



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“LA APLICACIÓN DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y
SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE TORRE ALTA CCTV
SAC, SANTIAGO DE SURCO, 2019”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autor:

Yesenia Elvira Llanos Villacorta

Asesor:

Mg. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima – Perú

2020

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación a mi familia quienes me apoyaron desde el momento que decidí dedicarme a esta carrera, a mi hija quien me enseñó lo importante que es no rendirse y a aprovechar cada minuto de nuestra existencia respetando y escuchando a nuestro prójimo, y a mi pareja a quien siempre llevare en mi corazón.

AGRADECIMIENTO

Ante todo, agradecer a Dios que siempre guía mi camino. El haber culminado mis estudios satisfactoriamente, a la vez agradecer a los profesores que durante este periodo me educaron en la carrera. Agradezco a todos mis compañeros de aula que con su amistad no solo me demostraron respeto si no también un excelente valor como es la honestidad, de todo corazón a todos mis seres queridos.

Gracias

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria	2
Agradecimiento	3
Índice de Contenidos	4
Índice de tablas	5
Índice de figuras	6
Resumen	7
Capítulo 1. Introducción	9
1.1 Realidad problemática	9
1.2 Problemas	28
1.3 Objetivos	28
1.4 Hipótesis	28
Capítulo 2. Metodología	30
2.1 Tipo de investigación	30
2.2 Población y muestra	31
2.3 Técnicas e instrumentos	31
2.3 Procedimientos	32
Capítulo 3. Resultados	34
Capítulo 4. Discusión y Conclusiones	59
Referencias	62
Anexos	64

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Resumen de Valores de la aplicación de los Ratios en el periodo 2019.....	46
Tabla 2. Aplicación de estrategias financieras con modificación de sus políticas.....	46
Tabla 3. Porcentaje de Ventas por cliente.....	47
Tabla 4. Crecimiento mensual de las ventas del 2019.....	49
Tabla 5. Ventas proyectadas 2020.....	49
Tabla 6. Compras proyectadas 2020.....	49
Tabla 7. Flujo de Caja Proyectado del periodo 2020	50
Tabla 8. Resumen de valores de los Ratios aplicado al periodo 2020.....	56
Tabla 9. Ratios Financieros Comparativos periodo 2019-2020	61

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Gráfica de Análisis General.....	37
Figura 2. Gráfica Análisis de Cuentas Corrientes.....	38
Figura 3. Gráfica de Distribución de los gastos en las ventas.....	40
Figura 4. Gráfica Variación del análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera de los periodos 2018-2019.....	42
Figura 5. Gráfica Ventas por clientes en el periodo 2019.....	47
Figura 6. Gráfica Comparación de los Estados de Situación Financiera 2019-2020 Proyectado.....	54

RESUMEN

En la presente tesis titulada LA APLICACIÓN DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE TORRE ALTA CCTV SAC, SANTIAGO DE SURCO, 2019, se dividirá en capítulos los cuales serán desarrollados al avance de nuestro trabajo.

En el Capítulo I se desarrollará la introducción al problema el cual será justificado, también se considerará los objetivos a alcanzar.

En el Capítulo II se determinará el tipo de investigación a utilizar y el material que se utilizó para poder desarrollar el caso práctico.

En el Capítulo III desarrollaré los Resultados, utilizando como herramientas las bases teóricas obtenidas.

En el capítulo IV se presentará la Discusión y las conclusiones

ABSTRACT

In this thesis entitled THE APPLICATION OF FINANCIAL STRATEGIES AND THEIR IMPACT ON LIQUIDITY OF TORRE ALTA CCTV SAC, SANTIAGO DE SURCO, 2019, will be divided into chapters which will be developed in advance of our work.

In Chapter I, the introduction to the problem will be developed, which will be justified, and the objectives to be achieved will also be considered.

Chapter II will determine the type of research to be used and the material that was used to develop the case study.

In Chapter III I will develop the Results, using the theoretical bases obtained as tools.

In Chapter IV the Discussion and conclusions will be presented

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En la actualidad existen miles de empresas de diferentes rubros a nivel mundial y cada día se crea una nueva con la visión de tener un lugar en el mercado competitivo, estas empresas son creadas con la finalidad de generar ingresos, otorgar trabajos estables ayudando a la comunidad, lograr un nombre en el mercado, con la ayuda de diferentes herramientas y estrategias que beneficien en la evolución de la organización para así poder cumplir con su visión de negocio.

Como sabemos la liquidez es un indicador importante para un negocio exitoso. Una buena liquidez por lo general indica que una empresa tiene buenos controles financieros y unos procesos internos sólidos, una liquidez positiva mostrará que la empresa generará con rapidez dinero que servirá para ser frente a sus obligaciones a corto plazo. La liquidez es también un cálculo importante para los inversores externos y los bancos que miran a las empresas como un excelente negocio generador de dinero.

A su vez la rentabilidad nos mostrará el éxito que tiene la inversión, y así de esta manera obtener grandes beneficios, pero cuando se presenta una crisis económica la rentabilidad y la liquidez son conceptos que se contraponen no siendo favorables para la empresa, los encargados de medir las finanzas dentro de una empresa tendrán que utilizar estrategias financieras que ayuden a superar las dificultades que se presenten en la empresa. Una empresa puede ser solvente, pero no quiere decir que tenga una adecuada liquidez ya que la solvencia nos muestra la capacidad que tiene una empresa para ser frente a sus obligaciones, pero a través de los activos fijos que esta tenga como: el terreno, maquinaria, que son parte de nuestros activos, pero no otorgan dinero de inmediato.

Los problemas financieros de liquidez que se presente en una empresa de cualquier rubro del mercado, se deben solucionar en un corto plazo porque la ausencia de capital de trabajo neto, el incumplimiento en el pago a los proveedores acreedores, empleados, entidades financieras, administraciones de impuestos, entre otros, obstaculizan la operación y el normal funcionamiento de la empresa, además imposibilita la obtención de créditos, debido a que las entidades financieras no otorgan créditos cuando no hay la capacidad de pago

En el Perú existen diferentes empresas de diferentes giros, tamaños, constitución, y cada día a día se siguen creando nuevas empresas con la visión de ser grandes en el mercado peruano, de tener un lugar estable, de poder obtener ganancias y poder establecer una marca, pero lastimosamente no todas las empresas llegan al éxito la gran mayoría se quede en el camino otras están luchando por

seguir de pie, los motivos pueden ser varios, desde una mala decisión o un mal asesoramiento que podrían llevarla al fracaso.

Teniendo conocimiento lo importante que es tener una buena liquidez y rentabilidad como empresa se ha decidido tomar como modelo a la empresa TORRE ALTA CCTV S.A.C para este proyecto de aplicación ya que hoy en día la empresa afronta varios problemas de liquidez que podían llevarlas al cierre, nuestro tema de investigación a desarrollar es la Aplicación de estrategias financieras y su efecto en la liquidez de la empresa TORRE ALTA CCTV S.A.C, en donde utilizaremos sus problemas como beneficio para la aplicación de estrategias financieras estudiadas y evaluadas; la empresa que estudiaremos no muestra una estabilidad en el mercado, y cuenta con poco reconocimiento en el rubro en el que se desarrolla .

Variable Independiente

Córdova M.C (2009) *Estrategias Financieras y su relación con las Estrategias Corporativas* (Titulo Licenciatura). Universidad de Oriente, Cumana, Venezuela, en su tesis tuvo como objetivo analizar la relación que existe entre las estrategias financieras y las estrategias corporativas, el tipo de investigación fue descriptiva de campo documental, por lo tanto no muestra población ya que equivale a un tema de estudio, llega la conclusión que las estrategias financieras y corporativas permiten que la organización tome parte activa, en lugar de reactiva, en la configuración de su futuro; es decir, la organización puede emprender actividades e influir en ellas y, por consiguiente, puede controlar su destino. La planeación financiera suele ser la diferencia entre el éxito y el fracaso de un negocio. Al fomentar la sostenibilidad en una forma coordinada, el proceso presupuestal es una herramienta administrativa útil para todas las fases de operaciones comerciales; no sólo los presupuestos hacen que la administración se anticipe a los problemas que se avecinan, también sirve como norma para el desempeño de las actividades de la organización para el logro de sus metas y objetivos.

Barbati A. (2013) *Estrategias Financieras y utilidad operacional en empresas productoras de detergentes industriales del Municipio Maracaibo*, (Titulo Licenciatura), Universidad Rafael Urdaneta, Maracaibo, Venezuela. La tesis tuvo como objetivo Analizar las estrategias financieras y la utilidad operacional en las empresas productoras de detergentes, el tipo de investigación fue descriptivo de estudio correlacional de campo, no experimental, con una población de 06 trabajadores, tuvo como conclusión que las empresas de estudio utiliza los aportes de los socios, el préstamo bancario, crédito comercial, línea de crédito, y no emplean la reinversión de utilidades concluyendo que no son límites estrategias de financiamiento de estas empresas. Se estableció relación entre las estrategias financieras y la utilidad operaciones y se demostró que las acciones implementadas por las empresas no están creando efecto alguno sobre la utilidad operacional, lo cual demuestra la escasa acción de financiamiento y de inversión lo cual compromete la rentabilidad de sus operaciones.

Vallejo J.E. (2012) *Elaboración de un plan financiero para la empresa comercializadora de vehículos marco Toyota Casabaca S.A. (Título Ingeniero de Finanzas)*, Universidad Central del Ecuador, Quito, Ecuador. La Tesis tuvo como objetivo proponer el establecimiento de un plan o perspectiva financiera, como parte de la utilización de herramientas de diseño estratégico en la agencia los Chillos, el tipo de investigación es aplicativa, de estudio de campo, con una población del total de la empresa ya que forma parte de todo el proceso. El autor dio como conclusiones que la empresa no implementa estrategias ofensivas sino de mantenimiento, que la inversión total de la empresa se financia en una 40% con recursos de terceros y un 60% con recursos de accionistas por lo tanto el riesgo es compartido, la empresa tiene déficit de rentabilidad, por la tanto recomienda restaurar su pasivo para disminuir los gastos financieros disponer de mayor independencia operativa e incrementar la rentabilidad.

Vivas A.O. (2005) *El análisis de los Estados Financieros para la toma de decisión en la Gerencia Publica. (Título Doctor of Business Administration Finance)*, Tecana American University, Caracas, Venezuela. La tesis tuvo como objetivo servir de instrumento metodológico para que los organismos sean evaluados en sus operaciones administrativas y financieras, el tipo de investigación es de diseño transversal descriptivo, sin una población en general ya que se trata de un estudio documental. El autor dio como conclusiones que el análisis de los Estudios Financieros es considerado como un instrumento de control de empresas Públicas concebido éste como factor estratégico de competitividad integrado en la gestión global de cualquier organización; pero a su vez presenta una serie de conflictos relacionados a su aplicación, razón por la que diferentes organismos nacionales e internaciones han estudiado los temas que se han considerado como trabas para la implantación de éstas, pero además se ha dejado por sentado la importancia de que los Órganos de Control de cada país tomen acciones inmediatas, aprovechando las ventajas de esas auditorias y promover así su desarrollo, a través de la modernización de sus estructuras y de la plena cooperación internacional.

Asubadin I.C. (2011) *Control interno del proceso de compras y su incidencia en la liquidez de la empresa comercial Yucailla CIA. Ltda. Latacunga durante el año 2010. (Título Ingeniero en Contabilidad y Auditoría)*, Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. La tesis tuvo como objetivo estudiar las consecuencias del inadecuado control interno del proceso de compras para determinar la incidencia en la liquidez de la empresa comercial Yucailla, el tipo de investigación es correlacional, aplicable en campo, con una población de 2, 276 documentos, y una muestra de 244 documentos. El autor tuvo como conclusiones que Al analizar el proceso de compras en la empresa Comercial Yucailla se ha podido concluir que un buen control interno es importante puesto que ayuda a formar un buen ambiente de trabajo y sobre todo orienta al personal y gerentes de la institución a cumplir las funciones encomendadas con eficiencia y eficacia logrando cumplir las metas planteadas, por lo cual recomienda que para una buena gestión y sobre todo la administración

que necesita el proceso de las compras en una empresa comercial es indispensable que la persona que se encuentra a cargo de las compras sea la persona capacitada para negociar, analizar precios, escoger proveedores, solicitar productos de buena calidad para que de esta manera ayude a la empresa a ser más productiva y sobre todo rentable con una liquidez que ayude a permanecer en el mercado.

Luque R.V. (2007) *Estrategias competitivas en pequeñas empresas de servicio y su implantación a través de las perspectivas financieras y de clientes que componen el cuadro de mando integral*, (Titulo Magister), Universidad Cent occidental Lisandro Alvarado, Barquisimeto, Venezuela. La tesis tuvo como objetivo analizar las estrategias competitivas utilizadas por las pequeñas empresas de servicios del ramo de mantenimiento y su implantación a través de las perspectivas financieras y de clientes que componen el cuadro de Mando Integral, con un tipo de investigación de campo, con un método de investigación cualitativa, y una población del total de 3 empresas de servicio de mantenimiento de aires acondicionado tanto para la población como la muestra. El autor tuvo como conclusión que las pequeñas empresas son negocios con características especiales que la diferencia de las medianas y grandes empresas. Están orientadas a la satisfacción de las necesidades de la sociedad o del entorno en que operan, se puede decir que estas empresas por ser pequeñas trabajan con poco personal, además son organizaciones familiares, por eso su estructura es centralizada a las decisiones de una o dos personas.

Flores N. (2015) *Estrategias Financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PyME del comercio del municipio Santiago Mariño del estado de Aragua* (Titulo Magister), Universidad de Carabobo, La Morita, Venezuela. La tesis tuvo como objetivo evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PyME del sector comercio del municipio Santiago Mariño, con tipo de investigación mixto cualitativo y cuantitativo, con un de diseño no experimental, con una población de 40 establecimiento comerciales, y una muestra de 15 PyME. El autor tuvo como conclusión que es importante que antes de iniciar el proceso de la planificación estratégica y financiera integrada, definir varios temas que influirán sobre cómo la organización se moverá hacia adelante, a qué ritmo, quién estará involucrado, quién será responsable de qué componente y qué fondos serán necesarios para el proceso de planificación.

Vásquez F. (2014) *El Impuesto a la Renta y su influencia en la liquidez de la Micro y Pequeñas empresas industriales de Chimbote, 2013*, (Titulo Contador Público), Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. La Tesis tuvo como objetivo identificar y describir la influencia del impuesto a la renta en la liquidez de las empresas micro y pequeñas empresas industriales de Chimbote, el tipo de investigación fue de nivel correlacional y cuantitativo, su diseño no experimental, correlacional y retrospectivo, con una población de 187 MyPE empresas, y una muestra de 50 MyPE. El autor tuvo como conclusión que el impuesto a la renta es influido por los

esquemas fiscales ya que se aplican igualmente a empresas grandes, medianas, pequeñas, micro empresas, lo cual se considera un error, pues las últimas deberían recibir un tratamiento especial.

