



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
HIDROQUIMICA INDUSTRIAL S.A. LIMA, AÑO 2017”

Tesis para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

Autores:

Anita Raquel Bailón Villanueva

Zeiner Rojas Abanto

Asesor:

Mag. María Rodríguez Reynoso

Lima - Perú

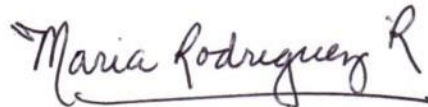
2020

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor María Rodríguez Reynoso, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS, ha realizado el siguiente proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- Bailón Villanueva Anita R.
- Rojas Abanto Zeiner

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: “GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA HIDROQUIMICA INDUSTRIAL S.A. LIMA, AÑO 2017” para aspirar al título profesional de: CONTADOR PÚBLICO por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas por lo cual, **AUTORIZA** al o los interesados para su presentación.



Mag. María Rodríguez Reynoso
Asesor

ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Zeiner Rojas Abanto y Anita Bailón Villanueva para aspirar al título profesional con la tesis denominada: Gestión Financiera de la empresa Hidroquímica industrial S.A. Lima, Año 2017

Luego de la revisión del trabajo, en forma y contenido, los miembros del jurado concuerdan:

Aprobación por unanimidad

Aprobación por mayoría

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad:

Ing./Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos

Jurado

Presidente

Ing./Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos

Jurado

Ing./Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos

Jurado

DEDICATORIA

- ✓ A mis padres José y Lidia por su amor infinito, por el apoyo a lo largo de estos años y por convertirse en mi motor y motivo para seguir luchando para cumplir mis metas.

Anita Raquel

- ✓ A mi madre María Efigenia por su apoyo incondicional, por enseñarme a luchar por lo que queremos lograr en la vida, siendo ella una fuente de inspiración inacabable por su ardua lucha sacando adelante sola a sus 5 hijos.

Zeiner.

AGRADECIMIENTO

- ✓ A Dios por estar siempre con nosotros, por darnos las fuerzas suficientes para cumplir una de nuestras metas Profesionales.
- ✓ Al profesor Renzo Santillán por sus enseñanzas y apoyo en el proceso de aprendizaje.
- ✓ Al profesor Juan Zapata Urdiales por tomarse el tiempo de asesorarnos y apoyarnos en el desarrollo de nuestra tesis.
- ✓ Al profesor y asesor de tesis Juan Antonio León por su apoyo constante en el desarrollo de esta investigación.
- ✓ A la profesora Maria Rodriguez Reynoso, Asesora de nuestro trabajo por sus enseñanzas y apoyo en el desarrollo final de la tesis.

Tabla de contenido

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS.....	1
ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	2
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO.....	4
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE ECUACIONES.....	13
Resumen.....	14
Abstract	15
CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN.....	16
1.1. Realidad Problemática	16
1.2. Marco Teórico	20
1.2.1. <i>Antecedentes De Investigación</i>	<i>20</i>
1.2.2. <i>Bases Teóricas.....</i>	<i>30</i>
1.3. Formulación Del Problema De Investigación	59
1.3.1. <i>Problemas Específicos De La Investigación</i>	<i>59</i>
1.4. Justificación	60
1.5. Limitaciones Y Delimitaciones	60
1.5.1. <i>Limitaciones.....</i>	<i>60</i>
1.5.2. <i>Delimitaciones</i>	<i>61</i>
1.6. Objetivos.....	61
1.6.1. <i>Objetivo General.....</i>	<i>61</i>
1.6.2. <i>Objetivos Específicos.....</i>	<i>61</i>
CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA.....	62
2.1. Tipo De Investigación	62
2.2. Población Y Muestra. (Materiales, Instrumentos y Métodos).....	62
2.2.1. <i>Población:.....</i>	<i>62</i>
2.2.2. <i>Muestra:</i>	<i>63</i>
2.3. Técnicas E Instrumentos De Recolección Y Análisis De Datos	63
2.4. Confiabilidad Y Validez Del Instrumento	65
2.4.1. <i>Confiabilidad Del Instrumento</i>	<i>65</i>
2.4.2. <i>Validez Del Instrumento</i>	<i>67</i>
2.5. Procedimiento	68
2.5.1. <i>Procedimiento Para El Análisis Documental.....</i>	<i>68</i>
2.5.2. <i>Procedimiento Para La Elaboración De La Entrevista.....</i>	<i>68</i>
2.5.3. <i>Procedimiento Para La Elaboración De La Encuesta.....</i>	<i>69</i>

2.6.	Aspectos Éticos	69
CAPÍTULO 3. RESULTADOS		70
3.1.	Del Análisis documental	70
3.1.1.	<i>Ratios De Liquidez</i>	71
3.1.2.	<i>Ratios De Gestión</i>	72
3.1.3.	<i>Ratios De Solvencia</i>	73
3.1.4.	<i>Ratios De Rentabilidad</i>	74
3.1.5.	<i>Apalancamiento Financiero:</i>	75
3.2.	De La Entrevista.....	75
3.3.	De La Encuesta	79
3.3.1.	<i>Procesamiento De La Encuesta</i>	80
CAPÍTULO 4. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		109
4.1.	Discusión.....	109
4.2.	Conclusiones	111
4.3.	Recomendaciones	114
REFERENCIAS.....		1166
ANEXOS		1244
Anexo 1. Matriz de Consistencia		1245
Anexo 2. Matriz de Operacionalización de Instrumento		125
Anexo 3. Lista de cotejo.....		126
Anexo 4. Cuestionario		127
Anexo 5. Estado de Situación Financiera 2017		128
Anexo 6. Estado de Resultados Año 2017		129
Anexo 7. Promedio de Inventario del Periodo 2017		130
Anexo 8. Validación de Instrumento por Juicio de Expertos		131
Anexo 9. Carta de Autorización de uso de Información de Empresa.....		1345

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 01 PBI por sectores económicos	18
Tabla 02 Ventas anuales HISA.....	19
Tabla 03 Distribución de la población	62
Tabla 04 Distribución de la muestra	63
Tabla 05 Resumen de procesamiento de casos.....	66
Tabla 06 Estadísticas de fiabilidad	66
Tabla 07 Estadísticas de total de elemento.....	66
Tabla 08 Nivel de conocimiento acerca de los planes y políticas de ingresos operativos	80
Tabla 09 Nivel de conocimiento por área acerca de los planes y políticas de ingresos operativos	81
Tabla 10 Nivel de conocimiento acerca de la elaboración de planes y políticas de ingresos extraordinarios	82
Tabla 11 Nivel de conocimiento por área acerca de la elaboración de planes y políticas de ingresos extraordinarios	83
Tabla 12 Nivel de conocimiento acerca de la elaboración planes y políticas de costos y gastos operativos	84
Tabla 13 Nivel de conocimiento por área acerca de la elaboración planes y políticas de costos y gastos operativos.....	85
Tabla 14 Nivel de conocimiento acerca de políticas de gastos extraordinarios	86
Tabla 15 Nivel de conocimiento por área acerca de la existencia de políticas de gastos extraordinarios	87
Tabla 16 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora políticas de cobranzas y pago	88

Tabla 17 Nivel de conocimiento por área acerca de la existencia de políticas de cobranzas y pagos	89
Tabla 18 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el estado de situación financiera proyectado	90
Tabla 19 Nivel de conocimiento por área acerca de la existencia del estado de situación financiera proyectado	91
Tabla 20 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el estado de resultados proyectado	92
Tabla 21 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el estado de resultados proyectado	93
Tabla 22 Nivel de conocimiento acerca de si elabora el flujo de caja proyectado	94
Tabla 23 Nivel de conocimiento por área acerca de si elabora el flujo de caja proyectado	95
Tabla 24 Nivel de conocimiento acerca de si se determina los indicadores de liquidez proyectados	96
Tabla 25 Nivel de conocimiento por área acerca de si se determina los indicadores de liquidez proyectados	97
Tabla 26 Nivel de conocimiento acerca de si se determina los indicadores de gestión proyectados	98
Tabla 27 Nivel de conocimiento por área acerca de si se determina los indicadores de gestión proyectados	99
Tabla 28 Nivel de conocimiento acerca de si se realiza el comparativo del estado de situación financiera proyectado y realizado	100
Tabla 29 Nivel de conocimiento por área acerca de si se realiza el comparativo del estado de situación financiera proyectado y realizado	101

Tabla 30 Nivel de conocimiento acerca de si se realiza el comparativo entre el estado de resultado proyectado y realizado	102
Tabla 31 Nivel de conocimiento por área acerca de si se realiza el comparativo del estado de resultados proyectado y realizado	103
Tabla 32 Nivel de conocimiento acerca de si se realiza el comparativo entre el flujo de caja proyectado y realizado	104
Tabla 33 Nivel de conocimiento por área acerca de si se realiza el comparativo del flujo de caja proyectado y realizado	105
Tabla 34 Resumen y promedio ponderado (%) por área y respuesta dada a la encuesta realizada.	106
Tabla 35 Promedio Ponderado (%) Por Dimensión.....	107
Tabla 36 Promedio Ponderado (%) Por Dimensión y por área	108

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 01 Control Interno y sus Elementos.....	42
Figura 02 Ingresos más comunes.....	46
Figura 03 Gastos más comunes	48
Figura 04 Ratio de Liquidez	55
Figura 05 Disponibilidad de efectivo	55
Figura 06 Nivel de conocimiento acerca de los planes y políticas de ingresos operativos.....	80
Figura 07 Nivel de conocimiento por área acerca de los planes y políticas de ingresos operativos.	81
Figura 08 Nivel de conocimiento acerca de los planes y políticas de ingresos extraordinarios...82	
Figura 09 Nivel de conocimiento por área acerca de los Planes y políticas de ingresos extraordinarios.	83
Figura 10 Nivel de conocimiento de si existen planes y políticas de costos y gastos operativos.84	
Figura 11 Nivel de conocimiento por área acerca de los planes y políticas de costos y gastos operativos.	85
Figura 12 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora políticas de gastos extraordinarios.86	
Figura 13 Nivel de conocimiento por área de si se elabora políticas de gastos extraordinarios. .87	
Figura 14 Nivel de conocimiento acerca de la existencia políticas de cobranzas y pagos.....88	
Figura 15 Nivel de conocimiento por área de la existencia de políticas de cobranzas y pago....89	
Figura 16 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el estado de situación financiera proyectado.	90
Figura 17 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el estado de situación financiera proyectado.	91

Figura 18 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el estado de resultados proyectado....	92
Figura 19 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el estado de resultados proyectado.	93
Figura 20 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el flujo de caja proyectado.....	94
Figura 21 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el flujo de caja proyectado. ..	95
Figura 22 Nivel de conocimiento acerca de si se determinan los indicadores de liquidez proyectados.....	96
Figura 23 Nivel de conocimiento por área acerca de si se determinan los indicadores de liquidez proyectados.....	97
Figura 24 Nivel de conocimiento de si se determina indicadores de gestión proyectados.	98
Figura 25 Nivel de conocimiento por área de si se determina indicadores de gestión proyectados.	99
Figura 26 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el comparativo entre el ESF proyectado y realizado.....	100
Figura 27 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el comparativo entre el ESF proyectado y realizado.	101
Figura 28 Nivel de conocimiento de si se realiza el comparativo entre el ER proyectado y realizado.	102
Figura 29 Nivel de conocimiento por área de si se realiza el comparativo entre el ER proyectado y realizado.....	103
Figura 30 Nivel de conocimiento acerca de si se realiza el comparativo entre el flujo de caja proyectado y realizado.	104

Figura 31 Nivel de conocimiento por área acerca de si se realiza el comparativo entre el flujo de caja proyectado y realizado.105

ÍNDICE DE ECUACIONES

Ecuación 01 Ratio de liquidez corriente -----	71
Ecuación 02 Ratio de liquidez ácida-----	71
Ecuación 03 Rotación de cuentas por cobrar -----	72
Ecuación 04 Rotación de inventario (Velocidad) -----	72
Ecuación 05 Rotación de inventario (Tiempo) -----	73
Ecuación 06 Estructura de Capital. -----	73
Ecuación 07 Razón de Endeudamiento.-----	74
Ecuación 08 Rendimiento sobre el patrimonio. -----	74
Ecuación 09 Rendimiento sobre la inversión. -----	75
Ecuación 10 Apalancamiento financiero. -----	75

Resumen

El presente trabajo se realizó con el objetivo de describir cuales son los planes y políticas de la gestión financiera en la empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017. La gestión financiera es un tema amplio, para este trabajo nos hemos enfocado en tres puntos, que son el plan operativo, la elaboración de presupuestos y el control de resultados que consideramos los más relevantes. Este trabajo cuenta con un diseño de investigación no exploratorio transversal, tipo descriptivo y método cualitativo, cuya técnica para la recolección de datos, fue el análisis documental, la entrevista y la encuesta; el instrumento, la lista de cotejo y el cuestionario. La población son todos los empleados al momento de realizar la encuesta, en total 40; la muestra es de tipo probabilística tomando en cuenta solo a las áreas de gerencia (4), administración y finanzas (5) y contabilidad (6). A pesar de ser método cualitativo, se desarrolló un análisis cuantitativo de los documentos analizados y de la encuesta. Entre los hallazgos más relevantes tenemos que del análisis documental, la prueba acida de la empresa nos dio que cuenta con S/ 0.72 por cada S/1.00 de deuda, respecto al resultado de la entrevista se pudo determinar que la gestión financiera de la compañía viene siendo manejada bajo criterio de cada gerente y del resultado del cuestionario se puede ver en la tabla N° 34 que el área de gerencia con un promedio de 48% indican que si tienen planes y políticas y las áreas de administración y finanzas y contabilidad un 38% y 35% respectivamente dicen lo mismo. Con lo que concluimos que la información respecto a los planes y políticas de la gestión financiera viene siendo manejada a criterio personal de cada gerente y que no existe una guía en donde se encuentren descritos. Por lo que se recomienda implementar y difundir una guía de los planes y políticas que permitan un control eficiente de la gestión financiera.

Palabras Clave: Planes, Políticas, Gestión Financiera.

Abstract

The present work was carried out with the objective of describing what are the plans and policies of financial management in the company Hidroquímica Industrial S.A. Year 2017. Financial management is a broad topic, for this work we have focused on three points, which are the operational plan, the preparation of budgets and the control of results that it considers the most relevant. This work has a cross-sectional non-exploratory research design, descriptive type and qualitative method, whose technique for data collection was the documentary analysis, the interview and the survey; the instrument, the checklist and the questionnaire. The population is all employees at the time of the survey, a total of 40; the sample is non-probabilistic, taking into account only the areas of management (4), administration and finance (5) and accounting (6). Despite being a qualitative method, a quantitative analysis of the documents analyzed and the survey was developed. Among the most relevant results we have that from the documentary analysis, the acid test of the company gave us that it has S / 0.72 for every S / 1.00 of debt, with respect to the result of the interview it was possible to determine that the financial management of the company comes being managed under the criteria of each manager and from the result of the questionnaire it can be seen in table N ° 34 that the management area with an average of 48% indicates that if they have plans and policies and the areas of administration and finance and accounting a 38 % and 35% respectively say the same. With which we conclude that the information regarding the financial management plans and policies has been handled at the personal discretion of each manager and that there is no guide where they are described. Therefore, it is recommended to implement and disseminate a guide to the plans and policies that allow efficient control of financial management.

Key Words: Plans, Policies, Financial Management.

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

“Las empresas están en constante movimiento económico, siempre compitiendo para ser mejores en sus respectivos rubros. Dicha competencia puede hacer caer muchas veces en toma de decisiones apresuradas, sin un análisis correcto que permita administrar los recursos”.

“Por esto es que la Gestión Financiera en las empresas debe estar asumida por una persona preparada para implementar o dirigir de manera eficiente dicha área y que de esta manera contribuya a una mejora en el manejo de recursos y con ello una mejor toma de decisiones”.

“La gestión financiera se puede analizar en diferentes etapas”:

✓ “Definir la necesidad: La empresa primero debe estimar cuántos recursos o el presupuesto que requiere para sus operaciones”.

✓ “Modo de financiamiento: Se define la estructura financiera de la empresa, es decir, cuánto se financiará con recursos propios y cuánto con fondos de terceros”.

✓ “Método de financiamiento: Sobre los recursos externos, se debe elegir el método de financiación más conveniente. Se puede recurrir a un crédito bancario o al mercado de capitales emitiendo bonos u otro tipo de instrumento. En este punto, es muy importante el tipo de interés, el plazo de endeudamiento y demás condiciones de financiamiento. Asimismo, la firma puede decidirse a captar capital de nuevos socios, emitiendo acciones”.

✓ “Administración de los recursos: La firma debe distribuir sus recursos de manera prudente, cumpliendo siempre con las obligaciones prioritarias, con proveedores y empleados, por ejemplo. Además, es importante monitorear los ratios financieros de la organización. De ese modo, se mide la solvencia, la liquidez, el nivel de endeudamiento de la firma, entre otros indicadores”.

✓ Evaluación de proyectos: “Las empresas deben analizar los planes de inversión, calculando principalmente el valor actual neto, Si este no es positivo, el proyecto no es económicamente viable”. (Westreicher, 2017)

“En Colombia, se encuentra que la mayoría de empresas son MIPYMES (representan aproximadamente el 99% del total de empresas) (Correa, 2006). Estos entes participan con una amplia contratación de mano de obra (más que las grandes empresas en su conjunto) y aportan cerca del 40% del PIB nacional. Esta situación hace pensar en este grupo de empresas como un factor que promueve el fortalecimiento de la economía y el bienestar de la sociedad en general. Es por ello que se debe replantear la gestión financiera en estas organizaciones con el fin de preservar su permanencia y aumentar su competitividad en un mercado internacionalizado como el que se presenta actualmente. De esta forma, el grupo de investigación partió del siguiente objetivo planteado en el proyecto: diseñar un modelo que responda a los retos de la competitividad nacional e internacional que enfrentan las MIPYMES colombianas”. Correa, J.; Ramírez, L. & Castaño, C. (2009).

En México, “De acuerdo con Zevallos (2008) la importancia de estudiar a las PYME radica en que se ha constituido en el actor principal en los procesos de desarrollo económico por su creciente participación en el empleo, principalmente en el ámbito urbano, en el caso de México la micro, pequeña y mediana empresa es de vital importancia pues representa un 99.8% del total de las empresas, generan el 71% del empleo y aportan el 52% del Producto Interno Bruto (PIB) (INEGI, 2015)”.

“De acuerdo con Zhongsheng Hua, Yu Wang, Xiaoyan, Bin y Liang (2007) una causa reconocida de fracaso de las PYME es la mala gestión financiera pues la manera como una empresa

obtiene financiamiento inicial es fundamental para determinar desempeño financiero adecuado y una baja probabilidad de fracaso (Cassar, 2002)”. Saavedra, M.; Camarena, M. (2017).

El sector Manufacturero o Industrial en los últimos años ha tenido variaciones negativas respecto a su crecimiento económico, sin embargo, en el año 2017 hubo una mejora importante, esto debido al buen desempeño de la industria pesquera, petrolera y de productos cárnicos. Como se puede observar en el siguiente gráfico, para el año 2017 el sector manufacturero se recupera de años ensombrecidos por baja producción de las industrias antes señaladas con un crecimiento del 3.9% respecto a una baja del año 2016 de -2.8%.

Tabla 01 PBI por sectores económicos

PBI POR SECTORES ECONÓMICOS				
SECTORES	2014	2015	2016	2017
PBI	2.4	3.3	3.8	4.2
Agropecuario	1.9	3.3	0.9	3.8
Pesca	-27.9	15.9	-9.5	15.5
Minería-Hidrocarburos	-0.9	9.5	15.9	7.4
Manufactura	-3.6	-1.7	-2.8	3.9
Electricidad y Agua	4.9	6.1	7.7	5.4
Construcción	1.9	-5.8	-0.3	3.7
Comercio	4.4	3.9	2.5	3.4
Servicios	5	4.2	4.8	4.9

Fuente: MEF, BCRP, INEI

Elaboración propia

Hidroquímica Industrial S.A. es una empresa familiar manufacturera de productos químicos para la industria en general y que atiende solo al mercado interno, siendo sus principales clientes las empresas pesqueras, hidrocarburos, mineras, entre otras.

La empresa en sus inicios fue manejada de forma empírica, con el tiempo se ha ido implementando unas mejoras pero que no son suficientes ya que la empresa presenta un gran problema de liquidez. Recurre demasiado a préstamos financieros para gastos y no para inversión, por lo que se encuentra sumida en una ruleta que lo único que hace es incrementar sus gastos financieros.

A pesar de ello, la empresa motivo de este trabajo ha sabido mantener un nivel de ventas aceptable con excepción del año 2016 que sufre una caída del 21% respecto al año anterior.

A continuación, mostraremos el nivel de ventas anuales y su variación porcentual de un año respecto al año anterior tomando como base el año 2013.

Tabla 02 Ventas anuales HISA

AÑO	VENTA	%
2013	S/ 10,389,733	0%
2014	S/ 10,861,595	5%
2015	S/ 12,679,080	17%
2016	S/ 10,076,039	-21%
2017	S/ 11,258,610	12%

Fuente: Hidroquímica Industrial S.A.

Elaboración propia

Como podemos observar la variabilidad del PBI anual no afecta directamente a las ventas de la empresa, ya que desde el año 2014 al 2017 sufrió un incremento constante de 2.4% a 4.2%, y las ventas de la empresa tiene un declive en el año 2016 del -21% respecto al año 2015. Sin embargo, afecta directamente a los ingresos económicos ya que al haber baja producción de los sectores que son principales clientes comienza a incrementar el retraso en los pagos, y el endeudamiento con las entidades financieras en un intento por no quedar desabastecidos y poder cumplir con los requerimientos de los clientes.

Además de ello la empresa tiene obligaciones esenciales que cumplir con sus empleados, la administración tributaria (SUNAT) y sus proveedores.

De continuar sin los planes y políticas de gestión financiera la empresa “Hidroquímica Industrial S. A” podría caer en desabastecimiento de insumos, sobregiros bancarios, cuentas por pagar atrasadas y pocos ingresos de venta.

La implementación de planes y políticas de gestión financiera será una herramienta fundamental para que la empresa “Hidroquímica Industrial S.A.” pueda cambiar el rumbo de sus finanzas permitiéndole a esta poder afrontar sus deudas a corto plazo con sus ingresos operativos, sin tener que caer constantemente en financiamiento de terceros.

1.2. Marco Teórico

1.2.1. Antecedentes De Investigación

A continuación, se presentan los antecedentes que permiten fundamentar el siguiente trabajo de Investigación:

1.2.1.1. Antecedentes Nacionales. “Carranza, Céspedes y Yactayo (2016) de la Universidad de Ciencias y Humanidades, en su tesis para optar el título profesional de Contador Público: Implementación del control interno en las operaciones de tesorería en la empresa de servicios Suyelu S.A.C. del Distrito de Cercado de Lima en el Año 2013”.

“Su objetivo principal es analizar la incidencia del control interno en las operaciones de tesorería de la Empresa de servicios Suyelu S.A.C”.

El autor concluye que:

✓ “El control interno en el área de tesorería sirve para solucionar problemas tomando medidas correctivas a los procedimientos establecidos mediante la aplicación de controles

preventivos y concurrentes para que puedan ayudar a mejorar la implementación del control interno de en el área de tesorería, con la finalidad de prevenir posibles errores u omisiones en la información que se proporcione a la gerencia para la toma de decisiones”.

“Rivas (2017) de la Universidad César Vallejo, en su tesis para optar el grado académico de Magister en Gestión Pública El control interno en la gestión de tesorería del Ministerio de Agricultura y Riesgo 2015”.

Cuyo objetivo fue: “determinar si el control interno se aplica en forma eficaz a la gestión de tesorería en el Ministerio de Agricultura y Riego. Tipo de investigación enfoque cuantitativo, calificada como investigación descriptiva aplicada, con una población de 35 personas”.

El autor concluye que:

✓ “Existe una relación directa y significativa entre las variables control interno y gestión de tesorería en el Ministerio de Agricultura y Riesgo, es decir a mayor control interno mejor gestión de Tesorería”.

✓ “Para tener una buena gestión de Tesorería en el Ministerio de Agricultura y Riego es necesario que exista mayor control, mayor evaluación de riesgo, mayor supervisión, mayor información y comunicación”.

“Chávez (2018) de la Universidad Nacional de Trujillo, en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Implementación del sistema de control interno para el área de distribución y la incidencia económica en la empresa Transportes Hermanos Linares S.A.C. Huanchaco, 2017”.

Cuyo objetivo general fue: “Determinar la incidencia de la implementación del sistema de control interno para el área de distribución en la situación económica de la empresa Transportes Hermanos Linares S.A.C. Huanchaco en el año 2017”.

El autor concluye que:

✓ “Está comprobado que la implementación de sistemas de controles internos para el área de distribución de la empresa Transportes Hermanos Linares S.A.C. incide significativamente en la mejora de los resultados de la entidad lo cual se ven reflejados en los estados financieros”.

✓ “Se diseñó un sistema de control interno en el área de distribución de la empresa Transportes Hermanos Linares S.A.C. empezando con la propuesta de un organigrama, reorganización de las unidades de reparto, reorganización del personal, reorganización de rutas implementación de áreas complementarias, implementación de un manual de organización y funciones cronograma de capacitaciones y control de combustible”.

✓ “Con la implementación de sistemas de controles internos podemos afirmar que incide favorablemente y nos muestra que un buen establecimiento de procesos y de controles hace que la empresa siga un curso positivo donde no exista desfallo y como consecuencia obtengan utilidades”.

“Malca (2016) de la Universidad San Martín de Porres en su tesis para obtener el título profesional de Contador Público, El control interno de inventarios y su incidencia en la gestión financiera de las empresas agroindustriales en Lima Metropolitana – 2015”.

Donde propone como objetivos “evaluar el control interno de inventarios que realizan las empresas agroindustriales para determinar su incidencia en la gestión financiera de las empresas agroindustriales de Lima Metropolitana – 2015, Precisar de qué manera las actividades de control de inventarios incide en la planificación financiera de las empresas agroindustriales, establecer de qué manera la evaluación de riesgos de inventarios influye en la creación de valor de las empresas agroindustriales y conocer de qué manera la información y comunicación del sistema de control interno de inventarios incide en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales. Calificada como investigación aplicada, con una población de 230 personas”.

“Luego del procesamiento, contrastación, interpretación y análisis de las hipótesis propuestas”. Concluye que:

✓ “No se implementa un eficiente sistema de control interno a los niveles de control correctivo, preventivo y de detección en los inventarios lo cual origina un problema al momento de realizar la planificación financiera, al no establecer procedimientos que aseguren la revelación de la información”.

✓ “No se desarrolla correctamente una evaluación de riesgo de seguridad, origen natural y tecnológico en los inventarios originando deficiencias en la creación de valor, al no prevenir problemas de nivel macro y microeconómico”.

✓ “No se realiza de manera adecuada la información y comunicación entre el área de almacén y el departamento contable no conciliando los reportes entre ambas áreas afectando de esta manera la toma de decisiones financieras, al decidir en base a una información no adecuada a la realidad”.

“Salazar (2017) “de la Universidad Norbert Wiener, en su tesis para optar el título profesional de Contador Público”, “Gestión Financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios En La Salud Sucursal Perú, Lima 2017”.

Cuyo objetivo principal fue: “mejorar la gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, diseñando una propuesta efectiva de gestión validando instrumentos de investigación y la propuesta de gestión financiera a través de conocimientos técnicos y consulta de expertos”.

Después de aplicar los procedimientos el autor concluye que:

✓ “A través del modelo de mejora se busca solucionar parte de los problemas, además de obtener un control y consolidación de movimientos que permita reducir errores e incorporar

mejoras que logren captar ingresos a través de los proyectos de investigación e intervención, para ello se planteó un plan de mejora para optimizar la gestión financiera e incrementar la liquidez en la Organización No Gubernamental Socios en Salud Sucursal Perú 2017, con la finalidad de mejorar los procedimientos financieros y los procedimientos contables a través de los proyectos financiados, solventar los gastos administrativos de la ONG, optimizar la liquidez e incentivar a que la ONG genere sus propios proyectos logrando eficiencia y eficacia”.

1.2.1.2. Antecedentes Internacionales. Vera y Vizúete (2011) “de la Universidad Estatal de Milagro Ecuador realizaron un trabajo de investigación titulado: Diseño de un control Interno de Inventario para la Empresa XYZ”. “Tuvo como objetivo principal establecer la forma en que la ausencia de controles internos de inventarios afecta a los ingresos del XYZ mediante el diseño de políticas y procedimientos para optimizar los procesos relacionados al inventario. Los autores utilizaron el tipo de investigación documental, porque se analizó información relacionada a estrategias de mercado. Planificación de compras y ventas, recursos humanos y logística empresarial de control administrativas”.

