



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CON MENCIÓN EN FINANZAS**

TESIS

**LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA Y YOSSEV EIRL
DEL DISTRITO DEL CALLAO DURANTE EL PERIODO 2012**

PRESENTADO POR

**PAZ CAHUANA, EVELYN CRISTINA
TAZA CAHUANA, YOSELYNE YESENIA**

ASESOR

TORRES MÉNDEZ, PAVEL OTMARO

Los Olivos, 2017



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y
FINANCIERAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CON MENCIÓN EN FINANZAS**

**LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ DE
LA EMPRESA YOSSEV EIRL DEL DISTRITO DEL
CALLAO DURANTE EL PERIODO 2012**

**TESIS
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL
CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADA POR:

**PAZ TORRES, EVELYN CRISTINA
TAZA CAHUANA, YOSELYNE YESENIA**

ASESOR

Ing. PAVEL OTMARO TORRES MÉNDEZ

LIMA – PERÚ

2017

SUSTENTADO ANTE LOS SIGUIENTES JURADOS

.....
LIC. Jorge Iván COLLAZOS BELTRAN
PRESIDENTE

.....
CPC Julio Cesar VILLALOBOS CHUMPITAZ
SECRETARIO

.....
CPC Víctor Fernando CHÁVEZ SÁNCHEZ
VOCAL

.....
ING. Pavel Otmaro TORRES MÉNDEZ
ASESOR

DEDICATORIA

En primer lugar agradecer a Dios porque sin él nada sería posible, segundo a nuestros padres por su apoyo incondicional en todo momento.

Asimismo a las personas que nos apoyaron al culminar de nuestra tesis.

Y para aquellas personitas que siendo tan pequeños pueden ser capaces de darnos ese empuje y fuerza para no decaer ante nada y seguir perseverando para ser mejor día a día. Daynara y César todo esto es para ustedes y por ustedes.

RESUMEN

La presente investigación, tiene como objetivo describir el propósito que tiene la Gestión Financiera en la liquidez de la empresa de servicio Yossev EIRL del distrito del Callao durante el año 2012.

Se realizó un estudio de investigación que permita conocer sobre la gestión financiera de la empresa y cuanto influye en su liquidez. Asimismo, basándonos a las encuestas realizadas a los trabajadores de la empresa Yossev, por ello se dio a conocer cuáles son las funciones que forman parte de la gestión financiera y como lo desarrollan en el área, la cual se determinará si están generando liquidez, demostrando si existe una adecuada gestión financiera por parte de la empresa y sus trabajadores.

En conclusión a la investigación se determinó que hay una deficiente gestión financiera, por tanto no hay una adecuada distribución de dinero de la empresa, es por ello que el personal debe ser capacitado y orientado por parte de la empresa sobre la gestión financiera, sino contratar a personal con conocimientos del tema mencionado y de esta manera se organicen y distribuyan el dinero de la empresa como debe ser, debemos de seguir estrategias, políticas y presupuestos de dinero para mejorar esta deficiente gestión financiera y poder mejorarla.

PALABRAS CLAVES: Gestión Financiera, Liquidez, Estrategias, Presupuesto, Toma de Decisiones.

ABSTRACT

This recent investigation actually has the main purpose of describing the objective about the Financial Management “on the liquidity of the company of service Yossev EIRL in Callao region during the year 2012”.

There was done an investigation study which allows us to know about the financial management of the company and how much it influences on its liquidity. It was also based on the surveys we took to the company’s Yossev collaborators. That is why it was announced which functions are parts of the financial management and how they are developed in the area in which it will be determined if they are generating or producing high liquidity, demonstrating if there is a suitable financial management between the company and its campaign workers.

Concluding with the investigation, It was determined that there is a deficient financial management, so that there is not a suitable distribution of money from the company, that is the reason why the personal staff must be trained and qualified by the company on the financial management, unless the management company hires professionals with the adequate profile and knowledge on the mentioned topic and in this way they organized themselves and distribute the company’s money as it must be done. We must follow strategies, politics and money budgets to improve this deficient financial management, so we can be able to improve it.

WORDS FIX: Financial management, Liquidity, Strategies, Budget, making decision.

CONTENIDO

DEDICATORIA.....	iii
RESUMEN	iv
ABSTRACT	v
CONTENIDO.....	vi
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
INTRODUCCIÓN	10
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	12
1.1 DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA	12
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	13
1.2.1 PROBLEMA PRINCIPAL	13
1.2.2 PROBLEMAS ESPECÍFICOS	13
1.3 OBJETIVOS	14
1.3.1 OBJETIVO PRINCIPAL.....	14
1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	14
1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA	14
1.4.1 JUSTIFICACIÓN.....	14
1.4.2 IMPORTANCIA.....	15
1.5 ALCANCES Y LIMITACIONES	16
1.5.1 ALCANCES	16
1.5.2 LIMITACIONES	16
CAPÍTULO II: ASPECTOS TEÓRICOS	17
2.1. ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN	17
2.1.1 A NIVEL NACIONAL	17
2.1.2 A NIVEL INTERNACIONAL	18
2.2. BASES TEÓRICAS.....	21

2.2.1 GESTIÓN FINANCIERA.....	21
2.2.1.1 HERRAMIENTAS FINANCIERA	24
2.2.1.2 INFORMACIÓN FINANCIERA	25
2.2.2 PRESUPUESTO.....	27
2.2.3 FLUJO DE CAJA	29
2.2.4 ESTADOS FINANCIEROS	32
2.2.4.1 PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS	33
2.2.5 RAZONES FINANCIERAS	34
2.2.5.1. RAZONES DE LIQUIDEZ	36
2.2.5.2 RAZONES DE GESTIÓN	39
2.2.6 LIQUIDEZ	41
2.2.7 POLÍTICAS DE CRÉDITOS Y COBRANZA	43
2.2.7.1 POLÍTICA DE CRÉDITO	44
2.2.7.2 POLÍTICAS DE COBRANZA.....	47
2.2.8 TOMA DE DECISIONES	50
CAPITULO III: METODOLOGÍA – CASUÍSTICA	55
3.1 DESARROLLO INTEGRAL DE UN CASO PRÁCTICO	55
CAPITULO IV: INFORME DE INVESTIGACIÓN	70
4.1 DISCUSIÓN DE RESULTADOS	70
4.2 CONCLUSIONES	71
4.3 RECOMENDACIONES.....	72
REFERENCIAS.....	73
ANEXOS	75

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Gestión Financiera.....	23
Figura 2: Liquidez General.....	37
Figura 3: Prueba Ácida	38
Figura 4: Prueba Defensiva.....	38
Figura 5: Capital de Trabajo.....	39
Figura 6: Rotación de Cuentas por Cobrar.....	40
Figura 7: Periodo de Cobro.....	41
Figura 8: Liquidez.....	42

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo A: Matriz de Consistencia.....	76
Anexo B: Gestión Financiera.....	77
Anexo C Organigrama del área.....	78
Anexo D: Flujograma de Pago a Proveedores.....	79
Anexo E: Constelación de Ideas.....	80
Anexo F: Gestión Financiera y Liquidez.....	81

INTRODUCCIÓN

La Gestión Financiera cada vez en más difícil en el futuro, es por ello que se deben tomar las medidas necesarias como: planificando, organizando, dirigiendo y controlando, para que pueda ser más efectiva. Aquellos que pretenden sobrevivir en un negocio, no sólo es necesario el trabajo arduo sino también realizarlo de manera estratégica, así deberán revisar continuamente la validez de los objetivos del negocio, y su modo de operación, tratando siempre de anticiparse a los cambios y adaptando los planes de acuerdo a dichos cambios. La Gestión Financiera es considerada como el “el pilar del éxito o fracaso” de las empresas, por ellos se consideró realizar el presente trabajo de investigación.

El capítulo I, se conocerá la determinación del problema de nuestra investigación que será realizada a la empresa de Servicio YOSSEV EIRL, ubicada en el distrito del Callao donde plantearemos los problemas y objetivos con la finalidad de encontrar soluciones a nuestro proyecto.

El capítulo II, se detalla los antecedentes de la investigación los cuales se tomarán como fuentes de estudio para la presente investigación, asimismo se describirán las bases teóricas y se definirán los términos básicos donde se mostrara aquellos términos que serán usados frecuentemente.

El capítulo III, se establece un caso práctico donde se presentará los estados financieros de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL tanto del año 2011, como del año 2012, para de esta manera poder comparar los cambios en la disminución de liquidez que ha habido entre los dos periodos, estos se trabajaran a través de los ratios financieros (Ratios de Liquidez).

El capítulo IV, se detalla la discusión del problema del proyecto de tesis en la cual realizamos las conclusiones, y se da las recomendaciones necesarias para que se dé una solución al problema presentado en la presente tesis.

Nuestro trabajo tiene como finalidad ser un elemento de prevención para todos aquellos que pretendan ser propietarios de empresas. Tiene una base en una investigación que podrá servir a todas las personas que tengan metas y proyectos, y a la vez depositan su tiempo, trabajo, esfuerzo y capital en la búsqueda de un mejor futuro.

El presente tema de investigación se realizó para poder aportar y orientar a las diversas empresas ideas y soluciones tomando en cuenta que los empresarios tratan de progresar y salir adelante en este país de mucha competencia empresarial.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.1 DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA

En nuestro Perú durante los últimos años se ha podido verificar que las empresas de servicios se han incrementado progresivamente, este sector brinda diferentes tipos de servicios entre ellas están las de servicio técnico, que adoptan mecanismos y estrategias para poder obtener competitividad necesaria para este nuestro mercado laboral.

En este contexto la gestión financiera forma parte fundamental del proceso de las empresas, ya que es un elemento muy importante para que la empresa pueda surgir, estableciendo políticas para una adecuada toma de decisiones, mediante estrategias, procesos y técnicas para la correcta distribución de los recursos, sin embargo la aplicación ineficiente de esta gestión financiera ha generado que afecte a la liquidez de las empresas.

Para hablar de dicha ineficiencia nos enfocamos en la empresa de Servicio YOSSEV EIRL dedicada a brindar servicio técnico, ubicada en el distrito del Callao, a mediados del 2012 como muchas empresas de nuestro país tuvo una Ineficiente gestión financiera, que conlleva a tener una disminución de liquidez. Esto debido a que la distribución del dinero no era de manera adecuada por parte del área, así como también el dinero se utilizó para gastos representativos excesivos y otras de uso personal por parte del gerente ocasionando la falta de liquidez ya que había una incorrecta toma de decisiones en la empresa.

Por otro lado hay una deficiencia en las políticas de créditos y cobranzas, esto produjo que hubiera un retraso al momento de cobrar los servicios realizados, y por lo tanto no disponían de dinero para cubrir sus gastos inmediatos, es por ello que no se podía realizar la compras de repuestos para la reparación de los productos de los clientes que ya habían aceptado

el presupuesto brindado, lo que generaba un malestar en estos por el retraso en la entrega de su producto, y es esto que conlleva a que la empresa recurra a créditos a corto plazo de instituciones financieras.

La presente investigación se realiza para evitar la disminución de liquidez y obtener resultados favorables del servicio brindado, para evitar ello la gerencia debe aplicar estrategias, crear políticas , técnicas y procesos financieros para una gestión eficaz y para una buena toma de decisiones, y de esta manera proteger sus cuentas por cobrar para un adecuado funcionamiento de la empresa.

Esta adecuada gestión produce a la empresa tener liquidez el cual implica que esta pueda solventar todas sus obligaciones y desudas a corto plazo. La finalidad del presente proyecto de investigación será orientar a las empresas de servicio técnico, brindándole pautas para llevar una buena gestión, al mismo tiempo les ayudara a regular los gastos y los ingresos para que puedan tener un equilibrio favorable y así tener una mejor organización para poder tomar mejores decisiones a favor de la empresa.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 PROBLEMA PRINCIPAL

¿Cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012?

1.2.2 PROBLEMAS ESPECÍFICOS

P.E 1 ¿Cuáles son las funciones de la gestión financiera que influyen en el análisis de liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012?

P.E 2 ¿De qué manera los procedimientos de la gestión financiera se refleja en el flujo de caja de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012?

P.E 3 ¿Cuál es la importancia de la toma de decisiones en la gestión financiera de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012?

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 OBJETIVO PRINCIPAL

Determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

O.E1: Indicar las funciones de la gestión financiera que influyen en el análisis de liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012.

