



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA APJL TEXTIL S.A.C., 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Wilmer Cahuana Ochante

Richard Alexander Garcia Lazaro

Asesor:

Mg. Ericka Nelly Espinoza Gamboa

Lima - Perú

2020

## ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor Mg. Ericka Nelly Espinoza Gamboa, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- Cahuana Ochante, Wilmer
- García Lázaro, Richard Alexander

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: “La Planificación Financiera Y Su Impacto En La Liquidez De La Empresa APJL TEXTIL S.A.C., 2019” para aspirar al título profesional de: Contador Público por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTO-RIZA** al o a los interesados para su presentación.

---

Mg. Ericka Nelly Espinoza Gamboa  
Asesor

## ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Wilmer Cahuana Ochante y Richard Alexander García Lázaro para aspirar al título profesional con la tesis denominada: “La Planificación Financiera Y Su Impacto En La Liquidez De La Empresa APJL TEXTIL S.A.C., 2019”

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

**Aprobación por unanimidad**

**Aprobación por mayoría**

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad:

---

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

Jurado

Presidente

---

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

Jurado

---

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

Jurado

## **DEDICATORIA**

Este trabajo está dedicado en primer  
lugar a nuestros padres, quienes  
siempre nos brindaron su apoyo en toda  
meta que nos trazamos en la vida.

## AGRADECIMIENTO

Agradezco a nuestro Padre Celestial  
por haber puesto en nosotros la  
iniciativa de retomar los estudios  
superiores, y por habernos dado fuerzas  
para seguir adelante en este objetivo  
trazado.

Agradecemos a la gerencia general de  
la empresa APJL TEXTIL SAC por  
permitirnos realizar la investigación a  
la misma.

## Tabla de contenidos

<b>ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS .....</b>	<b>2</b>
<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS.....</b>	<b>3</b>
DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTO.....	5
ÍNDICE DE TABLAS.....	7
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	8
RESUMEN.....	9
RESUMO .....	10
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>11</b>
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA .....</b>	<b>61</b>
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS .....</b>	<b>72</b>
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....</b>	<b>80</b>
REFERENCIAS .....	87
ANEXOS.....	93

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Resumen del procesamiento de los datos	67
Tabla 2 Estadísticos de fiabilidad	67
Tabla 3 Estadísticos total-elemento	68
Tabla 4 Resumen del procesamiento de los casos	70
Tabla 5 Pruebas de normalidad	71
Tabla 6 Matriz FODA	72
Tabla 7 Principales Problemas Detectados Tras El Diagnóstico Del Resultado	73
Tabla 8 Flujo de caja proyectado (Semestre II - 2019)	73
Tabla 9 Estado de origen y aplicación de fondos proyectado (Semestre II - 2019)	74
Tabla 10 Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera	75
Tabla 11 Resultados Tras La Ejecución Del Plan Financiero	79

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Ratio de Liquidez	76
Gráfico 2 Prueba Acida	77
Gráfico 3 Liquidez Inmediata	78

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA APJL TEXTIL S.A.C., 2019” presenta como principal objetivo demostrar que la planificación financiera impacta en la liquidez de la empresa durante el año 2019.

Principalmente, se buscó analizar y determinar cuán eficaz había resultado para la empresa el aplicar un plan financiero durante el segundo semestre del año 2019, para lo cual en primer lugar, se evaluaron las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, propias del negocio.

Posteriormente, se emplearon ratios financieros a fin de determinar si los resultados, en indicadores, evidenciaban una respuesta favorable a corto plazo de las estrategias y lineamientos del plan financiero ejecutado. Asimismo, se proyectaron flujos de caja a fin de estimar que el objetivo se cumpla.

Como resultado de la aplicación del planeamiento financiero, se pudo determinar que, en el caso de la realidad del negocio de la empresa, dichos resultados serían evidenciados significativamente a corto plazo.

## RESUMO

O presente trabalho de pesquisa intitulado "PLANEJAMENTO FINANCEIRO E SEU IMPACTO NA LIQUIDEZ DA EMPRESA APJL TEXTIL S.A.C., 2019" apresenta como principal objetivo demonstrar que o planejamento financeiro impacta na liquidez da empresa durante 2019.

Principalmente, buscou-se analisar e determinar a eficácia da aplicação de um plano financeiro para a empresa durante o segundo semestre de 2019, para o qual, primeiramente, foram avaliados os pontos fortes, oportunidades, pontos fracos e ameaças, específicos do negócio.

Posteriormente, foram utilizados índices financeiros para apurar se os resultados, em indicadores, apresentaram uma resposta favorável no curto prazo das estratégias e diretrizes do plano financeiro executado. Da mesma forma, fluxos de caixa foram projetados de forma a estimar que o objetivo será alcançado.

Como resultado da aplicação do planejamento financeiro, foi determinado que, no caso da realidade dos negócios da empresa, esses resultados seriam evidenciados de forma significativa no curto prazo.

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Justificación

La presente tesis busca proveer a las empresas u organizaciones de algunas herramientas relacionadas con la planificación financiera y su impacto en la liquidez, que les permitan desarrollarse y alcanzar un posicionamiento adecuado en el mercado comercial, a fin de lograr estos propósitos se analizará el plan financiero ejecutado en la empresa APJL TEXTIL S.A.C. y se evaluará cómo este proceso impacta en la obtención de dinero, haciéndolo suficiente para responder antes sus obligaciones comerciales y financieras; así también, se estudiará cómo la toma de decisiones de los administradores de esta empresa basados en los resultados obtenidos de dicha ejecución conllevan al negocio a cumplir su misión y visión.

A continuación, presentamos algunos artículos científicos que investigaron estos temas:

- A fin de entender la importancia del planeamiento financiero Albuerne & Casas (2015), indica lo siguiente:

La planeación financiera permite realizar una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa, ya que estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, a fin de decidir, posteriormente, la forma de satisfacer los requerimientos financieros. La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla

ahora y hacia dónde va; si las cosas resultan perjudiciales, tener un plan de soporte de modo que no se encuentre desamparada sin alternativas financieras. (p. 133).

Es así que, mediante la planificación financiera podemos realizar proyecciones en base a los resultados que la empresa desea obtener un periodo determinado. Teniendo en cuenta la relación que existe entre las ventas con la producción. Para un eficiente planeamiento, debemos tener presente una buena administración de los recursos financieros y sobre todo analizar y proyectar de los estados financieros, con la finalidad de establecer estrategias para lograr liquidez, solvencia y rentabilidad de en entidad.

- Según Iturralde & Maseda (2002), determina como Planeamiento Financiero:

El modelo propuesto constituye un instrumento de apoyo para la elaboración de una planificación financiera a nivel global de la empresa, puesto que es un modelo que se puede adaptar perfectamente a los cambios que se puedan producir en el entorno. Permite a su vez incluir varias alternativas financieras y elegir aquella que más se ajuste a la función objetivo de la empresa. De esta forma, informa al usuario sobre la política financiera óptima de la empresa. (p. 581).

La principal ventaja de la planificación financiera es que se puede predecir resultados, en base a la proyección estimada de los objetivos, teniendo en cuenta el entorno cambiante que vivimos. Esta puede lograrse mediante la correcta administración de los instrumentos financieros, buen control presupuestario y la elaboración de un buen plan

financiero, el cual debe realizarse en coordinación en cada una de las áreas de la empresa a fin de poder alcanzar los objetivos esperados.

- Para una mayor comprensión de la finalidad del planeamiento financiero Báez, Puentes & Ramírez (2017), nos indican que:

El objetivo consiste en examinar las condiciones en que se desarrolla el proceso de planificación financiera de las pymes; esta se subdivide en tres dimensiones: presencia de planificación estratégica, análisis funcional de la gerencia financiera y existencia de mecanismos de control estratégico. Para que este proceso se desarrolle en forma exitosa, como sugiere (Vera 2008), se requiere un conjunto de condiciones, resumidas en lo siguiente (Francés, 2001; Santandreu y otros, 2000): a) Tomar como punto de partida la planificación estratégica de la empresa, sus objetivos, cursos de acción, medios y recursos, contemplada en función del entorno espacial y temporal. b) Tener articulación con los objetivos globales y características del negocio. c) Considerar un diagnóstico interno y externo de la función financiera, para determinar sus capacidades fundamentales e incorporarlas al proceso de planificación de estrategias. d) Tomar en cuenta la influencia de las variables del entorno empresarial. e) Incorporar el control, evaluación y corrección de desviaciones, con base en las estimaciones realizadas. (p. 123)

Para las pymes de Duitama, la falta de conocimiento sobre planeamiento financiero es el principal obstáculo para puedan tener acceso a fuentes de financiamiento y a una buena gestión administrativa del negocio. Impidiendo de esta manera el crecimiento, desarrollo y

competitividad del mismo. Teniendo en cuenta nuestras fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas; debemos empezar por el desarrollo de la planificación financiera, y la elaboración de mecanismos de control, para el correcto análisis y toma de decisiones en el ámbito financiero que nos permitan alcanzar los objetivos proyectados; Asimismo, es importante la integración de las áreas para aumentar la capacidad del negocio y estar preparados a los cambios de nuestro entorno.

- Para entender mejor a qué se le debe denominar liquidez en una empresa, Serfati (2016), indica que:

La condición por la que un activo financiero se reconoce como cuasi-efectivo por la contabilidad de la empresa y los análisis financieros es su capacidad de transformación rápida y el pequeño costo de dicho cambio. Los títulos registrados como ‘equivalentes a efectivo’ (near-cash items) son a menudo bonos del tesoro de corto plazo y papel comercial de una duración inferior a 90 días, puesto que se consideran altamente líquidos, es decir transformables fácilmente y a bajo costo en medio de pago. Estos activos son generalmente adquiridos por los inversionistas a través de los fondos del mercado de dinero money market funds, cuya cartera está igualmente compuesta de activos de corto plazo y juzgados de alta calidad por las agencias calificadoras.

Así, la ‘buena’ liquidez de un activo procede del criterio esencial de su calificación, en tanto que conforma el efectivo en la contabilidad de las empresas. de donde participan y el sector financiero (pp 30-31).

De esta forma, podemos entender que no solo se debe considerar como liquidez al dinero en efectivo, sino que también se debe incluir todos los activos de la empresa que son capaces de convertirse en dinero, por ejemplo, con su enajenación; de igual forma, todo aquel derecho que la entidad conserva y que tiene la propiedad de realización.

- Las crisis financieras perjudican directamente a la liquidez de las empresas:

En conjunto, el sistema se hace menos eficiente: se necesita más liquidez para mantener la misma actividad, pero precisamente lo que escasea es la liquidez<sup>5</sup>. Los fondos de inversión o de pensiones tienen mayor dificultad para conseguir recursos en este mercado enrarecido, e incluso pierden patrimonio, lo que puede crearles nuevos problemas.

Visto ya con un poco de perspectiva, se puede decir que el principal problema de la crisis es la falta de liquidez, por lo que el comportamiento del propio sistema está impidiendo una pronta solución. Se duda, sin embargo, si esta crisis de liquidez oculta un problema de solvencia, pero para esto no hay una respuesta clara (Revista de Fomento Social, 2007, p. 5).

Se sabe que la liquidez es siempre uno de los principales indicadores financieros que captan el mayor interés dentro de una empresa, después de todo, los negocios no prevalecen si carecen de dinero; con mucho más énfasis, en medio de una crisis financiera, es necesario evaluar este índice, ya que solo así se podrá determinar cómo está posicionada la entidad para hacer frente a las exigencias del mercado tanto de innovación mecánica, mejoramiento de políticas de venta y prestigio financiero en base al cumplimiento de sus obligaciones.

- La preocupación por mantener una óptima disposición de dinero no es un tema netamente moderno, así lo evidencia Morales (2017), un historiador que nos cuenta que:

Sabido es que la liquidez es una condición fundamental para el funcionamiento de los mercados financieros, que no debe confundirse con la solvencia. Precisamente, la contratación de asientos mediante la entrega en consignación y garantía de títulos de deuda dinástica facilitaba la disponibilidad de dinero metálico y de letras de cambio, pero hasta un umbral de endeudamiento determinado por la liquidez de consignaciones y avales. Para obtener fondos en territorios dispersos desde los últimos años del reinado de Carlos V la Hacienda Real estuvo recurriendo al endeudamiento flotante. Pero el descuadre entre sus activos y pasivos como consecuencia del déficit crónico acumulado y de los gastos de la guerra contra Francia y el Papado obturaron el mercado financiero (p. 7).

Así podemos evidenciar que inclusive en los años 1556-1560 la liquidez era un problema que debía ser atendido de manera urgente, ya que la necesidad de cubrir las necesidades de las empresas es vital para que estas permanezcan en pie ante las situaciones sociales, políticas y hasta económicas. Hoy en día, este mismo principio se sigue aplicando a los negocios que pretenden permanecer en el tiempo, con diferentes realidades y exigencias, pero con las mismas prerrogativas.

## 1.2. Realidad Problemática

Las finanzas en las empresas u organizaciones con fines lucrativos conforman uno de los pilares más importantes que mantienen la sostenibilidad del negocio, después todo ninguna empresa se crea sin tener expectativas de permanecer vigente en el transcurso del tiempo; las finanzas empresariales se encargan de asignar un valor monetario a todo elemento, a toda actividad o a todo rubro que desempeña la entidad, esto es de suma importancia al momento de decidir qué rumbo seguirá la organización. Así también, vienen a ser una utilización de recursos tanto de la contabilidad como de la economía; por ende, los administradores financieros de una organización se valen de los recursos contables tales como los estados financieros, que conforman el resumen de la información financiera del negocio, para conocer la posición económica y financiera de este; así mismo, aplican principios económicos al momento de analizar dicha información financiera. Presentado de otra manera, las finanzas constituyen la aplicación de la economía valiéndose de la información financiera que brinda el área contable.

La planificación en la empresa consiste en adecuar los recursos con los que esta cuenta a fin de lograr los objetivos de la organización, esto implica que el conocer y comprender la visión y misión de la organización es el punto de partida del proceso estratégico de planificación, en dicho proceso se debe tener en cuenta en todo momento las fortalezas del negocio a fin de aprovecharlas en el cumplimiento de los objetivos, así como las debilidades de este a fin de superarlas.

En el campo de las Finanzas, quizás el aspecto más importante que debe ser atendido por las organizaciones es el referente a la Planificación Financiera, la cual consiste en

proyectar sistemáticamente los sucesos y las acciones que se esperan de la administración, plasmándolos en informes o presupuestos que enrumben el futuro de la organización; tal y como indica Perdomo (2002):

la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y lo que se requiere para lograrlo.

Estas herramientas financieras al ser aplicadas debidamente en las empresas promueven la realización de las metas trazadas por estas en sus planes de negocio.

En el Perú, las empresas constituidas dentro de nuestro territorio, no están alejadas a esta realidad financiera; como se puede observar en el artículo presentado por Escudero (2017), en el cual se informa que:

el último CEO Leadership Forum sobre financiamiento empresarial nos permitió vislumbrar un balance muy favorable respecto de la posición de las empresas peruanas para afrontar con éxito un nuevo repunte de la actividad económica durante los próximos años,

y continúa informando que:

desde la perspectiva gerencial, la reciente desaceleración económica (casi en cámara lenta) experimentada durante los últimos cuatro años ha servido para que los empresarios pasen por una extensa fase de racionalización y eficiencia inducida por la reducción de los márgenes de utilidades y la reducción del crecimiento en las ventas. Asimismo, la atención de los CEO, además de buscar eficiencias y ahorro de gastos, se ha enfocado en la reestructuración y reingeniería empresarial, en aprovechar las ventajas de las nuevas tecnologías, en la mejora de la estrategia gerencial y la planificación, la revisión más frecuente de los planes y líneas de acción, y también en tratar de atraer y retener el mejor talento humano del mercado. Como consecuencia de estos ajustes, las empresas peruanas tienen niveles de apalancamiento adecuados y están más preparadas para afrontar con éxito el crecimiento económico de los próximos años (<https://elcomercio.pe/economia/negocios/eficiencia-crecimiento-empresarial-opinion-149245-noticia/>).

En resumen, a nivel macroeconómico, las empresas peruanas se encuentran bien posicionadas en cuanto al plano financiero, y gran parte del mérito se le acredita a una buena gestión administrativa y financiera que estas han aplicado en la toma de sus decisiones económicas, aún a pesar de todas las coyunturas externas dadas por las realidades contractuales tanto en los ámbitos económicos, políticos y hasta de salubridad.

Por lo tanto, la empresa APJL TEXTIL S.A.C. no debería ser ajena a dicha situación; sin embargo, en la actualidad su plan financiero se limita a un simple flujo de caja elaborado de forma manual y a un análisis financiero meramente básico de los estados financieros, enfocándose casi siempre solo en la utilidad resultante del período analizado, sin considerar en lo absoluto los indicadores financieros, sobre todo en los de liquidez. Por ejemplo,

podemos observar que en el primer semestre del 2019 los activos corrientes sumaron un total de S/ 2,606,199.63 y los pasivos corrientes del mismo período llegaron a alcanzar la cifra de S/ 3,369,854.96 dándonos así un ratio de liquidez 0.773 (menos de 1 punto), lo cual revela que la empresa no se encuentra al 30.06.2019 en la posibilidad de honrar sus obligaciones comerciales y financieras de corto plazo con la posibilidad de convertir en liquidez el 100% de sus activos corrientes, evidenciando ello una realidad bastante preocupante, sobre todo para un negocio que requiere de constante inversión en materias primas y otros gastos fijos para lograr superar el punto de equilibrio de ventas y generar ganancias por estas. Esto demuestra que no solo se debe considerar la utilidad neta al momento de analizar la situación económica y financiera de la empresa para tomar las decisiones sobre el rumbo del negocio, sino que además se deben considerar tanto la manera cómo se están cumpliendo los objetivos trazados por la organización y además cuán alineados se encuentran los procesos en la empresa a fin de lograr dichos objetivos; para dicho diagnóstico se hace necesario contar con un plan financiero correctamente estructurado, el cual evidenciará las falencias financieras de la empresa a fin de subsanarlas y los aciertos financieros a fin de mejorarlos, y de ese modo, poder mejorar la capacidad de liquidez del negocio volviéndolo más independiente del excesivo apalancamiento financiero tanto a corto como a largo plazo.