Castro P. (2013) *El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de Transporte de carga pesada Factoría comercial y transporte S.A.C. de Trujillo*, (Titulo Contado Publico), Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú. La Tesis tuvo como objetivo demostrar que el sistema de Detracciones del IGV impacta significativamente en la liquidez a la empresa de Factoría comercial y transporte S.A.C., el tipo de investigación fue científica, con diseño experimental, con una población del total del total de los integrantes que intervienen en la empresa. El autor tuvo como conclusión que el Sistema de pago de obligación Tributarias atenta contra el principio de Reserva de Ley, ya que no debería ser una norma de rango de ley formulada para la Administración Tributaria ni mucho menos ser las Resoluciones de Superintendencia, asimismo atenta contra el principio de equidad ya que no es equitativo ya que afecta a toda clase de empresas. Adicional el SPOT ha influido de manera negativa en la situación económica y financiera de la empresa.

Castillo Y.B (2012) *Evaluación Financiera de la Liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo*, (Titulo Maestro de Ciencias Económicas), Universidad de San Carlos, Guatemala, Guatemala. La tesis tuvo como objetivo evaluar financieramente a la liquidez de las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos, a través de las razones financieras y el análisis del ciclo de conversión de efectivo, el tipo de investigación fue de método científico, con técnica de investigación aplicada, teniendo como población el total de los estados financieros de la empresa. El autor tuvo como conclusión que con la utilización de herramientas del ciclo de conversión de efectivo, permite a las empresas del sector que distribuyen productos farmacéuticos conozcan sus necesidades y/o excedentes de efectivo, con lo cual podrán buscar opciones de inversión o financiamiento a corto plazo según la necesidades de la compañía, adicional la administración de la liquidez depende de la planificación estratégica de cada compañía, lo cual debe incluir la administración eficiente de todos los recursos, pero en el tema de liquidez se debe poner mayor énfasis en el rubro de inventarios y cuentas por cobrar.

Aguilar V. H. (2013) *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C. año 2012*, (Titulo Contador Público), Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú. La tesis tuvo como objetivo determinar si las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C., el tipo de investigación fue investigativa aplicada, con una población de 63 sujetos de áreas de administración, finanzas y contabilidad, y una muestra total de 50 sujetos con la aplicación de un cuestionario. El autor tuvo como conclusión que la empresa carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado,

más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento que tienen los posibles clientes en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva a que muchas veces Corporación Petrolera SAC, contrate a empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la liquidez de la empresa.

Sánchez E.V. (2014) *Impacto Fiscal Tributario y sus efectos en la rentabilidad y liquidez para la empresa Constructora ABC, Lambayeque 2013*, (Titulo Contador Público), Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. La tesis tuvo como objetivo determinar cómo afecta el impacto fiscal en la rentabilidad y liquidez de la empresa Constructora ABC, el tipo de investigación variable cuantitativo, con naturaleza no experimental, con una población a todas las transacciones realizadas por la empresa, y la muestra conformada por el análisis de las cuentas de gasto y/o costo. El autor tuvo como conclusión que el sector construcción ha crecido significativamente en los últimos tiempos, y este crecimiento se ha visto afectado por la informalidad que existe en las operaciones dentro y fuera de la empresa constructora ABC. Ésta al realizar sus operaciones diarias se ha encontrado inmersa en un mundo de informalidad que no la beneficia en su desarrollo, pues ha tenido que pagar más impuesto a la renta.

Gonzales A., Henríquez H. (2013) *Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix CA. Periodo 2011*, (Titulo Licenciatura), Universidad Nacional Experimental de Guayana, Guayana, Venezuela. La tesis tuvo como objetivo evaluar la incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Felix CA., el tipo de investigación es descriptivo, con enfoque de campo, con una población de 5 personas de la misma empresa, con una muestra del total de la población. El autor tuvo como conclusión que, al no llevar la empresa, manuales de procedimientos obstaculiza el buen desempeño de las funciones de los departamentos de crédito y cobranza, por tal motivo las cuentas por cobrar no son cobradas a tempo, y no hay suficiente presión a los clientes para que cancelen dichas facturas.

Torres M. (2011) *La gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato, año 2010*, (Titulo Ingeniero de gestión Financiera), Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. La tesis tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan, el tipo de investigación es de campo, con investigación Bibliográfica-Documental, el nivel de investigación es correccional, con una población del total de los elementos a investigar, con una muestra de 34 personas involucradas en el área. El autor tuvo como conclusión que actualmente la Cooperativa no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

Quizhpe. C.R. (2013). *Diagnostico Financiero y Propuesta de mejoramiento para la empresa comercial Aceros del Sur CIA, de la ciudad de Loja, periodo 2010-2011.*(Tesis de Ingeniería en Contabilidad), Universidad Nacional de Loja Área Jurídica, Social y Administrativa, Loja, Ecuador. La tesis tuvo como objetivo determinar la estructura económica financiera de la empresa, el tipo de investigación fue Científico. El autor tuvo como conclusión que la empresa comercial durante su trayectoria no aplica ningún tipo de análisis ni indicadores financieros que le permita conocer con exactitud cuáles son las dificultades u oportunidades frente a las actividades económicas financieras que realiza, De acuerdo al diagnóstico realizado se determinó que la empresa genera una pérdida del ejercicio y una utilidad muy baja, esto es debido a que las políticas de administración de la empresa no son lo suficientemente acertadas al momento de la recuperación de sus cuentas y la adquisición de mercadería por lo que los costos y gastos son muy elevados.

Variable Dependiente

Información Financiera

Al hablar de Información Financiera, Gonzáles (2008) sostiene que:

La principal responsabilidad, en relación con la preparación y presentación de los estados financieros, corresponde a la dirección de la empresa. La propia gerencia esta también interesada en la información que contienen los estados financieros, a pesar de que tiene acceso a otra información financiera y de gestión que le ayuda a llevar a cabo su planificación, toma de decisiones y control de responsabilidades. La dirección de la empresa tiene la posibilidad de determinar la forma y contenido de tal información adicional, de modo que satisfaga sus propias necesidades, pero ni ese contenido cae dentro del alcance del presente marco conceptual. No obstante, los estados financieros publicados por las empresas se basan en la información, usada por la dirección, sobre la situación financiera, resultados y flujos de fondo de la empresa. (p. 37).

Al hablar de información financiera, Flores (2013) sostiene que:

Es el informe del estado de la situación financiera y de los resultados de las operaciones de una empresa, elaborado en forma anual para sustentarlo a las partes interesadas; particularmente es el informe que se presenta en forma anual a los accionistas, entidades públicas y algunas veces a los empleados. En este informe se resumen las operaciones del año precedente y que incluye el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y otros estados financieros como son: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, con sus notas correspondientes. (p. 259)

Información Contable

Al hablar de Información Contable, Gonzáles (2008) sostiene que:

Cuando comienza la actividad empresarial, en cualquier ejercicio, se realizan transacciones económicas en la empresa, poniéndose de manifiesto, como consecuencia, unos flujos de entrada y de salida, y de naturaleza diversa, que podemos agrupar en:

- a) Flujos patrimoniales. Aparecen como consecuencia de transacciones de elementos patrimoniales, que son aquellos necesarios para el desarrollo de la actividad empresarial, y que conforman la estructura patrimonial fija de la empresa. Estos flujos constituyen las inversiones o desinversiones, según cual sea el sentido de los flujos indicados.
- b) Flujos económicos. Se ponen de manifiesto conforme y en la medida en que se realiza la actividad de la empresa. Los denominaremos ingresos y gastos.
- c) Flujos financieros. Se ponen de manifiesto como consecuencia de haberse producido previamente los flujos anteriormente mencionados. En este sentido, las causas de generación de flujos financieros son:
 - La propia actividad. Cuando por el desarrollo de la actividad empresarial se produce un gasto o ingreso, inmediata o posteriormente se producirá un flujo de tesorería, pago o cobro.
 - Operaciones de inversión. Financiación (variaciones de la estructura patrimonial fija).
 - Operaciones extraordinarias. Una operación de esta naturaleza tendrá siempre implicaciones financieras. Las connotaciones financieras de una operación empresarial no tienen nada que ver con el carácter esporádico o no regular de las operaciones extraordinarias. (p. 38-39)

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Al hablar de Normas Internacionales de Información Financiera, Flores (2013) sostiene que: Establecen los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar, respecto de hechos y estimaciones de carácter económico, lo que de forma resumida y estructurada se presentan en los estados financieros con propósito general. Las NIIF se construyen tomando en cuenta el Marco Conceptual, que tiene como objetivo facilitar la formulación coherente y lógica de las NIIF, sobre la base de una estructura teórica única para resolver las cuestiones de tratamiento contable. Las NIIF se encuentran diseñadas para ser aplicadas en todas las entidades con fines de lucro. (p. 259)

Estados financieros

“Los estados financieros son documentos contables debidamente sustentados y expresados en términos monetarios que muestran la situación financiera y económica de una empresa por un periodo determinado” (Flores, 2013, p. 259)

“Los estados financieros tienen como objetivo fundamental la estandarización de la información contable de la empresa, de la manera que cualquier persona que tenga algún conocimiento de contabilidad pueda entenderlo” (Concha, 2007, p. 40)

Al hablar de estados financieros, Cocha (2008) sostiene que:

Los estados financieros de una empresa proporcionan la información económica-financiera integral, de tal manera que analizarlas puede obtener una clara y precisa idea de la situación de la empresa. Con la debida información complementaria, se puede llegar a conocer la magnitud del nivel de la inversión en maquinaria y equipos y fuentes de financiamiento; el resultado económico de la gestión de la empresa en un determinado periodo; la estructura de las deudas con terceros y otros aspectos que influyen en las decisiones de los usuarios de dicha información financiera. Los estados financieros son complementados con las notas de los estados financieros, que son parte de ellos. Estas notas contienen esa información suplementaria que permite al usuario entender de una manera comprensiva la situación financiera de la empresa.

Objetivo de los Estados Financieros

Al hablar de los objetivos de los estados financieros, Flores (2013) sostiene que:

El objetivo de brindar información para la toma de decisiones se pueda alcanzar en la medida en que los datos sean confiables, veraces, claros, oportunos y completos. Por ello, se deben tomar en consideración los siguientes aspectos:

- La información contable pertenece exclusivamente a la compañía, más que al sector industrial donde ella se desarrolla o a la economía, en su conjunto. Es una realidad particular y única en su entorno.
- La información que muestran los estados financieros representa una buena aproximación de la realidad y no una medida exacta de su situación.
- La información contable refleja hechos históricos y debe ser adaptada a la realidad específica de la economía en la que se desarrolla.
- Los estados financieros no representan la única fuente de información que debe utilizar para la toma de decisiones.
- Los reportes contables proporcionados por la empresa generan un costo que debe ser menor que el beneficio que genera su uso. (p. 41)

Descripción de los Estados Financieros

Los estados financieros se dividen en; Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de Flujo de efectivo.

- a) **Estado de situación financiera.** Este estado de situación financiera a veces llamado balance presenta los activos, pasivos y patrimonio de una entidad a una fecha específica. El balance presenta de una empresa, muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital que los accionistas tienen invertido. La situación financiera de un negocio se conoce por medio de la relación que haya entre los bienes y derechos que forman su activo y las deudas y obligaciones que forman su pasivo.

La situación financiera indicada en el balance deber ser lo más exacta posible, y se deben incluir absolutamente todo el activo y todo el pasivo valuados correctamente, pues cualquier alteración ya sea de más o de menos tendrá efecto directamente en el capital.

- b) **Estado de resultados.** Es un informe financiero que muestra el importe de la utilidad ganada o pérdida incurrida durante un determinado período. Éste incluye en primer lugar el total de ingresos provenientes de las actividades principales del ente y el costo incurrido para lograrlos. Este estado financiero también es llamado dinámico y abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen a los ingresos de ese período; por lo tanto, debe aplicarse perfectamente los principios contables para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.
- c) **Estado de cambios en el patrimonio neto.** El estado de variaciones en el capital contable, que muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el período. Los cambios en el patrimonio neto de la empresa entre dos balances de períodos consecutivos van a reflejar el incremento o disminución que sufren los activos netos.
- b) **Estado de Flujo de efectivo.** El estado de flujo de efectivo es un estado contable básico que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidas en tres categorías: actividad operativa, de inversión y de financiamiento. Existen dos métodos para exponer este estado:
- Método directo expone las principales clases de entrada y salida bruta en efectivo y sus equivalentes, que aumentaron o disminuyeron.
 - Método indirecto parte del resultado del ejercicio y a través de ciertos procedimientos se convierte el resultado devengado en resultado percibido.

Este estado provee información importante para los administradores de las empresas y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de efectivo en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades operacionales, inversión y financiamiento.

Análisis de los Estados financieros

Al hablar del análisis de los estados financieros, Gonzales (2008) sostiene que:

El análisis de los estados contables es una disciplina que tiene como objetivo enseñar los instrumentos y procedimientos para:

1. Conocer la situación (patrimonial, económica y financiera) de una empresa.
2. Determinar las causas que han motivado la actual situación.
3. Establecer las situaciones de equilibrio.
4. Aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.

El proceso de análisis consistirá, por tanto, en aplicar unos instrumentos apropiados a la información contable, con objetivo de alcanzar los fines indicados. Tradicionalmente se han considerado el balance y la cuenta de resultados como los instrumentos informativos más importantes sobre los que basaremos para llevar a cabo el análisis de cualquier empresa. (p. 202)

Al hablar de análisis de los estados financieros, Concha (2008) sostiene que:

El análisis de los estados financieros de una empresa implica la realización de un proceso integral de revisión, entendimiento y análisis de las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr entender su situación financiera en un determinado momento. Tradicionalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis de los estados financieros de una empresa determinada; sin embargo, las necesidades de información cada vez son mayores en contenido y la evolución natural del tema hace que este proceso se convierta en una evolución financiera de la empresa. La diferencia es que los estados financieros, sin perder su importancia relativa en el análisis, deben ser complementados con información adicional que va desde la situación del entorno, análisis del sector, jasa los reportes de sostenibilidad, las prácticas de buen gobierno corporativo y sostenibilidad. (p. 183)

Objetivos del análisis Financiero

Al hablar del objetivo del análisis de los estados financieros, Ferrer (2012) sostiene que:

El estudio de todos los factores que intervienen, positivamente o negativamente, en los procesos de la producción y comercialización de bienes o en la prestación de servicios, es constante inquietud de quienes de una u otra forma participan en el quehacer económico de la entidad, toda vez que los resultados, positivos o negativos, de tales procesos incrementaran o reducirán las valores patrimoniales o modificaran la composición de estos en provecho o en desmedro de la liquidez o solvencia de la entidad. (p. 185)

Instrumentos aplicados en el análisis de la información contable

Para llevar a cabo los objetivos planteados en el análisis de la información contable, emplearemos una serie de instrumentos que vamos a considerar a continuación, en donde se pretende tener una relación detallada de aquellos que son más utilizados, con independencia del tipo concreto de análisis donde se utilice

Al hablar de instrumentos para el análisis de información contable, Gonzales (2008) detalla lo siguiente:

- a) **Comparación.-** A lo largo del proceso de análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia, que bien pueden ser los datos obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada, bien pueden ser unos objetivos establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo

más frecuente, y el verdadero sentido de la comparación, sea efectuar la comparación de valores relativos. La comparación podrá efectuarse interempresas, como acabamos de señalar, también intraempresa o interanual, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.

- b) Porcentajes.** - Para conocer la composición relativa de las cuentas anuales, o de cualquier conjunto de elementos que en el ámbito informativo podamos establecer, utilizaremos la información relativa obtenida dividiendo los valores de cada elemento entre el montante de los valores del conjunto al que pertenece. Estas medidas individuales de ponderación las denominaremos porcentajes. Cuando utilicemos los porcentajes, no debemos prescindir en su análisis de los valores absolutos correspondiente a aquellos elementos utilizados para calcularlos, ya que de lo contrario podríamos incurrir en algún error de apreciación, puesto que los porcentajes y sus valores absolutos pueden evolucionar en sentido contrario.