O.E2: Conocer los procedimientos de la gestión financiera que se reflejan en el flujo de caja de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012.

O.E3: Verificar la importancia de la toma de decisiones en la gestión financiera de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012

1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

1.4.1 JUSTIFICACIÓN

En el Perú generalmente las empresas de servicios técnico se han ido incrementando en estos últimos años, aplicando mecanismos y estrategias para que puedan ser competitivos en este mercado, sin embargo algunas empresas no aplican estos mecanismos lo que quiere decir que tienen una inapropiada gestión financiera la cual puede afectar su liquidez.

La investigación se lleva a cabo, ya que se cuenta con el apoyo y colaboración de las personas que forman parte de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL, quienes nos brindaran la información necesaria para la consecución y solución del problema.

La presente investigación se va a realizar debido que existe una inapropiada gestión financiera que afecta a toda la empresa y especialmente a su liquidez; por lo tanto el presente estudio se enfocará en determinar la situación real a través de un caso práctico, donde se mostrará las razones y causas del comportamiento de factores que inciden en la liquidez.

1.4.2 IMPORTANCIA

Esta investigación a la empresa de Servicio YOSSEV EIRL es importante, ya que podrá realizar una correcta inversión sobre la distribución de los recursos dentro de la empresa y así poder aplicar una correcta política y toma de decisión, generando una liquidez necesaria para poder afrontar sus obligaciones, como también mejorar la eficiencia de las personas involucradas en dicha empresa. Finalmente adoptando las herramientas de la gestión financiera para prevenir la disminución de liquidez y obtener efectos favorables para la empresa.

La presente investigación abrirá nuevos caminos para empresas que presenten situaciones similares la cual se plantea en esta investigación, sirviendo como un marco referencial, donde se da un nuevo enfoque de la gestión financiera que permite el desarrollo y mejora de la productividad de la empresa. Esto es de mucha importancia ya que el tema financiero es vital para la toma de decisiones y así poder distribuir de una manera adecuada la asignación de los recursos en la empresa.

1.5 ALCANCES Y LIMITACIONES

1.5.1 ALCANCES

Este proyecto de investigación está hecho con la finalidad de apoyar, orientar a aquellas personas que están optando por iniciarse a nivel empresarial y para cuyas personas que ya son empresarios quienes buscan día a día conseguir liquidez para su empresa, es por ello nuestro enfoque en el problema de liquidez, ya que queremos que estas empresas ya formadas y las que están por formarse, por la falta de conocimiento y la falta de organización no les suceda lo mismo que a la empresa de Servicio YOSSEV EIRL que tuvo problema de liquidez por no llevar una adecuada gestión financiera.

1.5.2 LIMITACIONES

Algunas limitaciones se presentaron en el presente trabajo:

En primer es lugar la falta de accesibilidad a los libros ya que las bibliotecas tienen horarios establecidos que se cruzan con nuestros horarios de trabajo y estudio, asimismo también la falta de variedad de estos libros relacionado a nuestro tema a tratar.

No se encuentran muchos antecedentes sobre el tema a tratar el cual dificulta nuestro proyecto de investigación de tesis.

CAPÍTULO II: ASPECTOS TEÓRICOS

2.1. ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN

En la búsqueda que se ha realizado se encontró investigaciones que han tenido una problemática similar a la que vamos a investigar por ello los usaremos de referencia para la realización de nuestra investigación. Estas son las siguientes:

2.1.1 A NIVEL NACIONAL

Vilca L. (2012) “El Control Interno Y Su Impacto En La Gestión Financiera De Las Mypes De Servicios Turísticos En Lima Metropolitana”. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad San Martín de Porres, Perú. Según Vilca L. la presente tesis busca establecer si la adecuada implementación de los procedimientos de control interno optimizará la gestión financiera en las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana, teniendo en cuenta que el punto crítico de las pérdidas ocasionadas por diversos factores, se refieren a la inexistencia de una la correcta supervisión de la implementación del control interno en las cobranzas, influyendo muchas veces en forma total en su liquidez.

Se ve en la presente tesis que las Mypes de servicios turísticos de Lima Metropolitana no realizan buenos procedimientos para la adecuación del control interno esto se debe a que la forma como está estructurada la organización, no es buena ya que no hay el personal suficiente es por eso las funciones no están bien distribuidas, por lo tanto esto influye negativamente en la preparación tanto de los registros contables como de los estados financieros de la empresa.

Además que el control interno aplicado en el área de facturación y cobranzas es ineficiente ya que no hay una persona dedica a la supervisión de esta.

Es por eso que se ve recomendable implementarse medidas a cumplirse de control interno en aspectos básicos desde un inicio. Además de contratar más personal y distribuir mejor las funciones de cada personal con el fin que se logre obtener un grado de seguridad en la información financiera.

2.1.2 A NIVEL INTERNACIONAL

Medina A. (2010) “La Gestión Administrativa Financiera Y Su Impacto En La Liquidez De La Estación De Servicios Juan Benigno Vela”. Tesis para optar el título de Administrador Financiero. Universidad Técnica De Ambato, Ecuador. Según Medina A. nos menciona sobre la estación benigno, se determinó un problema de inadecuada gestión administrativa financiera de la empresa, por consiguiente no existe procesos definidos en la misma.

El tema de investigación nos menciona que la inadecuada gestión administrativa financiera y deficiente planificación ocasiona una falta de liquidez, que conlleva a obtener resultados desfavorables en la Estación de Servicios Juan Benigno Vela dedicada a la venta de combustible para automotores, debiendo aplicar medidas necesarias en la gestión administrativa financiera, ya que en el caso de no buscar alternativas de solución la empresa corre el riesgo de cierre del negocio, afectando así a su propietario, al personal que labora en dicha empresa y a la sociedad.

La liquidez es sumamente importante porque sin ésta una empresa puede quebrar aunque sus estados financieros reflejen utilidades.

Una empresa puede aplazar la generación de utilidades pero no puede aplazar su liquidez, ya que sin liquidez, se quiebra. Si una empresa no cuenta con utilidades, puede seguir mientras mantenga liquidez.

En aplicación a la tesis podemos concluir que tiene como principal objetivo mejorar la gestión administrativa a través de la inclusión de un plan estratégico estableciendo funciones para el personal administrativo , así mismo establecer políticas de cobro y de esta manera mejorar la liquidez de la empresa.

Fajardo A. (2015) “Gestión Financiera Y Su Impacto En La Rentabilidad De La Microempresa Skynet Del Cantón Quevedo, Año 2012”. Tesis para optar el título de Ingeniero en Administración Financiera, Universidad Estatal De Quevedo, Ecuador. Según fajardo A. La presente tesis tiene como objetivo principal evaluar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la microempresa Skynet, como fortaleza para desarrollar aspectos económicos y de financiamiento, que incrementen y mejoren las condiciones de atención, a través de un análisis de sus estados financieros.

La tesis mencionada busca determinar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la microempresa Skype, para incrementar factores económicos y de financiamiento, para que aumente y mejore las condiciones de atención, a través de un análisis financiero con fines a futuro.

La gestión financiera está presente en todo ámbito laboral, y si cumplen los objetivos y metas trazadas se pueden cosechar muchos éxitos. Es por ello que la microempresa Skynet, tiene como propósito fundamental aportar al desarrollo micro-empresarial del cantón Quevedo.

Se puede concluir que si en una empresa se tiene una adecuada gestión financiera ésta por más competencia que tenga puede surgir ya que solo se necesita buscar estrategias y saber organizarse para que la empresa se mantenga firme en el mercado y pueda expandirse sin problemas futuros.

Paredes Z. (2010-2011) "Diseño De Un Modelo De Gestión Financiera Para La Empresa Estrumetal S.A.". Tesis Para Optar El Título Ingeniero En Finanzas, Contador Público Auditor, Escuela Politécnica Del Ejercito Camino A La Excelencia, Ecuador. Según el autor la empresa Estrumetal S.A. que se dedica a la fabricación de productos de cerrajería y estructuras metálicas, no mantiene una estructura organizacional financiera y humana acorde al sector en el que se desenvuelve; debido a que con el transcurso del tiempo la alta gerencia de la Empresa no ha mostrado interés en crear un modelo de gestión financiera, a fin de integrar las áreas de su estructura organizacional con la finalidad de optimizar los recursos financieros, tomando decisiones adecuadas y oportunas para facilitar la consecución de los objetivos de la organización.

El presente trabajo de investigación indaga a la empresa Estrumetal S.A. quien por no contar con un sistema de gestión financiera pierde la oportunidad de mejorar los costos y gastos en algunas áreas, por lo que, la empresa se ha visto en la necesidad de mejorar la rentabilidad del negocio, mejorando los procesos internos, el crecimiento y aprendizaje de su personal, así como la satisfacción de sus clientes.

Con esta tesis el modelo de gestión financiera le permitirá a Estrumetal S.A., contar con parámetros alineados a la visión, misión y estrategias de la organización basado en los enfoques del Cuadro de Mando Integral.

Se puede decir es beneficioso manejar políticas y estrategias como parte de la gestión financiera ya que permite cumplir con las metas de crecimiento de la empresa y a la vez solucionar problemas de liquidez.

2.2. BASES TEÓRICAS

Se mostrará las teorías con un breve concepto en lo que sustenta nuestro trabajo de investigación para ellos se va a citar autores y definir conceptos vinculado a nuestro tema,” LA GESTION FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA YOSSEV EIRL DEL DISTRITO DEL CALLAO DURANTE EL PERIODO 2012”, con la finalidad de comprender la problemática y dar solución con las recomendaciones más precisas para el bien de la empresa.

2.2.1 GESTIÓN FINANCIERA

A mediados de la década del 50 la gestión financiera cobro importancia teniendo en cuenta los presupuestos, controles de capital y tesorería. Por lo tanto se utilizaron nuevos métodos y técnicas para seleccionar los proyectos de inversión de capital que condujeron a un marco para la distribución eficiente del capital dentro de la empresa.

Desde la década del 70 hasta nuestros días los estudios sobre la Gestión Financiera de la Empresa se han expandido y profundizado notablemente.

A. DEFINICIONES

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias. (Cordoba , 2011, p.14).

“El dinero solo no puede sustituir a otros factores de explotación, por lo que la gestión financiera constituye una parte interdependiente de las diversas funciones y responsabilidades directivas que influyen en los resultados de la empresa”. Opina Weston (1984) citado por (Contreras, 2000, p. 6)

Sánchez (Como citó Córdoba, 2012, p.2) dice que:

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

En conclusión podemos decir que gestión financiera es saber mantener y distribuir el dinero. Para esto se deben designar las responsabilidades a personas eficientes y que sean responsables a la hora de efectuar algún pago.



Figura 1: Gestión Financiera

Fuente: Propia

Descripción breve de la figura. En la figura se muestra que la Gestión Financiera es la que se encarga de planificar, organizar, direccionar y controlar una empresa para que esta tenga un buen desempeño.

B. IMPORTANCIA

Horne (como se citó en Córdoba, 2012, p. 6) piensa que:

La gestión financiera es importante ya que enfrenta y resuelve el dilema liquidez- rentabilidad, para poder proveer los recursos necesarios en el momento preciso, con la toma de decisiones más adecuadas y efectivas de dicha gestión y para que se aseguren en la situación económica y financiera que permitan el desarrollo de la empresa.

Mientras que Córdoba (2012) afirma: “la gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional” (p, 6).

C. FUNCIONES

Según la tesis de Ipanaqué (2013) nos menciona que la gestión financiera tiene las siguientes funciones:

- a. La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- b. La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- c. El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- d. El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (p. 14)

2.2.1.1 HERRAMIENTAS FINANCIERA

Córdoba (2012) afirma:

Para llevar una correcta gestión financiera en una empresa se necesita usar algunas herramientas, para poder llevar correctamente la distribución de los recursos económicos. Estas herramientas financieras son aplicables en las

operaciones de todo tipo de empresa. Estas nos proporcionan estructura, información y recursos para la toma de decisiones relacionadas con el dinero y de la empresa. (p.86)

Las herramientas financieras nos son de gran utilidad por la información que nos brinda a la empresa en cuanto a sus operaciones que ha tenido durante un ejercicio, en qué situación se encuentra para poder tomar decisiones a la necesidad de la empresa.