### **1.2.1. Marco teórico**

#### **Antecedentes Nacionales:**

#### **Variable independiente**

Plasencia (2014), elaboró el trabajo de investigación titulado “Aplicación Del Planeamiento Financiero Y Su Influencia En La Situación Económica Financiera En La Empresa Transportes Codigen S.A.C. Trujillo 2013”. Tiene como objetivo general: Demostrar de qué manera la aplicación del planeamiento financiero influye en la situación económica financiera de la empresa Transportes Codigen S.A.C.; y como objetivos específicos: Evaluar la situación actual de los procesos operativos y de la situación económica financiera de la empresa Transportes Codigen S.A.C. Diseñar el planeamiento financiero como instrumento para el logro de los objetivos que persigue la gerencia de la empresa Transportes Codigen S.A.C. Aplicar el planeamiento financiero como instrumento para una buena gestión económica en la empresa Transportes Codigen S.A.C. La tesis tiene un diseño de investigación: No experimental-transeccional; y su muestra está constituida por: la empresa Transportes Codigen S.A., llegando a las siguientes conclusiones: En la evaluación de los procesos operativos; se determina que la empresa es desorganizada en sus operaciones y no aplican el planeamiento financiero es sus actividades. Las unidades se retrasan para llegar a su destino y no realizan inspección de su funcionamiento. En la situación económica-financiera de los 4 primeros meses de los períodos 2011 y 2012, refleja que la empresa ha obtenido pérdidas, por el cuál, las pérdidas aumentaron en el período 2012. Con el diseño del planeamiento financiero; se identificó y analizó los costos fijos y variables. Se estableció el costo para cada ruta, utilizando el análisis Costo-Volumen-

Utilidad como herramienta. con la información analizada y organizada, se determinó el punto de equilibrio en el número de viajes que la empresa debe realizar para no obtener pérdidas. Con la elaboración y análisis de las herramientas del planeamiento financiero y con la implementación de mejoras en los procesos operativos para cumplir con lo planificado, se logró aplicar el planeamiento financiero en la empresa. El planeamiento financiero influye positivamente en la situación económica financiera de la empresa. En los 4 primeros meses del período 2013, la empresa obtuvo utilidades. La empresa logró mejorar los índices de rentabilidad económica y rentabilidad, y, la rentabilidad económica y financiera.

**Análisis:** Como la tesista indica, la Empresa de Transportes Codigen S.A.C., presentaba desorden en los procesos operativos que se llevaban a cabo, identificando la completa ausencia de la ejecución de un plan financiero, incluso da un ejemplo casuístico de la realidad problemática que se observa en el exceso de tiempo de sus operaciones habituales, ello aunado a las constantes pérdidas económicas y financieras que se venían suscitando sobre todo en los primeros meses de los períodos analizados (2011 y 2012); bajo este escenario es que la estudiante decide poner en marcha el proceso de planificación financiera en la empresa donde labora, el cual implica evaluar, diseñar, aplicar y comprobar como dicho plan contribuye a resarcir las deficiencias evidenciadas. Como resultado de implementar la planificación financiera en esta empresa, es que se verifica no solo que la organización responde favorablemente a la ejecución del plan financiero, sino que además esta planificación promovió que la rentabilidad de la empresa, tanto económica como financiera, se tornara positiva para el ejercicio 2013; esto, sin lugar a dudas, evidencia la efectividad de la planificación

financiera y su impacto favorable a la situación económica-financiera de la Empresa de Transportes Codigen S.A.C.

Ramos & Rodríguez (2016), elaboraron el trabajo de investigación titulado “El Plan Financiero Y La Mejora De La Situacion Economica Y Financiera De La Constructora Crisma Ingenieros S.A.C., Trujillo, 2015”. Tiene como objetivo general: Demostrar que el Plan Financiero mejora la Situación Económica y Financiera de la Constructora Crisma Ingenieros S.A.C., Trujillo, 2015; y como objetivos específicos: Diagnosticar la situación actual de la Constructora Crisma Ingenieros S.A.C. en cuanto a la planificación financiero así como el análisis de la información Financiera. Diseñar un plan financiero para la Constructora Crisma Ingenieros S.A.C. Implementar un plan financiero para la Constructora Crisma Ingenieros S.A.C. que permita establecer estrategias que contribuyan a la mejora de la situación económica y financiera. Comprobar que el plan financiero mejora la Situación Económica y Financiera con la aplicación del Plan Financiero de la Constructora Crisma Ingenieros S.A.C, a través del uso de indicadores de medición. La tesis tiene un diseño de investigación aplicado es: No-Experimental; y la muestra está representada por: los Procedimientos de Planeamiento Financiero y Estados financieros de Constructora Crisma Ingenieros S.A.C. en el período 2015, llegando a las siguientes conclusiones: El planeamiento financiero permite la mejora de la situación económica y financiera debido a que esta planificación adecuada en el uso de recursos permite reducir los costos en la ejecución de obras, permite controlar las adquisiciones de insumos evitando pérdidas por mermas o insumos que se deterioran. Asimismo, la información anticipada permite tomar decisiones importantes como inversiones en activos necesarios para brindar servicios a los clientes y así obtener una mayor rentabilidad. De acuerdo al diagnóstico realizado

sobre la situación económica de Crisma Ingenieros SAC a diciembre 2013 mostraba una utilidad neta de S/. 36,244.60 nuevos soles lo que representaba un 8.23% del total de los ingresos, para diciembre 2014 la situación empeoró a causa de decisiones internas incorrectas, afectando el resultado para este periodo consiguiendo una utilidad neta mínima de S/. 1,492.40 que representa una variación negativa de S/. -34,752.20 nuevos soles, es decir un -95.88%, con respecto al resultado del periodo 2013. El alto nivel de endeudamiento a corto plazo se debe a obligaciones tributarias que tiene pendiente de cancelación la empresa que tuvo un aumento de un 153.84%, causado por la falta de liquidez, originada por no tener margen de ganancia al arrendar a terceros maquinaria a un alto costo e incluso incurrir en una pérdida de -68 091.08 , y al no haber realizado presupuestos reales de los requerimientos para las obras ejecutadas en este año, se incurrió en compras excesivas que ocasionó un desperdicio de materia prima, merma que impactó negativamente por un monto de 44288.67 soles que finalmente se deterioró y ocasionó pérdidas a la empresa. Además de mostrar una variación negativa muy importante en lo que refiere al ratio de Rentabilidad sobre el Patrimonio que bajó de 27.62% en el año 2013 a 1.12% en el año 2014. El diseño del planeamiento financiero estuvo enfocado a mejorar la situación económica-financiera de Crisma Ingenieros SAC. Para ello, se elaboraron presupuestos y proyecciones de acuerdo a la información histórica de la empresa, se tomaron en base a esto, decisiones importantes como la adquisición de la máquina excavadora mediante arrendamiento financiero y la compra razonable de los materiales requeridos en las obras de ejecución lo que permitió el crecimiento de la empresa y la mejora por parte de la gerencia de la gestión y control. Además se planificó el contrato de mano de obra de los trabajadores de acuerdo al tiempo de ejecución de la mano de obra evitando el costo de mano de obra ociosa. La empresa logró implementar el planeamiento financiero desde el mes

de Agosto del año 2015, realizando presupuestos adecuados a las obras programadas, ejerciendo control de los materiales a utilizar en las mismas, contratar personal en función a la necesidad del proyecto y además de dejar de alquilar a costo muy elevado maquinaria a terceros, lo que permitió alcanzar cifras positivas en cada obra realizada dando como resultado la obtención de en promedio, una utilidad bruta de 30.11% que representa un monto de S/. 581,658.71 en el año 2015. Fue posible mejorar la situación económica-financiera de Crisma Ingenieros SAC, al año 2015 la utilidad neta resultó de S/. 282,772.50 nuevos soles lo que representa un 14.64% del total de los ingresos, considerable aumento al compararlo frente al resultado obtenido en el año 2014 que fue de S/. 1,492.40 que representó en dicho año un ínfimo porcentaje de 0.15% del total de los ingresos de dicho periodo. La empresa mejoró su ratio de liquidez de 1.78 a 2.82, producto del aumento de los ingresos, la reducción de los costos y la optimización de los gastos, temporalmente el ratio de endeudamiento ha sufrido un incremento de 25.31% ocasionado por el arrendamiento financiero obtenido en este periodo, pero queda demostrado que con los ingresos y el aumento de rentabilidad de la empresa puede fácilmente hacer frente a esta obligación financiera, demostrándose así que la implementación de un plan financiero en la empresa Crisma Ingenieros SAC, mejora la situación económica y financiera.

**Análisis:** Los tesisistas intentan demostrar cómo la ejecución de un plan financiero adecuado llega a mejorar la situación económica y financiera de la empresa Crisma Ingenieros S.A.C., ellos demarcan el procedimiento a seguir para llevar a cabo dicho plan financiero, entendiendo que deben partir por diagnosticar la situación actual de la empresa en el plano económico-financiero; así también, comprenden que este plan financiero debe ser diseñado en base a la realidad de la empresa, para de este modo

hacer viable su implementación; además, evidencian la necesidad de comprobar si la ejecución de este procedimiento llega a ser exitoso, valiéndose de indicadores financieros. Los estudiantes llegan a verificar que efectivamente, la implantación de una planificación financiera adecuada, impacta favorablemente en la mejora de la situación económica y financiera de la empresa, reconociendo además que como valor agregado a dicha implementación se generó información financiera oportuna que benefició a la mejoría en la toma de decisiones por parte de la gerencia de la empresa; todo esto dio como resultado el hecho de que en el ejercicio 2015 el ratio de rentabilidad se incrementara en relación a los años anteriores en los que se venían evidenciando cada vez menores utilidades, así por ejemplo se observa que luego de presentar un decrecimiento del porcentaje del indicador de rentabilidad en el ejercicio 2014, tras la aplicación del plan financiero se logra remontar esta baja en el ratio de rentabilidad.

Castillo (2015), elaboró el trabajo de investigación titulado “Implementación De Un Plan Financiero Y La Mejora De La Situación Económica - Financiera De La Empresa Distribuidora Deportiva Del Norte Sac En El Año 2015”. Tiene como objetivo general: Demostrar que la implementación del plan financiero mejora la situación económica-financiera de la empresa DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE SAC en Trujillo 2015; y como objetivos específicos: Diagnosticar el desempeño actual y analizar la situación EconómicaFinanciera de la empresa DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE S.A.C. Diseñar e implementar un plan financiero que incluya las estrategias financieras y mejore la situación económica-financiera en la empresa DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE SAC. Comprobar que el plan financiero mejora la situación económica-financiera de la empresa

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE SAC. La tesis tiene un diseño de investigación: Experimental; y su muestra está constituida por: La empresa comercial de productos deportivos, llegando a las siguientes conclusiones: La implementación del plan financiero mejoró la situación económica-financiera de la empresa DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE SAC a través de la mejor posición de liquidez, rentabilidad y solvencia a Dic-15. El indicador de liquidez logrado es 1.80 lo cual se logró a través de la optimización del ingreso de efectivo; el indicador de rentabilidad aumentó, obteniendo una utilidad neta de S/.555,687.46 que se consiguió por la reducción del 2.08% del costo de ventas; al mismo tiempo el nivel de endeudamiento de la empresa disminuyó en 1.79% con respecto al periodo 2014, lográndose cubrir con la utilidad operativa hasta 3 veces más los gastos financieros. En el diagnóstico de la empresa DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE SAC al corte de Agosto 2015, se encontró que no se registraban todos los flujos de efectivo reales, que el ratio de plazo promedio de pago estaba en 174 días, y que la gestión de compras tenía desorden en el control y recepción de facturas. Con la implementación del plan financiero a Diciembre 2015, se logró registrar los pagos externos realizados a comisionistas y al personal de la empresa (S/.23,967.73), se mejoró el plazo promedio de pago a 155 días, y se ordenó la gestión de compras y pagos por día. El diseño e implementación del plan financiero en los cuatro últimos meses del periodo 2015, estuvo abocado a mejorar la situación económica financiera de la empresa, a través de la ejecución de objetivos estratégicos. Obteniendo un nivel de cumplimiento del 81.34% de la situación económica con relación a lo proyectado. La empresa DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE SAC según sus EE.FF al cortado de Agosto-15 muestra bajos indicadores de ROA (3.24%) y ROE (12.94%), asimismo las cuentas por pagar comerciales representa el 47.37% de sus activos comprometidos con

terceros. Sin embargo con la implementación del plan financiero a Diciembre-15 se comprobó la mejora en la situación Económica Financiera de la empresa, obteniendo un ROA de 7.95% y ROE en 31.18%, además de la reducción de las cuentas por pagar comerciales a 34.80% a través de la programación y cumplimiento de pago mensual

**Análisis:** Si bien es cierto la empresa Distribuidora Deportiva Del Norte S.A.C. no evidencia grandes deficiencias en cuanto a sus indicadores financieros en los períodos evaluados (agosto 2015), no obstante, toda organización con objetivos bien definidos busca mejorar su situación económica y financiera, de tal manera que ello se refleje en un mejor posicionamiento en el mercado; es así que la tesista vio necesario implementar la planificación financiera en esta empresa, empleando el procedimiento de diagnosticar, diseñar y comprobar los resultados tras la ejecución del plan financiero. Como podemos observar, se consiguió este objetivo al mejorar los ratios financieros presentados por la Distribuidora Deportiva del Norte, ello se ve reflejado en indicadores como el aumento de la liquidez, solvencia y rentabilidad que se muestran en los resultados obtenidos a fines del ejercicio 2015. Al lograr que la empresa mejore su comportamiento comercial cumpliendo con sus obligaciones de manera más oportuna, permite que esta empresa mejore su imagen comercial en el mercado.

### **Variable Dependiente**

Rivera (2020), elaboro el trabajo de investigación titulado “CULTURA FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FRIONORTE E.I.R.L, CHICLAYO 2018”. Tiene como objetivo general: Determinar la influencia de la cultura financiera en la liquidez de la empresa Frionorte E.I.R.L,

Chiclayo 2018; y como objetivos específicos: Identificar el nivel de cultura financiera de la empresa Frionorte E.I.R.L, Chiclayo 2018. Analizar el nivel de liquidez de la empresa Frionorte E.I.R.L, Chiclayo 2018. Medir la influencia de la cultura financiera en la liquidez de la empresa Frionorte E.I.R.L, Chiclayo 2018. La tesis tiene un diseño de investigación: Descriptivo-Causal: y la su muestra está constituida por: los representantes de las áreas de gerencia y contabilidad de la empresa Frionorte E.I.R.L. Llegando a las siguientes conclusiones: De acuerdo con el trabajo de investigación, se puede concluir que la Cultura financiera tiene un gran impacto en la liquidez de la empresa Frionorte E.I.R.L. ya que los resultados están demostrando que tanto el Gerente General y el Contador como también personal involucrado en la toma de decisiones del negocio, tienen mayores conocimientos sobre los temas financieros después de mejorada la Cultura financiera. La empresa Frionorte E.I.R.L. después de mejorada la Cultura financiera ha administrado de manera eficiente las partidas más importantes del Estado de Situación financiera, y esto se puede corroborar con los resultados obtenidos, en donde la caja de optimizó en al año 2018 y mejorando sustantivamente en al año 2019 con relación al año 2018, asimismo las cobranzas mejoraron significativamente, habiéndose reducido para el año 2019. La empresa Frionorte E.I.R.L. después de mejorada la Cultura financiera ha administrado de manera eficiente las Cuentas de cobranza dudosa, habiendo disminuido en año 2019 lo que significó una reducción sustancial, optimizado de manera sustancial los índices de su liquidez, tal como lo muestran los resultados obtenidos en la partida Efectivos y Equivalentes de Efectivo en que esta tuvo una mejora sustancial. La empresa Frionorte E.I.R.L. No se vienen aplicando correctamente los reportes financieros, ni razones ni indicadores que le permita a la gerencia de la empresa una adecuada toma de decisiones.

**Análisis:** El tesista intenta demostrar que mediante la implementación de la cultura financiera en la empresa Frionorte E.I.R.L. la liquidez probablemente podría mejorar. Si bien es cierto, en toda organización es importante que haya profesionales calificados sobre todo para que tome decisiones en el ámbito financiero, este no es el caso de la empresa Frionorte E.I.R.L. ya que los propietarios no cuentan con el conocimiento sobre las finanzas del negocio. El tesista obtiene resultados positivos con la inducción de la cultura financiera (mostrar mayor interés sobre las finanzas del negocio y teniendo conocimiento sobre temas financieros) a los propietarios y personal involucrado. La liquidez de la empresa Frionorte E.I.R.L. se ha incrementado favorablemente para el año 2019, la cual se ve reflejada en la partida efectivo y equivalente de efectivo; así como también, producto de las nuevas políticas de cobranza implementadas, las cuentas por cobrar han disminuido a comparación del 2018.

