



FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“EL FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE GRANADOS SRL, ICA, 2019”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autor:

Cynthia Cristel Roiro Padilla

Asesor:

Mg. CPC César Peña Oxolon

Lima - Perú

2020

DEDICATORIA

La presente investigación se la dedico a Dios, quien como guía estuvo presente en el camino de mi vida, bendiciéndome y dándome fuerzas, para continuar con mis metas trazadas sin desfallecer. A mi madre que, con apoyo incondicional, amor y confianza permitieron que logre culminar mi carrera profesional.

AGRADECIMIENTO

A Dios por permitirnos

A mi asesor

A todos los docentes y compañeros por el apoyo brindado a lo largo de mi formación académica que ayudaron con sus aportes para mejorar mis conocimientos.

A mi familia por el apoyo constante e incondicional.

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
TABLA DE CONTENIDOS	4
ÍNDICE DE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	100
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2 Antecedentes	14
1.3 Marco Teórico.....	32
1.3.1 Bases teóricas	32
1.4 Formulación del problema	40
1.4.1 Problemas General.....	40
1.4.2 Problemas Específicos	40
1.5 Objetivos	41
1.5.1 Objetivo general	41
1.5.2 Objetivos específicos	41
1.6 Hipótesis.....	41
1.6.1 Hipótesis general.....	41
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	42
2.1. Tipo de investigación	42
2.1.1. Enfoque	42
2.1.2. Alcance	43
2.1.3. Diseño	43
2.2. Material.....	44
2.2.1. Unidad de estudio	44
2.2.2. Población.....	44
2.2.3. Muestra	45
2.3. Métodos	45
2.3.1. Técnicas o instrumentos de recolección de datos	45
2.4. Procedimiento	46
CAPÍTULO III RESULTADOS.....	47
3.1 Generalidades de la empresa:	47

3.2	Desarrollo de la Investigación:.....	47
Anexos 3:	Situación Financiera - octubre 2017.....	51
Anexos 4:	Situación Financiera - noviembre 2017.....	52
Anexos 5:	Situación Financiera - diciembre 2017.....	53
Anexos 6:	Situación Financiera - enero 2018.	54
Anexos 7:	Situación Financiera - febrero 2018.....	55
Anexos 8:	Situación Financiera - marzo 2018.....	56
3.2.3	Políticas de cobro.....	57
3.2.4	Políticas de Pago:.....	59
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....		75
4.1	Discusión.....	75
4.2	Conclusiones.....	76
REFERENCIAS.....		78
	Anexo 1: Operacionalización de variables.....	80
	Anexos 2: Matriz de consistencia.....	81

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Guía de Observación/Gerente General.....	48
Tabla 2 Guía de Observación/Contador	48
Tabla 3 Guía de Observación/Administrador.....	49
Tabla 4 Guía de Observación/Asistente	49
Tabla 5 Liquidez General/Antes.....	60
Tabla 6 Liquidez General/Después	62
Tabla 7 Resultado Comparativo/ Liquidez General	63
Tabla 8 Prueba Ácida/Antes.....	64
Tabla 9 Prueba Ácida/Después.....	66
Tabla 10 Capital de Trabajo/Antes.....	67
Tabla 11 Capital de Trabajo/Después.....	69
Tabla 12 Resumen Comparativo/Antes.....	70
Tabla 13 Resumen Comparativo/Después.....	70
Tabla 14 Resumen Comparativo	70
Tabla 15 Flujo de Caja- Periodo 2017.....	73
Tabla 16 Flujo de Caja - Periodo 2018.....	74

ÍNDICE DE FIGURAS

Ilustración 1 Modelo de Caja	34
Ilustración 2 Ciclo de conversión de Efectivo.....	57
Ilustración 3 Liquidez General/Antes.....	61
Ilustración 4 Liquidez General/Después	62
Ilustración 5 Resultado Comparativo/ Liquidez General	63
Ilustración 6 Prueba Ácida/Antes	65
Ilustración 7 Prueba Ácida/Después.....	66
Ilustración 8 Capital de Trabajo/Antes.....	68
Ilustración 9 Capital de Trabajo/Después.....	69
Ilustración 10 Resumen Comparativo	71

RESUMEN

La presente tesis titulada “El flujo de Caja y su incidencia en la Liquidez de Granados SRL, Ica , 2019” se dará a conocer la incidencia de la liquidez en la empresa, lo cual nos permite tomar decisiones a corto plazo de manera que sirva como herramienta de control para conocer el grado de cumplimiento de lo establecido en el presupuesto de Tesorería, razón por la cual debemos aplicar políticas para asegurar que la empresa esté en la capacidad de generar liquidez suficiente para el desarrollar sus actividades y así el gerente tome las mejores decisiones en la empresa.

La toma de decisiones en la Gerencia Financiera en una empresa es de vital importancia cuando éstas se basan en parámetros que le permitan tener una idea clara y precisa de la situación real de la misma; todo administrador financiero debe contar con las herramientas técnicas de gestión para que, a través de un cálculo y análisis detallado, sus decisiones sean las correctas y en beneficio de todos los involucrados.

El flujo de caja es una herramienta técnica creada para el análisis financiero empresarial, permite la elaboración, interpretación y realización del estudio total de la situación económico-financiera de una empresa. Su aplicación puede ser útil para cualquier tipo de empresa, permitiendo un diagnóstico preciso y eficaz para anticiparse a los problemas presentes y futuros.

Desde este punto de vista, se puede evaluar en detalle los puntos fuertes y débiles que componen el flujo de efectivo, con el fin de poder corregir situaciones y actuar con total conocimiento de causa ante las eventualidades. Las valoraciones de las empresas se realizan a través de las proyecciones emitidas a través del cálculo de los Flujos de Caja.

Finalmente, en esta investigación se concluye de qué manera “el flujo de Caja tiene incidencia en la liquidez en GRANADOS SRL, Ica, 2019”.

Palabras claves: Flujo de caja – Liquidez - Corto plazo

ABSTRACT

This thesis entitled “Cash flow and its effect on the Liquidity of Granados SRL, Ica, 2019” will be announced the incidence of liquidity in the company, which allows us to make short-term decisions so that it serves as a tool of control to know the degree of compliance with what is established a priori in the Treasury budget, which is why we must apply policies to ensure that the company is capable of generating sufficient liquidity to develop its activities and so the manager takes the Better decisions in the company.

The decision in Financial Management in a company is important when they are based on parameters that allow to have a clear and precise idea of the real situation, all financial manager must have technical management tools to that through a detailed calculation and analysis, their decisions are correct and to the benefit of all involved.

Cash flow is a technical tool created for business financial analysis, it allows the preparation, interpretation and realization of the total study of the economic and financial situation of a company. Its application can be useful for any type of company, allowing an accurate and effective diagnosis to anticipate current and future problems.

From this point of view, it is possible to evaluate in detail the strengths and weaknesses that make up the cash flow, in order to be able to correct situations and act with full knowledge of causes in the event of eventualities. The valuations of the companies are made through the projections issued through the calculation of the Cash Flows.

Finally, this investigation concludes how the “Cash flow has an effect on liquidity in GRANADOS SRL, Ica, 2019”.

Keywords: Cash flow - Liquidity - Short term

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Actualmente se sigue presentando una distribución desigual de la riqueza por países y regiones, en muchas partes del mundo los extremos de la economía de los países están generando conflicto social. Implica que las empresas tiendan a buscar una mejor situación financiera, por lo cual, las empresas se ven obligadas a poner una mayor atención y énfasis en la administración de su flujo de caja y a la vez poder identificar su nivel de impacto en la liquidez organizacional para poder continuar con sus operaciones sin dificultad. Las empresas peruanas no son la excepción, ya que un alto porcentaje de ellas poseen una necesidad de superación económica, pero muchas veces sus propios aspectos internos influyen para que no se puedan alcanzar estos objetivos. Por ello; la capacidad de las empresas para conseguir lo planificado dependerá del análisis en los excesos y déficit de tesorería que puedan generarse, siendo la mejor opción la previsión de cobros y pagos mediante el Flujo de Caja. En la mayoría de las ocasiones en las organizaciones no existe un plan de manejo de flujo de caja, además muchas veces existe un proceso ineficiente, que no permitan el eficiente control, con lo que se genera un alto incumplimiento de la ejecución de las actividades, a esto se suma aspectos como la ausencia de planes de capacitación en el área administrativa-financiera. La empresa Granado SRL no cuenta con un plan de manejo de flujo de caja que les permita obtener un análisis financiero el cual puedan realizar un diagnóstico preciso y eficaz para anticiparlos a los problemas presentes y futuros. A carencia de un Flujo de Caja técnicamente elaborado en la empresa y la poca importancia de uso del mismo, han ocasionado que la empresa tenga iliquidez financiera y que conlleven a la suspensión de pagos. En efecto no se tienen un panorama muy claro de lo que está sucediendo en la empresa, muchas veces realizan un mal manejo en sus políticas y procedimiento, aspecto que llegan a afectar de forma significativa el nivel de liquidez frente a sus obligaciones a corto

plazo. Ante tal situación se busca llegar, que el flujo de caja sea tomado con importancia en la empresa Granados.

Para ello, la herramienta del flujo de caja; según lo expuesto por (Montaño, 2012), en su obra Gestión y control del presupuesto de tesorería es considerado que:

un instrumento básico de la política de tesorería, la cual se inserta dentro de la política circulante, que a su vez es fundamental para la generación del plan financiero. De modo que, siguiendo con un enfoque sistemático, la política de tesorería ha de establecerse teniendo en cuenta las demás políticas empresariales, para así contribuir al objetivo financiero. Además, considera una apropiada gestión de la tesorería debe implicar la anticipación a posiciones futuras, de tal forma que proporcione las señales de aviso para poder adelantarse a situaciones conflictivas o que permita aprovechar situaciones ventajosas. (pág.11)

En su tesis de investigación (López, “La gestión de tesorería y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda.”, 2015). Tipo de investigación aplicada enfoque cualitativo - cuantitativo afirma que:

la gestión de tesorería incide en la liquidez de la empresa, financieramente resulta imprescindible para la administración y para la adecuada toma de decisiones con la suficiente anticipación para evitar problemas, tanto de liquidez como de solvencia por la adquisición de nuevas obligaciones con terceros. Se determina que la optimización de los flujos monetarios a través de las provisiones de tesorería de la empresa contribuye para el adecuado manejo del control administrativo de los fondos disponibles. (pág.93)

Además, en la tesis de presentada por (Serna, 2017), Gestión de tesorería y planeación financiera en el área de finanzas de una empresa comercializadora de productos eléctricos. Tipo de investigación descriptiva correlacional no experimental el autor determina que:

existe relación entre la gestión de tesorería y planeación financiera de una empresa comercializadora ya que en la gestión de tesorería influye la realización de flujos de efectivo donde vemos las cuentas por cobrar y pagar. También existe relación entre la gestión de tesorería y los planes de largo plazo en el área de finanzas de una empresa comercializadora para realizar financiamientos y las formas de pago. Así mismo, existe relación entre la gestión de tesorería y la planeación de efectivo en el área de finanzas por lo cual se estableció la planeación de efectivo a mediano plazo. (pág.70)

A causa de un adecuado Flujo de Caja, dice (Veiga, 2015), en su obra:

La gestión financiera de la empresa, se logrará una liquidez favorable; por lo consiguiente especifica que la liquidez es aplicada a distintos plazos, siendo lo más relevante la de corto plazo, es decir, la disponible para atender los desembolsos más inmediatos. De hecho, el término de liquidez se reserva, en general, para expresar la capacidad para ser frente a los desembolsos más próximos, lo que se prevé realizar antes de un año. (pág.368)

En su tesis "Administracion de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas ferreteras del distrito de san martin de porres 2015" (Castillo, 2015).

Aplico el Tipo de investigación descriptivo correlacional y concluye que:

las empresas manejan una deficiente gestión de sus cuentas por cobrar y por consecuencia no generan suficiente flujo de efectivo para cumplir a tiempo con sus deudas y seguir con sus actividades, sin embargo, hay algunas empresas que si tienen una política de créditos eficientes y que les permiten obtener la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo y seguir operando en condiciones óptimas. (pág.64)

Actualmente, estas dos variables: Flujo de caja y Liquidez influyen significativamente en la Gestión Empresarial de las empresas; son muchas de ellas que lo aplican para lograr su rentabilidad esperada y sin duda alguna La Empresa Granados SRL, no es la excepción.