2.2.1.2 INFORMACIÓN FINANCIERA

La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas, y por lo tanto, es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. Y se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas para expresar la situación de la empresa. (Córdoba, 2012, p. 86)

A. OBJETIVOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2015):

El objetivo de la información financiera con propósito general⁵ es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad.⁶ Esas decisiones conllevan, comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito. (p.21)

Córdoba(2012) Nos manifiesta:

Por medio de la información financiera, las empresas pueden comunicar su situación y llevar al interesado a fijar cierto punto de vista o una posición. La capacidad de la información financiera es la de transmitir datos que satisfaga el usuario, la cual debe servirles para:

- a. Tomar decisiones de inversión
- b. Conocer sobre la liquidez de la empresa, así como su capacidad de generar recursos.
- c. Conocer sobre el manejo del negocio y evaluar la gestión de la administración.
- d. Evaluar el origen, características y rendimiento del recurso.(p. 86)

B. CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Córdoba (2012) Señala las siguientes características:

- a. La utilidad, ya que su contenido debe de ser significativo, relevante, veraz y oportuno.
 - b. Siendo consistente, objetiva y verificable.
 - c. Se debe caracterizar por ser imparcial y objetivo.
- (p. 87)

2.2.2 PRESUPUESTO

Según el Instituto de Investigación El Pacífico(2003) Menciona:

Los presupuestos son planes cuantificados de ingresos y gastos. Su diferencia nos dará la utilidad o pérdida esperada en cobros y pagos. También nos indicara en que momento existirán superávit o déficit de dinero efectivo en inversiones realizadas y la forma en que se han financiado. (p. 646)

Como afirma Flores (2013):

El presupuesto facilita el proceso de planeación y control de una empresa, que sirve de guía para la acción futura. Para que un presupuesto tenga éxito, debe ser participativo, es decir, debe contar con la aprobación de todo el personal responsable de su ejecución. (p.232)

Como dice Burbano (2010):

El buen empresario debe planear con inteligencia el tamaño de sus operaciones, los ingresos y gastos, con la mira puesta en la obtención de utilidades, cuyo logro se subordina a la coordinación y relación sistemática de todas las actividades empresariales. Le compete además instaurar procedimientos que no ahoguen la iniciativa de las personas y que auspicien la determinación oportuna de las desviaciones detectadas frente a los pronósticos, con el propósito de evitar que en el futuro las estimaciones se reflejen en cálculos excesivamente pesimistas u optimistas. (p.9)

A. OBJETIVOS DE LOS PRESUPUESTOS

Flores(2009) Indica que debemos de tomar en cuenta los siguientes objetivos:

- a. Obliga a la gerencia a reformular sus objetivos, sus métodos y sus costos.
- b. Induce a los gerentes a cuantificar sus planes y comprobarlos por referencia a estándares objetivos de convivencia y factibilidad.
- c. Fijar planes generales de acción para el futuro.
- d. Elabora un enunciado formal de medios y fines que pueda servir como recordatorio permanente para orientación de la gerencia cotidiana o cuanto como patrón de mediación del rendimiento real.
- e. Determina y planifica las utilidades que debe generar la empresa.(p.236)

B. VENTAJAS DEL PRESUPUESTO

Instituto de Investigacion El Pacifico(2003) Señala algunas ventajas:

- a. Cuantificar los medios de que debe disponer la empresa para alcanzar los objetivos.
- b. Permitir el desdoblamiento por centros de responsabilidad.
- c. Contrastar la realidad con la previsión, ya que se detectan con rapidez a que área de la empresa pertenecen los desequilibrios y a la vez se facilita la aplicación de medidas de corrección en su momento.
- d. Permitir anticipar las necesidades financieras de la empresa, al programar con antelación las acciones que se

deben desarrollar para cubrirlas o porque replantean los objetivos propuestos, si ya no es posible alcanzarlos con los medios de los que disponemos.(p.647)

2.2.3 FLUJO DE CAJA

Flores (2009) Indica que:

Es un informe detallado que muestra todos los cobros y pagos en efectivo planificados para el próximo ejercicio, subdivididos en periodos mensuales. Por tanto cuantifica los posibles superávits o déficits de caja de duración esperada, con tiempo suficiente para que cualquier acción correctiva que sea necesaria pueda ser implementada. (p. 247)

Flores (2013) “Se entiende por flujo de efectivo o caja a la estimación de los ingresos y egresos en de una empresa, para un periodo determinado”. (p.85)

A. IMPORTANCIA

El Flujo de Caja es un instrumento financiero muy importante para la empresa, pues permite visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en el corto plazo. Así también permite a la gerencia, estar preparada para los excesos de liquidez que pudiera tener en el período de análisis. (Asesor Empresarial, 2012, p. 3)

Flores (2009) Menciona: “El flujo de caja es importante porque permite a la gerencia financiera proveer las necesidades de efectivo que necesita la empresa a corto plazo”. (p.248)

Hirache (2013) nos dice que la importancia y objetivo del flujo de caja radican en que:

- Permiten conocer la liquidez de la empresa y controlar el movimiento del efectivo para un periodo determinado.
- Permiten establecer el nivel mínimo de efectivo, para identificar los periodos de déficit o excedente de efectivo.
- Permiten identificar la necesidad mínima de efectivo, para fijar políticas de financiamiento (como ajustar el periodo de condiciones crediticias.(p.IV-5)

B. FINALIDAD

Flores(2013) señala: “La finalidad del flujo de caja consiste en coordinar las fechas en que la empresa necesitara dinero en efectivo, señalando aquella en que escaseara, con el fin de que se puedan tramitar préstamos con anticipación y sin presiones indebidas” (p. 87).

2.2.5.1 NECESIDAD DEL FLUJO DE CAJA

Cordoba(2012) nos menciona que:

El flujo de caja es muy utilizado por los inversionistas, teniéndolo como uno de los indicadores de ayuda a tomar decisiones a las gerencias de la empresa, para preparar el flujo de caja se requiere:

- a. Establecer los recursos y pagos necesarios para lograr pronósticos, que tengan como consecuencia.
- b. Establecer todos los gastos operativos que tengan la empresa, como sueldos, cargas sociales, proveedores en general etc., que permitan la operatividad de la empresa.
- c. Pronosticar ventas y cobranzas a conciencia, consecuencia de estrategia de mercado. (p. 199)

2.2.5.2 UTILIZACIÓN DEL FLUJO DE CAJA

Cordoba(2012) El flujo de caja se puede utilizar:

- a. Anualmente, mensualmente, semanalmente y diariamente tenemos conocer cuál es nuestra necesidad de la empresa.
- b. Saber si la empresa es viable operativamente.
- c. Herramienta de compromiso, de comunicación, de control.
- d. Es un reporte de gestión que nos permite tomar decisiones para mejorar ingresos y reducir egresos. (p. 199)

2.2.5.3 ESTRUCTURA DEL FLUJO DE CAJA

Flores (2013) Generalmente todo presupuesto o flujo de caja tiene la siguiente estructura:

- Ingresos
- Egresos
- Financiamiento
- Saldos. (p.99)

A. INGRESOS

Flores (2013) señala lo siguiente:

- El saldo de caja anterior: el monto de dinero que cuenta la empresa al inicio del mes.
- Las ventas al contado
- Las ventas al crédito
- Los ingresos de otro tipo de actividades. (p.99)

B. EGRESOS

Flores (2013) menciona lo siguiente:

- Compras al contado: considera los desembolsos proyectados por adquisición de la materia prima, insumo mercaderías, etc. En los próximos meses. Estos desembolsos están en función del nivel de producción estimado.
- Compras al crédito
- Sueldos y salarios
- Pagos a cuenta del impuesto a la renta y otros tributos
- Otros pagos: alquiler energía teléfono agua y demás servicios. (p.100)

2.2.4 ESTADOS FINANCIEROS

Según el autor Flores (2013) afirma:

Los estados financieros constituyen una presentación estructurada, cuyo objetivo es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, mostrando los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (p.129)

De acuerdo con el autor Flores Los estados financieros son aquellos documentos que se reflejan su capacidad de pago o bien el resultado obtenido en cuanto a su economía, también presentan los recursos o utilidades generados en la operación y el informe final sobre el efectivo e inversiones a través de un periodo determinado. Nosotros como empresa debemos comprender estos estados financieros así para

poder tomar una correcta decisión y pueda seguir creciendo económicamente la empresa.

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF,2010) “Los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías de acuerdo con sus características económicas” (p.18).

Carreño (2012) Menciona en su tesis:

Los Estados Financieros están enmarcados en un sistema netamente contable, por lo que se definen como un informe contable de la situación de un negocio en un periodo determinado y se refieren a los datos obtenidos de la función contable susceptible al juicio personal de quien analiza la información. (p. 26)

Según lo citado por los autores los estados financieros es la información que muestra la situación económica de la empresa, los principales cambios que han ocurrido sobre su rendimiento financiero y efectivo la cual servirá de ayuda en la toma de decisiones económicas para la empresa.

2.2.4.1 PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Córdoba (2012) señala los principales estados financieros:

- a. Estado De Situación Financiera
- b. Estado de resultado
- c. Cambios en el patrimonio neto

d. Estado de flujo del efectivo. (p.88)

2.2.5 RAZONES FINANCIERAS

Estupiñan (como lo citó Córdoba, 2012) menciona lo siguiente:

Existen herramientas analíticas, que debe de usar el administrador financiero, para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, las cuales pueden expresarse en razones e índices, cuyas bases son tomadas de los estados financieros y por lo tanto, son un tipo de análisis vertical, es decir establecidas del balance general o del estado de resultados o combinaciones de los dos, cuyas razones e índices deben ser comparados a través del tiempo con periodos anteriores o contra estándares.(p. 99)

Estas razones según el autor son de gran importancia analítica en cuanto al análisis de los estados financieros ya que evalúan la situación económica y el rendimiento de la empresa, no solo son cálculos sino también la interpretación de cada una de ellas y así mismo de los estados financieros y así poder tomar decisiones con relación a los objetivos de la empresa.

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. (Aching, 2005, p. 15)

Como mencionan los autores las razones financieras nos indican cómo medir y utilizar el dinero que posee la empresa, a la vez éstos

nos indican la realidad económica y financiera de una empresa, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones que tenga.

A. CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras han sido clasificadas en cuatro las cuales se mencionan a continuación:

- **Razones de Liquidez**

Juárez(2013) Indica:

Se refieren a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad, independientemente si es factible disponerlo en el mercado. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo y los niveles del circulante. (p. 7)

- **Razones de Solvencia**

Córdoba(2012) Señala:

Son razones de estructura de capital solvencia miden el grado en el que la empresa ha sido financiada mediante deudas, estas razones indican el monto de dinero de terceros, que se utiliza para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que comprometen a la empresa con el tiempo. (p. 104)

- **Razones de Gestión**

Córdoba(2012)

Nos dice que Determinan la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa, estos miden el grado de eficiencia en el que una empresa emplea las diferentes categorías de activos que utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación. (p. 102)

- **Razones de Rentabilidad**

Córdoba (2012) nos dice:

Miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión. Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento se emplean para controlar los costos y gastos en que se den incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades. (p. 105)

2.2.5.1. RAZONES DE LIQUIDEZ

Cueva (2007) dice que es la “Capacidad de una empresa de enfrentar sus deudas en el corto plazo. Por ellos los ratios de liquidez están relacionados con la política de créditos, tanto en compras en ventas” (p. 249).

Maikel, A. (2017) menciona que:

El análisis de liquidez de una empresa es especialmente importante para los acreedores; ya que si una empresa tiene liquidez deficiente, esto puede generar un riesgo de crédito, y quizá producir

incapacidad de efectuar pagos que son importantes y periódicos de interés. Además las razones de liquidez se caracterizan por ser de naturaleza estática al final del año.

Según los autores nos mencionan que la razón de liquidez es muy importante, ya que nos permite convertir el activo en efectivo en un corto tiempo, esto va a depender de la capacidad y habilidad de gerencia.

A. LIQUIDEZ GENERAL

Según Flores(2013) “Es la razón que es más utilizada para poder medir la liquidez de una empresa, ya que indica la posibilidad de efectuar sus deudas a corto plazo” (p. 147).

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Figura 2: Liquidez General

Fuente: Aching (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia

Descripción breve de la figura. En la figura se muestra la fórmula de la liquidez general que indica a la empresa la posibilidad de efectuar sus deudas a corto plazo. Adaptado de Ratios Financieros Y Matemáticas De La Mercadotecnia 2005.