Clasificación de métodos de análisis de financiero

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

a) Análisis Vertical

Al hablar de métodos de análisis vertical, Concha (2008) detalla lo siguiente:

Permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita hacer comparaciones con empresas similares y con los presupuestos establecidos por la misma empresa.

El análisis parte de considerar como base una cuenta o grupo de cuentas como el 100% luego se relativizan - se expresan en porcentajes – las demás cuentas del estado financiero mediante una regla de tres simples. De esta manera se obtienen el porcentaje que representa cada partida con respecto al total. Este tipo de análisis se utiliza generalmente para el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado. (p.187)

Al hablar de métodos de análisis vertical, Apaza (201) detalla lo siguiente:

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical, como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independiente pueden presentarse en cédulas auxiliares, es estas cédulas el análisis de porcentajes puede basarse ya sea en el total de la cédula o en total del estado. Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos. En

análisis vertical del estado de situación financiera cada partida de activos se presenta como un porcentaje del total de activo. Cada partida de pasivo y de capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y del patrimonio.

b) Análisis horizontal

Al hablar de métodos de análisis horizontal, Concha (2008) detalla lo siguiente:

Este análisis requiere de información financiera completa relacionada con una serie de tiempo que permita establecer una tendencia para realizar un análisis confiable. Un análisis de carácter horizontal consiste en a la comparación de cifras homogéneas correspondientes a estados financieros de diferentes periodos. Este análisis resulta de comparar las variaciones de los saldos de las cuentas de los estados financieros de un año con respecto al anterior.

Al hablar de métodos de análisis horizontal, Apaza (2011) detalla lo siguiente:

El análisis del porcentaje de los incrementos y decrementos de las partidas en los Estados Financieros comparativos se llama análisis horizontal. La cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores, se anota la cantidad en que aumento o disminuyo la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento. En caso se analice una serie de tiempo, cada año se compara con el inmediato anterior. (p.540)

Los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones a lo largo de algún periodo anterior. Sin embargo, el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro y determinar las utilidades y los dividendos esperados.

Ratios de liquidez

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Los Ratios de liquidez 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.

- a) **Ratio de liquidez general o razón corriente.** El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{Ratio de liquidez o razón circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- b) **Ratio prueba ácida.** Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.

$$\text{Test ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- c) **Ratio de razón efectiva.** El ratio de efectivo o cash ratio es un indicador financiero que mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo. Esto, sin la necesidad de vender ningún activo.

$$\text{Ratio de efectivo} = \frac{\text{Efectivo y sus equivalentes}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- Si el ratio es igual a 1, la empresa tiene la misma cantidad de pasivo corriente que de efectivo y sus equivalentes.
 - Si el ratio es menor a 1, los requerimientos de corto plazo son mayores a los recursos líquidos. Es decir, no hay suficientes fondos a la mano para cancelar la deuda exigible.
 - Si el ratio es mayor a 1, la firma cuenta con el efectivo para cubrir la deuda corriente, quedando incluso un excedente. Esto aparentemente es positivo. Sin embargo, la liquidez sobrante pudo ser destinada a una inversión en lugar de ir a una cuenta de ahorro poco rentable.
- d) **Ratio de capital de trabajo.** Al restar el activo corriente del pasivo corriente, este tipo de ratio financiero muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Sería un indicador de lo que le queda a una empresa al final para poder operar.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE}$$

Ratios de gestión o actividad

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. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Si los Indicadores son negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

a) Ratio de rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Este ratio es el que mide, en promedio, cuánto tiempo tarda una empresa en cobrar de sus clientes. Si la cifra de cuentas a cobrar es superior a las ventas, significa que la empresa tiene una acumulación de clientes deudores, con lo cual está perdiendo capacidad de pago. Calcular este ratio sirve para determinar si hay que cambiar las políticas de cobro de la compañía.

$$\text{Rotación de cartera} = \text{Cuentas por Cobrar promedio} * 360 / \text{Ventas}$$

b) Rotación de inventarios

Este indicador da información acerca de lo que tarda el stock de una empresa en convertirse en efectivo, y cuántas veces hay se necesita reponer stock a lo largo del año. Es uno de las ratios financieras más importantes en la gestión de inventarios.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \text{Inventario promedio} * 360 / \text{Costo de las Ventas}$$

c) Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores es el tiempo medio (en días) que una empresa tarda en pagar sus deudas a proveedores.

$$\text{Periodo de pago a proveedores} = \frac{\text{Promedio de cuentas por pagar} * 360}{\text{Compras a proveedores}}$$

d) Rotación de caja y bancos

El ratio de rotación de caja y bancos es muy interesante, ya que es un índice que nos permitirá tener una idea del efectivo hay en caja para cubrir los días de venta.

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \text{Caja y Bancos} * 360 / \text{Ventas}$$

e) Rotación de activos totales

El objetivo de este ratio es medir cuántas ventas genera la empresa por cada euro invertido.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \text{Ventas} / \text{Activos Totales}$$

f) Rotación de activo fijo

Este tipo de ratio financiero es casi igual que el anterior, sólo que en lugar de tener en cuenta los activos totales, sólo tiene en cuenta los activos fijos.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \text{Ventas} / \text{Activo Fijo}$$

Ratio de solvencia

Estos ratios informan acerca del nivel de endeudamiento de una empresa en relación a su patrimonio neto. Hemos destacado en este caso un único ratio de endeudamiento:

a) Endeudamiento patrimonial

$$\text{Ratio de endeudamiento} = (\text{Pasivo} / \text{Patrimonio Neto})$$

Ratios de Rentabilidad

Este ratio financiero es el que mide el rendimiento de una empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Hemos seleccionado cuatro ratios de rentabilidad imprescindibles:

a) Rentabilidad de la empresa en general

Es el ratio que mide la rentabilidad del negocio. Cuanto más alto sea este ratio, más rentable es la empresa.

$$\text{Rentabilidad de la empresa} = \text{Beneficio Bruto} / \text{Activo Neto Total}$$

b) Rentabilidad del capital

Este ratio sirve para medir cómo de rentable es el capital aportado por los accionistas, así como el que ha ido generando la propia empresa.

$$\text{Rentabilidad del capital} = \text{Beneficio neto} / \text{fondos propios}$$

c) Rentabilidad del capital propio

Este ratio mide la rentabilidad de los capitales propios invertidos en la empresa en función del beneficio neto obtenido.

$$\text{Rentabilidad del capital propio} = \text{Beneficio neto} / \text{Capital Propio}$$

d) Rentabilidad de las ventas

Con este ratio se mide la relación entre la cifra de ventas y el coste de fabricación del producto.

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \text{Beneficio bruto} / \text{ventas}$$

Estrategias financieras

Al hablar de Estrategias financieras, Menguzato, (1995) detalla lo siguiente:

Para la determinación de estrategias financieras se deben de primero que nada identificar las áreas claves en las que nos vamos a enfocar, que en este caso son: el director financiero, la competitividad, la innovación, la financiación y el riesgo financiero, la información financiera y los estados financieros. Por ello debemos de definir un objetivo estratégico que es el fin que deseamos alcanzar.

El objetivo principal de cualquier empresa es el de atender por medio de la producción de una bien o un servicio la demanda de mercado, con el propósito de crear valor. Las responsabilidades financieras en el ámbito de las empresas son las siguientes:

- Inversión en tamaño y expansión de la planta (presupuestario de capital)
- Estructura del capital
- Cantidad de efectivo necesario para evitar problemas de liquidez.

- Términos de crédito proporcionados
- Políticas de inventario
- Necesidades de fusión o compra de otra empresa
- Dividendos a repartir

Posibles estrategias financieras

Las estrategias financieras recomendables deberían enfocarse no sólo en fortalecer su presencia en el mercado, sino también tratar de incrementar su participación a través de una reinversión de un porcentaje considerable de las utilidades obtenidas.

- Extender los pagos.** - La estrategia más común es firmar cheques propios o entregar de terceros por plazos mayores para pagar a los proveedores y tratar de cobrar lo antes posible a los clientes, el empresario debe construir un nuevo equilibrio entre el pago a los proveedores y las cobranzas.
- Ganarle al tiempo.** - Es llevar los pagos hacia delante no significa quedarse con el dinero, que se devalúan, sino invertirlo en bienes que aumenten con la inflación.
- Cotizaciones de ventas.** - Dependiendo del rubro y la cantidad de mercadería disponible, los precios de los presupuestos sólo son válidos por un mes.
- Alternativas creativas.** - Para los contratos comerciales, que por ley no pueden indexarse, abundan mecanismos para renegociar los precios en forma periódica. Las fórmulas más comunes consisten en establecer un precio en forma "escalonada" o convenir una cláusula que siga la variación de algún precio o índice vinculado con el negocio, según los especialistas consultados, que puede ser el costo de flete, el tipo de cambio, las materias primas o la mano de obra.
- Proyecciones del negocio.** - Un alza de inflación de dos dígitos, sumado a la falta de un índice oficial confiable y a la incertidumbre en la marcha de la economía provocada por la crisis del campo son variables que significan un desafío a la hora de confeccionar los presupuestos.
- Modificación de las Políticas.** - Se debe plantear políticas de crédito y pago, que sean favorables para la empresa, en donde se obtenga de manera más rápida ingresos que egresos.
- Reinversión en actividades que ya generaron utilidades.** - Se podría recomendar reinvertir más de la mitad de la utilidad obtenida para poder tener una tasa de ganancia superior a la del periodo anterior. Todo eso debe estar acompañado con un plan estratégico agresivo considerando que el mercado está en constante movimiento, en lo que se refiere a la competencia, cambio de gustos y preferencias.
- La utilidad se podría emplear como dinero en efectivo.** - Este respaldo puede ayudar a la empresa a no recurrir a préstamos innecesarios por parte de las instituciones financieras, que generarían pagos de intereses.

- i) **Aumentar la cartera de clientes.** - Para tener crecimiento en la cartera de clientes, no solamente se buscará captar clientes, sino que la empresa puede apoyarse en técnicas de marketing adecuadas para crear fidelidad a tu empresa en vez de que se vayan con la competencia.

Fuente de Financiamiento

Es la búsqueda de capital para realizar una inversión en activos a corto plazo que necesita una empresa para poder operar, como; efectivo, inventarios, inversiones, entre otros.

a) Financiamiento del capital de trabajo

- **Financiamiento pre – post embarque.** - Préstamos relacionados con operaciones de comercio exterior. El préstamo pre embarque es otorgado para la compra o producción de mercadería que va a ser exportada. El financiamiento post embarque es el anticipo total o parcial que otorga la entidad financiera por una venta al exterior de la mercadería.
- **Sobregiros.** - Los sobregiros son la utilización de fondos no disponibles en una cuenta corriente. Por lo general, suele cobrarse un tipo de interés más caro que un crédito normal.
- **Factoring.** - Es una modalidad de financiamiento que consiste en que la organización puede transformar en efectivo las facturas por cobrar a través de la entidad financiera a través de un descuento.
- **Forfaiting.** - Consiste en la venta de documentos financieros, con vencimientos de plazos medios, correspondientes al pago de bienes y/o servicios exportados.
- **Advance Account.** – Consiste en una línea de crédito para importación de mercaderías. Es una línea revolving (se va liberando línea conforme la organización vaya pagando las cuotas).
- **Warrant.** - Es un título valor otorgado como prenda en garantía sobre mercaderías en almacenes de depósitos y que sirven como respaldo en el otorgamiento de un crédito.
- **Préstamo bancario.** - Optar por un préstamo bancario es cada vez más común entre los ciudadanos, ya que este ha demostrado ser el método más efectivo para poner fin a los problemas de liquidez. Los préstamos, son operaciones bancarias, mediante las que una entidad financiera, accede a suministrar una cantidad de dinero determinada a un solicitante. Este a cambio, se compromete al pago de intereses con la devolución del mismo, siendo recibidos en forma de cuotas periódicas. Por lo general la cantidad de dinero solicitada en un préstamo personal o bancario, va destinada a la compra de un bien o servicio concreto.

b) Financiamiento por medio de los inventarios

Se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo. Para este fin se puede recurrir al depósito en almacén público, el almacenamiento en la fábrica, el recibo en custodia, la garantía flotante y la hipoteca. El acreedor tiene derecho a tomar posesión de esta garantía en caso de que la empresa incumpla con su obligación de pago.

1.2. Formulación del problema

Problema general

- ¿De qué manera la aplicación de estrategias financieras incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC?

Problema específico

- ¿De qué manera el análisis de ratios en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC?
- ¿De qué manera las proyecciones contables en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC?

1.3. Objetivos

Objetivo General

- Determinar de qué manera la aplicación de estrategias financieras incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

Objetivos Específicos

- Determinar de qué manera el análisis de ratios en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC
- Determinar de qué manera las proyecciones contables en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

1.4. Formulación de la hipótesis

Hipótesis Principal

- La aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

Hipótesis específicas

- El análisis de ratios en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC
- Las proyecciones contables en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación es aplicado, puesto que se propone dar respuesta a un problema de la realidad de las sociedades. Tal como se indica en el siguiente texto *“El tipo de investigación aplicado está encaminado a la resolución de problemas prácticos, [...] corresponde a la asimilación y aplicación de la investigación a problemas definidos en situación y aspectos específicos”* (Landeau, 2007, p. 55)

Igualmente, tiene una importancia de investigaciones correlacional, ya que las dos variables del estudio halladas se relacionan entre si a través del tema central. *“Este tipo de estudio tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular.”* (Hernández, 2014, p. 93)

Por la delimitación de la investigación es “no experimental, transversal”, ya que las variables no son vigiladas de forma directa, solo son estudiados a través problemática nombrada. *“...es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”* (Gómez, 2006, p. 102)

De acuerdo a los documentos empleados es cuantitativa, ya que los resultados que se conseguirían servirán como prueba y de los procedimientos de estadísticas. *“Recolección de datos y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y aprobar hipótesis formulada previamente, además confía en la medición de variables e instrumentos de investigación con el uso de las estadística descriptiva e inferencial”* (Ñaupá & Mejía, 2011, p. 96)

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

Población

Para nuestra presente investigación la población en la cual se desarrollará en base de área de contabilidad, gerencia y los jefes de cobranza y pagos, las cuales están conformados por 4 personas en el año 2019 *“Población puede definirse como un conjunto de unidades o ítems que comparten algunas*

notas o peculiaridades que se desean estudiar. [...] en una investigación estadística se define arbitrariamente en función de sus propiedades particulares.” (Hernández, 2001, p. 127)

“debe situarse claramente por sus características contenido, lugar y el tiempo” (Hernández S., 2014, p.174)

Muestra

Nuestra muestra es censal está conformada por la misma cantidad de personal que se encuentra en el área de contabilidad, gerencia y los jefes de cobranza y pagos, por eso se ha seleccionado toda la población que es de 4 *“La muestra censal es cuando la cantidad de la muestra es igual a la población en relativamente pequeño y cuando es menester averiguar el parecer de la totalidad de la población, generalmente es costoso.” (Hayes, 1999, p. 56)*

Para el autor (Briones, 2002, p.57) define la muestra como un *“conjunto de unidades de muestreo incluidas en la muestra mediante algún procedimiento de selección”*

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Las técnicas de recolección que se usarán en la presente investigación serán las siguientes:

Cuestionario

Para Hernández, Fernández & Baptista (2004) el cuestionario es uno de los instrumentos más utilizados para recolectar los datos e información que se requiere para determinar resultados. El cuestionario es el grupo de interrogantes respecto a una o más variables que necesitamos medir, teniendo en cuenta para ello la congruencia que se debe tener al momento de formular las preguntas respecto al planteamiento o hipótesis del problema.