Finalmente, los autores concluyen que:

✓ “La realización de este proyecto, permitió elaborar una propuesta de un diseño para el control del inventario, el cual fue desarrollado como una manera de darle solución a las falencias presentadas en la empresa al realizar el control de inventario”.

✓ “El control interno en una entidad está orientado a prevenir o detectar errores e irregularidades, las diferencias entre estos dos es la intencionalidad del hecho; el término error se refiere a omisiones no intencionales, y el término irregular se refiere a errores intencionales”.

✓ “Lo cierto es que los controles internos deben brindar una confianza razonable de que los estados financieros han sido elaborados bajo un esquema de controles que disminuyan la probabilidad de tener errores sustanciales en los mismos”.

Posso y Barrios (2014) “de la Universidad de Cartagena, Facultad de Ciencias Económicas programa de Contaduría Pública Cartagena de Indias D.T.Y.C.C. Elaboraron un trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de Contador Público Titulado, Diseño de un modelo de control Interno en la empresa prestadora de servicios Hoteleros Eco Turísticos Nativos Activos Eco Hotel La Cocotera, que permitirá el mejoramiento de la Información Financiera”.

“La finalidad de este proyecto es diseñar un sistema de control interno para la empresa prestadora de servicios hoteleros eco turísticos nativos activos Eco Hotel La Cocotera, que permitirá una mejor vigilancia de las actividades contables y financieras. Los autores utilizaron el tipo de investigación analítico descriptivo puesto que pretende identificar y especificar las fortalezas y debilidades de la empresa objeto de estudio”.

Finalmente, los autores concluyen que:

✓ “Mediante el desarrollo de la investigación realizada en la empresa prestadora de servicios hoteleros eco turísticos Nativos Activos Eco Hotel La Cocotera, se pudo evidenciar que el Control Interno es una herramienta fundamental para realizar de una forma más efectiva el objeto social y los objetivos trazados por la empresa”.

✓ “Por esta razón los autores finalmente estructuran una definición para el Control Interno concibiéndolo como aquel instrumento administrativo que proporciona seguridad en las operaciones, confiabilidad en la información financiera, el cumplimiento de las leyes y mejora la comunicación entre las diferentes áreas de las organizaciones”.

✓ “El Control Interno como tal no significa el remedio infalible a las eventuales anomalías y/o inconsistencias que puedan surgir en el desarrollo normal de los negocios, pero si brinda la posibilidad de mitigar y aliviar los traumas que se podrían presentar”.

Tovar y Yennis (2005) “de la Universidad de Oriente Núcleo Monagas Escuela de Ciencias Sociales y Administrativas Departamento de Contaduría Pública Maturín Edo Monagas. Trabajo de grado, modalidad pasantía, presentado como requisito parcial para optar al Título de Licenciada en Contaduría Pública. Titulado Análisis del Sistema de Control Interno aplicado a las Cuentas por Cobrar en el Hotel Stauffer Maturín en el I-semester del 2004”.

“Su principal objetivo es analizar el sistema de control interno aplicado a las cuentas por cobrar en el Hotel Stauffer Maturín. El nivel de la investigación es de tipo descriptivo y documental, la población consta de 3 personas. Los autores destacan la importancia de tener un sistema de control interno en la organización para alcanzar satisfactoriamente los objetivos planteados por la junta directiva de dicha empresa”.

“Después de haber efectuado el análisis del departamento de crédito y cobranzas en relación con el control interno los autores plantean las siguientes conclusiones”:

- ✓ “El cobrador no está asegurado con Pólizas de Fianzas”.
- ✓ “No se tiene establecido en la empresa, el tiempo que ha de transcurrir para considerar una cuenta como incobrable”.
- ✓ “Las relaciones de las cuentas por cobrar enviadas por el Departamento de Crédito y Cobranzas a la Gerencia no detallan las personas responsables de preparar y revisar la información”.
- ✓ “El cobrador no utiliza recibos de cobro pre-enumerados para el control de las cobranzas recibidas”.

✓ “En el Departamento de Crédito y Cobranzas, eventualmente, hay deficiencias en cuanto a la práctica de enviar estados de cuenta y conformación de saldos a los clientes”.

✓ “El Departamento no gestiona de manera rápida las actividades de cobro, lo que origina facturas con una antigüedad superior a las condiciones de crédito establecidas”.

Melo y Uribe (2017) “de la Pontificia Universidad Javeriana Cali, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas Programa de Contaduría Pública Santiago de Cali-Colombia, realizaron un trabajo de grado presentado como requisito parcial para optar por el Título de Contador Público, Titulado Propuesta de Procedimientos de Control Interno Contable para la Empresa Sajoma S.A.S”.

Los autores plantearon “como objetivo general proponer los procedimientos de Control Interno Contable para La Empresa Sajoma S.A.S., utilizaron el tipo de investigación descriptiva”.

Según el análisis de los autores concluyen que:

✓ “De acuerdo al análisis realizado a los procedimientos y buenas prácticas de control interno para el proceso de contabilidad en organizaciones de prestación de servicios, se propone implementar un procedimiento de control que evalué el desarrollo y la identificación de los factores de riesgos y acciones de control en el proceso contable de la Empresa SAJOMA S.A.S., el cual involucra las etapas para la revelación de la información financiera, de acuerdo a las actividades de identificación, clasificación, registro y ajustes de la información financiera y la elaboración de los estados financieros”.

✓ “Conforme al diagnóstico realizado sobre la situación actual del proceso de contabilidad en la Empresa Sajoma S.A.S. de acuerdo a la metodología del informe COSO, se identifica la concentración de funciones en los procesos que lleva a cabo la Coordinadora

Administrativa y Financiera, representado una indebida segregación de funciones en el proceso, lo que puede dar pie a posibles fraudes”.

✓ “Adicionalmente, se realizó un estudio de las actividades de control establecidas, el cual permitió identificar la ausencia de políticas, procedimientos, manuales, e instructivos de control que no están implementados en la organización en cada uno de los procesos y actividades que se desarrollan”.

Fraga y Sevilla (2012) “de la Universidad Central del Ecuador, Facultad de Ciencias Económicas realizaron tesis previa a la obtención del título de Ingeniero en Finanzas, Titulado Propuesta de Mejoramiento de la Gestión Financiera de la Empresa RDC Constructores Cía. Ltda.”.

Los autores propusieron como objetivo principal, “diseñar un plan de Mejoramiento en la Gestión Financiera para la Empresa RDC Constructores Cía. Ltda., tendiente a la optimización y racionalización de los recursos financieros, para establecer los costos y un precio de venta razonable por cada unidad de vivienda y poder seguir siendo competitivo en el mercado de la construcción. Para lograr dicho objetivo se efectuará el diagnóstico de la situación financiera actual de la empresa así mismo se propone usar metodología de aplicación de gastos de operación para las unidades de vivienda construidas y en proceso de construcción en un determinado periodo de tiempo, además se plantea elaborar los flujos de efectivo de las unidades de vivienda proyectadas y realizar la evaluación para determinar su rentabilidad”.

Después de realizar el estudio los autores llegan a las siguientes conclusiones:

✓ “Para hacer el presente estudio hubo cierta dificultad en obtener la información fuente, debido a la falta de organización de la empresa. Los estados financieros se elaboran con

ciertos retrasos y hubo que recabar información adicional en entrevistas directas con los funcionarios y empleados”.

✓ “De la información proporcionada en los estados financieros no se ajusta estrictamente a normas y principios contables de general aceptación; de ahí que para nuestro trabajo se ha tenido que reestructurar los estados financieros para establecer un diagnóstico que indique una razonable situación financiera de la empresa”.

✓ “En la cuenta de construcciones de obras en curso (activos corrientes) la empresa no tenía una metodología adecuada para establecer los costos individuales de cada vivienda, esta situación dificultaba establecer márgenes razonables de rentabilidad”.

✓ “Con la metodología presentada se identifica en el presupuesto de costos: las inversiones iniciales, las inversiones comunales que se costean para cada unidad de vivienda, se adicionan los materiales directos, mano de obra directa, mano de obra directa a contrato, determinando el costo real de USD 785.11 dólares por cada metro cuadrado de construcción”.

✓ “En el aspecto contable para dar solución a la falta de una metodología de procesos de información financiera, se ha establecido un software llamado Ciad, que va a facilitar a los funcionarios de este departamento tener información, sobre el flujo de caja, conciliaciones bancarias, control de cartera, en inventarios las construcciones en procesos que puede individualizar para cada unidad de vivienda”.

✓ “El programa Ciad como virtud le permite crear centros de costos por cada proyecto de construcción, y que al final de un periodo contable se puede consolidar todos los costos, lo que permite conocer a los directivos o funcionarios de la empresa los costos totales de todos los proyectos que lleva adelante la empresa”.

1.2.2. Bases Teóricas

A continuación, detallaremos las bases teóricas que sustentan nuestro trabajo en la cual definimos conceptos, citamos autores para dar una mejor explicación al tema de investigación titulada “Gestión Financiera de la Empresa Hidroquímica Industrial S.A. Lima, Año 2017”.

1.2.2.1. Gestión Financiera. “La gestión financiera cumple un rol muy importante ya que esta tiene como finalidad administrar los recursos financieros estratégicamente en la supervivencia y el desarrollo de la empresa. Gestionar las finanzas es necesario para aumentar las ganancias administrar los gastos y asegurar las inversiones”.

Según (Sánchez, 2006) “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”.

Según (López, 2010) “A la gestión financiera de la empresa le corresponde analizar las necesidades de recursos financieros, su coste y la forma más conveniente de obtenerlos, así como estudiar y decidir respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Las empresas, para obtener esos recursos, acuden a los mercados financieros, emiten activos financieros y operan con los intermediarios financieros; todos ellos definen como lo que se conoce como sistema financiero de un país” (p.5).

1.2.2.1.1 La Función Financiera. Perez-Carballo (2015) señala lo siguiente: “Las Finanzas gestionan la inversión, la financiación, la información económico financiera y, con frecuencia, los procesos administrativos de las operaciones si bien las finanzas se preocupan de la rentabilidad y el riesgo, se ocupan directamente del dinero y de la información. Todas las decisiones adoptadas en la empresa, en cualquiera de sus áreas o niveles de responsabilidad, se manifiestan con mayor o menos intensidad en términos monetarios y repercuten antes o después sobre su situación financiera. Por ello, la mentalidad financiera ha de estar presente en el análisis de prácticamente todas las decisiones operativas” (p.25).

Haro y Rosario (2017) señalan que: “Una de las funciones más destacadas que centra la gestión financiera es la situación y la planificación financiera de las decisiones de inversión y financiación que corresponden a cuestiones de funcionamiento a corto y largo plazo y a decisiones de orden más estratégico de planteamiento” (p.7).

Córdoba (2016) manifiesta que: “En la gestión financiera de una empresa se adquiere, conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas, ya que esta requiere de recursos financieros para suplir las necesidades. Para la obtención de la financiación haciendo uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados, elevando así su eficiencia y rentabilidad” (p.4).

1.2.2.1.2 Importancia de la Gestión Financiera. Córdoba (2016) señala que: “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, la confiabilidad de información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables”(p.14).

1.2.2.1.3 Los Objetivos De La Gestión Financiera. “El objetivo principal de la gestión financiera se centra en la toma de decisiones financieras tanto de inversión como de financiación esta gira en torno a la obtención y uso de los fondos”. En consecuencia:

Perez-Carballo (2015) señala que: “La misión general de la gestión financiera en la empresa es apoyar y financiar su crecimiento rentable” (p.38).

De acuerdo con Córdoba (2016) “Tradicionalmente se ha venido considerando como objetivo de la empresa la maximización del beneficio. Sin embargo, este objetivo se criticado mucho; actualmente se defiende la existencia de un conjunto de objetivos, consecuencia de un proceso de negociación entre los distintos participantes de la empresa, que de un modo u otra espera algo de ella” (p.11-12).

“La gestión Financiera debe buscar los siguientes objetivos:

- ✓ Maximizar el capital de los accionistas.
- ✓ Maximizar las Utilidades.
- ✓ Maximizar la redistribución de la administración”.

1.2.2.2. Plan Operativo. “Un plan operativo es un documento donde se pone por escrito cuáles serán los pasos a realizar por la compañía y las acciones que deberán desempeñar quienes participan en la actividad de producción y venta de servicios, así como también los objetivos que se desean alcanzar al finalizar una determinada etapa”.

“El mismo se compone de varios pasos, los cuales se conocen como: Planificación: conocer los equipos, recursos y suministros con los que deberá contarse y desarrollar un plan de acción; programación de las diversas actividades: consiguiendo que cada parte que intervendrá en el proceso, tenga noción de cuáles son sus responsabilidades; seguimiento y evaluación: analizar el desempeño de las diferentes agentes que participan en la producción a fin de saber aprovechar al máximo los recursos y reeducar, en caso de que fuera necesario”.

“Por último cabe mencionar que para que un plan operativo sea eficiente, todas las partes deben cumplir con cinco normas: ser efectivos (hacer exactamente lo que se espera de ellos), ser eficientes (realizar correctamente su labor), ser responsables (realizar la labor con plena consciencia), ser oportunos (hacer su trabajo en el tiempo en el que se le ha pedido) y ser rentables (aprovechando al máximo los recursos que se les han dado, es decir con una rentabilidad óptima)”. (Pérez Porto & Gardey, 2009).

1.2.2.3. Presupuesto. “Una de las premisas fundamentales en el mundo empresarial es la de la no improvisar. En la empresa se van a interrelacionar gran cantidad de variables, muchas veces provenientes de distintos departamentos que están alejados físicamente entre sí, que hacen necesario estimar de antemano que es lo que puede ocurrir en el futuro, y cómo puede afectarlo. A esta previsión de futuro se le llama planificación. Uno de los instrumentos más frecuentes en la planificación empresarial es el presupuesto”. (Escribano, 2010).

1.2.2.3.1 El presupuesto Maestro. “El presupuesto maestro es un presupuesto global, que se suele fijar para un ejercicio económico, englobando y armonizando todas las áreas de la empresa por ello es llamado también presupuesto de presupuestos. Surge de una planificación estratégica a mayor largo plazo de la empresa, y sirve para ir consiguiendo sus objetivos”. (Eugenia Bahillo Marcos, 2013).

“El presupuesto maestro está formado por:”

✓ **“El presupuesto Operativo.** El presupuesto operativo incluirá los presupuestos relacionados con las funciones de explotación de la empresa que se detallan a continuación:”

“Presupuesto de ventas”

“Presupuesto de producción”

“Presupuesto de aprovisionamiento”

✓ **“El presupuesto Financiero.** El presupuesto financiero se divide en:

El presupuesto de capital, es aquella parte que corresponde al periodo económico.

El presupuesto de tesorería, en el que confluirán todas las variables que generan o consumen liquidez en la empresa”.

“El balance provisional o proyectado de la empresa en el que la empresa mostrara sus previsiones económico financieras fruto de los diferentes presupuestos”. (*Eugenia Bahillo Marcos, 2013*).

1.2.2.4. Control De Resultados. “El origen del Control Interno, suele ubicarse en el tiempo con el surgimiento de la partida doble, que fue una de las medidas de control, pero no fue hasta fines del siglo XIX que los hombres de negocios se preocuparon por formar y establecer sistemas adecuados para la protección de sus intereses”.

“A finales de ese siglo, como consecuencia del notable aumento de la producción, los propietarios de los negocios se vieron imposibilitados de continuar atendiendo personalmente los problemas productivos, comerciales y administrativos, viéndose forzados a delegar funciones dentro de la organización conjuntamente con la creación de sistemas y procedimientos que previeran o disminuyeran fraudes o errores, debido a esto comenzó a hacerse sentir la necesidad de llevar a cabo un control sobre la gestión de los negocios, ya que se había prestado más atención a la fase de producción y comercialización que a la fase administrativa u organizativa, reconociéndose la necesidad de crear e implementar sistemas de control como consecuencia del importante crecimiento operado dentro de las entidades”.

“Se puede afirmar que el Control Interno ha sido preocupación de la mayoría de las entidades, aunque con diferentes enfoques y terminologías, lo cual se puede evidenciar al consultar los libros de textos de auditoría, los artículos publicados por organizaciones profesionales, universidades y autores individuales. Por eso en el presente trabajo se aborda la evolución del mismo y sus antecedentes”.

“Como resultado del auge que tomó el comercio en los pueblos de Egipto, Fenicia, Siria, entre otros países del Medio Oriente se desarrolló la contabilidad de partida simple. En estas épocas los sistemas de anotaciones habían sido sencillos debido a la reducida cantidad de operaciones. Cada individuo habría podido ejercer su propio control. Con el advenimiento de los antiguos Estados e Imperios se hallan vestigios de sistemas de control en las cuentas públicas”.

“Si bien en un principio el Control Interno comienza en las funciones de la administración pública, hay indicios de que desde una época lejana se empleaba en las rendiciones de cuenta de los factores de los estados feudales y haciendas privadas. Dichos controles los efectuaba el auditor, persona competente que escuchaba las rendiciones de cuenta de los funcionarios y agentes, quienes por falta de instrucción no podían presentarlo por escrito”.

“Posteriormente, con el incremento del comercio en las ciudades italianas durante los años 1400, se produjo una evolución de la contabilidad como registro de las transacciones, apareciendo los libros de contabilidad para controlar las operaciones de los negocios. En este ambiente comercial, el monje veneciano Fray Luca Bartolomeo de Pacioli mejor conocido como Luca di Borgo, matemático, desarrolló en 1494 la partida doble, analizando el hecho económico desde dos puntos de vista: partida y contrapartida”. Rivero y Campos (2008)

1.2.2.4.1 Definición Del Control Interno. Según Fonseca (2013) “El control Interno apareció por primera vez en una obra de Montgomery en 1917. Sin embargo, manifiesta que para algunos estudiosos el primer antecedente se ubica en 1929, con el estudio Verificación de Estados Financieros divulgado por el Instituto de Contadores Públicos Certificados (por su sigla en inglés AICPA)”. “indica también, que existe otra versión que cita lo dicho por Brown (1962), en torno a la historia del control interno, en el sentido de que un ligero reconocimiento del control interno fue encontrado en el libro Auditing, de Lawrence Dicksee, publicado, inicialmente, en el 1982, si bien este autor no señala en forma expresa el término control interno al explicar el alcance de la auditoría, si plantea que su realización debería tener tres partes: detección del fraude, errores técnicos y errores en principios”(p.14).

Por otro lado Vásquez, O. (2016) manifiesta que: “El estudio del Control ha sido un gran reto no fácil de abordar por parte de las organizaciones. Desde épocas donde los comerciantes deseaban establecer y ejercer control sobre sus mercaderías y sobre sus ganancias, hasta hoy en tiempos modernos, los administradores se han enfrentado a preguntas tales como: ¿qué se mide?, ¿cómo se mide?, ¿cómo se controla?, ¿qué se controla?, ¿qué se mejora? Desde esas épocas y quizás mucho antes, el factor de riesgo ha sido siempre inherente a la concepción del ser humano y a la existencia de las organizaciones. Desde siempre el administrador ha tenido la visión, ha desarrollado y ha ejecutado el control”.

“Es así como desde principios del siglo XX Henry Fayol (1916) creador de la teoría clásica de la administración, definió el acto de administrar cómo planear, organizar, dirigir y controlar. Estos cuatro elementos representan las funciones universales de la administración, donde se define el Control como la verificación que se hace para comprobar si todas las cosas ocurren de conformidad con el plan adoptado”.

“Se podría decir entonces que el Control Interno se define como una suma de procedimientos que deben ser llevados a cabo en las empresas con el fin de lograr las metas trazadas por la organización, buscando la confiabilidad en las operaciones sean estas de tipo administrativo, operativo o financiero minimizando de esta manera el riesgo, velando en todo momento por el Cumplimiento de las normas y regulaciones”.

Así mismo Barquero, (2013) señala que: “El control interno ha existido siempre. Desde que se crearon las primeras organizaciones existe la necesidad de establecer controles sobre las personas que en ellas participan y sobre sus operaciones. El control interno comprende el plan de organización y el conjunto de métodos y procedimientos que aseguren que los activos están debidamente protegidos, que los registros contables son fidedignos y que la actividad de la entidad se desarrolla eficazmente y se cumplen según las directrices marcadas por la dirección” (p. 17).

Del Toro, et al. (2005) señalan que: “Por mucho tiempo el alcance del sistema de control interno estuvo limitado a las áreas económicas, se hablaba de control interno y se tenía la cultura de que era inherente a las actividades de contabilidad y finanzas; el resto de las áreas operacionales y de hecho sus trabajadores no se sentían involucrados. No todos los directivos de nuestras organizaciones veían en el sistema de control interno un instrumento de gestión capaz de ser utilizado para lograr la eficiencia y eficacia de las operaciones que se habían propuesto”.

“Otro elemento que atentaba contra la eficiencia de los sistemas de control interno era que las actividades de control ya venían establecidas de forma global para todas las entidades del país, minimizando la creatividad de los directivos en el diseño de los objetivos y actividades de control que fueran más eficaces según las características de su entidad. Además, no se contaba con elementos generalizadores que le sirvieran de base a la organización para poder diseñar un sistema de control interno a la medida de sus necesidades” (p. 3).

Del Toro, et al. (2005) “establece que: Es el proceso integrado a las operaciones efectuado por la dirección y el resto del personal de una entidad para proporcionar una seguridad razonable al logro de los objetivos siguientes:

- ✓ Confiabilidad de la información
- ✓ Eficiencia y eficacia de las operaciones
- ✓ Cumplimiento de las leyes, reglamentos y políticas establecidas
- ✓ Control de los recursos, de todo tipo, a disposición de la entidad”.

Rodríguez (2009), menciona: “Abarca todos los departamentos y actividades de una empresa. Incluye los procedimientos, los medios de asignación de responsabilidades, las formas de delegación de autoridad, descripción de funciones en áreas funcionales incluye, además, el programa para la preparación, verificación y distribución, en los diferentes niveles de supervisión, de aquellos informes para que los administradores puedan mantener el control de la gran variedad de funciones y actividades propias de una organización” (p.49).

Por otro lado, Estupiñan (2011), “manifiesta que los controles internos ayudarán a la empresa a disponer de un sistema de evaluación ajustado a las necesidades de la empresa aplicando y respetando las políticas de la empresa en la ejecución de los planes, programas y proyectos” (p.7).

1.2.2.4.2 Clasificación Del Control Interno. Aguirre (2008), los clasifica de la siguiente manera:

- ✓ “Control Interno Contable: Son los controles y métodos establecidos para garantizar la protección de los activos y la fiabilidad y validez de los registros y sistemas contables. Este control contable no solo se refiere a normas de control con fundamento puro contable sino también

a todos aquellos procedimientos que afectando a la situación financiera o al proceso informativo no son operaciones estrictamente contables o de registro.

✓ Control Interno Administrativo: Son los procedimientos existentes en la empresa para asegurar la eficiencia operativa y el cumplimiento de las directrices definidas por la Dirección. Los controles administrativos u operativos se refieren a operaciones que no tienen incidencia concreta en los estados financieros por corresponder a otro marco de la actividad del negocio, si bien pueden tener una repercusión en el área financiera-contable”.

1.2.2.4.3 Elementos Del Control Interno. “Las finalidades principales incluyen controles administrativos y contables enfocados en la organización, personal, supervisión y sistemas y procedimientos” (Estupiñan, 2011).

Aguirre (2008) “nos menciona que los elementos donde se tienen que basar los sistemas de controles internos deben ser muy amplios para que pueda cubrir todas las áreas de una organización”.

“Es por ello que existen tres aspectos a considerar:”

1. “Organización Estructural: La organización de una empresa debe venir reflejada en el organigrama funcional de la misma, definiéndose en cada línea las responsabilidades de cada cual, autoridad, canales de comunicación y los diferentes niveles de jerarquía”.

- ✓ “División de departamentos y sus responsabilidades”.
- ✓ “División de funciones”.
- ✓ “Factor humano”.

2. “Políticas y procedimientos contables y operativos: Es necesario que existan un conjunto de reglas y normas de actuación que rijan tanto el proceso informativo contable como el sistema operativo de la empresa”.

“En este apartado nos referimos principalmente al proceso informativo contable, en el que se consideran las siguientes pautas”:

- ✓ “Equipos para el proceso de transacción”.
- ✓ “Registros contables y comprobantes”.
- ✓ “Información”.
- ✓ “Organización contable y criterios”.
- ✓ “Controles extras”.

3. Supervisión: “La supervisión da lugar a que el personal desarrolle los procedimientos de acuerdo con los planes de organización establecidos. Engloba dos funciones a destacar:

- ✓ Revisar por parte de la persona responsable
- ✓ Aprobación y autorización de documentación de situaciones para que puedan seguir

su ciclo normal dentro del circuito informativo contable”.

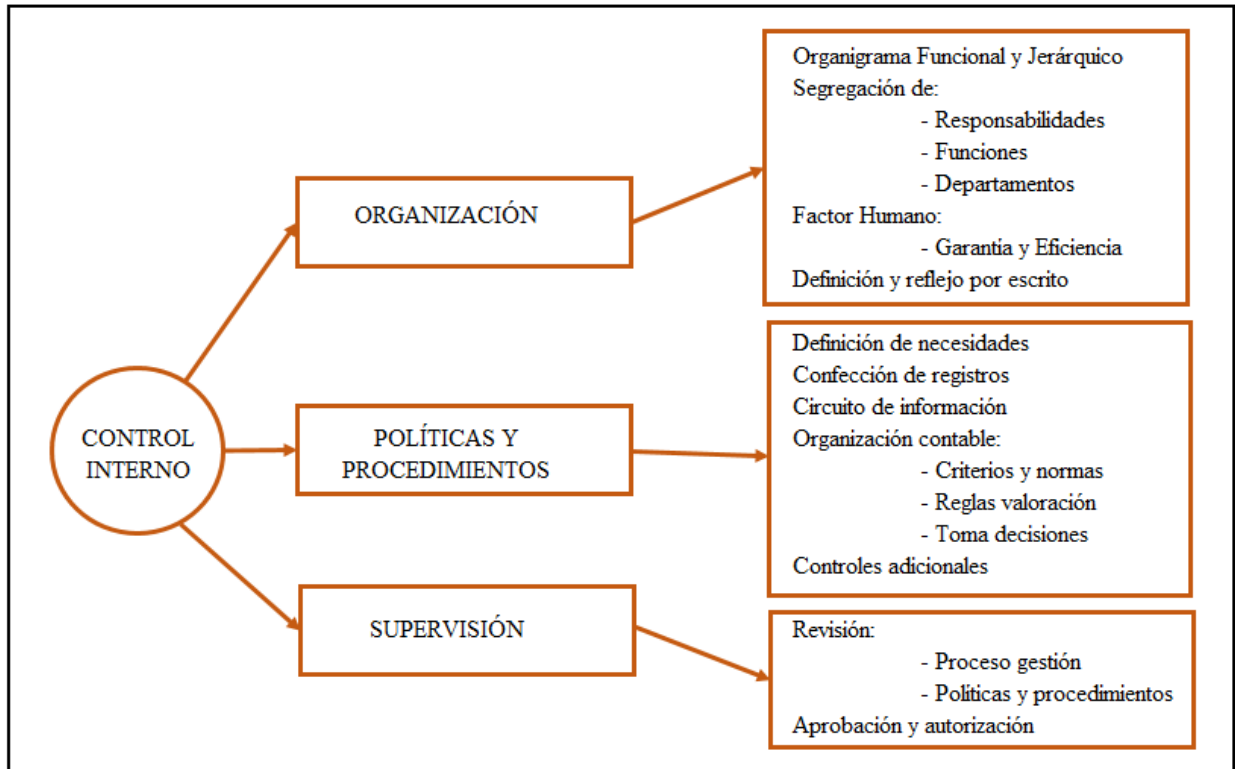


Figura 01 Control Interno y sus Elementos

Fuente: (Aguirre, J. 2008)

1.2.2.4.4 Características Del Control Interno. Del Toro, et al. (2005) establece que:

“Es un proceso; es decir, un medio para lograr un fin y no un fin en sí mismo”.

✓ “Lo llevan a cabo las personas que actúan en todos los niveles y no se trata solamente de manuales de organización y procedimientos”.

✓ “En cada área de la organización, el funcionario encargado de dirigirla es responsable por el Control Interno ante su jefe inmediato de acuerdo con los niveles de autoridad establecidos; y en su cumplimiento participan todos los trabajadores de la entidad independientemente de su categoría ocupacional”.