B. PRUEBA ÁCIDA

“Esta razón se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes, por lo que proporciona una medida más correcta de la liquidez que la liquidez general” (Córdoba, 2012, p.101).

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Figura 3: Prueba Ácida

Fuente: Aching (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia

Descripción breve de la figura. La figura nos muestra que la prueba ácida incluye el valor de los inventarios obtenidos por la empresa. Esta razón señala con mayor exactitud la disponibilidad inmediata para el pago de deudas que se tengan a corto plazo. Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia 2005.

C. PRUEBA DEFENSIVA

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja Bancos y los valores negociables, descartando la influencia del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. (Aching, 2005, p.17)

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Figura 4: Prueba Defensiva

Fuente: Aching (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia

Descripción breve de la figura. Esta figura mide la capacidad de la empresa para atender sus deudas únicamente con los fondos líquidos disponibles (dinero en efectivo). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia 2005.

D. CAPITAL DE TRABAJO

El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (Aching, 2005, p. 18)

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{CAJA + BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Figura 5: Capital de Trabajo

Fuente: Aching (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia

Descripción breve de la figura. Esta figura mide en términos monetarios si la empresa posee o no de un capital de operación para sus actividades de corto plazo. Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia 2005.

2.2.5.2 RAZONES DE GESTIÓN

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. (Córdoba, 2012, p. 102)

A. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Córdoba (2012) Dice:

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. (p. 103)

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

$$\text{ROTACION DE CTAS. POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CTAS. POR COBRAR}}$$

Figura 6: Rotación de Cuentas por Cobrar

Fuente: Aching (2005). **Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia**

Descripción breve de la figura. La figura mide la cantidad de veces que se cobran las cuentas por cobrar durante el periodo en análisis. Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia 2005.

B. PERÍODO DE COBROS O ROTACIÓN ANUAL

Según Córdoba (2012) nos dice:

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año. (p. 103)

$$\text{PERIODO DE COBRO} = \frac{\text{CTAS. POR COBRAR} * 360}{\text{VENTAS}}$$

Figura 7: Periodo de Cobro

Fuente: Córdoba (2012).Gestión Financiera

Descripción breve de la figura. La figura nos muestra el tiempo en que las cuentas por cobrar van a demorar para convertirse en efectivo. Gestión Financiera 2012

2.2.6 LIQUIDEZ

Flores(2013) Nos menciona: “la liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones conforme estas vayan venciendo, es decir cumplir con cancelar dichos pasivos” (p. 147).

El autor nos menciona que La liquidez es la forma de pago que tiene una empresa, para cubrir sus deudas de manera rápida, conforme estas van venciendo. Córdoba (2012) menciona:

Indica que la liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. Se refiere a la solvencia de la

posición financiera global de la empresa es decir, la facilidad con la cual se puede cumplir con la deuda. (p. 17).

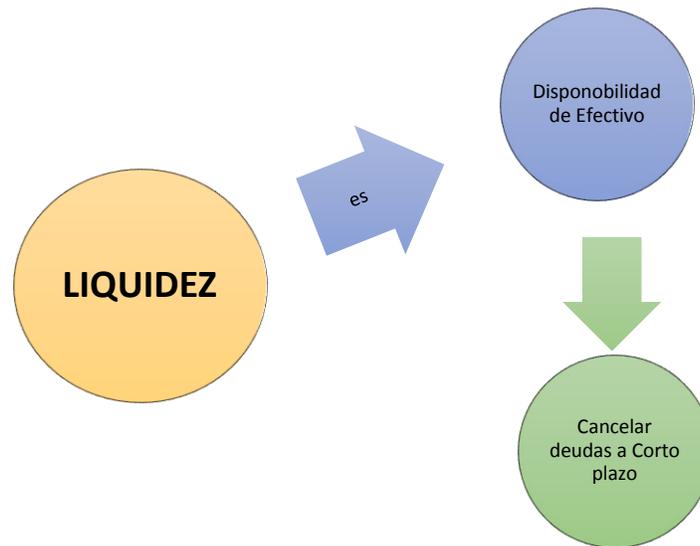


Figura 8: Liquidez

FUENTE: Propia

Descripción breve de la figura. La figura muestra que la liquidez es la disponibilidad con la que cuenta una empresa para poder cumplir con sus proveedores.

2.2.7.1 RAZONES POR LAS CUALES SE DEBE TENER LIQUIDEZ

Según Flores(2013) “Las razones por las cuales se mantiene una empresa son:”

- a. La liquidez es necesaria para poder realizar las operaciones que se dan a diario. Estas incluyen las compras que se han planeado de existencias y de inmuebles, maquinaria y equipo. En este caso, por lo general se provisionan fondos en inversiones

financieras temporales hasta que se realicen las compras planeadas.

- b. Como medida preventiva y seguridad, es decir, tener la liquidez necesaria para cubrir situaciones donde los egresos e ingresos de efectivo reales difieran de la combinación pronosticada o proyectada.
- c. Para aprovechar los servicios que brindan los bancos, cabe indicar que estos servicios incluyen la cobranza, compensación y transferencia de efectivo, así como privilegio de préstamos a corto plazo para las empresas. Si bien algunos de estos servicios implican cuotas directas, otros servicios se pagan de manera indirecta por las empresas que solicitan retener saldos de reciprocidad, por lo general en la forma de saldos mínimos en cuenta de cheques en los bancos. Tales saldos ganan poco o ningún rendimiento, o incluso pueden ser prestados por los bancos a otros clientes. Los saldos de reciprocidad parecen ser la principal razón del porque los negocios continúan manteniendo grandes saldos de efectivo. (p. 148)

2.2.7 POLÍTICAS DE CRÉDITOS Y COBRANZA

Las condiciones económicas y las políticas de crédito de la organización constituyen las influencias principales en el nivel de cuentas por cobrar de la organización. Las políticas de crédito y cobranza esta interrelacionadas con la fijación de precios de un producto o servicio y deben contemplarse, como parte del proceso global de competencia. (Cordoba, 2012, p. 205)

En nuestro país las actividades de créditos y cobranzas, siempre fueron actividades alternas a la gestión comercial y/o financiera de la empresa, y por esa razón el estudio de este libro constituye un aporte al conocimiento general de lo que ya se conoce sobre el tema. El empresario toma conciencia sobre la importancia del crédito sólo cuando considera que es una alternativa adecuada al incremento de sus ventas, y considera oportuno además conocer las técnicas de la cobranza en sus pormenores, sólo como única respuesta a asegurar la recuperación de su inversión.

2.2.7.1 POLÍTICA DE CRÉDITO

Instituto de Investigación El Pacífico (2004) “El éxito de cualquier negocio depende de la demanda de sus productos, el incremento de sus ventas, las cuales dependen de diversas variables, entre ellas el precio de venta, la calidad del producto, la publicidad y la política de crédito.”(p.773)

Según lo mencionado las políticas de crédito permiten establecer los pasos que permitirán al departamento de crédito negociar con sus clientes con la finalidad de mantener una cartera sana y confiable y ésta pueda ser utilizada como herramienta de administración de flujos, y así poder hacer frente a los compromisos internos y/o externos sin contingencia.

Según Gitman (2003):“son una serie de lineamientos que se siguen con la finalidad de determinar si se le otorga un crédito a un cliente y por cuánto tiempo se le ha de conceder” (p. 230).

Establece que es la manera como las empresas desean que se ejecuten las actividades relativas al crédito de clientes, así como los juicios que se van a considerar para tomar las decisiones y los objetivos de créditos que

han de lograrse representados numéricamente.
(Brachfield, 2003, p.170)

Respecto a lo anterior se ve cuán importante es establecer políticas de crédito en todas las empresas, ya que estas son pautas que regirán las condiciones para proporcionar créditos a los clientes, y de esta manera lograr un mejor control sobre aquellos que cumplen puntualmente con las obligaciones que tengan.

A. OBTENCIÓN DE LA INFORMACIÓN DE CRÉDITO Y CONDICIONES DE CRÉDITO

Córdoba(2012) Menciona “Dentro de las principales tareas dicha gestión de la cartera se encuentran:”

- a. Investigación de la capacidad de pago del cliente.
- b. Se debe llamar a todas las entidades necesarias que otorgan créditos para que nos puedan proporcionar recomendaciones acerca de nuestro cliente y así saber si es un buen pagador o un cliente moroso.
- c. Fijación del tope de crédito para cada cliente.
- d. Dependiendo los ingresos y el tipo de cliente que sea se le establece un tope para el crédito a recibir.
- e. Instrumentación de la deuda comercial.
- f. A través de distintos documentos como pagares, cheques, garantías y avales para facilitar la cobranza, ante la presencia de posibles morosos.
- g. Cobro de deudas vencidas.
- h. Comprenden las diferentes medidas que se toma frente a los clientes morosos. Estas medidas pueden ser a través de llamadas, cartas, las visitas

a domicilio, los informes patrimoniales y otros. Generalmente, esta actividad se contrata con empresas especializadas en recuperación de cartera. (p. 205-206)

B. CONDICIONES DEL CRÉDITO

Córdoba(2012) indica:

Las condiciones de crédito ayudan a la empresa a tener más clientes, pero pueden tener efectos no tan favorables en su rentabilidad total. Es por ello que se deben evaluar los distintos factores, tanto positivos como negativos, así:

- a. Con el descuento por pronto pago se esperan cambios y efectos en las utilidades, porque el volumen de ventas debe aumentar pero el precio por unidad disminuye.
- b. Si la demanda es elástica, las ventas deben aumentar como resultado de la disminución de este precio.
- c. El tiempo de cobro promedio debe disminuir, reduciendo así el costo del manejo de cuentas por cobrar. La disminución en cobranza proviene del hecho que algunos clientes, quienes antes no tomaban los descuentos por pago, ahora lo hagan.
- d. La estimación de las cuentas incobrables debe disminuir, porque como en promedio los clientes pagan más pronto, debe disminuir la probabilidad de una cuenta mala, este argumento se basa en el

hecho que, mientras más se demore un cliente en pagar menos probable que lo haga.

- e. Mientras más tiempo transcurra, hay más oportunidades que un cliente se declare técnicamente insolvente o en bancarrota.
- f. Tanto la disminución en el periodo promedio de cobro, como la disminución en la estimación de cuentas incobrables, deben dar como resultado un aumento en las utilidades. (p. 206)

2.2.7.2 POLÍTICAS DE COBRANZA

“Son los procedimientos que sigue una empresa para coleccionar las cuentas por cobrar vencidas, se debe tener un equilibrio entre los costos y los beneficios de diferentes políticas de cobranza.” Instituto de Investigación El Pacífico, (2003,p.774).

Según lo mencionado las políticas de cobranzas son procedimientos que deben de seguir toda empresa, que es parte fundamental para poder obtener liquidez necesaria y eso depende del manejo de estas políticas correctamente.

“Una política de cobranza es el conjunto de procedimientos que una empresa utiliza para asegurar la recuperación de sus cuentas vencidas. Normalmente sistematiza los pasos requeridos para recuperar la cuenta antes de litigio por la vía judicial” Bañuelos (2014, p.14).

Levy (2009) plantea que se refieren a “Los procedimientos que la empresa sigue con la finalidad de recuperar la cartera vigente y vencida”. Es fundamental diseñarlas considerando las condiciones del mercado, la competencia, el tipo de

clientes que posee la organización, así como sus objetivos y políticas. (p. 212)

De acuerdo con las ideas expuestas, los autores coinciden en mencionar que las políticas de cobranza rigen los procedimientos que la empresa emprende para efectuar el cobro de las cuentas por cobrar cuando estas han llegado a su vencimiento.

Por otro lado Córdoba (2012) menciona:

Las políticas de cobro son los procedimientos que la empresa utiliza para cobrar sus cuentas por cobrar a su vencimiento, las cuales están Ligadas a las políticas de créditos empleadas. La efectividad de las políticas de cobro se ve reflejada en el volumen de cuentas incobrable que presenta la empresa. Si la empresa es muy exigente en su gestión de cobros, esto puede hacer reducir sus ventas. Y si las cobranzas no se dan en la fecha de vencimiento se debe esperar un periodo razonable antes de poder iniciar los procedimientos de cobro. A medida que una deuda envejece más y más, la gestión de cobro se hace más personal y más estricta. Los procedimientos básicos de cobro que, en el orden normalmente, siguen las empresas son:

- a. Cartas.
- b. Después de unos días razonables, contados a partir de la fecha de vencimiento de una cuenta por cobrar, generalmente la empresa envía una carta en buenos términos haciéndole recordar al cliente su obligación. Si la cuenta no se cobra dentro de un periodo determinado, después del

envío de la carta, se envía una segunda carta más inaplazable.