(Tafur, 2018) el autor en su tesis, Flujo de caja y su relación con la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A., Lima, 2017, aplico el tipo de investigación diseño descriptivo correlacional llegó a las conclusiones que:

si existe una relación entre el flujo de caja y la liquidez ya que, el flujo de caja ha permitido conocer la cantidad de dinero que ingresa y sale en la empresa, con el fin de tomar medidas que constituyen en el control del efectivo, por lo tanto, el flujo de caja ha permitido conocer el nivel de recaudación de las cobranzas por cada tipo de ingreso, así mismo el nivel de los desembolsos de efectivo por operaciones comerciales y financieras de la empresa, esta información ha sido clave para controlar las cobranzas y el proceso en la ejecución de los pagos en el área de tesorería de la empresa.(pág.41)

(Suárez, 2004), autor de la tesis: Las limitaciones del análisis financiero tradicional de la liquidez, llega a la siguiente conclusión que:

El análisis financiero tradicional de la liquidez, basado en el estudio de las razones -razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo- resulta insuficiente para emitir una juiciosa opinión sobre la liquidez de una empresa, por cuanto él mismo es estático y asume que las obligaciones corrientes se cancelarán con los recursos generados por la conversión a dinero efectivo de los activos corrientes. Sin embargo, los activos corrientes tienen diferente grado de liquidez determinada por la prontitud con que se puedan convertir en dinero, el tiempo y costo de su realización, y la gestión que es menester desarrollar antes de su conversión en efectivo. Ante esta situación surge el flujo de caja como instrumento idóneo y complementario para estudiaren el horizonte de planeación la real capacidad de la empresa de hacer frente a la cancelación de pasivos de corto plazo.

(Cespedes Pinche & Delgado Torres, 2019), Las autoras en su tesis Aplicación del flujo de caja, como herramienta financiera, para el control de la liquidez en JYS Control - Carabayllo 2018. Tipo de investigación aplicada enfoque cuantitativo llega a la conclusión de que:

Se ha podido comprobar que, si aplicamos el flujo de caja, tendrá una incidencia positiva en el control de la liquidez de la empresa JYS Control, ya que nos ayudará a tomar mejores decisiones al momento de acudir a un préstamo bancario y le permitirá a la empresa controlar mejor sus ingresos y egresos. Por otro lado, les anticipará a posibles hechos que aún no se realizan de manera que se proyecta y se previene, tomando decisiones más acertadas para el beneficio de la empresa.

1.2 Antecedentes

A fin de reunir experiencias exitosas obtenidas por tesis que han realizado trabajos de investigación relacionados con las variables Presupuesto de caja y liquidez, presento dichos estudios agrupados según las dos variables antes citadas que corresponden a mi trabajo de tesis.

1.2.1 Variable Independiente

1.2.1.1 Flujo de caja

(Talavera, 2017), en su tesis **la gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la universidad privada de Tacna; 2013-2014**, Talavera menciona que el objetivo de su tesis fue determinar si la gestión del Área de Tesorería influye en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, en el período 2013-2014. La investigación es no experimental, ya que no manipulara deliberadamente las variables de investigación y es longitudinal, porque se considera el fenómeno de estudio a través del tiempo. Asimismo, es descriptiva porque expondrá datos sin alteración previa del investigador y es explicativa exponiendo las causas del comportamiento de las variables de investigación. Los resultados y conclusiones a las que llegó en su investigación fueron: Determinó que a un nivel de confianza del 95%, la gestión del Área de Tesorería influye en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, en el período 2013-2014, según la aplicación de la prueba Chi-cuadrado, se obtuvo que el p-valor es $0,024 < 0,05$ que es el nivel de significancia. Asimismo,

menciona el tesista que la gestión del Área de Tesorería en los diferentes componentes, como la gestión financiera, las políticas de inversiones, los flujos de caja, la gestión del efectivo y las cuentas por cobrar y pagar, según la percepción de los principales actores de la universidad, es buena o regular. Por otro lado, Talavera menciona como otra conclusión que la gestión del Área de Tesorería en el cumplimiento de las actividades programadas y ejecutadas en la Universidad Privada de Tacna, en el período 2013-2014, es eficaz, según el coeficiente de Pearson r se encuentran altamente correlacionadas (1, 0,913). Asimismo, el investigador demostró la eficacia en la ejecución de las actividades de la gestión del Área de Tesorería, en el período de análisis 2013, ya que la meta anual ejecutada respecto a lo planificado fue superada en un 113% y 114%, lo cual se logró también para el año 2014 en un 57% y 115% para las actividades de recaudación y facturación y la de pago, respectivo. El investigador demostró que la Universidad Privada de Tacna, periodo 2013 – 2014, no presenta una mejor posición en la liquidez en el periodo 2014 respecto al periodo 2013, según la obtención de las ratios financieras; sin embargo, Talavera dice que ello no significa que la liquidez sea baja, ya que según los criterios establecidos por la Universidad se encuentran en la categoría de buenos, debido a que cuenta con recursos suficientes para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Tal liquidez se vio afectada por las políticas implementadas por la Universidad, reflejado en los estados financieros en el incremento de los activos intangibles. También el tesista concluyó que los ingresos estimados presupuestalmente han sido ejecutados con una eficiencia moderada en la Universidad Privada de Tacna, periodo 2013 – 2014, según el grado de relación entre las ventas conseguidas y los históricos de mora de los periodos 2013 – 2014, según el coeficiente de Pearson r es de 0,748, es decir, existe relación entre el nivel de ventas y las moras, lo cual implica que el incremento en los ingresos está asociado con el aumento histórico de moras, pero no en la misma proporción

(Erazo Ortiz, 2017), en la ciudad de Santo Domingo – Ecuador, en su tesis, **modelo de presupuesto y gestión financiera en la empresa “worktrymec electromecánica cía. ltda.” de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas,**

En su tesis Erazo dice que el objetivo de la tesis fue estructurar un Modelo de Presupuesto para optimar la Gestión Financiera en la empresa “Worktrymec Electromecánica Cía. Ltda.” en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas para el año 2017. La autora llegó a las siguientes conclusiones: En el desarrollo de la investigación, se evidencio a través de los métodos y técnicas aplicadas la problemática observada en el objeto de estudio, que se refiere a que la empresa WORKTRYMEC ELECTROMECHANICA CIA. LTDA, no cuenta con una adecuada planificación financiera y carece de presupuestos de ventas, requerimientos de materiales, de compras, e información confiable, lo cual limita la toma de decisiones y debilita la gestión financiera desarrollada por la compañía. La autora menciona que aplicando el modelo de presupuesto propuesto se optimizará la toma de decisiones financieras, mejorando los controles de los costos y gastos incurridos e invirtiendo oportunamente los excedentes de caja para evitar la tenencia de activos. improductivos, a través de la generación de rendimientos financieros. También afirma la autora en sus conclusiones que al realizar el flujo de efectivo, se optimizará la utilización de los recursos financieros, priorizando el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la empresa WORKTRYMEC ELECTROMECHANICA CIA. LTDA, comparando los resultados obtenidos con los datos presupuestados, convirtiéndose en una herramienta gerencial para la óptima toma de decisiones preventivas o correctivas según sea el caso.

(Hidalgo, 2018) En su tesis **“Rediseño en el proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa Distribuidora Pintel S.A.C.”** en la universidad Privada del norte, Trujillo. Menciona el investigador que la investigación tuvo como objetivo mejorar el rediseño del proceso de cobranzas de la empresa para una mejora de la situación económica-financiera. La investigación es explicativa, con un diseño no experimental. El estudio llevado a cabo por Hidalgo, llegó a las siguientes Resultados y conclusiones: La empresa requiere la implementación de un área de crédito y cobranzas que se encargue de la evaluación a los clientes. La política de cobro no debe sobrepasar los 30 días para un mejor control de las cuentas por cobrar. Para ello se debe realizar comunicación constante con el cliente a través de llamadas telefónicas, estados de cuentas, visitas presenciales. A través de la implementación del rediseño de proceso de cobranza se tendrá un impacto positivo en la rentabilidad del negocio.

(Ticona Vilca, 2017), en la ciudad de Puno – Perú, en su tesis **“normas generales de tesorería y su influencia en la gestión de fondos de la empresa de generación eléctrica San Gabán s.a., periodo 2014 – 2015”**, menciona que el objetivo de la tesis fue evaluar la aplicación de las Normas Generales de Tesorería y su influencia en la Gestión de Fondos de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., 2014 – 2015, Para ello la tesista Ticona aplicó el tipo de investigación descriptiva, el cual trabajó sobre realidades de hecho fundamentadas en las quince Normas Generales de Tesorería aplicadas en encuestas. En cuanto al nivel de Investigación se aplicó la Investigación correlacionar, en la cual se buscó determinar el grado de relación que pueden tener dos o más variables. Las conclusiones a las que llegó su investigación fueron: En cuanto al Cumplimiento de las Normas Generales de Tesorería, en la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., se concluye, que las Normas en mención se vienen cumpliendo en su mayoría, no obstante, cabe resaltar que de las 15 Normas; 04 Normas se cumplen alcanzando

porcentajes mayores al 80%, 08 Normas se cumplen en su mayoría, es decir más del 60%; 03 Normas se cumplen de mediana forma, la última NGT 03 está en un nivel de cumplimiento sobre el 2% ya que el manejo de fondos en la empresa se hace de manera corriente por es una entidad pública de derecho privado. En referencia a la influencia que tendría el cumplimiento de estas Normas en la gestión de fondos se puede concluir que el incumplimiento de ciertas Normas hace que influya, como es el caso de la Norma General de Tesorería N° 14 "Conciliaciones de subcuentas bancarias del Tesoro Público" debido a que los extractos no son proporcionados por la entidad bancaria oportunamente, ocasionando que no se cuente con información en tiempo real para la toma de decisiones en cuanto al manejo y administración de fondos públicos. Asimismo, por el hecho de contar con varias cuentas corrientes en otras entidades financieras, el área de tesorería elabora un cuadro de colocaciones en el que indica los fondos de cada banco y el porcentaje de concentración, siendo esto vital para la toma de decisiones al momento de realizar las inversiones. Dichas inversiones están en relación con el cumplimiento de las NGT 09 Sobre Gestión y Transferencia de Fondos, ya que como se vio en el cuadro 18 el incremento en el cumplimiento de las normas de tesorería se reflejó también en el incremento del Ingreso Financiero. Habiéndose realizado el correspondiente análisis y evaluación del cumplimiento de las Normas Generales de Tesorería en la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., es posible mejorar la gestión de fondos capacitando al Personal, primero actualizando las directivas vigentes con el manual de Activos y Pasivos ya que en esta contemplan más formas de inversión. Y la dedicación exclusiva de un personal del área, ya que la gestión de ingresos anuales por Ingresos Financieros en el periodo 2015 fue superior a 1MM.

(Torre Padilla, 2015) El autor en su tesis denominada **Aplicación del presupuesto de caja para la mejora de la capacidad económica en las micro empresas del Callao, 2013**, menciona que para contribuir en la solución del problema mencionado el autor planteó el siguiente objetivo: “Aplicar el presupuesto de caja, para mejorar la capacidad económica en las micro empresas del Callao”. Luego de hacer el análisis de la información obtenida a través de la encuesta tomada a una muestra constituida por 94 microempresas, se llegó a la conclusión que la aplicación del presupuesto de caja es una medida que incide en la mejora de la capacidad económica en las micro empresas del Callao. En este contexto, importa mucho el papel protagónico del microempresario, quienes deben procurar cambiar la forma de administrar las MYPE, y para ello, se propone el presupuesto de caja como un modelo práctico de gestión que contribuya con los resultados económicos de las microempresas. Por este motivo, toda gestión debería orientarse a esta herramienta financiera que les posibilite estimar sus necesidades financieras para que puedan tomar decisiones oportunas. Se requiere crear conciencia empresarial, y la intención de esta investigación es contribuir proporcionándoles los conocimientos e información necesaria para discernir cómo se puede integrar el presupuesto de caja en su gestión y cómo puede ser útil su experiencia en la administración de las MYPEs.

(Rasines Gómez, 2008) el autor en su tesis denominada **Ventajas y desventajas del presupuesto de caja como herramienta de planificación financiera**, dice que debido a que he estado dentro del mundo laboral durante más de un año y medio, y he conocido desde un punto de vista práctico la importancia de los presupuestos. He leído en los diarios la alta demanda por personas que trabajen en tesorería, y dada la gran competitividad que existe en el mundo laboral de hoy en día y el aumento del requerimiento de personas, por parte de empresas, que maneje un flujo de caja y sepan la importancia que este tiene dentro de una

organización, me he dado cuenta que mucho de estos cargos los ocupan ingenieros comerciales y mientras nosotros los contadores auditores perfectamente los podríamos ocupar, por esta razón he realizado mi trabajo con el fin de contribuir al conocimiento y uso de los presupuestos y demostrar el gran apoyo que estos prestan a la gestión de la administración, para que las generaciones futuras de nuestra universidad puedan encontrar en un solo documento definiciones e importancia de los presupuestos y flujos de caja.