✓ “Aporta un grado de seguridad razonable, con relación al logro de los objetivos fijados; no la total”.

✓ “Debe facilitar la consecución de objetivos en una o más de las áreas u operaciones en la entidad”.

✓ “Debe propender al logro del autocontrol, liderazgo y fortalecimiento de la autoridad y responsabilidad de los colectivos”.

“El Control Interno será efectuado por la dirección y el resto del personal; es por ello que a partir de la promulgación de la Resolución 297/03 el máximo responsable del diseño del sistema es el director de la entidad y no otro directivo de menor jerarquía y son responsables de su implementación y supervisión todos los directivos a cualesquiera de los niveles según la estructura organizativa de la misma. Es indispensable que los trabajadores se sientan copartícipes del sistema que se diseñe y cada uno sepa cómo tributa al Control Interno mediante sus responsabilidades y los medios que posee para cumplirlas” (p.4).

1.2.2.4.5 Objetivos Del Control Interno. Rodríguez (2009), manifiesta que: “Las definiciones sobre el control interno indican que éste es mucho más que una herramienta dedicada a la prevención de fraudes o al descubrimiento de errores en el proceso contable; o descubrir deficiencias en cualquier sistema operativo; constituye una ayuda indispensable para una eficaz y eficiente administración” (p.51).

“Un sistema de control interno consiste en aplicar todas las medidas utilizadas por una organización con los siguientes objetivos”:

- ✓ “Proteger sus recursos contra pérdidas, fraudes o ineficiencia”.
- ✓ “Promover la exactitud y confiabilidad de los informes contables y administrativos”.

- ✓ “Apoyar y medir el cumplimiento de la organización”.
- ✓ “Juzgar la eficiencia de operaciones en todas las áreas funcionales de la organización”.

“Según sostiene el autor es importante tener en cuenta los objetivos del control interno para proteger el dinero y evitar situaciones que conlleven a una decisión errónea en la entidad sin embargo, Rodríguez Valencia, (2009, p. 51), menciona que los objetivos primordiales del control interno, siendo fundamental para las empresas proteger y preservar sus recursos que la información contable sea segura razonablemente que se cumplan con las políticas establecidas y con los objetivos que tiene la empresa, asimismo se debe aplicar las reglamentaciones y políticas”.

Asimismo, Aguirre y Armenta (2012, p.1), “define que es necesario tener un adecuado control interno, pues gracias a este se evitan riesgos y fraudes, se protegen y cuidan los activos y los intereses de las empresas, así como también se logra evaluar la eficiencia de la misma en cuanto a su organización”.

1.2.2.5. Los Ingresos. Según Pérez (2013) fundamenta que: “Un ingreso es un incremento de los recursos económicos. Éste debe entenderse en el contexto de activos y pasivos, puesto que es la recuperación de un activo.

Los ingresos suponen incrementos en el patrimonio neto de tu empresa. Puede tratarse del aumento del valor de tus activos o la disminución de un pasivo.

Sin embargo, no se contemplan las aportaciones de socios o propietarios, puesto que se entienden que es algo que la empresa debe devolver con el tiempo.

La empresa en su actividad comercial recibe dinero por prestar sus servicios o vender sus productos. De esta manera, se incrementa el patrimonio empresarial.

Por ello, los ingresos, ya sean monetarios o no, se enmarcan dentro de la ecuación de consumo y ganancia”.

Según Mendoza y Ortiz (2016) afirman que: “Se Produce un ingreso cuando aumenta el patrimonio de la empresa y este incremento no se debe a nuevos aportes de los socios; es decir, que el ingreso es el precio o valor que se recibe por l venta de bienes y servicios” (p.119).

“Constituyen entradas de efectivo del proyecto aquellos ingresos en efectivo que se obtendrán como resultado de la comercialización de la producción y/o los servicios obtenidos del proyecto. Estos se calculan a partir del precio unitario por el volumen de ventas proyectado para cada período, se pueden incorporar también otras entradas provenientes de venta de pequeños lotes de producción, etc., que se obtengan en forma de otros ingresos” (p.34).

Alcarria (2009) afirma que: “Los ingresos son incrementos del patrimonio neto, distintos a las aportaciones de fondos a la entidad por parte de los propietarios, como consecuencia de las actividades económicas de venta de bienes o prestación de servicios o como consecuencia de las variaciones en el valor de activos y pasivos que deben reconocerse contablemente.

Los ingresos se clasifican en dos grupos:

- ✓ Aquellos que se imputan al resultado del periodo. Son aquellos ingresos que se tienen en cuenta para determinar el resultado (beneficio o pérdida) contable de un periodo.
- ✓ Aquellos no considerados resultados del periodo y que se imputan directamente como un aumento del patrimonio neto” (p.28).

INGRESOS	CONCEPTO	EJEMPLOS DE INGRESOS
INGRESOS IMPUTADOS A RESULTADOS DEL PERIODO		
DE EXPLOTACIÓN	Relacionados con las actividades habituales de la empresa y de sus activos y pasivos no financieros	- Venta de mercaderías - Prestación de servicios - Ingresos diversos: por comisiones por arrendamientos, etc. - Beneficios procedentes de activos no corrientes: por ventas con ganancia de inmovilizado inmaterial, de material, etc.
FINANCIEROS	Proviene de activos, pasivos y operaciones financieras	- Ingresos de participaciones en capital: Dividendos de acciones - Ingresos por intereses de créditos a corto o largo plazo: Intereses a favor de créditos - Beneficios de valores negociables: Ganancias por venta de acciones o valores de renta fija
INGRESOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE A PATRIMONIO NETO		
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	Aumento en el valor de activos o disminución en el valor de pasivos	- Beneficios en el valor de instrumentos financieros disponibles para la venta

Figura 02 Ingresos más comunes

Fuente: (Alcarria, J. 2009)

Tarango (2012) define que: “El ingreso es la cesión valorada en dinero del servicio o bien dado, que generará en el momento de prestarlo, o posteriormente, una corriente monetaria que aumentará el saldo de tesorería. Efectivamente, la venta del producto o servicio, el alquiler del local o el estudio elaborado para otra empresa provocarán una entrada de dinero desde el cliente o deudor hasta nuestra empresa en concepto de remuneración. Como consecuencia, los ingresos provocan un aumento del patrimonio de la empresa” (p.96).

1.2.2.5.1 Ingresos Operacionales. Según Juan Pablo Mora (2013) señala que: “Los ingresos operacionales son aquellos ingresos producto de la actividad económica principal de la empresa.

Por lo general, toda empresa está dedicada a uno o más actividades económicas principales, y los ingresos originados en estas actividades son considerados ingresos operacionales”.

1.2.2.5.2 Ingresos Financieros. Según Juan Pablo Mora (2013) sustenta que: “La definición de ingresos financieros son las cantidades procedentes en exclusiva de la gestión financiera de la compañía en concepto de intereses de préstamos concedidos, de rendimiento de la cartera de valores, rentas conseguidas por participaciones en el capital de otras sociedades y los descuentos sobre adquisiciones por pronto pago. Por lo general, se incluyen en este apartado las inversiones financieras efectuadas para colocar un excedente de tesorería”.

1.2.2.6. Los Egresos. Según Mendoza y Ortiz (2016) “La empresa incurre en un egreso cuando obtiene una contraprestación real del exterior, es decir, cuando recibe algún bien o servicio. Por lo tanto, los egresos son los desembolsos necesarios para generar los ingresos” (p.120).

Así mismo afirma que: “Constituyen salidas de efectivo del proyecto aquellos pagos que se realizarán como resultado de la operación y venta de productos. Se incluyen aquí los gastos pagados por la inversión inicial, que aparecen gastos de inversión, gastos de producción, la mayoría de las veces en el período cero” (p.34).

Alcarria (2009) manifiesta que: “Los gastos son disminuciones del patrimonio neto, distintas de las distribuciones de fondos de la entidad a los propietarios, como consecuencia de la actividad económica de adquisición de bienes y servicios, o como consecuencia de las variaciones en el valor de activos y pasivos que deben reconocerse contablemente, Los gastos se clasifican en dos grupos:

✓ Aquellos que se imputan al resultado del periodo. Son aquellos gastos que se tienen en cuenta para determinar el resultado (beneficio o pérdida) contable de un periodo.

✓ Aquellos no considerados resultados del periodo y que se imputan directamente como una disminución en el patrimonio neto” (p29.).

GASTOS	CONCEPTO	EJEMPLOS DE INGRESOS
GASTOS IMPUTADOS A RESULTADOS DEL PERIODO		
DE EXPLOTACIÓN Relacionados con las actividades habituales de la empresa y de sus activos y pasivos no financieros	Compra de existencias	- Compra de mercaderías - Compra de otros aprovisionamientos
	Servicios exteriores	- Arrendamientos y cánones - Reparación y conservación - Servicios de profesionales independientes: Honorarios de abogados, asesores y otros - Primas de seguros - Servicios Bancarios - Publicidad propaganda y relaciones públicas - Suministros: Agua, electricidad, gas, etc. - Otros servicios exteriores
	Tributos	- Impuesto sobre beneficios - Otros tributos
	Gastos de personal	- Sueldos y salarios - Seguridad social a cargo de empresa
	Por deterioro y pérdidas por venta de activos	- Pérdidas procedentes de activos no corrientes: por ventas con pérdidas de inmovilizado inmaterial, de material o deterioros irreversibles, etc.
FINANCIEROS	Proviene de activos, pasivos y operaciones Financieras	- Gastos por intereses de deudas a corto o largo plazo: préstamos y otros - Pérdida de valores negociables: por venta de acciones o valores de renta fija. - Pérdidas de créditos.
GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE A PATRIMONIO NETO		
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	Disminución en el valor de activos o aumento en el valor de pasivos	- Pérdidas en el valor de instrumentos financieros disponibles para la venta

Figura 03 Gastos más comunes

Fuente: (Alcarria, J. 2009)

Tarango (2012) concluye que: “El gasto es el uso valorado en dinero del servicio o bien recibido, que generará en el momento de obtenerlo o posteriormente una corriente monetaria que reducirá el saldo de tesorería. Efectivamente, la mano de obra, la luz o los consejos del abogado provocarán una salida de dinero desde la empresa a los trabajadores, a la compañía eléctrica o al bufete de abogados, en concepto de remuneración. Como consecuencia, los gastos provocan una disminución del patrimonio de la empresa” (p.87).

1.2.2.7. Políticas De Cobranza. Morales y Morales. (2014) manifiestan que: “Las políticas de cobro son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes. Cualquier sistema de cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero. Este objetivo se vuelve menos obvio y bastante menos probable de lograr cuando se agregan los requerimientos adicionales de retención del buen nombre, la rehabilitación del deudor, la prontitud en el pago y la operación económica”. “De acuerdo con el objetivo que se establezca en la empresa, referente a la cobranza de los créditos otorgados a los clientes, será el marco de referencia para establecer las políticas de cobranza” (p.164).

Por otro lado, Córdoba (2012) señala que: “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 están interrelacionadas con la fijación de precios de un producto o servicio y deben contemplarse, como parte del proceso global de competencia” (p.205).

“Entre las variables de políticas a considerar figuran:”

- ✓ “La calidad de las cuentas comerciales aceptadas.
- ✓ La duración del período de crédito.
- ✓ El descuento por pronto pago”.

1.2.2.8. Políticas De Pago. Malavia (2017) asegura que: “Los proveedores, cada vez con mayor frecuencia, solicitan a la Administración que concrete las condiciones de pago de sus suministros, e incluso en sus ofertas formulan precios diferentes para los mismos artículos en función de la fecha prevista para su pago. Por otra parte, los diferentes gestores del gasto de las Entidades pactan en determinadas ocasiones un vencimiento de pago de la obra o suministro en función del propio proceso negociador del contrato” (p.227).

“Para valorar la posible incidencia que puede tener utilizar el criterio negociar en la determinación del vencimiento en la planificación tesorera, debe definirse previamente con carácter general las condiciones marco de pago que se propone adoptar la Entidad con sus proveedores, esto es:

- ✓ Vencimiento general de la obligación contractual: 30 días, desde el reconocimiento de la obligación.
- ✓ Vencimiento general del resto de obligaciones (a expresar en días y determinar por la entidad).
- ✓ Fecha desde la que se computa el plazo de vencimiento (presentación, registro, aprobación, contabilización, etc.).
- ✓ Cadencia del sistema de pago (diario, semanal, mensual, etc.).
- ✓ Forma de pago (cheque, transferencia, efectivo, etc.)” (p.228).

1.2.2.9. Flujo De Caja. Córdoba (2012) menciona que: “El flujo de caja es el movimiento del efectivo en las operaciones del negocio, teniendo en cuenta que:” (p.199)

- ✓ “Es un importante reporte y/o herramienta de gestión empresarial (decisión y acción).

- ✓ Tiene un acumulado real y una proyección.
- ✓ Mide capacidad de pago de una empresa.
- ✓ Alerta necesidades de financiamiento.
- ✓ Establece estándares para control posterior.
- ✓ Registra los ingresos y egresos de efectivo, reflejando movimientos de operaciones, inversiones y financiamiento”.

Además, señala que: “El flujo de caja es muy utilizado por los inversionistas, teniéndolo como uno de los indicadores que ayuda a tomar decisiones a las gerencias de empresas, para invertir capital en áreas que ofrecen los más atractivos porcentajes de rendimiento, para preparar el flujo de caja se requiere”:

- ✓ “Definir moneda: euro, dólares (prever la posible inflación y devaluación)”.
- ✓ “Pronosticar ventas y cobranzas a conciencia, consecuencia de estrategia de mercado”.
- ✓ “Establecer los recursos y pagos necesarios para lograr pronósticos, que tengan como consecuencia, el cumplimiento de las estrategias de producción”.
- ✓ “Establecer todos los gastos operativos que tenga la empresa, como sueldos, cargas sociales, impuestos, proveedores en general, materiales, renovaciones de equipos, etcétera; que permitan la operatividad del negocio”.
- ✓ “Registrar todas las deudas contraídas y reflejar en el flujo de caja el pago del servicio de la deuda (capital más intereses)”.
- ✓ “Establecer el endeudamiento por concertar, para las necesidades operativas y de inversión, adecuando el flujo de pagos a los ciclos del negocio”.
- ✓ “Simular los escenarios posibles: optimista, realista y pesimista”.

✓ “Guardar coherencia del flujo de caja proyectado con los otros estados contables proyectados (incluyendo el presupuesto de venta, producción, compras, inversión, etc.)” (p.199).

1.2.2.10. Indicadores. Aching (2006) señala que: “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. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos” (p.14-15).

“Índices de liquidez. Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo”.

“Índices de Gestión o actividad. Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren”.

“Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos”.

“Índices de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera)”.

Córdoba (2012) señala que: “Existen herramientas analíticas, que debe 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 comparadas a través del tiempo con períodos anteriores o contra estándares (Estupiñan, 2008)” (p.99).

Además, acota que “Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no es solo con la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón” (p.100).

Según Córdoba (2012) “Los indicadores financieros se clasifican en: Las razones financieras, para una mejor interpretación y análisis, han sido clasificadas de múltiples maneras. Algunos prefieren otorgar mayor importancia a la rentabilidad de la empresa con la explicación de los indicadores de solvencia, liquidez y eficiencia. Otros plantean en primer lugar la solvencia y después la rentabilidad y estabilidad, definiendo esta última en la misma categoría de la eficiencia. De la misma manera, existen muchas razones o índices que pueden calcularse con base en los estados financieros de un ente económico, pero no todos son importantes a la hora de diagnosticar una situación o evaluar un resultado, los diversos indicadores se han clasificado en cuatro grupos, tales como:

- ✓ Razones de liquidez.
- ✓ Razones de actividad.
- ✓ Razones de endeudamiento.
- ✓ Razones de rentabilidad”.

1.2.2.10.1 Ratio De Liquidez. Rodríguez (2017) afirma que: “Se refiere 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 en efectivo en el corto plazo” (p.30).

Córdoba (2012) Indica que: “Son aquellas que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo. Las razones de liquidez reflejan la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que pagan sus obligaciones de corto plazo. En esencia se busca comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo, disponibles para satisfacer dichas obligaciones” (p.101).

Según Carrasco y Pallerola (2014) “El Ratio de liquidez (de fondo de maniobra o solvencia a corto plazo): compara el activo corriente con el pasivo corriente mostrando la liquidez de la tesorería” (p.48).

Garayoa (2013) concluye que: “Para evitar la posibilidad de que la empresa no pueda afrontar sus pagos durante un periodo de tiempo, debe haber una correspondencia entre la liquidez del Activo y la exigibilidad del Pasivo. Tratan de conjugar dos intereses contrapuestos de la empresa: si existen pocos fondos para atender los pagos, se corre el riesgo de insolvencia, pero si

hay muchos fondos, la empresa estará perdiendo dinero por mantener inversiones en activos muy poco rentables” (p.220).

RATÍOS DE LIQUIDEZ		
Liquidez general o solvencia a corto plazo	Relaciona las partidas que se pueden convertir en dinero en corto plazo con aquellos pagos que van a vencer en ese mismo periodo de tiempo.	$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo Corrente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Liquidez inmediata o "test ácido"	Mide la capacidad de una empresa para generar liquidez con la que hacer frente a sus deudas a muy corto plazo.	$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Tesorería	Analiza la liquidez de ka empresa a corto plazo.	$\text{Tesorería} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Deudores comerciales}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Figura 04 Ratio de Liquidez

Fuente: (Garayoa. 2013)

Montaño (2012) afirma que: “La liquidez representa en la empresa la disponibilidad de efectivo necesario para poder hacer frente a las obligaciones de pago surgidas a consecuencia de su actividad económica. Uno de los objetivos del área financiera es conseguir cierta rapidez en la conversión de sus recursos en dinero para aumentar así su capacidad de pago, sin olvidar, claro está, el coste que tal acción lleva asociado. Por lo tanto, se trata de alcanzar el grado de liquidez deseado al mínimo coste” (p.36).

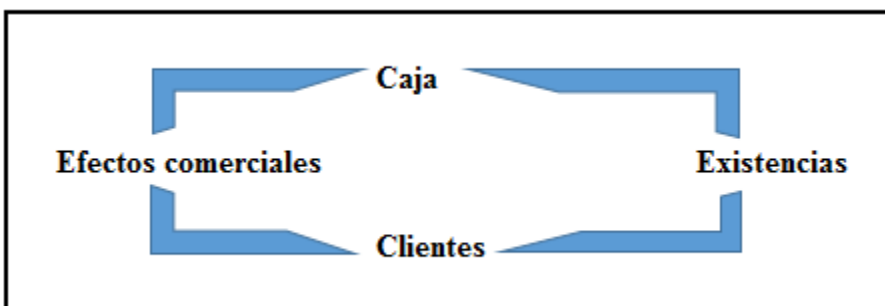


Figura 05 Disponibilidad de efectivo

Fuente: (Montaño 2012)

Aching (2006) “Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente” (p.15).

1.2.2.10.2 Ratio de gestión. Reinoso (2009) manifiesta que: “Los indicadores de gestión son una unidad de medida gerencial que permite evaluar el desempeño de una organización frente a sus metas, objetivos, responsabilidades con los grupos de referencia (trabajadores, accionistas, comunidad, clientes, proveedores, gobierno, etc.). En tal sentido, es la relación entre las metas, los objetivos y los resultados, procurando un mejoramiento continuo en la organización”, ya que: “lo que no se mide con hechos y datos, no puede mejorarse” (Serna, 1997).” Resaltando la importancia que para la gerencia moderna representan como instrumento de acción y evaluación, de procesos y resultados, tanto en la construcción de objetivos dentro de planes como en su implementación, ejecución, evaluación” (p.16).

Aching (2006) “Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos” (p.20).

1.2.2.10.3 Ratio de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Aching (2006)

“Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo”.

“Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo” (p.25).

“**Estructura del capital (deuda patrimonio)** Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Lo calculamos dividiendo el total del pasivo por el valor del patrimonio”.

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

“**Endeudamiento** Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores”.

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

1.2.2.10.4 Ratio Rentabilidad. Aching (2006) “Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial”.

“Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo” (p.28).

“**Rendimiento sobre el patrimonio** Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista”.

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

“**Rendimiento sobre la inversión** Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas”.

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

1.2.2.10.5 Ratio De Apalancamiento Financiero. Lawrence (2003) “Podemos definir el apalancamiento financiero como el uso potencial de costos financieros fijos para magnificar los efectos de cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las utilidades por acción de la empresa”.

De Jaime (2003) “Por apalancamiento financiero se caracterizaba el uso que debía hacerse de los recursos ajenos o deuda para elevar el rendimiento financiero de los accionistas, es decir el beneficio neto de la empresa en relación con sus recursos propios, partir de la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica”.

$$\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{PRESTAMOS FINANCIEROS}}{\text{PATRIMONIO NETO}} \times 100$$

1.3. Formulación Del Problema De Investigación

¿Cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”?

1.3.1. Problemas Específicos De La Investigación

Se formula los siguientes problemas específicos:

1.- ¿Cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para el plan operativo en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”?

2.- ¿Cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para elaborar Presupuestos en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”?

3.- ¿Cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera del control de resultados en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”?

1.4. Justificación

La gestión financiera que se viene llevando a cabo en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A” presenta dificultades operativas, esto debido al manejo empírico realizado por la persona a cargo del departamento de finanzas y a la falta de interés de implementar planes y políticas para el adecuado manejo de la gestión financiera. Este déficit de control en el manejo de las finanzas es típico de empresas familiares como es el caso de la empresa objeto de este trabajo.

El presente trabajo servirá para demostrar lo importante que es la gestión financiera en el manejo de los recursos económicos.

Esta investigación se justifica metodológicamente, esto debido a que el desarrollo de ésta servirá como punto de partida para otros estudios posteriores que busquen llevar un mejor control de la gestión financiera en las organizaciones en general y no sólo en las familiares.

Así mismo presenta una justificación práctica al incentivar la creación de una guía de planes y políticas para un mejor manejo de la información, y así contribuir a una adecuada toma de decisiones.

En última instancia se justifica económicamente ya que, al contar con un control de gestión financiera adecuada, la gerencia podrá tomar mejores decisiones y así generar menos carga financiera.

1.5. Limitaciones Y Delimitaciones

1.5.1. Limitaciones

El presente trabajo presento dificultades significativas respecto a la recopilación de la información operativa de la empresa, ya que de la lista de cotejo solicitada no se encontraron todos

los documentos requeridos, además la búsqueda de investigaciones con la cual comparar nuestro trabajo, fue más complejo aún por los escasos resultados que se encontraron.

Aún con las limitaciones que hubo en el proceso de este trabajo, ésta fue hecha de manera que cumpla con los objetivos propuestos.

1.5.2. Delimitaciones

El presente trabajo está delimitado a la información que se encuentra en la empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017, empresa familiar cuyos movimientos económicos son realizados en el interior del país, el sector económico al cual pertenece es el industrial y la cantidad de empleados en promedio durante un año es de 41 personas.

1.6. Objetivos

1.6.1. Objetivo General

Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”.

1.6.2. Objetivos Específicos

1.- Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para el plan operativo en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”.

2.- Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para elaborar presupuestos en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”.

3.- Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera del control de resultados en la empresa “Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”.

CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA

2.1. Tipo De Investigación

“La investigación es un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno o problema”. (Roberto Hernández Sampieri, 2014).

Este trabajo cuenta con un diseño de investigación no exploratorio transversal, tipo descriptivo y método cualitativo, ya que describirá los planes y políticas de la gestión financiera en la Empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017. Aportando posibles soluciones a los problemas que se detecten.

2.2. Población Y Muestra. (Materiales, Instrumentos y Métodos).

2.2.1. Población:

“Una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (Selltiz et al., 1980).

La población seleccionada para el presente trabajo son todos los trabajadores de la empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017, que en total son 40 colaboradores.

Tabla 03 Distribución de la población

N°	Área	Población
1	Gerencia	4
2	Administración y Finanzas	5
3	Contabilidad	6
4	Ventas	8
5	Planta	17
Total		40

Fuente: Elaboración propia

2.2.2. *Muestra:*

“La muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse o delimitarse de antemano con precisión, éste deberá ser representativo de dicha población” (Sampieri et al., 2010).

“En las muestras no probabilísticas, la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o de quien hace la muestra. Aquí el procedimiento no es mecánico ni con base en fórmulas de probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones de un investigador o de un grupo de investigadores” (Sampieri et al., 2010).

En el trabajo realizado el muestreo que se utilizó es no probabilístico y consta de 15 empleados: 4 de Gerencia, 5 de Administración y Finanzas y 6 de Contabilidad.

Tabla 04 Distribución de la muestra

N°	Área	Muestra
1	Gerencia	4
2	Administración y Finanzas	5
3	Contabilidad	6
Total		15

Fuente: Elaboración propia

2.3. **Técnicas E Instrumentos De Recolección Y Análisis De Datos**

La técnica de análisis documental: Niño, V. (2011) “Para algunos esta es una técnica de recolección de información, para otros es un tipo de investigación y para otros es un instrumento.

Dependiendo del tipo de investigación se puede acudir al examen de documentos, o la “investigación de gabinete”. La palabra “documento” se entiende de tres maneras: a) como las fuentes cuya consulta o estudio permite obtener información; b) como el “testimonio escrito de un hecho pasado e histórico” (Cerde, 2000); y c) como la huella que un ser humano ha dejado en los objetos físicos, la cual también puede dar testimonio de hechos o comportamientos”.

La entrevista: Niño, V. (2011) “es una técnica, fundamentalmente de tipo oral, basada en preguntas y respuestas entre investigador y participantes, que permite recoger las opiniones y puntos de vista de dichos participantes o, eventualmente, según objetivos, intercambiar con ellos en algún campo. La entrevista es empleada especialmente en investigaciones con enfoque cualitativo por educadores, sociólogos, psicólogos, psiquiatras, abogados, periodistas y, en fin, por investigadores y profesionales en el campo de las ciencias sociales. Sus propósitos son distintos, pero en general, buscan obtener o proporcionar alguna clase de información, pero también influir en la conducta de otras personas, si es el caso”.

“La entrevista no estructurada, informal, abierta o no dirigida, implica más grados de libertad, flexibilidad y adaptabilidad; puede llegar a tener visos de conversación sobre un tema. De todas maneras, es muy importante respetar cierta libertad de responder o hablar del entrevistado, aún en la entrevista formal”.

La Encuesta: Niño, V. (2011) “Entendemos por encuesta la técnica que permite la recolección de datos que proporcionan los individuos de una población, o más comúnmente de una muestra de ella, para identificar sus opiniones, apreciaciones, puntos de vista, actitudes, intereses o experiencias, entre otros aspectos, mediante la aplicación de cuestionarios, técnicamente diseñados para tal fin. En nuestros días, se ha convertido en el procedimiento más utilizado en las

investigaciones de corte social y educativo, y también en los estudios empresariales, de mercadeo y en los sondeos de carácter político”.

2.4. Confiabilidad Y Validez Del Instrumento

Bernal, C. (2006) “Toda Medición o instrumento de recolección de datos debe reunir dos requisitos esenciales: confiabilidad y validez”.

2.4.1. Confiabilidad Del Instrumento

Bernal, C. (2006) “La confiabilidad de un cuestionario se refiere a la consistencia de las puntuaciones obtenidas por las mismas personas, cuando se las examina en distintas ocasiones con los mismos cuestionarios”; o como afirman McDaniel y Gates,” es la capacidad del mismo instrumento para producir resultados congruentes cuando se aplica por segunda vez, en condiciones tan parecidas como sea posible”.

Para el presente instrumento se utilizó la técnica de consistencia interna aplicando el coeficiente Alfa de Cronbach, ya que esta es una herramienta muy útil para dar fiabilidad al instrumento utilizado.

Hernández, et al. (2010) “Mencionan que un coeficiente o correlación de 0.25 indica una baja confiabilidad; 0.50 indica una fiabilidad media o regular; si supera el 0.75, es aceptable; y si es mayor a 0.90 la fiabilidad es muy elevada”.

Cuanto más cerca se encuentra el valor del alfa a 1, mayor es la consistencia interna de los ítems analizados. Este coeficiente fue estimado con el paquete estadístico SPSS 25. Se puede apreciar que el instrumento de la presente investigación proporciona un Alfa de Cronbach de 0.990. Este coeficiente indica una consistencia interna aceptable; por consiguiente, se puede informar que el instrumento es confiable e idóneo para su uso en la muestra seleccionada en el presente trabajo.

