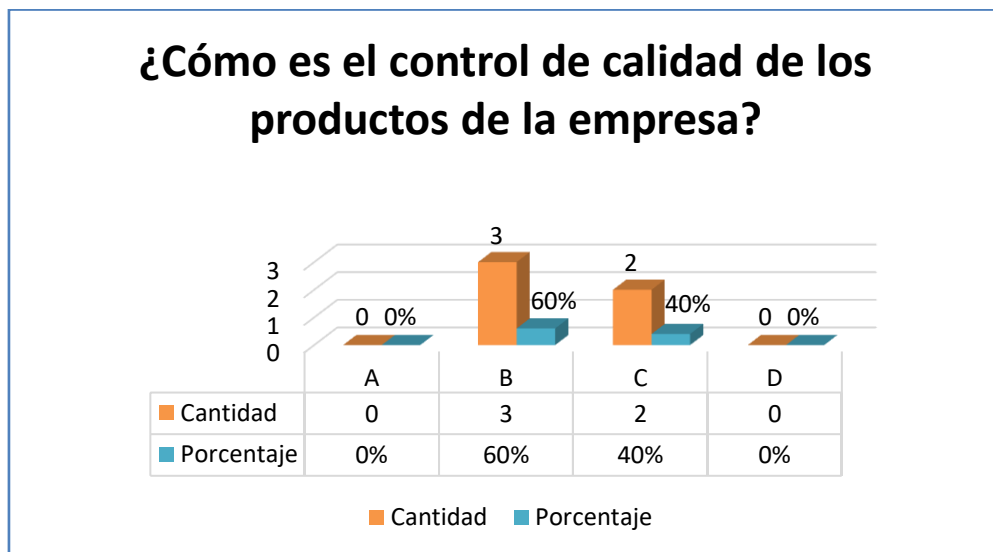


Figura 18 Resultado de la pregunta 12, en Cantidades y Porcentaje

El 100% indican que a la empresa le falta un plan de metas y objetivos, por tanto, no se mide el avance o proyecciones de la empresa.

Tabla 18 ¿Consideraría útil un flujo de caja para la empresa?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
SI	4	100%
NO	1	0%
TOTAL	5	100%

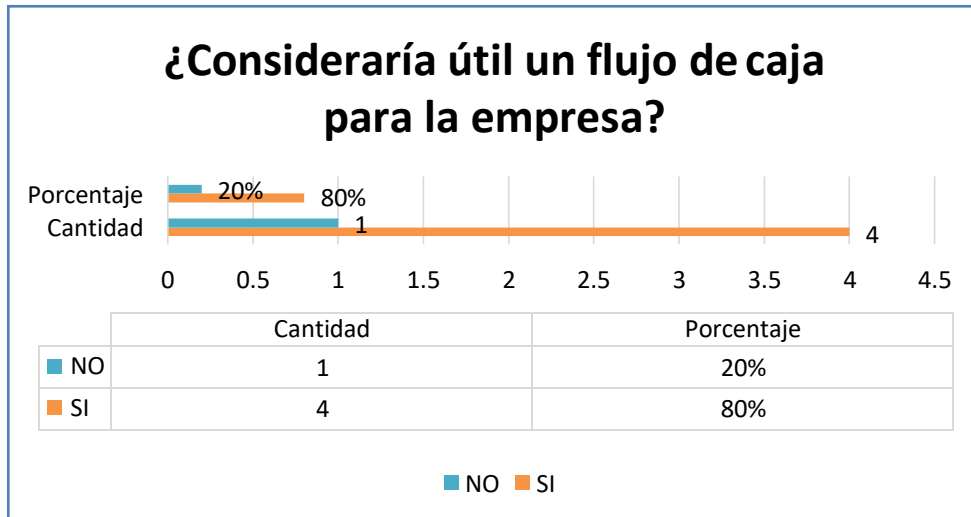


Figura 19 Resultado de la pregunta 13, en Cantidades y Porcentaje

De los encuestados el 80%, opina útil un flujo de caja para la empresa y el 20% opina que no sería útil.

Tabla 19 ¿Por qué sería útil un flujo de caja para la empresa?

Alternativas	Cantidad	Porcentaje
A	3	75%
B	1	25%
C	0	0%
D	0	0%
TOTAL	4	100%

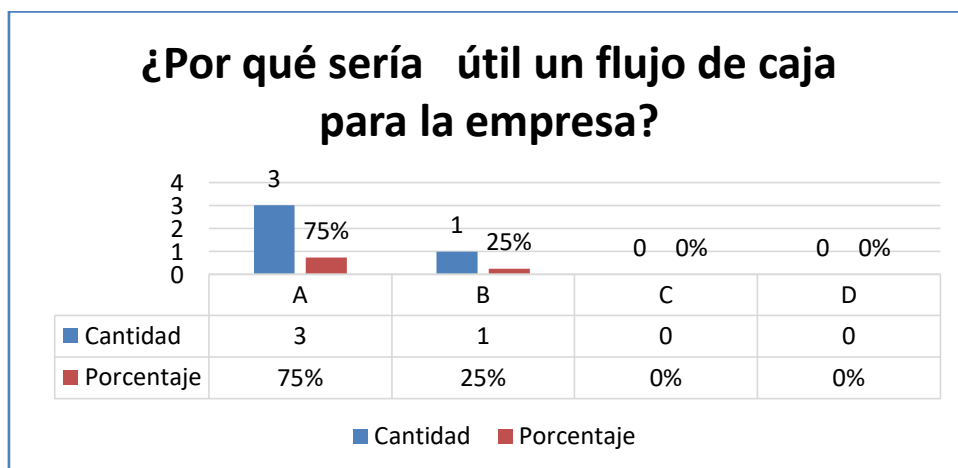


Figura 20 Resultado de la pregunta 15, en Cantidades y Porcentaje

El 75% opina que sería útil un flujo de caja para la empresa ya que proyecta los ingresos y egresos, el 25% opina que anticipa los futuros déficit.

4.2. Propuestas de Solución

- La empresa TORITO E.I.R.L. debe manejar políticas de créditos-cobranzas y pagos acorde a la realidad actual para un buen manejo financiero ya que esto dificulta en el corto plazo y mediano plazo.
- La empresa TORITO E.I.R.L. debe considerar realizar una adecuada negociación con los proveedores y clientes.
- La empresa debe escoger las mejores estrategias para movilizar el stock de los inventarios (promociones, descuentos, entre otros).
- La empresa TORITO E.I.R.L. debiera tener un plan de metas y objetivos, para conocer las directrices y las estrategias a seguir.
- La empresa debe contar con herramientas especializadas en el área de finanzas para un adecuado manejo financiero, un flujo de caja sería útil para la toma de decisiones de la empresa.

CAPÍTULO V

CASO PRÁCTICO

5.1. Planteamiento del caso práctico

La empresa TORITO E.I.R.L. se constituyó en la ciudad de Huancayo hace 12 años, después de 2 años se trasladó a la ciudad de Lima en el distrito de San Juan de Lurigancho donde actualmente realiza la producción de calzados.



Figura 21 Cadena productiva de calzado y las industrias relacionadas; Madera, caucho y plástico, química, ganadería

La empresa se dedica a la fabricación, comercialización y distribución de calzados para damas y niños, ha venido realizando operaciones de adquisición de materiales, suministros y otros activos los cuales ha generado que la gestión administrativa que manejaba estas operaciones haya afectado la liquidez a corto plazo, puesto que la

gerencia no ha controlado ni manejado estas adquisiciones trayendo consigo una repercusión poco favorable a la empresa.

La creciente competencia existente obligó a la empresa TORITO E.I.R.L. a otorgar créditos a sus clientes a plazos más amplios, menores precios, sin garantías afectando en el corto plazo la liquidez, debido al incremento del ciclo de caja. El crecimiento de la cartera pesada trajo como consecuencia problemas de liquidez para pagar a proveedores nacionales lo cual las líneas de crédito con estos proveedores eran menores al flujo de ingresos que maneja la empresa.

La empresa ha adquirido capital de trabajo de terceros para así cumplir con sus operaciones y obligaciones trayendo consigo una mayor complejidad ya que se generan gastos financieros teniendo en cuenta que la gestión financiera que se ha venido realizando, afecta a la toma de decisiones trayendo consigo problemas en la liquidez.