(Céspedes Pinche & Delgado Torres, 2019), Las autoras en su tesis Aplicación del flujo de caja, como herramienta financiera, para el control de la liquidez en JYS Control - Carabaylo 2018.

Mencionan que su trabajo de investigación, es una herramienta importante para quienes ejercen la dirección financiera y administrativa de la empresa JYS Control, que busca aplicar estrategias o alternativas de solución de liquidez que una empresa estable debe manejar para su crecimiento. Una óptima aplicación del flujo de caja para la toma de decisiones, es garantizar la continuidad del negocio haciéndolo más competitivo y perdurable en el tiempo, anticipándose al resultado de liquidez del negocio en horizontes de tiempo que van desde el corto hasta el largo plazo y demostrar cómo la gerencia debe actuar cuando se conoce el resultado de la liquidez del negocio haciendo planes para determinar y controlar un posible déficit a través de políticas de financiación. Entre los resultados tenemos que la empresa tiene problemas de liquidez, debido a productos que se tienen almacenados en espera de su venta o comercialización.

(Gutierrez Jaramillo, Néstor; Benalcazar Tanguila, Sofía, 2018) Los autores de su tesis titulada **Análisis del presupuesto de caja y su incidencia de la información financiera en la empresa Grecisfarm durante el periodo 2015**, mencionan que su trabajo de investigación contiene el análisis del presupuesto de caja y su incidencia de la información financiera, el principal inconveniente fue el inadecuado manejo de los recursos financieros en la empresa Grecisfarm C.A durante el periodo 2015. La investigación se basa a la recopilación de información presupuestaria obtenida en la empresa del sistema contable y control, mediante la utilización de métodos tales como: observación y la entrevista que fueron aplicadas al personal selectivo para lograr realizar una evaluación previa de la información financiera con la finalidad de conocer las áreas críticas que permitan dar posibles soluciones oportunas para un correcto desarrollo de la administración, permitiendo contribuir a la adecuada toma de decisiones por parte de la gerencia, todo administrador financiero debe contar con las herramientas técnicas de gestión mediante cálculos y análisis, detallado que sus decisiones sean las educadas y en favor de todos los que conforman la empresa. Como resultado los autores muestran que el presupuesto de caja no se encuentra apropiadamente estructurado a consecuencia de las transformaciones económicas, sociales y políticas que han surgido en el trascurso de los años producto de la globalización que actualmente ha causado un déficit a los ingresos proyectos por ende la información financiera de la organización no refleja la realidad, ya que por medio de esta los directivos de basan para la creación de políticas de financiamiento, que permitan orientar en la solución de posibles problemas que se presenten en la organización siendo la hermanita que nos da a conocer el desempeño de la empresa en el mercado. También dicen que en ocasiones la iliquidez en una percepción cuando no se tiene conocimiento del problema de fondo, el flujo de caja es en un estado financiero a diferencia de los balances que solo muestran los datos fijos que existen en el área financiera, todas las áreas sean financieras, contables, técnicas se consolidan hacia un fin en común el

bienestar y salud del negocio el dinero. Por otro lado, concluyen que es necesario controlar el proceso de compras para la causación positiva del presupuesto, permitiendo de esta manera comprobar mes a mes las variables de ingresos y gastos, en la etapa del desarrollo del

proyecto, la adecuada planificación del presupuesto de caja permite el control y medición de logro de los objetivos trazados por la organización y determinar el futuro de las inversiones de acuerdo a la situación que se encuentre la empresa. Así mismo los autores concluyen en que la adecuada planeación financiera genera salud económica en la organización creando múltiples alternativas de acción, minimizando los riesgos la ineficiencia y la pérdida de oportunidades que favorezcan al crecimiento de la organización. De acuerdo a sus conclusiones plantean los autores como propuesta un correcto sistema de control en el departamento de compras de la empresa Grecisfarm C.A, y a su vez solicitar un crédito que permita cubrir los pagos pendientes y lograr superar los problemas de retrasos con empleados, proveedores y entidades del estado, esto evitaría problemas internos y externos, e incrementar los plazos de crédito con los proveedores a fin de obtener el despacho de mercadería oportuna, logrando la reducción de los gastos y el crecimiento en las ventas, opinando conclusiones y recomendaciones que favorezcan el desarrollo económico y social de la empresa.

1.2.2 Variable dependiente

1.2.2.1 Liquidez

(Arce, Reyes, & Leon, 2018), en la ciudad de Lima, en su tesis, **gestión de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Fission lab s.a.c., con sede en Surco, año 2016**, menciona que el objetivo de la tesis fue determinar si la gestión de las cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa FISSION LAB S.A.C., con sede en Surco, 2016. Las conclusiones a las que llegaron en su investigación fueron: Los saldos reales de las cuentas por cobrar comerciales - terceros, teniendo a la fecha un grave error en su libro contable denominado “Libro de inventarios y Balances” firmado por el contador. Mostrando actualmente error tributario y de carácter financiero para toma de decisiones. Después de analizar la cuenta denominada “Otras cuentas por cobrar – Terceros” y los gastos desembolsados a relacionados “Gastos de Promociones y Gastos de financiamiento”, importes que conllevan a tener menor liquidez. Por otro lado, implementar política de cobranza, y otras modalidades aplicables a cada tipo de cliente para obtener liquidez a corto plazo, como es el caso de: descuento por pronto pago, la modalidad del pago por factoring, el uso de la letra de cambio en descuento, herramienta Financiera denominada FED, etc. Por último, adaptarnos a las NIIF (normas internacionales de información financiera) Pyme aplicable en el año 2017.

(Román, 2014), En la ciudad de Ambato – Ecuador, en su tesis sustento “**gestión de cobranzas y la liquidez de la empresa rectima de la ciudad de Ambato**” el Objetivo de la tesis fue Establecer el impacto de la Gestión de Cobranzas en la Liquidez de la empresa RECTIMA de la

ciudad de Ambato, con una investigación posee un enfoque cualitativo – cuantitativo, con una población comprendida en 100 personas, considerando clientes internos y clientes externos, las conclusiones de esta investigación analizarán la situación actual de la Gestión de Cobranzas en la empresa RECTIMA, se pudo comprobar que los vendedores/cobradores de la compañía no cumplen sus visitas semanales, tampoco acostumbran facilitar a sus clientes un recibo que claramente indique el valor abonado y su nuevo saldo, no se les indica cual es el tiempo máximo que tienen para cancelar sus facturas, los clientes por su parte tampoco han podido mantener un control apropiado de sus valores pendientes de pago, lo que ha perjudica tanto a la empresa como a los clientes. Luego de Determinar el nivel de Liquidez en la empresa RECTIMA, se verificó que el nivel de efectivo que maneja la empresa no es adecuado para la correcta gestión de la misma, los ingresos económicos recaudados, no satisfacen el presupuesto establecido, no hay medidas de seguridad necesarias para verificar los montos o valores en dinero que llega diariamente, por lo tanto la empresa se ha visto en la necesidad de acudir con frecuencia a créditos bancarios o de terceros para cubrir las obligaciones. Al persistir el problema y al no existir aún ninguna alternativa de solución para disminuir el impacto negativo en la liquidez de la empresa RECTIMA, es necesario implementar de manera urgente procesos, políticas y procedimientos de crédito y cobranzas para una adecuada toma de decisiones y gestión. (Bernstein, 2009) Sostiene que la liquidez es la facilidad, velocidad, (...) para convertir los activos circulantes en caja, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería. Esto quiere decir que fundamentalmente la liquidez es la capacidad de convertir activos en tesorería para hacer funcionar a la empresa. A su vez la tesorería es considerada el componente más líquido

con respecto a todos los demás activos, pues proporciona la mayor flexibilidad de elección a la empresa para decisiones de inversión o financiación. También este componente representa el inicio y el final del ciclo de explotación y su conversión va dirigida a todo tipo de activos, como, por ejemplo: las existencias que se convierten en cuentas por cobrar mediante el proceso de ventas. (pág. 551)

(Rojas & Silva, 2016), en la ciudad de Trujillo- Perú, en su tesis para optar el título profesional de contador público sustentó, **“implementación de un sistema de control interno de tesorería y su influencia en la liquidez de la empresa Inversiones Pucará sac en la ciudad de Trujillo en el año 2016”**, el objetivo de la tesis fue Determinar la influencia de la implementación de un sistema de control interno de tesorería en la liquidez de la empresa Inversiones Pucará SAC, Trujillo 2016. Los tesisistas llegaron a las siguientes conclusiones: Que, la influencia de la implementación de un control interno de tesorería en la liquidez, es positiva, ya que los resultados arrojan mejoras a corto plazo, y mayores proyecciones de liquidez a largo plazo. Tras un análisis minucioso, a decir de los autores determinaron que los gastos por exceso a los proveedores fueron de S/.152,768.25 lo cual representa un 6.13% de las cuentas globales por pagar, esto generado por un mal control, así como falta de actualización de estado de cuenta, y conciliaciones periódicas, con el nuevo procedimiento el resultado mejoró ya que no tuvo excesos, reduciendo a 0 el exceso de pagos a proveedores al cierre del periodo 2016. Así mismo mediante calculo hecho determinaron que los intereses moratorios de los bancos con quienes se tiene préstamos vigentes, dando como exceso s/ 19,469.80 soles en todo el año 2015, representando el 3% del total de obligaciones financieras por pagar esto debido a que los préstamos no fueron cancelados en la fecha acordada,

por no tener un cronograma calendarizado, eso mejoró con la implementación, ya que ahora tienen un cronograma riguroso, además de

un control periódico de fechas, evitando pago de intereses y gastos por protestos reduciendo a 0 el porcentaje de representación al cierre del 2016. Por otro lado los autores determinaron importes de multas por pago de tributos fuera de plazo dando como resultado s/ 99536.00 y s/2778.00 de intereses, representando el 42% del total de tributos, contraprestaciones y aportes al sistema por pagar esto debido a un cierre contable tardío por errores u omisiones con la implementación esto mejoró con el trabajo del equipo contable en conjunto con gerencia siguiendo la implementación establecida, mejorando en el orden y siguiendo los procedimientos estipulados, reduciendo a cero el porcentaje de representación de estos gastos extraordinarios al cierre del 2016. También concluyeron que el índice de cartera vencida representaba el 58% del total de cuentas por cobrar, esto debido a que no hay seguimiento continuo y programado por cada cliente, y no se provisionan y castigan las deudas mayores a dos años. Con la implementación se capacitó al personal y a través del procedimiento cobranza, se estandarizaron las funciones y formatos de cobranza, se cobró el 59% de las deudas más antiguas; para el final de 2016 la cartera vencida representa el 52% pero cuenta solo con periodos recientes. Por otro lado los autores concluyeron que los montos por faltantes de caja durante el 2015 fueron de s/ 8,536.00 representando el 13.38% del total de efectivo y equivalentes de efectivo, con los arqueos periódicos, ingresos y egresos sustentados y siguiendo las políticas y procedimientos, los faltantes fueron reducidos al mínimo, y cuando existan faltantes por motivos ajenos al control interno estos ya contarán con el debido sustento para los procedimientos a seguir por la empresa, al cierre del 2016 la empresa no perdió un sol por faltantes de caja. Las ratios de liquidez tuvieron una variación positiva de forma ascendente de la siguiente manera: razón

corriente: 1.05 a 1.11, capital de trabajo: 286876.07 a 570 396.63, prueba ácida: 0.64 a 0.80, y prueba defensiva de 0.01 a 0.06; se evaluaron estos resultados y reflejan una mejora en los indicadores de liquidez para un mejor desenvolvimiento producto del control interno implementado.