Tabla 05 Resumen de procesamiento de casos

Resumen de procesamiento de casos			
		N°	%
Casos	Valido	15	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento

Tabla 06 Estadísticas de fiabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
,990	14

Tabla 07 Estadísticas de total de elemento

Estadísticas de total de elemento				
Preguntas del cuestionario	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos?	25,33	106,810	,956	,989
¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos extraordinarios?	25,13	109,410	,939	,989
¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos?	25,47	109,838	,912	,989
¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios?	25,13	109,410	,939	,989
¿La empresa elabora políticas de cobranzas y pago?	25,53	109,552	,908	,989
¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado?	25,00	108,286	,932	,989
¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado?	25,20	110,886	,897	,989
¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado?	25,40	106,543	,943	,989
¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados?	25,60	111,400	,887	,990
¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados?	25,13	106,267	,936	,989
¿La empresa realiza el comparativo del ESF proyectado y el realizado?	25,07	107,210	,933	,989
¿La empresa realiza el comparativo del ER proyectado y el realizado?	25,27	107,352	,962	,988
¿La empresa realiza el comparativo del Flujo de caja proyectado y el realizado?	25,27	107,352	,962	,988
Area en la que trabaja	25,07	108,781	,935	,989

2.4.2. Validez Del Instrumento

Bernal, C. (2006) “Un instrumento de medición es válido cuando mide aquello para lo cual está destinado”, o como afirman Anastasi y Urbina, la validez “tiene que ver con lo que mide el cuestionario y cuan bien lo hace”. “La validez indica el grado con que pueden inferirse conclusiones a partir de los resultados obtenidos; por ejemplo, un instrumento válido para medir la actitud de los clientes frente a la calidad del servicio de una empresa debe medir la actitud y no el conocimiento del cliente respecto de la calidad del servicio”.

El instrumento fue sometido a juicio de tres expertos, quienes presentaron sugerencias y observaciones para poder mejorarlo y esté acorde a las variables que deseamos medir.

2.5. Procedimiento

Para la aplicación de las técnicas e instrumentos utilizados en el presente trabajo de investigación, se utilizó procedimientos para cada una de ellas que a continuación se describirán.

2.5.1. Procedimiento Para El Análisis Documental

El análisis documental es una técnica que nos permite recopilar información de lo que está siendo objeto de estudio. Para el presente trabajo se solicitó autorización para el uso de la información de la empresa que se encuentra en el Anexo N° 9, por lo que se realizó una lista de cotejo en la que enumeramos los documentos que se creían necesarios para poder realizar un análisis más profundo y así poder cumplir con los objetivos propuestos. El detalle de la lista de cotejo se encuentra en el Anexo N° 3.

2.5.2. Procedimiento Para La Elaboración De La Entrevista

La entrevista es una técnica que nos permite obtener información mediante preguntas y respuestas entre el investigador y el entrevistado, Para este trabajo solicitamos la participación de 3 de los 5 gerentes cuyos cargos son los que tienen más injerencia en el tema financiero de la compañía, además se solicitó la participación del contador general de la empresa (personal externo).

La entrevista tuvo que ser realizada en dos días diferentes, en el primer día se realizó la entrevista a los gerentes general, comercial y de finanzas; en el segundo día se solicitó permiso para acudir a la oficina del contador externo previa coordinación y allí realizar la entrevista.

2.5.3. Procedimiento Para La Elaboración De La Encuesta

La información que se analizará para sustentar lo establecido en los objetivos de la presente investigación debe seguir el siguiente procedimiento:

- ✓ Diseño del cuestionario de encuesta: El diseño del presente cuestionario es de tipo descriptivo cualitativo.
- ✓ Aplicación del instrumento: Se realizó mediante una encuesta en las instalaciones de la empresa Hidroquímica Industrial S.A.
- ✓ Recopilación y Tabulación de la información: Se realizó mediante cuadros y figuras estadísticas.
- ✓ Análisis de la información: El análisis fue desarrollado de forma cuantitativa.
- ✓ Verificación de resultados: Corroborando las respuestas recibidas con las procesadas.

2.6. Aspectos Éticos

En el presente trabajo se aplicó como técnica la encuesta y el instrumento un cuestionario. Para lo cual se les informo el objetivo principal de dicha encuesta, respetando la confidencialidad de los datos personales, así como de las respuestas dadas por el personal encuestado.

CAPÍTULO 3. RESULTADOS

3.1. Del Análisis documental

Se realizó el análisis documental de la información obtenida de parte de la compañía, la cual fue parcialmente entregada ya que solo se pudo encontrar 2 ítems de los 6 solicitados. Debido a que la información que se encontró se ajustaba para la obtención de los ratios financieros, esta fue la herramienta que decidimos usar. (Ver Anexo N° 3).

3.1.1. Ratios De Liquidez

3.1.1.1. Liquidez Corriente.

$$\text{liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ecuación 01 Ratio de liquidez corriente

$$\begin{array}{l} \text{Activo corriente:} \\ \text{Pasivo corriente:} \end{array} \quad \frac{\text{S/ } 5,474,674}{\text{S/ } 3,532,036} = \text{S/ } 1.55$$

Interpretación: La empresa cuenta con S/ 1.55 por cada S/1.00 de deuda corriente, lo cual es un buen indicador, sin embargo, se tendría que analizar el activo corriente ya que no todas las cuentas son efectivas a corto plazo como por ejemplo las existencias.

3.1.1.2. Liquidez Ácida.

$$\text{liquidez ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias} - \text{Prestamos Gerentes}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ecuación 02 Ratio de liquidez ácida

$$\begin{array}{l} \text{Activo corriente} - \text{Existencias} - \\ \text{Prestamos Gerentes.} \\ \text{Pasivo corriente:} \end{array} \quad \frac{\text{S/ } 2,572,873}{\text{S/ } 3,532,036} = \text{S/ } 0.72$$

Interpretación: La empresa cuenta con S/ 0.72 por cada S/ 1.00 de deuda corriente, lo cual no es un buen indicador ya que con esto se demuestra la falta de liquidez que la empresa tiene para afrontar sus deudas a corto plazo.

3.1.2. Ratios De Gestión

3.1.2.1. Rotación De Cuentas Por Cobrar.

$$\text{Rotación de Ctas. x Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} \times 360$$

Ecuación 03 Rotación de cuentas por cobrar

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{S/ } 1,995,317}{\text{S/ } 11,403,133} \times 360 = 63 \text{ días}$$

Interpretación: Esto nos indica que la empresa en promedio recupera sus cuentas por cobrar cada 63 días, esto debido a los créditos otorgados.

3.1.2.2. Rotación De Inventarios (Velocidad).

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Ecuación 04 Rotación de inventario (Velocidad)

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{(*) \text{ Prom. de inventarios}} = \frac{\text{S/ } 5,800,474}{\text{S/ } 1,686,472} = 3.44 \text{ Veces al año}$$

Interpretación: Este indicador nos da la cantidad de veces en la que el inventario se convierte en cuentas por cobrar a través de las ventas, por lo que en este caso son 3.44 veces que rota el stock en el almacén durante el periodo.

(*) El promedio de inventario se determina sumando los saldos mensuales de las cuentas de existencias y dividirlo entre la cantidad de meses del periodo a analizar.

La tabla del detalle se encuentra en los anexos.

3.1.2.3. Rotación De Inventarios (Tiempo).

$$\text{Rotación de inventario días} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventario}} \text{ días}$$

Ecuación 05 Rotación de inventario (Tiempo)

$$\text{Rotación de inventarios días} = \frac{360}{3.44} = 105 \text{ días}$$

Interpretación: Este indicador nos da la cantidad de días en el que el inventario se convierte en cuentas por cobrar a través de las ventas, por lo que en este caso son cada 105 días que rota el stock en el almacén durante el periodo.

3.1.3. Ratios De Solvencia

3.1.3.1. Estructura de Capital

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

Ecuación 06 Estructura de Capital.

Pasivo Total	S/	3,634,550.00	=	0.95
Patrimonio	S/	3,813,956.00		

Interpretación: Por cada sol que invierten los accionistas S/ 0.95 le corresponde a los acreedores.

3.1.3.2. Endeudamiento

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

Ecuación 07 Razón de Endeudamiento.

Pasivo Total	S/	3,634,550.00	=	49%
Activo Total	S/	7,448,505.00		

Interpretación: Quiere decir que el 49% de los activos totales son financiados por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo del 51% de su valor después del pago de las obligaciones.

3.1.4. Ratios De Rentabilidad

3.1.4.1. Rendimiento sobre el patrimonio

Rendimiento sobre el patrimonio	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}}$	=	%
--	---	--	---	---

Ecuación 08 Rendimiento sobre el patrimonio.

Utilidad Neta	S/	297,733.00	=	8%
Patrimonio	S/	3,813,956.00		

Interpretación: Esto significa que por cada sol que el dueño mantuvo en el año 2017 genero un rendimiento del 8% sobre el patrimonio. Es decir mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

3.1.4.2. Rendimiento sobre la inversión

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

Ecuación 09 Rendimiento sobre la inversión.

Utilidad Neta	S/	297,733.00	=	4%
Activo Total	S/	7,448,505.00		

Interpretación: Quiere decir que por cada sol invertido durante el año 2017 en los activos produjo un rendimiento del 4% sobre la inversión.

3.1.5. *Apalancamiento Financiero:*

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Prestamos Financieros}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

Ecuación 10 Apalancamiento financiero.

Prestamos Financieros	1,651,063	x	100	=	43%
Patrimonio Neto	3,813,956				

Interpretación: Quiere decir que un 43% de los recursos financieros de la empresa es aportada por terceros.

3.2. De La Entrevista

Se realizó la entrevista en dos días diferentes; en el primer día se entrevistó al gerente general, gerente de finanzas y gerente comercial; en el segundo día al contador general que es empleado externo de la compañía por lo que se solicitó permiso para acudir a su oficina.

La entrevista a los gerentes fue llevada a cabo en las instalaciones administrativas de la compañía, indicándoles que solo serían 4 preguntas las que se les formularia y que serían de respuesta abierta.

Entrevista al Gerente General

Pregunta N° 1.- ¿Existe en la compañía planes y políticas para el manejo de la gestión financiera?

Respuesta: La gestión financiera es manejada netamente por el área de finanzas, y son quienes nos reportan informes económicos de la empresa, como por ejemplo el nivel de ventas, su variación; también las cobranzas y pagos hechos durante un determinado periodo de tiempo.

No supo precisar si existen planes y políticas, pero indica que el manejo de la gestión financiera viene llevándose a cabo de la misma manera por mucho tiempo y que a pesar de las dificultades siente que les sirve, pero que es consciente de que no es suficiente.

Pregunta N° 2.- ¿La empresa elabora un plan operativo para el periodo?

Respuesta: Un plan operativo como tal nunca ha sido implementado en la empresa, se viene llevando según acuerdos entre nosotros con los clientes y proveedores, pero no existen como tal, planes y políticas.

Pregunta N° 3.- ¿La empresa elabora presupuestos?

Respuesta: Yo solamente elaboro presupuestos para los productos que se van a importar y algunas proyecciones respecto a los precios que nos podrían dar, sin embargo, hasta el día de hoy nunca se ha hecho un presupuesto general, por ejemplo. Esto talvez porque el área de finanzas no se da el tiempo de poder realizarlo.

Pregunta N° 4.- ¿La empresa realiza un análisis de los resultados obtenidos en cada periodo?

Respuesta: Sé que se realizan los estados financieros y que estos son revisados minuciosamente por el contador general, y cada vez que tenemos una reunión me los muestra y explica cada ítem de dichos documentos.

En algunas ocasiones a solicitud mía me han expuestos algunos ratios financieros o algún análisis más detallado, como por ejemplo de los costos de producción. Más allá de eso no eh visto.

Entrevista al Gerente Financiero

Pregunta N° 1.- ¿Existe en la compañía planes y políticas para el manejo de la gestión financiera?

Respuesta: Planes y políticas como tal no existen en la compañía, es decir plasmados en un documento. Sin embargo, para realizar mí trabajo si aplico ciertas políticas bajo criterio personal, por ejemplo, los días de crédito a dar a un cliente, los filtros que estos deben pasar para que puedan acceder a un crédito, el manejo de la caja chica de la oficina, son algunas de las cosas que manejo, pero bajo criterio y costumbre en la forma que se viene trabajando.

Pregunta N° 2.- ¿La empresa elabora un plan operativo para el periodo?

Respuesta: Como lo indique en tu anterior pregunta, los planes y políticas de la compañía se viene manejando bajo criterio personal, de acuerdo a lo que esté sucediendo en ese momento, esto aplica para todas las decisiones que se toman en el manejo de gastos e ingresos.

Pregunta N° 3.- ¿La empresa elabora presupuestos?

Respuesta: Se intentó en alguna ocasión realizar un presupuesto general, pero debido a la falta de tiempo y apoyo de las demás áreas nunca se pudo realizar.

Pregunta N° 4.- ¿La empresa realiza un análisis de los resultados obtenidos en cada periodo?

Respuesta: Los resultados solo lo vemos reflejados en los estados financieros y en si hubo utilidad o perdida en el periodo.

Entrevista al Gerente Comercial

Pregunta N° 1.- ¿Existe en la compañía planes y políticas para el manejo de la gestión financiera?

Respuesta: Nunca he visto y tampoco oído acerca de planes y políticas para la gestión financiera de la empresa, ya que esta la ve netamente el área de finanzas y a mí solo me piden de vez en cuando información de algún cliente, respecto a la fiabilidad que pueda tener con él, para que se le pueda dar o no algún crédito.

Pregunta N° 2.- ¿La empresa elabora un plan operativo para el periodo?

Respuesta: No sabría precisar si existe.

Pregunta N° 3.- ¿La empresa elabora presupuestos?

Respuesta: Tampoco sabría precisar si se realizan.

Pregunta N° 4.- ¿La empresa realiza un análisis de los resultados obtenidos en cada periodo?

Respuesta: Durante las reuniones con el contador y sobre todo en la que nos dan el resultado del año, nos muestra si hubo utilidad y pérdida, más allá de eso no sabría precisar si se realizan otros análisis contables o financieros.

Entrevista al Contador General

Pregunta N° 1.- ¿Existe en la compañía planes y políticas para el manejo de la gestión financiera?

Respuesta: La compañía al ser de corte familiar, es muy llevada a manejarse bajo sus propios criterios y son reacios a la creación de planes y políticas. A pesar de ello la empresa cuenta con un buen nivel de ventas y tiene una buena cartera de clientes, pero que podría ser mucho mejor si decidieran implementar planes y políticas para que puedan uniformizar sus procedimientos.

Pregunta N° 2.- ¿La empresa elabora un plan operativo para el periodo?

Respuesta: En teoría no existen, pero la gerente de finanzas aplica ciertos criterios personales que para ella vienen siendo como sus políticas y las aplica en el manejo de las finanzas, sin embargo ya se les ha sugerido un cambio pero como lo vuelvo a decir, ellos son muy apegados a sus costumbres y a su forma de trabajar.

Pregunta N° 3.- ¿La empresa elabora presupuestos?

Respuesta: No, desde que llevo la contabilidad de la compañía nunca se ha realizado presupuestos generales, por ahí talvez alguna proyección de gastos de planilla o de costos de producción, pero presupuestos como tal nunca se ha realizado.

Pregunta N° 4.- ¿La empresa realiza un análisis de los resultados obtenidos en cada periodo?

Respuesta: Yo como contador de la empresa, les presento mensualmente los estados financieros y un análisis horizontal y vertical de los mismos, algunas veces por solicitud del gerente general se realizan algunos ratios financieros y otras veces por temas de homologaciones con clientes y proveedores que solicitan ciertos análisis de los estados financieros, se realizan a su solicitud.

3.3. De La Encuesta

A continuación, se presenta el resultado de las encuestas realizadas a 15 personas que laboran en las áreas de gerencia, administración y finanzas y contabilidad de la empresa Hidroquímica Industrial S.A.

A pesar de que en este trabajo se está utilizando el método cualitativo, se desarrolló los resultados utilizando el método cuantitativo, esto para poder obtener resultados estadísticos y poder cuantificarlos.

3.3.1. Procesamiento De La Encuesta

¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos?

En la tabla 5 se observa los niveles de conocimiento acerca de la existencia de planes y políticas de ingresos operativos. El 47% de la muestra dice que, si existen, un 20% indica que no existen y el 33% no sabe si estas existen.

Tabla 08 Nivel de conocimiento acerca de los planes y políticas de ingresos operativos

¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	3	2	2	7	47%
	No	0	1	2	3	20%
	No sabe	1	2	2	5	33%
Total		4	5	6	15	100%

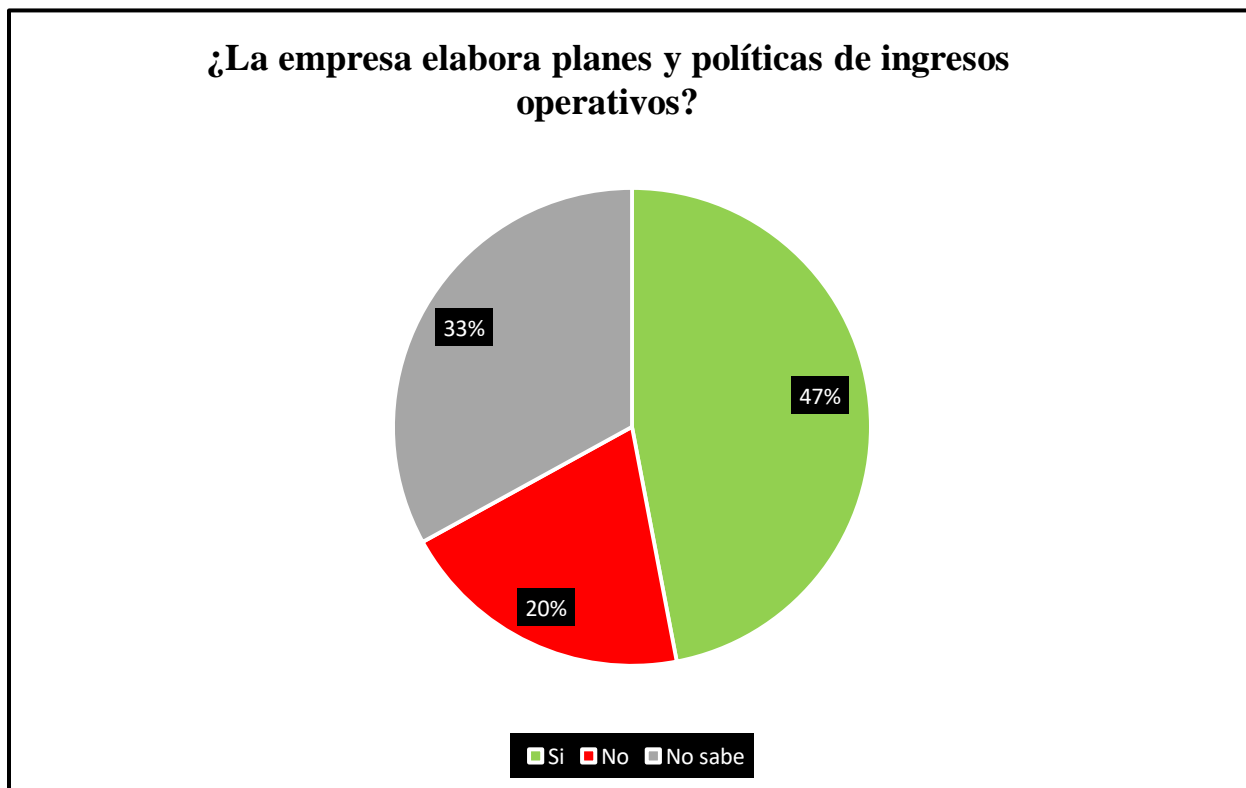


Figura 06 Nivel de conocimiento acerca de los planes y políticas de ingresos operativos.

En la tabla 5.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de la existencia de planes y políticas de ingresos operativos. El área de gerencia es el que tiene mayor conocimiento con un 75%, y las áreas con menos conocimiento son administración y finanzas y contabilidad con un 60% y 67% respectivamente.

Tabla 09 Nivel de conocimiento por área acerca de los planes y políticas de ingresos operativos

¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	75%	0%	25%	100%
	Adm. Y Finanzas	40%	20%	40%	100%
	Contabilidad	33%	33%	33%	100%

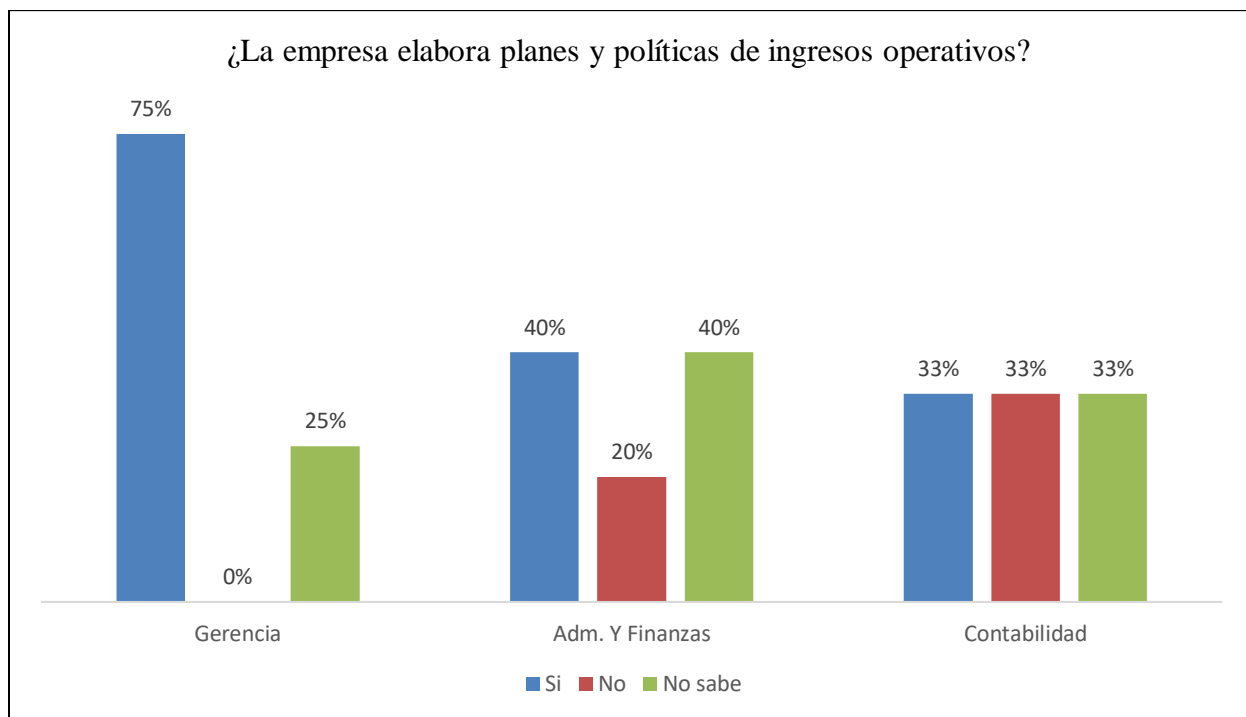


Figura 07 Nivel de conocimiento por área acerca de los planes y políticas de ingresos operativos.

¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos extraordinarios?

En la tabla 6 se puede ver los resultados a la pregunta. Obteniendo que un 27% de la muestra afirma que si se elabora planes y políticas de ingresos extraordinarios mientras que el 40% indica que no existen dichas políticas de control y el 33% afirma no saber del tema.

Tabla 10 Nivel de conocimiento acerca de la elaboración de planes y políticas de ingresos extraordinarios

¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos extraordinarios?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	1	2	1	4	27%
	No	1	2	3	6	40%
	No sabe	2	1	2	5	33%
Total		4	5	6	15	100%

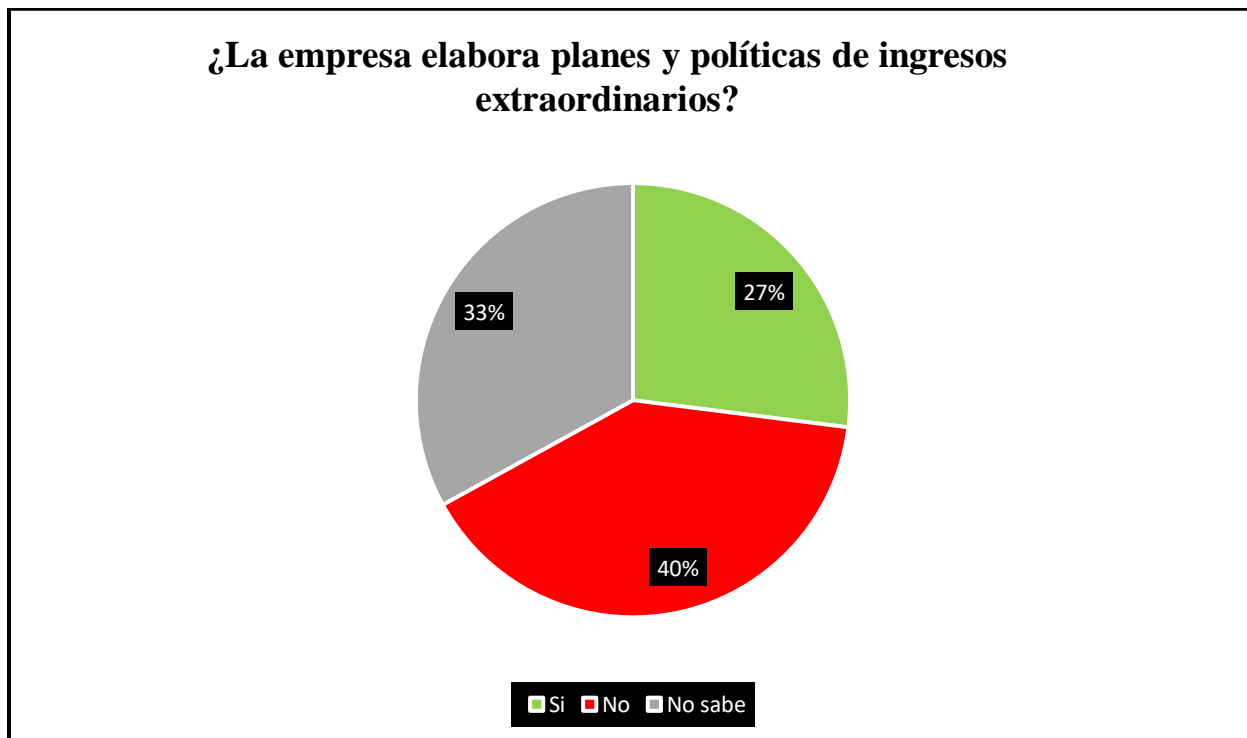


Figura 08 Nivel de conocimiento acerca de los planes y políticas de ingresos extraordinarios.

En la tabla 6.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de la existencia de planes y políticas de ingresos extraordinarios. El área de administración y finanzas es el que tiene mayor conocimiento con un 40%, y las áreas con menos conocimiento son gerencia y contabilidad con un 75% y 88% respectivamente.

Tabla 11 Nivel de conocimiento por área acerca de la elaboración de planes y políticas de ingresos extraordinarios

¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos extraordinarios?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	25%	25%	50%	100%
	Adm. Y Finanzas	40%	40%	20%	100%
	Contabilidad	17%	50%	33%	100%

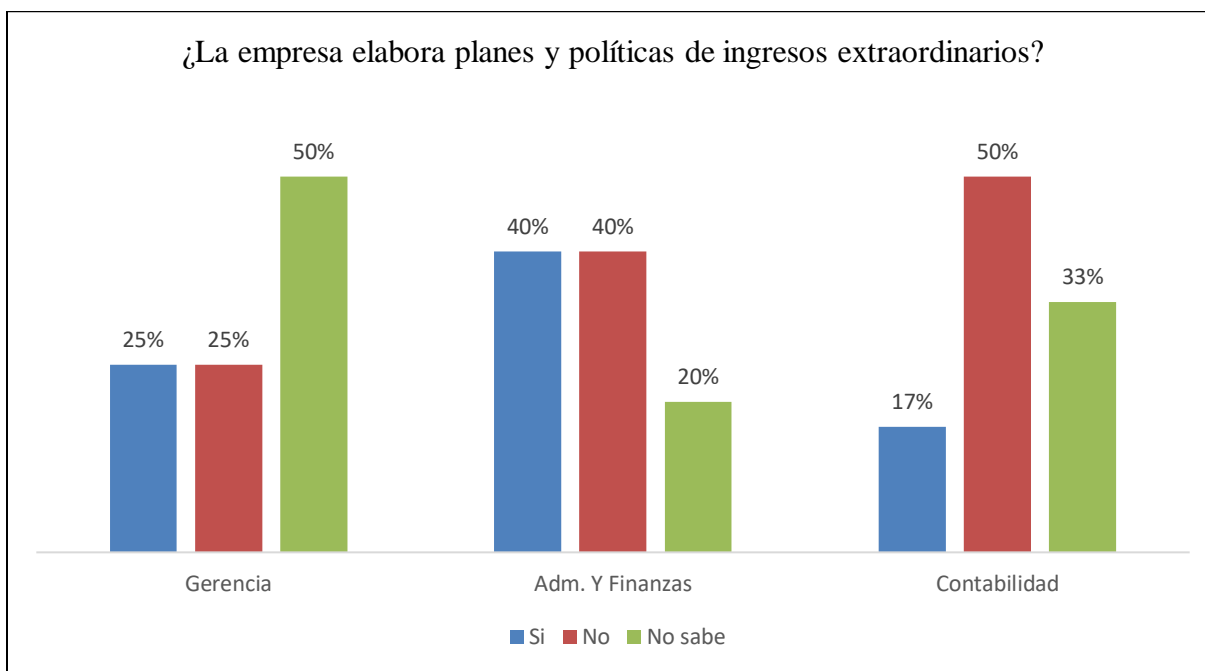


Figura 09 Nivel de conocimiento por área acerca de los Planes y políticas de ingresos extraordinarios.

¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos?

En la tabla 7 se puede ver los resultados de la elaboración de planes y políticas de costos y gastos operativos. El 47% de la población afirma que existen políticas de costos y gastos operativos, en tanto el 33% afirma que no existen dichos planes y políticas respecto a costos y gastos operativos y el 20% de la muestra indica no saber.

Tabla 12 Nivel de conocimiento acerca de la elaboración planes y políticas de costos y gastos operativos

¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	3	2	2	7	47%
	No	1	1	3	5	33%
	No sabe	0	2	1	3	20%
Total		4	5	6	15	100%

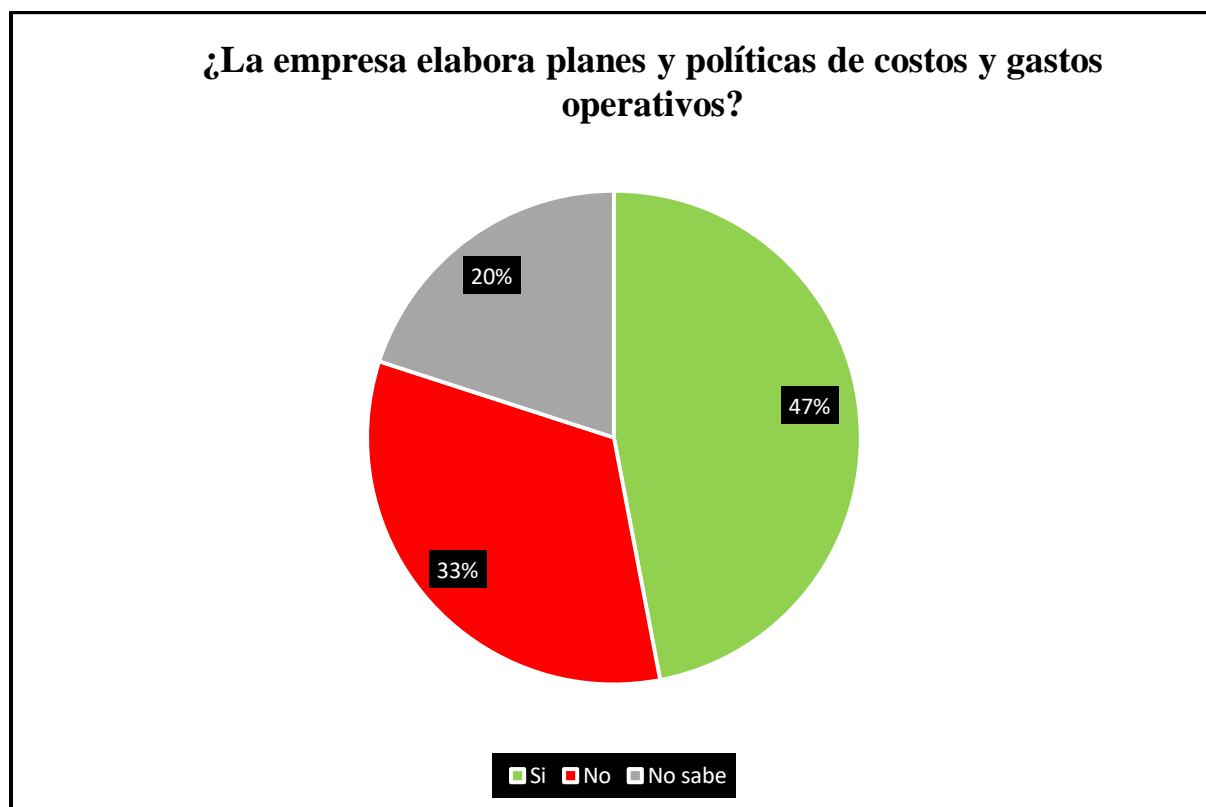


Figura 10 Nivel de conocimiento de si existen planes y políticas de costos y gastos operativos.

En la tabla 7.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de la existencia de planes y políticas de costos y gastos operativos. El área de gerencia es el que tiene mayor conocimiento con un 75%, y las áreas con menos conocimiento son administración y finanzas y contabilidad con un 60% y 67% respectivamente.

Tabla 13 Nivel de conocimiento por área acerca de la elaboración planes y políticas de costos y gastos operativos

¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	75%	25%	0%	100%
	Adm. Y Finanzas	40%	20%	40%	100%
	Contabilidad	33%	50%	17%	100%

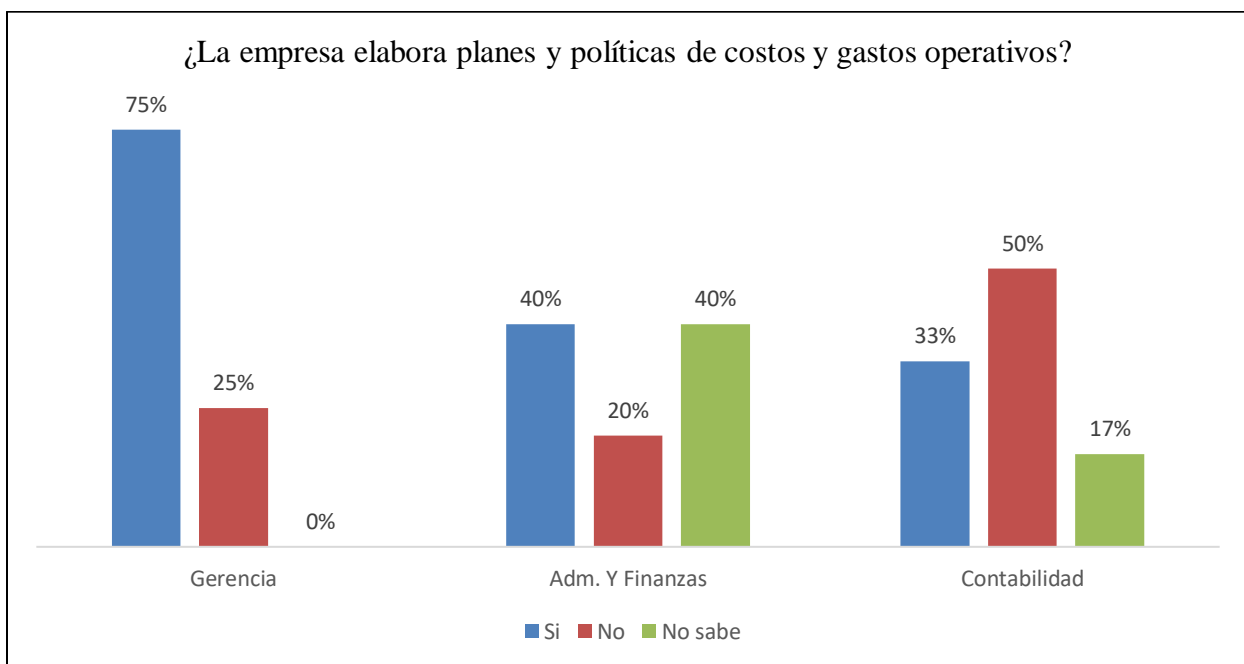


Figura 11 Nivel de conocimiento por área acerca de los planes y políticas de costos y gastos operativos.

¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios?

En la tabla 8 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la elaboración de políticas de gastos extraordinarios. El 27% de la muestra indica que si se elabora políticas de gastos extraordinarios, mientras que el 40% indica que no se elabora políticas de gastos extraordinarios y el 33% de la población afirma no saber del tema.

Tabla 14 Nivel de conocimiento acerca de políticas de gastos extraordinarios

¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	2	1	1	4	27%
	No	0	3	3	6	40%
	No sabe	2	1	2	5	33%
Total		4	5	6	15	100%

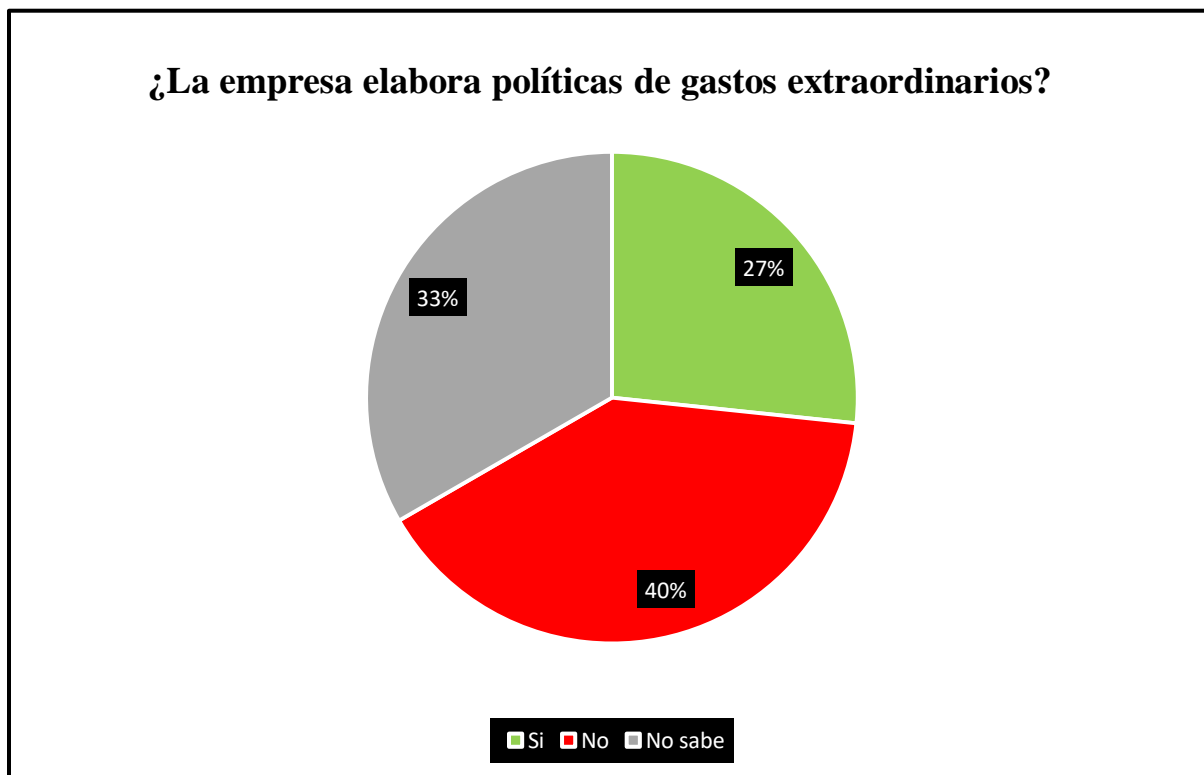


Figura 12 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora políticas de gastos extraordinarios.

En la tabla 8.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de las políticas de gastos extraordinarios. El área de gerencia es el que tiene mayor conocimiento con un 50%, y las áreas con menos conocimiento son administración y finanzas y contabilidad con un 60% y 50% respectivamente.

Tabla 15 Nivel de conocimiento por área acerca de la existencia de políticas de gastos extraordinarios

¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	50%	0%	50%	100%
	Adm. Y Finanzas	20%	60%	20%	100%
	Contabilidad	17%	50%	33%	100%

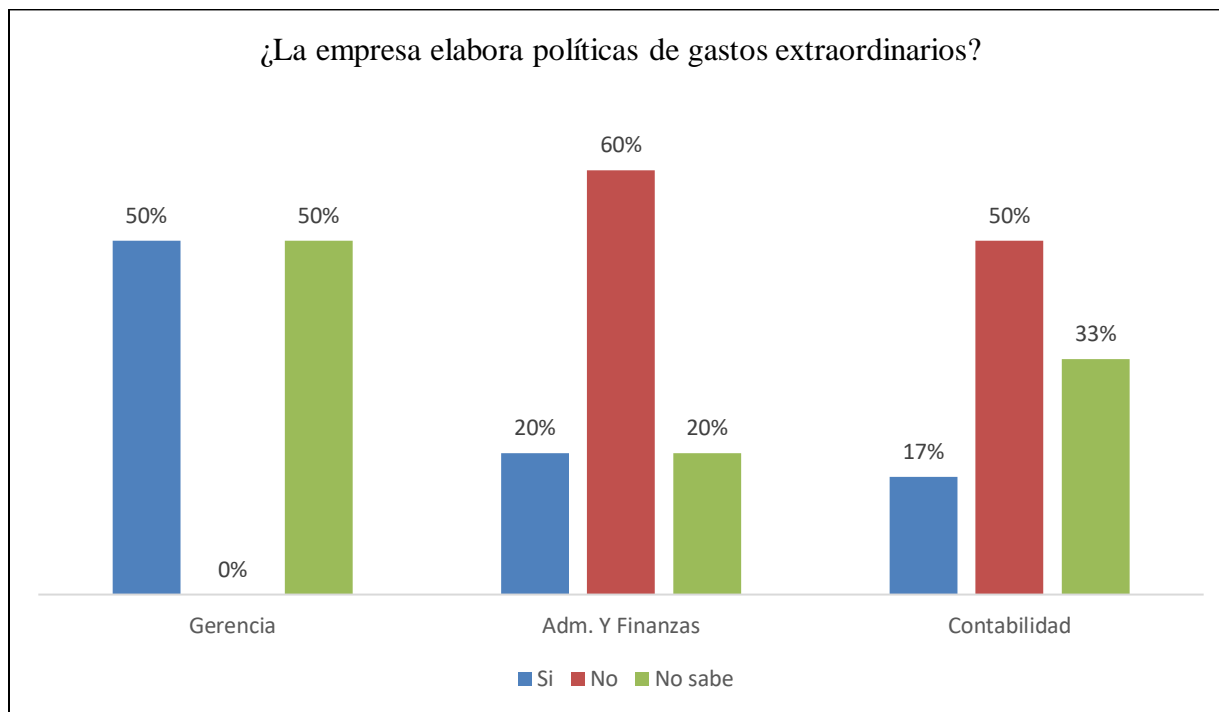


Figura 13 Nivel de conocimiento por área de si se elabora políticas de gastos extraordinarios.

¿La empresa elabora planes y políticas de cobranzas y pagos?

En la tabla 9 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la elaboración de políticas de cobranzas y pagos. Un 53% de la muestra encuestada indica que la empresa si elabora planes y políticas de cobranzas y pagos, mientras que el 27% afirma que no se elabora políticas de cobranzas y pagos y el 20% de la muestra desconoce del tema.

Tabla 16 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora políticas de cobranzas y pago

¿La empresa elabora políticas de cobranzas y pago?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	3	3	2	8	53%
	No	1	1	2	4	27%
	No sabe	0	1	2	3	20%
Total		4	5	6	15	100%

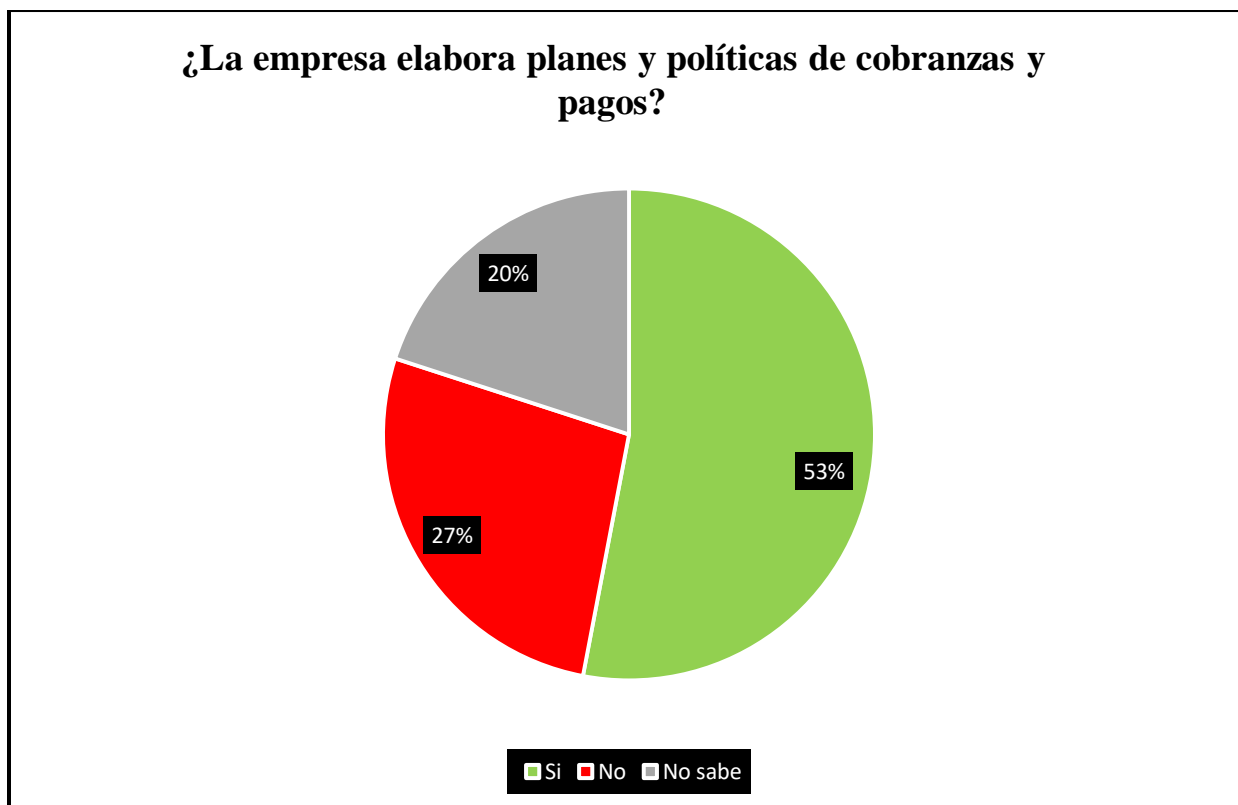


Figura 14 Nivel de conocimiento acerca de la existencia políticas de cobranzas y pagos.

En la tabla 9.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de las políticas de cobranzas y pagos. El área de gerencia es el que tiene mayor conocimiento con un 75%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son administración y finanzas y contabilidad con un 40% y 66% respectivamente.

Tabla 17 Nivel de conocimiento por área acerca de la existencia de políticas de cobranzas y pagos

¿La empresa elabora políticas de cobranzas y pago?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	75%	25%	0%	100%
	Adm. Y Finanzas	60%	20%	20%	100%
	Contabilidad	33%	33%	33%	100%

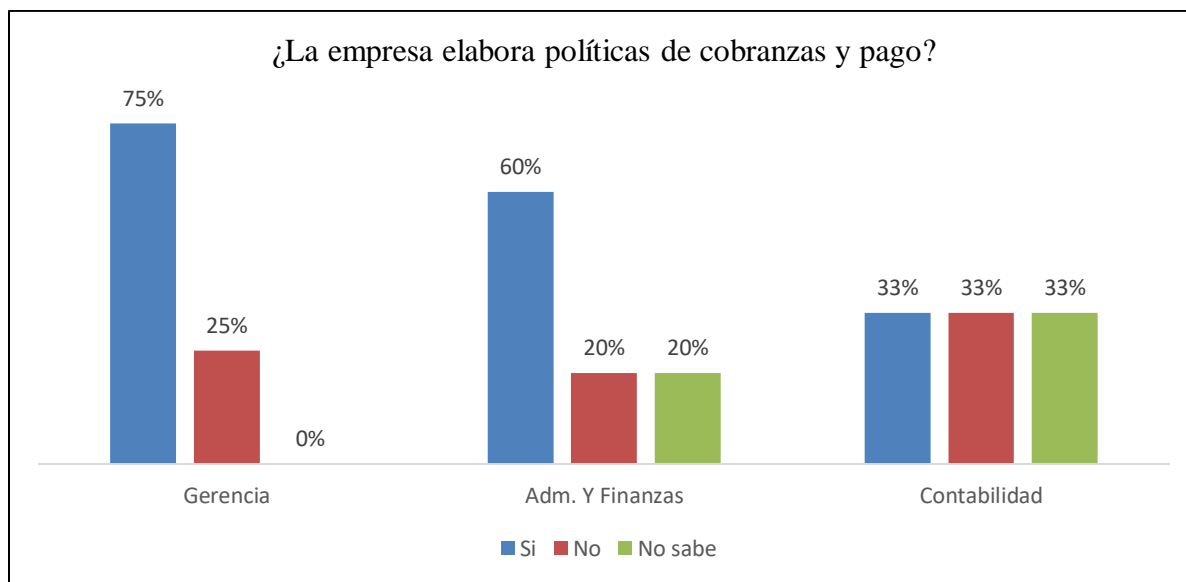


Figura 15 Nivel de conocimiento por área de la existencia de políticas de cobranzas y pago.

¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado?

En la tabla 10 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la elaboración del estado de situación financiera proyectado. Un 27% de la muestra encuestada afirma que la empresa

si elabora el estado de situación financiera proyectado, mientras que el 27% afirma que no se elabora el estado de situación financiera y por lo tanto el 47% de la muestra restante desconoce del tema.

Tabla 18 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el estado de situación financiera proyectado

¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	1	1	2	4	27%
	No	0	3	1	4	27%
	No sabe	3	1	3	7	47%
Total		4	5	6	15	100%

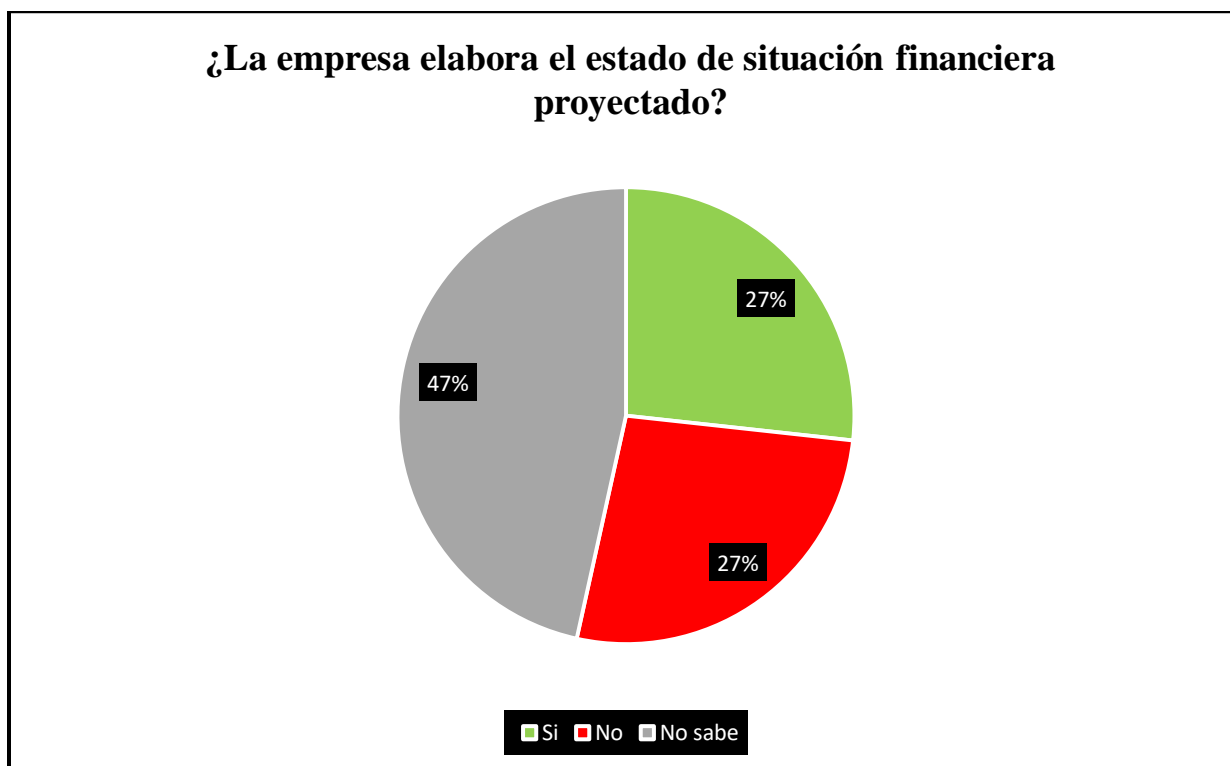


Figura 16 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el estado de situación financiera proyectado.

En la tabla 10.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el estado de situación financiera proyectado. El área de contabilidad es el que tiene mayor conocimiento con un 33%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son gerencia y administración y finanzas con un 75% y 80% respectivamente.

Tabla 19 Nivel de conocimiento por área acerca de la existencia del estado de situación financiera proyectado

¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	25%	0%	75%	100%
	Adm. Y Finanzas	20%	60%	20%	100%
	Contabilidad	33%	17%	50%	100%

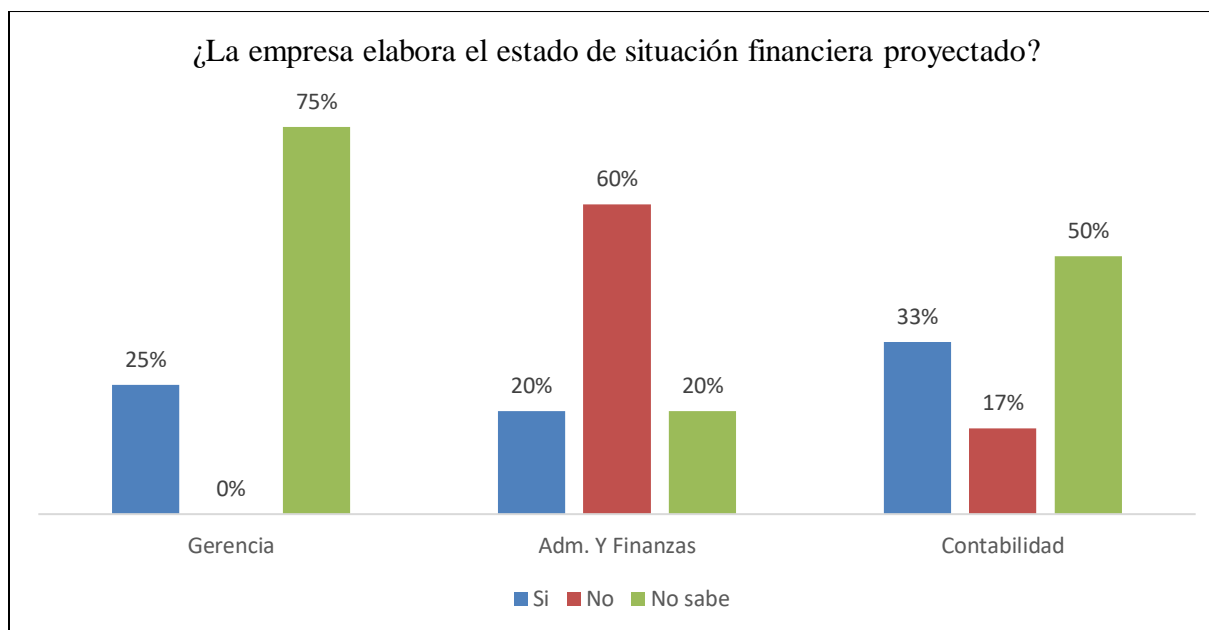


Figura 17 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el estado de situación financiera proyectado.

¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado?

En la tabla 11 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la elaboración del estado de resultados proyectado. El 27% de la muestra encuestada afirma que la empresa sí elabora el estado de resultados proyectado, mientras que el 47% afirma que no se elabora el estado de resultados proyectado y el 27% de la muestra restante indican no saber del tema.

