



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA INVERSIONES BRICEÑO EIRL- CAJAMARCA, PERIODO: 2020”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autoras:

Flor Mirely Marrufo Briceño
Ludi Zoila Terrones Pastor

Asesor:

Mg. CPC. Luis Eduardo Oblitas Jaeger

Cajamarca- Perú

2021

DEDICATORIA

A Dios por guiarnos por el buen camino y nos dio fuerzas para seguir adelante y no desmayar ante las adversidades que se nos presentaron. A nuestras familias quienes son nuestros pilares para salir adelante y poder lograr nuestras metas y objetivos. A nuestros docentes y amigos, ya que gracias a ellos hemos aprendido el valor de nuestra carrera profesional.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Privada del Norte por formarnos en la carrera de contabilidad y finanzas. A nuestros docentes, quienes han tenido la ardua tarea de enseñanza. A nuestro principal motor familiar; nuestro agradecimiento infinito por ser partícipe de nuestros sueños y metas.

Tabla de contenidos

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	6
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
RESUMEN.....	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	9
1.1. Realidad problemática	9
1.2. Justificación	31
1.3. Formulación del problema	31
1.4. Objetivos	31
1.4.1. Objetivo General.....	31
1.4.2. Objetivos Específicos.....	31
1.5. Hipótesis General.....	31
CAPÍTULO II. MÉTODO	32
2.1. Tipo de Investigación:	32
2.1.1. Básica	32
2.1.2. Descriptiva	32
2.2. Enfoque de a Investigación:	32
2.3. Diseño de Investigación	32
2.3.1. No experimental:	32
2.3.2. Transversal:	32
2.4. Población y Muestra.....	33
2.4.1. Población.....	33
2.4.2. Muestra:.....	33
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....	34
2.5.1. Técnica	34
2.5.2. Instrumentos	35
2.5.2.1. Ficha de registro documental:	35
2.5.2.2. Fichas Bibliográficas:.....	35
2.6. Procedimiento para la recolección de datos	36
2.7. Procedimiento de Análisis de datos	36
2.8. Aspectos Éticos	37

CAPÍTULO III. RESULTADOS	38
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	45
4.1. Discusión:.....	45
4.2. Conclusiones:	47
REFERENCIAS	49
ANEXOS	53
Anexo 1: Matriz de Operacionalidad	53
Anexo 2: Matriz de Consistencia	55
Anexo 3: Ficha Bibliográfica	57
Anexo 4: Ficha De Registro Documental	58
Anexo 5: Estado de Resultados Integrales	59
Anexo 6: Flujo de Caja Periodo 2020	60
Anexo 7: Estado de Situación Financiera	61
Anexo 8: Ficha Para la Validación Del Instrumento.....	62

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Fórmula Razón Corriente.....	23
Tabla 2: Fórmula Prueba Ácida	24
Tabla 3: Fórmula Razón de Endeudamiento	24
Tabla 4: Fórmula Razón Pasivo Capital.....	24
Tabla 5: Fórmula Periodo del Inventario	27
Tabla 6: Fórmula Periodo de las Cuentas por Cobrar	27
Tabla 7: Fórmula del Periodo de Cuentas por Pagar.....	28
Tabla 8: Fórmula Ciclo de Conversión de Efectivo	28
Tabla 9: Fórmula Promedio de Cobranza	29
Tabla 10: Fórmula: Rotación Promedio de la Cartera.....	30
Tabla 11: Ratio de Liquidez: Razón Corriente.....	39
Tabla 12: Ratio de liquidez: Prueba Ácida.....	39
Tabla 13: Ratio de endeudamiento: Endeudamiento.....	40
Tabla 14: Ratio de Endeudamiento: Razón Pasivo Capital.....	40
Tabla 15: Ciclo del Periodo de Conversión del Inventario	41
Tabla 16: Ciclo de Conversión de Efectivo	42
Tabla 17: Ciclo de Conversión de Efectivo: Periodo de Diferimiento Cuentas por Pagar	42
Tabla 18: Ciclo de Conversión de Efectivo: Gastos Reales de Efectivo	43
Tabla 19: Gestión de Cuentas por Cobrar: Promedio de Cobranza	44
Tabla 20: Gestión de Cuentas por Cobrar: Promedio de Cartera en Veces	44

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Decisiones de la Gestión Financiera	21
---	----

RESUMEN

La salud financiera de una empresa y por tanto la salud general y el bienestar de la organización depende en gran medida de que la empresa disponga de activos líquidos, activos realizables e inmovilizados que sean necesarios en cantidad y calidad gestionándolo adecuadamente, la herramienta para este proceso es desde luego, la gestión financiera. Dentro de ella adquiere especial relevancia el capital de trabajo, el objetivo del estudio busca evaluar la relación que existe entre la gestión financiera y el capital de trabajo de la empresa Inversiones Briceño EIRL - Cajamarca, periodo: 2020. La investigación es básica con nivel descriptivo, tomando un enfoque mixto tanto cuantitativo como cualitativo, su diseño es no experimental y transversal. La técnica utilizada fue el análisis documental, determinando como muestra no probabilística los estados financieros de la empresa Inversiones Briceño EIRL, recopilados de manera privada, los resultados obtenidos de esta investigación, permitieron establecer una relación directa entre las variables del estudio, esto permite analizar la realidad problemática, por la que cursaba la empresa. Finalmente se llegó a la conclusión que llevar una adecuada gestión financiera logra optimizar capital de trabajo de la empresa, esto a través del buen entendimiento y aplicación de las ratios financieros.

Palabras clave: Gestión Financiera, Capital de trabajo, Liquidez, Rentabilidad.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Para evaluar la gestión financiera y su relación con el capital de trabajo de las distintas entidades, se tiene que tomar en cuenta la realidad problemática a nivel macro y micro es por lo que se debe tener en claro que:

Las finanzas emergieron por primera vez como un campo separado de estudio a principio de 1900. El énfasis se ponía sobre aspectos legales como fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas y emisión de valores. El énfasis permaneció en los valores a lo largo de la década de 1920, pero ocurrieron cambios radicales durante la depresión del decenio de 1930. Los fracasos de negocios que ocurrieron durante este periodo centraron las finanzas en la quiebra y reorganización, en la liquidez corporativa y en la regulación gubernamental de los mercados. (Navarro, Crespo y Lopez, 2018).

Así como también se toma en cuenta los siguientes decenios para mencionar la evolución de las finanzas y la importancia que se iba dando dentro de las organizaciones.

Durante la década de 1940 y el principio de 1950 las finanzas continuaron siendo enseñadas como una materia descriptiva e institucional, y se visualizaba desde el exterior, no como una iniciativa perspectiva administrativa interna. Sin embargo, se desarrollaron algunos esfuerzos hacia la presupuestación y hacia otros procedimientos de control interno, este ritmo de evolución se aceleró durante la última parte del periodo de 1950.

Mientras que el lado derecho del balance (pasivo y capital), había sido el punto de interés de la era anterior como en el año de 1950 que se otorgó un énfasis creciente, se desarrollaron modelos matemáticos aplicables a inventarios, efectivo, cuentas por cobrar y activos fijos.

Cada vez con mayor intensidad, el foco de atención a las finanzas cambiaba desde el punto de vista del análisis externo, al interno. A medida que la toma de decisiones y los análisis financieros dentro de la empresa eran reconocidos como los aspectos más importantes de las

finanzas corporativas, el énfasis sobre el mejoramiento de la toma de decisiones ha continuado hasta la fecha y los diversos aspectos de las finanzas están siendo integrados dentro de un campo que, cada vez se amplía más. (Navarro, Crespo y Lopez,2018)

Es importante tener en cuenta la relevancia que tiene la integración empresarial para la mejora y cumplimientos de los objetivos trasados.

Las finanzas es un socio estratégico en la dirección general de la empresa, pues era necesario asumir que la dirección y la gestión financiera debían integrarse con las demás áreas en la gestión global de la organización. Ello conlleva entre otras cosas a abandonar una visión funcional e independiente de la gestión de la organización para adoptar una nueva estructura de sistemas y procesos que, aunque autónomos, posean grandes y adecuadas dosis de integración, relación y coordinación. [...] Los cambios financieros propuestos en una empresa pueden constituir una oportunidad para innovar y mejorar otras áreas o la propia organización, considerada globalmente. (Martínez, 2011).

Algunos gestores financieros deben abandonar la generalizada creencia de que los activos además de cuantiosos deben ser ante todo monetarios, líquidos si se prefiere, debido a su inmediata disponibilidad.

Al respecto, es interesante lo que establece Martínez (2011) afirmó que, de manera equivocada y opuesta, otros gestores de finanzas consideran que, en vez de activos líquidos, se debería disponer de grandes cantidades de inmovilizado, porque este podría revalorizarse y aportar imagen y “solidez” financiera a la entidad. Todos ellos se equivocan porque la salud financiera de una empresa y, por tanto, la salud general y el bienestar de la organización, depende en gran medida de que la empresa disponga solo de activos líquidos, activos realizables e inmovilizados que sean necesarios ni más ni menos, en cantidad y calidad. Además, deben gestionarse adecuadamente y estar financiados de forma adecuada.

Según Rizzo, (2007). Establece que el capital de trabajo de una empresa, está constituido por las necesidades de efectivo de la misma para hacer frente a sus compromisos a corto plazo. Su gestión es importante ya que las faltas de cumplimiento de estos compromisos pueden llevar a la empresa a un estado de insolvencia financiera. Teniendo en cuenta que el capital de trabajo es el margen de seguridad con el que cuentan las empresas para financiar su giro habitual, es fácil ver que cuando este escasea, las empresas no pueden desarrollar, ni sus actividades normales que son las que las ayudan a generar valor, ni buscar nuevos negocios para aumentar sus valores y es el comienzo de las dificultades financieras.

Cuando las empresas atraviesan por dificultades financieras, los conflictos existentes se acentúan y, al mismo tiempo, se generan nuevos conflictos que dificultan su operación, originados en la falta de dinero. Tenemos, por ejemplo: luchas internas entre propietarios, agentes y acreedores que intentan cobrar lo que más sea posible antes de que la empresa liquide o pase al proceso concursal, los accionistas tienden a aceptar proyectos de inversión con valor actual neto negativo, los clientes frecuentemente cambian de proveedores por los posibles problemas a los que estarían expuestos a partir de las dificultades de las entregas que pueden tener las empresas que atraviesan por aprietos financieros, problemas con su personal, ya que cuando atraviesan por dificultades financieras no solo comienza a haber atrasos en el pago de sueldos, sino que también comienza a haber despidos, acentuándose esto último en las pequeñas empresas y en aquellas fuertemente endeudadas con bancos, los proveedores analizan cuidadosamente si les continúan vendiendo ya que, en caso de liquidación son acreedores sin privilegio y, por lo tanto, tienen bajas probabilidades de cobrar el 100% de sus acreencias, entre otros, (Rizzo, 2007, p .5).