Tenorio & Villanueva (2018), elaboraron el trabajo de investigaciones titulado “Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016.”. Tiene como objetivo general: Elaborar una propuesta de la gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016; y como objetivos específicos: Evaluar la gestión estratégica financiera en la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016. Analizar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016. La tesis tiene un diseño de investigación: No-Experimental y su muestra está constituida por: El acervo documentario que son los estados de gestión, el balance general y el estado de flujo de efectivo; llegando a las siguientes conclusiones: Al evaluar la gestión estratégica financiera de la Municipalidad Provincial de Rioja,

vemos que esta institución no muestra solvencia financiera en ninguno de sus indicadores, tanto de autosuficiencia mínima, autosuficiencia financiera, ahorro corriente, dependencia, incidencia gasto de inversión recurrente, eficiencia del ingreso de capital e inversión, límite del servicio de deuda, límite de stock de deuda y eficiencia en la recaudación ya que los indicadores dan como dato menores a los índices deseados. En cuanto a la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, en sus razones de activo circulante y razón rápida la Municipalidad muestra que si tiene la capacidad frente a sus obligaciones, sin embargo la razón de efectivo nos indica que la Municipalidad no está en la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Debido a los problemas de gestión financiera y de liquidez, se pudo determinar que la Municipalidad Provincial de Rioja, no cuenta con un plan estratégico financiero que ayude al cumplimiento de fines, objetivos y metas.

**Análisis:** Los tesisistas mediante la aplicación de los indicadores de gestión financiera en los estados financieros del 2015 y 2016, logran demostrar que la municipalidad provincial de Rioja al cierre de del ejercicio no cuentan con la liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones con proveedores, personal debido a la mala gestión de los recursos financieros. Los ingresos propios por recaudación de tasas o tributos de los habitantes no son lo suficientes para poder cubrir estos gastos, debido a problemas a falta de conocimiento sobre gestión financiera. El tesisista elaborara un plan estratégico sobre todo para ciudadanos puedan y tengan las facilidades de poder pagar sus tasas y tributos oportunamente a través de la implementación de tecnologías de información y de nuevas políticas en la cobranza. Asimismo, se disminuyó el gasto con el objetivo de obtener liquidez y de este modo pudieron cumplir con sus

obligaciones financieras; así también, se enfocaron en desarrollar programas y proyectos propios para el beneficio de la población.

Paz & Taza (2017), elaboró trabajo de investigación titulado “LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA YOSSEV EIRL DEL DISTRITO DEL CALLAO DURANTE EL PERIODO 2012”. Tiene como objetivo general: Determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012; y como objetivos específicos: Indicar las funciones de la gestión financiera que influyen en el análisis de liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012. Conocer los procedimientos de la gestión financiera que se reflejan en el flujo de caja de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012. Verificar la importancia de la toma de decisiones en la gestión financiera de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012. El diseño de investigación es: Un caso práctico está basado en una situación real donde se muestra los problemas que se originan en una empresa por no llevar una adecuada gestión financiera, ya que no hay una buena distribución del dinero en efectivo con el que se cuenta, para poder ver bien la problemática se está haciendo una comparación de los estados financieros entre el año 2011 y el 2012 que es en el año en el que nos estamos enfocando en esta trabajo y así verificar lo que sucede y poder incrementar y aportar medidas, políticas y estrategias para que la empresa pueda crecer, desarrollarse y así también pueda incrementar su liquidez para cubrir sus obligaciones a la brevedad posible; y su muestra esta constituida por:: todas las áreas de la Empresa de Servicios YOSSEV EIRL, llegando a las siguientes conclusiones: La gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende esto conlleva a la empresa

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

**Análisis:** El personal involucrado de la empresa Yossev EIRL, no cuenta con el conocimiento sobre gestión financiera, convirtiéndose en uno de los principales motivos por el cual la empresa carezca de liquidez y no pueda solventar sus obligaciones, esto aunado a una inadecuada administración del dinero, falta de políticas de créditos y cobranza, entre otras. Los tesisistas plantean la mejora en la gestión financiera, de tal manera que la toma de decisiones en el ámbito financiero, sea basadas en el análisis e interpretación de los estados financieros mediante la aplicación de los indicadores financieros. Asimismo, la implementación de nuevas áreas como tesorería, y créditos y cobranzas, conlleva a tener políticas adecuadas en estas áreas, así como también tener una mejor administración en el dinero. Para ello, se realizará

capacitaciones al personal a fin de que su trabajo sea eficiente y haya mayor flujo en las cuentas por cobrar. Así se obtendrá mayor ingreso de dinero para poder cubrir sus obligaciones.

## **Antecedentes Internacionales**

### **Variable independiente**

Eugenio (2013), elaboró el trabajo de investigación titulado “La Planificación Financiera Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Incubandina S.A.”. Tiene como objetivo general: Optimizar la planificación financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa Incubandina S.A. de la ciudad de Ambato; y como objetivos específicos: Analizar la planificación financiera existente en la institución para establecer un diagnóstico de la situación financiera. Evaluar la rentabilidad obtenida para sustentar la toma de decisiones. Proponer la implementación de una planificación financiera que permita utilizar apropiadamente los recursos existentes, generando mayor rentabilidad. La tesis tiene un diseño de investigación: Descriptivo; y su muestra está constituida por: El personal administrativo de la empresa, llegando a las siguientes conclusiones: De acuerdo a los resultados obtenidos en la encuesta realizada a los empleados de la Empresa Incubandina S.A., se expresa que para el cumplimiento de los objetivos y metas de la empresa, es necesario una socialización financiera ya que es el instrumento fundamental para dicho logro. La inexistencia de una Planificación Financiera debilita la optimización de recursos financieros puesto que no permite la utilización de los mismos. Después del estudio y análisis realizado en la empresa se determina que no se maneja indicadores de gestión e indicadores financieros ya que estos le permitirán conocer las falencias que se presentan en la organización en un

periodo de tiempo corto. La toma de decisiones gerenciales son inadecuadas debido a que se basan únicamente en costos y gastos lo cual no le permite ver la situación real de la empresa.

**Análisis:** La Empresa Incubandina S.A., carece de una formación financiera instruida al personal, así también, presenta ausencia de un plan financiero siendo ejecutado, dando como resultado el hecho de que los recursos financieros con los que cuenta sean deficientes o escasos; bajo este escenario, la tesista plantea optimizar la rentabilidad de la empresa a través de la implementación de una planificación financiera que permita analizar, evaluar y proponer mejoras en la situación financiera de esta empresa. La tesista revela además que, debido a la ausencia de un plan financiero, las decisiones tomadas por la gerencia de la organización no han sido las más acertadas, enfocándose estas solo en algunos aspectos tales como son los costos y gastos, pero dejando de lado otros aspectos importantes tales como los indicadores de gestión y los indicadores financieros.

Jiménez (2015), elaboró el trabajo de investigación titulado “Planificación Financiera Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones En La Hostería El Surillal De La Ciudad De Salcedo”. Tiene como objetivo general: Determinar la incidencia de la planificación financiera en la toma de decisiones a fin de facilitar el adecuado manejo de los recursos financieros de la Hostería el Surillal de la ciudad de Salcedo, y como objetivos específicos: Analizar cómo se desarrolla el proceso de planificación financiera a fin de detectar las causas de su inadecuada formulación en la hostería el Surillal en el año 2013. Comparar los resultados generados por el cálculo del EVA en los períodos económicos 2012 y 2013, a fin de llegar a conclusiones en relación a la

adecuada toma de decisiones. Proponer la elaboración de un modelo de planificación financiera que permita el correcto manejo de los recursos financieros y promueva la adecuada toma de decisiones. La tesis tiene un diseño de investigación: Descriptiva; y su muestra está constituida por: 23 empleados, llegando a las siguientes conclusiones: Una vez analizados e interpretados los datos obtenidos de la encuesta aplicada a los empleados de la “Hostería el Surillal” se toma en consideración el objetivo general que es Determinar la incidencia de la planificación financiera en la toma de decisiones a fin de facilitar el adecuado manejo de los recursos financieros de la Hostería el Surillal de la ciudad de Salcedo y se concluye: No existe un modelo de planificación financiera implementado que contribuya al proceso eficiente de toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo enfocados a los objetivos institucionales. En lo que se refiere a metas y objetivos, el personal encuestado manifiesta en un 74% que la Hostería no tiene definidos objetivos institucionales, por lo que cada empleado trata de hacer su mejor trabajo en el área designada en forma individual. La toma de decisiones que se realiza actualmente en Hostería El Surillal, en un 83% no resuelve los problemas existente en cuanto al manejo eficiente de los recursos existentes. Tomando en consideracion el primer objetivo especifico ;Analizar cómo se desarrolla el proceso de planificación financiera a fin de detectar las causas de su inadecuada formulación en la hostería el Surillal en el año 2013, se concluye: El desarrollo del proceso de planificación financiera de Hostería El Surillal es deficiente porque no permite la toma oportuna de decisiones según el 43% de las personas encuestadas; por esta razón existe un deficiente manejo de los recursos en un 78%, además de no existir un control y análisis de los gastos de en un 70% razón por la cual, la empresa se encuentra estancada, acumulando problemas sin resolver adecuadamente en un 83%; aspectos que ponen en riesgo la permanencia del negocio. Tomando en consideracion

el segundo objetivo específico que es Comparar los resultados generados por el cálculo del EVA en los períodos económicos 2012 y 2013, a fin de llegar a conclusiones en relación a la adecuada toma de decisiones.

De acuerdo al análisis EVA realizado se puede observar un decrecimiento en los resultados obtenido durante el año 2013, situación que debe tomarse en cuenta para crear un plan orientado no solamente a cubrir todos los gastos que se originen sino también a satisfacer una rentabilidad mínima esperada por los accionistas que corresponde al 40% en el año.

**Análisis:** La tesista nos presenta la realidad financiera de la Hostería “El Surillal”, en la cual podemos resaltar que no se cuenta con un plan financiero siendo ejecutado, de ahí que la toma de decisiones por parte de los responsables de dicha empresa no ha sido el más adecuado en favor del logro de sus objetivos. La estudiante intenta demostrar como la aplicación de una planificación financiera eficaz promovería el que se tomen mejor las decisiones en “El Surillal”; para ello, se presenta el proceso de analizar, comparar y proponer la elaboración de un plan financiero; podemos verificar que antes de la ejecución de este procedimiento financiero y de gestión en la empresa, se evidenciaban serias deficiencias, tales como el ineficiente manejo de los recursos con los que cuenta la hostería, así mismo, se pone de manifiesto que ello conllevaba a una inoportuna presentación de información financiera; no obstante, luego de poner en práctica la planificación financiera en la empresa, los indicadores financieros mejoraron considerablemente hacia el período 2013, plasmándose en el logro del objetivo de obtener la rentabilidad esperada por los socios.

Sánchez (2014), elaboró el trabajo de investigación titulado “Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros 2012, De La Empresa “La Feria Cárnicos Y Algo Mas”, De La Ciudad De Baños De Agua Santa, Para Mejorar Los Procesos De Gestión Administrativa Y Financiera”. Tiene como objetivo general: Determinar la incidencia del análisis e interpretación de los estados financieros en la aplicación al proceso de gestión administrativa y financiera de la microempresa La Feria Cárnicos y algo más, en el año 2012, y como objetivos específicos: Determinar cuáles son los programas de control interno con los que la empresa La feria se desarrolla actualmente, para establecer los puntos críticos a ser mejorados. Realizar un análisis vertical y horizontal del estado financiero de la empresa que permita tomar decisiones. Elaborar políticas y procedimientos internos que contribuyan a mejorar el proceso de gestión administrativa y financiera de la empresa, con la finalidad de aumentar la rentabilidad de la misma. La tesis tiene un diseño de investigación: Explicativa; y su muestra esta constituida por : El propietario de la empresa La feria Carnicos y Algo Mas, llegando a las siguientes conclusiones: La mayoría de los empleados afirman que los estados financieros demuestran una gran falencia en la organización de la empresa. la Empresa “La feria Cárnicos y Algo Más” del cantón Baños de Agua Santa no aplicado la herramienta del análisis financiero como medida para conocer su situación al finalizar un periodo económico. Los resultados del análisis financiero efectuado demuestran que si existe solvencia en la entidad, lo que facilita cumplir con sus compromisos económicos. No se cuenta con una guía para el personal involucrado en la contabilidad para que se capaciten en el análisis e interpretación de los estados financieros. Los empleados del departamento de contabilidad no están debidamente capacitados en cuanto al análisis e interpretación de los estados financieros. No se elaboran ni se

presentan los estados financieros, de acuerdo a la normativa vigente. No se realizan controles periódicos al departamento de contabilidad.

**Análisis:** La empresa “La Feria Cárnicos y Algo Más” presenta una gran deficiencia en su organización, así lo manifiestan sus colaboradores, evidenciando que esta empresa internamente presente deficiencias administrativas; asimismo, la ausencia de la implementación de un plan financiero demuestra una completa falta de conocimiento de la situación financiera de la empresa por parte de los encargados de manejar las finanzas en dicha empresa. Es por ello que la tesista consideró realizar mejoras puntuales a fin de mejorar la gestión administrativa y financiera de la entidad, tales como determinar controles internos, análisis verticales y horizontales de los estados financieros de la empresa y la elaboración de procedimientos y políticas que ordenen los procesos a seguir dentro de la empresa “La Feria Cárnicos y Algo Más”.

### **Variable Dependiente**

Carrillo (2015), elaboró el trabajo de investigación “LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA “AZULEJOS PELILEO”. Tiene como objetivo general: Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo” para la toma de decisiones, y como objetivos específicos: Diagnosticar la gestión de los recursos financieros aplicados en la empresa “Azulejos Pelileo” para la generación de información económica confiable y oportuna. Analizar la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo” en los tres anteriores ejercicios fiscales para la determinación de la estabilidad económica. Proponer una alternativa de solución que permita mejorar la liquidez en los años futuros en la empresa “Azulejos Pelileo”. La tesis tiene un diseño de investigación: Descriptiva; y su muestra está

constituido por: El personal especializado en finanzas (05 personas), llegando a las siguientes conclusiones: En el trabajo investigativo realizado por la investigadora, se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa “Azulejos Pelileo” sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente. Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa “Azulejos Pelileo”, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente. Al realizar análisis en cuanto a la liquidez que maneja la empresa en los tres anteriores períodos de actividad comercial y financiero, se determina la inestabilidad en los mismos. Puesto que la estabilidad de la liquidez que la empresa “Azulejos Pelileo” requiere para cumplir sus obligaciones financieras, es variable. Esto conduce a inconvenientes que desprestigian la integridad financiera de la entidad. En base a la información directa y confiable del personal administrativo- contable de la empresa “Azulejos Pelileo”, se comprobó que dicho personal respondió en su mayoría con un 40% que el conocimiento financiero que posee la Gerente propietaria de la empresa se califica como satisfactorio, lo cual coadyuvará para el planteamiento de soluciones apropiadas a la solución de los problemas que aquejan a la empresa actualmente. El personal administrativo y contable de la empresa puntualiza en 60% que es totalmente necesario manejar y realizar informes financieros como, balance general, estado de resultados estado de flujo de efectivo, estado patrimonial, etc., en períodos determinados de tiempo para que este tipo de información sea tomada en

cuenta para la toma de decisiones administrativas y financieras, de esta manera se evitarán contratiempos innecesarios. Se tomó en cuenta que la gestión financiera de la empresa “Azulejos Pelileo” es aplicada y manejada particularmente por la Gerente propietaria, lo cual no ayuda en un proceso participativo con el personal que puede coadyuvar o aportar conocimientos efectivos en beneficio de la situación financiera de la empresa así como de sus procedimientos. Se propone diseñar un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo”.

**Análisis:** La Empresa Azulejos Pelileo presenta problemas de liquidez, debido falta de conocimiento y aplicación de los procesos adecuados, y a una mala gestión de los instrumentos financieros. Sobre todo, la toma de decisiones en el ámbito financiero por parte de la gerenta-propietaria eran tomadas empíricamente. Los tesisistas con la implementación de la gestión financiera en la empresa Azulejos Pelileo planean que la toma de decisiones en el ámbito financiero deba ser con información fehaciente, real y oportuna. Para ello, contarán con personal calificado en el área contable, el cual analizará la información de los estados financieros mediante los indicadores financieros; así mismo, se implementará con políticas contables en las áreas respectivas, sobre todo en la gestión de cobranza a fin de que mejore la liquidez de la empresa y puedan cumplir con sus obligaciones financieras.

Calapiña (2011), elaboro el trabajo de investigación titulado “ADECUADO CONTROL DEL PROCESO CONTABLE Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE EDU-ICII INSTITUTO DE CAPACITACIÓN DE IDIOMAS DE INFORMÁTICA S.A DE LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL SEGUNDO SEMESTRE DEL AÑO 2010”. Tiene como objetivo general: Estudiar el nivel de

influencia del control del proceso contable con la liquidez de la empresa EDU-ICII

Instituto de Capacitación de Idiomas e Informática S.A de la ciudad de Ambato para la determinación de mecanismos de control de liquidez, y como objetivos específicos: Evaluar el grado de eficiencia en la aplicación del proceso contable para la determinación de la solvencia. Determinar el nivel de liquidez para el desarrollo económico de la empresa. Evaluar el Sistema de Control Interno del proceso contable para determinar un flujo de caja sólido en la institución. La tesis tiene un diseño de investigación: Descriptiva; y su muestra está constituida por; el total de la población (05 personas y 25 documentos indispensables para el estudio), llegando a las siguientes conclusiones: El proceso contable es la herramienta fundamental en la contabilidad, pero en la empresa no existe un adecuado orden de los documentos contables, tanto que por medio de ella conseguimos resultados veraces. La empresa carece de un adecuado proceso contable por lo cual, tiene un sinnúmero de problemas, los cuales conlleva a la misma a una posible quiebra. La iliquidez de la empresa se debe al mal manejo del efectivo dentro del proceso contable ocasionando un sinnúmero de problemas que probablemente puede dirigirle a la quiebra de la misma. No existe una persona encargada en el Departamento Contable que sea constante en la empresa a pesar de que la misma está obligada a llevar contabilidad, esto origina a que haya pérdida de documentos y por lo tanto los mismos no son contabilizados. Los ingresos de la entidad son la mayor parte en efectivo, pero no existe un registro de las mismas causando pérdidas económicas. Las cuentas contables en la contabilización de un ingreso o egreso o cualquier movimiento de documentos dentro de la empresa no están registradas en su totalidad afectando principalmente al Activo-Corriente- Disponible de la institución.