Análisis Documental

El autor Dulzaides & Molina (2004) argumenta que el análisis documental representa un pieza esencial y complementario en la continuación de la información, además indica que es un procedimiento que enseña y representa los documentos de forma agrupada sistemática para facilitar su recuperación focalizada su concentración en el reporte documental que se realiza diariamente.

Además, el autor define el análisis documental como la *“búsqueda, análisis, crítica, e interpretación de datos obtenidas y registradas en fuentes documentales. Para la recolección de datos en la fase de aplicación de la metodología propuesta.”* (Marín, Hernández & Flores, 2016, p.5)

Los Instrumentos a utilizar serán los siguientes:

- **La Encuesta**

Para el autor (Arias, 2012, p.32) define *“la encuesta por muestreo o simplemente encuesta es una estrategia (oral o escrita) cuyo propósito es obtener información:*

- a) acerca de un grupo o muestra de individuos.*
- b) En relación con la opinión de estados sobre un tema específico”*

Por otro lado, el autor (Briones, 2002, p. 51) define encuesta social cuantitativa como un *“método de obtención de información mediante preguntas orales o escritas, planteadas a un universo o muestra de personas que tienen las características requeridas por el problema de investigación.”*

- **Lista de cotejo**

(Romo, 2019, p. 109) El autor indica *“que una lista de cotejo es un instrumento de verificación útil para la evaluación a través de la observación; en ella se enlistan las características, aspectos, cualidades. Es una herramienta objetiva, que facilita la comprensión y análisis.”*

Por otro un lado, el autor define la lista de cotejo como *“un control o de verificación, instrumentó en que indica la presencia o ausencia de un aspecto o conducta a ser observada.”* (Arias, 2006, p. 70)

2.4. Procedimiento

Las acciones que se tomaron para la investigación fueron:

- Investigación sobre la problemática de la empresa en aplicar el sistema contable para obtención de los estados financieros.
- Identificación de posibles soluciones para incorporar un sistema contable computarizado.
- Determinar la orientación de la investigación.
- Formular el problema de la presente tesis.
- Identificar las variables independientes y dependientes.

- Plantear el objetivo general y específico.
- Formular la hipótesis general y específico.
- Establecer la muestra de la investigación a realizarse.
- Aplicar las técnicas e instrumentos de recolección de datos para el desarrollo de la investigación.
- Aplicar encuestas al personal seleccionado Área Administrativo, Contabilidad y Venta.
- Analizar la información obtenida.

CAPÍTULO 3. RESULTADOS

En el desarrollo de este trabajo de investigación mostraré la información proveída por la empresa, en donde se analizará los datos.

La empresa también proporcionó los Estados Financiero de los periodos para poder utilizarlos como datos para analizar la situación de la empresa.

Estado de Resultado

**TORRE ALTA CCTV SAC
ESTADO DE RESULTADO
AL 31/12/2019**

	<u><u>S/.</u></u>
VENTAS NETAS	3,317,152.97
Costo de venta	<u>(2,175,743.05)</u>
UTILIDAD BRUTA	1,141,409.92
Gasto de operación	<u>(764,133.19)</u>
Gastos Ventas	(200,066.59)
Gastos de Administración	(564,066.60)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	<u>377,276.73</u>
Ingresos Diversos	66.00
Ingresos Financieros	7,422.90
Cargas Financieras	<u>(342,974.39)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	41,791.24
Participación de Trabajadores	-
Impuesto a la Renta	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>41,791.24</u>

TORRE ALTA CCTV SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31/12/2019

ACTIVO CORRIENTE	<u>S/.</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	941.31
Cuentas por Cobrar Comerciales	487,606.85
Cuenta por Cob. Acc. Y Pers.	37,258.00
Otras cuentas por Cobrar	343,909.92
Existencias	626,854.18
Gastos Pagados por Anticipado	<u>93,733.98</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,590,304.24</u>
ACTIVO NO CORRIENTE	
Intangibles	
Gastos Pagados por Anticipado L/PLAZO	-
Inmueble Maq. Y Equipo(LEASING)	1,844,552.89
Inmueble Maq. Y Equipo	1,348,886.64
Deprec. Y Amort. Acumulada	<u>(507,187.09)</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>2,686,252.44</u>
TOTAL ACTIVO	<u>4,276,556.68</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiro bancario	111,027.87
Tributos por Pagar	26,675.45
Remuneraciones por pagar	6,110.73
Cuentas Por Pagar comerciales	886,797.40
Creditos Leasing Pte. Cte.	-
Otras Cuentas por pagar	<u>613,549.12</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,644,160.57</u>
PASIVO NO CORRIENTE	
Creditos Leasing L/P y Fracc.	1,826,680.83
Beneficio Sociales de Trabaj.	
Otras Cuentas por Pagar	<u>508,859.68</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>2,335,540.51</u>
PATRIMONIO	
Capital	193,454.02
Reservas	38,690.80
Resultados acumulados	22,919.54
Resultados del ejercicio	<u>41,791.24</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>296,855.60</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4,276,556.68</u>

3.1. Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Con la información obtenida realizaré el análisis Vertical de la empresa

TORRE ALTA CCTV SAC ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31/12/2019

ACTIVO CORRIENTE	S/.	%
Efectivo y equivalente de efectivo	941.31	0.02
Cuentas por Cobrar Comerciales	487,606.85	11.40
Cuenta por Cob. Acc. Y Pers.	37,258.00	0.87
Otras cuentas por Cobrar	343,909.92	8.04
Existencias	626,854.18	14.66
Gastos Pagados por Anticipado	93,733.98	2.19
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,590,304.24	37.19
ACTIVO NO CORRIENTE		
Intangibles	-	-
Gastos Pagados por Anticipado L/PLAZO	-	-
Inmueble Maq. Y Equipo(LEASING)	1,844,552.89	43.13
Inmueble Maq. Y Equipo	1,348,886.64	31.54
Deprec. Y Amort. Acumulada	(507,187.09)	(11.86)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,686,252.44	62.81
TOTAL ACTIVO	4,276,556.68	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario	111,027.87	2.60
Tributos por Pagar	26,675.45	0.62
Remuneraciones por pagar	6,110.73	0.14
Cuentas Por Pagar comerciales	886,797.40	20.74
Creditos Leasing Pte. Cte.	-	-
Otras Cuentas por pagar	613,549.12	14.35
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,644,160.57	38.45
PASIVO NO CORRIENTE		
Creditos Leasing L/P y Fracc.	1,826,680.83	42.71
Beneficio Sociales de Trabaj.	-	-
Otras Cuentas por Pagar	508,859.68	11.90
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,335,540.51	54.61
PATRIMONIO		
Capital	193,454.02	4.52
Reservas	38,690.80	0.90
Resultados acumulados	22,919.54	0.54
Resultados del ejercicio	41,791.24	0.98
TOTAL PATRIMONIO NETO	296,855.60	6.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,276,556.68	100.00%

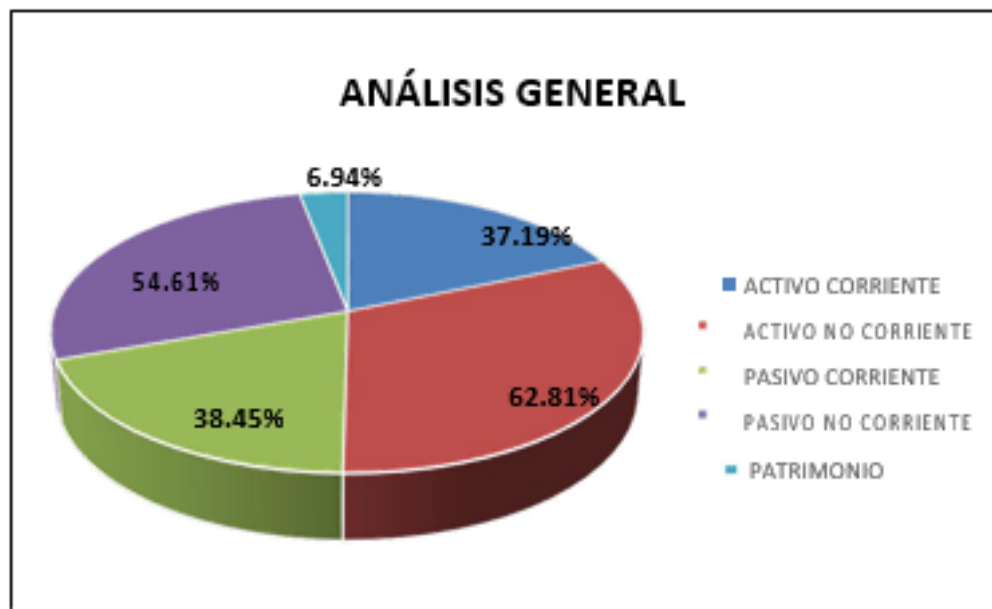
Interpretación del Análisis Vertical

Al aplicar la herramienta del análisis vertical para analizar e interpretar los estados financieros, podemos determinar el porcentaje proporcional que tiene cada cuenta, a la vez comprobar si la empresa tiene una distribución de sus activos equitativamente y si cubre las necesidades financieras.

Análisis general

- El 37.19% de los Activos de la empresa se concentraron en los Activos Corrientes.
- El 62.81% de los Activos de la empresa con Activos no Corrientes.
- El 38.45% de los Activos de la empresa fueron financiados por Pasivos Corrientes.
- El 54.61% de los Activos de la empresa fueron financiados por Pasivos No Corrientes
- El 6.94% de los Activos de la empresa fueron financiados por Patrimonio.

Figura 1. Grafica de Análisis General



Fuente propia

En el análisis Vertical aplicado a la empresa, se observa que la empresa tiene:

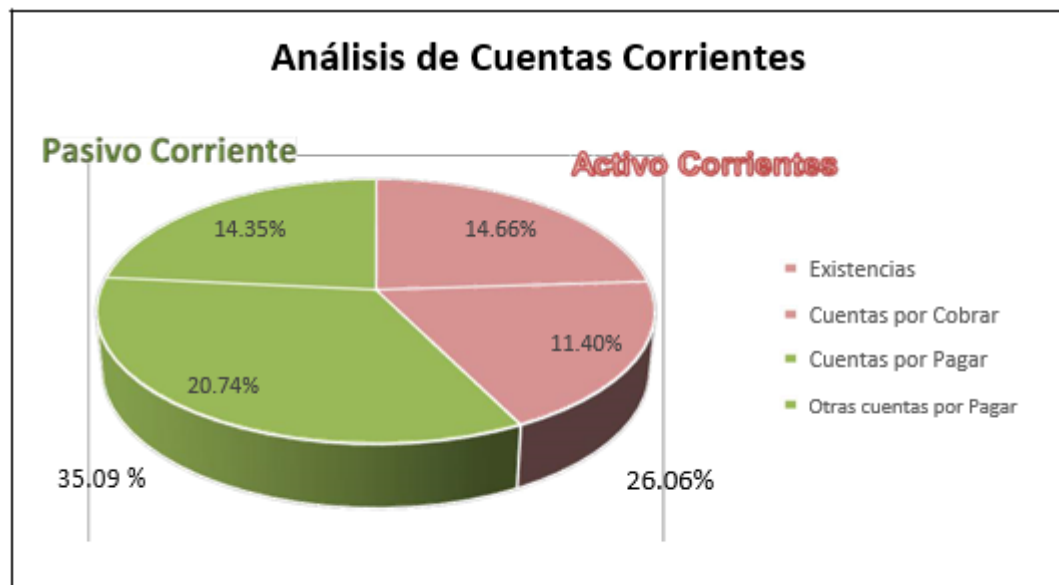
Mayor concentración de porcentaje (62.81 %) en las cuentas del Activo no Corriente, ya que la empresa cuenta con Inmueble y Maquinaria propia y además financiada, la cual aún no puede convertirse en activo propio ya que hay un contrato de Leasing de por medio.

Análisis Específico:

Se realizará una comparación de las cuentas más significativas de las cuentas Corrientes, tanto del activo como del pasivo.

- El 14.66% del total de Activos Corrientes está representado por las Existencias.
- El 11.40% del total de Activos Corrientes está representado por las Cuentas por Cobrar Comerciales.
- El 20.74% del total de Pasivos Corriente está representado por las Cuentas por Pagar Comerciales.
- El 14.35% del total de Pasivos Corrientes está representado por Otras Cuentas por Pagar

Figura 2. Gráfica Análisis de Cuentas Corrientes



Fuente: propia

Luego de realizar el análisis de las cuentas corrientes más significativas, se pudo determinar que la empresa muestra los porcentajes más elevados en las Cuentas por Pagar en comparación de las Cuentas por Cobrar, esto quiere decir que la empresa no depende el cumplimiento de las cuentas por pagar del flujo de las cobranzas necesariamente, sino de la generación de fondos por las ventas al contado.