Ya que se ha establecido la importancia y retos de la gestión financiera y a través de ella, de sus diferentes herramientas como el capital de trabajo, se vuelve de vital importancia

efectuar la planificación y aseguramiento del mismo en las empresas, al margen de su tamaño o actividad.

Por este motivo es necesario efectuar un análisis de la situación actual por la que atraviesan las entidades que conforman el sector de servicio en telecomunicaciones en Perú y como es que, diferentes coyunturas pueden llegar a efectuar su gestión financiera y el aseguramiento de niveles eficientes de capital de trabajo.

Según el diario *Telesemana.com* (2021) la periodista y analista, Leticia Pautasio, indicó; que existen diferentes factores o situaciones que pueden llegar a afectar el capital de trabajo en las empresas del sector de servicios en telecomunicaciones, en específico el año 2020 marcó sin duda un antes y un después. La pandemia del COVID - 19 trajo múltiples desafíos y cambios que marcarán la historia social, política y económica del Perú, su impacto en los próximos años difícilmente pueda estimarse con certeza; en las telecomunicaciones la pandemia demostró la importancia de estar conectados y la resiliencia de la redes de telecomunicaciones que supieron atender un crecimiento exponencial del tráfico hogareño y además puso foco en que todavía buena parte de la población esta desconectada y no accede a este servicio. En el año 2020 empujó a las empresas de telecomunicaciones adoptar nuevas medidas masivamente; así como el teletrabajo, las video-llamadas y otras herramientas de colaboración, ya que venían buscando formas de ser mucho más ágil en su gestión y por ende en la repercusión en el capital de trabajo. El año 2020 demostró que los operadores deberían repensar su modelo de negocio, la crisis económica y financiera se ha puesto como una meta en sentido de urgencia debido al impacto de la COVID - 19.

Está claro que esta coyuntura afecta a todas las empresas del sector en telecomunicaciones y/a puesto de manifiesto la urgencia de establecer estrategias financieras que permitan la continuidad de todas ellas, evitando así su cierre definitivo, surgen interrogantes en los empresarios y los gestores financieros, que motivan a la búsqueda de alternativas que

faciliten la operatividad de sus negocios dentro de la cual se encuentra el capital de trabajo, hay que recordar que el capital de trabajo mide la capacidad de la organización de continuar con sus operaciones y que tiene un rol fundamental en el éxito de una empresa y que afecta los diferentes aspectos del negocio, desde sus pagos de pasivos hasta su inventario.

Por ello frente a la crisis actual del sector se requiere usar el capital de trabajo estratégicamente. Este capital puede funcionar para diversas actividades, bien sea para realizar una inversión que genere retorno a futuro, siempre que esta se encuentre soportada por datos verídicos y su riesgo sea mínimo, hasta cubrir las deudas de clientes atrasados por los pagos.

Es un hecho que la liquidez de muchas empresas está disminuyendo, en situaciones complicadas como la actual, las organizaciones pueden tomar algunas medidas para no perder el capital de trabajo y garantizar que su negocio siga en marcha, se puede renegociar los contratos con los proveedores que permitan plazos más extensos para efectuar pagos, se puede prever flujos de efectivo a corto y mediano plazo lo que se puede contribuir a tomar medidas anticipadas. La actuación del gestor financiero se vuelve, entonces, fundamental en la sostenibilidad de las empresas del sector de telecomunicaciones, al lograr utilizar herramientas como la gestión financiera de forma eficiente y oportuna.

Por tanto, la gestión financiera y el capital de trabajo siempre serán temas vigentes, aun cuando la realidad social y económica de un país cambie drásticamente a consecuencia de una crisis económica, una pandemia o un desastre natural, porque una de las características más importantes e inherente a las finanzas, es su adecuación al cambio.

La empresa Inversiones Briceño EIRL, con Ruc: 20529529211, se encuentra ubicada en la región Cajamarca, provincia y distrito de Cajamarca, en la cual inicia sus actividades operacionales el 1 de junio del año 2012, como agencia autorizada en las actividades de telecomunicaciones alámbricas e inalámbricas, en América Móvil Perú SAC (Claro Perú) representada por su gerente general la Sra. Rosa Edelmira Briceño Chávez, dicha empresa

dedicada a la venta de servicios telefónicos, líneas prepago, líneas post pago, telefonía fija, internet fijo, internet inalámbrico, cable tv.

Dicha empresa cuenta con distintas áreas (administrativa, almacén, ventas y cobranzas) las mismas que se encargan de garantizar que la gestión de la empresa resulte favorable o no.

En el año 2020, la empresa Inversiones Briceño EIRL, no fue ajena a los problemas que dejó la COVID-19, uno de los principales impactos señalados por el área administrativa fue la reducción del 40% de sus ingresos anuales con respecto al año anterior, sin embargo, el área administrativa en conjunto con la gerencia tuvo que tomar medidas de gestión financiera, y la mejora de la administración del capital de trabajo, para poder recuperarse en los siguientes periodos.

Para la presente investigación se ha creído conveniente tomar en cuenta los siguientes antecedentes en el ámbito internacional tenemos a: Nava (2009), en su publicación “Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente” en la Revista Venezolana de Gerencia, estableció que el análisis financiero era fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio fue analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Fue un estudio analítico con diseño documental basado en los fundamentos teóricos. El análisis financiero se basó en el cálculo de indicadores financieros que expresaban la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se consideró que una empresa con liquidez era solvente, pero no siempre una empresa solvente poseía liquidez. Se concluyó que el análisis financiero era una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determinaba las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuía a predecir el futuro de la empresa.

Así como también se tomó en cuenta a: Selva y Espinosa (2009), en su artículo “La gestión del capital de trabajo como proceso de la gestión financiera” publicado en la Revista Ajoica de México, establecieron que la Gestión Financiera Operativa, era capaz de realizar la adecuada gestión del efectivo disponible, establecer los términos de crédito a conceder a los clientes que constituyan un estímulo y con ello se beneficie las ventas, se pudiera definir adecuadamente el financiamiento corriente que minimice los costos y el manejo de los inventarios que reduzcan los costos asociados con estos y contribuya y facilite la toma de decisiones para lograr, de este modo, estabilidad o mejora en el tratamiento de los términos relacionados con el binomio rentabilidad y riesgo. La investigación se basó en los fundamentos teóricos relacionados con gestión, gestión por procesos y la gestión del Capital de Trabajo, Se concluyó que, al determinar la cantidad o nivel apropiado de los componentes del activo circulante, el análisis del Capital de Trabajo debía considerar la compensación entre rentabilidad y riesgo, donde, mientras mayor sea el nivel de activo circulante, mayor sería la liquidez de la empresa si todo lo demás permanece constante. Así mismo, con una mayor liquidez era menor el riesgo, pero también lo era la rentabilidad.

Por otro lado también se cuenta con el estudio de: Martínez (2015), en su tesis doctoral “Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de empresas farmacéuticas de España” realizó un estudio cuyo objetivo fue dar respuesta a la ausencia de herramientas que, de forma automática, permitieran proporcionar una visión sencilla y práctica del impacto de las decisiones de financiación y optimización que afectan a las Necesidades Operativas de Fondos (NOF), de las empresas farmacéuticas ante un problema de ausencia de liquidez para hacer frente a los compromisos de pago. El objetivo de este trabajo fue, por tanto, crear un modelo de simulación que permitiera analizar distintas alternativas sobre el importe que debe tener la inversión en NOF de las empresas, desde la perspectiva de la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y el valor, para corregir el problema de

falta de liquidez. El autor llegó a la conclusión que un modelo de gestión basado en la optimización de las NOF, permitía dimensionar de forma óptima el Fondo de Maniobra y permitía evaluar fuentes de financiación sin costo y con costo explícito, a partir de la garantía de las propias operaciones del ciclo de explotación de la empresa y la conversión del realizable en liquidez disponible.

Así mismo es importante señalar el estudio de: García, Galarza y Altamirano (2017), en su artículo “Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes” publicado en la revista Ciencia de la UNEMI, los autores analizaron la importancia de una eficiente administración del capital de trabajo como estrategia para lograr la operatividad de las Pymes y su permanencia en el tiempo. Se determinó que una gestión adecuada del capital de trabajo, permitía contar con liquidez necesaria para cubrir las obligaciones de corto plazo, como resultado de la eficiente aplicación del ciclo de conversión del efectivo. En el estudio se aplicó una metodología de análisis documental tomando como referencia fuentes secundarias de investigación, tales como libros y artículos científicos. A partir de lo anterior, se analizó los fundamentos teóricos del capital de trabajo, sus métodos de cálculo y una revisión de investigaciones sobre la administración del capital de trabajo en Pymes latinoamericanas. Como resultado se determinó que el capital de trabajo era una herramienta financiera a la que todo administrador debía prestarle atención y dedicarle tiempo, debido a que determina la supervivencia de una empresa durante los primeros años de su existencia. Por otro lado, existían algunos métodos de cálculo para estimar el capital de trabajo, cada uno tenía sus características esenciales y su aplicación dependía de la actividad a la que se dedicaba la entidad.

Finalmente se toma en cuenta la investigación de: Barahona (2016), en su tesis modelo de gestión financiera para la empresa “Callspeedcom Cia.LTDA” dedicada al servicio de telecomunicaciones, ubicada en la ciudad de Quito. Se planteó como objetivo aclarar el panorama del día a día de la situación y el adecuado uso de los recursos que poseen las

organizaciones, ya que en un gran porcentaje las compañías no cuentan con un área específica de análisis financiero por lo que es importante que se le implante para el buen funcionamiento y desarrollo de la empresa, lo que ayudará a contar con un modelo útil que le brinde datos oportunos y confiables para el logro de las metas y objetivos planteados, pero sobre todo a la correcta toma de decisiones.