- c. Llamadas telefónicas
- d. Si las cartas no resultan, el encargado de los créditos de la empresa puede realizar una llamada al cliente y exigirle el pago inmediato. Si el cliente tiene una excusa razonable se pueden hacer arreglos para prorrogar el periodo de pago.
- e. Utilización de agencias de cobro.
- f. Una empresa puede entregar las incobrables a una agencia de cobros o a un abogado para que las haga efectivas.
- g. Cobro judicial.
- h. Este es el paso más estricto en el proceso de cobro, donde las empresas pueden utilizar las empresas especializadas en cobranza, procedimiento que además de costoso puede implicar la pérdida del cliente, reduciendo así la posibilidad de futuros negocios. (p. 209)

A. ACELERACIÓN DEL COBRO

La aceleración de los cobros es la reducción de la demora entre el momento, en que los clientes pagan sus cuentas y los cheques se cobran, quedando el dinero disponible en caja para ser utilizado. Las empresas deben hacer efectivas las cuentas por cobrar tan pronto sea posible y diferir, lo más que se pueda, el pago de las cuentas por pagar, pero manteniendo al mismo tiempo la imagen de crédito de la organización con los proveedores. Existen diferentes técnicas de aceleración de los cobros y control de pagos, como los siguientes:

- a. Aceleración del tiempo de envío por correo de los pagos de los clientes a la empresa.
- b. Reducción del tiempo durante el cual los pagos recibidos por la empresa permanecen como fondos no cobrables.
- c. Aceleración del movimiento de los fondos a los bancos de pago.
- d. El tiempo que le lleva a la empresa procesar los cheques en forma interna, que va desde el momento en que se recibe el cheque hasta que se deposita para ser acreditado a la cuenta de la empresa.
(Cordoba, 2012,p. 208)

2.2.8 TOMA DE DECISIONES

Welsch, Hilton, Gordon y Rivera (2005) “La toma de decisiones entraña un compromiso o resolución de hacer, dejar de hacer algo, o de adoptar o rechazar una actitud” (p. 6)

Tirso (1986) “Tomar una decisión es elegir una alternativa entre varias para lograr un objetivo empresarial”(p. 30).

Maqueda(1996) menciona que :

Se toman decisiones, al fijar objetivos, al determinar medios para alcanzarlos, al organizar la empresa, al seleccionar un estilo de liderazgo o un sistema de motivación, al establecer la forma de evitar las desviaciones entre los objetivos previstos y los resultados reales. (p.31)

La toma de decisiones es de suma importancia ya que dependiendo de ello se va ver el éxito o el fracaso de una

empresa. Es por ello que se tiene bastante responsabilidad antes de tomar una decisión ya que se necesita ver diversos factores y problemas que presente la empresa y plantear las mejores soluciones para ésta.

➤ **CARACTERÍSTICAS DE LA DECISIÓN**

Solano (2003): Existen cinco factores que caracterizan a las decisiones:

- Efectos a futuro. Debe tenerse en cuenta el grado de compromiso a futuro que se tendrá con la decisión que se tome. Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel inferior.
- Reversibilidad. Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio.
- Impacto. Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas.
- Calidad. Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todos los aspectos de orden cualitativo presentes en una decisión.
- Periodicidad. Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión; es decir, si es frecuente o excepcional.(p. 47-48)

2.3 DEFINICIÓN DE TERMINOS BASICOS

GESTIÓN:

Es un trámite necesario para solicitar o realizar algo. También se puede entender por gestión a un proceso para administrar un negocio o empresa y ésta pueda tener fines beneficiosos para la misma.

CAPITAL:

El capital son las aportaciones realizadas por los dueños o accionistas de la empresa, en el momento en que ésta se inició a formar como también en otros momentos posteriores.

PROCESO:

Es el conjunto de operaciones o secuencias de pasos que se hacen con la finalidad de lograr algún objetivo específico o también mejorar la productividad de algo asimismo también deshacer algún tipo de problema que se haya presentado.

SERVICIO:

Es el trabajo o conjunto de actividades que se hace con la finalidad de satisfacer la necesidad de un cliente. Esto puede ser realizado por varias personas o una sola dependiendo el tipo de trabajo que se vaya a realizar.

DISTRIBUCIÓN:

Distribución es la acción y efecto de dividir algo entre varias personas para entregarlo a distintos lugares también se entiende como distribución la forma en que una empresa divide sus funciones a áreas determinadas y capaces de realizarlas de una manera adecuada.

EFICIENCIA:

Es la capacidad con la que una persona o empresa puede lograr o cumplir adecuadamente una función que se le ha designado a realizarla a tiempo.

FLUJO DE EFECTIVO:

Es la variación de ingresos y salidas de dinero que tiene una empresa en un periodo establecido.

El flujo de efectivo nos brinda la información sobre los movimientos de efectivo que ha habido y sus equivalentes.

INVERSIÓN:

Inversión es el aporte de capital que se hace con la finalidad de que este incremente con el tiempo.

RIESGO:

El riesgo es la posibilidad de que lo proyectado o esperado por una empresa o persona no se dé según lo planificado teniendo así un resultado desfavorable.

PRESUPUESTO:

El presupuesto es la realización o el cálculo de un gasto o inversión proyectado con el fin de saber el monto o cantidad de lo que se va a realizar y de esta manera evitar riesgos futuros.

COBRO:

El cobro es el ingreso de dinero ya sea en efectivo o bancarizado, por un servicio o venta que se haya realizado.

CRÉDITO:

El crédito es una operación financiera en el cual se le otorga a la persona o empresa que lo solicita un monto aprobado a una cantidad de tiempo como

plazo de pago. Este crédito por lo general es cobrado con intereses según el tiempo de pago.

TOMA DE DECISIONES:

Una toma de decisión es cuando una persona o empresa tiene que optar por algo para resolver un problema o también para invertir a través de su razonamiento.

CAPITULO III: METODOLOGÍA – CASUÍSTICA

Este caso práctico está basado en una situación real donde se muestra los problemas que se originan en una empresa por no llevar una adecuada gestión financiera, ya que no hay una buena distribución del dinero en efectivo con el que se cuenta, para poder ver bien la problemática se está haciendo una comparación de los estados financieros entre el año 2011 y el 2012 que es en el año en el que nos estamos enfocando en esta trabajo y así verificar lo que sucede y poder incrementar y aportar medidas, políticas y estrategias para que la empresa pueda crecer, desarrollarse y así también pueda incrementar su liquidez para cubrir sus obligaciones a la brevedad posible.

3.1 DESARROLLO INTEGRAL DE UN CASO PRÁCTICO

La empresa de Servicio Técnico YOSSEV EIRL es una empresa orientada al desarrollo de proyectos integrales en la administración de información y servicio técnico de productos electrodomésticos y de comunicaciones.

Ofreciendo a sus clientes soluciones integrales en el área de reparación, instalación y mantenimiento de sus productos ofreciendo para ello, alta calidad en los servicios de atención al cliente, mejoramiento continuo de procesos, tecnología de punta y personal altamente calificado.

Esta empresa de servicio cuentan con experiencia en servicios y contactos en repuestos multimarca, permitiéndolos así la atención a los clientes corporativos y finales de forma rápida. Ofreciendo servicio en audio, video, computo, línea blanca, car audio, así como también tiene servicio especial de intranet – YOSSEV EIRL.net a su medida, a nivel nacional.

Estos procesos de producción innovadores se convierten en la ventaja competitiva y diferencial para el cliente en su mercado de acción.

VISIÓN:

Ser una empresa de referencia, líder a nivel nacional, en continuo crecimiento, que se distinga por proporcionar una calidad de atención y servicio excelente a sus clientes.

MISIÓN:

Atender las necesidades de los clientes, proporcionando a sus clientes servicios y productos de calidad, a sus accionistas una rentabilidad creciente y sostenible y a sus empleados la posibilidad de desarrollar sus competencias profesionales.

VALORES:

Responsabilidad:

La empresa siempre está comprometida con la estabilidad de cada uno de sus trabajadores. En cuanto a sus clientes, la empresa siempre busca dar un servicio de calidad y a un costo promedio.

Trabajo en equipo:

La empresa siempre busca integrar a sus colaboradores brindándoles un ambiente positivo. Para ello es elemental la participación de todos los colaboradores de la empresa en diversos ámbitos.

Honestidad:

Orientado tanto para los colaboradores de la empresa entre sí, como con los clientes. Se promueve la verdad como una

herramienta fundamental para generar confianza y la credibilidad de la empresa.

Comunicación:

En tanto se toma la comunicación como un valor primordial se intenta que las relaciones y conexiones dentro de los miembros de la empresa y con los clientes sea fluida y sincera.

La empresa de Servicio Técnico Yossev EIRL, desea realizar un análisis para ver cuanto a sido el porcentaje de la disminución de la liquidez en el año 2012 para ello usará los indicadores de gestión financiera (Ratios Financieros De Liquidez).

Para la realización de estos ratios se cuenta con los Estados Financieros del año 2011 que se usará como un antecedente para verificar cuanto ha sido la disminución de liquidez con la del año 2012.

A continuación se muestran los estados financieros:

DETERMINANDO EL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

La empresa de Servicio Técnico Yossev EIRL va a determinar a través de los indicadores de liquidez si entre el periodo 2011 y 2012 hay una gran diferencia respecto a la disminución, es por ello que debemos de seguir las funciones correctas de la gestión financiera para que la empresa pueda crecer financieramente. A continuación se muestran los estados financieros:

YOSSEV EIRL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

ACTIVOS	2012	2011
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	215,400.00	325,850.00
Cuentas por cobrar comerciales	154,400.00	102,450.00
Existencias	-	-
Gastos pagados por anticipado	<u>22,350.00</u>	<u>15,800.00</u>
Total Activo Corriente	<u>392,150.00</u>	<u>444,100.00</u>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	58,950.00	38,950.00
(-) Depreciación	<u>28,350.00</u>	<u>12,450.00</u>
Activos Inmovilizados neto	<u>87,300.00</u>	<u>51,400.00</u>
Total Activo no corriente	<u>87,300.00</u>	<u>51,400.00</u>
TOTAL ACTIVO	<u>479,450.00</u>	<u>495,500.00</u>
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Tributos por pagar	38,960.00	35,800.00
Cuentas por pagar comerciales	225,980.00	180,280.00
remuneraciones por pagar	<u>43,850.00</u>	<u>36,900.00</u>
Total Pasivo Corriente	<u>308,790.00</u>	<u>252,980.00</u>
Pasivo No Corriente		
obligaciones financieras	<u>4,350.00</u>	<u>9,870.00</u>
Total Pasivo no Corriente	4,350.00	9,870.00
TOTAL PASIVO	<u>313,140.00</u>	<u>262,850.00</u>
PATRIMONIO		
Capital	45,410.00	80,500.00
Capital Adicional	15,000.00	25,350.00
Utilidades acumuladas	<u>105,900.00</u>	<u>126,800.00</u>
Total Patrimonio	<u>166,310.00</u>	<u>232,650.00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>479,450.00</u>	<u>495,500.00</u>

Debemos de tener presente también las funciones de la gestión que es importante para poder llevar una eficiente gestión de dinero en una empresa las cuales son:

- Ser juiciosa en los recursos financieros para que pueda ver una correcta distribución para que la empresa pueda tener una liquidez equilibrada y también adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- Poder verificar nuestra liquidez mediante un análisis financiero así recolectando información y poder obtener respuestas seguras sobre nuestra situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Podemos verificar mediante un análisis financiero la situación financiera de la empresa verificando mediante indicadores las cuales son:

APLICANDO LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ GENERAL =	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	=	<table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">2012</td> <td style="text-align: center;">2011</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">1.27</td> <td style="text-align: center;">1.76</td> </tr> </table>	2012	2011	1.27	1.76
2012	2011						
1.27	1.76						

COMENTARIO: Este resultado indica que por cada sol que cuenta la empresa dispone de S/. 1,27 para cubrir sus deudas en el corto plazo.