3.2. Análisis Vertical del Estado de Resultado

TORRE ALTA CCTV S.A.C

Estado de Resultado

Al 31.12.2019

Análisis Vertical

	S/.	%
VENTAS NETAS	3,317,152.97	100.00
Costo de venta	(2,175,743.05)	(65.59)
UTILIDAD BRUTA	1,141,409.92	34.41
Gasto de operación	(764,133.19)	(23.04)
Gastos Ventas	(200,066.59)	(6.03)
Gastos de Administración	<u>(564,066.60)</u>	<u>(17.00)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	377,276.73	11.37
Ingresos Diversos	66.00	0.00
Ingresos Excepcionales	-	-
Ingresos Financieros	7,422.90	0.22
Cargas Excepcionales	-	-
Cargas Financieras	<u>(342,974.39)</u>	<u>(10.34)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	41,791.24	1.26

Interpretación del Análisis del Estado de Resultado

Costo de Venta

El costo de adquirir productos en la empresa representa el 65.59%, lo que hizo que las ventas un 34.41% sea utilidad bruta, este resultado se puede interpretar, que la empresa gasta casi el doble de lo que gana

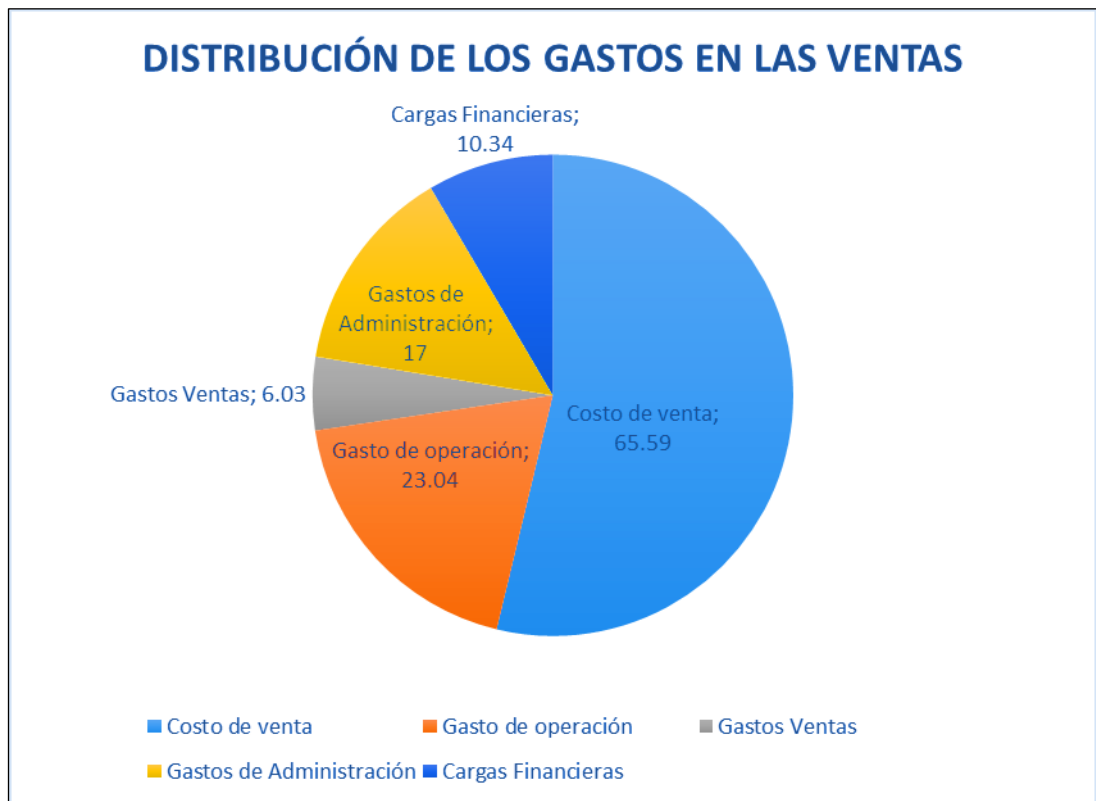
Análisis de gasto

De las ventas un 23.04% son los costos que se tuvo para vender los bienes, los cuales están conformado por gastos de venta 6.03%, y gastos administrativos por 17.00% que está conformado en su mayor parte de los sueldos que entrega la empresa.

Cargas Financieras

De las ventas un (10.34%) están representados por las cargas financieras, que son los gastos de la empresa al realizar una operación financiera.

Figura 3. Gráfico de distribución de los gastos en las ventas



Fuente: propia

3.3. Análisis Horizontal de los estados de Situación Financiera

TORRE ALTA CCTV SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019
ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO CORRIENTE	S/.	S/.	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	2019	2018		
Efectivo y equivalente de efectivo	941.31	1,007.09	-65.78	-6.53%
Cuentas por Cobrar Comerciales	487,606.85	132,068.19	355,538.66	269.21%
Cuenta por Cob. Acc. y Pers.	37,258.00	37,398.00	-140	-0.37%
Otras cuentas por cobrar	343,909.92	197,185.68	146,724.24	74.41%
Existencias	626,854.18	291,304.54	335,549.64	115.19%
Gastos Pagados por Anticipado	93,733.98	78,526.78	15,207.20	19.37%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,590,304.24	737,490.28	852,813.96	115.64%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Intangibles		0		
Amortización Acumulada	0	407,780.75	-407,780.75	-100.00%
Inmueble Maq. Y Equipo (LEASING)	1,844,552.89	1,681,754.81	162,798.08	9.68%
Inmueble Ma. Y Equipo	1,348,886.64	1,343,972.41	4,914.23	0.37%
Deprec. Y Amort. Acumulada	-507,187.09	-436,969.96	-70,217.13	16.07%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,686,252.44	2,996,538.01	-310,285.57	-10.35%
TOTAL ACTIVO	4,276,556.68	3,734,028.29	200,124.28	14.53%

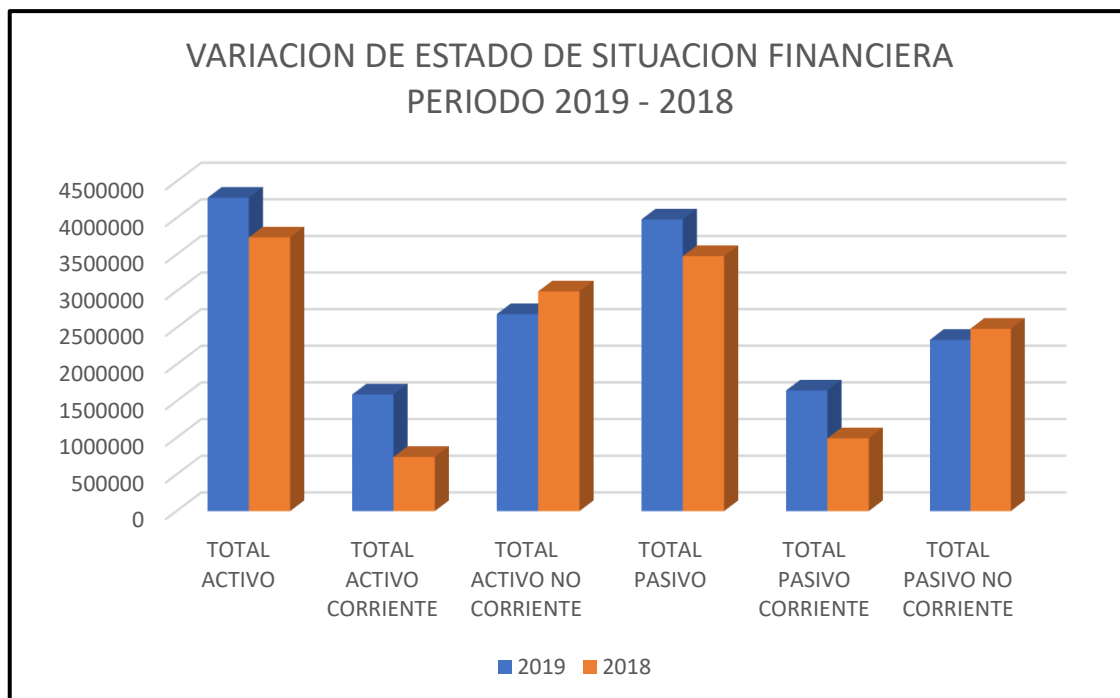
PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	S/.	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	2019	2018		
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiro bancario	111,027.87	77,389.47	33,638.40	43.47%
Tributos por pagar	26,675.45	30,348.13	-3,672.68	-12.10%
Remuneraciones por pagar	6,110.73	31,228.33	-25,117.60	-80.43%
Cuentas por pagar comerciales	886,797.40	493,988.42	392,808.98	79.52%
Créditos Leasing Pte. Cte. - Fracc.	0	44,498.02	-44,498.02	-100.00%
Otras Cuentas por pagar	613,549.12	314,884.17	298,664.95	94.85%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,644,160.57	992,336.54	651,824.03	65.69%
PASIVO NO CORRIENTE				
Créditos Leasing L/P y Fracc. Beneficio Sociales de Trabaj.	1,826,680.83	2,184,579.63	-357,898.80	-16.38%
Otras Cuentas por pagar	508,859.68	302,047.77	206,811.91	68.47%
TOTAL PASIVO NO CORRRIENTE	2,335,540.51	2,486,627.40	-151,086.89	-6.08%
TOTAL PASIVO	3,979,701.08	3,478,963.94	500,737.14	14.39%
PATRIMONIO				
Capital	193,454.02	193,454.02	0	0.00%
Reservas	38,690.80	38,690.80	0	0.00%
Resultados Acumulados	22,919.54	103,094.43	-80,174.89	-77.77%
Resultados del Ejercicio	41,791.24	-80,174.90	121,966.14	-152.13%
TOTAL PATRIMONIO NETO	296,855.60	255,064.35	41,791.25	16.38%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,276,556.68	3,734,028.29	542,528.39	14.53%

Interpretación del Análisis Horizontal 2019-2018

Luego de aplicar el análisis horizontal se puede determinar lo siguiente:

- El total de Activos aumento 14.53%, que equivale S/ 200,124.28.
- El total de Activo corriente aumento 115.64%, que equivale a S/ 852,813.96.
- El total de Activo no Corriente disminuyo 10.35%, que equivale a S/ 310,285.57.
- El total del Pasivo aumento 14.39%, que equivale a S/ 500,737.14.
- El total del Pasivo corriente aumento 65.69%, que equivale a S/ 651,824.03.
- El total del Pasivo no Corriente disminuyo 6.08%, que equivale a S/ 151,086.89.

Figura 4. Variación del análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera de los periodos 2018-2019



Fuente: propia

Ratios de Liquidez

a) Ratio de liquidez general o razón corriente

Los ratios de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para asumir sus deudas a corto plazo.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{1,590,304.24}{1,644,160.57} \quad 0.97 \text{ veces}$$

Para que la liquidez sea óptima, el coeficiente debe ser mayor a 1, por lo tanto, la empresa no cuenta con una liquidez suficiente para poder pagar sus deudas a corto plazo

b) Ratio prueba ácida

$$\text{Prueba Acida} = \frac{1,590,304.24 - 626,854.18}{1,644,160.57} \quad 0.59 \text{ veces}$$

Esto revela que la empresa tiene sólo 59 centavos de sol por cada sol que deba, en tanto solo se tome las cuentas por cobrar y el dinero disponible en caja y bancos.

c) Ratio de razón efectiva

$$\text{Razón efectiva} = \frac{941.31}{1644160.57} \quad 0.001$$

Este ratio está demostrando que la empresa carece de recursos inmediatos para el pago de obligaciones.

d) Ratio de capital de Trabajo

$$\text{Trabajo de Capital} = 1,590,304.54 - 1,644,160.57 = -53,856.03$$

Este ratio financiero nos muestra con cuanto capital dispondrá la empresa luego de pagar sus obligaciones a corto plazo, el resultado es de (-53,856.03), esto quiere decir que la empresa al pagar sus obligaciones a corto plazo no tendrá dinero para solventar sus gastos día a día.

Ratios de gestión

a) Rotación de cartera (Ctas. Por Cobrar)

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{487,605.85 \times 360}{3,317,152.97} = 52.92 \text{ Días}$$

Los cálculos realizados nos informan que el tiempo que se demora la empresa en cobrar una factura es de 53 días, cuando debería ser 45 días según sus políticas.

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{52.92} = 6.80 \text{ veces rota al año}$$

Esta cifra nos indica que la empresa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar

En 52.92 días o rotan 6.80 veces en el periodo

b) Rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{626,854.18 \times 360}{2,175,743.05} = 104 \text{ días}$$

Esta cifra nos indica que el inventario permanece 104 días inmovilizado.

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{104} = 3.46$$

A mayor rotación de inventarios más rápida recuperación de inversión. Nuestro inventario rota 3 veces al año.

c) Periodo de pago a proveedores

$$\text{Periodo pago a proveedores} = \frac{886,797.40 \times 360}{2,175,743.05} = 146.73$$

Los resultados nos indica que para pagar a un proveedor la empresa se demora 146.73 días, pero tiene como política de pago 15 días.

d) Rotación de caja y bancos

$$\text{Rotación de caja y banco} = \frac{941.31 \times 360}{3,317,152.97} \quad 0.10 \text{ días}$$

Los resultados de este ratio nos indica cuantos días la empresa puede cubrir sus gastos con las ventas, según el resultado la empresa no cubre un día con las ventas obtenidas.

e) Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{3,317,152.97}{4,276,566.68} \quad 0.78 \text{ veces}$$

Los resultados indican que la empresa está colocando 0.78 veces el valor de la inversión efectuada.

f) Rotación de activo fijo

$$\text{Rotación de activo Fijo} = \frac{3,317,152.97}{1,844,552.89 + 1,348,886.64} \quad 1.04 \text{ veces}$$

Los resultados indican que se está colocando en el mercado 1.04 veces el valor de lo invertido en activo fijo.

Ratios de solvencia

a) Endeudamiento patrimonial

$$\text{Estructura del capital} = \frac{3,979,701.08}{296,855.60} \quad 13.41$$

Los resultados indican que por cada s/.1.00 aportado por el dueño, hay S/13.41 o 13.41% aportado por los acreedores.

Tabla 1. Resumen de Valores de la aplicación de los Ratios en el periodo 2019.

Ratios	Valores 2019	Resultados
Ratio de Liquidez		
Razón Corriente	0.97	No cuenta con liquidez para afrontar sus deudas.
Prueba Acida	0.59	No cuenta con la capacidad para afrontar sus obligaciones corrientes.
Razón Efectiva	-	No tienen la capacidad para operar sus activos.
Capital de Trabajo	(-53,856.03)	El capital es insuficiente para responder sus obligaciones
Ratios de Gestión		
Rotación de Cartera	52.92	La empresa se demora en cobrar una factura 53 días
Rotación de Inventarios	104.00	El inventario se inmoviliza 104 días
Pago a Proveedores	147.00	La empresa se demora en pagar 147 días
Rotación de Caja y Banco	0.10	La empresa no puede cubrir las ventas realizadas
Rotación de activos totales	0.78	Por cada sol el 0.78 es el valor es de la inversión efectuada
Rotación de activo fijo	2.46	El 2.46 es el valor invertido
Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial	13.41	Por cada sol del capital el s/13.41 es de los acreedores

3.4. Aplicación de Estrategias Financieras

Luego de analizar los estados financieros de la empresa TORRE ALTA CCTV S.A.C. a través ratios financieros, análisis vertical y horizontal, se obtuvo resultados no favorables para la empresa, tales resultados serán modificados aplicando estrategias financieras obtenidas en el transcurso del desarrollo de las bases teóricas estas ayudarán a la empresa a obtener resultados positivos

MODIFICACION DE LAS POLITICAS:

Tabla 2. Aplicación de las Estrategias Financieras con modificación de sus

Política actual	Estrategia Financiera
Las obligación con los proveedores son canceladas luego de 15 días de recibida la mercadería	Las obligaciones con los proveedores serán con letras de cambio con vencimientos a 30, 60 y 90 días
Las ventas se hacen con plazos a 45 días	Las cobranzas por las ventas serán negociadas 50% al contado y el saldo a 30 días

Fuente: Torre Alta CCTV SAC

AUMENTO DE CARTERA DE CLIENTES

Tabla 3. Porcentaje de Ventas por clientes

PORCENTAJE DE VENTAS POR CLIENTES						
46%	15%	25%	4%	6%	4%	100%
1.525.890,37	497.572,95	829.288,24	132.686,12	199.029,18	132.686,12	3.317.152,97
TEVA	HERSIL	YLLACONZA	KATZEL	COMPARTAMOS	LUCKY	VENTAS TOTALES

Fuente: propia

Figura 5. Gráfica Ventas por cliente en el periodo 2019



Fuente: propia

Si bien todos los clientes de la empresa son importantes, la empresa vende el 46% del total de sus ventas a un solo cliente, lo cual no es favorable para la empresa ya que se dependerá de un solo cliente, que puede dirigirse a la competencia por tal motivo la empresa TORRE ALTA CCTV SAC tiene que implementar algunas técnicas de venta, como, por ejemplo:

- Verifica tus precios. - Los precios bajan y las ventas suben.
- Usa Internet. - La empresa debería solicitar el diseño de una página web.
- Cumplir con los compromisos. - Ser puntuales y nunca dejar de producir.
- Manejo de redes. - Mannage Community