Debido a esta situación en que se encontraba la empresa, la gerencia solicitó los servicios de una consultoría en planeamiento estratégico para que trabaje junto al departamento de Contabilidad - Finanzas y la Jefatura de Administración, un plan de gestión administrativa y financiera que permita salir de tal problema.

La gerencia financiera está considerando nuevas políticas en las distintas áreas de la empresa tanto en el área comercial, créditos y cobranzas y cuentas por pagar, las decisiones a deliberar tendrán repercusión en la medida que la gerencia pueda sostener buenas decisiones y a estimar las nuevas políticas que tendrían en las nuevas proyecciones para el cierre el ejercicio 2018.

A continuación, se muestran los distintos análisis y herramientas que se utilizaron para la toma de decisiones con el objetivo de mejorar la presentación de los estados financieros de la empresa.

La gestión financiera de la empresa TORITO E.I.R.L., tuvo los siguientes resultados comparando los periodos 2018 - 2017. Se realiza el análisis horizontal y vertical para conocer las tendencias que tuvo con la gestión anterior y conocer la estructura interna de los estados financieros, de los cuáles se expone las dificultades en las cuentas por cobrar comerciales, las existencias y por ende las cuentas por pagar comerciales, para lo cual se busca mejorar la gestión financiera, asimismo, los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro.

TORITO EIRL						
ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO						
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2018-2017						
	2018		2017		VARIACIONES	
	S/	%	S/	%	Absoluta	Relativa
		Vertical		Vertical	S/.	%
Ventas netas	1,348,474	100%	1,248,587	100%	99,886.96	8.00
Costo de ventas	<u>743,734</u>	55%	<u>771,976</u>	62%	(28,242.00)	-3.66
Utilidad Bruta	<u>604,740</u>	45%	<u>476,611</u>	38%	128,128.96	26.88
<u>Gastos Operacionales:</u>						
Gastos administrativos	213,835	16%	151,704	12%	62,131.00	40.96
Gastos de ventas	<u>177,493</u>	13%	<u>118,616</u>	10%	58,877.00	49.64
Utilidad operativa	<u>213,412</u>	16%	<u>206,291</u>	17%	7,120.96	3.45
<u>Otros ingresos y egresos:</u>						
Ingreso enajenación de activos						
Ingresos financieros	36,841	3%	34,684	3%	2,156.96	6.22
Gastos financieros	68,977	5%	74,506	6%	(5,528.81)	-7.42
Resultado antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	<u>181,276</u>	13%	<u>166,469</u>	13%	14,806.73	8.89
Participación de los trabajadores						
Impuesto a la renta - corriente	53,476	4%	49,108	4%	4,367.62	8.89
Utilidad (Pérdida) neta	<u>127,800</u>	9%	<u>117,361</u>	9%	10,439.11	8.89

Figura 22 Estado de Resultados; Análisis Vertical, Horizontal del 2018-2017

TORITO EIRL						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre del 2018-2017						
	2018	Vertical	2017	Vertical	VARIACIONES	
					Absoluta	Relativa
ACTIVO	S/.		S/.		S/.	%
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	46,217	8%	51,610	7%	-5,393	(10.45)
Cuentas por cobrar comerciales (Neto)	148,392	24%	208,288	27%	-59,896	(28.76)
Otras cuentas por cobrar (Neto)	6,968	1%	4,250	1%	2,718	63.95
Inventarios (Neto)	82,790	14%	249,781	32%	-166,991	(66.85)
	<u>284,367</u>	<u>46%</u>	<u>513,929</u>	<u>66%</u>	<u>-229,562</u>	<u>(44.67)</u>
ACTIVO NO CORRIENTE						
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	328,003	54%	268,003	34%	60,000	22.39
	<u>328,003</u>	<u>54%</u>	<u>268,003</u>	<u>34%</u>		
TOTAL ACTIVO	<u>612,370</u>	<u>100%</u>	<u>781,932</u>	<u>100%</u>	-169,562	(21.69)
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Tributos por pagar	39,887	7%	40,208	5%	-321	(0.80)
Remuneraciones por pagar	6,254	1%	10,254	1%	-4,000	(39.01)
Cuentas por pagar Comerciales	129,334	21%	229,902	29%	-100,568	(43.74)
Cuentas por pagar accionistas	2,632	0%	14,250	2%	-11,618	(81.53)
Cuentas por pagar diversas - terceras	2,158	0%	10,420	1%	-8,262	(79.29)
Obligaciones Financieras	75,820	12%	123,820	16%	-48,000	(38.77)
	<u>256,085</u>	<u>42%</u>	<u>428,854</u>	<u>55%</u>	<u>-172,769</u>	<u>(40.29)</u>
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	34,566	6%	90,849	12%	-56,283	(61.95)
	<u>34,566</u>	<u>6%</u>	<u>90,849</u>	<u>12%</u>		
TOTAL PASIVO	<u>290,651</u>	<u>47%</u>	<u>519,703</u>	<u>66%</u>	-229,052	(44.07)
PATRIMONIO						
Capital social	38,000	6%	38,000	5%		
Reserva Legal	31,599	5%	31,599	4%		
Resultados acumulados	124,320	20%	75,269	10%	49,051	65.17
Resultado del ejercicio	127,800	21%	117,361	15%	10,439	8.89
	<u>321,719</u>	<u>53%</u>	<u>262,229</u>	<u>34%</u>	<u>59,490</u>	<u>22.69</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>612,370</u>	<u>100%</u>	<u>781,932</u>	<u>100%</u>	-169,563	(21.69)

Figura 23 Estado de Situación Financiera; Análisis Vertical, Horizontal del 2018-2017

Ratios (Razones) de Liquidez			
Liquidez Corriente			
		<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Activo Corriente	⇒	$\frac{284,367}{256,085} = 1.1$	$\frac{513,929}{428,854} = 1.2$
Pasivo Corriente			
Prueba Acida (Liquidez Severa)			
		<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Activos Líquidos	✓	$\frac{201,577}{256,085} = 0.79$	$\frac{264,148}{428,854} = 0.62$
Pasivo Corriente			
Razón Absoluta			
		<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Efect. y Eq. de Efect+Inv Financieras		$\frac{46,217}{256,085} = 0.18$	$\frac{51,610}{428,854} = 0.12$
Pasivo Corriente			
Capital de Trabajo			
		<u>2,018</u>	
Act.Cte - Pasivo Cte.		$284,367 - 256,085 = 28,282$	
		<u>2,017</u>	
		$513,929 - 428,854 = 85,075$	

Figura 24 Ratios de Liquidez, Liquidez corriente, Prueba Acida, Razón absoluta, capital de trabajo.

Liquidez Corriente: La empresa podrá cumplir con sus obligaciones a corto plazo ya que la capacidad para cumplir con ella es de 1.10 correspondiente al periodo 2018, en el 2017 fue de 1.2

Prueba Acida (Liquidez Severa): La empresa por cada obligación que mantiene a corto plazo se le dificultará cumplir con sus obligaciones, con la liquidez disponible la empresa cuenta en el 2018 con 0.79 soles, y en el 2017 fue de 0.62 soles.

Razón Absoluta: Si la empresa quisiera pagar en el mediano plazo sus deudas dispone para el 2018 de 0.18 soles y el 2017 fue de 0.12.

Capital de Trabajo: El indicador muestra la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para solventar con las operaciones del corto plazo y la capacidad para

cubrir sus pasivos corrientes para el 2018 es de S/ 28,282 y para el 2017 fue S/ 85,075.