PRUEBA ACIDA =	ACTIVO CTE- INVENTARIOS	2012	2011
	————— PASIVO CORRIENTE	1.27	1.76

COMENTARIO: Este resultado indica que disminuyendo los inventarios del activo corriente, la empresa dispone de S/. 1,27 para cubrir sus deudas en el corto plazo

CAPITAL DE TRABAJO =	ACTIVO CTE – PASIVO CTE =	2012	2011
		83,360.00	191,120.009

COMENTARIO: Este resultado indica que si la empresa solo contara con el dinero de Caja y Bancos dispondría de S/. 0,70 para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

PRUEBA DEFENSIVA =	CAJA + BANCOS	2012	2011
	————— =	0.70	1.29
	PASIVO CORRIENTE		

COMENTARIO: Este resultado indica que si la empresa pagara la totalidad de deudas en el corto plazo, le quedaría un disponible de S/. 83,360.

A la vez la empresa YOSSEV EIRL quiere saber sobre sus proyecciones de ingresos y gastos para poder tomar decisiones correctas en la distribución de dinero.

YOSSEV EIRL
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

	2012	2011
VENTAS	850,000.00	780,000.00
COSTO DE VENTAS	480,050.00	360,000.00
UTILIDAD BRUTA	<u>369,950.00</u>	<u>420,000.00</u>
GASTOS DE VENTAS	-95,980.00	-80,208.00
GASTOS ADMINISTRACION Y GENERALES	-112,580.00	-100,312.00
UTILIDAD OPERATIVA	<u>161,390.00</u>	<u>239,480.00</u>
 Otros Ingresos (gastos)		
Ingresos Financieros	0	0
Gastos Financieros	1,850.00	2,350.00
Otros Ingresos	0	0
Otros Gastos	0	0
Resultados antes de Participaciones		
Imp. a la Renta y Partidas Extraord.	<u>159,540.00</u>	<u>237,130.00</u>
Imp. a la Renta y Partidas Extr. 30%	47,862.00	71,139.00
UTILIDAD O PERDIDA DE LA OPERACIÓN	<u>111,678.00</u>	<u>165,991.00</u>

Se pudo observar que entre el año 2011 y 2012 hubo una gran diferencia respecto a la liquidez de la empresa eso quiere decir que la empresa Yossev EIRL no está teniendo unas políticas adecuadas para distribuir su dinero, y esto tendría que ver con el tiempo de crédito que otorga a sus clientes ya que éste no puede ser el indicado para este tipo de empresa que está comprando repuestos constantemente. Para determinar esto se usara indicadores de gestión que no ayudara que tan eficiente son estas políticas de crédito y cobranza.

A continuación se muestra las políticas de crédito y cobranza con las que cuenta la empresa Yossev EIRL:

POLÍTICAS DE CRÉDITOS Y COBRANZAS

La empresa YOSSEV EIRL cuenta con las siguientes políticas de créditos y cobranzas al efectuar un servicio:

1. Las órdenes de servicio serán atendidas en el orden en que sean recibidas, tanto por la persona de recepción o por las encargadas de cuentas (Según la marca del producto).
2. Una vez efectuada la revisión del producto, se comunicara con el cliente. Si este acepta el prepuesto se procederá con la reparación del producto pero para ello el cliente debe dejar el 50% del total por la reparación.
3. El otro 50% se cobrara al momento de entregar el producto, en darse el caso que el cliente necesite un plazo después de haberse reparado el producto para poder pagar la totalidad de la deuda. Se le dará 25 días útiles para que este pueda cancelarlo más 5 días de tolerancia el cual no generar ningún interés.
4. Recién cancelado la totalidad de la deuda recién se le entregara el producto reparado.
5. Si el cliente paga pasado el plazo de crédito, se le cobrara un costo por almacenaje de su producto por un 20% del costo total de reparación de su producto.
6. En caso el cliente no se acerque a cancelar y recoger su producto se le llamara después de haberle dado el plazo para que cancele y recoja su producto. Y si este se resiste a recoger su producto nuevamente se tratara de comunicar con él para darle las mejores facilidades de pago asimismo comunicarle que según el acuerdo firmado al momento que dejo su

producto, la empresa automáticamente podrá tomar decisiones frente este pasado los tres meses desde que se aceptó el presupuesto.

Para saber si estas políticas son adecuadas se aplicara los indicadores de gestión según se muestra a continuación:

APLICANDO LOS INDICADORES DE GESTIÓN

1. ROTACIÓN DE CTAS. POR COBRAR =	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CTAS. POR COBRAR}}$	=	2012	2011
			5.51	7.61

COMENTARIO: Este indicador muestra la velocidad de las cobranzas que es de 6 Veces por año.

2. PERIODO DE COBRANZAS =	$\frac{\text{CTAS. POR COBRAR} * 360}{\text{VENTAS}}$	=	2012	2011
			65.4	47.28

COMENTARIO: Este indicador muestra que la empresa realiza cobranzas cada 65 días al año.

DETERMINANDO OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Para poder tener una buena gestión financiera es realizando un flujo de caja donde podemos verificar todos los procedimientos que nos da a conocer las proyecciones de los gastos e ingresos por eso que la empresa YOSSEV EIRL ha visto conveniente realizar uno del periodo 2012, para así de esta manera ver si la empresa va a poder solventar todas sus obligaciones que tenga y no tener problemas de liquidez.

YOSSEV EIRL												
FLUJO DE CAJA PROYECTADO												
2012												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL	20,000.00	21,500.00	24,150.00	28,550.00	29,050.00	31,700.00	34,350.00	36,050.00	39,150.00	41,700.00	43,100.00	47,400.00
INGRESOS												
COBRANZAS AL CONTADO												
COBRANZAS AL CREDITO 30 DIAS	22,000.00	25,000.00	28,000.00	26,000.00	25,000.00	22,000.00	22,000.00	26,000.00	25,000.00	22,000.00	28,000.00	28,000.00
TOTAL INGRESOS	42,000.00	46,500.00	52,150.00	54,550.00	54,050.00	56,700.00	56,350.00	62,050.00	64,150.00	63,700.00	71,100.00	75,400.00
EGRESOS												
PAGO A PROVEEDORES	12,100.00	13,750.00	15,400.00	14,300.00	13,750.00	13,750.00	12,100.00	14,300.00	13,750.00	12,100.00	15,400.00	15,400.00
ALQUILER DEL LOCAL	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
SUELDOS O SALARIOS	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00
PAGO DE SERVICIOS (AGUA, LUZ, TELEFONO)	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
PAGO DE IMPUESTOS	2,200.00	2,400.00	2,000.00	5,000.00	2,400.00	2,400.00	2,000.00	2,400.00	2,500.00	2,300.00	2,100.00	2,200.00
PRESTAMOS	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
TOTAL EGRESOS	20,500.00	22,350.00	23,600.00	25,500.00	22,350.00	22,350.00	20,300.00	22,900.00	22,450.00	20,600.00	23,700.00	23,800.00
SALDO FINAL	21,500.00	24,150.00	28,550.00	29,050.00	31,700.00	34,350.00	36,050.00	39,150.00	41,700.00	43,100.00	47,400.00	51,600.00

Se puede conocer sus procedimientos en el flujo de caja realizado que la empresa Yossev EIRL si va a poder solventar sus deudas ya que sus ingresos son superiores a sus egresos. Por lo tanto no va a tener problemas de liquidez.

DETERMINANDO EL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

La empresa YOSSEV EIRL no ha tomado buenas decisiones para poder para poder enfrentar sus obligaciones a corto plazo por ello esto le ha ocasionado dificultades al momento de tener que pagar a sus proveedores.

Una de las malas decisiones es no aplicar indicadores financieros, como también no realizar un flujo de caja ya que estos hubieran sido de gran ayuda para poder ver con cuanto de dinero contaba y cuanto de este podía invertir en la compra de repuestos y no comprar repuestos innecesarios en un momento que no se contaba con tanto efectivo.

Además de ello de elaborar una buena política de crédito y de cobranza ya que el tiempo de cobro por los servicios realizados no podía ser más que el tiempo que le daban para pagar sus proveedores y así podemos verificar de la importancia es de poder tomar correctas decisiones para que la empresa pueda crecer tanto económica y financiera.

CUADRO COMPARATIVO SOBRE LOS EFECTOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ

Población: Empresa de Servicios YOSSEV EIRL

Muestra: todas las áreas de la Empresa de Servicios YOSSEV EIRL

Métodos y Técnicas:

Métodos: Se usó el método de cuestionario.

Técnicas: Se utilizó entrevistas al personal de todas las áreas que brindarán la

Información razonable mediante la aplicación de cuestionario.

Instrumentos: Como instrumento se ha utilizado el cuestionario que consta de preguntas relacionadas a las operaciones de todas las áreas de la empresa de servicios YOSSEV EIRL. Y se estableció selectivamente la aplicación de juicios.

De los datos recogidos mediante la aplicación del cuestionario a todas las áreas, hemos determinado que incurre en un grado de deficiencia mayor (100%), encontrado varios hallazgos relevantes que muestran un gran índice de riesgo en los procesos de las áreas, con la implementación de estrategias, políticas y herramientas de la gestión financiera a que estos hallazgos encontrados sean corregidos y cumplan con eficiencia y eficacia las áreas en la cual detallamos en el siguiente cuadro:

SIN IMPLEMENTACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA	CON IMPLEMENTACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA
<p>La empresa no contaba con respectivas áreas solo contaban con 4 personas, verificamos que no había el área de crédito y cobranzas la persona que estaba a cargo no tenía conocimiento amplio de las políticas de crédito y cobranzas.</p>	<p>La empresa debe capacitar al personal, reestablecer las políticas de créditos y cobranzas, para que puedan ser más eficientes, así adquirir el dinero de manera rápida.</p>
<p>En la empresa no contaban con área de tesorería solo había una persona encargada del dinero, en la cual no realizaba ningún procedimientos para la distribución del dinero, todo el dinero que se recaudaba no lo depositaban a ninguna cuenta, no tenían una cuenta corriente.</p>	<p>Se le sugirió a la empresa contar con sus respectivas áreas, en cuanto a tesorería contar con personal capacitado y a la vez elaborar procedimientos como flujos de caja proyectados para que puedan administrar el dinero correctamente.</p>

La empresa no contaba con el área contable solo 1 contador que asistía una vez al mes o a veces después de 2 meses, ahí en la empresa había una persona encargada de registrar compras y ventas.

Se le sugirió que contara con un área de contabilidad y adquirir personal 2 a 3 máximo dependiendo al volumen de la empresa y que el contador pueda estar ahí 2 a 3 veces al mes y que elaboran la balances mensuales con sus respectivas herramientas financieras así realmente ver la situación financiera y poder tomar correctas decisiones y anticipadas.

CAPITULO IV: INFORME DE INVESTIGACIÓN

4.1 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En la empresa YOSSEV EIRL se observa que no hay una eficiente gestión financiera ocasionada debido a que no hay una buena distribución de los recursos provocando esto a la empresa problemas posteriores con sus proveedores.

Es por ello que para poder medir el nivel de liquidez con el que cuenta la empresa se van a Utilizar los Ratios de Liquidez, ya que con estos a través de porcentajes se va a observar cuanto es la disponibilidad de efectivo con el que cuenta la empresa y si esta puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Y para saber si la gestión que se está llevando es la más adecuada para la empresa se utilizaran los Indicadores de Gestión y así con esto se podrá verificar si hay una adecuada rotación y plazos de cobranzas y así se pueda tomar decisiones de acuerdo a la necesidades de la empresa.

Además se ve que lo más factible para la empresa es llevar un flujo de caja ya que de esta manera se va a poder estimar los ingresos y egresos que se tendrán durante el periodo anual y así poder saber si se va a contar con saldos favorables o no y mediante ello poder tomar precauciones y tomar mejores decisiones para de esta manera evitar problemas posteriores y se pueda hacer una buena destinación del dinero priorizando la compra de repuestos que se necesiten en el momento y no gastando en repuestos que solo quedaran en el almacén sin ser usados.

Se observa también que la empresa cuenta con políticas de créditos y cobranzas, pero estas no son las más adecuadas para una empresa como esta. Ya que su tiempo de cobranza que da a los clientes es demasiado, a parte que no cuenta con área estrictamente dedicada a las cobranzas y muchas veces ni se hace un seguimiento de las facturas que se tiene por cobrar y esto por ende afectaba la liquidez y por eso que se ve conveniente

hacer un cambio en la políticas de créditos y cobranzas e implementar un área dedicado a ello.