En cuanto al ámbito nacional se ha recabado distintas investigaciones entre ellas esta: Coronado (2018), en su tesis de pre grado “Gestión Financiera y Capital de Trabajo en las empresas de servicios de hemodiálisis en el distrito de Lima 2017” se planteó como objetivo demostrar la relación que existía entre la gestión financiera y el capital de trabajo en las empresas de servicio de hemodiálisis. El nivel de investigación fue correlacional, el diseño no experimental, transversal y el tipo fue básica. La población estuvo conformada por 33 empresas de servicio de hemodiálisis y la muestra fue de 30 colaboradores de las 11 empresas de servicio de hemodiálisis en estudio. Se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento utilizado fue el cuestionario, el que fue aplicado en el área contable y administrativa. El estudio concluyó que la falta de una adecuada gestión financiera ocasionaba bajos niveles de liquidez lo que no permitía el cumplimiento de obligaciones a corto plazo, no generando un capital de trabajo que permitiera atender las operaciones y crecimiento empresarial. Asimismo, existía incumplimiento constante con el pago a los proveedores e impuestos en las fechas establecidas, originando retrasos constantes y contingencias de pérdida de crédito e intervención fiscal y, finalmente, las ventas no se pactaban a corto plazo y las empresas no recurrían a créditos bancarios, en algunos casos porque no tenían acceso y en otros, porque no deseaban verse involucradas en el pago de intereses.

Así como también se tiene el análisis de: Gavidia, Arreiza y Apaza (2019), en su artículo “Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial” publicado en la Revista de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Unión,

establecieron como objetivo de su estudio revisar la gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial, desde una revisión bibliográfica, apoyándose en la teoría de capital de trabajo. La investigación fue descriptiva y de tipo documental y estableció que el capital de trabajo representaba la capacidad que tiene una entidad para cubrir obligaciones a corto plazo, cuya finalidad era garantizar que las empresas tuvieran un flujo de caja adecuado para ejecutar operaciones regulares y así reducir la posibilidad de no poder cumplir con los pasivos u obligaciones a corto plazo. Como principales resultados se determinó que el capital de trabajo ayudaba a mantener la liquidez, la solvencia, la supervivencia y la rentabilidad de la mayoría de las empresas y que, para ello, debían minimizar el tiempo de cobranza de las cuentas por cobrar, incrementar el tiempo en la rotación de inventario (tiempo promedio requerido para convertir la materia prima en producto terminado y posterior venta), pagar las cuentas pendientes lo más tarde posible siempre y cuando eso no suponga pagar comisiones. Todo ello constituía una estrategia financiera para el desarrollo empresarial que permitía tener un capital de trabajo positivo, así todo negocio debía lograr que sus ingresos superen a sus egresos.

Por otro lado, es importante mencionar lo que agrega al estudio, Otarola, Soto y Tarrillo (2018), En su tesis de pre grado “El Control Interno y la Gestión financiera de la Empresa Telecomunicaciones GYS EIRL- Periodo 2015-2016”. Se planteó como objetivo determinar si el adecuado control interno afecta el resultado de la gestión financiera, además se demostró que la inadecuada actividad de control interno afecta directamente a la gestión financiera de la empresa que no cuenta con un control interno sólido y no esta adecuado a los requerimientos que necesita.

Respecto al ámbito local se cuenta con: Calderón y Flores (2017), en su tesis de pre grado “La administración del capital de trabajo y su influencia en la planificación financiera del sector transporte privado en la ciudad de Cajamarca en el periodo 2016”, establecieron como

objetivo de su estudio determinar la influencia de la administración del capital de trabajo en la planificación financiera de la empresa “A” en la ciudad de Cajamarca, durante el periodo 2016. El tipo de investigación fue aplicada y fue de carácter Descriptivo – Correlacional. La población y muestra estuvo representada por la empresa “A”, dedicada al transporte privado de carga por carretera y por ser una de las más representativas del sector. Con la finalidad de recabar la información necesaria para llevar a cabo el trabajo de investigación, se utilizó como técnica la entrevista, la misma que fue aplicada en forma de cuestionario, tanto a la gerencia, como al personal responsable de las áreas de contabilidad y tesorería. El estudio concluyó que se debían elaborar Flujos de Efectivo como herramienta de gestión financiera y determinar adecuadamente, sus proyecciones para generar y contar con información suficiente y relevante para la toma de decisiones acertadas en beneficio de la empresa. Además, se determinó que era necesario permitir las proyecciones financieras dentro del planeamiento estratégico y asegurar el desarrollo, investigación e innovación permanente, como parte del logro de objetivos y metas empresariales.

A continuación, se describirá algunos conceptos teóricos que permitan el entendimiento de la investigación.

Finanzas: Las finanzas cumplen un rol importante dentro de cualquier empresa con el fin de direccionar hacia sus objetivos. “Se entiende que, el ámbito de las finanzas es amplio y dinámico; sumergido en todas las actividades que realizan las empresas: desde la contratación de nuevo personal, hasta el lanzamiento de nuevos servicios y/o productos de la organización.” (Fajardo y Soto, 2017, p. 40).

Las finanzas es la disciplina que enfoca la obtención de ingresos, realización de gastos y la gestión de la deuda.

Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros, con la transferencia de dinero se acaba la transacción. Las

finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva y los pagos de las obligaciones que se generen. (Córdova, 2012).

Las finanzas abarcan tres áreas importantes:

La gestión financiera o empleo eficiente de los recursos financieros.

Los mercados financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo, conversión de ahorros en inversión.

La inversión financiera o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.

Gestión Financiera: Es necesario saber de dónde proviene el termino Gestión:

Etimológicamente, la palabra gestión remite al latín “gestio”, en donde el concepto de gestión se basa en la acción y la administración de algo. Por lo que se determina que la gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planeamiento, convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones. (Fajardo y Soto, 2017, p. 45)

La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias.

La gestión financiera se estructura bajo dos lineamientos que pueden ser:

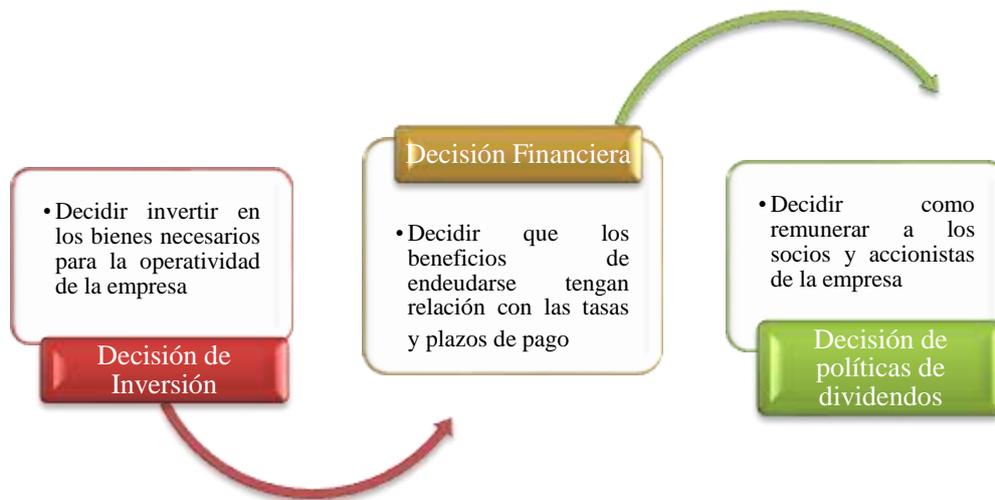
El análisis de la actual situación financiera de la empresa;

Evaluación y formulación de decisiones sobre alternativas que permitan mejorar el futuro financiero de la empresa.

La función de las decisiones de la gestión financiera puede dividirse en tres áreas esenciales para la empresa cabe recalcar que a veces dichas decisiones son tomadas por el tesorero o el contralor, quienes se reportan ante el director de finanzas, quien es el portavoz del presidente ejecutivo para la toma de decisiones. (Fajardo y Soto, 2017, p. 45)

Figura 1:

Decisiones de la Gestión Financiera



Fuente: Fajardo y Soto.

Es importante señalar que: “La importancia de la gestión financiera, radica en el análisis de dos corrientes de flujos esenciales de la empresa que son” (Fajardo y Soto, 2017, p. 46).

Los flujos de ingresos y gastos: más conocido como flujo de caja, el cual es un informe financiero que detalla todos los flujos de ingresos y gastos que tiene la empresa, proporcionando al gestor financiero información sobre el déficit o excedente de efectivo que tiene la organización.

Los flujos de cobro y pagos: se lleva un control de los cobros a los clientes de la empresa y el pago a los proveedores, ayudando al gestor financiero en controlar y gestionar la entrada de efectivo por parte de los clientes y como contrapartida la salida de efectivo para el pago de los proveedores de la empresa.

Si todos los ingresos se igualasen con los cobros y todos los gastos coincidiesen con los pagos, la problemática financiera se vería mitigada para el gestor financiero de la empresa, pero sin embargo los desajustes que se encuentran comúnmente entre los flujos hacen que la gestión financiera sea compleja, dando lugar a las decisiones eficientes y eficaces por parte de la dirección financiera para la erradicación de los problemas económicos-financieros que concurren en las organizaciones. (Fajardo y Soto, 2017, p. 47).

Razones Financieras: Las razones financieras sirven de gran ayuda para medir la situación actual y saber cuánto avanza la empresa en un periodo.

Las razones financieras son indicadores que se utilizan para medir o cuantificar la situación financiera de una empresa, ya sea en su totalidad o en una unidad de ella. Estos indicadores reflejan el estado financiero, el cual es una relación de cifras monetarias, que se enlazan con el funcionamiento de un negocio o empresa y se presentan mediante un orden determinado.

Las razones financieras tienen como objetivo principal brindar información acerca del funcionamiento y situación del negocio o la empresa, de forma que las personas que se encargan de tomar decisiones sobre el futuro de la compañía, puedan dar las mejores recomendaciones. Por otra parte, las razones financieras son muy útiles para aquellas personas o entidades que desean tener algún tipo de relación comercial con la firma en cuestión; como lo pueden ser inversionistas, proveedores o entidades que otorgan crédito. (Castro, 2021)

Las razones financieras son obtenidas de los Estados Financieros de la empresa. Dada la relevancia de la información que brindan estos Estados Financieros, tendrán que cumplir con tres características primordiales: confiabilidad, equidad y comprensibilidad.