**Análisis:** La empresa EDU-ICII S.A no cuenta con un profesional calificado en el área contable de la empresa debido a que no tienen el capital suficiente para poder solventar el sueldo de este. Además, EDU-ICII S.A carece de procesos contables, los cuales son muy importantes en la entidad, ya que se procesan operaciones y transacciones necesarias para que la información presentada a la gerencia sea real; motivo por el cual los tesisas desean implementar el control del proceso contable, a fin de tener un mejor orden en la documentación, mejorar administración de efectivo y que todas las operaciones financieras (egreso-ingreso) sean registradas en su totalidad, mostrándose así la verdadera liquidez con la que cuenta la empresa y de este modo, la toma de decisiones sea adecuada.

Alejandro & Toala (2017), elaboraron el trabajo de investigación " MODELO DE GESTION FINANCIERA PARA CONTROL DE LIQUIDEZ EN EXPORTJAIME S.A.". Tiene como objetivo general: Diseñar un modelo de gestión financiera para el control de la liquidez en la empresa ExportJaime S.A; y como objetivos específicos: Identificar la situación actual de la empresa profundizando en las políticas directivas con relación a la Gestión Financiera. Desarrollar una propuesta que facilite el control de la liquidez a través de un manual de políticas que permita la sincronización de los estados financieros. Proponer estrategias que permitan mantener una mejor liquidez teniendo en cuenta el modelo de gestión financiera que se propone. La tesis tiene un diseño de investigación: Descriptiva; y su muestra está constituida por: 5 encuestas aplicadas a los colaboradores de la empresa y 15 proveedores, llegando a las siguientes conclusiones: Se identificó la asociación teórica entre las políticas directivas con relación a las cuentas por cobrar y por pagar, las cuales tienen impacto significativo en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, en la liquidez y en la gestión financiera de la

empresa ExportJaime. Se diagnosticaron las causas por las cuales no se optimizó el control de la liquidez, profundizando en las políticas directivas con relación a las cuentas por cobrar y por pagar, debido a la falta de un responsable por la gestión de crédito y de un modelo para el gestionamiento de las cuentas por cobrar a los clientes y por pagar a los proveedores, por lo que no se aplica estrategias de pronto pago para la obtención de liquidez inmediata, debido a que la política de crédito en ventas es de 90 días, pero el proveedor solo ha otorgado un plazo de 30 días a ExportJaime para que cancele las obligaciones contraídas, porque no son suministradores exclusivos ni se mantiene con ellos políticas de justo a tiempo. Se desarrolló una propuesta que facilite el control de la liquidez a través de un modelo de gestión financiera que permita la sincronización de las cuentas por cobrar y por pagar en los estados financieros, mediante la estrategia de pronto pago para recuperar su cartera vencida, de modo que puedan cancelar las mismas en el menor tiempo posible y se pueda obtener dinero en cortos plazo para contar con efectivo que permita cancelar las deudas contraídas a los proveedores el cual puede generar mayor líquido y rentabilidad. En consecuencia, el diseño de la propuesta de gestión financiera para el control de liquidez a través de políticas de cuentas por cobrar y por pagar en ExportJaime, generará un beneficio directo en los indicadores de liquidez y rentabilidad acorde al décimo objetivo del buen vivir.

**Análisis:** La empresa “ExportJaime S.A.”; plantea la implementación de una gestión financiera para el mejor control de su liquidez. Una de las causas es no contar con personal en las áreas de créditos y cobranzas, así como también de sus cuentas por pagar. Gran parte de Los créditos otorgados a los clientes eran a 90 días, mientras que las obligaciones contraídas con los proveedores eran solo a 30 días. Esto ocasiona que

no haya liquidez oportuna para poder solventar las obligaciones contraídas, debido a una incorrecta política de cobranzas y a la administración del dinero. El tesista mediante la innovación de mejoras en las de cobranza, se redujo las cuentas por cobrar mediante la estrategia de pronto pago en un 40%, dando como resultado poder contar con liquidez a corto plazo, con la cual se pudo negociar con los proveedores y se obtuvo descuentos por pronto pagos. Siendo importante mantener una sincronización entre los cobros y los pagos.

#### **1.1.1.1. Bases Teóricas**

##### **- Planificación Financiera:**

Perdomo (2002), sustenta que “la planificación financiera es una técnica que reúne métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar. El objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros de la misma. O bien, herramienta que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa y que sirva de base para tomar decisiones acertadas”.

Y Apaza, M. (2013) indica que la planificación financiera cuenta con niveles:

##### **“Ø PLAN A LARGO PLAZO**

- Establecer una determinada estructura de capital. Es decir tenemos que fijar la proporción de las distintas fuentes financieras.

- Ajustar los plazos de los capitales permanentes con los flujos generados por las inversiones.
- Tenemos que diversificar las fuentes financieras.

#### Ø PLAN A CORTO PLAZO

- Garantizar el crecimiento sostenido de la empresa y el mantenimiento del equilibrio financiero.
- La estabilidad financiera o equilibrio financiero requiere:
  1. Que la empresa pueda pagar sus deudas corrientes actuales con los ingresos procedentes de cobros efectuados a sus clientes.
  2. Que la empresa haga provisiones adecuadas para poder pagar las deudas futuras con los ingresos futuros previstos de sus clientes.
  3. Que la empresa tenga fondos líquidos disponibles para poder hacer frente al pago de las inversiones previstas en activo no corriente.
  4. Que la empresa tenga fondos excedentes para poder hacer frente a las necesidades imprevistas, o que pueda acceder fácilmente a los fondos necesarios mediante operaciones financieras ya concertadas”.

La planificación financiera viene a convertirse en una herramienta fundamental para el logro de los objetivos de la organización, la liquidez y la rentabilidad de una empresa de cualquier dimensión, son a mi parecer los indicadores financieros más importantes que se puede evaluar.

Gitman (2007), define que “la planificación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso

de planificación financiera son: la Planificación de efectivo y la Planificación de Utilidades. La planificación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica la elaboración de los estados proforma (...) El plan financiero a largo plazo o estratégico establece las acciones financieras planeadas de una empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante períodos que abarcan de 2 a 10 años. El plan financiero a corto plazo u operativo especifica las acciones financieras a corto plazo y el impacto anticipado de esas acciones. La planificación financiera a corto plazo inicia con el pronóstico de ventas, a partir de este, se desarrollan planes de producción que toman en cuenta los plazos de entrega e incluyen el costo del servicio”.

La recolección de información tanto financiera como económica, es uno de los primeros pasos que sigue la planificación financiera; esto se hace con el fin de verificar constantemente que su aplicación está siendo encaminada de manera óptima.

Ortega (2008), indica que “la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. Mediante un presupuesto, la planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento”.

Definitivamente, la planificación financiera se vale de indicadores o ratios que son obtenidos tras aplicar razonamientos financieros, estos ayudan a entender cuál es la realidad económica y financiera de la organización, no solo en la actualidad sino también a posterior por medio de estimaciones.

Stephen (1998), define que la planificación financiera es “la declaración de lo que se pretende hacer en un futuro, y debe tener en cuenta el crecimiento esperado; las interacciones entre financiación e inversión; opciones sobre inversión y financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas, definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y la factibilidad ante objetivos y metas”.

#### **- Administración Financiera:**

Van Horne y Wachowicz (2002), definen que “la administración financiera se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos.

En efecto, la administración financiera busca optimizar los recursos con los que cuenta la organización, teniendo en cuenta el ciclo financiero que estos pueden presentar a fin de conseguir la obtención de capital de trabajo que sirva para la reinversión en el negocio.

Es por ello que Flores (2014), indica que la administración financiera “es una parte de las finanzas que aplica principios financieros dentro de una empresa para generar y mantener valor, como consecuencia de la toma de decisiones oportunas y una administración eficiente de los recursos que dispone una empresa.

Canahua (2012), testifica que “la situación económica se refiere a los resultados que se obtienen en un período determinado (usualmente 12 meses) con relación al desarrollo de una actividad por parte de una entidad. Esta información la encontraremos en el Estado de Resultados.

El objetivo de una Empresa es generar Lucro, por ello el interés de los dueños y administradores sobre el Estado de Resultados; puesto que si se ha invertido dinero nos preocupa conocer la rentabilidad obtenida.”

Sin lugar a duda, la situación económica de una empresa se basa en los resultados obtenidos en un determinado período, reflejando la rentabilidad con la que esta se presenta ante el mercado.

#### **- Análisis Financiero:**

La situación financiera de una organización se presenta en el estado financiero denominado Estado de Situación Financiera, teniendo como base para su obtención los activos, pasivos y el patrimonio con el que cuenta la empresa.

Córdoba (2014), señala que “en el análisis financiero se investiga y se diagnostica la situación financiera de una organización, a partir de la información económico-financiera del entorno económico con el que esta interactúa. Dicho análisis va más allá de los procesos de toma de decisiones internas, pues se entrega información relevante a

agentes externos, como inversionistas, instituciones financieras, instituciones de fiscalización, acreedores, etc. Cada uno de estos potenciales usuarios de la información tiene necesidades distintas y, por ende, su análisis estará orientado a su real necesidad”.

La situación financiera de una organización se determinará a través del análisis financiero que se ejecute, tomando como base los indicadores financieros resultantes de analizar tanto horizontal como verticalmente los estados financieros de la entidad.

Tanaka (2005), señala que “el Análisis Financiero se centra en el estudio de distintos ratios que miden el grado de solvencia o insolvencia de las empresas, permitiendo comprobar si la financiación por razón de su costo es correcta para mantener un desarrollo estable en condiciones de rentabilidad adecuada”.

#### **- Análisis Vertical:**

Apaza (2013), señala que este análisis tiene por finalidad “estudiar las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable”.

Ramos y Rodríguez (2016), detallan que “el análisis vertical del Estado de Situación Financiera consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento. El análisis vertical del Estado de Resultados estudia la relación de cada

partida con el total de las mercaderías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercaderías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Resultados. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información. Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva. Se puede decir, por ejemplo, que el disponible (efectivo y equivalente de efectivo) no debe ser muy representativo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando rentabilidad alguna. Toda empresa debe procurar no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social deben necesariamente conservar importantes recursos en efectivo.

Las inversiones, siempre y cuando sean rentables, no presentan mayores inconvenientes en que representen una proporción importante de los activos.

Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es cuentas por cobrar comerciales-terceros, toda vez que esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito, y esto implica que la empresa no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las ventas, y debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada.

Otra de las cuentas importantes en una empresa comercial o industrial, es la de Inventarios, la que, en lo posible, igual que todos los activos, debe representar sólo lo necesario. Las empresas de servicios, por su naturaleza prácticamente no tienen inventarios. Los activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), y en empresas industriales y comerciales, suelen ser representativos, más no en las empresas de servicios.

Respecto a los pasivos, es importante que los pasivos corrientes sean poco representativos, y necesariamente deben ser mucho menor que los activos corrientes, de lo contrario, el capital de trabajo de la empresa se ve comprometido. Algunos autores, al momento de analizar el pasivo, lo suman con el patrimonio, es decir, que toman el total del pasivo y patrimonio, y con referencia a este valor, calculan la participación de cada cuenta del pasivo y/o patrimonio. Frente a esta interpretación, se debe tener claridad en que el pasivo son las obligaciones que la empresa tiene con terceros, las cuales pueden ser exigidas judicialmente, en tanto que el patrimonio es un pasivo con los socios o dueños de la empresa, y no tienen el nivel de exigibilidad que tiene un pasivo, por lo que es importante separarlos para poder determinar la verdadera capacidad de pago de la empresa y las verdaderas obligaciones que ésta tiene.

Así como se puede analizar el Estado de Situación Financiera, se puede también analizar el Estado de Resultados, para lo cual se sigue exactamente el mismo procedimiento, y el valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (costo de venta, gastos operacionales, gastos no operacionales, impuestos, utilidad neta, etc.) respecto a la totalidad de las ventas. Los anteriores conceptos no son una regla, pues el análisis depende de las circunstancias, situación y objetivos de cada empresa, y para lo que una empresa es positiva, puede

que no lo sea para la otra, aunque en principio así lo pareciera. Por ejemplo, cualquiera podría decir que una empresa que tiene financiados sus activos en un 80% con pasivos, es una empresa financieramente fracasada, pero puede ser que esos activos generen una rentabilidad suficiente para cubrir los costos de los pasivos y para satisfacer las aspiraciones de los socios de la empresa”.

Al aplicar el análisis vertical sobre los estados financieros de la entidad, permitirá obtener ciertos indicadores financieros en un período determinado (usualmente un ejercicio contable), evidenciando así las partidas más significativas que se representan en los ratios calculados.

#### **- Estados Financieros:**

Álvarez (2017), señala que “los estados financieros son informes de propósito general, resumidos en reportes, notas y anexos, que utilizan las entidades para revelar y presentar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinado”.

Además, los Estados Financieros de la empresa, en su elaboración, deberían alinearse a las normas internacionales de contabilidad y de información financiera, esto con el objetivo de que la información plasmada en ellos represente lo más fidedignamente posible las operaciones y actividades del negocio.

**- Liquidez:**

Gitman y Zutter (2012), menciona que la liquidez es una de las razones financieras de las entidades, la misma que al igual que las razones de actividad y endeudamiento miden el riesgo y no el rendimiento. Es decir la liquidez representa la solvencia financiera que tiene la entidad, la cual le permite cumplir con sus obligaciones que tiene, asimismo una entidad con liquidez alta o adecuado genera que la entidad no incurra en complicaciones que pongan en riesgo sus actividades económicas, es por ello que la entidad o empresa debe contar con la liquidez suficiente para que afronte sus pasivos mas no de retener liquidez que puedan ser destinadas a inversión. Para saber la liquidez de una entidad se debe desarrollar los distintos ratios, los cuales nos permite darnos cuenta el estado en el que se encuentra la entidad y así poder tomar decisiones adecuadas, con respecto a los resultados.

Soriano (2010), define a la liquidez como la capacidad que tienen los activos para convertirse en dinero, la misma que permite a la entidad o empresa, tener la capacidad de cubrir sus deudas al momento de vencimiento en un determinado periodo de tiempo, en este sentido se dice que si la liquidez de una entidad es eficiente, pues se cuenta con los activos circulantes mayores a los pasivos circulante , ya que si esta es menor la empresa se estaría enfrentando al riesgo de no poder cumplir con las obligaciones corrientes que tiene.

**- Activo:**

Barbosa (2012), define un activo como un “recurso controlado por entidad, identificado, cuantificado en términos monetarios, del que se esperan fundadamente beneficios económicos futuros, derivados de operaciones ocurridas en el pasado, que

han afectado económicamente a dicha entidad. Se identifica un activo cuando se pueden determinar esos beneficios económicos futuros mediante el impacto favorable, directo o indirecto, en dichos flujos de efectivo. Los activos se clasifican en (a) efectivo y equivalentes, (b) derechos a recibir efectivo o equivalentes, (c) derechos a recibir bienes o servicios, (d) bienes disponibles para la venta o para su transformación y posterior venta, (e) bienes destinados al uso, o para su construcción y posterior uso y (f) aquellos que representan una participación en el capital contable o patrimonio contable de otras entidades (NIF A-5, párrafo 13)”.

Ávila (2007), define el activo como los “bienes y derechos de que dispone la empresa para el desarrollo de sus actividades. Debe ser agrupado tomando en cuenta la finalidad inmediata para la cual fueron adquiridos, o atendiendo a su mayor o menor grado de disponibilidad”.

- **Pasivo:**

Barbosa (2012), define el pasivo como una “obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad”.

García (2005), define los pasivos como las “obligaciones a corto y largo plazo que tiene la empresa con los acreedores. Representan las deudas que deben ser canceladas en el tiempo acordado mediante efectivo, activos de larga vida, acciones u otro medio de pago aceptado por el acreedor. Los pasivos a corto plazo incluyen documentos por pagar, cuentas por pagar, porción corriente de la deuda a largo plazo y los dividendos.

Los pasivos a largo plazo incluyen hipotecas, bonos corporativos, arrendamientos financieros, cuentas por pagar relacionadas a largo plazo y pasivos diferidos”.

### 1.1.1.3. Definición de términos básicos

- **Análisis Financiero:**

El análisis económico y financiero de una empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo que se elija, constituyendo la base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista financiero presentó la empresa en el período analizado.

- **Entidad:**

En el campo de las finanzas, una entidad denota toda organización empresarial que ha obtenido personería jurídica al ser inscrita en los registros públicos. Dicha organización está sujeta al mercado comercial y a sus factores internos y externos que se presenten en su realidad.

- **Estados Financieros:**

Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

- **Finanzas:**

Es el arte y la ciencia de administrar el dinero, mediante este arte y ciencia a la vez se sabrá cómo se obtienen los recursos, la forma como se gastan o consumen, la forma como se invierten, como se pierden o como se rentabilizan. Las finanzas buscan mejorar las fuentes de las que se obtiene dinero y busca optimizar su utilización.

- **Ratios financieros:**

Son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Estado de Situación Financiera o del Estado de Resultados.

- **Recursos Financieros:**

Son elementos propios y ajenos, ya sea económicos y/o monetarios que la empresa requiere para el desarrollo de sus actividades como el dinero, aportaciones de los socios, prestamos de acreedores o proveedores, préstamos bancarios y emisión de valores.