Ratios (Razones) de Rotación o de Gestión					
Rotación de Ctas por Cobrar					
	2,018			Veces/año	Días
Vtas Anuales al Crédito	1,348,474	= $\frac{1,348,474}{178,340}$	= 7.56	$\frac{365}{7.56}$	48
Promedio de Ctas por Cobrar	$\frac{148,392 + 208,288}{2}$				
	2,017			Veces/año	Días
Vtas Anuales al Crédito	1,248,587	= $\frac{1,248,587}{211,767}$	= 5.9	$\frac{365}{5.9}$	62
Promedio de Ctas por Cobrar	$\frac{208,288 + 215,246}{2}$				
Rotación de Ctas por Cobrar (un periodo)					
Cuentas por cobrar (final)	148,392				
Vtas Anuales al Crédito / 360	$\frac{1,348,474}{360}$	= 40	días		
Nota.- Considerando las ctas por cobrar de un periodo	$\frac{208,288}{1,248,587 / 360}$	= 60	días		
Rotación de Existencias (Inventarios)					
	2,018			Veces/año	Días
Costo de Mercaderías Vendidas	743,734	= $\frac{743,734}{166,286}$	= 4.47	$\frac{360}{4.473}$	80
Promedio de Inventarios	$\frac{249,781 + 82,790}{2}$				
	2,017			Veces/año	Días
Costo de Mercaderías Vendidas	771,976	= $\frac{771,976}{201,497}$	= 3.83	$\frac{360}{3.83}$	94
Promedio de Inventarios	$\frac{82,790 + 320,204}{2}$				
Rotación de Cuentas por Pagar					
	2,018			Veces/año	Días
Compras Anuales al Crédito	1,034,930	= $\frac{1,034,930}{179,618}$	= 5.76	$\frac{365}{5.76}$	63
Promedio de Cuentas por Pagar	$\frac{129,334 + 229,902}{2}$				
	2,017			Veces/año	Días
Compras Anuales al Crédito	775,812	= $\frac{775,812}{160,376}$	= 4.84	$\frac{365}{4.84}$	75
Promedio de Cuentas por Pagar	$\frac{229,902 + 90,849}{2}$				

Figura 25 Ratios de Gestión; Rotación de Cuentas por Cobrar, Rotación de Existencias, Rotación de Cuentas por Pagar

Rotación de Cuentas por Cobrar: Mantiene una rotación de 62 días en el 2017 hasta hacerse disponible, siendo parte de una nueva Gestión Financiera, teniendo en cuenta que el retorno de la misma es de 48 días en el 2018 de cuentas por pagar pudiendo cumplir con sus obligaciones.

Rotación de Cuentas por Cobrar (un periodo): Para ser liquidadas las cuentas por cobrar el número promedio es de 40 días para el 2018 y para el 2017 fue 60 días.

Rotación de Existencias (Inventarios): La rotación de inventario que maneja la empresa en promedio es de 3.63 veces al año manejando una rotación de 94 días en el 2017, y en el 2018 maneja un promedio es de 4.47 veces al año manejando una rotación de 80 días manteniéndose dentro de lo planificado y regularizando la situación actual de la empresa.

Rotación de Cuentas por Pagar: Las cuentas por pagar mantienen una rotación de 4.84 veces en el 2017, manejando una línea de pagos de 75 días y en el 2018 mantienen una rotación de 5.76 veces, manejando una línea de pagos de 63 días, contra los proveedores en su mayor repercusión se tendrá la posibilidad de cumplir con las obligaciones y así tener la posibilidad de contar con la liquidez necesaria para invertir en mejoras continuas.

Ratios (Razones) de Solvencia o Endeudamiento				
Endeudamiento a Corto Plazo				
	2,018		2,017	
Pasivo Corriente	<u>256,085</u>	= 0.800	<u>428,854</u>	= 1.640
Patrimonio Neto	321,719		262,229	
Endeudamiento a Largo Plazo				
	2,018		2,017	
Pasivo No Corriente	<u>34,566</u>	= 0.110	<u>90,849</u>	= 0.350
Patrimonio Neto	321,719		262,229	
Endeudamiento Total (Solvencia Patrimonial)				
	2,018		2,017	
Pasivo Total	<u>290,651</u>	= 0.9	<u>519,703</u>	= 2.0
Patrimonio Neto	321,719		262,229	
Endeudamiento del Activo Total (Apalancamiento Financiero)				
	2,018		2,017	
Pasivo Total	<u>290,651</u>	= 0.470	<u>519,703</u>	= 0.660
Activo Total	612,370		781,932	
Solvencia General (Autonomía Financiera)				
	2,018		2,017	
Activo Total	<u>612,370</u>	= 2.110	<u>781,932</u>	= 1.500
Pasivo Total	290,651		519,703	

Figura 26 Ratios de Solvencia; endeudamiento a corto plazo, Endeudamiento a largo plazo, endeudamiento total, endeudamiento del activo total, solvencia general.

Endeudamiento a Corto Plazo: Las deudas de corto plazo comprometen el 0.80 del Patrimonio Neto y para el año 2017 fue de 1.640.

Endeudamiento a Largo Plazo: Las deudas de largo plazo comprometen el 0.11 (1%) del Patrimonio Neto y para el año 2017 fue de 3.5%.

Endeudamiento Total (Solvencia Patrimonial): Las deudas totales comprometen el 90% del Patrimonio Neto y fue 20% para el año 2017.

Endeudamiento del Activo Total (Apalancamiento Financiero): La empresa ha financiado sus activos con 0.47 (47%) con capital de terceros y 53% con capital propio. Para el 2017 fue 66% financiado con capital de terceros y 34% de capital propio.

Solvencia General (Autonomía Financiera): Por cada Sol de deuda la empresa cuenta con un respaldo de 2.11 Soles y para el año 2017 fue 1.50.

Ratios (Razones) de Rentabilidad				
Rentabilidad Bruta sobre Ventas				
		<u>2,018</u>		<u>2,017</u>
Utilidad Bruta		<u>604,740</u>		<u>476,611</u>
Ventas Netas		1,348,474	0.450	1,248,587
				0.380
Rentabilidad Neta				
		<u>2,018</u>		<u>2,017</u>
Utilidad Neta		<u>127,800</u>		<u>117,361</u>
Ventas Netas		1,348,474	0.090	1,248,587
				0.090
Rentabilidad Operativa				
		<u>2,018</u>		<u>2,017</u>
Utilidad Operativa		<u>214,412</u>		<u>206,291</u>
Ventas Netas		1,348,474	0.160	1,248,587
				0.170
Rentabilidad Utilidad Neta sobre Activos Fijos				
		<u>2,018</u>		<u>2,017</u>
Utilidad Neta		<u>127,800</u>		<u>117,361</u>
Activos Fijos		328,003	0.390	268,003
				0.440
Utilidad Neta sobre Activo Total (Utilidad / Inversión)				
		<u>2,018</u>		<u>2,017</u>
Utilidad Neta		<u>127,800</u>		<u>117,361</u>
Activos Total		612,370	0.210	781,932
				0.150
Rentabilidad Patrimonial				
		<u>2,018</u>		<u>2,017</u>
Utilidad Neta		<u>127,800</u>		<u>117,361</u>
Patrimonio Neto		321,719	0.400	262,229
				0.450

Figura 27 Ratios de Rentabilidad; rentabilidad bruta sobre ventas, rentabilidad neta, rentabilidad operativa, rentabilidad sobre activos fijos, rentabilidad sobre activo total, rentabilidad patrimonial.

Rentabilidad Bruta sobre Ventas: Por cada S/. 1.00 de ventas netas la empresa obtiene una ganancia bruta de 0.45 céntimos (45%). Para el año 2017 fue 0.38 (38%).

Rentabilidad Neta: Por cada S/. 1.00 de ventas netas, la utilidad de la empresa, luego de deducir participaciones e impuestos es 0.09 céntimos (9%). Para el año 2017 fue 0.09 (9%).

Rentabilidad Operativa: Por cada S/. 1.00 de ventas netas, la utilidad de la empresa tiene 0.16 céntimos (16%) luego de deducir el costo de ventas y los gastos operativos. Para el año 2017 fue 0.17 (17%).

Rentabilidad Utilidad Neta sobre Activos Fijos: Por cada S/. 1.00 invertido en activo fijo, la empresa ha obtenido 0.39 soles de utilidad neta. Para el año 2017 fue 0.44 soles.

Utilidad Neta sobre Activo Total (Utilidad / Inversión): Por cada S/. 1.00 invertido en activos, la empresa ha obtenido 0.21 céntimos de utilidad neta. Para el año 2017 fue 0.15 céntimos.

Rentabilidad Patrimonial: Por cada S/. 1.00 de capital propio, la empresa ha obtenido 0.40 céntimos de utilidad neta. Para el año 2017 fue 0.45 centimos.