Tabla 20 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el estado de resultados proyectado

¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	1	1	2	4	27%
	No	2	2	3	7	47%
	No sabe	1	2	1	4	27%
Total		4	5	6	15	100%

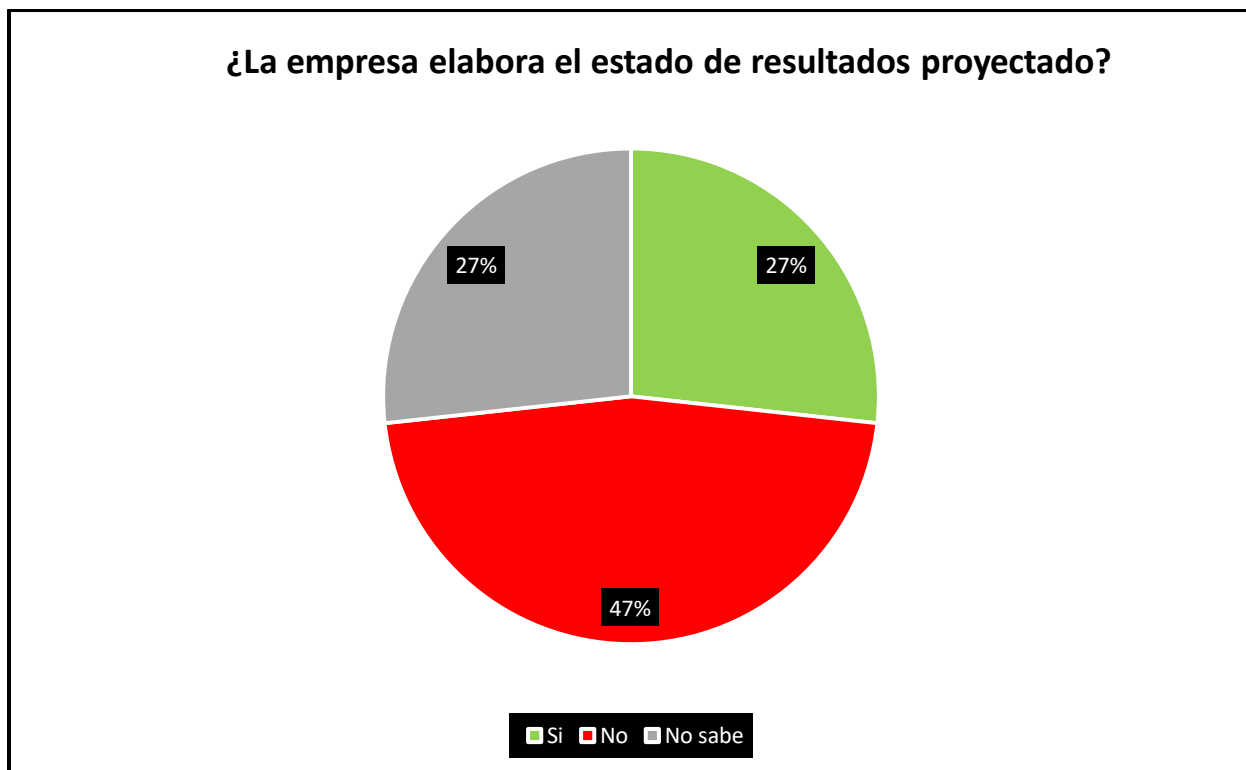


Figura 18 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el estado de resultados proyectado.

En la tabla 11.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el estado de resultados integrales proyectado. El área de contabilidad es el que tiene mayor

conocimiento con un 33%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son gerencia y administración y finanzas con un 75% y 80% respectivamente.

Tabla 21 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el estado de resultados proyectado

¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	25%	50%	25%	100%
	Adm. Y Finanzas	20%	40%	40%	100%
	Contabilidad	33%	50%	17%	100%

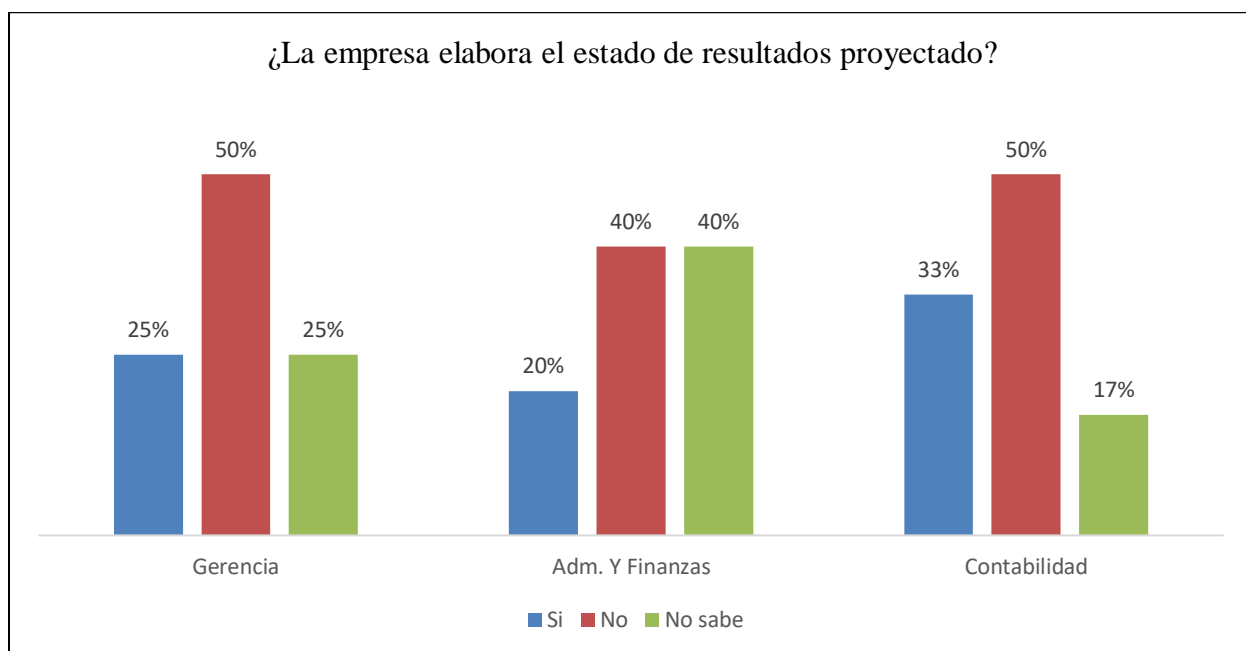


Figura 19 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el estado de resultados proyectado.

¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado?

En la tabla 12 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la elaboración del flujo de caja proyectado. El 53% de la muestra encuestada afirma que la empresa si elabora el flujo

de caja proyectado, mientras que el 13% indica que no se elabora el flujo de caja proyectado y el 33% de la población indican no tener conocimiento del tema.

Tabla 22 Nivel de conocimiento acerca de si elabora el flujo de caja proyectado

¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	2	3	3	8	53%
	No	0	1	1	2	13%
	No sabe	2	1	2	5	33%
Total		4	5	6	15	100%

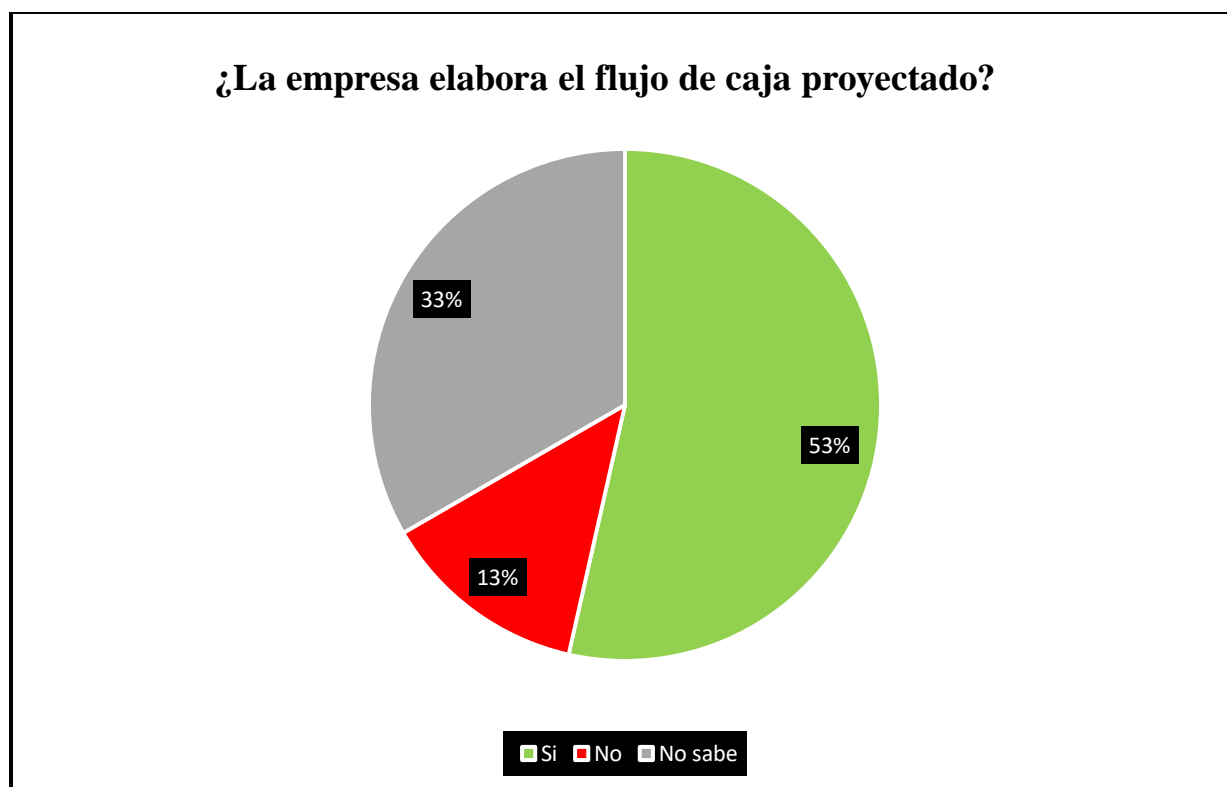


Figura 20 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el flujo de caja proyectado.

En la tabla 12.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el flujo de caja proyectado. El área de administración y finanzas es el que tiene mayor conocimiento con

un 60%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son gerencia y contabilidad con un 50% cada una de ellas.

Tabla 23 Nivel de conocimiento por área acerca de si elabora el flujo de caja proyectado

¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	50%	0%	50%	100%
	Adm. Y Finanzas	60%	20%	20%	100%
	Contabilidad	50%	17%	33%	100%

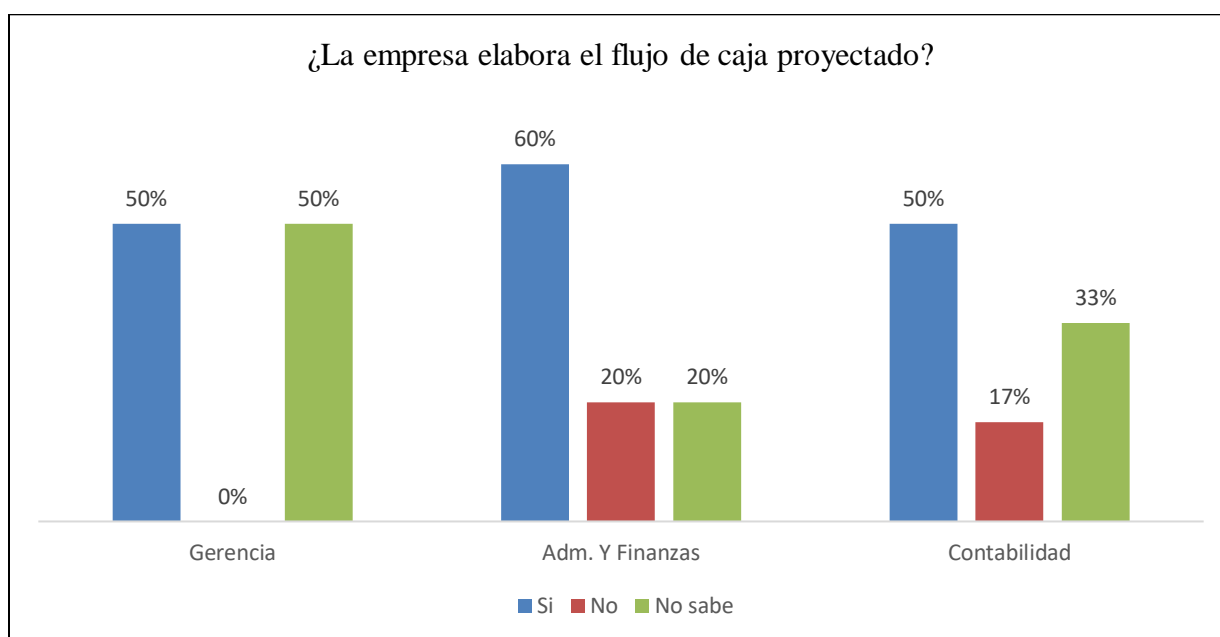


Figura 21 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el flujo de caja proyectado.

¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados?

En la tabla 13 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la determinación del indicador financiero de liquidez proyectado. Un 53% de la muestra encuestada afirma que la empresa determina indicadores de liquidez proyectada, mientras que el 33% indica que no se

determina indicadores de liquidez proyectada y el 13% de la población afirma no tener conocimiento del tema.

Tabla 24 Nivel de conocimiento acerca de si se determina los indicadores de liquidez proyectados

¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	3	2	3	8	53%
	No	1	2	2	5	33%
	No sabe	0	1	1	2	13%
Total		4	5	6	15	100%

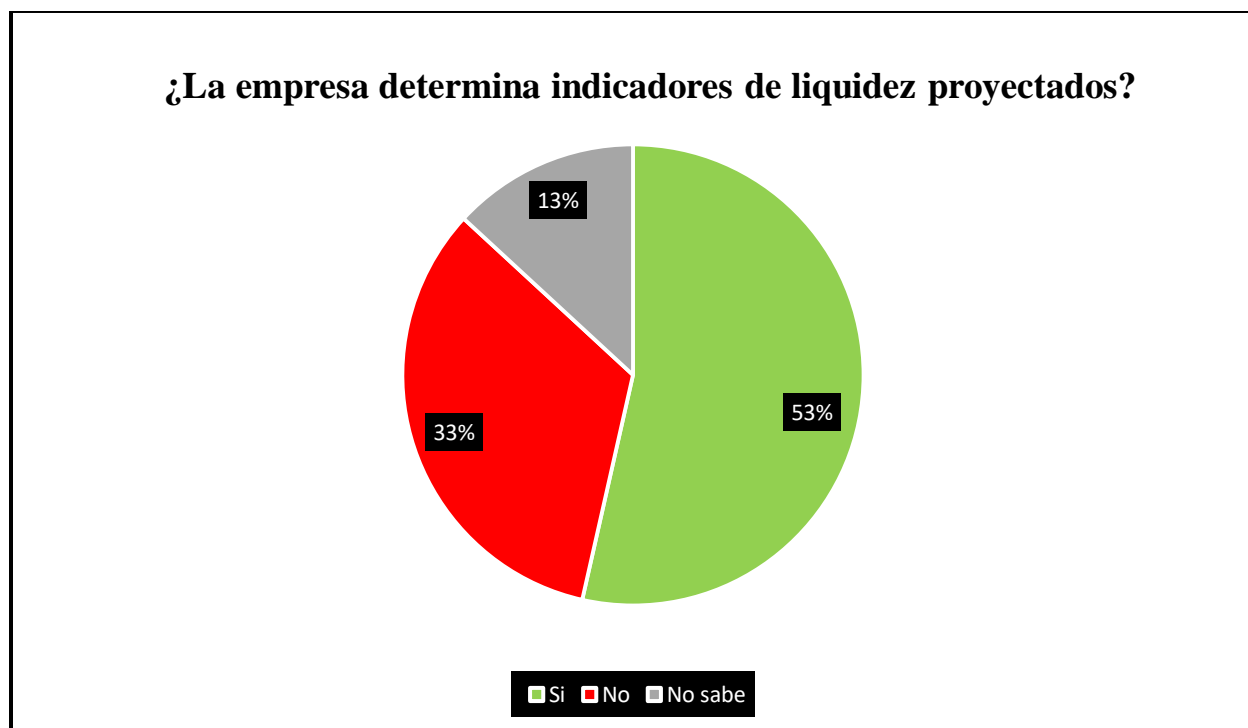


Figura 22 Nivel de conocimiento acerca de si se determinan los indicadores de liquidez proyectados.

En la tabla 13.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de si se determinan los indicadores de liquidez proyectados. El área de gerencia es el que tiene mayor conocimiento con

un 75%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son administración y finanzas y contabilidad con un 60% y 50% respectivamente.

Tabla 25 Nivel de conocimiento por área acerca de si se determina los indicadores de liquidez proyectados

¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	75%	25%	0%	100%
	Adm. Y Finanzas	40%	40%	20%	100%
	Contabilidad	50%	33%	17%	100%

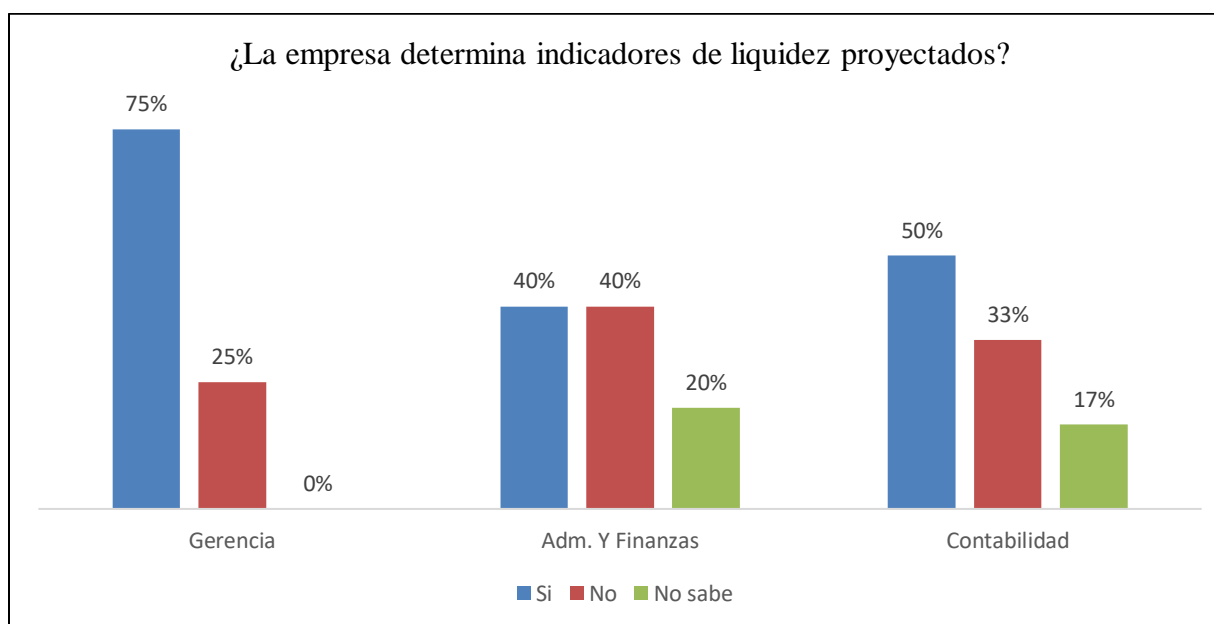


Figura 23 Nivel de conocimiento por área acerca de si se determinan los indicadores de liquidez proyectados.

¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados?

En la tabla 14 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la determinación de indicadores de gestión proyectados en la empresa. Según la muestra encuestada el 43% afirma que la empresa determina indicadores de gestión proyectada, mientras que el 14% indica que la

empresa no determina los indicadores de gestión proyectada y el 43% de la población menciona desconocer el tema.

Tabla 26 Nivel de conocimiento acerca de si se determina los indicadores de gestión proyectados

¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	2	2	2	6	40%
	No	0	1	1	2	13%
	No sabe	2	2	3	7	47%
Total		4	5	6	15	100%

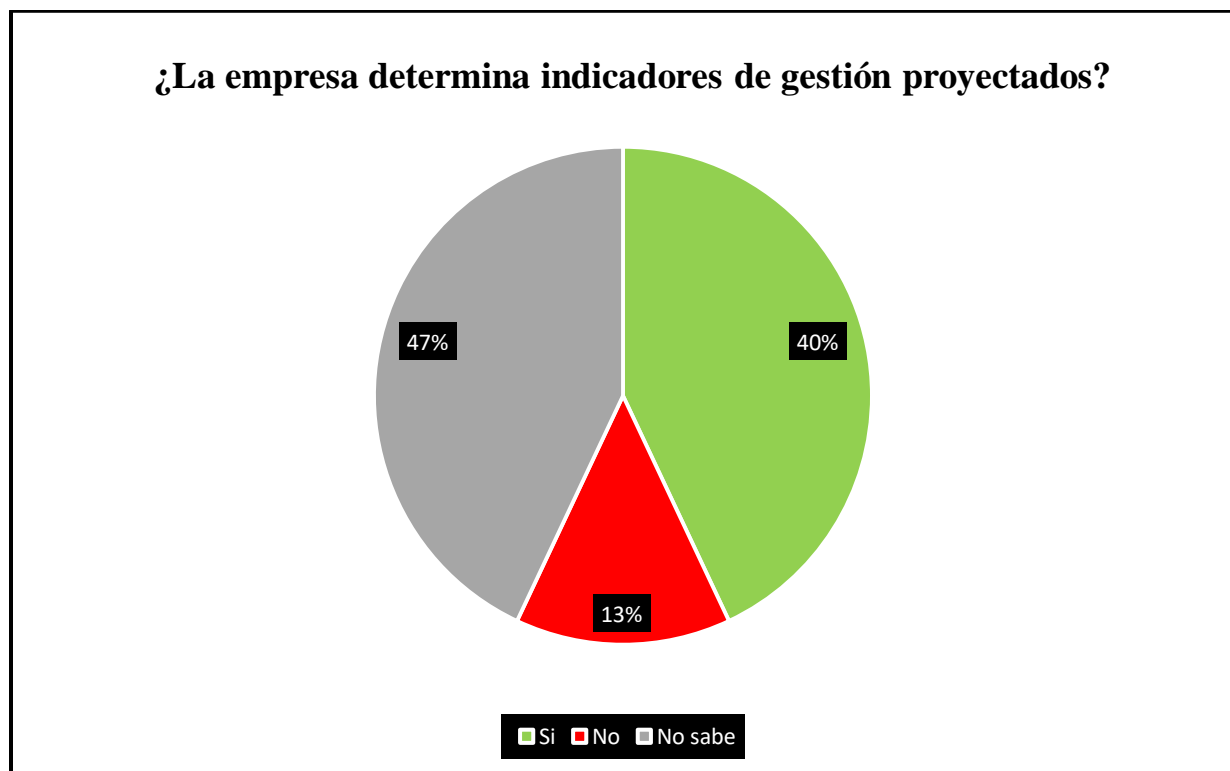


Figura 24 Nivel de conocimiento de si se determina indicadores de gestión proyectados.

En la tabla 14.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de si se determinan los indicadores de gestión proyectados. El área de gerencia es el que tiene mayor conocimiento con

un 50%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son administración y finanzas y contabilidad con un 60% y 67% respectivamente.

Tabla 27 Nivel de conocimiento por área acerca de si se determina los indicadores de gestión proyectados

¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	50%	0%	50%	100%
	Adm. Y Finanzas	40%	20%	40%	100%
	Contabilidad	33%	17%	50%	100%

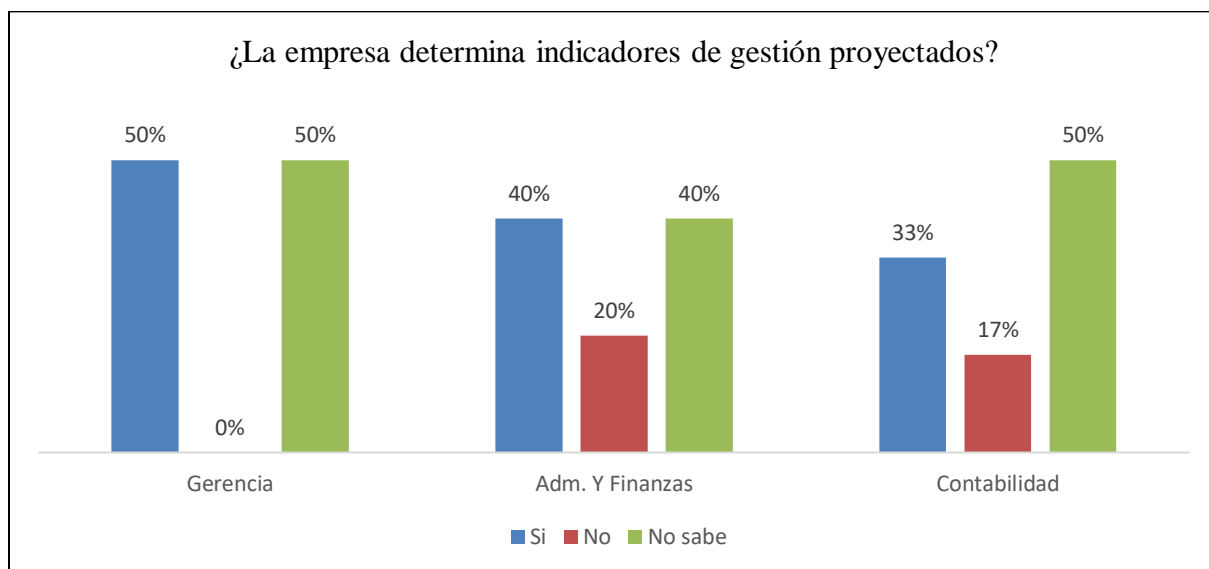


Figura 25 Nivel de conocimiento por área de si se determina indicadores de gestión proyectados.

¿La empresa realiza comparativo del estado de situación financiera proyectado y el realizado?

En la tabla 15 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la realización del comparativo y análisis de variación del estado de situación financiera proyectado y realizado. De los encuestados el 33% afirma que la empresa determina la variación entre el Estado de Situación

financiera y el realizado y toma decisiones, en tanto el 20% indica que la empresa no determina la variación entre ambos Estados para la toma de decisiones y el 47% de la muestra menciona desconocer el tema.

Tabla 28 Nivel de conocimiento acerca de si se realiza el comparativo del estado de situación financiera proyectado y realizado

¿La empresa realiza el comparativo del ESF proyectado y el realizado?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	1	1	3	5	33%
	No	1	1	1	3	20%
	No sabe	2	3	2	7	47%
Total		4	5	6	15	100%

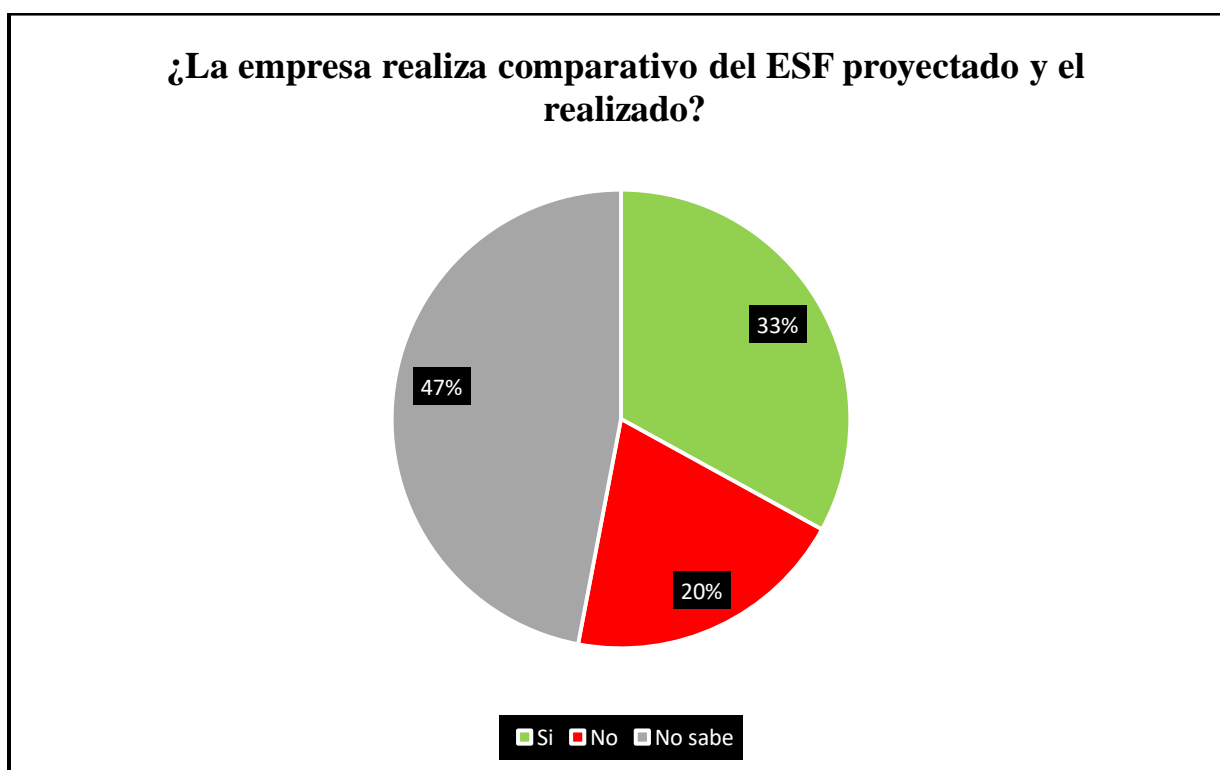


Figura 26 Nivel de conocimiento acerca de si se elabora el comparativo entre el ESF proyectado y realizado.