Una de las razones financieras es el Indicadores de Liquidez:

Esta razón se define como la “capacidad que tiene la organización de saldar las obligaciones a corto plazo a medida que éstas se vencen. Se refiere no solamente las finanzas

totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir activos, pasivos corrientes en efectivo”. (Castro, 2021).

A continuación, se describen los diferentes Indicadores de Liquidez que existen:

Razón Corriente

Con este indicador se puede medir en que proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por el activo.

Indica cual es la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. La división del activo corriente entre el pasivo corriente, permite saber cuántos activos corrientes se tienen para cubrir o respaldar los pasivos exigibles a corto plazo. También se conoce como índice de solvencia, y se calcula de la siguiente forma: (Castro, 2021).

Tabla 1:

Fórmula Razón Corriente

Razón Corriente
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Prueba Ácida, es aquella razón que:

Muestra la capacidad que tiene la empresa de cancelar sus obligaciones corrientes, sin tener en cuenta la venta de sus existencias, lo cual sería solo con los saldos de efectivo, el producido de las cuentas por cobrar, las inversiones temporales y otros activos de fácil liquidación, que sea diferente a los inventarios. Es un índice de liquidez mucho más exigente, y se calcula de la siguiente forma: (Castro, 2021)

Tabla 2:

Fórmula Prueba Ácida

$$\frac{\text{Prueba Ácida}}{\text{Activo Corriente – Inventario}} \\ \text{Pasivo Corriente}$$

Otra de las razones financieras a tomar en cuenta son los Indicadores de Endeudamiento, los mismos que: “Permiten medir el grado en la que los acreedores participan en el financiamiento de una empresa; permite definir el riesgo que incurren dichos acreedores, los dueños, y si es conveniente o inconveniente un determinado nivel de endeudamiento para la empresa”. (Castro, 2021).

Endeudamiento: Permite determinar por cada unidad monetaria que se invierte en activos, cuanto está financiado por terceros y cuál es la garantía que presenta la empresa a los acreedores.

Tabla 3:

Fórmula Razón de Endeudamiento

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

Pasivo Capital, es aquel que refleja la proporción que existe entre los activos que fueron financiados por socios y los activos que fueron financiados por otros terceros.

Tabla 4:

Fórmula Razón Pasivo Capital.

Pasivo – Capital

Pasivo total

Capital

Capital de Trabajo: El capital de trabajo es un indicador financiero importante dentro de una empresa, se utiliza para determinar los recursos financieros que dispone una empresa. Así mismo se tiene que:

El capital de trabajo es una etapa indispensable del análisis financiero el que es definido como la diferencia entre los activos corrientes y pasivos corrientes. Tal diferencia, representa la capacidad que tiene la entidad para cubrir obligaciones a corto plazo. El capital de trabajo podría considerarse como una fuente de fondos internos o sustituto del efectivo. Para garantizar el crecimiento y la sostenibilidad, una empresa debe tener suficiente capital de trabajo para satisfacer sus obligaciones de corto plazo y otros gastos operativos. Es por ello que el capital de trabajo es necesario para sufragar aquellas obligaciones a corto plazo, tales como: compra de materias primas, mano de obra, gastos administrativos generales, impuestos, gastos de mantenimiento y reparación, gastos de energía y seguros surgidos durante el período. El objetivo del capital de trabajo es garantizar que las empresas tengan un flujo de caja adecuado para ejecutar operaciones regulares y reducir la posibilidad de no poder cumplir con los pasivos a corto plazo. (Gavidia y Arreiza, 2019, p. 6).

El riesgo y la rentabilidad son indicadores importantes para medir la gestión del capital, es por ello que: “La gestión del capital de trabajo está relacionada positiva o negativamente, con el grado de liquidez y rendimiento operativo. Estas variables son directamente proporcionales o sea que, cuando una de las variables aumenta también lo hace la otra”. (Córdova, 2012, p. 189).

La rentabilidad es entendida como la utilidad después de gastos a la cual se llega a través de lo siguiente: aumentando los ingresos por medio de las ventas o disminuyendo los costos pagando menos por las materias primas, salarios o servicios que se presten. El riesgo se entiende como la variabilidad de los resultados que se esperan, significa peligro para la empresa por no mantener suficiente activo circulante para hacer frente a sus obligaciones de efectivo a medida que estas ocurran, el cual está asociado en los negocios a tres aspectos: (Córdova, 2012, p. 189).

La Gestión del Efectivo, se denomina efectivo a las monedas de metal o a los billetes de uso corriente, los saldos en las cuentas bancarias y aquellos otros medios o instrumentos de cambio, tales como cheques a favor de la empresa, giros postales telegráficos o bancarios, fondos de caja de cualquier tipo, las monedas extranjeras, las monedas de metales preciosos como el oro, plata, etc.

La gestión del efectivo, que incluye el concepto de caja y valores negociables, es de gran importancia en cualquier organización ya que, por medio de este, se obtienen los bienes y servicios que se requieren para operar. Esto indica que, el efectivo es el activo más líquido de un negocio. Las operaciones de un negocio deben traducirse en la producción de bienes y servicios que, con la venta, se convierten en cuentas por cobrar las cuales, a través de la gestión de cobranza, se convierten en efectivo.

Ciclo de conversión del efectivo:

El ciclo del efectivo en la empresa va desde la compra de materiales, mano de obra, otros costos y gastos de fabricación, hasta la comercialización y cobro de las ventas, para luego poder reiniciar la actividad. Si existen beneficios que permitan aumentar el volumen o invertirlos en activos fijos. Ciclo de conversión del efectivo es el plazo del tiempo que corre, desde que se hace el pago por la compra de materia prima hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta del producto final. En el ciclo de conversión del efectivo están inmersos los siguientes indicadores: (Córdova, 2012, p. 197).

“El período de conversión del inventario, que es el plazo promedio de tiempo que se requerirá para convertir los materiales en productos terminados y después venderlos. Se calcula dividiendo la cantidad de días entre el inventario” (Córdova, 2012, p. 198).

Tabla 5:

Fórmula Periodo del Inventario

Período de conversión de inventario
360/Inventario

El período de cobranza de las cuentas por cobrar, que es el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir en efectivo las cuentas por cobrar, es decir, cobrar el efectivo resultado de las ventas al crédito y se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas a crédito.

Tabla 6:

Fórmula Periodo de las Cuentas por Cobrar

El período de cobranza de las cuentas por cobrar
Cuentas por cobrar X 360 / Ventas Anuales

El período de diferimiento de las cuentas por pagar, que es el plazo promedio de tiempo que transcurre entre la compra de los materiales y la mano de obra y el pago en efectivo de los mismos.

Tabla 7:

Fórmula del Periodo de Cuentas por Pagar

Período de cuentas por pagar
Cuentas por Pagar Compras a crédito X 360 días / Ventas Anuales.

El ciclo de conversión de efectivo es igual al plazo de tiempo, que transcurre entre los gastos reales de efectivo de la empresa erogados para pagar los recursos productivos (materiales y mano de obra) y las entradas de efectivo provenientes de la venta de productos (plazo entre el pago de mano de obra y materiales y la cobranza de las cuentas por cobrar), el ciclo de conversión es igual al plazo promedio de tiempo durante el dinero queda invertido en activos circulantes.

Tabla 8:

Fórmula Ciclo de Conversión de Efectivo

Ciclo de conversión de efectivo
Período de conversión del inventario + período de cobranza de las cuentas por cobrar - período de diferimiento de las cuentas por pagar

La Gestión de las Cuentas por Cobrar: las empresas otorgan créditos a los clientes con el propósito de aumentar sus ventas, además establece condiciones acordes con el sector donde opera y las características de los clientes. Las ventas a crédito son las que originan las cuentas por cobrar, para lo cual se requiere una gestión adecuada.

La adecuada gestión de los recursos invertidos en cuentas por cobrar, es una de las más importantes responsabilidades de la gestión financiera de la empresa, para alcanzar los propósitos institucionales. En esta labor, que implica asumir riesgos, se deben estudiar rendimientos, al igual que investigar y mejorar políticas de cobranzas.

Indicadores de gestión de la cartera, estos sirven para medir el tiempo de retorno promedio de las cuentas por cobrar.

La gestión de carteras es una cuestión eminentemente práctica. Pero de una u otra forma tanto los inversores particulares como los profesionales parecen dar por buena frase que no hay nada más práctico que una teoría. En efecto, la valoración de los activos financieros y la elección de la cartera están entre las parcelas de la ciencia económica en las que las aportaciones teóricas alcanzan mayor repercusión fuera de las fronteras del ámbito académico. Como no podía ser de otra manera a lo largo del tiempo se han ido postulando diversas teorías en algunos aspectos contradictorios y en otras complementarias.

A continuación, se detallará dos indicadores de cobranza para entender el estado positivo o negativo en el que se encuentra la empresa:

Plazo medio de cobranza, que permite apreciar cuál fue el tiempo promedio de cobranza de los clientes de una compañía para un período determinado en días.

Tabla 9:

Fórmula Promedio de Cobranza

Promedio de Cobranza
$365 / \text{número de veces que rotan las cuentas por cobrar}$

Rotación promedio de cartera en veces, que determina el número de veces que rotó el saldo de la cartera de clientes de una empresa para un período.

Tabla 10:

Fórmula: Rotación Promedio de la Cartera

Rotación promedio de la cartera
Venta Anual / Saldo Promedio Cuentas por Cobrar

1.2. Justificación

La gestión financiera representa un medio para traducir el manejo del capital de trabajo en la empresa y con ello determinar su resultado, demostrando de esta manera la relación que existe.

En este trabajo se pretende revisar la evidencia financiera de la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo: 2020 y conocer la conexión con el capital de trabajo para establecer su resultado tratando de comprender el afecto de este componente en relación a su capital o potencial operativo.

1.3. Formulación del problema

¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo: 2020?

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Evaluar el resultado de la gestión financiera en relación al capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo: 2020.

1.4.2. Objetivos Específicos

Establecer la importancia de la gestión de liquidez en el manejo del capital de trabajo de la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo:2020.

Analizar el impacto de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo:2020.

1.5. Hipótesis General

La gestión financiera tiene una relación directa con el capital de trabajo de la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo:2020.

CAPÍTULO II. MÉTODO

2.1. Tipo de Investigación:

2.1.1. Básica: Según Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagomez (2014), una investigación Básica, de este tipo, es aquella que servirá de cimiento a la investigación aplicada o tecnológica y es fundamental porque es esencial para el desarrollo de la ciencia.