Tabla 20 Análisis del presupuesto de ventas 2018 y 2017

VENTAS 2017				VENTAS 2018			
MES	PRESUPUESTO REAL		VARIACION	MES	PRESUPUESTO REAL		VARIACION
ENERO	36,250	50,001	13,751	ENERO	38,063	55,001	16,938
FEBRERO	107,300	143,691	36,391	FEBRERO	112,665	158,060	45,395
MARZO	87,000	93,981	6,981	MARZO	91,350	103,380	12,030
ABRIL	108,750	157,391	48,641	ABRIL	114,188	166,058	51,871
MAYO	130,500	118,660	-11,840	MAYO	137,025	130,527	-6,498
JUNIO	81,200	110,518	29,318	JUNIO	85,260	121,570	36,310
JULIO	116,000	99,549	-16,451	JULIO	121,800	109,504	-12,296
AGOSTO	145,000	85,286	-59,714	AGOSTO	152,250	93,815	-58,435
SEPTIEMBRE	87,000	95,962	8,962	SEPTIEMBRE	91,350	105,558	14,208
OCTUBRE	50,750	73,246	22,496	OCTUBRE	53,288	80,571	27,283
NOVIEMBRE	58,000	94,053	36,053	NOVIEMBRE	60,900	103,458	42,558
DICIEMBRE	137,750	126,248	-11,502	DICIEMBRE	144,638	120,973	-23,664
TOTAL	1,145,500	1,248,587	103,087	TOTAL	1,202,775	1,348,474	145,699

Tabla 21 Análisis del presupuesto de compras 2018 y 2017

COMPRAS 2018				COMPRAS 2017			
MES	PRESUPUESTO REAL		VARIACION	MES	PRESUPUESTO REAL		VARIACION
ENERO	51,188	61,320	10,133	ENERO	48,750	52,018	3,268
FEBRERO	151,515	157,194	5,679	FEBRERO	144,300	126,690	-17,610
MARZO	122,850	108,073	-14,777	MARZO	117,000	91,414	-25,586
ABRIL	153,563	184,594	31,032	ABRIL	146,250	115,517	-30,733
MAYO	184,275	130,036	-54,239	MAYO	175,500	113,075	-62,425
JUNIO	114,660	132,005	17,345	JUNIO	109,200	95,787	-13,413
JULIO	163,800	101,050	-62,750	JULIO	156,000	113,956	-42,044
AGOSTO	204,750	109,476	-95,274	AGOSTO	195,000	111,283	-83,717
SEPTIEMBRE	122,850	116,678	-6,172	SEPTIEMBRE	117,000	109,156	-7,844
OCTUBRE	71,663	90,664	19,002	OCTUBRE	68,250	85,795	17,545
NOVIEMBRE	81,900	110,149	28,249	NOVIEMBRE	78,000	78,391	391
DICIEMBRE	194,513	125,337	-69,176	DICIEMBRE	185,250	126,380	-58,870
TOTAL	1,617,525	1,426,576	-190,949	TOTAL	1,540,500	1,219,462	-321,038

Tabla 22 Punto de Equilibrio

Costo Fijo:		63,500.00						
Producto	Precio de venta x unidad	Costo Variable x unidad	Ventas Estimadas por Prod.	Contribución Marginal Unitaria	% de Participación en las ventas	Contribución Marginal Ponderada	Cantidad de Equilibrio General	Cantidad de Equilibrio x Prod
Prod. A (damas)	55	25	100	30	29%	9	2,402.70	686
Prod. B (niños)	45	20	250	25	71%	18		1,716
Total			350		100%	26		2,403

Tabla 23 Flujo de Caja del año 2017

TORITO E.I.R.L													
FLUJO DE CAJA REALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017													
(Expresado en Soles)													
	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	ACUMULADO
SALDO INICIAL	50,509	30,658	37,702	35,179	67,897	102,155	112,897	94,765	64,838	62,638	24,546	-1,709	50,509
INGRESOS													
COBRANZAS	29,501	99,528	112,588	162,974	144,164	146,641	126,341	112,289	111,144	96,683	105,408	123,840	1,371,101
INGRESOS VARIOS	15,781		15,781		15,781		5,781		5,780				58,904
*** TOTAL INGRESOS ***	45,282	99,528	128,369	162,974	159,945	146,641	132,122	112,289	116,924	96,683	105,408	123,840	1,430,005
EGRESOS													
PROVEEDORES	54,391	61,704	97,045	90,384	112,284	108,270	105,041	109,193	108,077	110,888	98,008	87,933	1,143,219
SERVICIOS DE TERCEROS	5,024	4,339	4,839	10,312	3,011	4,354	3,780	6,836	7,152	7,037	8,139	6,388	71,211
TELEFONO	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,800
MANTENIMIENTO DE EQUIPOS	500	200	100	3,000				500			195	200	4,695
MANTENIMIENTO DE OFICINA	462	500	136	500				200				200	1,998
ALQUILER DE LOCAL	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	3,000	3,000	3,000	3,000	28,000
LUZ	662	439	603	912	611	654	580	636	752	737	644	682	7,912
PUBLICIDAD	200		500	2,000		500		500	600	600	1,500	600	7,000
ASESORIA CONTABLE	800	800	800	1,200		800	800	1,100	1,300	800	900	800	10,100
ASESORIA EXTERNA			300	300				1,500	1,100	1,500	1,500	506	6,706
TRIBUTOS	4,086	1,615	8,119	4,006	12,440	5,415	6,497	1,631	938	1,056	806	5,723	52,333
CARGAS DIVERSAS DE GESTION	991	1,917	977	2,856	1,044	2,203	1,789	2,697	2,441	2,584	2,683	3,216	25,399
GASTOS DE VIAJE		700		1,619		1,000	700	1,500	1,300	1,400	1,500	1,500	11,219
UTILES DE OFICINA	200	300	200	350	200	350	200	300	200	200	300	500	3,300
GASTOS DE LIMPIEZA	200	200	100	170	100	170	170	200	200	200	200	500	2,410
GASOLINA	446	432	432	432	480	432	432	432	432	432	432	432	5,246
GASTOS BANCARIOS	145	285	245	285	264	251	287	265	309	352	251	284	3,223
COMPRA DE ACTIVOS	0	10,500	0	1,500	0	2,500	3,600	0	2,652	0	0	4,000	24,752
MAQUINARIAS		5,000										4,000	9,000
MUEBLES Y ENSERES		4,000					3,600						7,600
EQUIPOS DIVERSOS		1,500		1,500		2,500			2,652				8,152
HONORARIOS	2,500	501	215	1,500	0	1,250	222	1,330	125	474	1,500	240	9,857
HONORARIOS PROF. - VARIOS	2,500	501	215	1,500		1,250	222	1,330	125	474	1,500	240	
REMUNERACIONES	5,177	5,177	5,177	5,177	5,177	5,177	11,662	5,916	5,916	5,916	5,916	11,662	78,047
ARBITRIOS													
AFP	637	637	637	637	637	637	1,434	728	728	728	728	1,434	9,600
ENTREGAS A RENDIR CUENTA	1,234						2,345					1,040	4,619
*** TOTAL EGRESOS ***	74,039	86,390	117,009	116,372	134,593	129,805	136,371	128,331	128,030	128,682	117,779	121,637	1,419,037
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	21,752	43,796	49,063	81,781	93,249	118,991	108,649	78,722	53,732	30,640	12,175	494	61,477
PRESTAMO	15,000				15,000				15,000			65,000	110,000
PAGO PRESTAMOS	6,094	6,094	13,884	13,884	6,094	6,094	13,884	13,884	6,094	6,094	13,884	13,884	119,867
SALDO FINAL CAJA	30,658	37,702	35,179	67,897	102,155	112,897	94,765	64,838	62,638	24,546	-1,709	51,610	51,610