En la tabla 15.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el comparativo entre el ESF proyectado y realizado. El área de contabilidad es el que tiene mayor conocimiento con un 50%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son gerencia y administración y finanzas con un 75% y 80% respectivamente.

Tabla 29 Nivel de conocimiento por área acerca de si se realiza el comparativo del estado de situación financiera proyectado y realizado

¿La empresa realiza el comparativo del ESF proyectado y el realizado?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	25%	25%	50%	100%
	Adm. Y Finanzas	20%	20%	60%	100%
	Contabilidad	50%	17%	33%	100%

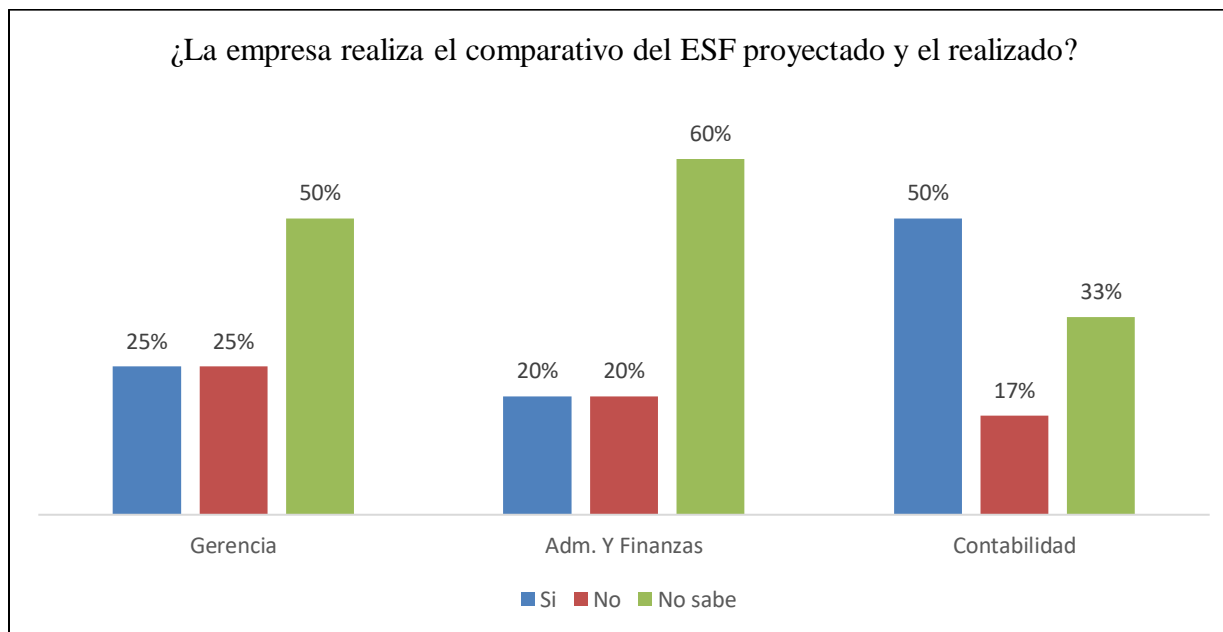


Figura 27 Nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el comparativo entre el ESF proyectado y realizado.

¿La empresa realiza comparativo del estado de resultados proyectado y el realizado?

En la tabla 16 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la realización del comparativo del estado de resultados proyectado y realizado. Según la muestra encuestada el 40% afirma que la empresa determina el comparativo y análisis de la variación entre el estado de resultado proyectado y realizado, mientras tanto el 27% indica que la empresa no determina dicho comparativo y el 33% de la muestra afirma no tener conocimiento respecto.

Tabla 30 Nivel de conocimiento acerca de si se realiza el comparativo entre el estado de resultado proyectado y realizado

¿La empresa realiza el comparativo del ER proyectado y el realizado?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	2	2	2	6	40%
	No	1	1	2	4	27%
	No sabe	1	2	2	5	33%
Total		4	5	6	15	100%

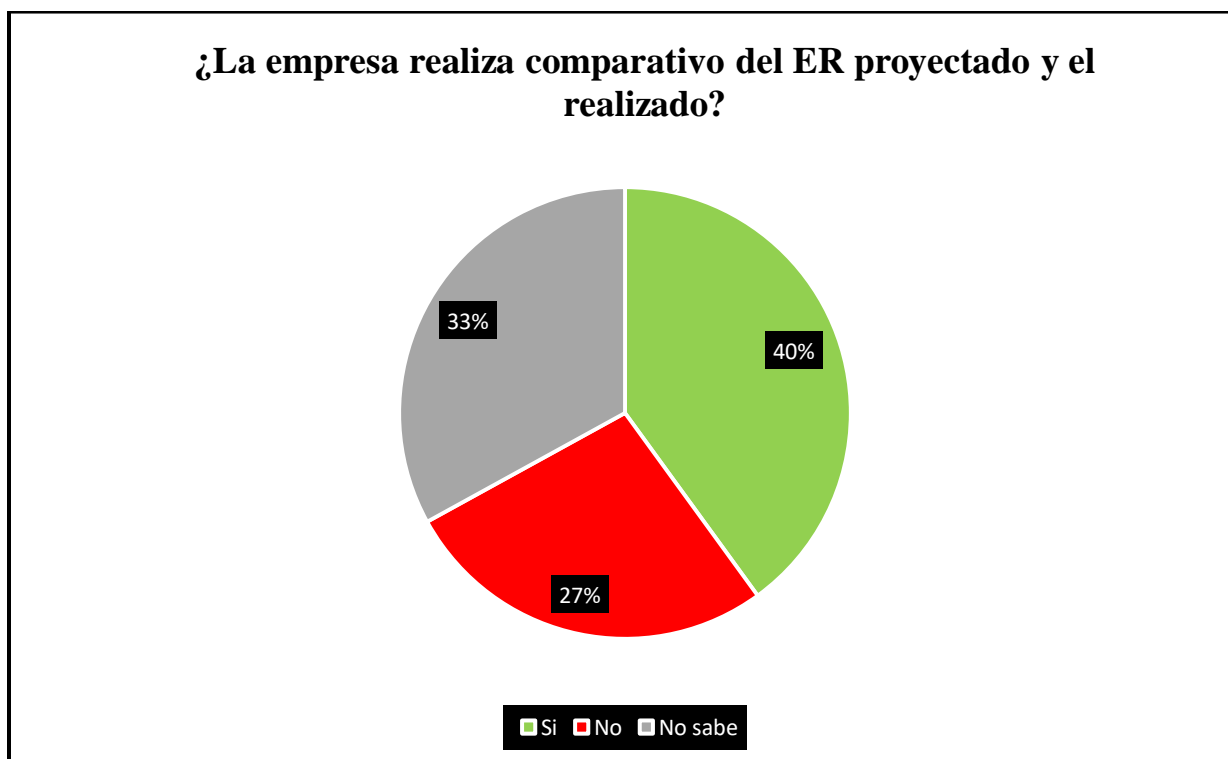


Figura 28 Nivel de conocimiento de si se realiza el comparativo entre el ER proyectado y realizado.

En la tabla 16.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el comparativo entre el ER proyectado y realizado. El área de gerencia es el que tiene mayor conocimiento con un 50%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son administración y finanzas y contabilidad con un 60% y 66% respectivamente.

Tabla 31 Nivel de conocimiento por área acerca de si se realiza el comparativo del estado de resultados proyectado y realizado

¿La empresa realiza el comparativo del ER proyectado y el realizado?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	50%	25%	25%	100%
	Adm. Y Finanzas	40%	20%	40%	100%
	Contabilidad	33%	33%	33%	100%

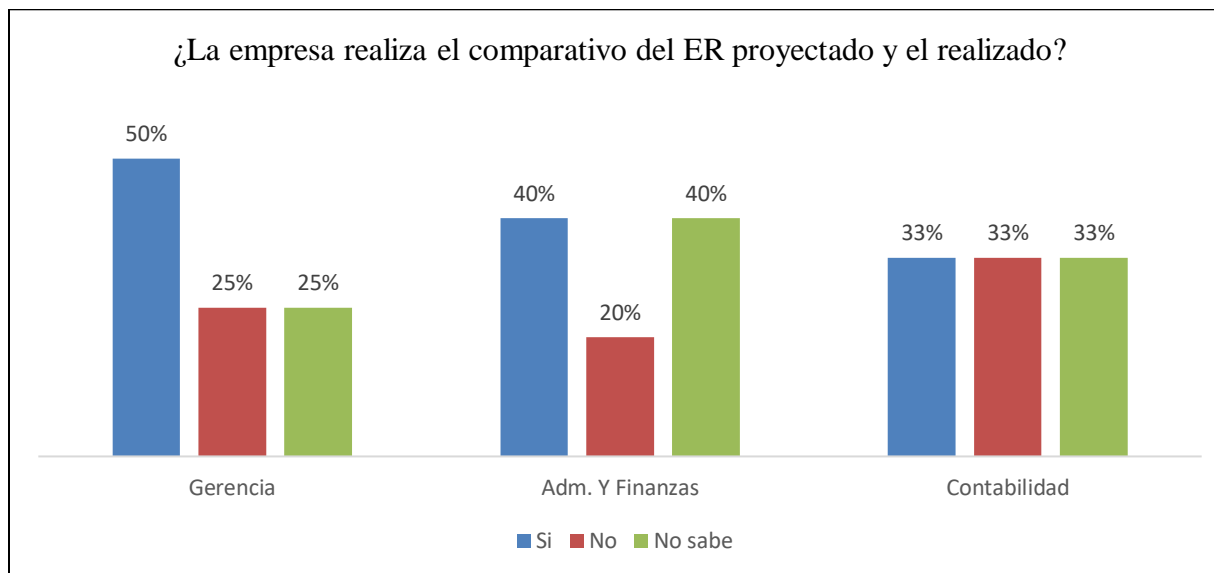


Figura 29 Nivel de conocimiento por área de si se realiza el comparativo entre el ER proyectado y realizado.

¿La empresa realiza comparativo del flujo de caja proyectado y el realizado?

En la tabla 17 se puede observar los niveles de conocimiento acerca de la realización del comparativo del flujo de caja proyectado y realizado. Según la muestra encuestada el 40% afirma

que la empresa determina el comparativo y análisis de la variación entre el flujo de caja proyectado y realizado, mientras tanto el 27% indica que la empresa no determina dicho comparativo y el 33% de la muestra afirma no tener conocimiento respecto.

Tabla 32 Nivel de conocimiento acerca de si se realiza el comparativo entre el flujo de caja proyectado y realizado

¿La empresa realiza comparativo del Flujo de caja proyectado y el realizado?		Frecuencia por área			Total	Porcentaje
		Gerencia	Adm. Y Finanzas	Contabilidad		
Validos	Si	1	3	2	6	40%
	No	2	1	1	4	27%
	No sabe	1	1	3	5	33%
Total		4	5	6	15	100%

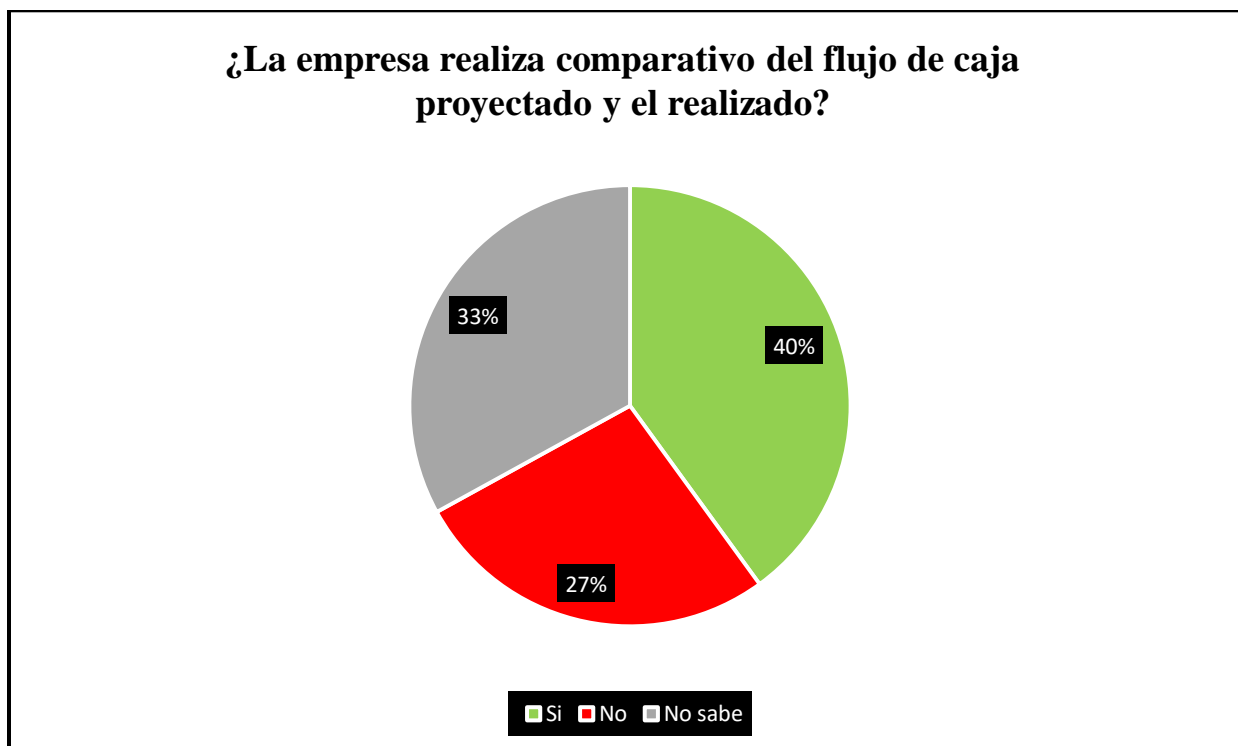


Figura 30 Nivel de conocimiento acerca de si se realiza el comparativo entre el flujo de caja proyectado y realizado.

En la tabla 17.1 se observa el nivel de conocimiento por área acerca de si se elabora el comparativo entre el flujo de caja proyectado y realizado. El área de administración y finanzas es el que tiene mayor conocimiento con un 60%, y las áreas con menos conocimiento o que no saben son gerencia y contabilidad con un 75% y 67% respectivamente.

Tabla 33 Nivel de conocimiento por área acerca de si se realiza el comparativo del flujo de caja proyectado y realizado

¿La empresa realiza comparativo del Flujo de caja proyectado y el realizado?		Porcentaje			Total
		Si	No	No sabe	
Frecuencia por área	Gerencia	25%	50%	25%	100%
	Adm. Y Finanzas	60%	20%	20%	100%
	Contabilidad	33%	17%	50%	100%

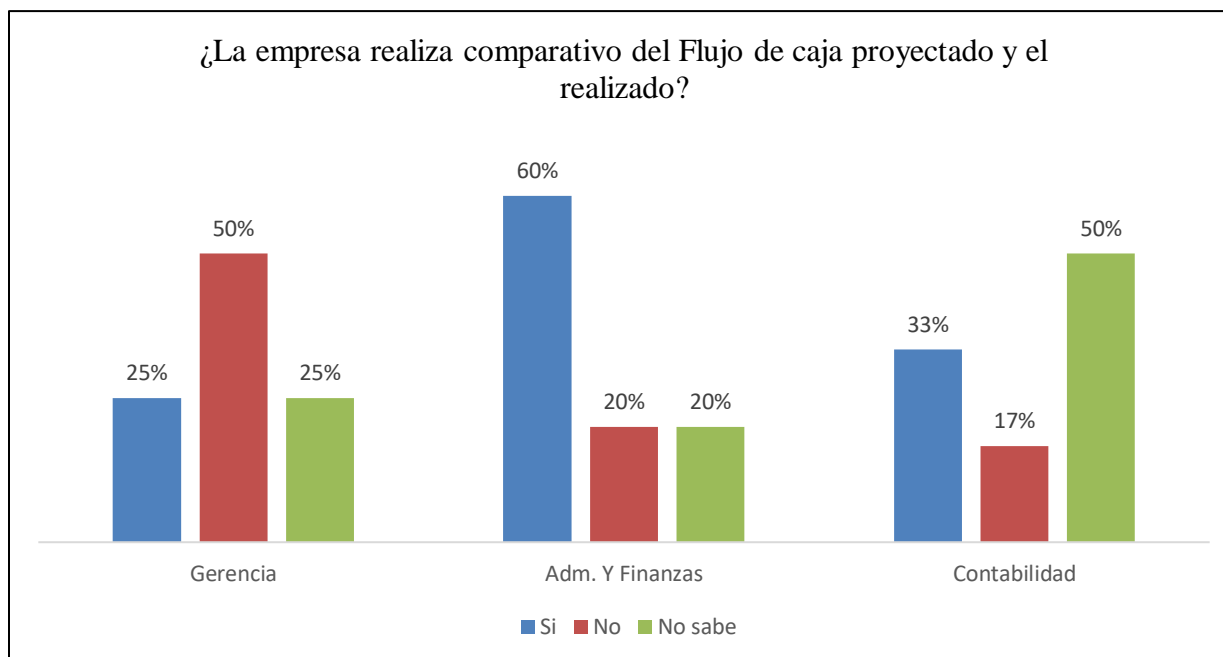


Figura 31 Nivel de conocimiento por área acerca de si se realiza el comparativo entre el flujo de caja proyectado y realizado.

Tabla 34 Resumen y promedio ponderado (%) por área y respuesta dada a la encuesta realizada.

N°	Cuestionario	Gerencia			Adm. Y Finanzas			Contabilidad		
		Si	No	No sabe	Si	No	No sabe	Si	No	No sabe
1	¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos?	75%	0%	25%	40%	20%	40%	33%	33%	33%
2	¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos extraordinarios?	25%	25%	50%	40%	40%	20%	17%	50%	33%
3	¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos?	75%	25%	0%	40%	20%	40%	33%	50%	17%
4	¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios?	50%	0%	50%	20%	60%	20%	17%	50%	33%
5	¿La empresa elabora políticas de cobranzas y pago?	75%	25%	0%	60%	20%	20%	33%	33%	33%
6	¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado?	25%	0%	75%	20%	60%	20%	33%	17%	50%
7	¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado?	25%	50%	25%	20%	40%	40%	33%	50%	17%
8	¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado?	50%	0%	50%	60%	20%	20%	50%	17%	33%
9	¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados?	75%	25%	0%	40%	40%	20%	50%	33%	17%
10	¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados?	50%	0%	50%	40%	20%	40%	33%	17%	50%
11	¿La empresa realiza comparativo del ESF proyectado y el realizado?	25%	25%	50%	20%	20%	60%	50%	17%	33%
12	¿La empresa realiza comparativo del ER proyectado y el realizado?	50%	25%	25%	40%	20%	40%	33%	33%	33%
13	¿La empresa realiza comparativo del Flujo de caja proyectado y el realizado?	25%	50%	25%	60%	20%	20%	33%	17%	50%
Promedio Ponderado:		48%	19%	33%	38%	31%	31%	35%	32%	33%

Tabla 35 Promedio Ponderado (%) Por Dimensión

Dimensión	Cuestionario	Si	No	No sabe
Plan Operativo	¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos?	47%	20%	33%
	¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos extraordinarios?	27%	40%	33%
	¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos?	47%	33%	20%
	¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios?	27%	40%	33%
	¿La empresa elabora políticas de cobranzas y pago?	53%	27%	20%
	Promedio Ponderado	40%	32%	28%
Presupuesto	¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado?	27%	27%	47%
	¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado?	27%	47%	27%
	¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado?	53%	13%	33%
	Promedio Ponderado	36%	29%	36%
Control De Resultados	¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados?	53%	33%	13%
	¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados?	40%	13%	47%
	¿La empresa realiza comparativo del ESF proyectado y el realizado?	33%	20%	47%
	¿La empresa realiza comparativo del ER proyectado y el realizado?	40%	27%	33%
	¿La empresa realiza comparativo del Flujo de caja proyectado y el realizado?	40%	27%	33%
	Promedio Ponderado	41%	24%	35%

Tabla 36 Promedio Ponderado (%) Por Dimensión y por área

Dimensión	Cuestionario	Gerencia			Adm. Y Finanzas			Contabilidad		
		Si	No	No sabe	Si	No	No sabe	Si	No	No sabe
Plan Operativo	¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos?	75%	0%	25%	40%	20%	40%	33%	33%	33%
	¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos extraordinarios?	25%	25%	50%	40%	40%	20%	17%	50%	33%
	¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos?	75%	25%	0%	40%	20%	40%	33%	50%	17%
	¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios?	50%	0%	50%	20%	60%	20%	17%	50%	33%
	¿La empresa elabora políticas de cobranzas y pago?	75%	25%	0%	60%	20%	20%	33%	33%	33%
	Promedio	60%	15%	25%	40%	32%	28%	27%	43%	30%
Presupuesto	¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado?	25%	0%	75%	20%	60%	20%	33%	17%	50%
	¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado?	25%	50%	25%	20%	40%	40%	33%	50%	17%
	¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado?	50%	0%	50%	60%	20%	20%	50%	17%	33%
	Promedio	33%	17%	50%	33%	40%	27%	39%	28%	33%
Control de Resultados	¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados?	75%	25%	0%	40%	40%	20%	50%	33%	17%
	¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados?	50%	0%	50%	40%	20%	40%	33%	17%	50%
	¿La empresa realiza comparativo del ESF proyectado y el realizado?	25%	25%	50%	20%	20%	60%	50%	17%	33%
	¿La empresa realiza comparativo del ER proyectado y el realizado?	50%	25%	25%	40%	20%	40%	33%	33%	33%
	¿La empresa realiza comparativo del Flujo de caja proyectado y el realizado?	25%	50%	25%	60%	20%	20%	33%	17%	50%
	Promedio	45%	25%	30%	40%	24%	36%	40%	23%	37%

CAPÍTULO 4. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Discusión

Según Córdoba (2012) “Gestionar los recursos financieros significa aplicarlos con eficacia en oportunidades de negocios, que maximicen los resultados de rentabilidad y valor de la empresa. Para gestionar eficazmente estos recursos, el empresario deberá disponer de información real y contar con la capacidad de análisis para tomar la decisión correcta”. (p.4)

Como podemos observar en los resultados obtenidos en las encuestas realizadas a los 40 empleados de la empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017 (Tabla N° 34); el área de gerencia en promedio un 52% dice que no existen o no saben de la existencia de planes y políticas de la gestión financiera, Administración y Finanzas en promedio un 62% indica lo mismo y Contabilidad un 65%; con lo que podemos deducir que la empresa no está cumpliendo con implementarlos o difundirlos para que estos sean aplicados por las personas que tienen como función o parte de ella el manejo de información financiera.

Según Córdoba (2012) “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, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables”. (p.6)

Según los objetivos específicos propuestos y los resultados producto de las encuestas podemos determinar que la empresa objeto de nuestra investigación no realiza o no comunica de manera adecuada los planes y políticas de la gestión financiera del plan operativo, de los presupuestos y resultados; es decir que el manejo de la información y el control debido que se debe tener con ella no se está llevando a cabo de manera efectiva, ya que al no existir o desconocer la

existencia de planes y políticas está llevando a la compañía a cometer errores en la toma de decisiones que muchas veces terminan por incrementar la carga financiera a la empresa.

Por ello, para que el control interno en el área de finanzas sea implementado, se aplica una propuesta en la cual se puedan determinar e informar los puntos que son objetivos de nuestra investigación como son: La gestión financiera en el plan operativo, en el plan presupuestal y en el manejo de los resultados.

4.2. Conclusiones

Muñoz, C. (1998) “Es la parte donde el alumno manifiesta lo más destacado que encontró durante su investigación. Es una parte muy importante de la tesis puesto que en ella se indican los hallazgos y, en consecuencia, la comprobación o refutación de la hipótesis. Aquí se muestran las aportaciones a la disciplina de estudio y, si es adecuado, dependiendo de cada tema, se emiten recomendaciones que puedan resultar útiles a la problemática planteada o, en algunos casos, a los métodos de estudio”.

A continuación, expondré las conclusiones de acuerdo a los resultados obtenidos del análisis documental, la entrevista y el cuestionario.

Primero

Respecto al objetivo general del presente trabajo “Describir los planes y políticas de la gestión financiera de la empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”, del análisis documental se puede indicar que al no hallarse información con la cual trabajar, no se pudo obtener resultados que nos den un mayor alcance sobre nuestro objetivo general, de las entrevistas realizadas a los gerentes y contador general de la compañía, podemos indicar que en su mayoría precisan que no existen como tal los planes y políticas y que este tema principalmente lo debe manejar el área de finanzas, cuyo gerente manifiesta que el manejo que le da a la gestión de la finanzas es a criterio propio y por costumbre. De la encuesta realizada podemos observar en la tabla N° 34 que en el área de gerencia en promedio un 52% de los encuestados indican que no existe o no conocen de la existencia de dichos planes y políticas, el área de Administración y Finanzas tiene un promedio de 62% y el área de contabilidad un 65% que indican lo mismo, así mismo podemos observar en la misma tabla N° 34 que el área de gerencia cuenta con un mayor porcentaje de respuestas

afirmativas con un 48% respecto al 38% y 35% de las áreas de administración y finanzas y contabilidad respectivamente. Por lo que podemos concluir que la empresa Hidroquímica Industrial S.A. no tiene descrito de manera idónea los planes y políticas de gestión financiera o que el área de gerencia tiene descritos ciertos planes y políticas pero que son manejados bajo criterio personal y no está siendo compartido con el resto de colaboradores que intervienen en el manejo de la gestión financiera de la empresa. Concordamos con Fraga y Sevilla (2012).

Segundo

De acuerdo con el objetivo específico 1 “Describir los planes y políticas de la gestión financiera para el plan operativo de la empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”, respecto al análisis documental, este no se pudo llevar a cabo, ya que la compañía no contaba con la documentación solicitada para poder obtener resultados, que nos hubieran dado un mayor alcance sobre el objetivo específico 1, de las entrevistas realizadas a los gerentes y contador general de la compañía, podemos indicar que en su mayoría precisan que no existen como tal los planes y políticas para el plan operativo y que este tema principalmente lo debe manejar el área de finanzas, cuyo gerente manifiesta que el manejo que le da a este tema es a criterio propio y dependiente a lo que esté sucediendo en ese momento. De la encuesta realizada podemos observar en la tabla N° 35 en la dimensión **plan operativo** que un 40% de los encuestados indican que si se describen dichos planes y políticas, un 32 % indican que no existen y un 28% desconoce del tema. Así mismo podemos observar en la tabla N° 36 que el área de gerencia es quien tiene un mayor porcentaje de respuestas afirmativas con un 60% mientras que las áreas de administración y finanzas y contabilidad con un 40% y 27% respectivamente indican lo mismo. Por lo que concluimos que no se describen dichos planes y políticas como tal, sin embargo aplican algunos procedimientos que

para ellos son sus políticas, bajo criterio personal y costumbre en el manejo de sus operaciones. Por lo que estamos de acuerdo con lo indicado por Pérez Porto & Gardey (2009).