2.1.2. Descriptiva: Según Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagomez (2014), es una investigación descriptiva porque recopila datos e informaciones sobre las características, propiedades, aspectos o dimensiones, clasificación de los objetos personas e instituciones o de los procesos naturales o sociales. Comprende una colección de datos para probar la hipótesis o responder una pregunta concerniente a la situación corriente de los sujetos del estudio.

El presente estudio es Básico y de nivel Descriptivo porque se han recopilado datos de las variables de estudio, la gestión financiera y el capital de trabajo, con la finalidad de estudiarlos y buscar y demostrar la relación que existe entre las variables, verificando si la hipótesis planteada responde a la pregunta de investigación y, en base a las conclusiones, proponer acciones de mejora.

2.2. Enfoque de a Investigación:

La presente investigación tiene enfoque mixto, tanto cualitativo como cuantitativo, ya que confirman y predicen los fenómenos investigados, buscando regularidades y relaciones causales entre los elementos, es decir este enfoque cualitativo, sirve para recopilar datos no numéricos, así como también se cuantificará la recopilación y análisis de datos, la cual se formará a partir de un enfoque deductivo, el mismo que hace hincapié en la comprobación de la teoría.

2.3. Diseño de Investigación

2.3.1. No experimental: Este estudio es de acuerdo al diseño, es decir no se va a manipular las variables, el instrumento utilizado realiza el análisis de estudio, sin intervenir en su desarrollo.

2.3.2. Transversal:

Es un estudio observacional los investigadores del estudio registran información sobre los sujetos de la prueba sin manipular el entorno. Un estudio transversal capta los datos de los sujetos de la prueba en un momento dado. Funciona como una instantánea de como los sujetos de prueba responden al entorno del estudio. Por lo tanto, la característica más destacada de un estudio transversal es que pueden comparar cómo reacciona los diferentes grupos de sujetos de prueba al entorno de estudio en un único momento. (Online-Tesis, 2021)

El presente estudio ha sido no experimental porque las variables de estudio: gestión financiera y capital de trabajo no se han manipulado de forma intencional y se las ha estudiado en su estado natural, para lo cual se ha efectuado una búsqueda bibliográfica y de información, con la finalidad de realizar el grado de relación entre las variables y ha sido transversal porque la investigación se ha efectuado de forma simultánea, en el periodo 2020.

2.4. Población y Muestra:

2.4.1. Población:

La población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una serie de criterios predeterminados. Es necesario aclarar que cuando se habla de población de estudio, el término no se refiere exclusivamente a seres humanos, sino que también puede corresponder a animales, muestras biológicas, expedientes, hospitales, objetos, familias, organizaciones, etc.; para estos últimos, podría ser más adecuado utilizar un término análogo, como universo de estudio. (Arias, Villasis y Miranda, 2017, p. 2)

Para la presente investigación, la población se encuentra representada por el área de Administración de la Empresa Inversiones Briceño EIRL.

2.4.2. Muestra:

El muestreo no probabilístico, sirven para realizar generalizaciones, pues no se tiene certeza de que la muestra extraída sea representativa. En general se seleccionan a los sujetos

siguiendo determinados criterios. También denominado en ocasiones “accidental”. Se asienta generalmente sobre la base de un buen conocimiento de los estratos de la población y/o de los individuos más “representativos” o “adecuados” para los fines de la investigación. Mantiene, por tanto, semejanzas con el muestreo aleatorio estratificado, pero no tiene el carácter de aleatoriedad. En este tipo de muestreo se fijan unas “cuotas” que consisten en un número de individuos que reúnen determinadas condiciones. Una vez determinada la cuota se eligen los primeros que se encuentren que cumplan esas características. (Arias, Villasis y Miranda, 2017, p.6)

La muestra ha sido seleccionada de la empresa Inversiones Briceño EIRL Cajamarca, periodo 2020. Seleccionada por muestreo no probabilístico el mismo que se utiliza cuando se desea elegir a una población teniendo en cuenta sus características en común o por un juicio tendencioso por parte del investigador.

Para la presente investigación, la muestra está representada por los distintos estados financieros de la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, periodo 2020.

2.5. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.5.1. Técnica

2.5.1.1. Análisis documental:

Es la operación mediante la cual, el investigador selecciona las ideas más importantes y relevantes de un documento dado, con la finalidad de interpretar y expresar el contenido del mismo de una forma clara y definitiva, de esta forma se recupera el mensaje del autor o la información en el contenida. El análisis documental permite que la información recuperada o interpretada sea utilizada para identificar el documento, para procurar los puntos de acceso en la búsqueda de documentos, para indicar su contenido o para servir de sustituto del documento. (Clavijo, D., Guerra, D. y Yañez, D. 2014, p. 39).

2.5.2. Instrumentos

2.5.2.1. Ficha de registro documental:

La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos, es decir, los obtenidos y registros por otros investigadores en fuentes documentales: impresas audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos, el documento o fuente documental es el soporte material (papel, madera, tela, cinta magnética) o formato digital en el que se registra o conserva una información. (Arias, F.2012)

- Análisis externo: También llamado el análisis formal, el cual es el primer paso para identificar el documento que se va a analizar.

- Análisis interno: También llamado análisis del contenido, se basa en evaluar el mensaje, la temática, la información dentro del documento que se ha elegido en base al análisis externo. Ambos pasos son esenciales para realizar un análisis documental.

2.5.2.2. Fichas Bibliográficas:

La Universidad de América Latina (2019), indica que las fichas que registran los datos acerca de la fuente documental son conocidas como fichas bibliográficas y hemerográficas. Sin embargo, la diversidad en tipos de documentos va más allá de los puros libros, revistas y periódicos, por ello se opta por denominarlas fichas de referencia, pues en ellas se registran los datos acerca de la fuente. Aquí se escriben los datos de fuentes como libros y obras periódicas, audiovisuales, documentos de software, Internet, de archivos públicos y privados o fotografías, pinturas, etc.

Las fichas pueden ser bibliográficas o de trabajo. Dentro de estas últimas, encontramos las fichas de resumen, que son las que se utilizarán en el presente estudio.

2.6. Procedimiento para la recolección de datos

Se efectuó una búsqueda y revisión de documentos electrónicos (artículos científicos, tesis y bibliografía), recuperados de bases de datos como Google Académico, Dialnet y Redalyc relacionados con las variables de estudio, las mismas que fueron utilizadas como palabras clave para efectuar la búsqueda.

Se procedió a efectuar un análisis de los documentos recopilados, el mismo que se ha realizado teniendo en cuenta dos procesos importantes: un análisis externo o análisis formal el cual permitió identificar la relevancia del documento y el análisis interno o de contenido, a través del cual se ha evaluado el mensaje, la temática, la información dentro del documento que fue elegido en base al análisis externo.

Los datos e información relevante encontrados en los documentos analizados fueron extraídos y registrados en los instrumentos elaborados para este fin.

Los instrumentos que registraron la información relevante encontrada en función de las variables de estudio, permitieron construir los resultados, los mismos que se presentan en tablas y figuras en la presente investigación, con su respectiva interpretación y fuente.

Estos instrumentos fueron validados por el especialista. CPC. JOSE ISPILCO BOLAÑOS quien se encuentra capacitado y especializado en temas de contabilidad.

2.7. Procedimiento de Análisis de datos

Para el procesamiento y análisis de datos se realizó a través del programa Microsoft Excel para su análisis correspondiente, los datos sirvieron para desarrollar el análisis descriptivo y la contrastación de la hipótesis propuesta.

El ordenamiento y procesamiento de datos se efectuó a través de tablas por medio de fórmulas predeterminadas de ratios financieros.

El cálculo de los ratios financieros se realizó con montos extraídos de los estados financieros de la empresa Inversiones Briceño EIRL.

Se analizó e interpretó la información de las ratios financieras más relevantes para el estudio.

2.8. Aspectos Éticos

Las autoras del presente estudio, se hacen responsables de su contenido y resultados.

Las autoras de la presente tesis se comprometen a la difusión de sus resultados con absoluta imparcialidad e independencia, sin responder a intereses personales o institucionales que puedan ocasionar la modificación del contenido de la investigación.

Se ha considerado que el fin máximo de toda investigación es lograr beneficiar a los involucrados en la misma y a toda la sociedad, por lo que el presente estudio se ha efectuado alineado al cumplimiento de este objetivo.

Se han respetado las pautas sobre citas bibliográficas, electrónicas y de tesis para evitar caer en la falta de intento de plagio, utilizando el manual APA sexta edición.

No se han fabricado o manipulado datos con la intención de probar la hipótesis.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Luego de haber realizado la recolección y el análisis de datos, así como la obtención de Estado de Resultados, Estado de Situación Financiera y Flujo de Efectivo, se han definido los resultados; los mismos que han permitido cumplir con los objetivos y demostrar la hipótesis planteada, en cuanto a la Gestión Financiera y el Capital de Trabajo de la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo: 2020.

Se presentará los objetivos de acuerdo a los resultados obtenidos, como primera parte el objetivo general y luego los objetivos específicos.

Objetivo general: Evaluar el resultado de la gestión financiera en relación al capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo: 2020

La gestión financiera se relaciona directamente con el capital de trabajo ya que este es un elemento fundamental para el progreso de la empresa, puesto que define el margen de seguridad razonable sobre las expectativas de la gerencia.

Se definirá dicha relación a través de la obtención de los resultados:

Ratios de liquidez:

Como parte de la gestión financiera, uno de los puntos más resaltantes a tomar en cuenta, son los flujos de ingresos y gastos, cobros y pagos, para un mejor control y bienestar de una empresa, por ello se toma como indicadores principales a las ratios de Razón Corriente y Prueba Acida aplicada a la empresa Inversiones Briceño EIRL, los datos obtenidos en la razón corriente (activo corriente) proviene del Estado de Situación Financiera, así como también el Pasivo Corriente.

Tabla 11:

Ratio de Liquidez: Razón Corriente

RAZÓN CORRIENTE		
Activo Corriente	S/ 379,702.7	2.13
Pasivo Corriente	S/ 178,551.0	

Nota: En la tabla N°11, se muestra los datos obtenidos del E.S.F. de la Empresa Inversiones Briceño EIRL. Que se obtiene entre el activo corriente entre el pasivo corriente.