4.2 CONCLUSIONES

En la presente tesis se llegó a concluir que:

- La gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende esto conlleva a la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo.
- No tienen conocimiento de las funciones principales de la gestión financiera que parte del análisis financiero efectuado y así podemos concluir que la liquidez de la empresa es regular, por lo tanto no tiene dinero disponible, no va a poder cumplir con todas las obligaciones en un corto plazo.
- No se ha realizado un análisis e interpretación de las razones financieras en la empresa que le permita obtener información oportuna sobre la liquidez y gestión de esta para la toma de decisiones.
- No cuentan con un flujo de caja donde se puedan conocer los procedimientos, el cual pueda permitirles determinar en qué tiempo y momento la empresa puede realizar gastos y pueda seguir otorgando créditos a sus clientes sin que esta se vea afecta.
- No hay una correcta toma de decisiones ya que es de gran importancia, esto hace que la empresa no pueda distribuir el dinero y pueda crecer financieramente. También sus políticas de créditos y cobranzas no son los adecuados, por lo tanto ello ha provocado que el dinero que debe ingresar por los créditos otorgados sea de manera más paulatina.

4.3 RECOMENDACIONES

- Conocer las funciones de la gestión financiera e implementar herramientas financieras que permitan mejorar la gestión financiera la cual no afecte en la liquidez de la empresa.
- Utilizar razones financieras que permita detectar los problemas de gestión y liquidez en el momento oportuno y así la empresa pueda tomar las mejores decisiones para la empresa.
- Establecer un flujo de caja que le permita mostrar los procedimientos y así realizar proyecciones de los ingresos y egresos cuya finalidad es de verificar la disponibilidad del dinero que se podría obtener y distribuirlo de una manera adecuada a favor de la empresa.
- Mejorar las políticas de créditos y cobranzas con una correcta toma de decisiones de la empresa de acuerdo a la necesidad de la empresa y los gastos que presente, de manera que pueda asumir sus obligaciones a corto plazo.

REFERENCIAS

- Aching Guzmán, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Recuperado de <http://perfeccionate.urp.edu.pe>
- Actualidad Empresarial (2012). *¿Cómo elaborar un flujo de caja? Lima, Perú*.
- Bañuelos Rizo, S. (2014). *Política de Crédito y Cobranza*. México.
- Brachfield, P. (2003). *Cómo Vender a Crédito y Cobrar Sin Contratiempos*. España. Gestión 2000.
- Burbano, J. (2010). *Presupuestos*. Colombia: Editorial McGrawhill.
- Carreño, A. (2013). *Estados financieros tradicionales, una limitante en las decisiones gerenciales*. (Tesis de post grado). Universidad Nacional de Colombia, Manizales, Colombia.
- Causillas, T. (1986). *Análisis de Resultados y Toma de Decisiones en Empresas Campesinas*. Honduras.
- Chu, M. (2011). *Finanzas Aplicadas*. Lima, Perú.
- Contreras, I. (2000). *Ciencias Financieras*. Recuperado de http://pere.ula.ve/cursos/economia/gerencial_vieja/tema_1/sesion_1/recursos/notas1_evolucion_gerencia_financiera.pdf
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.
- Flores, J. (2009). *Contabilidad Gerencial*. Lima, Perú: Instituto Pacifico SAC.

- Flores, J. (2011). *Flujo de Caja*. Lima, Perú: Instituto Pacifico SAC.
- Gitman, L. (2003). *Principios De Administración Financiera*. México. Pearson Educación.
- Instituto de Investigación el Pacifico. (2004). *Dirección y Gestión Financiera*. Lima, Perú: Pacífico Editores.
- Juárez, F. (2013). *Razones Financieras*. Recuperado de <https://administracionorientado.wordpress.com>
- Ministerio de Economía y Finanzas (2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. Recuperado de <https://www.mef.gob.pe>
- Moquillaza, J. (2010). *Estados Financieros*. Lima, Perú: JCM editores.
- Normas Internacionales de Contabilidad. (2015). *Marco Conceptual para la Información Financiera*. Recuperado de <http://www.ifrs.org>
- Padilla, A. (2011). *Informes Finales de Investigación*. Recuperado de <http://www.unac.edu.pe>
- Salomón, E. (1969). *Teoría de la Administración Financiera*. Buenos Aires: Editorial Macchi
- Solano, A. (2003). *Toma de Decisiones Gerenciales*. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4835719.pdf>.
- Welsch, Hilton, Gordon y Rivera (2005). *Presupuesto, Planificación y Control*. México: Pearson Educación

ANEXOS

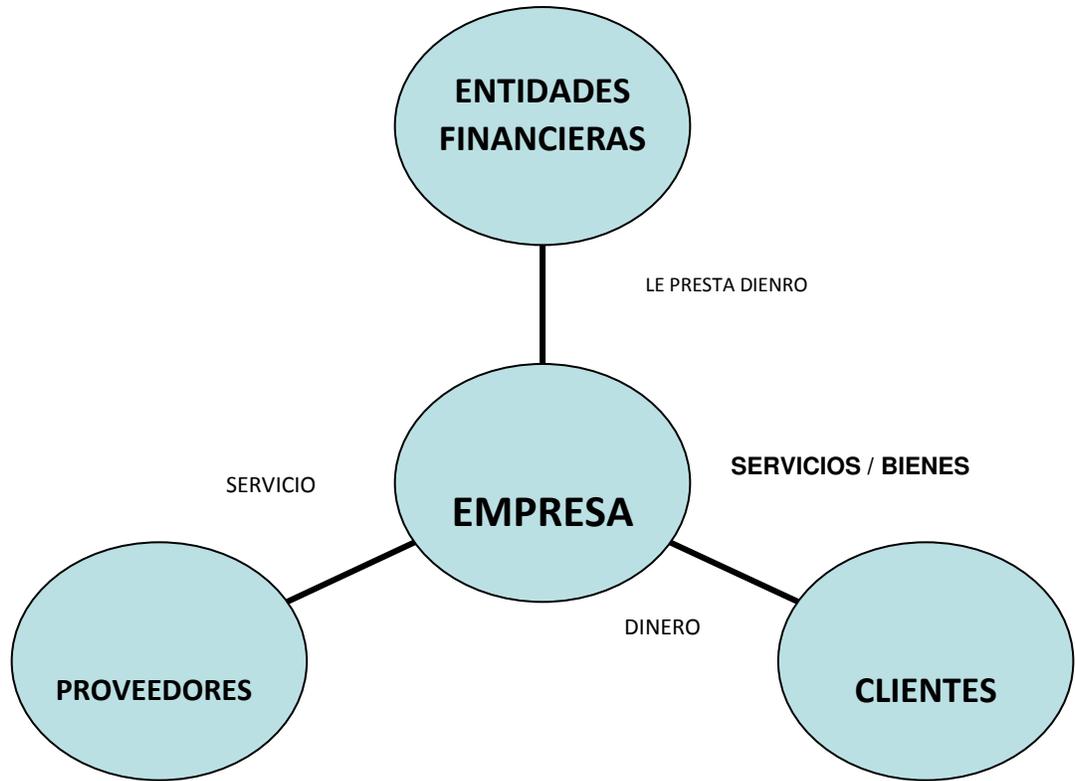
ANEXO A

TÍTULO: LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA YOSSEV EIRL DEL DISTRITO DEL CALLAO, DURANTE EL PERIODO 2012

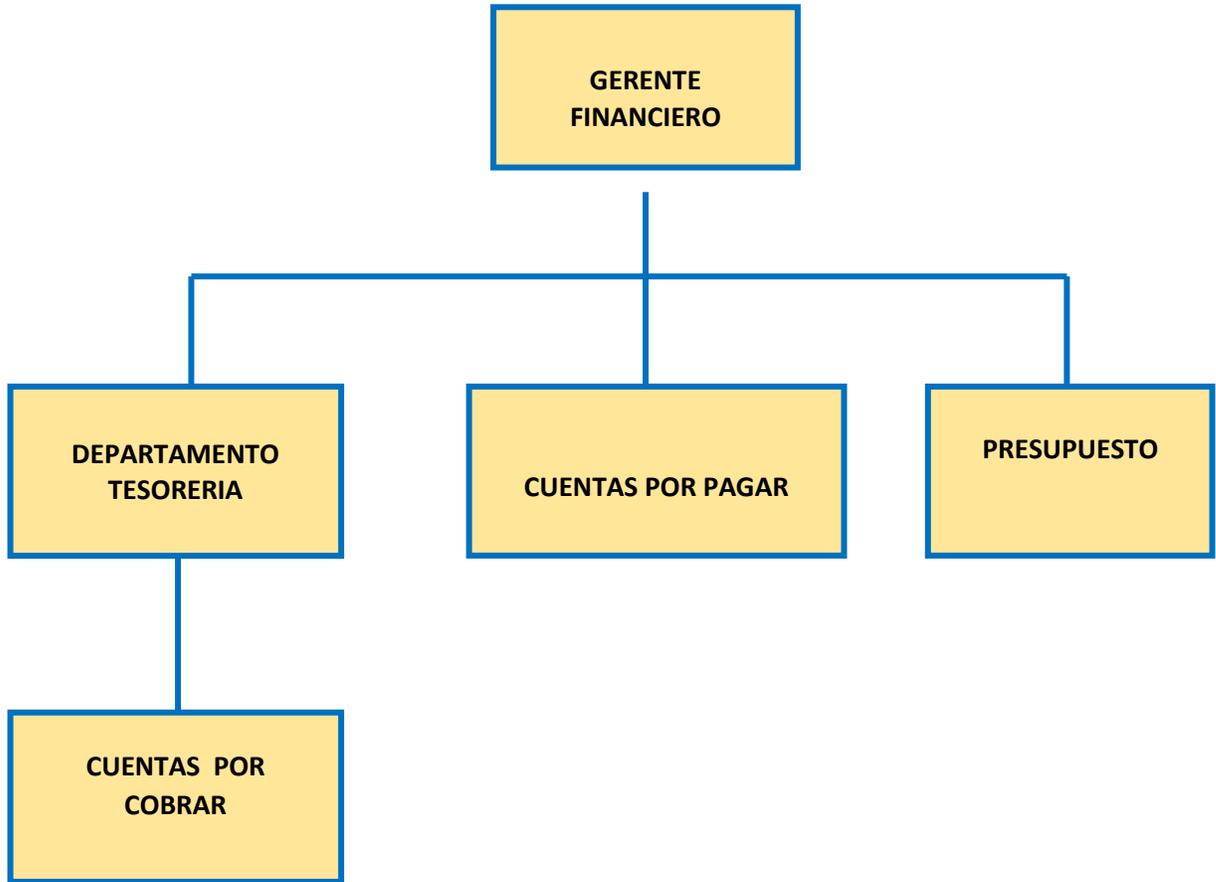
MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	DEFINICION	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿Cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</p> <p>PE1: ¿Cuáles son las funciones de la gestión financiera que influyen en el análisis de liquidez de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012?</p> <p>PE2: ¿De qué manera los procedimientos de la gestión financiera se refleja en el flujo de caja de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012?</p> <p>PE3: ¿Cuál es la importancia de la toma de decisiones en la gestión financiera de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <p>OE1: Indicar las funciones de la gestión financiera que influyen en el análisis de liquidez de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012</p> <p>OE2: Conocer los procedimientos de la gestión financiera que se reflejan en el flujo de caja de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012.</p> <p>OE3: Verificar la importancia de la toma de decisiones en la gestión financiera de la empresa de Servicio YOSSEV EIRL del distrito del Callao, durante el periodo 2012</p>	<p>GESTIÓN FINANCIERA</p> <p>La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar.</p> <p>LIQUIDEZ</p> <p>El concepto de liquidez está relacionado con la capacidad de pagar las obligaciones que la empresa ha encontrado momentos concretos de vencimiento la cual se encuentra en situación permanente de liquidez si es capaz de satisfacer todos los pagos que está obligado y demás de unos saldos adecuados de dinero disponible en el activo del balance.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • La gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende esto conlleva a la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo. • No tienen conocimiento de las funciones principales de la gestión financiera que parte Del análisis financiero efectuado y podemos concluir, que la liquidez de la empresa es regular, por lo tanto no tiene dinero disponible, no va a poder cumplir con todas las obligaciones en un corto plazo. • No cuentan con un flujo de caja donde se puedan conocer los procedimientos, el cual pueda permitirles determinar en qué tiempo y momento la empresa puede realizar gastos y pueda seguir otorgando créditos a sus clientes sin que esta se vea afectada. • No hay una correcta toma de decisiones ya que es de gran importancia, esto hace que la empresa no pueda distribuir el dinero y pueda crecer financieramente. También sus políticas de créditos y cobranzas no son los adecuados, por lo tanto ello ha provocado que el dinero que debe ingresar por los créditos otorgados sea de manera más paulatina. 	<ul style="list-style-type: none"> • Utilizar razones financieras que permita detectar los problemas de gestión y liquidez en el momento oportuno y así la empresa pueda tomar las mejores decisiones para la empresa. • Conocer las funciones de la gestión financiera e implementar herramientas financieras que permitan mejorar la gestión financiera la cual no afecte en la liquidez de la empresa. • Establecer un flujo de caja que le permita mostrar los procedimientos y así realizar proyecciones de los ingresos y egresos cuya finalidad es de verificar la disponibilidad del dinero que se podría obtener y distribuirlo de una manera adecuada a favor de la empresa. • Mejorar las políticas de créditos y cobranzas con una correcta toma de decisiones de la empresa de acuerdo a la necesidad de la empresa y los gastos que presente, de manera que pueda asumir sus obligaciones a corto plazo.