(López, “LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI LTDA.”, 2015), en la ciudad de Ambato – Ecuador, en su tesis que sustentó “**la gestión de tesorería y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda.**”, Las conclusiones a las que llegó López fueron: La Gestión de Tesorería si incide en la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, su débil gestión en la optimización de sus flujos monetarios, y las inadecuadas previsiones de liquidez, financieramente resulta imprescindible para la administración gerencial la acertada toma de decisiones con la suficiente antelación para evitar problemas, tanto de liquidez como de solvencia por la adquisición de nuevas obligaciones con terceros. Las operaciones económicas producto de la gestión de tesorería no son eficientes debido al incorrecto manejo y control del presupuesto de entradas y salidas de los fondos disponibles y de los excedentes; no se cumple las proyecciones que se realiza tanto en la captación como en la colocación, teniendo una tasa de incumplimiento de la colocación del 10,74% lo que respecta a cifras económicas y en número de créditos del 51,67%, lo que quiere decir que se colocó créditos a montos más altos y a tiempo más largo significando más riesgo en la recuperación de capital, ocasionado principalmente por el desconocimiento del personal por la falta de definición y actualización de las políticas y procedimientos, y la no segregación de funciones a los empleados, no han permitido que los flujos de ingresos y egresos coincidan en su rotación lo más exacto posible, ocasionando no llegar a la utilidad deseada, finalmente la

entidad no calcula la tasa de deserción de clientes, actualmente la entidad tiene un 85,92% de socios activos, un 14,08% de socios inactivos y un 3,73% de socios retirados, no existe un análisis sobre el nivel de satisfacción de clientes, la falta de monitoreo sobre las causas de abandono de clientes expone a la Cooperativa al riesgo, el no detectar a tiempo características poco atractivas en sus productos y servicios, para evitar la fuga de socios a otras entidades, a pesar de eso, en el periodo económico del año 2014 la deserción fue aceptable. La liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”. es insuficiente, ya que en ocasiones los fondos disponibles no han permitido el desarrollo normal y continuo de sus operaciones diarias disminuyendo su productividad, siendo imprescindible acudir a fuentes externas de financiamiento que generan costos financieros para la entidad; los escasos análisis de los indicadores de liquidez no muestran la calidad de los activos que pueden convertirse inmediatamente en efectivo, desconociendo la capacidad que tiene la entidad para disponer del efectivo y contraer una nueva obligación. También dice el autor que en base a lo expuesto, se puede determinar que la optimización de los flujos monetarios a través de las provisiones de Tesorería de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi Ltda.”, contribuiría para el adecuado manejo, control y administración de los fondos disponibles y sus excedentes.

(Avalos, 2017), en la ciudad de Trujillo-Perú, en su tesis para optar el título profesional de contador público sustentó, **el presupuesto basado en actividades y su incidencia en la gestión financiera de la empresa H&C s.a.c, Trujillo año 2016**, Llegando el autor a las siguientes conclusiones: El autor determina establecer que la empresa no cuenta con

un presupuesto basado en actividades, ya que no se realizan la identificación de actividades que la empresa realiza, ocasionando un desconocimiento de que las actividades y los recursos que generan un costo para el producto. Como consecuencia de lo antes mencionado, Avalos dice que se puede observar un exceso de recursos financieros, que pueden tener un alto costo de oportunidad, debido a las tendencias de efectivo que son elevadas. Con respecto a los estados de resultados el autor concluye que la empresa tiene un costo del producto representa un 95% de costos de venta. Con el presupuesto basado en actividades se llegó a reforzar con exactitud las provisiones financieras y el crecimiento organización de la empresa. También menciona Avalos que el presupuesto basado en actividades está relacionado con la gestión financiera porque nos permite encontrar los ingresos y egresos de las ventas. Por otro lado, vemos los gastos que se dan en la empresa y como reducir dichos gastos, la incidencia de la gestión financiera ayuda a mejorar los procesos de planificación para poder proyectarse en costos, con ello podemos determinar cuánto se gasta por actividad para los pallets gourmet que son de S/. 18,289.15, para la de 5*3 es de S/. 11,761.61 y la de taco es de S/. 7,681.23 todo ello podemos encontrar a través del presupuesto basado de actividades y como ayuda a la empresa administrar mejor sus ingresos y egresos. Con ello se puede gestionar mejor sus recursos financieros. En la propuesta el autor realiza un modelo de presupuesto basado de actividades que ayudara a la empresa a una mejor organización e identificación de recursos e inductores de costo de actividad logrando determinar las asignaciones de costo por actividad.

(Cortez, 2018), en la ciudad de Ambato – Ecuador, en su tesis para optar el título de ingeniera en contabilidad y auditoría c.p.a sustentó, “**el presupuesto de gastos y su incidencia en la liquidez de la unidad educativa Liceo policial galo niño año 2013**”, Cortez en su trabajo

concluye en que: El Liceo Policial Galo Miño no aplica de manera correcta el presupuesto de los gastos de la institución, lo cual no permite que se tenga un control adecuado sobre la liquidez y rentabilidad, la misma que se ve afectada a criterio de los miembros del equipo de trabajo por el aumento en becas y descuentos estudiantiles. Además de ello el autor concluye que la organización maneja con cierta reserva los datos financieros de la misma, por lo cual existe un desconocimiento de la situación organizacional, la que solo se refleja en el atraso del pago de los sueldos de los miembros de la organización, los mismos que no devengan su sueldo de manera satisfactoria según las autoridades de la organización. Los miembros de la organización supieron manifestar que es primordial contar con estados financiero e indicadores financieros a fin de tener un mayor control de los ingresos de la institución, así como determinar la liquidez y rentabilidad de la misma. Cortez agrega como conclusión que en la organización se necesita aumentar los índices de liquidez y disminuir los gastos de esta a fin de tener una estabilidad económica y financiera, por lo que será necesario plantear estrategias para el correcto control del presupuesto de gastos y mantener adecuados índices de liquidez de la Institución Liceo Policial Galo Miño.

(Loly & Terrones, 2019), en la ciudad de Trujillo- Perú, en su tesis para optar el título de contador público sustento, **incidencia del presupuesto en el logro de los objetivos estratégicos de la empresa segurimaster e.i.r.l. Trujillo – 2011- 2012**, las conclusiones de los autores de la tesis son que:

Al analizar la situación presupuestal de los años 2011-2012, en donde los presupuestos elaborados por la empresa Segurimaster E.I.R.L. no están cumpliendo con su función, asimismo los presupuestos deben semejarse a la realidad e integrar todas las áreas de la empresa, además se afirma que el presupuesto no ha permitido orientar los recursos físicos,

logísticos, humanos de los objetivos estratégicos por qué están mal diseñados, no están hechos con las mínimas previsiones y no tienen una metodología adecuada. En la matriz estratégica se detallaron los objetivos estratégicos contenidos en el plan estratégico 2011 – 2013; después de haber analizado se comparó los objetivos estratégicos planeados y los objetivos estratégicos logrados, llegando a la conclusión que la empresa Segurimaster no logró alcanzar la mayoría de sus objetivos estratégicos trazados en el plan estratégico. El presupuesto no incidió en el logro de objetivos estratégicos de la empresa en los años 2011-2012 pues el presupuesto muestra una expresión cuantitativa pero alejada de la realidad, asimismo debería haber servido como medio de comunicación entre las demás áreas para el logro conjunto de los objetivos estratégicos planeados por la empresa. Los autores comprobaron que la aplicación de los presupuestos de la empresa Segurimaster E.I.R.L. no incidió favorablemente en el logro de los objetivos estratégicos de la empresa, por la tanto nuestra hipótesis se desaprueba porque no existió una racionalización de los recursos, no orientó a la gerencia en la toma de decisiones, no se optimizaron los recursos y no motivó al personal al logro de los objetivos estratégicos.

1.3 Marco Teórico

1.3.1 Bases teóricas

Para el desarrollo del trabajo de investigación se ha considerado conveniente presentar las teorías u opiniones de los siguientes autores expertos en el tema:

1.3.1.1 Flujo de Caja

Para (Ruiz, 2011); en su obra *Gestión Financiera*, dice que:

los presupuestos precisaran de un presupuesto que resuma o concluya los ingresos y egresos de todos, este es el presupuesto de caja, ya que en el concluye una de las variables básicas de la actividad cotidiana, la liquidez. El presupuesto de caja estará formado por la corriente de cobros y pagos del ciclo de explotación.

En cuanto al ámbito temporal del presupuesto varía mucho de unos sectores a otros de modo que podemos encontrar presupuestos semanales, mensuales, trimestrales, etc. (pág. 372)

1.3.1.2 Control Presupuestario

Lo expuesto por (Muñis, 2009); en su libro *Control presupuestario: planificación, elaboración y seguimiento del presupuesto*, menciona que:

el presupuesto es una herramienta principal que tiene el sistema de control de gestión para poder conocer la evolución de los resultados reales frente a los previstos, no tiene sentido realizar un presupuesto que después no sirva como punto de referencia para controlar que pasa en la realidad en cualquier tipo de organización

cuando se producen unos resultados reales diferentes a los previstos. Así mismo define el control de presupuesto como la forma en que se va a medir y evaluar la consecución de los objetivos fijados en sus diferentes momentos. Para ir aplicando aquellas decisiones correctas necesarias que corrijan las desviaciones que se produzcan. Adicionalmente hace ver el autor que la evaluación de las responsabilidades y, como consecuencia, de las personas que tiene que asumirlas, así como tomar las medidas correctoras necesarias para que se cumplan los objetivos fijados es la esencia del control presupuestario. (Pag 126).

1.3.1.3 Características del flujo de caja

Lo expuesto por (Álvarez, 2012); en su obra *Gestión operativa de Tesorería*, establece que se debe elaborar un resumen mensual de los cobros y pagos que se harán en el plazo de un año. Afirma a su vez que:

El flujo de caja debe incluir un detalle semanal o diario que no ha de ser estático, sino que se debe actualizar periódicamente, de forma metódica y regular.

Agrega además que este plan de tesorería indica los flujos diarios sobre un horizonte móvil, al colocar los datos del día. Esto le permite al tesorero:

- a) Determinar la situación de tesorería y su previsible evaluación. Controlar las desviaciones presupuestarias y el riesgo de liquidez.
- b) Planificar las entradas y salidas en un periodo determinado, lo que le permitirá evaluar la evaluación de las necesidades de tesorería. La información proporcionada sobre desfases (excesos y déficits de dinero) servirá para reducirlos; por ejemplo, para acelerar el proceso de cobros o retrasos de pagos, simular diferentes situaciones de equilibrio entre otros cobros, pagos, y movimientos (saldos) de las diferentes cuentas bancarias para evitar descubrimientos, utilizar políticas de crédito, descontar efectos, etc., y/o invertir en excedentes.
- c) Fijar la cantidad de dinero que se debe mantener en tesorería.
Presupuesto anual: El horizonte temporal es fijo. Puede presentar desviaciones importantes entre las partidas reales y las presupuestarias.

Previsión mensual o trimestral: Su elaboración es bastante real El horizonte temporal no es fijo; por ejemplo, si una empresa paga y cobra a 30 días, la información de que dispone es real, pues conoce las ventas y los gastos y, por tanto, los posibles cobros (excepto las ventas al contado) y pagos a realizar. Esto le permite reaccionar con cierto tiempo en las posibles desviaciones de tesorería. (pág.77-78)

Figura 1
Modelo de flujo de Caja

FLUJO DE CAJA	
Saldo inicial disponible	(0)
+ Cobros previstos de explotación	(1)
- Pagos previstos de explotación	(2)
= Saldo o variación de caja	(3) = (1) - (2)
+ Otros cobros previstos	(4)
- Otros pagos previstos	(5)
= Saldo o variación de caja extraordinaria	(6) = (4) - (5)
Saldo final disponible EXCESO/DEFICIT DE TESORERIA	(0)+(3)+(6)
Saldo negativo: Financiación a obtener Saldo positivo: Inversión de los excedentes a decidir	

Fuente: (Álvarez, 2012)

1.3.1.4 Políticas de cobro

Lo manifestado por (Lopez, 2013); en su obra *Gestión de Tesorería*, establece que:

La principal fuente de financiación de la empresa corresponde a los cobros por la facturación que la empresa realiza. Esta gestión se constituye en el principal motor de la gestión de tesorería.

Añade el autor que el objetivo principal de la política de cobros consiste en acelerar el circuito en base a la reducción de los días de

concesión de pago a los clientes para minimizar los gastos financieros del “flat”; así como reducir el riesgo.

Por otro lado, explica López que por lo general las políticas de cobros devienen de la función comercial como condición de venta, si bien interviene el responsable financiero en mayor o menor medida. (pág.77-78).

1. La política de cobros debe contemplar:

- a) Plazo de pago concebido.
- b) Medios o instrumentos de cobro.
- c) Descuento por pronto pago.
- d) Medios de recobro en caso de impago.
- e) Intereses y gastos por demora.

2. Instrumentos de cobro:

El Instrumentos de cobro se debe definir en función del:

- a) Tipo de cliente.
- b) Seguridad de cobro.
- c) Iniciativa en la gestión.
- d) Grado de morosidad (país, sector, etc.)
- e) Coste administrativo (incluye coste bancario)
- f) Valoración bancaria.
- g) Posibilidad de obtención de financiación.

1.3.1.5 Políticas de Pago

Para (Lopez, 2013); en su obra citada, menciona que:

las políticas de pago se basan en los principios invertidos a lo que han de realizar en las políticas de gestión de cobro, siempre y cuando con ello no exista un conflicto con una conducta ética.

El autor hace un resumen de la política y gestión de pagos con la ampliación del periodo de tiempo que media desde la recepción de la mercadería hasta el pago efectivo de la misma.

López dice que, en primer lugar, hay que destacar el proceso administrativo de pagos, que comprende en los siguientes pasos:

1. Recepción de mercadería
2. Fecha de factura
3. Recepción de la factura
4. Contabilización
5. Pago en la fecha de vencimiento.