**APLICACIÓN DE UN PRÉSTAMO BANCARIO, PARA CUBRIR LAS OBLIGACIONES
PENDIENTES DE LA EMPRESA.**

Préstamo bancario – BANCO BANBIF

BANCO : BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS **MONTO DEL PRESTAMO :** 500.000,00 **Tasa Efectiva Anual :** 8,74%
AÑO : 2.019 **TOTAL A PAGAR :** 592.105,66 **Tasa Costo Efectivo Anual :** 8,85%
MONEDA : Soles **Tasa Costo Efectivo Mensual :** 0,0071
Fuente S.B.S, Tasa de interes promedio de mercado,

Cuota	DIA	MES	AÑO	Saldo	Amortización Principal	Intereses	Porte	Cuota	IGV	Total Cuota
1	15	8	16	500.000,00	8.780,66	3.545,87	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
2	15	9	16	491.219,34	8.842,93	3.483,60	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
3	15	10	16	482.376,41	8.905,64	3.420,89	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
4	15	11	16	473.470,76	8.968,80	3.357,73	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
5	15	12	16	464.501,96	9.032,41	3.294,13	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
6	15	1	17	455.469,56	9.096,46	3.230,07	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
7	15	2	17	446.373,09	9.160,97	3.165,56	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
8	15	3	17	437.212,12	9.225,94	3.100,60	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
9	15	4	17	427.986,19	9.291,37	3.035,17	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
10	15	5	17	418.694,82	9.357,26	2.969,28	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
11	15	6	17	409.337,56	9.423,62	2.902,92	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
12	15	7	17	399.913,95	9.490,45	2.836,09	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
13	15	8	17	390.423,50	9.557,75	2.768,78	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
14	15	9	17	380.865,75	9.625,53	2.701,00	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
15	15	10	17	371.240,22	9.693,79	2.632,74	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
16	15	11	17	361.546,42	9.762,54	2.564,00	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
17	15	12	17	351.783,88	9.831,77	2.494,76	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
18	15	1	18	341.952,11	9.901,50	2.425,04	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
19	15	2	18	332.050,61	9.971,72	2.354,82	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
20	15	3	18	322.078,90	10.042,43	2.284,10	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
21	15	4	18	312.036,46	10.113,65	2.212,88	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
22	15	5	18	301.922,81	10.185,38	2.141,16	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
23	15	6	18	291.737,44	10.257,61	2.068,93	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
24	15	7	18	281.479,83	10.330,35	1.996,18	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
25	15	8	18	271.149,48	10.403,61	1.922,92	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
26	15	9	18	260.745,87	10.477,39	1.849,14	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
27	15	10	18	250.268,48	10.551,69	1.774,84	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
28	15	11	18	239.716,78	10.626,52	1.700,01	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
29	15	12	18	229.090,26	10.701,88	1.624,65	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
30	15	1	19	218.388,37	10.777,78	1.548,75	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
31	15	2	19	207.610,59	10.854,21	1.472,32	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
32	15	3	19	196.756,38	10.931,19	1.395,35	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
33	15	4	19	185.825,19	11.008,71	1.317,82	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
34	15	5	19	174.816,48	11.086,78	1.239,75	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
35	15	6	19	163.729,70	11.165,41	1.161,13	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
36	15	7	19	152.564,29	11.244,59	1.081,95	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
37	15	8	19	141.319,71	11.324,33	1.002,20	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
38	15	9	19	129.995,38	11.404,64	921,89	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
39	15	10	19	118.590,73	11.485,52	841,02	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
40	15	11	19	107.105,22	11.566,97	759,56	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
41	15	12	19	95.538,24	11.649,00	677,53	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
42	15	1	20	83.889,24	11.731,61	594,92	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
43	15	2	20	72.157,63	11.814,81	511,72	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
44	15	3	20	60.342,82	11.898,60	427,94	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
45	15	4	20	48.444,22	11.982,98	343,55	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
46	15	5	20	36.461,24	12.067,96	258,57	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
47	15	6	20	24.393,28	12.153,54	172,99	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
48	15	7	20	12.239,73	12.239,73	86,80	9,00	12.335,53	2.220,40	14.555,93
TOTAL				S/. 12.926.812,99	S/. 500.000,00	S/. 91.673,66	S/. 432,00	S/. 592.105,66	S/. 106.579,02	S/. 698.684,68

Fuente: Empresa Torre Alta CCTV SAC

APLICACIÓN DE UN FLUJO DE CAJA PROYECTADO PARA MEDIR LAS ESTRATEGIAS PLANTEADAS

Se iniciará con un total de ventas incluido IGV por S/ 5,335,493, calculado del crecimiento de las ventas. El costo de ventas será el 65% del total de las ventas, este porcentaje es obtenido del análisis vertical que se realizó en los Estados Financieros.

Aplicación de estrategias con aumento en las ventas, se calculará como referencia la variación de las ventas 2019, y así se propondrá un crecimiento promedio del mercado.

Tabla 4. Crecimiento mensual de ventas del 2019

VENTAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
2019	220.561,87	241.452,94	278.422,77	298.120,15	290.425,85	254.478,54	265.037,74	277.555,93	284.954,85	294.352,17	310.841,51	300.948,65	317.152,97
VARIACION MENSUAL		9,47%	15,31%	7,07%	-2,58%	-12,38%	4,15%	4,72%	2,67%	3,30%	5,60%	-3,18%	34,15%



Fuente: Torre Alta CCTV SAC

Las ventas y compras proyectadas

Tabla 5. Ventas proyectadas 2020

VENTAS PROYECTADAS 2020			
MES	BASE IMP.	IGV	TOTAL
ENERO	318.601,69	57.348,31	375.950,00
FEBRERO	328.159,75	59.068,75	387.228,50
MARZO	338.004,54	60.840,82	398.845,36
ABRIL	348.144,67	62.666,04	410.810,72
MAYO	358.589,01	64.546,02	423.135,04
JUNIO	369.346,68	66.482,40	435.829,09
JULIO	380.427,09	68.476,88	448.903,96
AGOSTO	391.839,90	70.531,18	462.371,08
SEPTIEMBRE	403.595,09	72.647,12	476.242,21
OCTUBRE	415.702,95	74.826,53	490.529,48
NOVIEMBRE	428.174,04	77.071,33	505.245,36
DICIEMBRE	441.019,26	79.383,47	520.402,72
TOTAL	4.521.604,67	813.888,84	5.335.493,51

Fuente: propia

Tabla 6. Compras proyectadas 2020

COMPRAS PROYECTADAS 2020			
MES	BASE IMP.	IGV	TOTAL
ENERO	207.091,10	37.276,40	244.367,50
FEBRERO	213.303,83	38.394,69	251.698,53
MARZO	219.702,95	39.546,53	259.249,48
ABRIL	226.294,04	40.732,93	267.026,97
MAYO	233.082,86	41.954,91	275.037,77
JUNIO	240.075,35	43.213,56	283.288,91
JULIO	247.277,61	44.509,97	291.787,57
AGOSTO	254.695,93	45.845,27	300.541,20
SEPTIEMBRE	262.336,81	47.220,63	309.557,44
OCTUBRE	270.206,92	48.637,24	318.844,16
NOVIEMBRE	278.313,12	50.096,36	328.409,49
DICIEMBRE	286.662,52	51.599,25	338.261,77
TOTAL	2.939.043,04	529.027,75	3.468.070,78

Fuente: propia

Tabla 7. FLUJO DE CAJA PROYECTADO DEL PERIODO 2020

PERIODO 2020	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL	500.941,31	237.123,94	251.033,91	151.270,18	169.337,25	228.802,03	224.180,24	199.419,08	188.735,72	183.551,60	181.744,67	171.801,27
VENTAS	375.950,00	387.228,50	398.845,36	410.810,72	423.135,04	435.829,09	448.903,96	462.371,08	476.242,21	490.529,48	505.245,36	520.402,72
CONDICION												
50% CONTADO	187.975,00	193.614,25	199.422,68	205.405,36	211.567,52	217.914,54	224.451,98	231.185,54	238.121,11	245.264,74	252.622,68	260.201,36
50% 30 DIAS		187.975,00	193.614,25	199.422,68	205.405,36	211.567,52	217.914,54	224.451,98	231.185,54	238.121,11	245.264,74	252.622,68
COBRANZAS 2015	97.487,52	100.145,85	115.784,10	95.487,21	78.702,17							
OTRAS COBRANZAS	12.419,33	12.419,33	12.419,33									
TOTAL INGRESOS	798.823,16	731.278,37	772.274,26	651.585,42	665.012,30	658.284,09	666.546,77	655.056,60	658.042,36	666.937,44	679.632,09	684.625,31
EGRESOS												
COMPRAS	244.367,50	251.698,53	259.249,48	267.026,97	275.037,77	283.288,91	291.787,57	300.541,20	309.557,44	318.844,16	328.409,49	338.261,77
CONDICIÓN												
30% 30 DÍAS		73.310,25	75.509,56	77.774,84	80.108,09	82.511,33	84.986,67	87.536,27	90.162,36	92.867,23	95.653,25	98.522,85
40% 60 DÍAS			97.747,00	100.679,41	103.699,79	106.810,79	110.015,11	113.315,56	116.715,03	120.216,48	123.822,98	127.537,66
30% 90 DÍAS				73.310,25	75.509,56	77.774,84	80.108,09	82.511,33	84.986,67	87.536,27	90.162,36	92.867,23
PAGO PROVEEDORES 2015	287.587,42	246.547,23	285.778,21	66.884,54								
OTROS PAGOS	57.239,82	51.129,09	51.129,09	51.129,09	51.129,09	51.129,09	51.129,09	51.129,09	51.129,09	51.129,09	51.129,09	51.129,09
GASTOS												
DEPRECIACIÓN	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59
GASTOS DE VENTA	17.586,00	27.893,58	28.730,39	29.592,30	30.480,07	31.394,47	32.336,30	33.306,39	34.305,58	35.334,75	36.394,79	37.486,64
GASTOS SUELDO	23.230,00	23.230,00	23.230,00	23.230,00	34.845,00	23.230,00	46.460,00	23.230,00	23.230,00	23.230,00	34.845,00	46.460,00
GASTOS HONORARIOS	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00
GASTOS LUZ	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00	4.340,00
GASTOS AGUA	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00
GASTOS TELEFONO	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00
IMPUESTO- IGV	26.675,45	15.002,63	15.604,78	16.225,01	16.863,83	17.521,83	18.199,56	18.897,63	17.396,24	18.136,81	18.899,61	19.685,29
P/A/C IR		4.779,03	4.922,40	5.070,07	5.222,17	5.378,84	5.540,20	5.706,41	5.877,60	6.053,93	6.235,54	6.422,61
TOTAL EGRESOS	-464.774,28	-494.347,39	-635.107,02	-496.351,10	-450.313,19	-448.206,78	-481.230,62	-468.088,28	-476.258,17	-486.960,16	-509.598,21	-532.566,96
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	334.048,88	236.930,98	137.167,25	155.234,32	214.699,11	210.077,31	185.316,15	186.968,32	181.784,20	179.977,28	170.033,87	152.058,35
DEPRECIACION	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59	42.265,59
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	376.314,47	279.196,57	179.432,84	197.499,91	256.964,70	252.342,90	227.581,74	229.233,91	224.049,79	222.242,87	212.299,46	194.323,94
FINANCIERO	-500.000,00											
SOBREGIRO	111.027,87											
AMORTIZ. LEASING39583AFB	19.233,56	19.353,71	20.036,77	19.599,78	19.722,23	20.114,54	20.236,13	20.097,50	20.223,05	20.096,54	20.972,36	20.850,45
INTERES LEASING39583AFB	8.929,10	8.808,95	8.125,89	8.562,88	8.440,44	8.048,12	7.926,53	8.065,16	7.939,61	8.066,13	7.190,30	7.312,21
AMORTIZ. NUEVO PRESTAMO								8.780,66	8.842,93	8.905,64	8.968,80	9.032,41
INTERES NUEVO PRESTAMO								3.545,87	3.483,60	3.420,89	3.357,73	3.294,13
PORTE								9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
TOTAL FINANCIAMIENTO	-139.190,53	-28.162,66	-28.162,66	-28.162,66	-28.162,67	-28.162,66	-28.162,66	-40.498,19	-40.498,19	-40.498,20	-40.498,19	-40.498,19
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	-500.000,00	237.123,94	251.033,91	151.270,18	169.337,25	228.802,03	224.180,24	199.419,08	188.735,72	183.551,60	181.744,67	171.801,27

Fuente: propia

Con el Flujo de caja proyectado se realiza los Estados Financieros proyectados 2020.

TORRE ALTA CCTV S.A.C
ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO
AL 31/12/2020

	S/.	%
VENTAS NETAS	4.521.604,67	100,00
Costo de Venta	-2.939.043,04	- 65,00
UTILIDAD BRUTA	1.582.561,64	
Gastos de Operación	-1.352.758,34	- 29,92
Depreciación	-507.187,09	- 11,22
Gasto de Venta	-374.841,25	- 8,29
Gastos de Administración	-470.730,00	- 10,41
UTILIDAD DE OPERACIÓN	229.803,29	
Cargas Financieras	-114.562,55	- 2,53
UTILIDAD ANTES DE PARTIC. E IMP.	115.240,74	
Participación de Trabajadores 10%	-11.524,07	- 0,25
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	103.716,67	
Impuesto a la renta 28%	-29.040,67	- 0,64
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	74.676,00	
Reserva Legal 10%	-7.467,60	- 0,17
UTILIDAD NETA	67.208,40	1,49

La utilidad neta de nuestro flujo proyectado al 2020 es de S/ 67,208.40 a comparación del año 2019 que fue por S/41,791.24.