Anexo B
Gestión Financiera

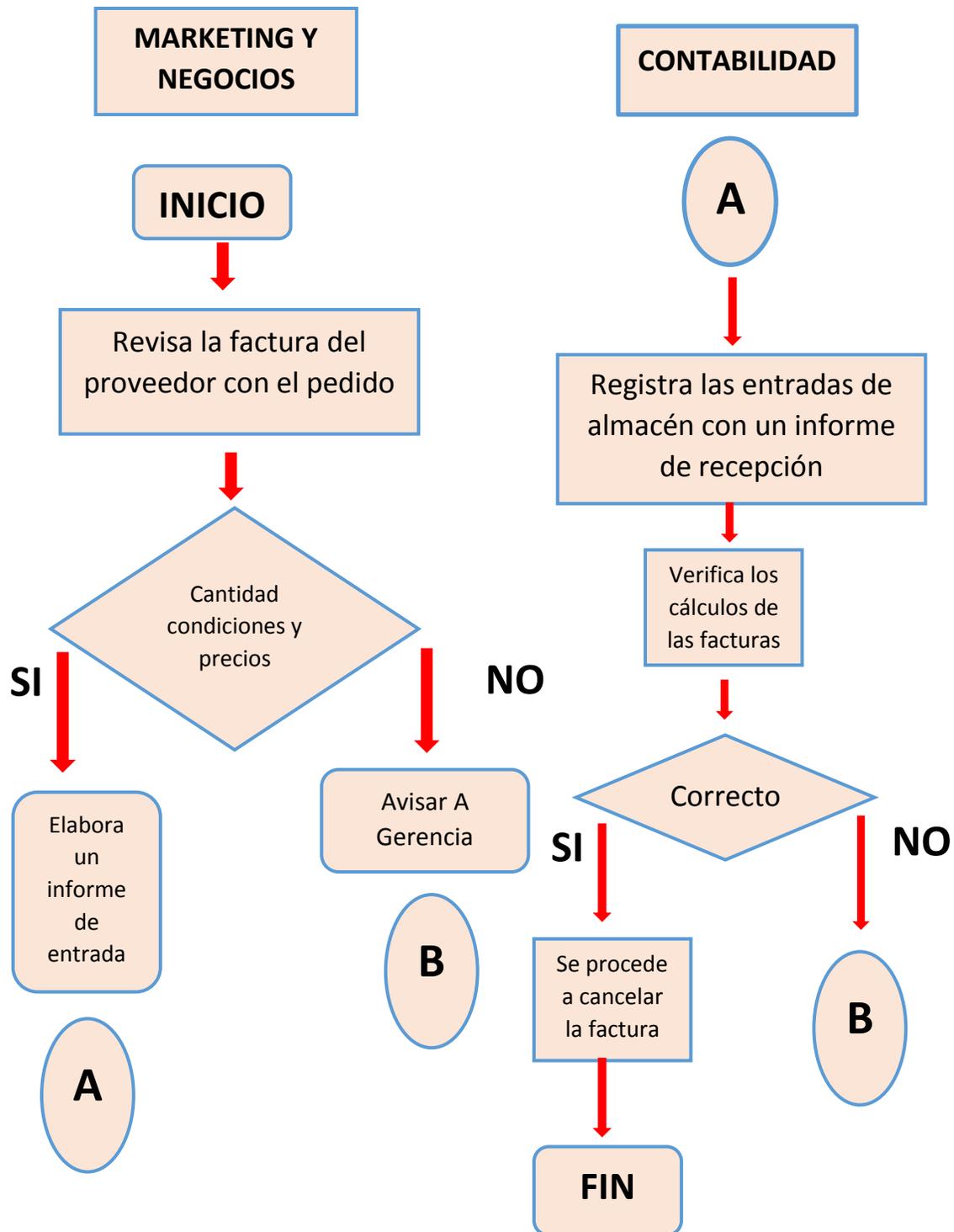


Anexo C
Organigrama Del Área

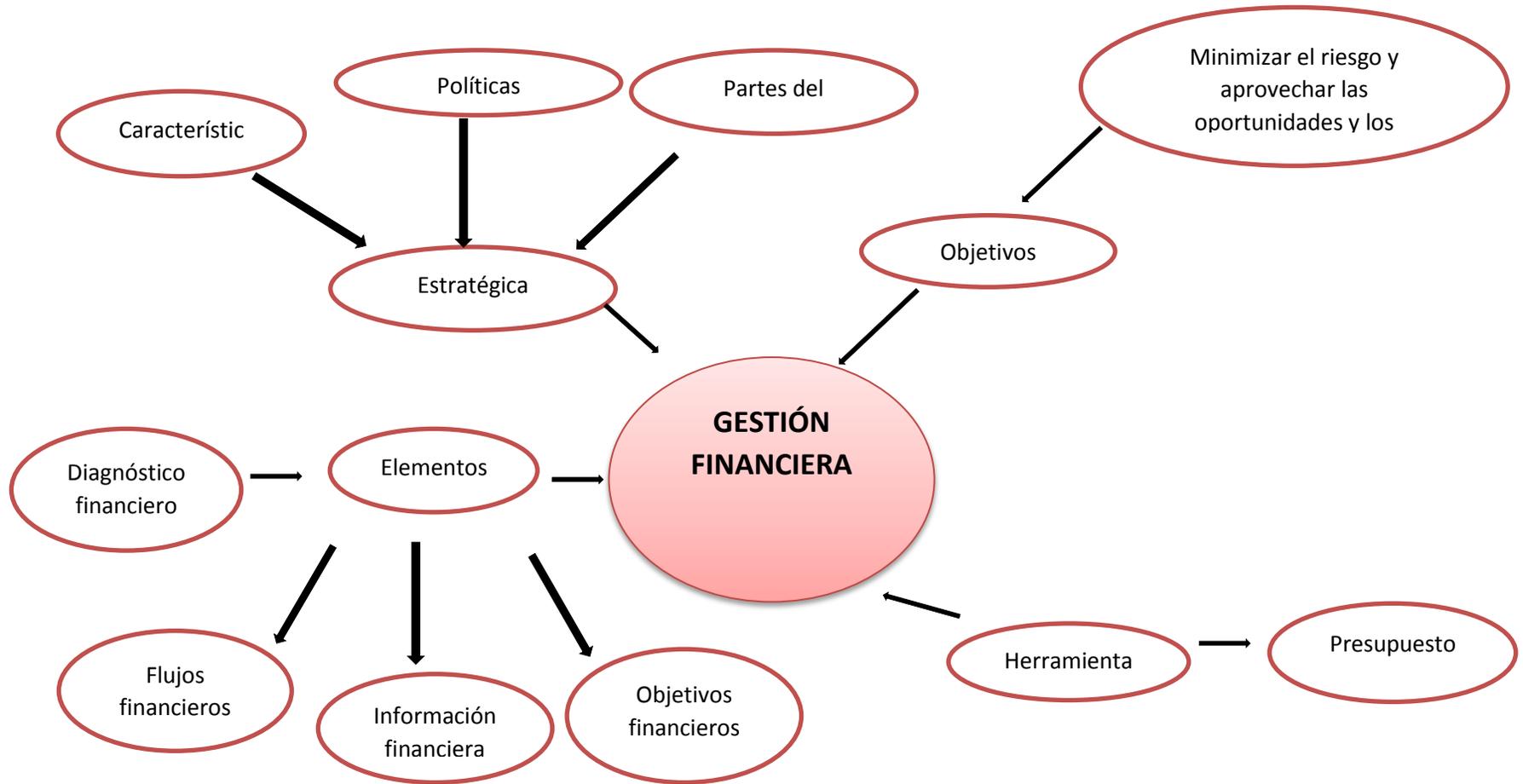


Anexo D

Flujograma De Pago A Proveedores

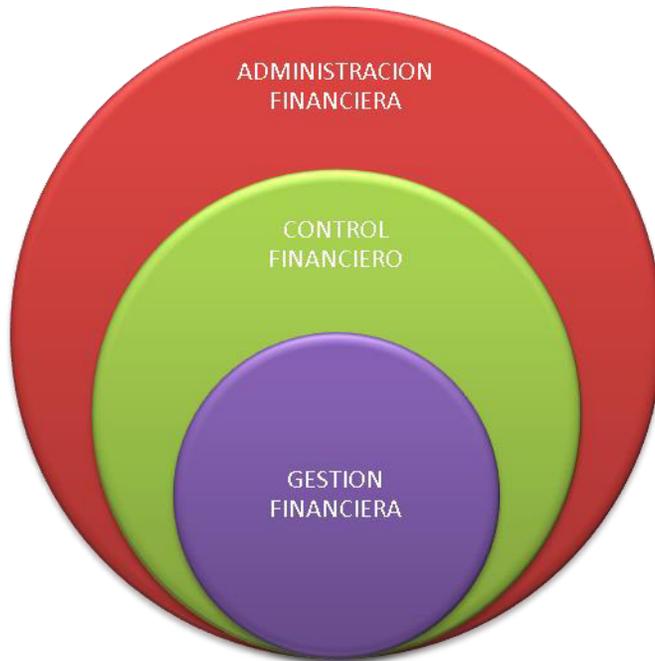


Anexo E:
Constelación De Ideas



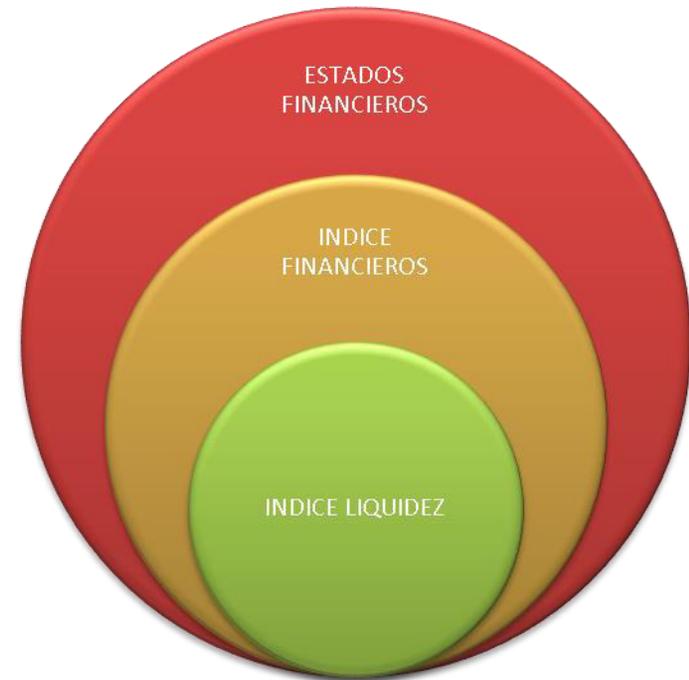
Anexo F

Gestión Financiera Y Liquidez



GESTION FINANCIERA

VARIABLE INDEPENDIENTE



LIQUIDEZ

VARIABLE DEPENDIENTE