Este ratio señala la capacidad que tiene la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca. Periodo: 2020 a cumplir con sus obligaciones a corto plazo; es decir permite obtener cuantos activos corrientes se tiene para cubrir con los pasivos corrientes; 2.13 se interpreta que por cada sol que la empresa debe, tiene 2.13 soles para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 12:

Ratio de liquidez: Prueba Ácida

PRUEBA ÁCIDA		
Activo Corriente	S/ 379,702.7	
Inventario	S/ 65,000.0	1.76
Pasivo Corriente	S/ 178,551.0	

Nota: En la tabla N°12, se muestra el resultado obtenido del activo corriente – inventario / pasivo corriente, sacados del E.S.F. de la Empresa Inversiones Briceño EIRL.

Este indicador muestra la capacidad que tiene la empresa de pagar sus obligaciones corrientes, sin tener en cuenta la venta de su mercadería, por lo tanto, solo se toma en cuenta los saldos de efectivo. El resultado obtenido a través de la fórmula aplicada, con los datos sacados del Estado de Situación Financiera de la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca. Periodo: 2020; es 1.76 lo que indica que por cada un sol que se debe a corto plazo la empresa cuenta con 1.76 en activos corrientes de fácil realización sin recurrir a la mercadería.

Ratios de endeudamiento: También se puede verificar la relación de la Gestión Financiera con el Capital de Trabajo a través de los ratios de endeudamiento los mismos que permiten

determinar cuánto riesgo a adquirido una empresa, y si es positivo o negativo un nivel de endeudamiento para ella.

Tabla 13:

Ratio de Endeudamiento: Endeudamiento

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO		
Pasivo total con Terceros	S/ 358,551.00	
Activo Total	S/ 429,102.69	0.84

Nota: En la tabla N°13 se muestra el resultado del pasivo total con terceros entre el activo total, datos que son tomados del E.S.F. de la Empresa Inversiones Briceño EIRL.

En el presente ratio permite identificar cuánto de los activos han sido financiados por los acreedores o por terceros. Los datos para el desarrollo de la formula fueron tomados del Estado de Situación Financiera de la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca. Periodo: 2020. Se obtuvo como resultado 0.84, que es lo mismo decir 84%; por lo que quiere decir que por cada sol que la empresa tiene invertido en activos 0.84 soles han sido financiados por los acreedores o deudores externos.

Tabla 14:

Ratio de Endeudamiento: Razón Pasivo Capital

RAZÓN PASIVO CAPITAL		
Pasivo Total	S/ 358,551.00	
Capital	S/ 200,000.00	1.79

Nota: En la tabla N°14, se muestra el resultado obtenido de la división del pasivo total entre el capital de la empresa.

Este ratio indica cómo se compromete el patrimonio o capital con el total de acreedores de la empresa, estos datos se encuentran en el Balance General o Estado de Situación Financiera. En el caso de la empresa Inversiones Briceño EIRL -Cajamarca. Periodo: 2020, se obtiene como resultado 1.79 lo cual indica que, por cada sol del patrimonio o capital de la empresa, se debe 1.79 soles a terceras personas; esto indica que los socios tienen menor participación en la empresa que los acreedores.

Y como parte de los objetivos específicos se tiene en cuenta lo siguiente:

Establecer la importancia de la liquidez en el manejo del capital de trabajo de la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo: 2020. Esta relación se definirá a través de la obtención de los resultados:

Gestión del Efectivo: La gestión del capital de trabajo está relacionada directamente tanto positivamente o negativamente con el grado de liquidez y rendimiento operativo de la empresa.

Tabla 15:

Ciclo del Periodo de Conversión del Inventario

PERIODO DE CONVERSIÓN DE INVENTARIO		
Costo del servicio	S/ 180,932.0	
Inventario	S/ 65,000.0	
Periodo	360	2.78
		129.33

Nota: En la tabla N°15, se muestra el resultado obtenido a través de los datos del EE. RR y E.S.F. de la Empresa Inversiones Briceño EIRL. Se obtienen a través de dividir 360 entre costo de ventas entre el inventario.

Este indicador financiero mide la actividad o liquidez del inventario de la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo: 2020, y determina el número de días que se requiere para vender el inventario. Se obtuvieron los datos para la aplicación de la fórmula del Estado de Resultado o Estado de Ganancias y Pérdidas dividido entre el inventario que es del Balance General; el resultado de aplicación es que la edad promedio del inventario es de 130 días, esto indica que se requiere 130 días para vender el inventario.

Periodo de la cobranza de las cuentas por cobrar: cuentas por cobrar promedio X 360 / ventas.

Tabla 16:

Ciclo de Conversión de Efectivo

PERIODO DE COBRANZA DE LAS CUENTAS POR COBRAR		
Enero	S/	117,135.00
Febrero	S/	52,326.00
Mayo	S/	105,826.00
Promedio	S/	91,762.33
Periodo		360
		33,034,438
Ventas	S/	919,627.97
		35.92

Nota: En la tabla N°16, se muestra datos extraídos del flujo de caja, estado de resultados y estado de situación financiera de la empresa Inversiones Briceño EIRL.

Este indicador financiero muestra que la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo: 2020, cuenta con 36 días promedio para realizar el cobro de sus cuentas al crédito. Los datos se obtuvieron del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados.

Tabla 17:

Ciclo de Conversión de Efectivo: Periodo de Diferimiento Cuentas por Pagar

PERIODO DE LAS CUENTAS POR PAGAR		
Cuentas por pagar	S/	178,551.00
Ventas	S/	919,627.97
		64,278,360.00
Periodo		360
		69.90

Nota: En la tabla N°17, se tomó en cuenta las cuentas por pagar extraído del E.S.F, ventas extraído del EE.RR. y el periodo de 360 días de la empresa Inversiones Briceño EIRL. se obtiene a través de la formula cuentas por pagar multiplicado por 360 días entre ventas.

Este indicador financiero resuelve el periodo de las cuentas por pagar de la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo: 2020 a través de la formula aplicada donde se tiene como resultado 70 días, lo que señala que la empresa se encuentra preparada para asumir sus cuentas por pagar hasta en 70 días.

Ciclo de conversión de efectivo es igual al plazo de tiempo: periodo de conversión del inventario más el periodo de cobranza de las cuentas por cobrar – el periodo de diferimiento de la cuenta por pagar.

Tabla 18:

Ciclo de Conversión de Efectivo: Gastos Reales de Efectivo

CONVERSIÓN DE EFECTIVO		
Periodo de conversión Inv.	131	
Periodo de cobranza cobrar	37	
Periodo de diferimiento	70	98

Nota: En la tabla N°18, Se muestran los resultados obtenidos de la aplicación de la fórmula de la conversión de efectivo, donde se toma en cuenta el periodo de conversión de inventario, así como también el periodo de cobranza y el periodo de diferimiento de la empresa Inversiones Briceño EIRL.

En el ciclo de conversión de efectivo se interpreta que al aplicar la fórmula en la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo: 2020 se obtiene 98 días de tiempo promedio para convertir en efectivo el inventario.

Gestión de las cuentas por cobrar:

- **Promedio de cobranza:** 360 / número de veces que rotan las cuentas por cobrar

Tabla 19:

Gestión de Cuentas por Cobrar: Promedio de Cobranza

PROMEDIO DE COBRANZA		
Periodo	360	
Veces que rotan	10.022	36.42

Nota: En la tabla N°19, se muestra los resultados obtenidos de la fórmula promedio de cobranza, donde se divide el periodo entre el número de veces que rotan las cuentas por cobrar de la Empresa Inversiones Briceño EIRL.

Este indicador calcula el periodo promedio de cobro o rotación de la cartera en días, en la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo: 2020, los datos se obtienen de los Estados Financieros, los mismos que dan como resultado que en 36 días promedio la empresa tarda en recuperar el dinero de las ventas al crédito.

Rotación promedio de la cartera: venta anual entre promedio de cuentas por cobrar.

Tabla 20:

Gestión de Cuentas por Cobrar: Promedio de Cartera en Veces

ROTACIÓN PROMEDIO DE LA CARTERA		
Venta Anual	S/ 919,627.97	
Promedio de Cuentas por Cobrar	S/ 91,762.33	10.022

Nota: En la tabla N°20, se muestra el resultado obtenido de la fórmula rotación promedio de la cartera, donde se extraen los datos del EE. RR y el promedio de cuentas por cobrar del E.S.F de la Empresa Inversiones Briceño EIRL. Se obtiene los resultados dividiendo la venta anual entre el promedio de cuentas por cobrar.

Este indicador financiero determina el número de veces en el que rota la cartera es decir el tiempo en el que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo. Los resultados de la aplicación de la formula se obtuvieron del estado de Situación financiera de la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo: 2020, en donde indica que las cuentas por cobrar giraron 10 veces, es decir que las cuentas promedio por cobrar se convirtieron en efectivo 10 veces durante el periodo.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión:

El objetivo general de la presente investigación es evaluar el resultado de la gestión financiera en relación al capital de trabajo de la empresa inversiones Briceño EIRL, - CAJAMARCA, PERIODO:2020, en donde se aplicaron técnicas y procedimientos para determinar los resultados.

Cabe resaltar que durante el desarrollo del trabajo de la presente investigación se presentaron distintas limitaciones, dentro de las cuales se encuentra el factor tiempo debido a que solo se contó con 8 semanas para el desarrollo de la presente investigación en la cual se tuvo que replantear, mejorar, optimizar y comparar información para el cumplimiento final.

Otra de las limitaciones presentadas en el desarrollo de la investigación fue obtener con facilidad la recolección de la información de la empresa puesto que el área administrativa de la empresa realiza trabajo remoto debido a la emergencia sanitaria por la que se está atravesando actualmente, por ello no se obtuvo dicha información de manera presencial sino de forma remota.

Teniendo en cuenta el objetivo general, se evaluó que los resultados obtenidos en la tabla N°11, Ratio de liquidez se obtuvo como resultado que la empresa inversiones Briceño EIRL puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo; ya que esta ratio presenta un resultado positivo para la empresa lo cual indica que en el periodo 2020, la empresa pese a contar con distintas dificultades debido a la pandemia mundial COVID - 19, todavía refleja un resultando sostenible.