A continuación, se presenta la comparación de los EEFF 2019 y el EEFF 2020 proyectado

EMPRESA TORRE ALTA CCTV SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO
AL 31/12/2020

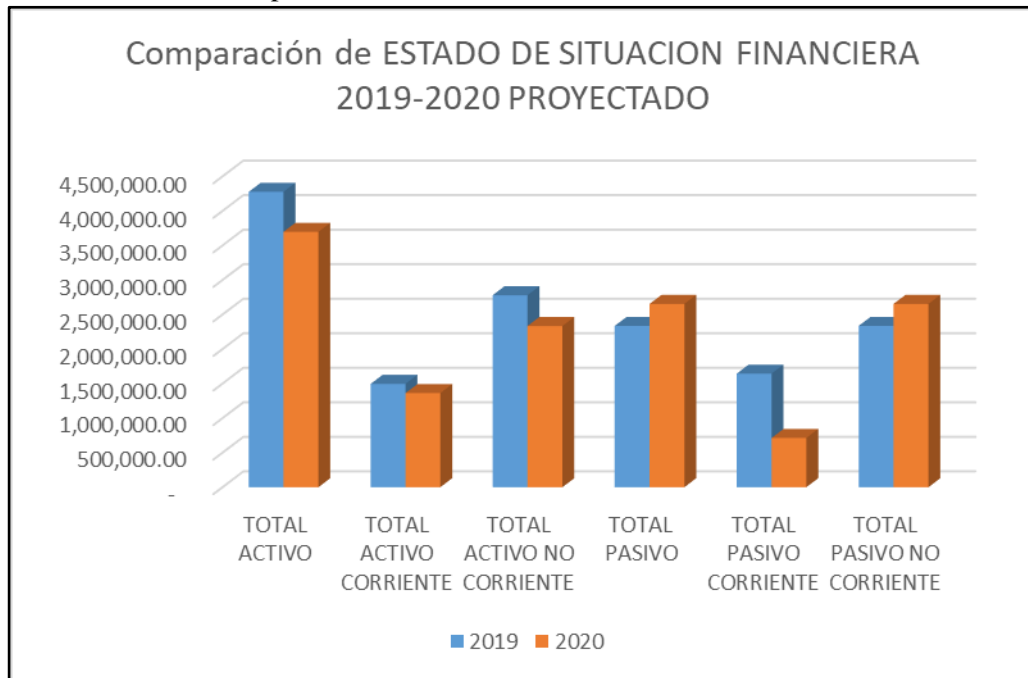
ACTIVO CORRIENTE	S/.	%
Caja Bancos	153.825,75	4,16
Cuentas por Cobrar Comerciales	260.201,36	7,04
Otras cuentas por Cobrar	343.909,92	9,30
Existencias	605.235,30	16,37
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.363.172,33	36,87
ACTIVO NO CORRIENTE		
Gastos Pagados por Anticipado	154.942,76	4,19
Inmueble Maq. Y Equipo(LEASING)	1.590.959,30	43,03
Inmueble Maq. Y Equipo	1.095.293,10	29,63
Deprec. Y Amort. Acumulada	- 507.187,09	- 13,72
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.334.008,07	63,13
TOTAL ACTIVO	3.697.180,40	100,00
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Tributos por Pagar	20.494,54	0,55
Renta	29.040,67	0,79
Cuentas Por Pagar comerciales	663.801,66	17,95
TOTAL PASIVO CORRIENTE	713.336,86	19,29
PASIVO NO CORRIENTE		
Creditos Leasing	2.133.719,43	57,71
Otras Cuentas por Pagar	508.859,68	13,76
Beneficios Sociales	11.524,07	0,31
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.654.103,18	71,79
TOTAL PASIVO	3.367.440,04	91,08
PATRIMONIO		
Capital	193.454,02	5,23
Reservas	46.158,40	1,25
Resultados acumulados	22.919,54	0,62
Resultados del ejercicio	67.208,40	1,82
TOTAL PATRIMONIO NETO	329.740,36	8,92
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.697.180,40	100,00

A continuación, se presenta la comparación de los EEFF 2019 y el EEFF 2020 proyectado

TORRE ALTA CCTV SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2020(PROYECTADO)

	S/, 2019	S/, 2020	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	941,31	153.825,75	152.884,44	16241,67%
Cuentas por Cobrar Comerciales	487.606,85	260.201,36	-227.405,49	-46,64%
Cuenta por Cob. Acc. Y Pers.	37.258,00	0,00	-37.258,00	-100,00%
Otras cuentas por Cobrar	343.909,92	343.909,92	0,00	
Existencias	626.854,18	605.235,30	-21.618,88	-3,45%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.496.570,26	1.363.172,33	-133.397,93	-8,91%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Gastos Pagados por Anticipado	93.733,98	154.942,76	61.208,78	65,30%
Inmueble Maq. Y Equipo(LEASING)	1.844.552,89	1.590.959,30	-253.593,59	-13,75%
Inmueble Maq. Y Equipo	1.348.886,64	1.095.293,10	-253.593,54	-18,80%
Deprec. Y Amort. Acumulada	-507.187,09	-507.187,09	0,00	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.779.986,42	2.334.008,07	-445.978,35	-16,04%
TOTAL ACTIVO	4.276.556,68	3.697.180,40	-579.376,28	-13,55%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiro bancario	111.027,87	0,00	-111.027,87	-100,00%
Tributos por Pagar	26.675,45	49.535,20	22.859,75	85,70%
Remuneraciones por pagar	6.110,73	0,00	-6.110,73	-100,00%
Cuentas Por Pagar comerciales	886.797,40	663.801,66	-222.995,74	-25,15%
Otras Cuentas por pagar	613.549,12	0,00	-613.549,12	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.644.160,57	713.336,86	-930.823,71	-56,61%
PASIVO NO CORRIENTE				
Creditos Leasing L/P y Fracc.	1.826.680,83	2.133.719,43	307.038,60	16,81%
Beneficio Sociales de Trabaj.	0,00	11.524,07	11.524,07	100,00%
Otras Cuentas por Pagar	508.859,68	508.859,68	0,00	0,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.335.540,51	2.654.103,18	318.562,67	13,64%
PATRIMONIO				
Capital	193.454,02	193.454,02	0,00	0,00%
Reservas	38.690,80	46.158,40	7.467,60	19,30%
Resultados acumulados	22.919,54	22.919,54	0,00	0,00%
Resultados del ejercicio	41.791,24	67.208,40	25.417,16	60,82%
TOTAL PATRIMONIO NETO	296.855,60	329.740,36	32.884,76	11,08%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.276.556,68	3.697.180,40	-579.376,28	-13,55%

Figura 6. Gráfico de la comparación de los estados de Situación Financiera 2019-2020



Fuente: propia

Análisis de los Estados Financieros Projectados

El gráfico nos muestra la diferencia que se ha producido en cada cuenta del estado de Situación Financiera, se puede ver que las obligaciones por pagar han disminuido y el disponible en caja aumentado, eso se debe a la aplicación de estrategias financiera en a la empresa.

Las cuentas del Pasivo no corriente también han aumentado debido al préstamo que se solicite, si bien nuestra es mayor al 2019 esta es a largo plazo.

Aplicaremos los ratios de liquidez a nuestro Estado de Situación Financiero proyectado.

Ratios de Liquidez

a) Ratio de liquidez general o razón corriente

$$\text{Razón Corriente} = \frac{1.363.172,33}{713.336,86} \quad 1,91 \text{ veces}$$

Con la aplicación de nuestro ratio Corriente podremos notar que la empresa tendría la capacidad para poder solventar sus obligaciones a corto plazo.

b) Ratio prueba ácida

$$\text{Prueba Acida} = \frac{1.363.172,33 - 605.235,30}{713.336,86} = 1,06$$

El Ratio de prueba acida nos indica que la liquidez de la empresa seria optima

c) Ratio de razón efectiva

$$\text{Razón efectiva} = \frac{153.825,75}{713.336,88} = 21,56\%$$

Con la aplicación del ratio podemos decir que la empresa tendría el 21.56% para operar sin recurrir a los flujos de venta.

d) Ratio de capital de Trabajo

$$\text{Trabajo de Capital} = 1.363.172,33 - 713.336,86 = 649.835,47$$

El resultado nos indica que la empresa cuenta con la capacidad económica para responder sus obligaciones.

Ratios de gestión

a) Rotación de cartera (Ctas. Por Cobrar)

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{260.201,36 \times 360}{4.521.604,67} = 21 \text{ días}$$

Aplicando el ratio se puede comprobar que la política de modificar de 45 días de cobro se ha regularizado a 21 días de ventas al crédito.

$$\text{Rotación de ctas por Cobrar} = \frac{4.521.604,67}{260.201,36} = 17,38$$

La rotación de nuestras cuentas por cobrar será de 17.38 veces al año

b) Periodo medio de pago a proveedores

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{663,801.66 \times 360}{2,939,043.04} = 81 \text{ días}$$

Aplicando el ratio se puede comprobar que la política de modificar de 15 días de pago se ha regularizado a 81 días de compras al crédito.

$$\text{Rotación de ctas por pagar} = \frac{2,939,043.04}{663,801.66} = 4.43$$

La rotación de nuestras cuentas por pagar será de 4.43 veces al año

Ratios de solvencia

b) Endeudamiento patrimonial

$$\text{Estructura del capital} = \frac{3,367,440.04}{329,740.36} = 10.21$$

Los resultados indican que por cada s/.1.00 aportado por el dueño, hay S/10.21 o 10.21% aportado por los acreedores.

Tabla 8. Resumen de Valores de los Ratios aplicados al periodo 2020

Ratios	Valores 2020	Resultados
Ratio de Liquidez		
Razón Corriente	1.91	A comparación del año 2019, en el 2020 la empresa si puede afrontar sus deudas a corto plazo
Prueba Acida	1.06	A comparación del año 2019, si cuenta con la capacidad para afrontar sus obligaciones corrientes.
Razón Efectiva	21.56	Si tienen la capacidad para operar sus activos.
Capital de Trabajo	649,835.47	Luego de que la empresa pague sus obligaciones la empresa aun tendrá disponible para poder operar sus activos a comparación del 2019
Ratios de Gestión		
Rotación de Cartera	21	La empresa se demora en cobrar una factura 21 días, menos tiempo que en el 2019.
Pago a Proveedores	81	La empresa se demora en pagar 81 días, con lo que podra obtener más beneficios de sus proveedores.
Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial	10.21	Por cada sol del capital en el 2020 el s/10.21 es de los acreedores

A continuación, se detallará los resultados obtenidos en la aplicación de los métodos de análisis de los Estados Financieros y la implementación de estrategias financieras de la empresa.

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Al realizar el análisis de los Estado financieros del periodo 2019 se pudo obtener resultados los cuales no ayudaran para la aplicación de nuestras estrategias financieras, estos son:

- Del total de Activo de la empresa solo el 37.19% se encuentra en el activo Corriente, esto quiere decir que la empresa dispone de liquidez un porcentaje no favorable ya que es menor al activo no corriente, adicional las cuentas de Caja y bancos muestra un 0.02% del 100% indicando que la empresa no cuenta con dinero líquido.
- Del total de Activo de la empresa el 62.81% se encuentra en Activo no Corriente, el cual indica que la empresa dispondrá de una maquinaria propia en un futuro ya que a la fecha se encuentra financiada.
- Las existencias representan el 14.66%, esto indica que en los almacenes de la empresa se encuentra material disponible para que la empresa pueda seguir trabajando.
- Las cuentas por cobrar representan el 11.40%, que en su mayoría son facturas atrasadas de cobro por más de 180 días, mostrando la debilidad que la empresa tiene en el área de cobranza.
- Del análisis del total del Pasivo, el 38.45% pertenece a los Pasivos Corrientes, indicando que la empresa mantiene deudas a corto plazo, el cual se tendrá que financiar debido a que la empresa no cuenta con liquidez para afrontar esas obligaciones.
- Del análisis del total de los Pasivos el 54.61% pertenece a los Pasivos no Corrientes, si bien son obligaciones a largo plazo, esta obligación obtenida por un crédito de Leasing, estos resultados no son favorables para la imagen de la empresa debido a la falta de liquidez para poder financiar parte de la compra.
- Las cuentas por pagar representan el 20.74%, este porcentaje es mayor que de las cuentas por cobrar, en su mayoría son facturas con condición de pago de 30 días, indicando que la empresa no negocia adecuadamente sus obligaciones, dando como preferencia el cumplimiento con sus proveedores para poder mantener el crédito.
- Las Otras cuentas por pagar son de 14.35%, esta obligación se debe a un compromiso que tiene la empresa con otra empresa del mismo giro y con los mismos dueños.
- En comparación con el año 2018, la empresa ha ido manteniendo un índice de crecimiento mínimo, si bien disminuyendo las obligaciones y aumentando sus cuentas por pagar. Aun no muestra que mantenga una liquidez estable.

Análisis Vertical del Estado de Resultado.

- Las ventas en el periodo 2019 son por S/ 3, 317,152.97, en comparación al año 2018 que fue por s/2, 679,843.24, esto quiere decir que la empresa ha aumentado sus ventas.
- El costo de venta en el periodo 2019 de la empresa fue 65.59%, a diferencia del 58.85% del 2018, es favorable debido a que la empresa ha realizado ventas superiores que a otros años.
- Los gastos Administrativos son superiores a un 11% que, a los gastos por venta, esto quiere decir que la empresa está pagando más en los sueldos de empleados que en gastos por venta.

- Las cargas financieras representan el 10.34% de las ventas, debido a operaciones financieras que la empresa ha realizado, perjudicando las ganancias de la empresa.

Análisis comparativo entre periodos 2018 – 2019 del Estado de Situación Financiera.

- El total de los activos corrientes de ambos periodos muestran un aumento de 115.64% en el periodo 2019 en comparación al 2018, esto quiere decir que la empresa ha aumentado su disponibilidad en efectivo en comparación al periodo anterior.
- La empresa en el 2019 redujo sus obligaciones financieras a comparación del 2018, por una diferencia de 6.08%, debido a que sus obligaciones van disminuyendo, a través de los periodos.
- El resultado del ejercicio del 2019 aumento 152.13% a comparación del 2018, indicando que las operaciones realizadas por la empresa han sido favorables.

Luego de realizar el análisis financiero a través de los Ratios Financieros, obtenemos como respuestas que la empresa se encuentra inestable, a pesar de que se analizaron y compararon los periodos 2018-2019 no refleja crecimiento.

Análisis de la Aplicación de Estrategias Financieras

- En primer lugar, se aplicaron Estrategias Financieras las cuales fueron; cambio en las políticas de crédito y cobranza, solicitud de un préstamo para poder asumir las obligaciones pendientes del 2019 y por último se realizó una proyección de ventas con un aumento mensual de 3% en cual se calculó del promedio de crecimiento de las ventas del 2019.
- Los resultados del flujo de caja proyectado para el 2020 aplicando las estrategias financieras son favorables para la empresa, el cual muestra como disponible en caja al final del periodo s/153'825.75 a comparación del periodo 2019 fue solo de s/941.31.
- Las cuentas por pagar también se refleja una disminución del 25.15%, el cual nos da más seguridad de solventar nuestros gastos.
- Las cuentas por cobrar han disminuido 46.64%, esto se debe a que hemos cambiado nuestra política de cobro, si bien parece no favorable para la empresa, esto nos conviene ya que la empresa no tendrá que usar los sobregiros bancarios que son muy costosos y no favorables para la empresa.
- La empresa en las proyecciones del 2020, se muestra estable en comparación que el año 2019, debido a que podrá cumplir con sus obligaciones financieras y evitará los intereses por demora de pago.
- La poca cantidad de clientes hace que la empresa tenga límites en su crecimiento, por tal motivo se deben aplicar estrategias que ayuden a aumentar la cartera de clientes, no solo es un plan estratégico de ventas si no será un plan financiero que ayudara en las finanzas de la empresa.

CAPÍTULO 4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Contrastación de la hipótesis General

La aplicación de estrategia financiera incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

A partir de los hallazgos encontrados, se acepta la hipótesis general que establece que La aplicación de estrategia financiera incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene Aguilar V. H. (2013) en su tesis sobre *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C. año 2012*, en donde el autor tuvo como conclusión que la empresa al carecer de un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento que tienen los posibles clientes en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva a que muchas veces se contraten a empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la liquidez de la empresa al no tener una planeación debida.

Contrastación de la hipótesis Específicas

Respecto a la primera hipótesis específica: El análisis de ratios en la aplicación de estrategia financiera incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

A partir de los hallazgos encontrados, se acepta la hipótesis específica que establece que el análisis de los ratios en la aplicación de estrategia financiera incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene (Ricra Milla, 2018) quien menciona en su libro *Análisis Financiero en las empresas que “Uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas es el uso de las razones financieras ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y además son comparables con las de la competencia y, por lo tanto, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones.”*p. 30

Así mismo, Manchego Bach. (2016) *Análisis Financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S. Civil R. L. Tacna, año 2011-2013*, (Título Profesional de Contador Público con Mención en Auditoría), Universidad Privada de Tacna, Perú. La tesis tuvo como objetivo Determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic de la ciudad de Tacna. El autor tuvo como conclusión que en una empresa es importante tener un análisis financiero para tener un conocimiento fehaciente de sus ingresos, gastos, efectivos, bienes y otros, es por eso que es indispensable para una empresa realizar sus estados financieros. El autor recomendó que los análisis financieros se debe hacer cada cierto periodo, de preferencia trimestralmente, ya que de esta forma podemos apreciar los avances de la empresa y tener un control previo.