## 1.2. Formulación del problema

### 1.2.1. Problema general

¿De qué manera la mejora de la planificación financiera impacta en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿De qué manera la planificación financiera influye en la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019?
- ¿Cómo la planificación financiera influye en los activos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019?
- ¿Cómo la planificación financiera influye en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Demostrar que la mejora de la planificación financiera impacta en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Determinar de qué manera la planificación financiera influye en la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.
- Analizar de qué manera la planificación financiera influye en los activos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.
- Analizar de qué manera la planificación financiera influye en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

## 1.4. Hipótesis

### 1.4.1. Hipótesis general

Alternativa:

La mejora de la planificación financiera impacta en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

Nula:

La mejora de la planificación financiera no impacta en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

### 1.4.2. Hipótesis específicas

#### • Hipótesis específica 1:

Alternativa

- La planificación financiera influye positivamente en la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

Nula

- La planificación financiera influye negativamente en la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

#### • Hipótesis específica 2:

Alternativa

- La planificación financiera influye positivamente en los activos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

Nula

- La planificación financiera influye negativamente en los activos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

• **Hipótesis específica 3:**

Alterna

- La planificación financiera influye positivamente en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

Nula

- La planificación financiera influye negativamente en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de investigación

#### 2.1.1. Según el propósito

La presente investigación, según el propósito, es Aplicada.

Según Muñoz (2011), la tesis de investigación aplicada “se caracteriza por aplicar los conocimientos que surgen de la investigación pura para resolver problemas de carácter práctico, empírico y tecnológico para el avance y beneficio de los sectores productivos de bienes y servicios de la sociedad.”

#### 2.1.2. Según el diseño de investigación

Esta investigación, según el diseño, es Causal o Explicativa, tal y como indica Carrasco (2005):

En este nivel el investigador conoce y da a conocer las causas o factores que han dado origen o han condicionado la existencia y naturaleza del hecho o fenómeno de estudio. Así mismo indaga sobre la relación recíproca y concatenada de todos los hechos de la realidad, buscando dar una explicación objetiva, real y científica a aquello a aquello que se desconoce. Necesariamente supone la presencia de dos o más variables (p. 42)

#### **Enfoque**

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque Mixto. Tiene momentos en que el enfoque es cuantitativo y otros momentos en que este es cualitativo. Para un mayor entendimiento Hernández, Fernández y Baptista (2014), define que el enfoque mixto:

es un enfoque relativamente nuevo que implica combinar los métodos cuantitativo y cualitativo en un mismo estudio. (p. 30)

y continúa agregando que este enfoque es:

un conjunto de procesos de recolección, análisis y vinculación de datos cuantitativos y cualitativos. (p. 532)

### **Cualidades de la variable**

Asimismo, las cualidades de las variables en el presente trabajo de investigación son cualitativas. Así podemos apreciar que Fernández y Baptista (2012), señalan que este tipo de variables:

se guía por áreas o temas significativos de investigación. Sin embargo, en lugar de que la claridad sobre las preguntas de investigación e hipótesis preceda a la recolección y el análisis de los datos (como en la mayoría de los estudios cuantitativos), los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos. Con frecuencia, estas actividades sirven, primero, para descubrir cuáles son las preguntas de investigación más importantes; y después, para perfeccionarlas y responderlas. La acción indagatoria se mueve de manera dinámica en ambos sentidos: entre los hechos y su interpretación, y resulta un proceso más bien “circular” en el que la secuencia no siempre es la misma, pues varía con cada estudio. (p. 7).

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

### **2.2.1. Población**

Hernández Sampieri (2010), indica que “una vez que se ha definido cuál será la unidad de análisis, se procede a delimitar la población que va a ser estudiada y sobre la cual se pretende generalizar los resultados. Así, una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones (Selltiz et al., 1980)”.

Para esta investigación la población viene a ser el área de Finanzas de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., debido a que será la liquidez de esta entidad la que será sometida a estudio.

También podemos aseverar que nuestra muestra es de tipo censal, ya que se considera a la muestra como la totalidad de la población; es decir, que el cien por ciento de la muestra abarca el total de la población, así lo manifiesta López-Roldán & Fachelli (2015):

Si la información que disponemos hace referencia a toda la población, como es el caso de los datos censales o, por ejemplo, en el caso de disponer del escrutinio de una consulta electoral o de la información de todos los asociados/as de una organización, entonces tenemos un conocimiento exhaustivo y cierto de las características que queremos conocer: el porcentaje de la población ocupada o desocupada, la distribución de la población según su condición socioeconómica, el número de jóvenes emancipados, el porcentaje de votos que obtiene cada partido político en las elecciones, etc. (p. 11).

### 2.2.2. Muestra

Según Bernal (2010), la muestra es la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio.

En la empresa APJL TEXTIL S.A.C. los encargados de analizar los Estados Financieros y por ende la liquidez de la misma, es el área de Finanzas, la cual está conformada únicamente por el Gerente General y por el Jefe de Finanzas.

Para esta investigación el Sr. José Luis Awuapara Paniccia, Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., a quien se aplicará el instrumento (cuestionario) conformará la muestra. Asimismo, se considerará la perspectiva del jefe del área de Finanzas, el cual es el tesista, también se le aplicará el instrumento en mención. Para esta investigación no se tomará en cuenta la perspectiva del contador, debido que la contabilidad es tercerizada y este solo cumple las funciones de registrador y declarador de impuestos, mas no de analista de los estados financieros.

También podemos inferir que la muestra es de tipo intencionada, ya que se parte de las opiniones y apreciaciones de los integrantes del área de Finanzas antes mencionados; así lo señalan Cruz, Olivares & González (2014), los cuales indican que el muestreo propositivo o intencional:

es un tipo aceptable de muestreo, debido a que usa el juicio de un experto en la selección de los casos o con propósito específico en mente. Apunta a los individuos que se consideran más relevantes para el tema de investigación (p. 108).

### **2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos**

Según Muñoz (2011), son las herramientas utilizadas por el investigador en la recopilación de los datos, las cuales se seleccionan conforme a las necesidades de la investigación en función de la muestra elegida, y se aplican tanto para hacer la recolección, la observación y/o la experimentación.

En el presente trabajo de investigación se empleará la entrevista como parte del instrumento de recolección de datos.

Como indica Bernal (2010), “en un proceso de investigación científica, los análisis estadísticos se realizan mediante el uso de programas estadísticos por computador”

En este caso se utilizará funcionalidades de Microsoft Excel, a fin de elaborar gráficos que reflejen la evolución de los principales indicadores financieros motivo de la investigación.

### **2.4. Procedimiento de recolección de datos**

A fin de realizar la recolección de datos se empleará la observación de la situación financiera de la empresa y se revisará la documentación contable pertinente; con esta información levantada previamente se procederá a la recolección de datos y se seguirá la siguiente secuencia:

- Elaboración del cuestionario que se aplicará en la entrevista a realizarse al Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C.
- Validación del instrumento (cuestionario) por un experto.

- Una vez validado el instrumento, se solicitará a la Gerencia General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C. una cita para proceder con la entrevista.

## **2.5. Procedimiento de tratamiento de análisis de datos**

Luego de haber realizado la entrevista al Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C. y al jefe de finanzas, aplicado el cuestionario en esta, y haber recabado la información financiera pertinente, se procederá a utilizar medios informáticos de procesamiento de datos, tal como el programa para computadoras SPSS, a fin de analizar la fiabilidad de los datos obtenidos en el cuestionario mediante el Alpha de Cronbach. Así lo indica Vara (2010):

En internet existen muy buenos recursos didácticos para aprender a utilizar las diversas técnicas estadísticas disponibles. En el mundo de hoy, usar programas estadísticos es clave para un análisis más eficiente. Los programas más famosos son Excel (disponible para todos), SPSS, Minitab y Statistica (p. 354).

Para mayor entendimiento sobre la definición de Alfa de Crombach, Oviedo y Campo (2005), lo definen como:

un índice usado para medir la confiabilidad del tipo consistencia interna de una escala, es decir, para evaluar la magnitud en que los ítems de un instrumento están correlacionados. En otras palabras, el alfa de Cronbach es el promedio de las correlaciones entre los ítems que hacen parte de un instrumento. También se puede concebir este coeficiente como la medida en la cual algún constructo, concepto o

factor medido está presente en cada ítem. Generalmente un grupo de ítems que explora un factor común muestra un elevado valor de alfa de Cronbach. (p, 575).

### Análisis de Fiabilidad (Alpha de Cronbach)

Tabla 1

*Resumen del procesamiento de los datos*

Casos	N	%
Válidos	2	100.0
Excluidos <sup>a</sup>	0	0.0
Total	2	100.0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Tabla 2

*Estadísticos de fiabilidad*

Alfa de Cronbach	N de elementos
.957	24

Tabla 3

*Estadísticos total-elemento*

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento- total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
1. La administración de los recursos financieros beneficia a la empresa	76.50	60.500	1.000	.950
2. El ciclo financiero en APJL TEXTIL SAC es eficiente	76.50	60.500	1.000	.950
3. La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para cubrir sus obligaciones con terceros	77.00	72.000	0.000	.958
4. Los procesos administrativos favorecen a la organización	77.00	72.000	0.000	.958
5. Los estados financieros se preparan y presentan mensualmente	75.50	60.500	1.000	.950
6. La Información contable es analizada antes de ser presentada a la gerencia	76.50	60.500	1.000	.950
7. Los comprobantes por gastos incurridos son revisados antes de ser registrados	76.00	72.000	0.000	.958
8. Las áreas administrativas respetan las fechas de corte contable	77.50	60.500	1.000	.950
9. La empresa se vale de financiamiento bancario para cubrir sus obligaciones	77.00	72.000	0.000	.958
10. La empresa otorga créditos a corto plazo	76.00	72.000	0.000	.958
11. Se conserva el monto de capital fijo	77.00	72.000	0.000	.958
12. Se evalúa a los clientes antes de otorgarle créditos a largo plazo	77.50	60.500	1.000	.950
13. La empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo comerciales	76.50	60.500	1.000	.950

14. La empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo con las entidades financieras	75.00	72.000	0.000	.958
15. Se invierte en adquisición y/o mejoras de máquinas de explotación	76.50	60.500	1.000	.950
16. Frecuentemente se recurre al apalancamiento financiero	77.00	72.000	0.000	.958
17. Las cuentas por cobrar están siendo controladas	76.50	60.500	1.000	.950
18. Se conoce la capacidad de realización de los activos de la empresa	77.00	72.000	0.000	.958
19. Cuentan con tasaciones de las máquinas de explotación	78.50	60.500	1.000	.950
20. Existen planes de enajenarse de máquinas de explotación	77.00	72.000	0.000	.958
21. Las cuentas por pagar están siendo honradas	76.50	60.500	1.000	.950
22. Conoce las deudas tributarias de la empresa	76.00	72.000	0.000	.958
23. Conoce el indicador de liquidez de la empresa	76.00	72.000	0.000	.958
24. Tienen planes para mitigar el impacto económico de las crisis financieras	77.50	60.500	1.000	.950

Análisis:

Tabla 1: Se procesaron 2 muestras correspondientes al mismo número de encuestados (100%), las cuales están conformadas por 24 elementos. Para el presente análisis no se excluyeron muestras.

Tabla 2: El coeficiente de alfa de Cronbach obtenido es de 0.957, lo cual determina que el instrumento es confiable con un grado de evaluación excelente.

Tabla 3: Para la presente evaluación del instrumento no se requirió excluir elementos, debido a que al realizar este proceso no afectaría significativamente al coeficiente obtenido con la consideración del total de elementos.

### Prueba de Normalidad de la Hipótesis

Para un mayor entendimiento, Dos Santos (2017), nos indica que la Prueba de Normalidad:

compara las puntuaciones de la muestra con un conjunto artificial de puntuaciones normalmente distribuidas que tiene la misma media y desviación estándar que los datos de la muestra. La prueba de Kolmogorov-Smornov es muy sensible cuando se usa en muestras muy grandes y, a menudo, se rechaza la hipótesis nula si están presentes pequeñas desviaciones. Por lo que en determinadas situaciones usamos la prueba de Shapiro-Wilk. La prueba de Shapiro-Wilk también prueba la hipótesis nula de que la variable de prueba considerada se distribuye normalmente. Pero este test se emplea para muestras de menos de 50. (pp. 142-143).

### Prueba de Normalidad (Liquidez)

Tabla 4

*Resumen del procesamiento de los casos*

	Casos					
	Válidos		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
LIQUIDEZ	2	100.0%	0	0.0%	2	100.0%

Tabla 5  
*Pruebas de normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
LIQUIDEZ	.260	2	

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Debido a que la significancia es 0, no se aplicaría prueba de normalidad al presente trabajo de investigación, utilizando de este modo la estadística no paramétrica.

## 2.6. Aspectos Éticos

Para la presente investigación se cuenta con el consentimiento de la Jefatura del Área de Finanzas, así como de la Gerencia General de la empresa; manteniendo en estricta reserva la información económica, financiera y operacional de la misma.

Por lo tanto, se solicitarán los debidos permisos para acceder a la información financiera y contable de la empresa (Estados Financieros al 30.06.2019 y al 31.12.2019, Anexos a los Estados Financieros, entre otros documentos de esa naturaleza).

Así también, en el desarrollo de la investigación se observa en completo irrestricto el principio legal de derecho de autoría, citando y referenciando las fuentes de donde se obtiene toda la información, actuando con total transparencia en los datos mostrados.

## CAPÍTULO III. RESULTADOS

### 3.1. Diagnóstico de la Situación Actual

#### 3.1.1. Matriz FODA

Tabla 6

*Matriz FODA*

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<p>Maquinarias propias. Elaboración de EE.FF. mensuales. Control de las cuentas por cobrar comerciales de la línea de servicio de teñido y acabado. Control interno de los procesos administrativos financieros.</p>	<p>Maquinarias arrendadas. Ausencia de Arqueos de Caja. Ausencia de control de las cuentas por cobrar comerciales de la línea de venta de tela. Concentración de funciones administrativas en la gerencia general.</p>
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<p>Mejora continua de la maquinaria de acorde a la necesidad del mercado. Crecimiento del mercado textil local. Fidelización de los clientes en base a la duración de las relaciones comerciales.</p>	<p>Gran número de empresas con el mismo giro de negocio (competencia). Tipo de Cambio (adquisición de materias primas en dólares y ventas realizadas en dólares). Dependencia a la variabilidad del precio de los insumos químicos (materia prima).</p>

Fuente: Elaboración propia

En la evaluación del diagnóstico actual de la empresa es importante conocer estos indicadores (FODA), ya que de ellos dan indicio de bajo qué escenario económico se encuentra la entidad, a fin de entender la realidad en la que se desenvuelve el negocio.

#### 3.1.2. Resultado del diagnóstico

En el siguiente cuadro se visualizan los principales problemas en el ámbito financiero, detectados tras el diagnóstico del resultado:

Tabla 7

*Principales Problemas Detectados Tras El Diagnóstico Del Resultado*

Problema Detectado	Problema Cuantificado	Acción por Realizar en el Plan Financiero
Alto porcentaje de las Obligaciones Financieras Corrientes.	Obligaciones Financieras Corrientes al 30.06.2019: S/ 1,430,722.89 (31.43%)	Depender cada vez menos del apalancamiento financiero y efectivizar la cobranza a clientes.
Demasiada concentración a las Ventas Brutas de Productos Terminados (línea de ventas poco rentable).	Ventas Brutas de Productos Terminados al 30.06.2019: S/ 3,065,507.17 (29.18%)	Dar prioridad a la línea de ventas que sea más rentable: Servicio de Teñido y Acabado.
Ratio de Liquidez desfavorable.	Ratio de Liquidez al 30.06.2019: Activo Corriente / Pasivo Corriente = S/ 2,606,199.63 / S/ 3,369,854.96 = 0.773	Disminuir el Pasivo Corriente y aumentar el Activo Corriente.
Alto índice de Cuentas por Cobrar Comerciales	Cuentas por Cobrar Comerciales al 30.06.2019: S/ 1,048,783.10 (23.04)	Instaurar control en las Cuentas por Cobrar Comerciales originadas por venta de tela.

Fuente: Elaboración propia

### 3.2. Ejecución del plan financiero

#### 3.2.1. Elaboración de plan financiero

##### Plan financiero con flujo de caja proyectado

Tabla 8

*Flujo de caja proyectado (Semestre II - 2019)*

Rubros	Jul - Ago	Sep - Oct	Nov - Dic
Saldo inicial de tesorería	S/. 293,166.19	S/. 393,166.19	S/. 543,166.19
(+) Cobros	S/. 450,000.00	S/. 600,000.00	S/. 750,000.00
(-) Pagos	S/. 350,000.00	S/. 450,000.00	S/. 400,000.00
Saldo final de tesorería	S/. 393,166.19	S/. 543,166.19	S/. 893,166.19

Fuente: Elaboración propia

El presente flujo de caja proyectado es a corto plazo, se han estimado el total de cobros (ingresos de efectivo) que se esperan percibir en este período; así como, el total de los pagos (egresos de efectivo) que se esperan abonar en el mismo período. Se proyecta obtener un saldo final de efectivo de por lo menos S/ 893,166.19.