Adicionalmente el autor menciona que este proceso administrativo, comprende el plazo comercial, es decir, las condiciones pactadas con el vendedor, que se entienden desde la fecha de la factura a la fecha de pago.

No obstante, al medio elegido de pago, el efecto sobre fecha real variará, según los casos.

El tiempo que transcurre desde pago y el medio elegido en función al cargo real del pago representa el “flat” o periodo de flotación, el cual también está íntimamente relacionada con la elección del instrumento de pago.

Destaca también el autor, de que el periodo de tiempo que transcurre desde la recepción de los materiales al cargo en cuenta se le denomina plazo financiero.

Es importante que periódicamente deben revisarse todas las condiciones de las compras: sistemas de facturación, plazo, crédito obtenido, forma de pago, para poder determinar el impacto financiero. (pág. 79)

1.3.1.6 Finalidad del flujo de caja.

Para (Weston, 2010), dice que:

El flujo de caja indica los efectos combinados de las operaciones presupuestarias sobre el flujo de fondos de la empresa.

Si un aumento del volumen de operaciones determina un flujo de fondos negativos, el presupuesto de caja mostrará la magnitud de la financiación adicional requerida. Así como su sincronización

El presupuesto de caja indica la magnitud de los fondos necesarios mes tras mes o incluso semana por semana o día por día ...y es uno de los instrumentos más importantes del gerente financiero. (pág. 31)

Lo expuesto por (Álvarez, 2012); en su obra citada *Gestión operativa de tesorería*, menciona que:

Los presupuestos están orientados hacia el futuro y no hacia el pasado, con la finalidad de tener una función preventiva o correctiva.

1. Preventiva: Informa anticipadamente de las oportunidades o de los riesgos futuros.
2. Correctiva: Advierte sobre las desviaciones producidas entre los pronósticos y la realidad.

Para López, “el presupuesto de tesorería se elabora a partir del presupuesto financiero y del presupuesto de explotación”.

1.3.1.7 Liquidez

Según (Eslava, 2003); en su obra *Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial*, dice que “una empresa debe tener suficiente dinero en el futuro inmediato para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo cuando venzan las mismas” (pág. 171).

(Westwick, 1986) Dice el autor en su obra *Manual para la aplicación de ratios de gestión*, que “los ratios de liquidez debe utilizarlos no sólo la dirección financiera en su esfuerzo por mantener la liquidez de la empresa, sino también los directores comerciales y de compras”. (pág. 181)

1.3.1.8 Liquidez General

Para (Eslava, 2003); en su obra citada, dice que:

aquella ratio intenta medir y evaluar cuál es el capital circulante (también llamado capital de trabajo, “*working capital*” o fondo de maniobra) de la empresa. Como ya se a indicado, la relevancia del capital circulante radica en que una falta de equilibrio en su composición puede llevar a la empresa rápidamente a la suspensión de pagos.

Es reconocido el hecho de que muchas pequeñas y medianas empresas “mueren” por no poder contar con un capital circulante o fondo de maniobra positivo.

El activo corriente representa la capacidad potencial de liquidez de la empresa a corto plazo; es decir dinero líquido (tesorería); cuasi- dinero (cuentas a cobrar a clientes) y activos disponibles con potencial de realizar liquidez (existencia o inventarios).

El pasivo corriente da una representación de las necesidades de dinero que la empresa tiene para atender pagos en el futuro inmediato (pág. 175).

1.3.1.9 Prueba Ácida

Lo mencionado por (Eslava, 2003); en su misma obra citada, sobre la prueba ácida, que:

es un cálculo muy similar al anterior, simplemente eliminando el importe de las existencias o inventarios (EX) del valor total del activo corriente (AC) dividiendo igual al resultado (AC-EX) por el pasivo corriente total (PC).

La razón para excluir la cifra de existencias es que su conversión rápida en liquidez puede suponer en muchas ocasiones un problema. Puede suceder que una empresa contase a lo largo del tiempo con una ratio de liquidez general (LG) constante pero que fuera disminuyendo este ratio de liquidez rápida (LR) esto sería uno de los síntomas más peligrosos. Indicaría que el inventario de existencias estaría aumentando a expensas de las cuentas a cobrar a los clientes y la tesorería disponible en la empresa.

Los bancos y entidades de crédito tienen muchas dificultades para averiguar la liquidez de los diferentes tipos de existencia de cada sector de actividad. Por ello prefiere evaluar a las empresas cuando tienen que decidir la concesión de operaciones crediticias, por este ratio de liquidez rápido o prueba ácida (pág. 176).

1.3.1.10 Capital de trabajo

Es la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes, es el saldo después de pagar las deudas inmediatas, dinero que queda a la empresa para que siga operando.

Para (Eslava, 2003); representa “la cantidad de “liquidez operativa” disponible en el día a día de la gestión empresarial. También se le denomina por otras expresiones; fondo de maniobra: capital de trabajo; *working cápita*” 1 (pág. 133).

1.4 Formulación del problema

1.4.1 Problemas General

¿De qué manera el Flujo de caja incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019?

1.4.2 Problemas Específicos

¿De qué manera la política de cobro del Presupuesto de Tesorería incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019?

¿De qué manera la política de pago del Presupuesto de Tesorería incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019?

1.5 Objetivos

1.5.1 Objetivo general

Determinar de qué manera el flujo de Caja incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019.

1.5.2 Objetivos específicos

Determinar de qué manera la política de cobro del Flujo de Caja incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019.

Establecer de qué manera la política de pago del Flujo de Caja incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019.

1.6 Hipótesis

1.6.1 Hipótesis general

El flujo de Caja incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019.

1.6.2 Hipótesis específicas

La política de cobro del Flujo de Caja incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019.

La política de pago del Flujo de Caja incide en la liquidez de Granados SRL, Ica, 2019.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

La presente investigación es tipo investigación aplicada.

Para (Bernal, 2010); resalta lo mencionado por Cerda-1998; “Tradicionalmente se define la palabra describir como el acto de representar, reproducir o figurar a personas, animales o cosas...”; y agrega “Se deben describir aquellos aspectos más característicos, distintivos y particulares”. De acuerdo con este autor, una de las funciones principal es la capacidad para seleccionar las características fundamentales del objeto de estudio y su descripción detallada de las partes, categorías o clases de ese objeto. (pág.113)

De acuerdo con la definición anterior la presente investigación es de tipo Descriptiva.

2.1.1. Enfoque

Lo manifestado por (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010), el enfoque cuantitativo se utiliza en la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías (pág.4).

De acuerdo con la definición anterior la presente investigación tiene un enfoque cuantitativo.

2.1.2. Alcance

Según (Ferreyra & Lía De Longh, 2014) mencionan que los estudios correlacionales cuantifican las relaciones entre las variables que presentan algún tipo de correlación, es decir, mide el grado de relación entre esas dos variables. Por lo general, primero miden cada variable en forma independiente, y luego también miden y analizan presuntas correlaciones entre ellas. Dichas correlaciones se expresan en conjeturas, o hipótesis que se ponen a prueba (pág.97).

De acuerdo con la definición anterior la presente investigación es correlacional.

2.1.3. Diseño

Según (Ferreyra & Lía De Longh, 2014) establece que su fin es describir la estructura y dinámica de los estudios, idéntica aspectos relevantes de la realidad bajo estudio. Así, el objeto primordial de este tipo de procesos no es establecer relaciones entre variables intervinientes en las cuestiones bajo estudio, sino que pretenden recoger información o medir en forma conjunta o independiente sobre dichas variables o conceptos intervinientes.

De acuerdo con la definición anterior la presente investigación es descriptiva con una clasificación de tipo transeccional o transversal; lo manifestado por (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) recolecta datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito único es describir variables y analizar incidencia e interrelación en un momento dado (pág. 151)

2.2. Material

2.2.1. Unidad de estudio

Lo expuesto por (Bernal, 2010) menciona en esta parte de la investigación, el interés consiste en definir quién es y qué (Avalos, 2017) características deberán tener los sujetos (personas, organización o situaciones y factores) objeto de estudio. (pág. 160)

La unidad de estudio de la presente investigación es la Empresa Granados SRL

2.2.2. Población

Lo manifestado por (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010), la delimitación de las características de la población no sólo depende de los objetivos de la investigación, sino de otras razones prácticas. Un estudio no será mejor por tener una población más grande; la calidad de un trabajo investigativo estriba en delimitar claramente la población con base en el planteamiento del problema. (pág. 174)

De acuerdo con la definición anterior la presente investigación está constituida por los estados de situación financiera y el flujo de caja de la empresa GRANADOS SRL.

2.2.3. Muestra

Según (Bernal, 2010), es la parte de la población que se selecciona, de la cual se obtiene una información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuara la medición y la observación de las variables objeto de estudio (pág.174).

De acuerdo con la definición anterior la presente investigación es una muestra censal, conformada por el Estado de Situación Financiera y el Flujo de Caja durante los periodos octubre, noviembre, diciembre 2017 y enero, febrero, marzo 2018.

2.3. Métodos

2.3.1. Técnicas o instrumentos de recolección de datos

La presente investigación utiliza las técnicas e instrumentos para la recolección y análisis de datos, tales como:

Observación: Es la técnica que permite obtener información respecto a las conductas durante un periodo o lugar definido y para ello se utilizó como instrumento una guía de observaciones.

Análisis documental: Se empleó esta técnica para conocer, comprender y analizar las normas, artículos, datos y toda la documentación que fue proporcionada por el área, materia de estudio en esta investigación. Las mismas que fueron los Estados de Situación Financiera y el Flujo de Caja.

2.4. Procedimiento

- a) Definir el Título de la presente investigación.
- b) Identificar las variables: Independiente y dependiente.
- c) Recopilar antecedentes nacionales e internacionales.
- d) Buscar bases teóricas, relacionadas a las variables de estudio.
- e) Plantear el problema sujeto de estudio.
- f) Establecer sus Objetivos principal y específicos.
- g) Determinar la Hipótesis principal y específicos.
- h) Analizar los documentos y observación de la unidad de estudio.
- i) Elaborar fichas de datos para la muestra de resultados.
- j) Comparar los resultados obtenidos entre el antes y después de aplicar la variable dependiente.
- k) Elaborar conclusiones y discusiones.

CAPÍTULO III RESULTADOS

3.1 Generalidades de la empresa:

3.1.1 Datos:

Ubicado en Calle La conquista 303 La Angostura – ICA

3.1.2 Perfil del negocio:

Cuenta con una trayectoria de 5 años en el negocio de compra venta de productos originarios de la zona, tales como pallares, paprica, espárragos y frutas de estación, dando la mayor preferencia a cada uno de sus clientes para que se sientan bien asesorados y atendidos.

3.2 Desarrollo de la Investigación:

En el desarrollo de la presente investigación se presentará la información otorgada por el Área Contabilidad y Administrativa de Granados SRL, y estos serán analizados a través de las técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizados para este estudio, con ello se mostrará la incidencia de la liquidez de la empresa comercializadora.

Determinar de qué manera el Flujo de caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL, Ica.

3.2.1 Guía de Observación

La técnica utilizada es la observación y el instrumento son cuestionarios que fueron tomados a cuatro (4) colaboradores, siendo los miembros directos de la organización Gerente General, Contador, administrador y asistente.

Tabla 1
Guía de Observación/Gerente General

N°	GUÍA DE OBSERVACIÓN	SI	NO	NO APLICA
		3	2	1
1	Optimiza la rentabilidad de los fondos ociosos, contribuido con ello a la minimización de costes.	X		
2	Maximizar la disponibilidad diaria de los fondos.		X	
3	Presupuesta periódicamente la tesorería, lo que contribuye a la eficiencia global en la gestión de la liquidez.			X
4	Reducir el recurso al crédito, consiguiendo una minimización de los costos financieros.	X		

Fuente: Elaboración Propia
Este cuestionario fue tomado al gerente general sobre la rentabilidad y liquidez en la empresa Granados.

Tabla 2
Guía de Observación/Contador

N°	GUÍA DE OBSERVACIÓN	SI	NO	NO APLICA
		3	2	1
1	Control diario del saldo de caja	X		
2	Determinación del saldo disponible de bancos	X		
3	Gestión de cobro y pagos.		X	
4	Gestión de Inversiones y financiamiento a corto plazo.	X		

Fuente: Elaboración Propia
Este cuestionario fue tomado al contador sobre las gestiones diversas y el control caja en la empresa Granados.