Respecto a la segunda hipótesis específica: Las proyecciones contables en la aplicación de estrategia financiera inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

A partir de los hallazgos encontrados, se acepta la hipótesis específica que establece que las proyecciones contables en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene (Héctor Ortiz Anaya, 2011) quien menciona en su libro *Análisis financiero Aplicado* que *“Las proyecciones financieras permiten examinar con anticipación los efectos financieros de políticas nuevas o cambiantes, así como también establecer las necesidades futuras de fondos, convirtiéndose de esa manera en herramienta fundamental para negociar con los bancos y demás entidades de crédito(.....)Un pronóstico financiero eficaz otorga múltiples ventajas, no sólo a la empresa que lo prepara, sino también a los acreedores e inversionistas actuales y potenciales. Las principales ventajas son las siguientes: – Permite la comprobación previa de la posibilidad financiera de distintos planes y programas, antes que se den pasos difíciles de retroceder. – Sirve como herramienta de control para descubrir y corregir las desviaciones de los planes y programas. – Ayuda a prever la manera de obtener fondos adicionales, si se requieren. – Brinda confianza a las entidades financieras y demás acreedores y facilita la negociación de créditos con la debida anticipación. - En épocas de expansión económica, cuando las empresas presentan excedentes de efectivo, se puede prever la forma más rentable de utilizar dichos fondos. – En épocas de recesión, facilitan el análisis de las posibilidades que puede tener el negocio para superar las dificultades y seguir adelante y, cuando las empresas requieren reestructuración de sus pasivos, las proyecciones financieras permiten prever la manera como se pueden adelantar las diferentes alternativas de refinanciación y/o capitalización.” P. 410-411.*

Así mismo, Torres M. (2011) *La gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato, año 2010*, (Título Ingeniero de gestión Financiera), Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. La tesis tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan. El autor tuvo como conclusión que actualmente la Cooperativa no cuenta con una proyección contable que ayude a la buena planificación de una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

CONCLUSIONES

Luego de desarrollar el capítulo 3 Se determinó que:

- La primera conclusión es que la aplicación de estrategias financieras si influye en la liquidez de la empresa de Torre Alta CCTV SAC, esta conclusión la hemos demostrado en el desarrollo de la implementación de estrategias las cuales fueron favorables para la economía de la empresa. Tabla 2 p. 47.

Con la aplicación de las estrategias financieras la empresa muestra estabilidad económica en el periodo 2020, aplicando los ratios de Liquidez podemos comprobar los resultados.

Tabla 9. Ratios Financieros comparativos 2019-2020

Ratios	Valores 2020	Valores 2019	Resultados
Ratio de Liquidez			
Razón Corriente	1.91	0.97	No cuenta con liquidez para afrontar sus deudas.
Prueba Acida	1.06	0.59	No cuenta con la capacidad para afrontar sus obligaciones corrientes.
Razón Efectiva	21.56	-	No tienen la capacidad para operar sus activos.
Capital de Trabajo	649,835.47	(-53,856.03)	El capital es insuficiente para responder sus obligaciones
Ratios de Gestión			
Rotación de Cartera	21	52.92	La empresa se demora en cobrar una factura 53 días
Rotación de Inventarios		104.00	El inventario se inmoviliza 104 días
Pago a Proveedores	81	147.00	La empresa se demora en pagar 147 días
Rotación de Caja y Banco		0.10	La empresa no puede cubrir las ventas realizadas
Rotación de activos totales		0.78	Por cada sol el 0.78 es el valor es de la inversión efectuada
Rotación de activo fijo		2.46	El 2.46 es el valor invertido
Solvencia			
Endeudamiento Patrimonial		13.41	Por cada sol del capital el s/13.41 es de los acreedores

- La segunda conclusión está referida a que el análisis de ratios en la aplicación de estrategia financiera incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC como se explica en la fig. 4 pag. 43 y en los ratios financieros pags. 44-46

Los resultados obtenidos por los ratios de liquidez indican que la empresa no cuenta con liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo, esto implica que la empresa no cuenta con la capacidad para operar sus activos, adicionalmente la empresa no cuenta con su capital de trabajo suficiente para poder responder ante posibles obligaciones.

- La tercera conclusión a la que he llegado es que las proyecciones contables en la aplicación de estrategia financiera inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC, como se demuestra en que las decisiones tomadas por los gerentes de la empresa si afectaron negativamente a la empresa, un ejemplo claro es dejar que la empresa acuda a los sobregiros bancario ya que estos son muy elevados, adicionalmente las políticas establecidas por la empresa, no son favorables para la liquidez de la empresa, principalmente en su condición de cobranza, la empresa tiene pocos clientes como para esperar 45 días para poder cobrar las facturas.

REFERENCIAS

Aguilar, V. H. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C. año 2012*. (Tesis Contador Público), Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú.

Asubadin, I.C. (2011). *Control interno del proceso de compras y su incidencia en la liquidez de la empresa comercial Yucailla CIA. Ltda. Latacunga durante el año 2010*. (Tesis Ingeniero en Contabilidad y Auditoría), Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.

Barbati, A. (2013). *Estrategias Financieras y utilidad operacional en empresas productoras de detergentes industriales del Municipio Maracaibo*. (Tesis de Licenciatura), Universidad Rafael Urdaneta, Maracaibo, Venezuela.

Castro, P. (2013). *El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de Transporte de carga pesada Factoría comercial y transporte S.A.C. de Trujillo*. (Tesis Contador Público), Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú.

Castillo, Y.B (2012). *Evaluación Financiera de la Liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo*. (Tesis de Maestro de Ciencias Económicas), Universidad de San Carlos, Guatemala, Guatemala.

Ceja, D.S. (2013). *Estrategias Financieras para una empresa de Construcción*. (Tesis de Maestría), Instituto Politécnico, México, México.

Córdova, M.C. (2009). *Estrategias Financieras y su relación con las Estrategias Corporativas*. (Tesis de Licenciatura), Universidad de Oriente, Cumana, Venezuela.

Flores, N. (2015). *Estrategias Financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PyME del comercio del municipio Santiago Mariño del estado de Aragua*. (Tesis de Magister), Universidad de Carabobo, La Morita, Venezuela.

Gonzales, A., Henríquez H. (2013). *Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix CA. Periodo 2011*. (Tesis de Licenciatura), Universidad Nacional Experimental de Guayana, Guayana, Venezuela.

Luque, R.V. (2007). *Estrategias competitivas en pequeñas empresas de servicio y su implantación a través de las perspectivas financieras y de clientes que componen el cuadro de mando integral*. (Tesis de Magister), Universidad Cent Occidental Lisandro Alvarado, Barquisimeto, Venezuela.

Quizhpe. C.R. (2013). *Diagnostico Financiero y Propuesta de mejoramiento para la empresa comercial Aceros del Sur CIA, de la ciudad de Loja, periodo 2010-2011*. (Tesis de Ingeniería en Contabilidad), Universidad Nacional de Loja Área Jurídica, Social y Administrativa, Loja, Ecuador.

Sánchez, E.V. (2014). *Impacto Fiscal Tributario y sus efectos en la rentabilidad y liquidez para la empresa Constructora ABC, Lambayeque 2013*, (Tesis Contador Público), Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú.

Torres, M. (2011). *La gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato, año 2010*, (Tesis de Ingeniero de gestión Financiera), Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.

Vallejo, J.E. (2012). *Elaboración de un plan financiero para la empresa comercializadora de vehículos marco Toyota Casabaca S.A.* (Tesis Ingeniero de Finanzas), Universidad Central del Ecuador, Quito, Ecuador.

Vivas, A.O. (2005). *El análisis de los Estados Financieros para la toma de decisión en la Gerencia Publica*. (Tesis de Doctorado), Tecana American University, Caracas, Venezuela.

ANEXOS I

Encuesta

Evaluar la situación económica que mantiene la empresa

Torre Alta CCTV S.A.C.

Realizado a: _____

1.- ¿Cuál cree que es el mayor problema en estos momentos la empresa Torre Alta CCTV S.A.C.?

- Liquidez
- Caída del consumo
- Morosidad
- Legislación Laboral
- Fiscalizaciones
- Administración
- Otros

2.- ¿La empresa cuenta con obligaciones atrasadas?, si es si ¿Cuánto tiempo?

- 15 días
- 30 días
- 45 días
- 60 días
- Mas

3.- ¿Las políticas establecidas en la empresa, son favorables en la liquidez de la empresa Torre Alta CCTV S.A.C.?

- Si
- No

4.- En relación al manejo de la liquidez ¿Cree que la empresa Torre Alta CCTV SAC se encuentra estable?

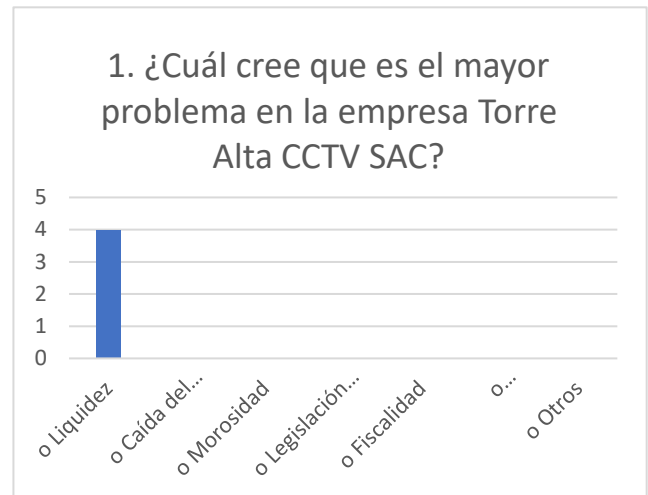
- Si
- No

ANEXOS II

Resultado de la encuesta tomada a 4 trabajadores:

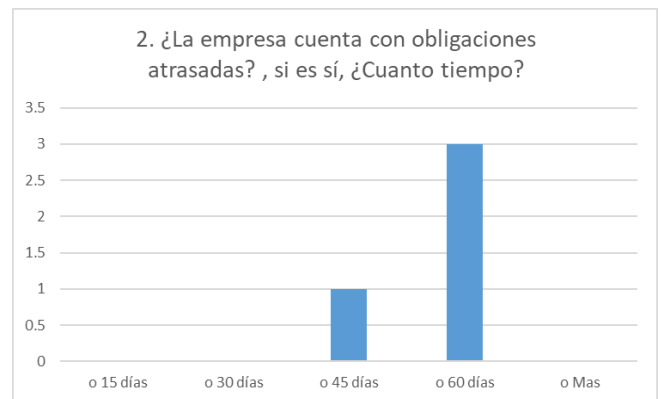
1.- ¿Cuál cree que es el mayor problema en estos momentos la empresa Torre Alta CCTV S.A.C.?

- Liquidez 4
- Caída del consumo 0
- Morosidad 0
- Legislación Laboral 0
- Fiscalidad 0
- Administración 0
- Otros 0



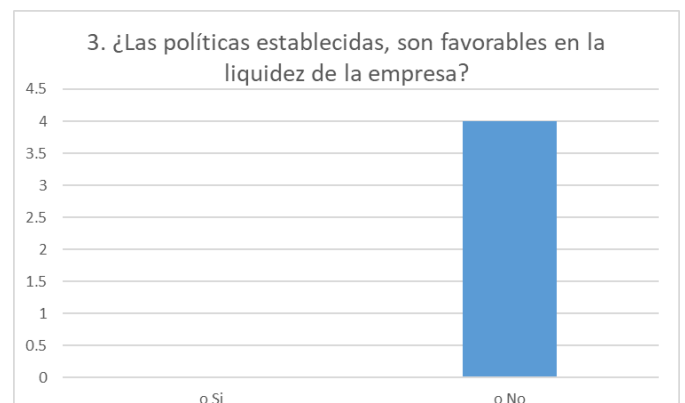
2.- ¿La empresa cuenta con obligaciones atrasadas?, si es si ¿Cuánto tiempo?

- 15 días 0
- 30 días 0
- 45 días 1
- 60 días 3
- Mas 0



3.- ¿Las políticas establecidas, son favorables en la liquidez de la empresa Torre Alta CCTV S.A.C.?

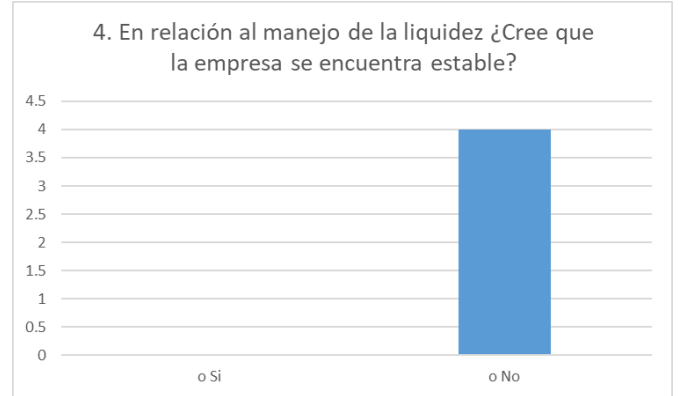
- Resp.
- Si 0
 - No 4



4.- En relación al manejo de la liquidez ¿Cree que la empresa Torre Alta
CCTV SAC se encuentra estable?

Resp.

- Si 0
- No 4



ANEXO III

MATRIZ DE CONSISTENCIA

La aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	METODOLOGÍA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
General	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL			Tipo de diseño.	TÉCNICAS
<ul style="list-style-type: none"> ¿De qué manera la aplicación de estrategias financieras incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC? 	<ul style="list-style-type: none"> Determinar de qué manera la aplicación de estrategias financieras incide en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC 	<ul style="list-style-type: none"> La aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC 	ESTRATEGIAS FINANCIERAS	<ul style="list-style-type: none"> * Modificación de Políticas *Aumentar la cartera de Clientes *Financiamiento 	No experimental/ transversal .Tipo de investigación Aplicada . Población 4 Trabajadores	<ul style="list-style-type: none"> * Cuestionario * Análisis documental
Específicos	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICOS	VARIABLE DEPENDIENTE	DIMENSIONES	. Muestra (tipo de muestreo)	INSTRUMENTOS
<ul style="list-style-type: none"> ¿De qué manera el análisis de ratios en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC? 	<ul style="list-style-type: none"> Determinar de qué manera el análisis de ratios en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC 	<ul style="list-style-type: none"> El análisis de ratios en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC 	LIQUIDEZ	<ul style="list-style-type: none"> *Información contable *Estados Financieros *Proyecciones contables *Ratios 	4 empleados Gerente Jefe de cobranza Jefe de pagos Contador	<ul style="list-style-type: none"> * Encuesta * Lista de Cotejo
<ul style="list-style-type: none"> ¿De qué manera las proyecciones contables en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC? 	<ul style="list-style-type: none"> Determinar de qué manera las proyecciones contables en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC 	<ul style="list-style-type: none"> Las proyecciones contables en la aplicación de estrategias financieras inciden en la liquidez de Torre Alta CCTV SAC 				