### Plan financiero con estado de origen y aplicación de fondos

Tabla 9

*Estado de origen y aplicación de fondos proyectado (Semestre II - 2019)*

Rubros	Jul - Ago	Sep - Oct	Nov - Dic
Saldo inicial de tesorería	S/. 293,166.19	S/. 393,166.19	S/. 543,166.19
(+) Aumento de pasivo			
* capital de trabajo	S/. 100,000.00	S/. 150,000.00	S/. 100,000.00
(+) Reducciones de activo			
* venta de activo fijo	S/. 100,000.00	S/. -	S/. 100,000.00
* cuentas operativas por cobrar	S/. 250,000.00	S/. 450,000.00	S/. 550,000.00
(-) Reducciones de pasivo			
* cuentas operativas por pagar	S/. 200,000.00	S/. 250,000.00	S/. 200,000.00
* cargas de personal	S/. 100,000.00	S/. 100,000.00	S/. 150,000.00
* pago de tributos	S/. 50,000.00	S/. 50,000.00	S/. 50,000.00
(-) Aumento de activo			
* inversiones en activo fijo	S/. -	S/. 50,000.00	S/. -
Saldo final de tesorería	S/. 393,166.19	S/. 543,166.19	S/. 893,166.19

Fuente: Elaboración propia

En este tipo de plan financiero se procede a adicionar los aumentos de pasivos y las reducciones de activos que se esperan se realicen en el período analizado (segundo semestre del 2019) así también, se deducen los aumentos de activos y las reducciones de pasivo que se prevé ocurran en el mismo período. De este modo, se proyectan los orígenes y aplicaciones de efectivo y equivalente de efectivo, identificando así de dónde provienen los fondos y hacia dónde son destinados.

### 3.2.2. Evaluación de la Situación Financiera actual

A continuación, se presentarán los análisis verticales aplicados a los Estados Financieros al 30.06.2019 y al 31.12.2019:

Tabla 4

*Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera*

	Semestre II		Semestre I	
	Jul-Dic		Ene-Jun	
	S/	%	S/	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	917,617.06	18.45	293,166.19	6.44
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,173,876.44	23.60	1,048,783.10	23.04
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar Gerentes, Personal	64.55	0.00	10,873.23	0.24
Otras cuentas por Cobrar - Terceros	274,646.66	5.52	241,622.09	5.31
Mercaderías	294,393.85	5.92	142,826.29	3.14
Productos Terminados	148,062.95	2.98	47,648.07	1.05
Productos en Proceso	3,360.56	0.07	25,680.24	0.56
Materias Primas	209,552.12	4.21	157,736.23	3.46
Suministros Diversos	434,481.14	8.73	508,770.47	11.18
Existencias por recibir	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicios contratados por anticipado	61,382.94	1.23	55,226.18	1.21
Intereses No Devengados Corriente	0.00	0.00	54,493.04	1.20
Activo Diferido	32,056.81	0.64	19,374.50	0.43
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>3,549,495.08</b>	<b>71.36</b>	<b>2,606,199.63</b>	<b>57.24</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble, maquinaria y equipo	2,271,600.03	45.67	2,530,382.82	55.58
Menos: Depreciación acumulada	-851,099.04	-17.11	-631,141.75	-13.86
<b>Inmueble, maquinaria y equipo Neto</b>	<b>1,420,500.99</b>	<b>28.56</b>	<b>1,899,241.07</b>	<b>41.72</b>
Intangibles	11,445.22	0.23	11,445.22	0.25
Menos: Amortización acumulada	-7,373.13	-0.15	-5,997.33	-0.13
<b>Intangibles Neto</b>	<b>4,072.09</b>	<b>0.08</b>	<b>5,447.89</b>	<b>0.12</b>
Intereses No Devengados No Corriente	0.00	0.00	41,850.90	0.92
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1,424,573.08</b>	<b>28.64</b>	<b>1,946,539.86</b>	<b>42.76</b>

TOTAL ACTIVO	4,974,068.16	100.00	4,552,739.49	100.00
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiros Bancarios	15,027.97	0.30	22,206.98	0.49
Tributos y aportes al sist. de pensiones por Pagar	76,804.86	1.54	59,738.27	1.31
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	212,528.31	4.27	85,987.10	1.89
Cuentas por pagar comerciales - terceros	1,832,692.26	36.84	1,700,484.61	37.35
Obligaciones Financieras	1,243,773.23	25.01	1,430,722.89	31.43
Otras Cuentas por Pagar - Terceros	83,256.95	1.67	70,715.11	1.55
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>3,464,083.58</b>	<b>69.64</b>	<b>3,369,854.96</b>	<b>74.02</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras	370,815.34	7.45	368,315.85	8.09
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>370,815.34</b>	<b>7.45</b>	<b>368,315.85</b>	<b>8.09</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	992,000.00	19.94	500,000.00	10.98
Reserva Legal	50,894.07	1.02	50,894.07	1.12
Resultado Acumulado	22,398.86	0.45	184,317.72	4.05
Resultado del Ejercicio	73,876.31	1.49	79,356.89	1.74
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>1,139,169.24</b>	<b>22.90</b>	<b>814,568.68</b>	<b>17.89</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,974,068.16</b>	<b>100.00</b>	<b>4,552,739.49</b>	<b>100.00</b>

### 3.2.3. Indicadores financieros

#### Ratio de Liquidez

Gráfico 1

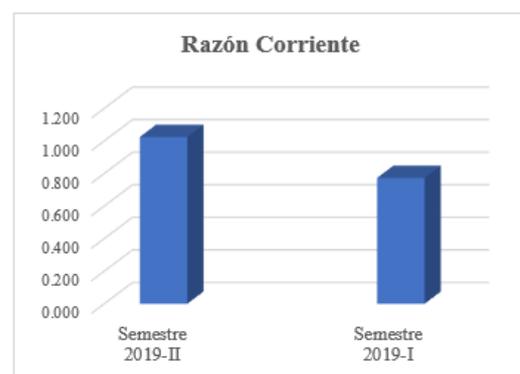
Liquidez

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

$$\text{Razón Corriente Semestre 2019-II} = \frac{3,549,495.08}{3,464,083.58}$$

$$\text{Razón Corriente Semestre 2019-I} = \frac{2,606,199.63}{3,369,854.96}$$

Semestre 2019-II	Semestre 2019-I
1.025	0.773



Fuente: Elaboración propia.

### Análisis e interpretación:

Como se puede apreciar en el gráfico anterior, el ratio de liquidez que presentaba la empresa en el Semestre 2019-I era de 0.773, lo que indicaba que por cada sol de obligaciones por pagar que presentaba la empresa solo podía cubrir con sus derechos por cobrar el 77.3% de las mismas, por lo que tuvo que recurrir en un porcentaje elevado al apalancamiento financiero. Tras la ejecución del plan financiero, en el Semestre 2019-II, el ratio de liquidez mejoro favorablemente, para este semestre 2019-II la empresa podrá cubrir al 102.5% sus obligaciones por pagar; no obstante, las obligaciones financieras que se adquirieron en el primer semestre fueron tan altas que repercutieron en la posición financiera del segundo semestre, es así que para este último periodo el porcentaje de obligaciones financieras decayó debido a que la empresa se auto capitalizó producto del ingreso operativo. Se estima que para el año 2020 el indicador de liquidez mejore, siempre disminuyendo el porcentaje de compromisos con las entidades financieras.

### Prueba ácida

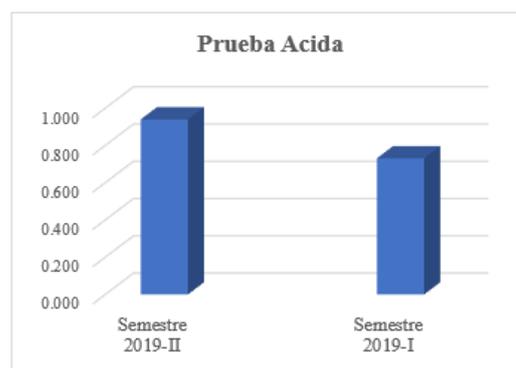
Gráfico 2  
Prueba Ácida

Prueba Ácida	=	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$
Prueba Ácida Semestre 2019-II	=	$\frac{3,255,101.23}{3,464,083.58}$
Prueba Ácida Semestre 2019-I	=	$\frac{2,463,373.34}{3,369,854.96}$

Semestre 2019-II	Semestre 2019-I
0.940	0.731

Fuente: Elaboración propia.



### Análisis e interpretación:

Del gráfico anterior podemos observar que la empresa registra una prueba acida de 0.731 para el semestre 2019-I. Esto nos permite deducir que por cada Sol (S/) que se debe en el pasivo corriente, la empresa contaba con S/ 0.731 soles para la respectiva cancelación. Asimismo, podemos observar que tras la ejecución del planeamiento financiero este índice mejoro para el semestre 2019-II, de tal manera que por cada sol (S/) que debemos en el pasivo corriente, la empresa cuenta con S/ 0.94 para poder cancelarla, sin necesidad de tener que acudir a la realización de los inventarios.

### Liquidez inmediata

Gráfico 3

*Liquidez inmediata*

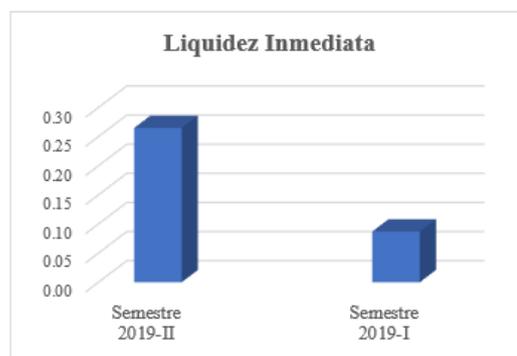
$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez Inmediata Semestre 2019-II} = \frac{917,617.06}{3,464,083.58}$$

$$\text{Liquidez Inmediata Semestre 2019-I} = \frac{293,166.19}{3,369,854.96}$$

Semestre 2019-II	Semestre 2019-I
0.26	0.09

Fuente: Elaboración propia.



### Análisis e interpretación:

Del gráfico anterior podemos observar que la Liquidez Inmediata obtenida en el semestre 2019-I es de 0.09 y para el semestre 2019-II después de la aplicación del planeamiento financiero mejoro favorablemente. Esto se debe al incremento de las ventas en el semestre (servicio de teñido) y a la mejora en las políticas de cobranzas. Por lo que se puede deducir que la empresa puede cubrir en un 26% sus deudas a corto plazo con el dinero que se dispone en el momento.

### 3.2.6. Resultado tras la ejecución del plan financiero

Procedo a presentar un cuadro resumen de los resultados tras la ejecución del plan financiero, los cuales se evidencian cuantificadamente en los Estados Financieros al 31.12.2019:

Tabla 11

*Resultados Tras La Ejecución Del Plan Financiero*

Acción Realizada en el Plan Financiero	Impacto Cuantificado	Interpretación del Resultado
Se disminuyó considerablemente la adquisición de capital de trabajo proveniente de apalancamiento bancario.	Obligaciones Financieras Corrientes al 31.12.2019: S/ 1,243,773.23 (25.01%)	Se efectivizó la cobranza a clientes, llevando un mejor control de las Cuentas por Cobrar Comerciales a Terceros; ello permitió que la empresa se capitalizara mayormente debido a su propia operatividad.
Se priorizó la atención a la línea de ventas por Servicio de Teñido y Acabado (más rentable).	Ventas Brutas de Productos Terminados al 31.12.2019: S/ 3,025,460.71 – 27.08%	Los ingresos provenientes de la línea de ventas menos rentable disminuyeron; por otro lado, los ingresos provenientes la línea de ventas más rentable aumentaron (de S/ 7,415,872.45 a S/ 8,148,810.13)
Se intentó disminuir el Pasivo Corriente y se intentó aumentar el Activo Corriente	Ratio de Liquidez al 31.12.2019: Activo Corriente / Pasivo Corriente = S/ 3,549,495.08/ S/ 3,464,083.58 = 1.025	Se logró el objetivo trazado, el ratio de liquidez en el presente período fue favorable, debido a que el total de los activos corrientes superaron al total de los pasivos corrientes.
Se ejecutó control interno de las Cuentas por Cobrar Comerciales originadas por la Venta de Tela	Cuentas por Cobrar al 31.12.2019: S/ 1,173,876.44	Si bien las cuentas por cobrar comerciales en este período no disminuyeron en el total, si se efectivizó la cobranza de estas, el aumento mínimo se debió al incremento de las ventas originadas en el nuevo período.

Fuente: Elaboración propia.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1 Discusión

La ejecución de la planificación financiera en toda empresa viene a ser el camino más adecuado por el que los administradores financieros responsables en este ámbito de la organización deben transitar, ello también se aplica a la empresa APJL TEXTIL S.A.C.; esto le permitirá a la empresa mejorar su situación financiera y hasta económica, en algunos casos o aspectos dicha mejora se dará de manera inmediata, mientras que en otros se puede cumplir a largo plazo.

Entendiéndose lo antes mencionado, se someten los resultados obtenidos a discusión en comparación con los antecedentes utilizados para este trabajo de investigación:

- Según el objetivo general: “demostrar que la mejora de la planificación financiera impacta en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019”, los resultados obtenidos en el gráfico 1 muestran que el indicador financiero de liquidez al finalizar este ejercicio es de 1.025 aumentando el ratio obtenido en el primer semestre de este año, producto de la planificación financiera aplicada, evidenciando así la mejora de la liquidez en la empresa; datos que al ser comparados con lo concluido por Rivera (2020) en su tesis titulada: “Cultura Financiera Y Su Influencia En La Liquidez De La Empresa Frionorte E.I.R.L, Chiclayo 2018”, quien concluyó que “después de mejorada la Cultura financiera ha administrado de manera eficiente las Cuentas de cobranza dudosa, habiendo disminuido en año 2019 lo que significó una reducción sustancial, optimizado de manera sustancial los índices de su liquidez”, con estos resultados se afirma que una adecuada y oportuna ejecución de

la planificación financiera orientada a controlar debidamente las cuentas por cobrar comerciales impacta favorablemente en la liquidez de la empresa al permitir ordenar procesos administrativos y contables de la organización promoviendo de este modo que las decisiones que toman los responsables del área de finanzas sean los adecuados en pro de la obtención de efectivo y equivalente de efectivo, el cual es uno de los principales propósitos de todo negocio; si bien la empresa APJL TEXTIL S.A.C. no presenta cobranza dudosa, ya que sus cuentas por cobrar no están tan retrasadas en su realización, aun así nunca está demás efectivizar su control con una correcta planificación. Así lo manifiestan Apaza y Barrantes (2020):

La planificación hace una utilización óptima de todos los recursos disponibles. Ayuda a reducir el desperdicio de recursos valiosos y evita su duplicación. Tiene como objetivo dar los mayores utilidades al menor costo posible. Por lo tanto, aumenta la eficiencia general (p. 45).

- Según el objetivo específico: “Determinar de qué manera la planificación financiera influye en la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019”, los resultados obtenidos en la tabla 8 muestran que la deuda corriente, sobre todo en las obligaciones financieras en el caso de APJL TEXTIL S.A.C. disminuyeron de S/ 1,430,722.89 a S/ 1,243,773.23 al finalizar el período analizado; datos que al ser comparados con lo concluido por Ramos & Rodríguez (2016) en su tesis titulada: “El Plan Financiero Y La Mejora De La Situacion Economica Y Financiera De La Constructora Crisma Ingenieros S.A.C., Trujillo, 2015”, quienes concluyeron que “El alto nivel de endeudamiento a corto plazo se debe a obligaciones tributarias que tiene pendiente de cancelación la empresa que tuvo un aumento de un

153.84%, causado por la falta de liquidez”, si bien en el caso de nuestra investigación la deuda a corto plazo que más preocupa es la de endeudamiento bancario por su alta dependencia de las entidades financieras para hacer frente a las obligaciones comerciales y apalancamiento financiero, y en el caso del antecedente es la de tributos, ambas concuerdan que siempre será de suma preocupación para el negocio el no poder hacer frente a dichas obligaciones con terceros con sus propios recursos producto de la operatividad; es por ello que se ha tomado principal atención a este tema concentrando esfuerzos en hacer efectivas las cobranzas a clientes reducir la deuda corriente. Dicho esto, es importante identificar cómo el origen del capital de trabajo es tan importante como el obtenerlo en sí; Apaza y Barrantes (2020) indican que el capital de trabajo:

Representa los fondos de que dispone la empresa para financiar eficazmente las operaciones regulares, es decir, las actividades comerciales cotidianas. Es útil para calibrar la liquidez operativa de la empresa, es decir, la eficacia con que la empresa puede cubrir la deuda a corto plazo con activos a corto plazo (p. 48).

- Según el objetivo específico: “la planificación financiera influye en los activos de la empresa APJL Textil S.A.C. durante el año 2019”, los resultados obtenidos en la tabla 7 se evidencia un incremento de 421,328.67 para el semestre 2019-II en la partida del activo, esto a consecuencia de la elaboración y aplicación del planeamiento financiero, mejoras en las políticas de cobranza y al incremento en el volumen de sus ventas. Dicho aumento se ve reflejado considerablemente en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, el cual se incrementó

considerablemente en un 12.01% a comparación del semestre 2019-I. Estos resultados al ser comparados con lo concluido por Rivera (2020), en su tesis titulada: “Cultura Financiera Y Su Influencia En La Liquidez De La Empresa Frionorte E.I.R.L, Chiclayo 2018”, quien concluyo que “La empresa Frionorte E.I.R.L. después de mejorada la Cultura financiera ha administrado de manera eficiente las partidas más importantes del Estado de Situación financiera, y esto se puede corroborar con los resultados obtenidos, en donde la caja de optimizó en al año 2018 y mejorando sustantivamente en al año 2019 con relación al año 2018, asimismo las cobranzas mejoraron significativamente, habiéndose reducido para el año 2019”. Con estos resultados se puede corroborar que la correcta elaboración y aplicación del planeamiento financiero en APJL Textil S.A.C. traerá consigo beneficios positivos, los cuales serán reflejados en las cuentas del activo, como consecuencia del incremento de los ingresos provenientes de las ventas, mayor control en las cuentas por cobrar y el incremento del efectivo y equivalente de efectivo. Apaza y Barrantes (2020), nos indican que uno de los objetivos de la planificación financiera es:

asegurar que los escasos recursos financieros se utilicen al máximo de la mejor manera posible y con el menor coste posible a fin de obtener el máximo rendimiento de la inversión (p. 412).