Tercero

De acuerdo con el objetivo específico 2, “Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para la elaboración de presupuestos de la empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017”, del análisis documental podemos indicar que no se pudo llevar a cabo, ya que la compañía no contaba con la información requerida, de las entrevistas realizadas a los gerentes y contador general de la compañía, podemos indicar que en su mayoría precisan que no se elaboran los presupuestos, solo realizan en ocasiones algún presupuesto de gastos de planilla, costo de producción y de importación. De la encuesta realizada podemos observar en la tabla N° 35 en la dimensión **presupuesto** que un 36% de los encuestados indican que si se describen dichos planes y políticas, un 29% dice que no existen y un 36% no tiene conocimiento al respecto. También podemos observar en la tabla N° 36 que el área de contabilidad es quien tiene un mayor porcentaje de respuestas afirmativas con un 39%, seguido de las áreas de gerencia y administración y finanzas con un 33% cada uno. Por lo tanto, concluimos que no se describen los planes y políticas para la elaboración de presupuestos de la empresa Hidroquímica Industrial S. A.

Cuarto

De acuerdo con el objetivo específico 3, “Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera en el control de resultados de la empresa Hidroquímica Industrial S.A.”, se pudo determinar mediante el análisis documental, aplicando los ratios financieros a la información que se pudo obtener de la compañía, que esta tiene una falta de liquidez ya que al aplicar la prueba acida, esta nos da por resultado que la empresa cuenta con S/ 0.72 por cada S/ 1.00 de deuda corriente, además cuenta con un problema de solvencia ya que por cada S/ 1.00 invertido en la

compañía S/ 0.95 le corresponde a los acreedores y por último tiene un apalancamiento financiero de 43% que nos quiere decir que este porcentaje de los recursos financieros de la compañía es aportado por terceros. De las entrevistas realizadas a los gerentes y contador general de la compañía, podemos indicar que en su mayoría precisan que los únicos resultados que ven, son los estados financieros, que son presentados periódicamente por el contador y que en ocasiones a pedido expreso de alguno de los gerentes, se les presenta algún ratio u otro análisis financiero. Pero no precisan si existen los planes y políticas para el manejo del control de resultados. De la encuesta realizada podemos observar en la tabla N° 35 en la dimensión **control de resultados** que un 41% responde afirmando que, si se describen dichos planes y políticas, un 24% nos dice que no y un 35 % indica que desconocen del tema. También podemos observar en la tabla N° 36 que el área de gerencia con un 45% indica que, si se viene describiendo dichos planes y políticas, mientras que el área de administración y finanzas y contabilidad con un 40% respectivamente indican lo mismo. De esta manera llegamos a la conclusión que no se describen los planes y políticas del control de resultados, pero que el área de gerencia y contabilidad manejan ciertos criterios personales y por costumbre que conllevan a una presentación de resultados básicos y algunos a solicitud. Concordamos con Carranza, Céspedes y Yactayo (2016)

4.3. Recomendaciones

1. Se recomienda a la empresa Hidroquímica Industrial S.A. la implementación y difusión entre sus colaboradores de los planes y políticas de la gestión financiera, porque será de suma utilidad para alcanzar las metas que se proponga la compañía.

2. Recomendamos a las empresas del rubro industrial la implementación y difusión entre sus colaboradores que por sus funciones deban conocer los planes y políticas de gestión financiera, ya que esto les permitirá un manejo eficiente de sus recursos económicos.

3. Se recomienda a las empresas de origen familiar que se encuentren en pleno desarrollo y crecimiento, la implementación y difusión entre sus colaboradores que por sus funciones deban conocer los planes y políticas de la gestión financiera, ya que esto les permitirá minimizar y prever contingencias económicas en un determinado periodo.

4. Además se recomienda a las pequeñas y medianas empresas la implementación y difusión entre sus colaboradores que por sus funciones deban conocer los planes y políticas de la gestión financiera, porque es importante para el manejo eficiente de la información económica, de esta manera el inversionista tomara mejores decisiones.

REFERENCIAS

- Aching, Guzmán, César. *Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*, El Cid Editor, 2006. ProQuest Ebook Central, Obtenido de:
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortes/detail.action?docID=3171356>.
- Aguirre, J. (2008). *Auditoria Y Control Interno. Número 15*. Madrid: Editorial Cultural.
- Aguirre, R., Armenta, C. (2012,). *Importancia del Control Interno en las Pequeñas y Medianas empresas*. 07. Obtenido de:
https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no77/68d_-_la_importancia_del_contorl_interno_en_las_pequeñas_y_medianas_empresas_en_mexico.pdf
- Alcarria, J. (2009). *Contabilidad Financiera I*. España: Publicacións de la universitat Jaume. Obtenido de:
<https://books.google.com.pe/books?id=6m42LTDkhzoC&printsec=frontcover&dq=Contabilidad+Financiera+I&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjzra6H-fPrAhVUELkGHUC8DMgQ6AEwAHoECAQQAg#v=onepage&q=Contabilidad%20Financiera%20I&f=false>
- Bahillo, E., Pérez, C., Escribano, R. (2013) *Gestión financiera*. Madrid Ediciones Paraninfo SA. Obtenido de google académico:
https://books.google.com.pe/books?id=eTL_AAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Gesti%C3%B3n+financiera+bahillo&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwimltzQ9PPPrAhXcCrkGH a1bA9EQ6AEwAHoECAYQAg#v=onepage&q=Gesti%C3%B3n%20financiera%20bahillo&f=false

Barquero, M. (2013). *Manual Práctico de Control Interno*. Barcelona: Editorial Profit. Obtenido de Google académico:

<https://books.google.com.pe/books?id=taihAQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Manual+Pr%C3%A1ctico+de+Control+Interno&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjN1aew-fPrAhXQHrkGHYKpA0EQ6AEwAHoECAQQA#v=onepage&q=Manual%20Pr%C3%A1ctico%20de%20Control%20Interno&f=false>

Bernal, C. (2006). *Metodología de la investigación para administración, economía, humanidades y ciencias sociales segunda edición*. Colombia: Pearson Educación.

Obtenido de:

https://books.google.com.pe/books?id=h4X_eFai59oC&pg=PA214&dq=validez+y+confiabilidad+del+instrumento&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj86ou1qZfsAhW0G7kGHf0UCJIQ6AEwAhoECAEQAg#v=onepage&q=validez%20y%20confiabilidad%20del%20instrumento&f=false

Carrasco, C., Pallerola, J. (2014). *Gestión financiera*, España: La Rama. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=3229323&query=Gesti%C3%B3n+financiera>

Correa, J.; Ramírez, L. & Castaño, C. (2009). Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 55, 187-201. Extraído de http://bibliotecadigital.udea.edu.co/bitstream/10495/4917/1/CorreaJ_2009_ModeloGesti%C3%B3nFinanciera.pdf

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera, primera edición*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=3203300&query=Gesti%C3%B3n+financiera>

Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera segunda edición*. Bogotá. Colombia: Eco Ediciones.

Extraído de Google académico:

https://books.google.com.pe/books?id=9K5JDwAAQBAJ&pg=PT3&dq=Marcial+cordoba+padilla+2da+edicion+2016&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi_jMSE-_PrAhXQK7kGHbBoBscQ6AEwAHoECAyQAg#v=onepage&q=Marcial%20cordoba%20padilla%202da%20edicion%202016&f=false

De Jaime, J. (2003) *Análisis Económico-Financiero de las decisiones de gestión empresarial*.

Madrid. España: Esic Editorial.

Del Toro, J., Fonteboa, A., Armada, E. y Santos, C. (2005). *Control Interno II Programa de preparación Económica para cuadros*. La Habana Cuba: Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros.

Escribano, R. (2010). *Gestión Financiera (2da. Ed.)*, Madrid: Ediciones Paraninfo SA. Obtenido de google académico:

https://books.google.com.pe/books?id=WMZ1O5WKF98C&pg=PR3&dq=Gesti%C3%B3n+Financiera+escribano+2da+edicion+2010&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwj7wLew-_PrAhV0BtQKHeLOAMgQ6AEwAHoECAUQAg#v=onepage&q=Gesti%C3%B3n%20Financiera%20escribano%202da%20edicion%202010&f=false

Estupiñan, R. (2011). *Control Interno y Fraudes*. Bogotá: Editorial Eco ediciones.

Fonseca, O. (2013). *Sistemas de Control Interno para Organizaciones Primera Edición Perú*.

Editor Instituto de Investigación en Accountability y Control – IICO. Obtenido de google académico:

<https://books.google.com.pe/books?id=plsiU8xoQ9EC&printsec=frontcover&dq=Sistemas+de+Control+Interno+para+Organizaciones&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwinnp7s->

_PrAhWgGbkGHe4cBsgQ6AEwAHoECAEQAg#v=onepage&q=Sistemas%20de%20C
ontrol%20Interno%20para%20Organizaciones&f=false

Garayoa, P. (2013). *Gestión financiera*. España: Macmillan Iberia S.A. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=4435217&query=Gesti%C3%B3n+financiera>

Haro, A., Rosario. J. (2017). *Gestión Financiera*. Alemania: Editorial Universal. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=5190163&query=Gesti%C3%B3n+Financiera>

Hernández, R., Fernández, C. Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación 6ta. Ed.*

México: Interamericana editores S.A.

Hernández, R., Fernández, C. Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación 5ta. Ed.*

México: Interamericana editores S.A.

López, A (2010). *Gestión Financiera*. Madrid: Editorial Centro de Estudios Ramón Arce SA.

Obtenido de google académico:

https://books.google.com.pe/books?id=yWanDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Gesti%C3%B3n+Financiera+lopez+A.+2010&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwicntGQ_fPrAhVQILkGHWAQAMcQ6AEwAHoECAEQAg#v=onepage&q=Gesti%C3%B3n%20Financiera%20lopez%20A.%202010&f=false

Lawrence, J. (2003). *Principios de Administración Financiera (10ª. Ed.)*, México: Pearson

Educación.

Malavia, L. (2017). *Manual de Tesorería de las corporaciones Locales (3ª. Ed.)*, España:

Wolters Kluwer. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=5426607&query=Manual+de+Tesorer%C3%ADa+de+las+corporaciones+Locales+>

Mendoza, C., Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*.

Colombia: Universidad del norte. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=4722180&query=Contabilidad+financiera+para+contadur%C3%ADa+y+administraci%C3%B3n>

Montaño, F. (2012). *Gestión y control del presupuesto de tesorería (UF0340)*, España: IC

Editorial. Obtenido de google académico:

[https://books.google.com.pe/books?id=6OJwAQAAAJ&dq=Gesti%C3%B3n+y+control+del+presupuesto+de+tesorer%C3%ADa+\(UF0340\)&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwik25mwhPTraAhVYHLkGHXxoAskQ6AEwAXoECAEQAg](https://books.google.com.pe/books?id=6OJwAQAAAJ&dq=Gesti%C3%B3n+y+control+del+presupuesto+de+tesorer%C3%ADa+(UF0340)&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwik25mwhPTraAhVYHLkGHXxoAskQ6AEwAXoECAEQAg)

Morales, J., Morales A. (2014). *Crédito y cobranza*. Primera edición. México: Grupo Editorial

Patria, 2014. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=3227535&query=Cr%C3%A9dito+y+cobranza>

Muñoz, C. (1998). *Como elaborar y asesorar una investigación de tesis*. Primera edición.

México: Pearson Educación. Obtenido de:

<https://books.google.com.pe/books?id=1ycDGW3ph1UC&pg=PA134&dq=como+redactar+las+conclusiones+y+recomendaciones+de+una+tesis&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwi4mbi56JjsAhXpILkGHab6DtUQ6AEwAXoECAIQAg#v=onepage&q=como%20redactar%20las%20conclusiones%20y%20recomendaciones%20de%20una%20tesis&f=false>

Niño, V. (2011) *Metodología de la Investigación: diseño y ejecución*, Ediciones de la U, 2011.

ProQuest Ebook Central. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=3198784&query=Metodolog%C3%ADa+de+la+Investigaci%C3%B3n+3A+dise%C3%B1o+y+ejecuci%C3%B3n#>

Perez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial.

Obtenido de google académico:

https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=La+gesti%C3%B3n+financiera+de+la+empresa&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi_ncmXgPTrAhVMDrkGHdHODc4Q6AEwAHoECAEQAg#v=onepage&q=La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20de%20la%20empresa&f=false

Porto, J., Gardey, A. (2009). *Definición de plan operativo*. Colombia: *Definición. DE*. Obtenido de: <https://definicion.de/plan-operativo/>.

Reinoso, J. (2009). *Los indicadores de gestión y su relación con la cultura organizacional*.

Tolima: León graficas Tda. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=4909298&query=Los+indicadores+de+gesti%C3%B3n+y+su+relaci%C3%B3n+con+la+cultura+organizacional>

Rivero, A.; Campos, L. (2008) *Antecedentes y evolución del control interno*. Obtenido de:

<https://www.monografias.com/trabajos59/evolucion-control-interno/evolucion-control-interno.shtml>

Rodríguez, F. (2017). *Finanzas 2, Finanzas Corporativas: una propuesta metodológica*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=5308824&query=Finanzas+2%2C+Finanzas+Corporativas>

Rodríguez, J. (2009). *Control Interno Un Efectivo Sistema para la Empresa*. México: Editores Trillas.

Saavedra, M.; Camarena, M. (2017). La Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 71, 149-173. Extraído de:

<file:///C:/Users/Administrador/Downloads/LaGestionFinancieraylacompetitividadPYME.pdf>

Sánchez, A. (2006). *Análisis Crítico de la Estructura Organizacional en las OFCC*. Eumed.net. Obtenido de: <https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/asc/3h.htm#:~:text=La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20es%20un,gesti%C3%B3n%20financiera%20desde%20dos%20elementos>.

Sosa, Flores, Miguel (ed), et al. (2007) *Fundamentos teórico-metodológicos para la evaluación económico-financiera de proyectos de inversión*, El Cid Editor.

Tarango, J. (2012). *Contabilidad general y tesorería (2a. ed.)*, Cano Pina, S.L. Ediciones Ceysa. Obtenido de:

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=3226919&query=Contabilidad+general+y+tesorer%C3%ADa+>

Vásquez, O. (2016). Visión integral del control interno. Contaduría Universidad de Antioquia, 69, 139-154. Obtenido de:

<https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/328434/20785274>

Westreicher, G. (2017). *Gestión Financiera*. lima: economipedia. Obtenido de:

<https://economipedia.com/definiciones/gestion-financiera.html>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de Consistencia

Tema: Gestión Financiera de la Empresa Hidroquímica Industrial S.A. Año 2017.

Autores: Zeiner Rojas Abanto

Anita Bailón Villanueva

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES E INDICADORES			METODOLOGÍA	
<p>Problema general: ¿Cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera en la empresa HISA Año 2017?</p> <p>Problemas específicos: 1. ¿Cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para el plan operativo en la empresa HISA Año 2017? 2. ¿Cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para elaborar presupuestos en la empresa HISA Año 2017? 3. ¿Cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera del control de resultados en la empresa HISA Año 2017?</p>	<p>Objetivo general: Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera en la empresa HISA. Año 2017.</p> <p>Objetivos específicos: 1. Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para el plan operativo en la empresa HISA. Año 2017. 2. Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera para elaborar presupuestos en la empresa HISA. Año 2017. 3. Describir cuáles son los planes y políticas de la gestión financiera del control de resultados en la empresa HISA. Año 2017.</p>	Variable: Gestión Financiera			<p>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN: No exploratorio / Transversal</p> <p>MÉTODO DE INVESTIGACIÓN: Cualitativo</p> <p>TIPO DE INVESTIGACIÓN: Descriptiva</p> <p>POBLACIÓN Y MUESTRA: 1 empresa HISA - 15 personas</p> <p>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS: Encuesta / Cuestionario</p>	
		Dimensiones	Indicadores	Ítems / Índices		
		Plan operativo	1. Describe los planes y políticas de la gestión financiera para el plan Operativo.	1-5		
		Presupuesto	1. Describe los planes y políticas de la gestión financiera para elaborar presupuestos.	6-8		
		Control de Resultados	1. Describe los planes y políticas de la gestión financiera del control de resultados.	9-13		

Anexo 2. Matriz de Operacionalización de Instrumento

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGRO	%	N.º ÍTEMS	ÍTEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN
La gestión financiera	Plan operativo	a) Describe los planes y políticas de la gestión financiera para el plan operativo.	40%	5	<ul style="list-style-type: none"> - ¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos? - ¿La empresa elabora políticas de ingresos extraordinarios? - ¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos? - ¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios? - ¿La empresa elabora planes y políticas de cobranzas y pagos? 	Si No No sabe
	Presupuesto	a) Describe los planes y políticas de la gestión financiera para la elaboración de presupuesto.	20%	3	<ul style="list-style-type: none"> - ¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado? - ¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado? - ¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado? 	
	Control de resultados	a) Describe los planes y políticas de la gestión financiera del control de resultados.	40%	5	<ul style="list-style-type: none"> - ¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados? - ¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados? - ¿La empresa realiza comparativo del estado de situación financiera proyectado y el realizado? - ¿La empresa realiza comparativo del estado de resultados proyectado y el realizado? - ¿La empresa realiza comparativo del flujo de caja proyectado y el realizado? 	

100% 13

Anexo 3. Lista de cotejo

LISTA DE COTEJO			
N°	Documento	entregado	no encontrado
1	Estado de Situación Financiera del año 2017	✓	
2	Estado de Resultados Integrales del año 2017	✓	
3	Flujo de Caja del año 2017		x
4	Estado de Situación Financiera proyectado 2017		x
5	Estado de Resultados Integrales proyectado 2017		x
6	Flujo de Caja proyectado 2017		x

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 4. Cuestionario

La presente técnica de encuesta, busca recoger información relacionada con el tema: “**GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA HIDROQUÍMICA INDUSTRIAL S.A. LIMA 2017**”, con el fin de proporcionar datos exactos del tema de investigación.

Instrucciones:

1. La información obtenida en el presente documento será utilizada únicamente para aspectos académicos.
2. La técnica de encuesta es anónima, por la cual se agradece su colaboración.
3. Leer atentamente y seleccione marcando con un aspa (x) la alternativa que considere correcta.

ÍTEMS	PREGUNTAS	SI	NO	NO SABE
1	¿La empresa elabora planes y políticas de ingresos operativos?			
2	¿La empresa elabora políticas de ingresos extraordinarios?			
3	¿La empresa elabora planes y políticas de costos y gastos operativos?			
4	¿La empresa elabora políticas de gastos extraordinarios?			
5	¿La empresa elabora planes y políticas de cobranzas y pagos?			
6	¿La empresa elabora el estado de situación financiera proyectado?			
7	¿La empresa elabora el estado de resultados proyectado?			
8	¿La empresa elabora el flujo de caja proyectado?			
9	¿La empresa determina indicadores de liquidez proyectados?			
10	¿La empresa determina indicadores de gestión proyectados?			
11	¿La empresa realiza comparativo del estado de situación financiera proyectado y el realizado?			
12	¿La empresa realiza comparativo del estado de resultado proyectado y el realizado?			
13	¿La empresa realiza comparativo del flujo de caja proyectado y el realizado?			

Anexo 5. Estado de Situación Financiera 2017

HIDROQUÍMICA INDUSTRIAL S.A.
RUC 201000588642
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVOS	S/
ACTIVOS CORRIENTES	
EFFECTIVO Y EQ. DE EFFECTIVO	18,264
CUENTAS POR COBRAR COMERC-TERCEROS	1,920,719
CUENTAS POR COBRAR COMERC-RELACIONADAS	74,598
CTAS POR COBRAR PERS, ACCION, DIRECTORES	1,039,191
CTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	68,543
CTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	101,030
SERV. Y OTROS PAGADOS POR ADELANTADO	60,709
MERCADERIAS	306,514
PRODUCTOS TERMINADOS	91,270
MATERIA PRIMA	1,464,826
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	329,010
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,474,674
ACTIVO NO CORRIENTE	
INVERSIONES MOBILIARIAS	530,923
ACTIVOS ADQ. EN ARREND. FINANCIERO	381,403
INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPO-NETO	1,048,587
INTANGIBLES-NETO	10,879
OTROS ACTIVOS	2,039
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,973,831
TOTAL ACTIVOS	7,448,505
PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVOS CORRIENTES	
SOBREGIRO BANCARIO	14,238
TRIBUTOS POR PAGAR	324,136
REMUNERACIONES Y PART. POR PAGAR	214,820
CTAS POR PAGAR COMERCIALES-TERCEROS	887,290
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,548,549
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	349,945
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS ACCION, DIRECTORES	31,629
REGALIAS POR PAGAR	161,428
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,532,035
PASIVOS NO CORRIENTES	
OBLIGACIONES FINANCIERAS L.PLAZO	102,514
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	102,514
TOTAL PASIVOS	3,634,549
PATRIMONIO NETO	
CAPITAL	1,400,000
RESERVAS	280,000
RESULTADOS ACUMULADOS	1,836,223
RESULTADOS DEL EJERCICIO	297,733
TOTAL PATRIMONIO NETO	3,813,956
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7,448,505

Fuente: Empresa Hidroquímica Industrial S.A.

Anexo 6. Estado de Resultados Año 2017

HIDROQUÍMICA INDUSTRIAL S.A. RUC 201000588642 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE 2017 (EXPRESADO EN SOLES)	
	S/
VENTAS	11,403,133
COSTO DE VENTAS	-5,800,474
UTILIDAD BRUTA	5,602,659
GASTOS DE VENTA	-2,412,718
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-2,384,179
GASTOS EXTRAORDINARIOS	-48,477
OTROS INGRESOS DE GESTIÓN	46,797
UTILIDAD OPERATIVA	804,082
GASTOS FINANCIEROS	-174,052
PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO NETO	-91,776
INGRESOS FINANCIEROS	343
RESULTADO DEL EJERCICIO	538,597
PARTICIPACIONES	-65,900
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN	472,697
IMPUESTO A LA RENTA	-174,964
RESULTADO DEL EJERCICIO	297,733

Fuente: Empresa Hidroquímica Industrial S.A.

Anexo 7. Promedio de Inventario del Periodo 2017

Mes	Mercaderías	Materia prima
Enero	288,774	1,492,148
Febrero	248,267	1,491,036
Marzo	280,429	1,453,798
Abril	224,592	1,238,303
Mayo	293,623	1,240,173
Junio	256,795	1,213,944
Julio	374,911	1,283,338
Agosto	312,974	1,247,528
Setiembre	365,312	1,326,765
Octubre	422,146	1,359,485
Noviembre	422,456	1,538,261
Diciembre	306,514	1,556,096
Prom. Inv.	316,399	1,370,073
Prom. Inv. Total		1,686,472

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 8. Validación de Instrumento por Juicio de Expertos



VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y nombres: Juan Antonio León Muñoz
 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente de la Escuela de Contabilidad - UPN
 1.3 Nombre del Instrumento Motivo de evaluación: **CUESTIONARIO**
 1.4 Investigadores: - Rojas Abanto, Zeiner
 - Bailón Villanueva, Anita Raquel

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado a la especialidad.					100
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada.					90
3. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					100
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y claridad					90
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos relacionados con la investigación					100
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la línea de investigación financiera					100
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices, indicadores y las dimensiones.					100
9. METODOLOGÍA	El instrumento responde al propósito del diagnóstico.					100


II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

APLICABLE

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

98%

Lima, 04 de diciembre de 2018.


 C.P.C. JUAN ANTONIO LEÓN MUÑOZ
 ONI N° 17882987



VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y nombres: Juan Jorge Zapata Urdiales
 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente de la Escuela de Contabilidad - UPN
 1.3 Nombre del Instrumento Motivo de evaluación: **CUESTIONARIO**
 1.4 Investigadores: - Rojas Abanto, Zeiner
 - Bailón Villanueva, Anita Raquel

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado a la especialidad.					90%
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada.					90%
3. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					90%
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y claridad					90%
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos relacionados con la investigación					90%
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la línea de investigación financiera					90%
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices, indicadores y las dimensiones.					90%
9. METODOLOGÍA	El instrumento responde al propósito del diagnóstico.					90%

II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

90%

Lima, 04 de diciembre de 2018.


 C.P.C. JUAN JORGE ZAPATA URDIALES
 DNI N°25794111

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y nombres: Omar Guerreros Arcos
 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente de la Escuela de Contabilidad - UNFV
 1.3 Nombre del Instrumento Motivo de evaluación: **CUESTIONARIO**
 1.4 Investigadores: - Rojas Abanto, Zeiner
 - Bailón Villanueva, Anita Raquel

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado a la especialidad.					90%
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada.					90%
3. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					90%
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y claridad					90%
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos relacionados con la investigación					90%
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la línea de investigación financiera					70%
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices, indicadores y las dimensiones.					90%
9. METODOLOGÍA	El instrumento responde al propósito del diagnóstico.					90%

II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

*Los indicadores cumplen la validación del instrumento.
Procede la investigación*

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

90%

Lima, 3 de diciembre de 2018.



C.P.C. OMAR GUERREROS ARCOS
DNI N°40287202

Anexo 9. Carta de Autorización de uso de Información de Empresa

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA



Yo César Antonio Salas Rojas
(Nombre del representante legal o persona autorizada en poder de los datos)

identificado con DNI 08717530 en mi calidad de Gerente General
(Nombre del usuario del representante legal o persona autorizada en poder de los datos)

del área de
(Nombre del área de la empresa)

de la empresa/institución HIDROQUÍMICA INDUSTRIAL
(Nombre de la empresa)

S.A.
(Tipo de empresa)

con R.U.C. N° 20100588642 ubicada en la ciudad de LIMA.

OTORGO LA AUTORIZACIÓN.

Al señor Zeiner Rojas Abanto, identificado con DNI N° 43583804, egresado de la (x) Carrera profesional o () Programa de Postgrado de Contabilidad y Finanzas para que utilice la siguiente información de la empresa:

- 1) Ventas de los periodos, 2014, 2015, 2016 y 2017.
- 2) Estado de Situación Financiera del periodo 2017
- 3) Estado de Resultados del periodo 2017

con la finalidad de que pueda desarrollar su () Trabajo de Investigación, (x) Tesis o () Trabajo de suficiencia profesional para optar al grado de () Bachiller, () Maestro, () Doctor o (x) Título Profesional.

Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:

- (x) Ficha RUC
- () *Vigencia de Poder (Para informes de suficiencia profesional)
- () Otro (ROF, MOF, Resolución, etc. para el caso de empresas públicas válido tanto para Tesis, Trabajo de Investigación o Trabajo de Suficiencia Profesional).

* Nota: En el caso este formato se usa como regularización o continuidad del trámite durante la coyuntura de emergencia - Covid19, se debe de omitir la "Vigencia de Poder" requerido para los informes de Suficiencia Profesional.

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.

(x) Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa. o
 () Mencionar el nombre de la empresa.

HIDROQUÍMICA INDUSTRIAL S.A.
 R.U.C. 20100588642



César Antonio Salas Rojas
Firma y sello del Representante Legal
 DNI: 08717530

El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.



Zeiner Rojas Abanto
Firma del Egresado
 DNI: 43583804

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA



Yo CELAN ANTONIO SALAS POOM
(Nombre del representante legal o persona facultada por escritura pública)
 identificado con DNI 08277530, en mi calidad de GERENTE GENERAL
(Nombre del representante legal o persona facultada por escritura pública)
 del área de _____
(Nombre del área de la empresa)
 de la empresa/institución HIDROQUÍMICA INDUSTRIAL
(Nombre de la empresa)
S.A
 con R.U.C. N° 20100588642 ubicada en la ciudad de LIMA

OTORGO LA AUTORIZACIÓN,

A la señora Anita Raquel Bailón Villanueva identificada con DNI N° 45343840, egresada de la (x) Carrera profesional o () Programa de Postgrado de Contabilidad y Finanzas para que utilice la siguiente información de la empresa:

- 1) Ventas de los periodos, 2014,2015,2016 y 2017
- 2) Estado de Situación Financiera del periodo 2017
- 3) Estado de Resultados del periodo 2017

con la finalidad de que pueda desarrollar su () Trabajo de Investigación, (x) Tesis o () Trabajo de suficiencia profesional para optar al grado de () Bachiller, () Maestro, () Doctor o (x) Título Profesional.

Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:

- (x) Ficha RUC
- () Vigencia de Poder (Para informes de suficiencia profesional)
- () Otro (ROF, MOF, Resolución, etc. para el caso de empresas públicas válido tanto para Tesis, Trabajo de Investigación o Trabajo de Suficiencia Profesional).

* Nota: En el caso este formato se use como regularización o continuidad del trámite durante la coyuntura de emergencia - Covid19, se debe de omitir la "Vigencia de Poder" requerido para los informes de Suficiencia Profesional.

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.

- (x) Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o
- () Mencionar el nombre de la empresa.

HIDROQUÍMICA INDUSTRIAL S.A.
 R.U.C. 20100588642

Firma y sello del Representante Legal
 DNI: 08277530

El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.

Firma del Egresado
 DNI: _____