Tabla 3
Guía de Observación/Administrador

N°	GUÍA DE OBSERVACIÓN	SI	NO	NO APLICA
		3	2	1
1	Definición de las necesidades, en cantidad, calidad y tiempo.			X
2	Negociación, selección de ofertas y pedido.	X		
3	Control de recepción, conformidad, y contabilidad de facturas.		X	
4	Ejecución de pago.	X		

Fuente: Elaboración Propia

Este cuestionario fue tomado al administrador sobre el control administrativo, negociaciones y necesidades en la empresa Granados

Tabla 4
Guía de Observación/Asistente

N°	GUÍA DE OBSERVACIÓN	SI	NO	NO APLICA
		3	2	1
1	Encargado de la venta.	X		
2	Entrega del producto o servicio vendido.	X		
3	Encargado de la facturación	X		
4	Encargado del cobro por la venta	X		
5	El ingreso	X		

Fuente: Elaboración Propia

Este cuestionario fue tomado al asistente sobre proceso de venta en la empresa Granados.

3.2.2 Análisis Documental

La técnica utilizada es el análisis documental y el instrumento Estado de Situación Financiera durante el periodo 2017-2018 y Flujo de Caja. Para ello; debemos tomar en cuenta los siguientes puntos como parte del análisis de la estructura de la Situación Financiera de la empresa, lo expuesto por (Court, 2009) Aplicaciones para Finanzas Empresariales. ayudará a aclarar la incidencia de la liquidez que:

La utilización del capital neto de trabajo en la aplicación de fondos se fundamenta sobre la base de que los activos corrientes disponibles, es decir, los activos que son convertibles en un corto plazo pueden asignarse también el pago de las obligaciones presentes [...]. La razón para medir la liquidez de la empresa se encuentra en la lógica de que cuanto más ingreso genere los activos de una empresa para cubrir sus deudas corrientes o a corto plazo será la capacidad de pago para asumir sus deudas al vencimiento (pág.16).

El origen de los fondos más representativos es el cobro a clientes; de la misma forma, las aplicaciones de fondos más distintivas son: los pagos de proveedores por mercancías o servicios (pág.15)

Debe existir fuente de financiamiento a la que puede acceder cualquier empresa por el solo hecho de establecer relaciones con terceros, siendo el financiamiento espontánea (pág. 40).

Gráfico 2: Situación Financiera - octubre 2017

GRANADOS SRL		BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2017	
ACTIVO		PASIVO	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	489,333.31	Proveedores	599,284.10
Bancos	24,987.05	Acreedores	0.00
Cuentas por cobrar	622.00	Intereses por pagar	0.00
Otras cuentas por cobrar	49,000.02	ISR por pagar	0.00
Inventario	214,160.83	Anticipo de clientes	0.00
Total Activo Circulante	778,103.21	Total Pasivo Circulante	599,284.10
Activo Fijo		Pasivo a Largo Plazo	
Edificios	0.00	Documentos por pagar a largo plazo	0.00
Terrenos	175,000.00	Total Pasivo Circulante	0.00
Depreciación acumulada	0.00		
Mobiliario y equipo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Equipo de transporte	338,829.48		
Depreciación acumulada	-39,571.78		
Equipo de cómputo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Total Activo Fijo	474,257.70		
Activo diferido			
Rentas pagadas por anticipado	0.00		
Otros activos diferidos	0.00		
Total Activo Diferido	0.00		
SUMA DEL ACTIVO	1,252,360.91	SUMA DEL PASIVO	599,284.10
		CAPITAL CONTABLE	
		Capital social	355,000.00
		Reservas	0.00
		Resultados de ejercicios anteriores	136,613.43
		Resultados del ejercicio	161,463.38
		Total Capital contable	653,076.81
		SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	653,076.81
		SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	1,252,360.91

Gráfico 3: Situación Financiera - noviembre 2017

GRANADOS SRL

BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2017

ACTIVO		PASIVO	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	372,836.54	Proveedores	558,700.15
Bancos	47,438.05	Acreedores	0.00
Cuentas por cobrar	34,111.04	Intereses por pagar	0.00
Otras cuentas por cobrar	49,010.89	ISR por pagar	0.00
Inventario	370,845.99	Anticipo de dividendos	0.00
Total Activo Circulante	874,242.51	Total Pasivo Circulante	558,700.15
Activo Fijo		Pasivo a Largo Plazo	
Edificios	0.00	Documentos por pagar a largo plazo	0.00
Terrenos	198,500.00	Total Pasivo Circulante	0.00
Depreciación acumulada	0.00		
Mobiliario y equipo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Equipo de transporte	338,829.48		
Depreciación acumulada	-39,571.78		
Equipo de cómputo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Total Activo Fijo	497,757.70		
Activo Diferido			
Cuentas pagadas por anticipado	0.00		
Otros activos diferidos	0.00		
Total Activo Diferido	0.00		
SUMA DEL ACTIVO	1,372,000.21	SUMA DEL PASIVO	558,700.15
		CAPITAL CONTABLE	
		Capital social	355,000.00
		Reservas	0.00
		Resultados de ejercicios anteriores	136,613.43
		Resultados del ejercicio	321,686.63
		Total Capital contable	813,300.06
		SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	813,300.06
		SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	1,372,000.21
SUMA DEL ACTIVO	1,252,360.91	SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	1,252,360.91

Gráfico 4 : Situación Financiera - diciembre 2017.

GRANADOS SRL

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ACTIVO		PASIVO	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	71,372.79	Proveedores	220,000.00
Bancos	104,196.05	Acreedores	60,000.00
Cuentas por cobrar	60,882.32	Intereses por pagar	0.00
Otras cuentas por cobrar	48,580.91	ISR por pagar	0.00
Inventario	151,604.88	Anticipo de clientes	0.00
Total Activo Circulante	436,636.95	Total Pasivo Circulante	280,000.00
Activo Fijo		Pasivo a Largo Plazo	
Edificios	0.00	Documentos por pagar a largo plazo	0.00
Terrenos	150,000.00	Total Pasivo Circulante	0.00
Depreciación acumulada	0.00		
Mobiliario y equipo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Equipo de transporte	338,829.48		
Depreciación acumulada	-91,284.42		
Equipo de cómputo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Total Activo Fijo	397,545.06		
Activo diferido			
Cuentas pagadas por anticipado	0.00		
Otros activos diferidos	0.00		
Total Activo Diferido	0.00		
SUMA DEL ACTIVO	834,182.01	SUMA DEL PASIVO	280,000.00
		CAPITAL CONTABLE	
		Capital social	355,000.00
		Reservas	0.00
		Resultados de ejercicios anteriores	136,613.43
		Resultados del ejercicio	62,568.58
		Total Capital contable	554,182.01
		SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	554,182.01
		SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	834,182.01

Gráfico 5 : Situación Financiera - enero 2018.

GRANADOS SRL

BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DE 2018

ACTIVO		PASIVO	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	3,258.68	Proveedores	10,960.38
Bancos	104,196.05	Acreedores	515,000.00
Cuentas por cobrar	535,511.48	Intereses por pagar	0.00
Otras cuentas por cobrar	46,966.69	ISR por pagar	0.00
Inventario	478,368.41	Anticipo de clientes	0.00
Total Activo Circulante	1,168,301.31	Total Pasivo Circulante	525,960.38
Activo Fijo		Pasivo a Largo Plazo	
Edificios	0.00	Documentos por pagar a largo plazo	0.00
Terrenos	0.00	Total Pasivo Circulante	0.00
Depreciación acumulada	0.00		
Mobiliario y equipo.	0.00	SUMA DEL PASIVO	525,960.38
Depreciación acumulada	0.00		
Equipo de transporte	338,829.48	CAPITAL CONTABLE	
Depreciación acumulada	-91,284.42	Capital social	355,000.00
Equipo de cómputo	0.00	Reservas	0.00
Depreciación acumulada	0.00	Resultados de ejercicios anteriores	202,290.49
Total Activo Fijo	247,545.06	Resultados del ejercicio	332,595.50
Activo diferido		Total Capital contable	889,885.99
Cuentas pagadas por anticipado	0.00	SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	889,885.99
Otros activos diferidos	0.00	SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	1,415,846.37
Total Activo Diferido	0.00	SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	889,885.99
SUMA DEL ACTIVO	1,415,846.37	SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	1,415,846.37
SUMA DEL ACTIVO	834,182.01	SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	834,182.01

Gráfico 6: Situación Financiera - febrero 2018.

GRANADOS SRL

BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DE 2018

ACTIVO		PASIVO	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	0.00	Proveedores	24,205.98
Bancos	106,514.78	Acreedores	515,000.00
Cuentas por cobrar	826,002.74	Intereses por pagar	0.00
Otras cuentas por cobrar	45,335.98	ISR por pagar	0.00
Inventario	654,874.68	Anticipo de clientes	265,715.87
Total Activo Circulante	1,632,728.18	Total Pasivo Circulante	804,921.85
Activo Fijo		Pasivo a Largo Plazo	
Edificios	0.00	Documentos por pagar a largo plazo	0.00
Terrenos	0.00	Total Pasivo Circulante	0.00
Depreciación acumulada	0.00		
Mobiliario y equipo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Equipo de transporte	338,829.48		
Depreciación acumulada	-91,284.42		
Equipo de cómputo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Total Activo Fijo	247,545.06		
Activo diferido			
Cuentas pagadas por anticipado	0.00		
Otros activos diferidos	0.00		
Total Activo Diferido	0.00		
		SUMA DEL PASIVO	804,921.85
		CAPITAL CONTABLE	
		Capital social	355,000.00
		Reservas	0.00
		Resultados de ejercicios anteriores	202,290.49
		Resultados del ejercicio	518,060.90
		Total Capital contable	1,075,351.39
		SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	1,075,351.39
SUMA DEL ACTIVO	1,880,273.24	SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	1,880,273.24

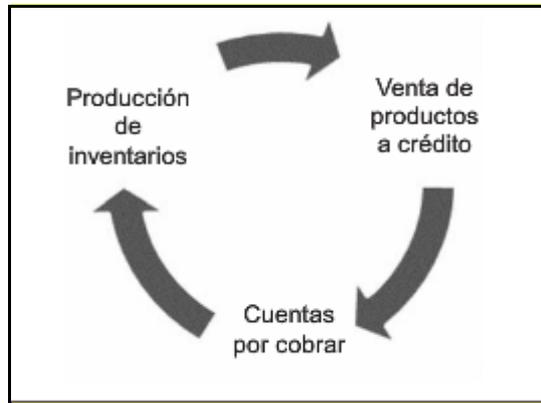
Gráfico 7: Situación Financiera - marzo 2018.

GRANADOS SRL

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2018

ACTIVO		PASIVO	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	85,923.21	Proveedores	174,205.98
Bancos	104,374.48	Acreedores	0.00
Cuentas por cobrar	45,750.00	Intereses por pagar	0.00
Otras cuentas por cobrar	38,551.10	ISR por pagar	0.00
Inventario	876,155.30	Anticipo de dientes	0.00
Anticipo de proveedores	35,000.00		
Total Activo Circulante	1,185,754.09	Total Pasivo Circulante	174,205.98
Activo Fijo		Pasivo a Largo Plazo	
Edificios	0.00	Documentos por pagar a largo plazo	0.00
Terrenos	75,000.00	Total Pasivo Circulante	0.00
Depreciación acumulada	0.00		
Mobiliario y equipo.	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Equipo de transporte	338,829.48		
Depreciación acumulada	-91,284.42		
Equipo de cómputo	0.00		
Depreciación acumulada	0.00		
Total Activo Fijo	322,545.06		
Activo diferido			
Rentas pagadas por anticipado	0.00		
Otros activos diferidos	0.00		
Total Activo Diferido	0.00		
SUMA DEL ACTIVO	1,508,299.15	SUMA DEL PASIVO	174,205.98
		CAPITAL CONTABLE	
		Capital social	355,000.00
		Reservas	0.00
		Resultados de ejercicios anteriores	202,290.49
		Resultados del ejercicio	776,802.68
		Total Capital contable	1,334,093.17
		SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	1,334,093.17
		SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	1,508,299.15

Figura 8
Ciclo de conversión de Efectivo



Fuente: (Court, 2009)

3.2.3 Políticas de cobro

El plazo para el pago de un cliente se pacta en la cotización o en el contrato de venta.

El plazo de pago de un mes se considera “Contado Comercial”.

Cuando la mercancía sea entregada directamente por un trabajador de GRANADOS SAC, éste deberá recabar la firma de recibido por parte del cliente, dicha firma es colocada por el cliente en la guía de remisión.

La factura será entregada al cliente solamente contra pago o entrega de una constancia de haber recibido la factura original.

La persona responsable de la cobranza, será quien resguarde las facturas pendientes de cobro, verificando que tiene el respaldo para el cobro, que compruebe que la mercancía fue entregada al cliente.

El administrador (a) será responsable del cobro de la factura, en los plazos establecidos en la cotización.