De acuerdo con el resultado obtenido en la tabla N°12, Ratio de liquidez: se muestra como resultado que la empresa inversiones Briceño EIRL, que la gestión financiera de la empresa tiene la capacidad aceptable para hacer frente a sus obligaciones sin tomar en cuenta la venta de su mercadería. Así como también se concuerda con Martínez (2015), en su tesis

doctoral “Modelo de Gestión Financiera Basado en la Optimización de las Necesidades Operativas de Fondos: el caso de las empresas farmacéuticas de España” el autor llegó a la conclusión de que un modelo de gestión, basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos emitía dimensionar de forma óptima el fondo de maniobra y evaluar fuentes de financiación con y sin costo explícito, a partir de la garantía de las propias operaciones del ciclo de explotación de la empresa y conversión del realizable en liquidez disponible. La empresa en estudio inversiones Briceño EIRL, demuestra que al hacerse cargo de sus obligaciones no solo con liquidez si no también con una excelente gestión que repercutirá directamente con el capital de trabajo de la misma, ya que esta muestra una magnitud contable referida a los recursos económicos con los que cuenta una empresa, además de que el capital de trabajo en la cantidad necesaria de recursos que tiene una empresa para realizar sus operaciones con normalidad.

En la tabla N°16, Ciclo de Conversión de Efectivo, este resultado se explica debido a que la empresa por su naturaleza de periodo de cobranza lo realiza de manera mensual principalmente por ello que el periodo de las cuentas por cobrar es de 36 días; este lapso de tiempo no afecta a la empresa en relación a la obtención de un óptimo capital de trabajo a efectos de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

En este análisis se han resaltado 3 puntos más importantes de la investigación, para demostrar que existe una relación entre la gestión financiera y la el capital de trabajo en la empresa inversiones Briceño EIRL; lo que conlleva a indicar que esta conectividad es muy importante para una administración adecuada de cualquier empresa. La investigación busca evaluar la relación de la gestión financiera y el capital de trabajo, se demuestra que dicha relación es de nivel significativa y favorable, debido a que en los ratios de liquidez y ratios de endeudamiento los mismos que perteneces a la parte de la gestión financiera, se presentan resultados favorables; lo que evidencia que la gestión financiera se encuentra bien

direccionada , es decir la empresa cuenta con los resultados positivos para hacerse cargo de sus obligaciones, por ende dicha gestión se relaciona significativamente con el capital de trabajo.

Así mismo en la investigación también se demuestra que por la parte del capital de trabajo, a través de las razones financieras, dentro del cual se encuentra la gestión del efectivo y la gestión de las cuentas por cobrar, se obtienen resultados favorables al respecto, ya que a través de ellos la empresa demuestra que, con un buen factor positivo, se encuentra preparada para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, y por ende cubrir sus diferentes actividades habituales.

Esto quiere decir que: a mayor resultado favorable en la gestión financiera, mayores resultados significativos y positivos en el capital de trabajo.

Las implicancias del presente estudio permiten determinar el alcance de la investigación, cabe señalar que dicho estudio servirá de base para futuros trabajos, así como también representa un análisis que puede tomar en cuenta la empresa inversiones Briceño EIRL, con el fin de que mejore adecuadamente su gestión financiera repercutiendo en el capital de trabajo, logrando así cumplir con sus objetivos institucionales.

4.2. Conclusiones:

De acuerdo a la información obtenida y evaluada respectivamente, conforme a la técnica y herramienta utilizada, se llega a las siguientes conclusiones de acuerdo a cada objetivo planteado al inicio de la investigación.

Evaluar el resultado de la gestión financiera en relación al capital de trabajo en la empresa inversiones Briceño EIRL – Cajamarca, Periodo: 2020, se demuestra con los resultados obtenidos por la gerencia en el periodo 2020, reflejados en ratios de liquidez, endeudamiento y de cobranza demostrando así la eficiencia de mas de un 50% positivo.

Establecer la importancia de la liquidez en el manejo del capital de trabajo de la empresa inversiones Briceño EIRL – Cajamarca, Periodo: 2020 este estudio arroja como resultado que

la relación entre la gestión financiera y los dos ratios de liquidez es positiva, ya que la empresa, se muestra capaz de hacerse cargo de sus obligaciones a corto plazo, esto indica que dicha gestión se encuentra por buen camino para mantenerse en el tiempo.

Analizar el impacto de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo de la empresa inversiones Briceño EIRL – Cajamarca, Periodo: 2020. Al analizar dicha relación, se obtuvieron resultados positivos ya que al aplicar los ratios de las cuentas por cobrar estos son positivos para la empresa; según la gerencia, la cartera debe cobrarse hasta en 50 días: sin embargo los resultados obtenidos después de la aplicación de la fórmula fueron 36 días promedio; así como también la gerencia indicó que la cartera debe rotar hasta en 9 veces por periodo y sin embargo los resultados obtenidos fueron que la cartera rota hasta 10 veces por periodo; con estos resultados se refleja no solo que la gestión financiera está bien dirigida, sino que también repercute en el capital de trabajo, puesto que las cuentas por cobrar reflejan bienestar empresarial.

REFERENCIAS

- Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigación. Introducción a la metodología científica (6° ed)*. República Bolivariana de Venezuela. Editorial Episteme C.A.
- Arias, J., Villasís, M. y Miranda, G. (2016) *El protocolo de investigación III: la población de estudio*.
<https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Barahona, G. (2016). *Modelo de Gestión Financiera para la Empresa CALLSPEEDCOM CIA.LTDA., dedicada al servicio de telecomunicaciones, ubicada en la ciudad de Quito*.
<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/10605/1/T-UCE-0003-CA174-2016.pdf>
- Behar, D. S. (2008). *Metodología de la Investigación*. Bogotá, Colombia.
- Behar, D. S. (2008). *Metodología de la Investigación*. Cuba.
- Calderón, M. y Flores, B. (2017) *La administración del capital de trabajo y su influencia en la planificación financiera del sector transporte privado en la ciudad de Cajamarca en el periodo 2016. [Tesis de pre grado. Universidad Antonio Guillermo Urrelo]. Archivo Digital*.
<http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/546/Cont0051.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Castro, L. (2021) *Razones Financieras: liquidez, actividad y endeudamiento. Blog Rankia*.
<https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento>
- Coronado, D. (2018) *Gestión Financiera y Capital de Trabajo en las empresas de servicios de hemodiálisis en el distrito de Lima, 2017” [Tesis de Pre Grado, Universidad César Vallejo]. Archivo Digital*
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/25053/Coronado_%c3%91DJ.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Córdova, M (2012). *Gestión Financiera primera edición*
<https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&pg=PA195&lpg=PA195&dq=Existen+cuatro+principios+b%C3%A1sicos+para+la+gesti%C3%B3n+eficiente+de+l+flujo+de+efectivo+en+una+empresa+determinada,+logrando+un+equilibrio+entre+l+as+entradas+de+dinero+y+las+salidas+de+dinero&source=bl&ots=ir3t0HDjWb&sig=ACfU3U3y2dKr-xRWWZ-cXRPWDutNTEJPrQ&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjNpJ356pn0AhWzDrkGHQh4DGGQ6AF6BAglEAM#v=onepage&q&f=false>

Córdova, M. *Gestión Financiera Segunda Edición*

<https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>

Córdova, M (2012). *La Administración del Capital de Trabajo*

<https://es.essays.club/Ciencias-humanas/Negocios/LA-ADMINISTRACI%C3%93N-DEL-CAPITAL-DE-TRABAJO-78657.html>

Clavijo, D., Guerra, D. y Yañez, D. (2014). *Método, metodología y técnicas de la investigación aplicada al Derecho. Colombia.*

http://fui.corteconstitucional.gov.co/doc/pub/31-08-2017_7b9061_60327073.pdf

Fajardo, M. y Soto, C. (2017) *Gestión Financiera Empresarial. Editorial Redes.*

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>

Gálvez, C.; Pinilla, K (2008). *Cuentas por Cobrar Teoría y Aplicación*

<http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/1210/1/Galvez%20Mena%2C%20Claudia%20L.pdf>

García, A., Galarza, S. y Altamirano, A. (2017) *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. Revista Ciencia UNEMI, Volumen 10, número 23. 30-39*

<https://pdfs.semanticscholar.org/56e5/19eaeab770cb3df77b5e521418daf1044ab.pdf>

Gavidia, J., Arreiza, E. y Apaza, R. (2019) *Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. Revista de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Unión.*

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2490/Judith_Trabajo_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Martínez, J. (2011) *Gestión Financiera de la empresa para el siglo XXI*

<https://www.eumed.net/ce/2011b/jamg.html>

Martínez J. (2016) *Modelo de la Gestión Financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: El Caso de las Empresas Farmacéuticas en España.*

<https://eprints.ucm.es/id/eprint/40638/1/T38190.pdf>

Nava, M. (2009) *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia. Volumen 14, número 14. 606-628*

http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009

Martínez, C (2015). *En el departamento de mercados financieros, área de planificación estratégica y estudios, CaixaBank.*

<https://www.caixabankresearch.com/sites/default/files/content/file/2016/09/34-35%2BDossiers%2B2%2BCAST%2B%257BCAST%257D.pdf>

Navarro, O., Crespo, M. y López, M. (2018) *Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. Revista Espacios. Volumen 39, Número 42, 14-20 PAG.*

<http://www.revistaespacios.com/a18v39n42/18394214.html>

Navarro O. (2018). *Perspectivas de Administración Financiera del Capital de Trabajo como Instrumento necesario en la Evolución de las Mipymes.*

<http://www.revistaespacios.com/a18v39n42/a18v39n42p14.pdf>

Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa, E. y Villagómez, A. (2014) *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis (4ta ed). Ediciones de la U.*

https://books.google.com.pe/books?id=VzOjDwAAQBAJ&pg=PA91&lpg=PA91&dq=una+investigaci%C3%B3n+de+este+tipo,+es+aquella+que+servir%C3%A1+de+cimiento+a+la+investigaci%C3%B3n+aplicada+o+tecnol%C3%B3gica+y+es+fundamental+porque+es+esencial+para+el+desarrollo+de+la+ciencia.&source=bl&ots=RWIudM8aXT&sig=ACfU3U22x69QZ8QhOSGxYLGt4oCRETECwQ&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiaupKo8Zn0AhWbGLkGHY1_DvYQ6AF6BAgfEAM#v=onepage&q=una%20investigaci%C3%B3n%20de%20este%20tipo%2C%20es%20aquella%20que%20servir%C3%A1%20de%20cimiento%20a%20la%20investigaci%C3%B3n%20aplicada%20o%20tecnol%C3%B3gica%20y%20es%20fundamental%20porque%20es%20esencial%20para%20el%20desarrollo%20de%20la%20ciencia.&f=false

Online-Tesis, (2021), *Diseño de la Investigación: Estudio Transversal vs Estudio Longitudinal*

<https://online-tesis.com/disenio-de-la-investigacion-estudio-transversal-vs-estudio-longitudinal/>

Otarola, I., Soto, R., Tarrillo, M. (2018). *El Control Interno y la Gestión Financiera de la Empresa Telecomunicaciones GYS EIRL-Periodo 2015-2016.*

http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3649/Otarola%2C%20Soto%20y%20Tarrillo_PREGRADO_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rizzo, M. (2007) *El capital de trabajo neto y el valor en las empresas. La importancia de la recomposición del capital de trabajo neto en las empresas que atraviesan o han atravesado crisis financieras. Revista de la Escuela de Administración de Negocios. Número 61. 103-121 PAG.*

<https://www.redalyc.org/pdf/206/20611495011.pdf>

Selva, A. y Espinosa, D. (2009) *La Gestión del Capital de Trabajo como proceso de la Gestión Financiera Operativa. Revista Ajoica de la Universidad de Matanzas Camilo Cienfuegos.*

http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_4/ambar_selpa_y_daisy_espinosa.pdf

Telesemana, (2021). Perspectivas 2021: las telecomunicaciones en la post- pandemia.