Tabla 24 Flujo de Caja para el año 2018

TORITO E.I.R.L													
FLUJO DE CAJA REALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018													
(Expresado en Soles)													
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	ACUMULADO
SALDO INICIAL	51,610	56,952	45,371	48,623	38,372	34,753	33,582	30,380	29,064	29,401	54,134	56,773	51,610
INGRESOS													
COBRANZAS	102,232	125,705	153,660	158,968	174,985	148,737	136,334	119,958	117,630	109,816	108,577	132,414	1,589,018
INGRESOS VARIOS							10,754	16,579	14,543	32,435	34,357	6,764	115,432
*** TOTAL INGRESOS ***	102,232	125,705	153,660	158,968	174,985	148,737	147,088	136,537	132,173	142,251	142,934	139,178	1,704,450
EGRESOS													
PROVEEDORES	63,190	93,850	109,257	122,633	136,334	107,315	96,021	98,528	95,263	83,077	103,671	95,407	1,204,546
SERVICIOS DE TERCEROS	7,330	6,251	6,454	13,032	11,777	11,788	13,902	10,990	11,124	10,917	10,935	11,020	125,521
TELEFONO	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,800
MANTENIMIENTO DE EQUIPOS	300	200	100	3,000	200	500	500	500	500	500	500	500	7,300
MANTENIMIENTO DE OFICINA	200	500	136	500	500	500	500	500	500	500	500	500	5,336
MANTENIMIENTO DE VEHICULOS					1,337	837	2,800						4,974
ALQUILER DE LOCAL	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
LUZ	530	632	752	732	840	751	702	590	724	517	535	620	7,925
PUBLICIDAD	900	519	1,066	2,200	2,500	2,300	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	24,485
ASESORIA CONTABLE	2,000	1,000	1,000	1,500	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	21,000
ASESORIA EXTERNA				1,700	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	13,700
TRIBUTOS	4,961	1,398	6,177	3,363	3,725	5,225	3,205	5,610	1,313	2,469	1,640	3,061	42,147
CARGAS DIVERSAS DE GESTION	1991	2550	3432	3453	3869	3679	4847	2824	3236	2654	2660	3746	38,941
GASTOS DE VIAJE	900	1,200	2,000	1,767	2,164	2,000	3,000	1,300	1,300	1,000	1,000	1,600	19,231
UTILES DE OFICINA	200	350	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	5,050
GASTOS DE LIMPIEZA	200	200	200	350	350	350	350	350	350	350	350	350	3,750
GASOLINA	446	480	432	462	480	532	600	432	600	432	432	700	6,028
GASTOS BANCARIOS	245	320	350	424	425	347	447	292	536	422	428	646	4,882
COMPRA DE ACTIVOS	5000	19000	9000	10000	3500	2500	6000	0	3000	0	0	10000	68,000
MAQUINARIAS	5,000	14,000	9,000	10,000								10,000	48,000
MUEBLES Y ENSERES							6,000						6,000
EQUIPOS DIVERSOS		5,000			3,500	2,500			3,000				14,000
HONORARIOS	1680	1500	2000	2500	3000	3000	3500	3500	3000	3500	4921	2793	34,894
HONORARIOS PROF. - VARIOS	1,680	1,500	2,000	2,500	3,000	3,000	3,500	3,500	3,000	3,500	4,921	2,793	34,894
REMUNERACIONES	5,916	5,916	5,916	5,916	7,916	7,916	13,682	7,916	7,916	7,916	7,916	15,832	100,674
AFP	728	728	728	728	891	891	1,539	891	891	891	891	1,781	11,574
ENTREGAS A RENDIR CUENTA			1,350	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500				1,568	10,418
*** TOTAL EGRESOS ***	90,796	131,193	144,314	163,125	172,511	143,814	144,196	131,759	125,742	111,423	134,201	143,641	1,636,715
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	63,046	51,465	54,717	44,466	40,846	39,675	36,474	35,158	35,494	60,228	62,867	52,311	119,344
PRESTAMO													-
PAGO PRESTAMOS	6,094	6,094	6,094	6,094	6,094	6,094	6,094	6,094	6,094	6,094	6,094	6,094	73,127
SALDO FINAL CAJA	56,952	45,371	48,623	38,372	34,753	33,582	30,380	29,064	29,401	54,134	56,773	46,217	46,217

5.2. Estados Financieros

TORITO EIRL		
ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO		
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2018-2017		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/	S/
Ventas netas	1,348,474	1,248,587
Costo de ventas	743,734	771,976
Utilidad Bruta	604,740	476,611
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Gastos administrativos	213,835	151,704
Gastos de ventas	177,493	118,616
Otros ingresos, neto	-	
Utilidad operativa	213,412	206,291
<u>Otros ingresos y egresos:</u>		
Ingreso enajenación de activos		
Ingresos financieros	36,841	34,684
Gastos financieros	68,977	74,506
trabajadores e impuesto a la renta	181,276	166,469
Participación de los trabajadores		
Impuesto a la renta - corriente	53,476	49,108
Utilidad (Perdida) neta	127,800	117,361

Figura 28 Estado de Resultados comparativo del 2018-2017

TORITO EIRL		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO		
Al 31 de Diciembre del 2018-2017		
	2018	2017
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	46,217	51,610
Cuentas por cobrar comerciales (Neto)	148,392	208,288
Otras cuentas por cobrar (Neto)	6,968	4,250
Inventarios (Neto)	82,790	249,781
	<u>284,367</u>	<u>513,929</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	328,003	268,003
	<u>328,003</u>	<u>268,003</u>
TOTAL ACTIVO	<u>612,370</u>	<u>781,932</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Tributos por pagar	39,887	40,208
Remuneraciones por pagar	6,254	10,254
Cuentas por pagar Comerciales	129,334	229,902
Cuentas por pagar accionistas	2,632	14,250
Cuentas por pagar diversas - terceras	2,158	10,420
Obligaciones Financieras	75,820	123,820
	<u>256,085</u>	<u>428,854</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	34,566	90,849
	<u>34,566</u>	<u>90,849</u>
TOTAL PASIVO	<u>290,651</u>	<u>519,703</u>
PATRIMONIO		
Capital social	38,000	38,000
Reserva Legal	31,599	31,599
Resultados acumulados	124,320	75,269
Resultado del ejercicio	127,800	117,361
	<u>321,719</u>	<u>262,229</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>612,370</u>	<u>781,932</u>

Figura 29 Estado de situación financiera comparativo del 2018-2017

CAPÍTULO VI

ESTANDARIZACIÓN

6.1. Normas legales

Ley General de Sociedades Ley N. ° 26887

Artículo 223.- Preparación y orientación de estados financieros

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

6.2. Normas Técnicas

NIC 01: Presentación de estados financieros

Establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondiente a periodos anteriores, como con los de otras entidades.

Esta norma permitió elaborar correctamente los estados financieros para compararlo con el periodo anterior y anotar las diferencias existentes para la toma de decisiones.

NIC 2 Medición de los inventarios

Las existencias se valorarán al menor de: el coste o el valor neto realizable.

El coste

El coste de las existencias comprenderá todos los costes derivados de la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Valor Neto realizable

Se realizará una evaluación del valor neto realizable en cada ejercicio posterior. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja del valor, hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, se revertirá el importe de la misma, de manera que el nuevo valor contable sea el menor entre el coste y el valor neto realizable (Ministerio de Economía y finanzas).

Esta norma hace mención de las existencias dentro de una actividad económica realizada por una entidad, la información contable debe ser preparada siguiendo los estándares internacionales que sean comprensibles y susceptibles de ser comparados.

Asimismo, brinda criterios para el tratamiento contable a efectos de medir los inventarios y evaluar el valor neto realizable en cada periodo.

CONCLUSIONES

- La Gestión Financiera de la empresa tiene deficiencias en los recursos económicos y financieros por la ausencia de una planificación financiera que permita llevar un control, monitoreo de los objetivos y metas de la empresa. En la empresa no existe un control de los ingresos y gastos que le permita obtener eficiencia operacional y control de todas las actividades financiera en un corto plazo.
- En la empresa se realizó el análisis e interpretación de los estados financieros y mediante indicadores financieros como la Liquidez , Solvencia, Gestión y Rentabilidad, se obtuvo una mirada global de la empresa para la toma de decisiones a futuro, de los cuáles se expone las dificultades en las cuentas por cobrar comerciales, las existencias y por ende las cuentas por pagar comerciales, así mismo mediante el informe del flujo de caja se muestra los movimientos de entradas y salidas del efectivo, en lo cual la empresa carece de políticas de gestión de efectivo afectando la capacidad de pago de la empresa.
- La falta de políticas adecuadas en la empresa, dificulta negociar y captar recursos para promover el crecimiento de la empresa, existe retraso en los pagos de las facturas, los plazos de cobro en los clientes son muy lentos. El ciclo del efectivo se ve afectado para la compra de insumos necesarios para la producción y la renovación de tecnología.
- Por la ausencia de un planeamiento de compras en la empresa se ha venido realizando adquisiciones excesivas de materias primas, suministros y otros activos, esto ha generado que la gestión financiera sea afectada en su liquidez a corto plazo. El tiempo promedio que transcurre desde la compra de mercadería, venta, cobranza y el retorno del dinero a la caja es deficiente debido a la baja rotación de inventarios.