Para el trámite de cobro, la persona responsable de “COBRANZA” enviará la factura por fax, correo o cualquier otro medio al cliente, En el documento se le informará:

- a) Invitación de pago, informando los descuentos comerciales y el tiempo de vencimientos.
- b) Número De la cuenta de bancos de GRANADOS SRL en donde deberá depositar el Cliente.
- c) Solicitarle al Cliente la confirmación del Correo o Medio donde se envió la factura.
- d) Solicitarle al Cliente, cuando efectúe el depósito, que envíe por el mismo medio (Correo) la copia de la ficha de depósito.

Después de que la persona responsable de la “COBRANZA” confirme la recepción del depósito en las cuentas bancarias, enviará la factura y el estado de cartera actualizado al cliente.

La persona responsable del Departamento de Contabilidad y Finanzas dará seguimiento a los trámites de cobro (Resguardos de las facturas, gestiones de cobro de cada una de las áreas, etc.).

3.2.4 Políticas de Pago:

- a) Todos los pagos deben ser justificados mediante un documento soporte aprobado por el ordenador del gasto.

- b) En la empresa se podrán realizar pagos por los siguientes medios, en orden de preferencia: Transferencia electrónica, cheques, tarjeta débito y tarjeta crédito. Los pagos menores podrán realizarse por caja menor, de acuerdo con lo estipulado en el Reglamento de Cajas Menores.

- c) No se permite el cambio de cheques por efectivo (de la caja menor), girados por la Corporación o por otras personas naturales o jurídicas.

- d) El manejo de claves, preparación y dispersión de fondos o traslados por portales bancarios estará a cargo del Gerente General y el Administrador. Gerente General podrá delegar a uno de sus asistentes para realizar estas operaciones.

- e) Un cheque girado y no entregado al acreedor, podrá permanecer en la caja, máximo tres (3) meses. Después de esa fecha se debe anular.

- f) Los cheques contarán con sello húmedo o sello seco, como mecanismos de seguridad.

- g) Para el retiro de cheques por personas diferentes al beneficiario, se exigirá un poder firmado y autenticado, en el que se evidencien los nombres, D.N.I. y huellas de las personas involucradas.

Análisis documental

De acuerdo con el análisis documental, la ficha de datos nos muestra el resultado de la variación de la Liquidez de aplicar la variable independiente:

A. Objetivo Principal

Determinar de qué manera el Flujo de Caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL.

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Antes:

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación de la Liquidez General en tres periodos antes de aplicar la variable independiente.

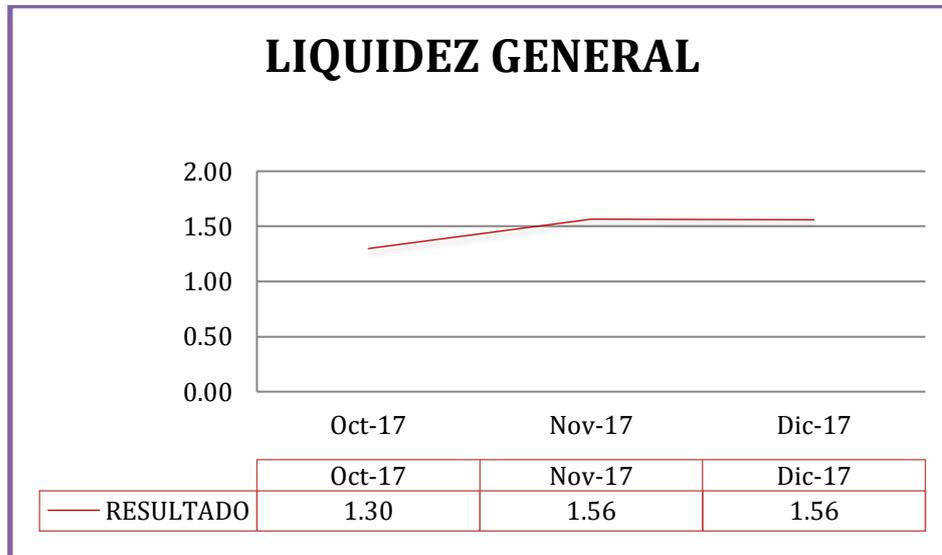
Tabla 5
Liquidez General/Antes

MES	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO
Oct-17	778,103.21	599,284.10	1.30
Nov-17	874,242.51	558,700.15	1.56
Dic-17	436,636.95	280,000.00	1.56
TOTALES	2,088,982.67	1,437,984.25	1.47

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación de la liquidez general en tres periodos antes de aplicar la variable independiente

Gráfico 9
Liquidez General/Antes



Fuente: Elaboración Propia.

El gráfico nos muestra cuantos soles tiene la empresa en bienes y derechos del activo corriente por cada deuda a corto plazo antes de aplicada la variable independiente, como resultado más bajo tenemos en el periodo de oct-2017 con 1.30 y el resultado más alto en los periodos nov. y dic. - 2017 con 1.56.

El gráfico nos muestra cuantos soles tiene la empresa en bienes y derechos del activo corriente por cada deuda a corto plazo antes de aplicada la variable independiente, como resultado más bajo tenemos en el periodo de oct-2017 con 1.30 y el resultado más alto en los periodos nov. y dic. - 2017 con 1.56.

Después:

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación de la Liquidez General en tres periodos después de aplicar la variable independiente.

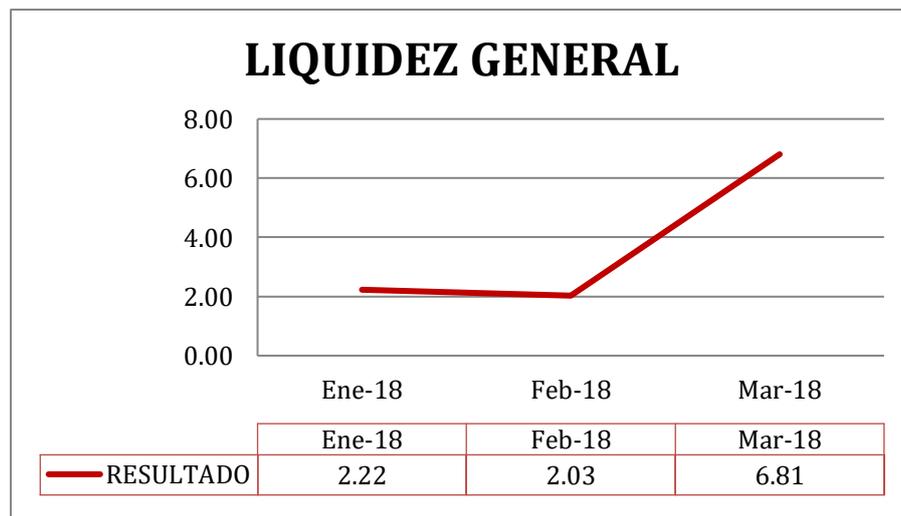
Tabla 6
Liquidez General/Después

MES	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO
Ene-18	1,168,301.31	525,960.38	2.22
Feb-18	1,632,728.18	804,921.85	2.03
Mar-18	1,185,754.09	174,205.98	6.81
TOTALES	3,986,783.58	1,505,088.21	2.65

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación de la liquidez general en tres periodos después de aplicar la variación independiente

Grafico 10
Liquidez General/Después



Fuente: Elaboración Propia.

El gráfico nos muestra cuantos soles tiene la empresa en bienes y derechos del activo corriente por cada deuda a corto plazo después de aplicada la variable independiente, como resultado más bajo tenemos el periodo febr-2018 con 2.03 y el resultado más alto periodo mar-18 con 6.81

El gráfico nos muestra cuantos soles tiene la empresa en bienes y derechos del activo corriente por cada deuda a corto plazo después de aplicada la variable independiente, como resultado más bajo tenemos el periodo febr-2018 con 2.03 y el resultado más alto periodo mar-18 con 6.81.

Resultado Comparativo:

Tabla 7
Resultado Comparativo/ Liquidez General

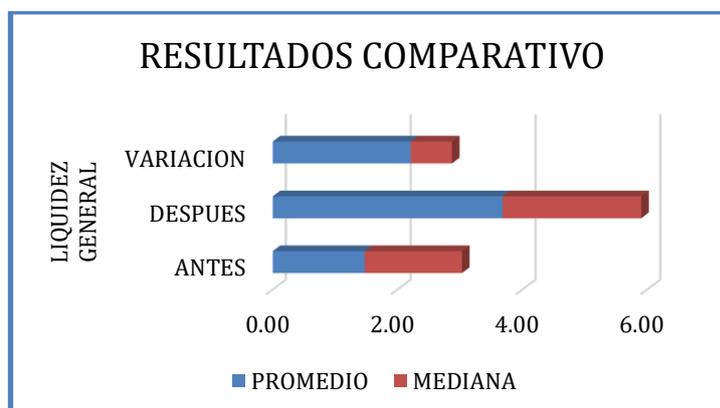
LIQUIDEZ GENERAL			
	ANTES	DESPUÉS	VARIACION
PROMEDIO	1.47	3.69	2.21
MEDIANA	1.56	2.22	0.66

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente tabla de datos nos muestra el resultado de la variación del promedio y la mediana de la liquidez general antes y después de aplicar la variable independiente.

Grafico 11

Resultado Comparativo/ Liquidez General



Fuente: Elaboración Propia

El siguiente grafico nos muestra el resultado de la variación del promedio y la mediana de la liquidez general antes y después de aplicar la variable independiente.

B. Objetivo Especifico 1

Determinar qué manera la política de cobro del Presupuesto de caja incide en la liquidez en Granados SRL, Ica, 2018.

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Antes:

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación de la Prueba Ácida en tres periodos antes de aplicar la variable independiente.

Tabla 8
Prueba Ácida/Antes

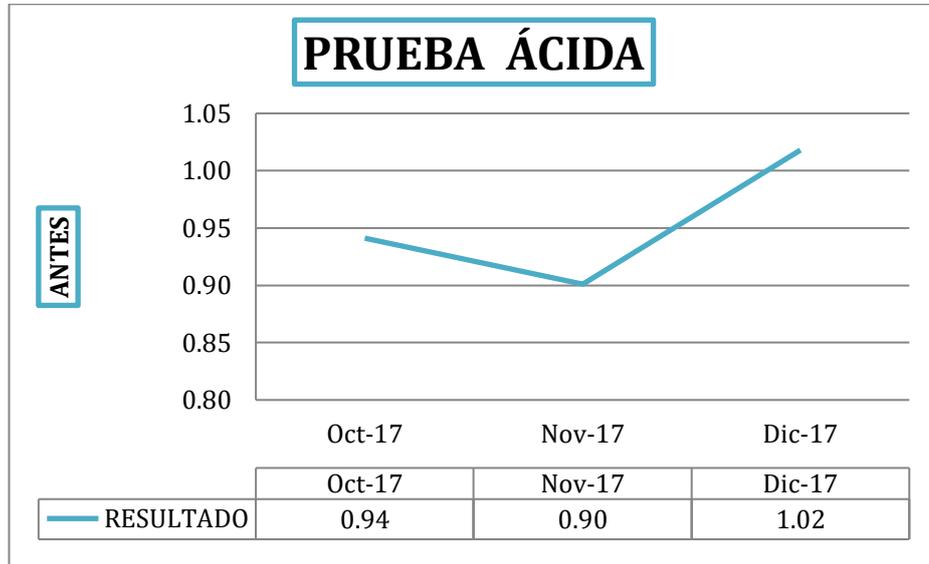
MES	ACTIVO CORRIENTE	EXISTENCIA	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO
Oct-17	778,103.21	214,160.83	599,284.10	0.94
Nov-17	874,242.51	370,845.99	558,700.15	0.90
Dic-17	436,636.95	151,604.88	280,000.00	1.02
TOTALES	2,088,982.67	736,611.70	1,437,984.25	0.94

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente tabla de datos muestra el resultado de la variación de la Prueba Ácida en tres periodos antes de aplicar la variable independiente.

Grafico 12

Prueba Ácida/Antes



Fuente: Elaboración Propia

El gráfico nos muestra, la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo antes de aplicada la variable independiente, siendo el resultado más bajo nov-17 con 0.90 y el resultado más alto dic-17 con 1.02.

El gráfico nos muestra, la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo antes de aplicada la variable independiente, siendo el resultado más bajo nov-17 con 0.90 y el resultado más alto dic-17 con 1.02.

Después:

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación de la Prueba Ácida en tres periodos después de aplicar la variable independiente.