- Según el objetivo específico: “analizar de qué manera la planificación financiera influye en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019”, los resultados obtenidos en la tabla 7 evidencia una reducción de 5.01% en la partida del pasivo para el semestre 2019-II, esto a consecuencia de la elaboración y aplicación del planeamiento financiero, el cual permitió disminuir nuestras

Obligaciones Financieras Corrientes. Estos resultados al ser comparados con lo concluido por Castillo (2015), en su tesis titulada: “Implementación De Un Plan Financiero Y La Mejora De La Situación Económica - Financiera De La Empresa Distribuidora Deportiva Del Norte Sac En El Año 2015”, quien concluyó que “La empresa DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE SAC según sus EE.FF al cortado de Agosto-15 muestra bajos indicadores de ROA (3.24%) y ROE (12.94%), asimismo las cuentas por pagar comerciales representa el 47.37% de sus activos comprometidos con terceros. Sin embargo con la implementación del plan financiero a Diciembre-15 se comprobó la mejora en la situación Económica Financiera de la empresa, obteniendo un ROA de 7.95% y ROE en 31.18%, además de la reducción de las cuentas por pagar comerciales a 34.80% a través de la programación y cumplimiento de pago mensual”. Con estos resultados se puede deducir tras la elaboración y aplicación del planeamiento financiero en APJL Textil SAC, traerá beneficios positivos los cuales impactan positivamente en la partida del pasivo. El incremento de las ventas y el mejor control de las cuentas por cobrar, ha permitido disminuir considerablemente la adquisición de capital de trabajo proveniente de apalancamiento financiero en un S/ 186,949.66 para el semestre 2019-II. En cuanto al incremento de las cuentas por pagar para el semestre 2019-II se debe a la mayor adquisición que se tiene con proveedores, como consecuencia del incremento de las ventas. De este modo Flores (2015), nos manifiesta que:

La importancia de las cuentas por pagar dentro del capital de trabajo radica en que estas constituyen, la gran mayoría de las empresas, el monto principal de las obligaciones corrientes, debido a que se le incluyen los adeudos por mercaderías y servicios necesarios para las operaciones de

producción y venta, además de otros adeudos por gastos y servicios que no afecten la producción o inventarios si no se consideran directamente en las cuentas de gastos, como pueden ser los conceptos relacionados con honorarios profesionales, anuncios de publicidad, luz agua, teléfono etc. (p. 257).

## 4.2 Conclusiones

- En la presente tesis se demostró que la mejora de la planificación financiera impacta positivamente en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019, porque los indicadores financieros obtenidos tras el análisis de la información recopilada ponen en evidencia ello; así vemos que el tanto el ratio de liquidez, la prueba ácida y la liquidez inmediata, evolucionan satisfactoriamente de un período a otro luego de la aplicación de la planificación financiera.
- Así también podemos concluir que, se determinó de qué manera la planificación financiera influye positivamente en la reducción de la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019, porque en el plan financiero se trazó la meta de reducir las obligaciones financieras corrientes, esto se evidencia en que el pasivo corriente prácticamente no aumentó de un período a otro, aún cuando los activos corrientes se incrementaron significativamente, mejorando la posición financiera de la empresa.
- También podemos concluir que, en esta tesis se analizó de qué manera la planificación financiera influye positivamente en los activos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019. Tras la ejecución del planeamiento financiero

en el semestre 2019-II, se reflejó un incremento significativo de las cuentas del activo: efectivo y equivalente de efectivo (S/ 624,450.87) y en las Existencias (S/ 151,567.56). Esto a causa del incremento de las ventas y de un mayor control de las cuentas por cobrar.

- Finalmente, podemos concluir que, en esta tesis se analizó de qué manera la planificación financiera influye satisfactoriamente en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019. Debido a la incrementación de las ventas para el semestre 2019-II, el incremento de las ventas hizo posible la reducción de adquisiciones de capital de trabajo provenientes de apalancamiento financiero y así poder cumplir con nuestras obligaciones con terceros a corto plazo.

## REFERENCIAS

- Albuerne, M. y Casas, Y. (2015). *La planeación financiera: herramienta de integración para incrementar la rentabilidad en la empresa Havana Club*. Antioquia, Medellín.
- Alejandro, M. y Toala, S. (2017). *MODELO DE GESTION FINANCIERA PARA CONTROL DE LIQUIDEZ EN EXPORTJAIME S.A.* Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Álvarez, J. (2017). *Estrategias para la Formulación de Estados Financieros*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Apaza, M. (2013). *Guía Práctica de Finanzas Corporativas*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Apaza, M. y Barrantes, E. (2020). *Administración Financiera*. Primera Edición. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Ávila, J. (2007). *Introducción a la contabilidad*. México: Umbral.
- Báez, M., Puentes, G. y Ramírez, M. (2017). *Condiciones para el desarrollo del proceso de planificación financiera en Pymes del sector manufacturero de Duitama*. Bogotá, Colombia: Universidad Libre Colombia.
- Barbosa Díaz, M. A. (2012). *Contabilidad financiera a corto plazo*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Bernal, T.C.A. (2010). *Metodología de Investigación*. Tercera Edición. Universidad De La Sabana. Bogotá, Colombia.
- Calapiña, P. (2011). *Adecuado control del proceso contable y su incidencia en la liquidez de EDU-ICII Instituto de Capacitación de idiomas e Informática S.A de la Ciudad de Ambato durante el segundo semestre del año 2010*. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.

Canahua, D. (2012). ¿Situación Económica o Financiera? [En línea] De

<http://blog.manqv.com/estado-de-situacionfinanciera-o-economica/>

Carrasco, S. (2005). *Metodología de la Investigación Científica*. Primera Edición. Editorial San Marcos. Lima, Perú.

Carrillo, G. (2015). LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA AZULEJOS PELILEO. Ambato, Ecuador: universidad Técnica de Ambato.

Castillo, F. (2015). IMPLEMENTACIÓN DE UN PLAN FINANCIERO Y LA MEJORA DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DEL NORTE SAC EN EL AÑO 2015. Trujillo Perú.

Celina, H. y Campo, A. (2005). “Aproximación al uso del coeficiente alfa de Cronbach”. En: Revista Colombiana de Psiquiatría. Volumen XXXIV, numero 4. Bogotá, Colombia

Córdova, A. (2014). Obtenido de Presupuesto Empresarial: <http://es.slideshare.net/mayfor/libro-depresupuesto-empresarial>

Cruz, C., Olivares, S. y Gonzáles, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. Primera Edición. Grupo Editorial Patria. México D. F., México.

Dos Santos, M. (2017). *Investigación de mercados: manual universitario*. Ediciones Díaz de Santos. España.

Escudero, M. (2017). Obtenido de Diario El Comercio: <https://elcomercio.pe/economia/negocios/eficiencia-crecimiento-empresarial-opinion-149245-noticia/>

Eugenio, J. (2013). LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA

RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INCUBANDINA S.A. Ambato, Ecuador:

Universidad Técnica de Ambato.

Fernández, C. y Baptista, P. (2014), *Metodología de la Investigación*. Sexta Edición.

México.

Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros NIC - NIIF*. Lima, Perú: Instituto

Pacífico S.A.C.

Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF*. Lima,

Perú: Instituto Pacífico S.A.C.

Gitman, J. (2007). “Apalancamiento y estructura de capital”. En *Principios de*

*Administración Financiera*. México.

Gitman, L. y Zutter, C. (2012). “Principios de Administración Financiera”. (12ª ed.).

México: Editorial Pearson Educación.

Hernández, S., Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. Sexta

Edición. México.

Iturralde, T. y Maseda A. (2002). *El fiplan-mix1: un modelo global de Planificación*

*financiera*. Vasco, España: Universidad del País Vasco.

Jiménez, M. (2015). PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA

TOMA DE DECISIONES EN LA HOSTERÍA EL SURILLAL DE LA CIUDAD

DE SALCEDO. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.

López-Roldán, P. y Fachelli, S. (2015). *Metodología de la Investigación Social Cuantitativa*.

Primera Edición. Edición digital: <http://ddd.uab.cat/record/129382>. Barcelona, España.

Morales, C. (2017). “Crisis financieras y deuda dinástica, 1557-1627”. En: Cuadernos de Historia Moderna. Tomo 42, número 2. Universidad Complutense de Madrid. Madrid, España.

Muñoz, C. (2011). *Cómo Elaborar y Asesorar Una Investigación de Tesis*. México: Pearson Educación.

Ortega Castro, A. (2008). *Planeación Financiera Estratégica*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores.

Paz, E. y Taza, Y. (2017). LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA Y YOSSEV EIRL DEL DISTRITO DEL CALLAO DURANTE EL PERIODO 2012. Lima, Perú: Universidad de Ciencias y Humanidades.

Plasencia, M. (2014). APLICACIÓN DEL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA EN LA EMPRESA TRANSPORTES CODIGEN S.A.C. TRUJILLO 2013. Trujillo, Perú: Universidad privada del Norte.

Perdomo, A. (2002). *Planeación Financiera Para Epocas Normal Y De Inflacion*. International Thomson Editores. México.

Ramos, C. y Rodríguez, E. (2016). EL PLAN FINANCIERO Y LA MEJORA DE LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA CRISMA INGENIEROS S.A.C., TRUJILLO, 2015. Trujillo, Perú: Universidad Privada del norte.

Revista de Fomento Social (2007). “Claves para comprender la crisis financiera internacional”. Número 248. ETEA - Institución Universitaria de la Compañía de Jesús. Cordoba, España.

Rivera, P. (2020). CULTURA FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FRIONORTE E.I.R.L, CHICLAYO 2018: Universidad Señor de Sipán.

Sanchez, C. (2014). ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012, DE LA EMPRESA “LA FERIA CÁRNICOS Y ALGO MAS”, DE LA CIUDAD DE BAÑOS DE AGUA SANTA, PARA MEJORAR LOS PROCESOS DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.

Serfati, C. (2016). “Las raíces financieras de los grupos industriales mundiales”. En: Ola Financiera. Número 24. Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía. Ciudad de México, México.

Soriano, M. (2010). “Introducción a la Contabilidad de las Finanzas”. Barcelona. España: Profit Editorial I.S.L

Stephen, A. (1998). *Finanzas corporativas*. México: McGraw-Hill. Obtenido de <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/finage/3.pdf>

Tanaka, G. (2005). *Análisis a los Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Tenorio, D y Villanueva, J. (2018). Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016. Tarapoto, Perú.

Uribe, M. y Lastra, J. (2014). *Indicadores de gestión*. Bogotá-Colombia: Ediciones de la U.

Van Horne, J y Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. México:

Pearson Educación.

Vara, A. (2010). *Desde la idea hasta la sustentación: 7 pasos para una tesis exitosa*. Tercera

Edición. Lima, Perú.

ANEXOS

Anexo N° 1 Matriz de Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE:</b>  PLANIFICACIÓN FINANCIERA	Perdomo (2002) sustenta que la planificación financiera es una técnica que reúne métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar. El objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros de la misma. O bien, herramienta que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa y que sirva de base para tomar decisiones acertadas.	La planificación financiera constituye una herramienta fundamental para el cumplimiento de los objetivos económicos y financieros de la organización, tanto a corto como a largo plazo; esta planificación debe ser aplicada en base a la administración financiera, considerando la planificación de los flujos de efectivo deseados, así como la planificación de los resultados esperados, los cuales se reflejan en los estados financieros del ejercicio en que se ejecuta el plan financiero.	Administración Financiera	Recursos
				Ciclo financiero
				Capital de trabajo
				Organización
			Estados Financieros	Preparación y presentación
				Información contable
				Registros
				Fecha de corte
			Plan Financiero	Financiar
				Créditos a corto plazo
				Capital fijo
				Créditos a largo plazo
<b>VARIABLE DEPENDIENTE:</b>  LIQUIDEZ	Farfán (2014), menciona que la liquidez es el resultado obtenido de los activos y los pasivos corrientes, los cuales a través de su debido análisis nos brindan información del estado en que se encuentra la empresa en cuanto a sus activos circulantes para poder hacer frente a las deudas que esta posee a corto plazo, en este sentido se dice que es la capacidad de pago que tiene la empresa frente a terceros, asimismo es necesario recalcar que toda empresa logra tener una adecuada liquidez mediante el resultado de un manejo adecuado de sus activos.	La liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes para las empresas, ya que con este indicador se determina la capacidad del negocio para responder a la deuda a corto plazo y de ese modo honrar sus obligaciones y compromisos que esta mantiene ante terceros; para determinar la liquidez en un determinado período se deben considerar los activos corrientes y los pasivos corrientes que presenta la empresa; en resumen, los activos corrientes deben ser capaces de cubrir los pasivos corrientes del negocio.	Deuda a corto plazo	Pasivo corriente
				Obligaciones financieras
				Inversión
				Capital de trabajo
			Activos	Recurso controlado
				Recurso identificado
				Recurso cuantificado
				Beneficios económicos futuros
			Pasivos	Obligación presente
				Obligación identificada
				Obligación cuantificada
				Afectación económica

Anexo N° 2 Matriz de Consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<b>General</b>	<b>General</b>	<b>General</b>	<b>INDEPENDIENTE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA</b>		
¿De qué manera la planificación financiera impacta en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019?	Determinar de qué manera la planificación financiera impacta en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019	La planificación financiera impacta positivamente en la liquidez de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019	Dimensiones:  - Administración Financiera - Estados Financieros - Plan Financiero	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Recursos</li> <li>- Ciclo Financiero</li> <li>- Capital de trabajo</li> <li>- Organización</li> <li>- Preparación y presentación</li> <li>- Información contable</li> <li>- Registros</li> <li>- Fecha de corte Financiar</li> <li>- Créditos a corto plazo</li> <li>- Capital fijo</li> <li>- Créditos a largo plazo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>TIPO DE ESTUDIO:</b> Aplicada</li> <li>• <b>DISEÑO DE ESTUDIO:</b> Causal o Explicativa</li> <li>• <b>ENFOQUE:</b> Mixto</li> <li>• <b>POBLACIÓN:</b> El área de Finanzas de la empresa APJL TEXTIL S.A.C.</li> </ul>
<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>	<b>DEPENDIENTE: LIQUIDEZ</b>		
¿De qué manera la planificación financiera influye en la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019?	Determinar de qué manera la planificación financiera influye en la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.	La planificación financiera influye positivamente en la deuda a corto plazo de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.	Dimensión 1: Deuda a corto plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pasivo corriente</li> <li>- Obligaciones financieras</li> <li>- Inversión</li> <li>- Capital de trabajo</li> <li>- Recurso controlado</li> <li>- Recurso identificado</li> <li>- Recurso Cuantificado</li> <li>- Beneficios económicos futuros</li> <li>- Obligación presente</li> <li>- Obligación identificada</li> <li>- Obligación cuantificada</li> <li>- Afectación económica</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>MUESTRA:</b> José Luis Awuapara Paniccia - Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C. Richard Alexander García Lázaro – Jefe de Finanzas de la empresa APJL TEXTIL S.A.C.</li> <li>• <b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS:</b> Recopilación documental Observación Cuestionario</li> <li>• <b>MÉTODOS DE ANÁLISIS DE DATOS:</b> SPSS (Alpha de Cronbach)</li> </ul>
¿Cómo la planificación financiera influye en los activos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019?	Analizar de qué manera la planificación financiera influye en los activos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.	La planificación financiera influye positivamente en los activos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.	Dimensión 2: Activos		
¿Cómo la planificación financiera influye en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019?	Analizar de qué manera la planificación financiera influye en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.	La planificación financiera influye positivamente en los pasivos de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2019.	Dimensión 3: Pasivos		

**Anexo N° 3 Carta de Autorización de la Empresa**

<b>CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA</b>	 <b>UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE</b>
---	---

Yo JOSE LUIS AWJAPARA PANICCIA  
(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)  
identificado con DNI 08252616, en mi calidad de GERENTE GENERAL  
(Nombre del puesto del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)  
del área de .....  
(Nombre del área de la empresa)  
de la empresa/institución APJL TEXTIL S.A.C.  
(Nombre de la empresa)  
con R.U.C N° 20516842904, ubicada en la ciudad de LIMA

**OTORGO LA AUTORIZACIÓN,**

Al señor WILMER CAHUANA OCHANTE  
(Nombre completo del Egresado/Bachiller)  
identificado con DNI N° 44755840, egresado de la  Carrera profesional o  Programa de  
Postgrado de CONTABILIDAD Y FINANZAS para  
(Nombre de la carrera o programa)  
que utilice la siguiente información de la empresa:

**INFORMACION CONTABLE Y FINANCIERA COMPLETA DE LA EMPRESA**

(Detallar la información a entregar)

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

Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:

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

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

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

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

APJL TEXTIL S.A.C.