RECOMENDACIONES

- Se debe implementar herramientas financieras que permita una gestión financiera adecuada de modo que optimice la toma de decisiones en base a una información Financiera - Contable, veraz y oportuna, adecuar estrategias y ajustar el presupuesto, este hecho repercutirá de modo beneficioso en la estabilidad empresarial elevando la liquidez de la empresa.
- Deberá utilizar indicadores financieros, análisis financiero, flujo de caja de manera trimestral para poder prever lo necesario y estableciendo como una herramienta de control, que permita a la empresa cumplir con sus objetivos y metas trazadas ayudando a mejorar la toma de decisiones para que la empresa sea rentable y competitiva.
- Mejorar las políticas de crédito-cobranza y pagos de la empresa, se deberá aplicar estrategias para mejorar el ciclo del efectivo con el fin de generar una cartera sana y confiable que puede ser utilizada como herramienta de administración de flujo y así hacer frente a los compromisos teniendo como objetivo generar valor a la empresa.
- Se sugiere aplicar planeamiento de compras para que sus inventarios se conviertan en efectivo de una forma más rápida: optar por ofrecer descuentos y promociones especiales en cada campaña, con el objetivo de mejorar la relación financiera con los clientes y potenciales clientes, de esta manera ayudara que el ciclo operativo de la empresa sea más eficiente en la movilización de los inventarios.

BIBLIOGRAFÍA

- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Baena, G. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Grupo Editorial Patria.
- Bustamante, C., Noriega, L., & Pérez, O. y. (2017). *Planeamiento Estratégico para la Industria Peruana del Calzado*. Tesis para optar el grado de Magíster en Administración Estratégica de Empresas, Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Perú.
- Carillo, G. (2015). *La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa "AZULEJOS PELILEO"*. Trabajo de Investigación para optar el grado académico de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA., Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.
- Casahuamán, W. (2010). *Herramientas Financieras en la Gestión de las Pymes en la industria de Calzados de Cuero*. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (2da ed.). Bogotá, Colombia.
- Díaz, M. (30 de octubre de 2012). Análisis contable con un enfoque empresarial. 8(2). Andaluz, España: EUMED. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>.
- Díaz, H. (2011). *Contabilidad General* (3ra ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Gallardo, G. (2013). *Información financiera como herramienta esencial en la toma de decisiones para el desarrollo de la empresa importadora y distribuidora de calzado "Juarfer" periodo comprendido entre el 1 de enero 2009 hasta el 31 de diciembre del 2011*. Tesis para optar el título de ingeniería en contabilidad y Auditoría C.P.A, Universidad Técnica de Cotopaxi, Latacunga, Ecuador.
- Gómez, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. Tlalnepantla, México: Red Tercer Milenio.
- Gonzáles, M. (2014). *La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de la Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis para optar el grado de Magíster en Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, Colombia.
- Guillen, R. (2017). *"Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales"*. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad César Vallejo, Lima, Perú.
- Hernández, R., Fernández, C., & Batista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6a ed.). México: McGraw-Hill Education.

- Instituto de Estudios Económicos y Sociales - Sociedad Nacional de Industrias IEES-SNI. (2017). *Fabricación de Calzados*. Perú: Autor.
- Instituto Nacional de estadísticas y Geografía. (2011). *Diseño de la muestra en proyectos de encuesta*. México: Autor.
- Ministerio de Economía y finanzas. (s.f.). Recuperado el 17.12.2018 de Diciembre de 2018, de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/2_NIC.pdf
- Molina, K. (2010). "*Análisis de la Gestión Financiera de las PYMES en la zona urbana de la ciudad de Latacunga*". Tesis para optar el título de Ingeniería en Finanzas, Contador Público, Auditor, Escuela Politécnica del Ejército, Latacunga, Ecuador.
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Morales, J., & Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera* (14a ed.). Bogotá, Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid, España: Editorial Editex.
- Palomares, J., & Peset, M. (2015). *Estados Financieros Interpretación y Análisis*. Madrid, España: Ediciones Pirámide.
- Peralta, P., & Pérez, X. (2013). "*Análisis de la rotación de inventarios Versus la Rotación de Cartera y su Impacto en el Flujo de Efectivo, Aplicado a la Compañía industrias Guapán S.A. periodo 2011-2012*". Tesis para optar el título de Contador Público Auditor, Universidad de Cuenca , Cuenca, Ecuador.
- Pérez, J. (2015). *La Gestión Financiera de la Empresa*. Madrid, España: ESIC Editorial.
- Prieto, C. (2010). *Análisis financiero*. Bogotá, Colombia: Fundación para la educación superior San Mateo.
- Ríos, N., Portugal, J., & Gonzáles, E. (2012). *Logística y Calidad*. México: Instituto Tecnológico de Sonora.
- Robbins, S., & Coulter, M. (2014). *Administración* (12a ed.). México: Pearson.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. Tlanepantla, México: Red Tercer Milenio.
- Ruiz, M., Borboa, M., & Rodríguez, J. (2013). El enfoque mixto de investigación en los estudios fiscales. *Revista académica de investigación TLATEMOANI* (13), 1-25.
- Soria, J. (2012). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros* (3a ed.). Lima, Perú: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Tamayo, M. (2010). *El proceso de la investigación científica* (5a ed.). México: Limusa.

- Tello, L. (2017). *El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa OMNICHEM SAC*. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Autónoma del Perú, Lima, Perú.
- Torres, A. (2012). *Mejoramiento de la Gestión del capital y el ciclo de efectivo, en la empresa NR productos industriales y Agrícola S.A. ubicado en la provincia de pinchicha, Quito - Ecuador*. tesis para optar el grado título de Ingeniería Comercial, Quito, Ecuador.
- Zapata, J. (2014). *Fundamentación de la gestión de inventarios*. Medellín, Colombia: Centro Editorial Esumer.

ANEXOS

INSTRUMENTO Nº 1

CUESTIONARIO

OBJETIVO: Analizar la gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa TORITO E.I.R.L.

INSTRUCCIONES: A continuación, se presenta varias preguntas relativas a las necesidades de la empresa, conteste con exactitud y veracidad porque depende de sus respuestas para tener conclusiones acertadas.

Datos Generales:

Fecha:..... Sexo:..... Cargo:.....

1.- ¿Cuál de los motivos financieros afecta la liquidez de la empresa?

- a) Sobreendeudamiento
- b) Poca planificación y gestión
- c) Baja rotación de inventarios
- d) Muchas deudas por cobrar

2.- ¿La empresa tiene políticas de crédito y cobranzas?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

3.- ¿Cómo consideras las políticas de créditos y cobranzas de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

4.- ¿Qué criterios se tiene para evaluar el otorgamiento de créditos a los clientes?

- a) Historial crediticio
- b) Central de riesgos
- c) Volumen de venta
- d) Otro.....

5.- ¿La empresa tiene políticas de pagos?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

6.- ¿Cómo consideras las políticas de pagos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

7.- ¿Qué aspectos consideran los proveedores para otorgar créditos?

- a) Garantías
- b) Cumplimiento del pago
- c) Continuidad de compras
- d) Otro.....

8.- ¿Cómo calificas la rotación de inventarios en la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

9.- ¿Cómo es la gestión de inventarios de la empresa?

- a) Planifica las compras y ventas
- b) Asegura la disponibilidad de existencias en stock
- c) Poco control y seguimiento
- d) Otro.....

10.- ¿Cómo calificarías las maquinarias de la empresa para cumplir con la producción?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

11.- ¿Cómo es el control de calidad de los productos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

12.- ¿La empresa cuenta con un plan de metas y objetivos?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

13.- ¿En su opinión cómo es el nivel de cumplimiento de metas y objetivos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

14.- ¿Consideraría útil un flujo de caja para la empresa?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

15.- ¿Por qué sería útil un flujo de caja para la empresa?

- a) Proyecta los ingresos y egresos
- b) Anticipa los futuros déficit
- c) Es un indicador importante de la liquidez
- d) Otro.....



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS
CONTABILIDAD Y FINANZAS

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES.