<https://www.telesemana.com/blog/2020/12/28/perspectivas-2021-las-telecomunicaciones-en-la-post-pandemia/>

Capital de Trabajo	El capital de trabajo es una etapa indispensable del análisis financiero el que es definido como la diferencia entre los activos corrientes y pasivos corrientes. Tal diferencia, representa la capacidad que tiene la entidad para cubrir obligaciones a corto plazo. El capital de trabajo podría considerarse como una fuente de fondos internos o sustituto del efectivo. (Gavidia y Arreiza, 2019).	El capital de trabajo se mide a través de la gestión del efectivo y la gestión de las cuentas por cobrar.	Gestión del efectivo	<ul style="list-style-type: none"> - Razón del periodo de conversión del inventario - Razón del período de cobranza de las cuentas por cobrar - Razón del periodo de diferimiento de las cuentas por pagar - Razón del ciclo de conversión del efectivo
			Gestión de las cuentas por cobrar	<ul style="list-style-type: none"> - Razón promedio de cobranza - Razón rotación promedio de cartera

Anexo 2: Matriz de Consistencia

Título: “La gestión financiera y su relación con el capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL – Cajamarca, Periodo:2020”					
Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología	Técnica e Instrumentos
¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL- Cajamarca, Periodo:2020?	<p>General: Evaluar el resultado de la gestión financiera en relación al capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo:2020</p> <p>Específicos: - Establecer la importancia de la liquidez en el manejo del capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo:2020 - Analizar el impacto de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo de la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo:2020</p>	La gestión financiera tiene una relación directa con el capital de trabajo en la empresa Inversiones Briceño EIRL-Cajamarca, Periodo:2020.	<p>Independiente: Gestión financiera</p> <p>Dependiente: Capital de Trabajo</p>	<p>Tipo de investigación: Básica Nivel: Descriptivo</p> <p>Enfoque de la investigación: El enfoque de la investigación es mixto: cuantitativo y cualitativo.</p> <p>Diseño de Investigación: No Experimental Transversal</p>	<p>Técnica: Análisis Documental</p> <p>Instrumentos: Ficha de Registro documental Ficha bibliográfica</p>

				<p>Población: Esta representada por el área de administración de la Empresa Inversiones Briceño Eirl</p> <p>Muestra: La muestra está representada por los Estados financieros de la Empresa Inversiones Briceño Eirl</p>	
--	--	--	--	--	--

Anexo 3: Ficha Bibliográfica

FICHA BIBLIOGRÁFICA		N°0001
Tipo de investigación:		
Título:		
Autor(es):		
Año:		
URL / Link		
Resumen:		
Principales contenidos:		

Anexo 4: Ficha De Registro Documental

FICHA DE REGISTRO DOCUMENTAL		N°0001
Tipo de investigación:		
Título:		
Autor(es):		
Año:		
URL / Link		
Resumen:		
Principales contenidos:		

Anexo 5: Estado de Resultados Integrales

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES/ GESTION DE LA EMPRESA: INVERSIONES BRICEÑO EIRL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (En Nuevos Soles)	
	AL 31-12-20
INGRESOS	
Ventas Netas	919,627.97
- Costo de Ventas	- 180,932.20
UTILIDAD COMERCIAL	738,695.76
COSTOS Y GASTOS	
Gastos de Administración	- 434,072.03
Gastos de Ventas	- 434,072.03
TOTAL COSTOS Y GASTOS	- 868,144.07
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 129,448.31
- Sanciones Administrativas	-
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	- 129,448.31
- Gastos Financieros	
- Impuesto a la Renta	
UTILIDAD NETA	- 129,448.31

Cajamarca 31 de diciembre del 2020

INVERSIONES BRICEÑO E.I.R.L.
R.O.U. 0320529211



ROSA EDELMIRA BRICEÑO CHAVEZ
GERENTE



José V. Abanto Terrones
CPCC MAT 12-653

Anexo 6: Flujo de Caja Periodo 2020

RAZON SOCIAL INVERSIONES BRICEÑO E.I.R.L.
RUC N° : 20529529211
DIRECCION : CALLE SANTA MARIA N° - CAJAMARCA

FLUJO DE CAJA ELABORADO A 12 MESES DE ENERO 2020 - DICIEMBRE 2020
(EXPRESADOS EN SOLES)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020
Saldo Inicial	53,878	17,280	35,366	68,157	58,202	-34,506	-339,094	-243,611	-260,706	-270,649	-168,092	-183,511
Ingresos												
Ventas en Mensual	80,537	70,412	72,929	21,496	68,618	104,857	99,291	103,712	92,301	110,000	111,008	150,000
Cobros de ventas a crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Ingresos	80,537	70,412	72,929	21,496	68,618	104,857	99,291	103,712	92,301	110,000	111,008	150,000
Egresos												
Compra de mercancía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125,000
Gastos operativos Proyec	117,135	52,326	40,138	31,451	161,326	229,445	3,808	120,807	102,244	7,443	126,427	-
Pago de publicidad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Egresos	117,135	52,326	40,138	31,451	161,326	229,445	3,808	120,807	102,244	7,443	126,427	125,000
Flujo de caja económico	17,280	35,366	68,157	58,202	-34,506	-159,094	-243,611	-260,706	-270,649	-168,092	-183,511	-158,511
Financiamiento												
Préstamo recibido	-	-	-	-	-	180,000	-	-	-	-	-	-
Pago de préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Financiamiento	-	-	-	-	-	180,000	-	-	-	-	-	-
Flujo de caja financiero	17,280	35,366	68,157	58,202	-34,506	-339,094	-243,611	-260,706	-270,649	-168,092	-183,511	-158,511

INVER: BRICEÑO E.I.R.L.
329529211

Rosa Edelmira Briceño Chávez

ROSA EDELMIRA BRICEÑO CHAVEZ
GERENTE

Jose Y. Abronio Terrones

Jose Y. Abronio Terrones
CPCC MAT 12-553

Anexo 7: Estado de Situación Financiera

**:INVERSIONES BRICEÑO EIRL
CAJAMARCA**

F-1

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En Nuevos Soles)

ACTIVO	AL 31-12-20	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		24,405.00
Caja	24,405.00	
Cuenta Corriente		
Cuentas por cobrar		274,051.00
Mercaderías		65,000.00
Activo diferido		11,306.00
Tributos por Pagar		4,940.69
IGV	4,940.69	
IMP. RENTA		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		379,702.69
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo		135,000.00
Unidades de Transporte	135,000.00	
Muebles y Enseres	-	
Equipos Diversos	-	
Menos: Depreciación Acumulada	-	85,600.00
Unidades de Transporte		
Muebles y Enseres		
Equipos Diversos		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		49,400.00
TOTAL ACTIVO	-	429,102.69

PASIVO Y PATRIMONIO	AL 31-12-20	
PASIVO CORRIENTE		
Tributos por Pagar		-
IGV		
IR		
ESSALUD	-	
ONP	-	
SCTR		
Remuneraciones por Pagar		
Proveedores		178,551.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	178,551.00
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras		
Cuenta por pagar Divesas		180,000.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		180,000.00
TOTAL PASIVO		358,551.00
PATRIMONIO		
Capital		200,000.00
Resultados Acumulados		-
Resultados del Ejercicio	-	129,448.31
TOTAL PATRIMONIO	-	70,551.69
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-	429,102.69

INVERSIONES BRICEÑO E I.R.L.
R.O.C. 20529529234

ROSA EDELMIRA BRICEÑO CHAVEZ
GERENTE

Cajamarca, Diciembre del 2020


José Abanto Terrones
CPCC. MAT. 12-653

Anexo 8: Ficha Para la Validación Del Instrumento



FICHA PARA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

I. REFERENCIA

- 1.1. Experto: CPC JOSE ISPILCO BOLAÑOS
- 1.2. Especialidad: CONTABILIDAD
- 1.3. Cargo actual: DOCENTE TIEMPO PARCIAL
- 1.4. Grado académico: MAGISTER
- 1.5. Institución: UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE
- 1.6. Tipo de instrumento: Ficha Bibliográfica
- 1.7. Título: “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA INVERSIONES BRICEÑO EIRL- CAJAMARCA, PERIODO: 2020”
- 1.8. Lugar y fecha: Cajamarca, 9 de noviembre de 2021

II. TABLA DE VALORIZACIÓN POR EVIDENCIA

N°	EVIDENCIA	VALORIZACIÓN					
		5	4	3	2	1	0
1	Pertinencia de indicadores	X					
2	Formulación con lenguaje apropiado	X					
3	Adecuado para los sujetos en estudio	X					
4	Facilita la prueba de hipótesis	X					
5	Suficiente para medir la variable	X					
6	Facilita la interpretación del instrumento	X					
7	Acorde del avance de la ciencia y tecnología	X					
8	Expresado en información real	X					
9	Tiene secuencia lógica	X					
10	Basada en aspectos teóricos	X					
TOTAL		50					

Coefficiente de valorización porcentual:



III. OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES

.....
.....



CPC Juan Felipe Bolaños
Mat. 12-824