Jose Luis Awjapara Paniccia  
GERENTE GENERAL  
DNI: 08252616  
RUC: 20516842904

**Firma y sello del Representante Legal**  
DNI: 08252616

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



**Firma del Egresado**  
DNI: 44755840

<b>CÓDIGO DE DOCUMENTO</b>	COR-F-REC-VAC-05.04	<b>NÚMERO VERSIÓN</b>	05	<b>PÁGINA</b>	Página 1 de 1
<b>FECHA DE VIGENCIA</b>	20/05/2020				

**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA**



Yo JOSE LUIS AWUAPARA PANICCIA  
(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)  
identificado con DNI 08252616, en mi calidad de GERENTE GENERAL  
(Nombre del puesto del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)  
del área de .....  
(Nombre del área de la empresa)  
de la empresa/institución APJL TEXTIL S.A.C.  
(Nombre de la empresa)  
con R.U.C N° 20516842904, ubicada en la ciudad de LIMA

**OTORGO LA AUTORIZACIÓN,**

Al señor RICHARD ALEXANDER GARCIA LAZARO  
(Nombre completo del Egresado/Bachiller)  
identificado con DNI N° 41508165, egresado de la  Carrera profesional o  Programa de  
Postgrado de CONTABILIDAD Y FINANZAS  
(Nombre de la carrera o programa) para  
que utilice la siguiente información de la empresa:

**INFORMACION CONTABLE Y FINANCIERA COMPLETA DE LA EMPRESA**

(Detallar la información a entregar)

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

Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:

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

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

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

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

APJL TEXTIL S.A.C.  
Jose Luis Awuapara Paniccia  
GERENTE GENERAL  
DNI: 08252616  
RUC: 20516842904

**Firma y sello del Representante Legal**  
DNI: 08252616

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

[Firma]  
**Firma del Egresado**  
DNI: 41508165

CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-05.04	NÚMERO VERSIÓN	05	PÁGINA	Página 1 de 1
FECHA DE VIGENCIA	20/05/2020				

## Anexo N° 4 Modelo de Instrumento Empleado

### Cuestionario.

#### CUESTIONARIO

**INSTRUCCIONES:** En el presente cuestionario encontrará enunciados relacionados con la realidad financiera de la empresa; lea detenidamente cada uno de ellos y marque con una "X" en la respuesta que considere adecuada. Este es un cuestionario de percepción personal, por lo que no existen respuestas equivocadas.

Opciones de respuesta:

1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi Siempre
5	Siempre

N°	ITEMS	1	2	3	4	5
	<b>Variable Independiente: La Planificación Financiera</b>					
	<b>Dimensión 1: Administración financiera</b>					
1	La administración de los recursos financieros beneficia a la empresa					
2	El ciclo financiero en APJL TEXTIL SAC es eficiente					
3	La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para cubrir sus obligaciones con terceros					
4	Los procesos administrativos favorecen a la organización					
	<b>Dimensión 2: Estados financieros</b>					
5	Los estados financieros se preparan y presentan mensualmente					
6	La Información contable es analizada antes de ser presentada a la gerencia					
7	Los comprobantes por gastos incurridos son revisados antes de ser registrados					
8	Las áreas administrativas respetan las fechas de corte contable					
	<b>Dimensión 3: Plan financiero</b>					
9	La empresa se vale de financiamiento bancario para cubrir sus obligaciones					
10	La empresa otorga créditos a corto plazo a sus clientes					
11	Se conserva el monto de capital fijo					
12	Se evalúa a los clientes antes de otorgarle créditos a largo plazo					

N°	ITEMS	1	2	3	4	5
	<b>Variable Dependiente: La Liquidez</b>					
	<b>Dimensión 1: Deuda a corto plazo</b>					
13	La empresa cumple con sus obligaciones comerciales a corto plazo					
14	La empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo con las entidades financieras					
15	Se invierte en adquisición y/o mejoras de máquinas de explotación					
16	Frecuentemente se recurre al apalancamiento financiero					
	<b>Dimensión 2: Activos</b>					
17	Las cuentas por cobrar están siendo controladas					
18	Se conoce la capacidad de realización de los activos de la empresa					
19	Cuentan con tasaciones de las máquinas de explotación					
20	Existen planes de enajenarse de máquinas de explotación					
	<b>Dimensión 3: Pasivos</b>					
21	Las cuentas por pagar están siendo honradas					
22	Conoce las deudas tributarias de la empresa					
23	Conoce el indicador de liquidez de la empresa					
24	Tienen planes para mitigar el impacto económico de las crisis financieras					





## Anexo 6 Aplicación del Instrumento

Encuestado: José Luis Awuapara Paniccia

### CUESTIONARIO

**INSTRUCCIONES:** En el presente cuestionario encontrará enunciados relacionados con la realidad financiera de la empresa; lea detenidamente cada uno de ellos y marque con una "X" en la respuesta que considere adecuada. Este es un cuestionario de percepción personal, por lo que no existen respuestas equivocadas.

Opciones de respuesta:

1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi Siempre
5	Siempre

N°	ITEMS	1	2	3	4	5
	<b>Variable Independiente: La Planificación Financiera</b>					
	<b>Dimensión 1: Administración financiera</b>					
1	La administración de los recursos financieros beneficia a la empresa				X	
2	El ciclo financiero en APJL TEXTIL SAC es eficiente				X	
3	La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para cubrir sus obligaciones con terceros			X		
4	Los procesos administrativos favorecen a la organización			X		
	<b>Dimensión 2: Estados financieros</b>					
5	Los estados financieros se preparan y presentan mensualmente					X
6	La Información contable es analizada antes de ser presentada a la gerencia				X	
7	Los comprobantes por gastos incurridos son revisados antes de ser registrados				X	
8	Las áreas administrativas respetan las fechas de corte contable			X		
	<b>Dimensión 3: Plan financiero</b>					
9	La empresa se vale de financiamiento bancario para cubrir sus obligaciones			X		
10	La empresa otorga créditos a corto plazo a sus clientes				X	
11	Se conserva el monto de capital fijo			X		
12	Se evalúa a los clientes antes de otorgarle créditos a largo plazo			X		

N°	ITEMS	1	2	3	4	5
<b>Variable Dependiente: La Liquidez</b>						
<b>Dimensión 1: Deuda a corto plazo</b>						
13	La empresa cumple con sus obligaciones comerciales a corto plazo				X	
14	La empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo con las entidades financieras					X
15	Se invierte en adquisición y/o mejoras de máquinas de explotación				X	
16	Frecuentemente se recurre al apalancamiento financiero			X		
<b>Dimensión 2: Activos</b>						
17	Las cuentas por cobrar están siendo controladas				X	
18	Se conoce la capacidad de realización de los activos de la empresa			X		
19	Cuentan con tasaciones de las máquinas de explotación		X			
20	Existen planes de enajenarse de máquinas de explotación			X		
<b>Dimensión 3: Pasivos</b>						
21	Las cuentas por pagar están siendo honradas				X	
22	Conoce las deudas tributarias de la empresa				X	
23	Conoce el indicador de liquidez de la empresa				X	
24	Tienen planes para mitigar el impacto económico de las crisis financieras			X		

Encuestado: Richard Alexander García Lázaro

**CUESTIONARIO**

**INSTRUCCIONES:** En el presente cuestionario encontrará enunciados relacionados con la realidad financiera de la empresa; lea detenidamente cada uno de ellos y marque con una "X" en la respuesta que considere adecuada. Este es un cuestionario de percepción personal, por lo que no existen respuestas equivocadas.

Opciones de respuesta:

1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi Siempre
5	Siempre

N°	ITEMS	1	2	3	4	5
	<b>Variable Independiente: La Planificación Financiera</b>					
	<b>Dimensión 1: Administración financiera</b>					
1	La administración de los recursos financieros beneficia a la empresa			X		
2	El ciclo financiero en APJL TEXTIL SAC es eficiente			X		
3	La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para cubrir sus obligaciones con terceros			X		
4	Los procesos administrativos favorecen a la organización			X		
	<b>Dimensión 2: Estados financieros</b>					
5	Los estados financieros se preparan y presentan mensualmente				X	
6	La Información contable es analizada antes de ser presentada a la gerencia			X		
7	Los comprobantes por gastos incurridos son revisados antes de ser registrados					
8	Las áreas administrativas respetan las fechas de corte contable		X			
	<b>Dimensión 3: Plan financiero</b>					
9	La empresa se vale de financiamiento bancario para cubrir sus obligaciones			X		
10	La empresa otorga créditos a corto plazo a sus clientes				X	
11	Se conserva el monto de capital fijo			X		
12	Se evalúa a los clientes antes de otorgarle créditos a largo plazo		X			

N°	ITEMS	1	2	3	4	5
<b>Variable Dependiente: La Liquidez</b>						
<b>Dimensión 1: Deuda a corto plazo</b>						
13	La empresa cumple con sus obligaciones comerciales a corto plazo			X		
14	La empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo con las entidades financieras					X
15	Se invierte en adquisición y/o mejoras de máquinas de explotación			X		
16	Frecuentemente se recurre al apalancamiento financiero			X		
<b>Dimensión 2: Activos</b>						
17	Las cuentas por cobrar están siendo controladas			X		
18	Se conoce la capacidad de realización de los activos de la empresa			X		
19	Cuentan con tasaciones de las máquinas de explotación	X				
20	Existen planes de enajenarse de máquinas de explotación			X		
<b>Dimensión 3: Pasivos</b>						
21	Las cuentas por pagar están siendo honradas			X		
22	Conoce las deudas tributarias de la empresa				X	
23	Conoce el indicador de liquidez de la empresa				X	
24	Tienen planes para mitigar el impacto económico de las crisis financieras		X			

## Anexo 7 SPSS – Alfa de Cronbach

### Análisis de fiabilidad

#### Escala: ADC

##### Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	2	100,0
	Excluidos <sup>a</sup>	0	,0
	Total	2	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

##### Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,957	24

##### Estadísticos total-elemento

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
1. La administración de los recursos financieros beneficia a la empresa	76,50	60,500	1,000	,950
2. El ciclo financiero en APJL TEXTIL SAC es eficiente	76,50	60,500	1,000	,950
3. La empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para cubrir sus obligaciones con terceros	77,00	72,000	,000	,958
4. Los procesos administrativos favorecen a la organización	77,00	72,000	,000	,958
5. Los estados financieros se preparan y presentan mensualmente	75,50	60,500	1,000	,950
6. La Información contable es analizada antes de ser presentada a la gerencia	76,50	60,500	1,000	,950

Estadísticos total-elemento

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
7. Los comprobantes por gastos incurridos son revisados antes de ser registrados	76,00	72,000	,000	,958
8. Las áreas administrativas respetan las fechas de corte contable	77,50	60,500	1,000	,950
9. La empresa se vale de financiamiento bancario para cubrir sus obligaciones	77,00	72,000	,000	,958
10. La empresa otorga créditos a corto plazo	76,00	72,000	,000	,958
11. Se conserva el monto de capital fijo	77,00	72,000	,000	,958
12. Se evalúa a los clientes antes de otorgarle créditos a largo plazo	77,50	60,500	1,000	,950
13. La empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo comerciales	76,50	60,500	1,000	,950
14. La empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo con las entidades financieras	75,00	72,000	,000	,958
15. Se invierte en adquisición y/o mejoras de máquinas de explotación	76,50	60,500	1,000	,950
16. Frecuentemente se recurre al apalancamiento financiero	77,00	72,000	,000	,958
17. Las cuentas por cobrar están siendo controladas	76,50	60,500	1,000	,950
18. Se conoce la capacidad de realización de los activos de la empresa	77,00	72,000	,000	,958
19. Cuentan con tasaciones de las máquinas de explotación	78,50	60,500	1,000	,950

**Estadísticos total-elemento**

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
20. Existen planes de enajenarse de máquinas de explotación	77,00	72,000	,000	,958
21. Las cuentas por pagar están siendo honradas	76,50	60,500	1,000	,950
22. Conoce las deudas tributarias de la empresa	76,00	72,000	,000	,958
23. Conoce el indicador de liquidez de la empresa	76,00	72,000	,000	,958
24. Tienen planes para mitigar el impacto económico de las crisis financieras	77,50	60,500	1,000	,950

**Estadísticos de la escala**

Media	Varianza	Desviación típica	N de elementos
80,00	72,000	8,485	24

## Anexo 8 SPSS – Prueba de normalidad

### Resumen del procesamiento de los casos

	Casos					
	Válidos		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
LIQUIDEZ	2	100,0%	0	0,0%	2	100,0%

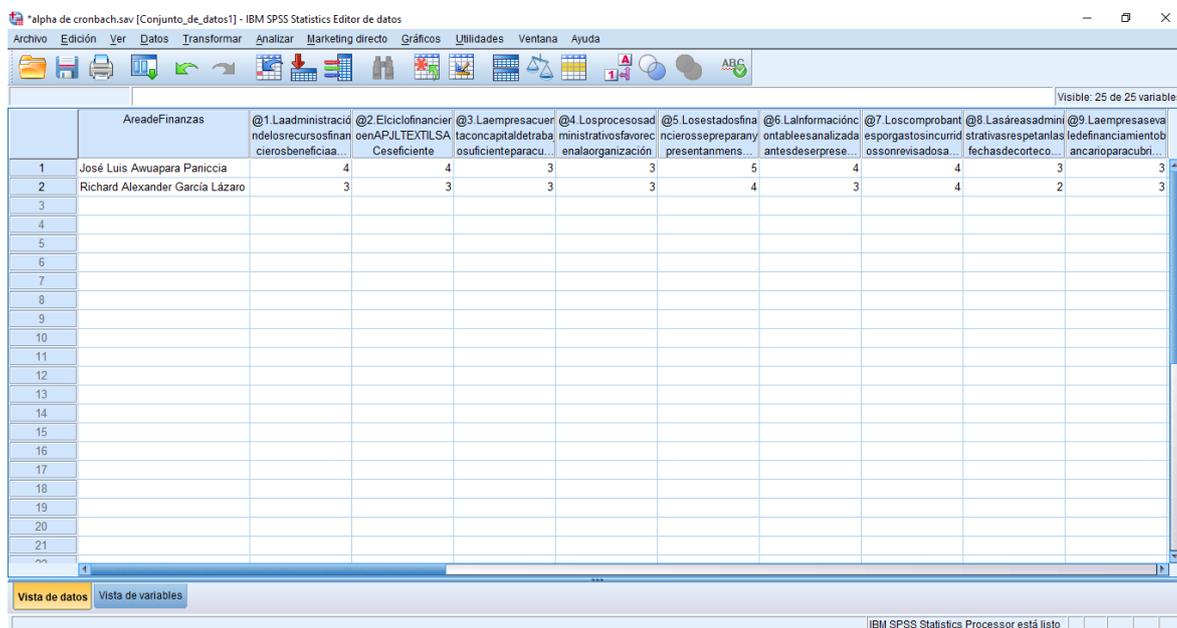
### Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
LIQUIDEZ	,260	2	.

a. Corrección de la significación de Lilliefors

## Anexo 9 Bases de Datos SPSS - Excel

### Alpha de Cronbach



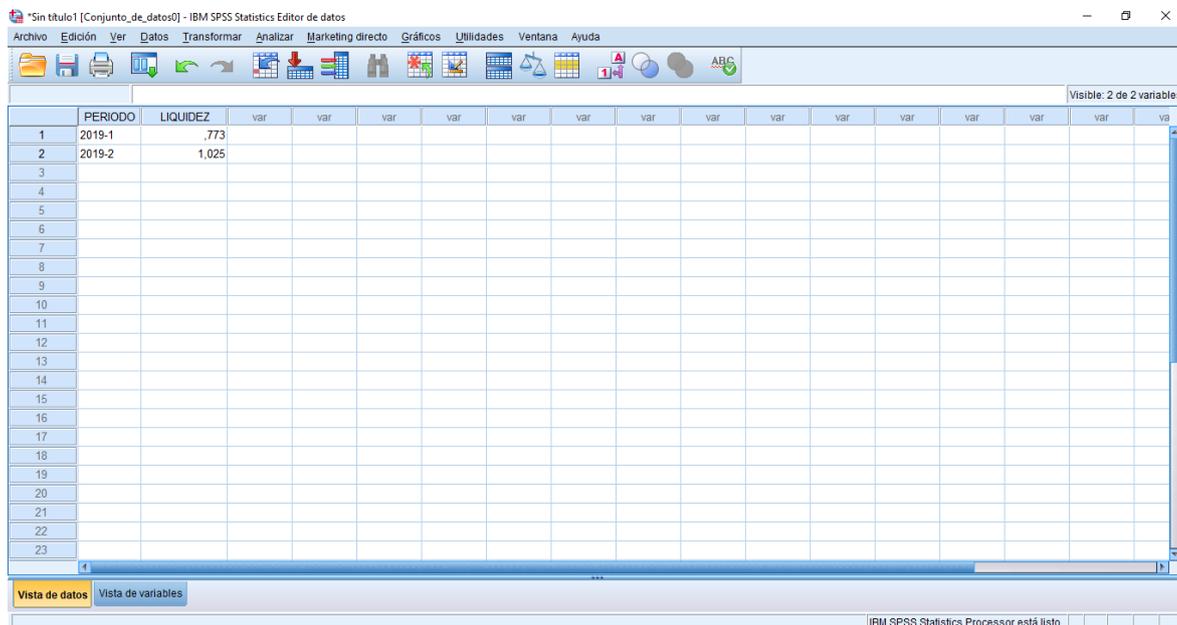
Visible: 25 de 25 variables

	AreadeFinanzas	@1 Laadministracióndelosrecursosfinancierosbeneficia...	@2 ElciclofinancieroenAPJLTEXTILSA Ceseeficiente	@3 Laempresacuerrataconcapitaldetrabajosuficienteparacu...	@4 Losprocesosadministrativosfavorecenalaorganización	@5 Losestadofinancierossepreparany presentanmens...	@6 Lalformacióncontablesanalizada antesdeserprese...	@7 Loscomprobantospogastosincorridossonrevisadosa...	@8 Lasáreasadmini...	@9 Laempresaseva...
1	José Luis Awuapara Paniccia	4	4	3	3	5	4	4	3	3
2	Richard Alexander García Lázaro	3	3	3	3	4	3	4	2	3
3										
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										
11										
12										
13										
14										
15										
16										
17										
18										
19										
20										
21										

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo

### Prueba de normalidad



Visible: 2 de 2 variables

	PERIODO	LIQUIDEZ	var													
1	2019-1	,773														
2	2019-2	1,025														
3																
4																
5																
6																
7																
8																
9																
10																
11																
12																
13																
14																
15																
16																
17																
18																
19																
20																
21																
22																
23																

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo

## Ratios financieros