- 1.1 Apellidos y nombres del experto: Carlos Alberto Novoa Uribe
- 1.2. Cargo e institución donde labora :Docente PET Finanzas
- 1.3. Nombre del instrumento motivo de evaluación :Cuestionario

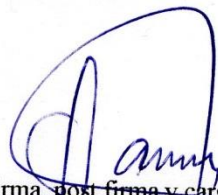
INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Eficiente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado				80	
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables					82
3. ACTUALIDAD	Adecuado el alcance de ciencia y tecnología.					85
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					84
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de calidad y cantidad.					82
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del sistema de evaluación y desarrollo de capacidades de los involucrados.					82
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos-científicos de la contabilidad					85
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.					82
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.				80	
10. OPORTUNIDAD	El instrumento ha sido aplicado en el momento oportuno o más adecuado.					84

II. OPINION DE APLICABILIDAD:

EL INSTRUMENTO CUMPLE CON EL OBJETIVO DE CONOCER LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU EFECTO EN LA EMPRESA EVALUADA.

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

82.6%


Firma, ~~post firma y cargo~~ del validador
Docente Especialista

Lima, 12 de Noviembre del 2018

INSTRUMENTO N° 1

CUESTIONARIO

OBJETIVO: Analizar la gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa TORITO E.I.R.L.

INSTRUCCIONES: A continuación, se presenta varias preguntas relativas a las necesidades de la empresa, conteste con exactitud y veracidad porque depende de sus respuestas para tener conclusiones acertadas.

Datos Generales:

Fecha:..... Sexo:..... Cargo:.....

1.- ¿Cuál de los motivos financieros afecta la liquidez de la empresa?

- a) Sobreendeudamiento
- b) Poca planificación y gestión
- c) Baja rotación de inventarios
- d) Muchas deudas por cobrar

2.- ¿La empresa tiene políticas de crédito y cobranzas?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

3.- ¿Cómo consideras las políticas de créditos y cobranzas de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

4.- ¿Qué criterios se tiene para evaluar el otorgamiento de créditos a los clientes?

- a) Historial crediticio
- b) Central de riesgos
- c) Volumen de venta
- d) Otro.....

5.- ¿La empresa tiene políticas de pagos?

Sí No


Si la respuesta es "Sí"

6.- ¿Cómo consideras las políticas de pagos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

7.- ¿Qué aspectos consideran los proveedores para otorgar créditos?

- a) Garantías
- b) Cumplimiento del pago


Dr. Carlos Novoa Uribel
Docente del PET-UTP

- c) Continuidad de compras
- d) Otro.....

8.- ¿Cómo calificas la rotación de inventarios en la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

9.- ¿Cómo es la gestión de inventarios de la empresa?

- a) Planifica las compras y ventas
- b) Asegura la disponibilidad de existencias en stock
- c) Poco control y seguimiento
- d) Otro.....

10.- ¿Cómo calificarías las maquinarias de la empresa para cumplir con la producción?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

11.- ¿Cómo es el control de calidad de los productos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

12.- ¿La empresa cuenta con un plan de metas y objetivos?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

13.- ¿En su opinión cómo es el nivel de cumplimiento de metas y objetivos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

14.- ¿Consideraría útil un flujo de caja para la empresa?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

15.- ¿Por qué sería útil un flujo de caja para la empresa?

- a) Proyecta los ingresos y egresos
- b) Anticipa los futuros déficit
- c) Es un indicador importante de la liquidez
- d) Otro.....



Dr. CARLOS NOVOA Ch.
Docente del PET-U

Tabla 5 Matriz de consistencia Lógica

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGROS
Problema General.-	Objetivo General.-			
¿De qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L para el periodo 2018?	Analizar de qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L para el periodo 2018	Gestión Financiera	Análisis financieros	Estados financieros Análisis horizontal y vertical Porcentaje de participación en el mercado Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Solvencia Ratios de Rentabilidad Flujo de caja
Problemas Específicos.-	Objetivos Específicos.-			
1. ¿Cómo es la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?	1. Describir la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.			
2. ¿Cuál fue el efecto en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018?	2. Determinar el efecto de la liquidez en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018.	Liquidez	Cuentas por cobrar y pagar	Rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Evaluar procedimientos y Políticas de crédito Políticas de crédito y cobranza Rotación de cuentas por pagar
3. ¿Cómo la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?	3. Determinar como la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.		Inventarios	Rotación de inventario Planeación de compras Políticas de inventario

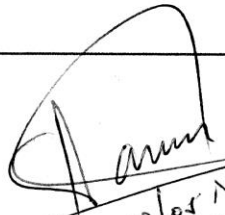
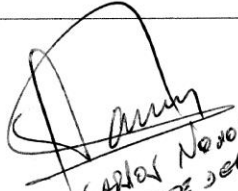

Dr. Carlos Novoa CRB
 docente del PET. UT

Tabla 4 Matriz de Operacionalización de Variable

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Gestión Financiera	“La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones” (Córdoba , 2016, p. 4).	Es la administración de los recursos financieros que tiene una empresa. Comprende la captación de los fondos propios y ajenos, políticas de cobros, el control del capital circulante, los criterios de distribución de beneficios y la elección de oportunidades de inversión.	Análisis financieros	Estados financieros Análisis horizontal y vertical Porcentaje de participación en el mercado Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Solvencia Ratios de Rentabilidad Flujo de caja
Liquidez	“Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros” (Baena , 2014, p.22).	Es la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estos llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que pueda pagar sus cuentas.	Cuentas por cobrar y pagar	Rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Evaluar procedimientos y políticas de crédito Políticas de créditos y cobranzas Rotación de cuentas por pagar
			Inventarios	Rotación de inventario Planeación de compras Políticas de inventario


Dr. CARLOS MEJÍA URBINA
DOCENTE DEL PET-UT



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS
CONTABILIDAD Y FINANZAS

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES.

- 1.1 Apellidos y nombres del experto: Zavala Chávez Hugo
- 1.2. Cargo e institución donde labora: Docente Pre-Grado Finanzas
- 1.3. Nombre del instrumento motivo de evaluación :Cuestionario

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Eficiente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					90
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables					90
3. ACTUALIDAD	Adecuado el alcance de ciencia y tecnología.				80	
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					90
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de calidad y cantidad.				80	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del sistema de evaluación y desarrollo de capacidades de los involucrados.				80	
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos-científicos de la contabilidad					100
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.					100
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.				80	
10. OPORTUNIDAD	El instrumento ha sido aplicado en el momento oportuno o más adecuado.					90

II. OPINION DE APLICABILIDAD:

Trabajo aplicable para evaluar E&FP
Adecuada mente

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

88%

Lima, 14 de Noviembre del 2018

Firma, post firma y cargo del validador
Docente Especialista

Hugo A. Zavala Chu

INSTRUMENTO N° 1

CUESTIONARIO

OBJETIVO: Analizar la gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa TORITO E.I.R.L.

INSTRUCCIONES: A continuación, se presenta varias preguntas relativas a las necesidades de la empresa, conteste con exactitud y veracidad porque depende de sus respuestas para tener conclusiones acertadas.

Datos Generales:

Fecha:..... Sexo:..... Cargo:.....

1.- ¿Cuál de los motivos financieros afecta la liquidez de la empresa?

- a) Sobreendeudamiento
- b) Poca planificación y gestión
- c) Baja rotación de inventarios
- d) Muchas deudas por cobrar

2.- ¿La empresa tiene políticas de crédito y cobranzas?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

3.- ¿Cómo consideras las políticas de créditos y cobranzas de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

4.- ¿Qué criterios se tiene para evaluar el otorgamiento de créditos a los clientes?

- a) Historial crediticio
- b) Central de riesgos
- c) Volumen de venta
- d) Otro.....

5.- ¿La empresa tiene políticas de pagos?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

6.- ¿Cómo consideras las políticas de pagos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular


Hugo Zavala Chaiz
19/12/18

- d) Malo
- 7.- ¿Qué aspectos consideran los proveedores para otorgar créditos?
- a) Garantías
 - b) Cumplimiento del pago
 - c) Continuidad de compras
 - d) Otro.....
- 8.- ¿Cómo calificas la rotación de inventarios en la empresa?
- a) Muy Bueno
 - b) Bueno
 - c) Regular
 - d) Malo
- 9.- ¿Cómo es la gestión de inventarios de la empresa?
- a) Planifica las compras y ventas
 - b) Asegura la disponibilidad de existencias en stock
 - c) Poco control y seguimiento
 - d) Otro.....
- 10.- ¿Cómo calificarías las maquinarias de la empresa para cumplir con la producción?
- a) Muy Bueno
 - b) Bueno
 - c) Regular
 - d) Malo
- 11.- ¿Cómo es el control de calidad de los productos de la empresa?
- a) Muy Bueno
 - b) Bueno
 - c) Regular
 - d) Malo
- 12.- ¿La empresa cuenta con un plan de metas y objetivos?
- Sí No
- Si la respuesta es "Sí"
- 13.- ¿En su opinión cómo es el nivel de cumplimiento de metas y objetivos de la empresa?
- a) Muy Bueno
 - b) Bueno
 - c) Regular
 - d) Malo
- 14.- ¿Consideraría útil un flujo de caja para la empresa?
- Sí No
- Si la respuesta es "Sí"
- 15.- ¿Por qué sería útil un flujo de caja para la empresa?
- a) Proyecta los ingresos y egresos
 - b) Anticipa los futuros déficit
 - c) Es un indicador importante de la liquidez
 - d) Otro.....

Sauca
Ango Zarate Chery
19/12/18

Matriz de consistencia Lógica

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGROS
Problema General. -	Objetivo General. -			
¿De qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018?	Analizar de qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L para el periodo 2018	Gestión Financiera	Análisis financieros	Estados financieros Análisis horizontal y vertical Porcentaje de participación en el mercado Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Solvencia Ratios de Rentabilidad Flujo de caja
Problemas Específicos. -	Objetivos Específicos. -			
1. ¿Cómo es la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?	1. Describir la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.			
2. ¿Cuál fue el efecto en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018?	2. Determinar el efecto de la liquidez en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018.	Liquidez	Cuentas por cobrar y pagar	Rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Evaluar procedimientos y Políticas de crédito Políticas de crédito y cobranza Rotación de cuentas por pagar
3. ¿Cómo la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?	3. Determinar como la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.		Inventarios	Rotación de inventario Planeación de compras Políticas de inventario

Siguelo
Hugo Zavala Chaz
 19/12/18

Matriz de Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Gestión Financiera	“La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones” (Córdoba , 2016, p. 4).	Es la administración de los recursos financieros que tiene una empresa. Comprende la captación de los fondos propios y ajenos, políticas de cobros, el control del capital circulante, los criterios de distribución de beneficios y la elección de oportunidades de inversión.	Análisis financieros	Estados financieros Análisis horizontal y vertical Porcentaje de participación en el mercado Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Solvencia Ratios de Rentabilidad Flujo de caja
Liquidez	“Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros” (Baena , 2014, p.22).	Es la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estos llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que pueda pagar sus cuentas.	Cuentas por cobrar y pagar	Rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Evaluar procedimientos y políticas de crédito Políticas de créditos y cobranzas Rotación de cuentas por pagar
			Inventarios	Rotación de inventario Planeación de compras Políticas de inventario

Durales
Hugo Zamora
18/12/18



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS
CONTABILIDAD Y FINANZAS

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES.

- 1.1 Apellidos y nombres del experto: Pérez Bonifacio Pablo Emiliano
- 1.2. Cargo e institución donde labora: Gerente General
- 1.3. Nombre del instrumento motivo de evaluación :Cuestionario

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Eficiente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					90
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables					90
3. ACTUALIDAD	Adecuado el alcance de ciencia y tecnología.				80	
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					90
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de calidad y cantidad.					100
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del sistema de evaluación y desarrollo de capacidades de los involucrados.				80	
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos-científicos de la contabilidad					95
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.					95
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.					100
10. OPORTUNIDAD	El instrumento ha sido aplicado en el momento oportuno o más adecuado.					90

II. OPINION DE APLICABILIDAD:

... APLICAR EL CUESTIONARIO EXHAUSTIVAMENTE
... PARA LLEGAR AL OBJETIVO EN EL AREA
FINANCIERA.

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

91

Lima, 16 de Noviembre del 2018

Firma, post firma y cargo del validado
Gerente General
PABLO EMILIANO PEREZ BONIFACIO

INSTRUMENTO N° 1

CUESTIONARIO

OBJETIVO: Analizar la Gestión Financiera y su efecto en la liquidez de la empresa TORITO E.I.R.L.

INSTRUCCIONES: A continuación, se presenta varias preguntas relativas a las necesidades de la empresa, conteste con exactitud y veracidad porque depende de sus respuestas para tener conclusiones acertadas.

Datos Generales:

Fecha:..... Sexo:..... Cargo:.....

1.- ¿Cuál de los motivos financieros afecta la liquidez de la empresa?

- a) Sobreendeudamiento
- b) Poca planificación y gestión
- c) Baja rotación de inventarios
- d) Muchas deudas por cobrar

2.- ¿La empresa tiene políticas de crédito y cobranzas?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

3.- ¿Cómo consideras las políticas de créditos y cobranzas de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

4.- ¿Qué criterios se tiene para evaluar el otorgamiento de créditos a los clientes?

- a) Historial crediticio
- b) Central de riesgos
- c) Volumen de venta
- d) Otro.....

5.- ¿La empresa tiene políticas de pagos?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

6.- ¿Cómo consideras las políticas de pagos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular

PABLO EMILIANO PÉREZ BONILLA

d) Malo

7.- ¿Qué aspectos consideran los proveedores para otorgar créditos?

- a) Garantías
- b) Cumplimiento del pago
- c) Continuidad de compras
- d) Otro.....

8.- ¿Cómo calificas la rotación de inventarios en la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

9.- ¿Cómo es la gestión de inventarios de la empresa?

- a) Planifica las compras y ventas
- b) Asegura la disponibilidad de existencias en stock
- c) Poco control y seguimiento
- d) Otro.....

10.- ¿Cómo calificarías las maquinarias de la empresa para cumplir con la producción?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

11.- ¿Cómo es el control de calidad de los productos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

12.- ¿La empresa cuenta con un plan de metas y objetivos?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

13.- ¿En su opinión cómo es el nivel de cumplimiento de metas y objetivos de la empresa?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Malo

14.- ¿Consideraría útil un flujo de caja para la empresa?

Sí No

Si la respuesta es "Sí"

15.- ¿Por qué sería útil un flujo de caja para la empresa?

- a) Proyecta los ingresos y egresos
- b) Anticipa los futuros déficit
- c) Es un indicador importante de la liquidez
- d) Otro.....


PABLO EMILIANO PEREZ

Matriz de consistencia Lógica

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGROS
Problema General. -	Objetivo General. -			
¿De qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018?	Analizar de qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018.	Gestión Financiera	Análisis financieros	Estados financieros Análisis horizontal y vertical Porcentaje de participación en el mercado Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Solvencia Ratios de Rentabilidad Flujo de caja
Problemas Específicos. -	Objetivos Específicos. -			
1. ¿Cómo es la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?	1. Describir la gestión financiera de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.			
2. ¿Cuál fue el efecto en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018?	2. Determinar el efecto de la liquidez en la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018.	Liquidez	Cuentas por cobrar y pagar	Rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Evaluar procedimientos y Políticas de crédito Políticas de crédito y cobranza Rotación de cuentas por pagar
3. ¿Cómo la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.?	3. Determinar como la gestión financiera influye en la operatividad de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L.		Inventarios	Rotación de inventario Planeación de compras Políticas de inventario



PABLO EMILIANO PÉREZ BONIFACIO

Matriz de Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Gestión Financiera	“La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones” (Córdoba , 2016, p. 4).	Es la administración de los recursos financieros que tiene una empresa. Comprende la captación de los fondos propios y ajenos, políticas de cobros, el control del capital circulante, los criterios de distribución de beneficios y la elección de oportunidades de inversión.	Análisis financieros	Estados financieros Análisis horizontal y vertical Porcentaje de participación en el mercado Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Solvencia Ratios de Rentabilidad Flujo de caja
Liquidez	“Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros” (Baena , 2014, p.22).	Es la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estos llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que pueda pagar sus cuentas.	Cuentas por cobrar y pagar	Rotación de cuentas por cobrar (días y veces) Evaluar procedimientos y políticas de crédito Políticas de créditos y cobranzas Rotación de cuentas por pagar
			Inventarios	Rotación de inventario Planeación de compras Políticas de inventario



PABLO EMILIANO PÉREZ BONIFACIO