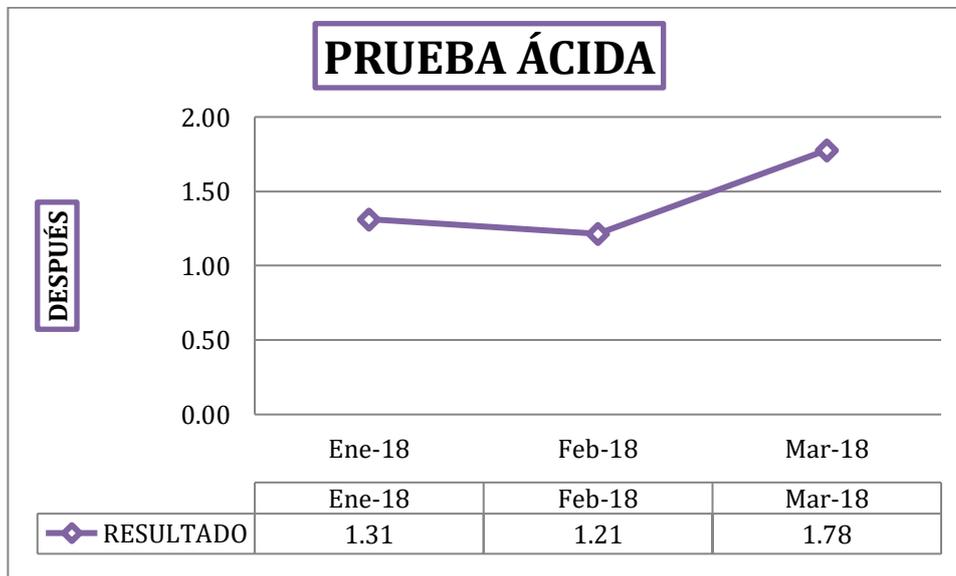
Tabla 9
Prueba Ácida/Después

MES	ACTIVO CORRIENTE	EXISTENCIA	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO
Ene-18	1,168,301.31	478,368.41	525,960.38	1.31
Feb-18	1,632,728.18	654,874.68	804,921.85	1.21
Mar-18	1,185,754.09	876,155.30	174,205.98	1.78
TOTALES	3,986,783.58	2,009,398.39	1,505,088.21	1.31

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación de la Prueba Ácida en tres periodos después de aplicar la variable independiente.

Grafico 13
Prueba Ácida/Después



Fuente: Elaboración Propia

El gráfico nos muestra, la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo después de aplicada la variable independiente, siendo el resultado más bajo feb-18 con 1.21 y el resultado más alto mar-18 con 1.78.

El gráfico nos muestra, la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo después de aplicada la variable independiente, siendo el resultado más bajo feb-18 con 1.21 y el resultado más alto mar-18 con 1.78.

C. Objetivo Especifico 2

Determinar qué manera la política de pago del flujo de Caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Antes:

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación del Capital de Trabajo en tres periodos antes de aplicar la variable independiente.

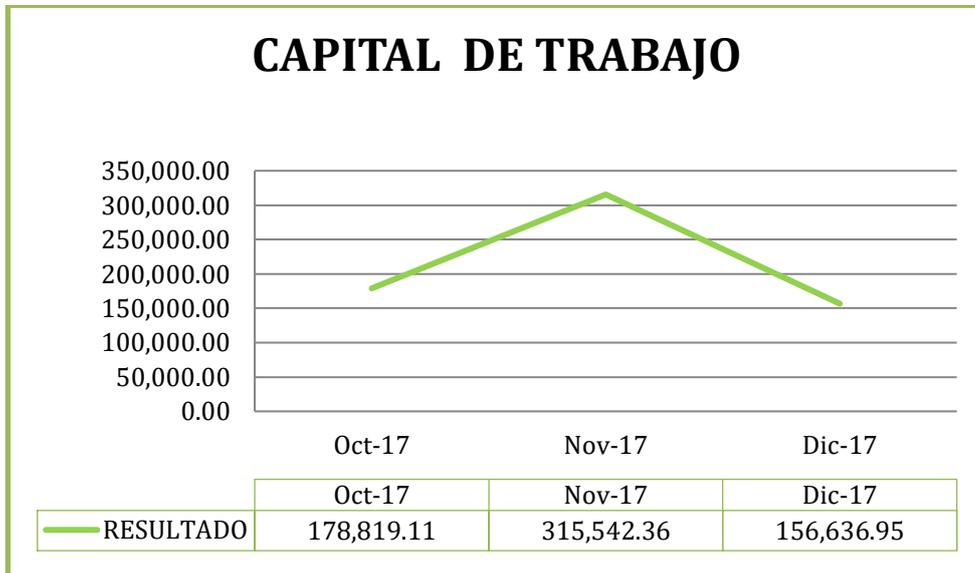
Tabla 10
Capital de Trabajo/Antes

MES	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO
Oct-17	778,103.21	599,284.10	178,819.11
Nov-17	874,242.51	558,700.15	315,542.36
Dic-17	436,636.95	280,000.00	156,636.95
TOTALES	2,088,982.67	1,437,984.25	650,998.42

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación del Capital de Trabajo en tres periodos antes de aplicar la variable independiente.

Grafico 14
Capital de Trabajo/Antes



Fuente: Elaboración Propia

El gráfico nos muestra el recurso que cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo, siendo capital de trabajo el indicador óptimo para medir antes de aplicada la variable independiente, como resultado más bajo muestra el periodo dic-17 con S/. 156,637 y el resultado más alto el periodo nov-17 con S/. 315,542.

El gráfico nos muestra el recurso que cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo, siendo capital de trabajo el indicador óptimo para medir antes de aplicada la variable independiente, como resultado más bajo muestra el periodo dic-17 con S/. 156,637 y el resultado más alto el periodo nov-17 con S/. 315,542.

Después:

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación del Capital de Trabajo en tres periodos después de aplicar la variable independiente.

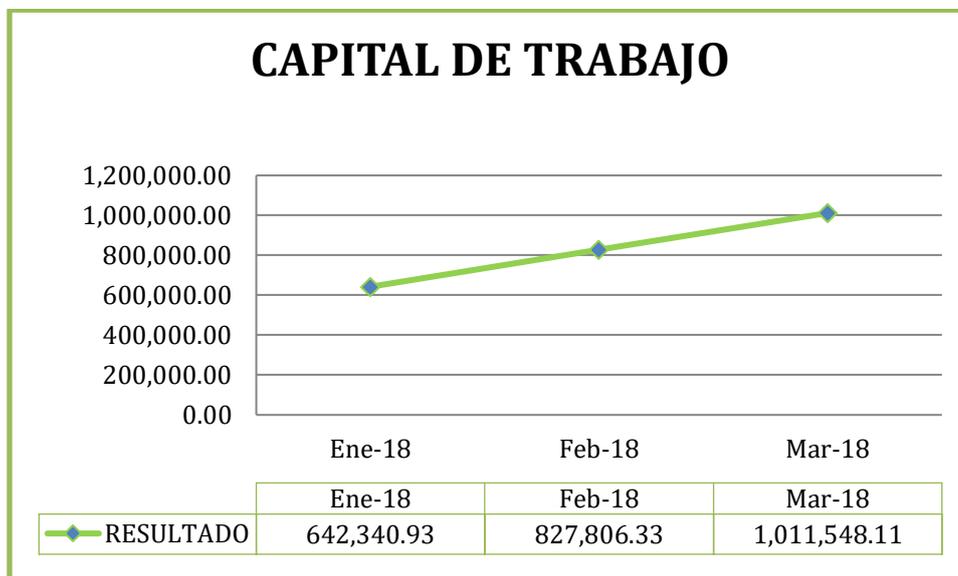
Tabla 11
Capital de Trabajo/Después

MES	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO
Ene-18	1,168,301.31	525,960.38	642,340.93
Feb-18	1,632,728.18	804,921.85	827,806.33
Mar-18	1,185,754.09	174,205.98	1,011,548.11
TOTALES	3,986,783.58	1,505,088.21	2,481,695.37

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente ficha de datos nos muestra el resultado de la variación del Capital de Trabajo en tres periodos después de aplicar la variable independiente.

Grafico 15
Capital de Trabajo/Después



Fuente: Elaboración Propia

El gráfico nos muestra con cuántos recursos cuenta la empresa para poder operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo, siendo capital de trabajo el indicador óptimo para medir después de aplicada la variable independiente, como resultado más bajo tenemos el periodo ene-18 con S/. 642,341.00 y el resultado más alto en el periodo mar-18 con S/. 1,011,548.00.

El gráfico nos muestra con cuántos recursos cuenta la empresa para poder operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo, siendo capital de trabajo el indicador óptimo para medir después de aplicada la variable independiente, como resultado más bajo tenemos el periodo ene-18 con S/. 642,341.00 y el resultado más alto en el periodo mar-18 con S/. 1,011,548.00

Tabla 12
Resumen Comparativo/Antes

		OCTUBRE	NOVEMBRE	DICIEMBRE
ANTES	PRUEBA ÁCIDA	0.94	0.90	1.02
	CAPITAL DE TRABAJO	178,819.11	315,542.36	156,636.95

Fuente: Elaboración Propia

La tabla nos muestra el resultado de los indicadores financieros antes de aplicar la variable independiente en los meses de Octubre, Noviembre y diciembre del año 2017

Tabla 13
Resumen Comparativo/Después

		ENERO	FEBRERO	MARZO
DESPUÉS	PRUEBA ÁCIDA	1.31	1.21	1.78
	CAPITAL DE TRABAJO	642,340.93	827,806.33	1,011,548.11

Fuente: Elaboración Propia

La tabla nos muestra el resultado de los indicadores financieros después de aplicar la variable independiente en los meses de Enero, Febrero y Marzo del año 2018

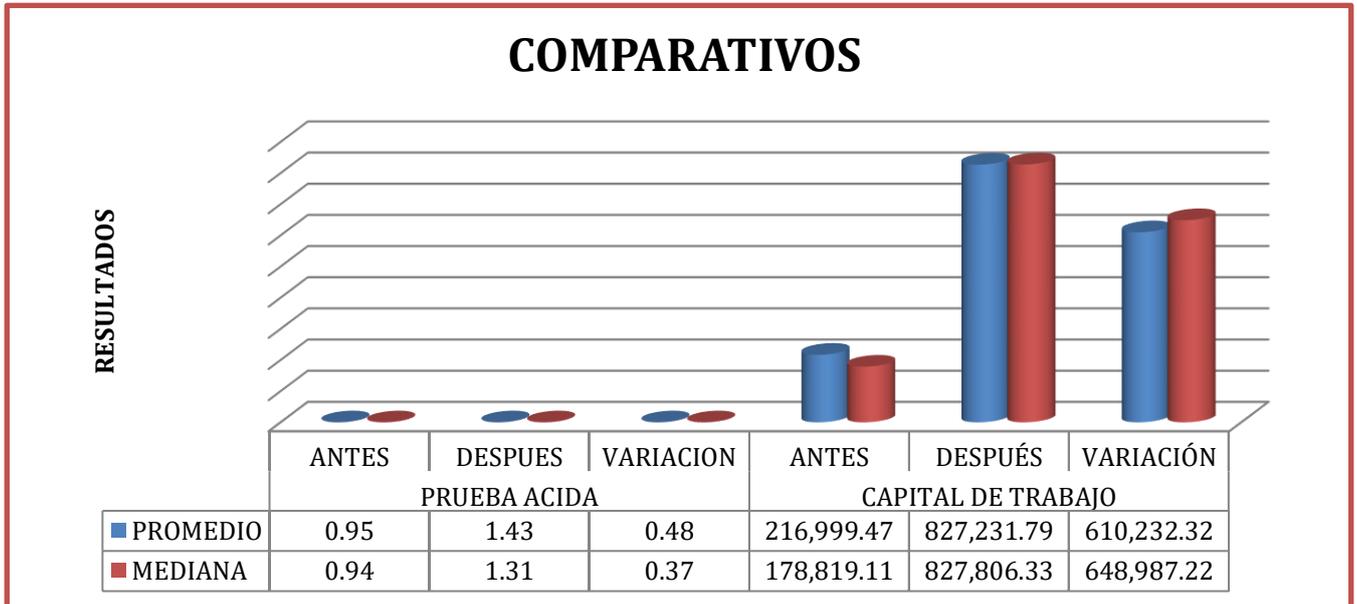
Tabla 14
Resumen Comparativo

	PRUEBA ACIDA			CAPITAL DE TRABAJO		
	ANTES	DESPUÉS	VARIACIÓN	ANTES	DESPUÉS	VARIACIÓN
PROMEDIO	0.95	1.43	0.48	216,999.47	827,231.79	610,232.32
MEDIANA	0.94	1.31	0.37	178,819.11	827,806.33	648,987.22

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente tabla de datos nos muestra el resumen comparativo de la variación del promedio y la mediana de la prueba acida y el capital de trabajo del antes y después de aplicar la variable independiente.

Grafico 16
Resumen Comparativo



Fuente: Elaboración Propia

El siguiente grafico nos muestra el resultado comparativo de la variación del promedio y la mediana de la prueba acida y el capital de trabajo del antes y después de aplicar la variable independiente.

D. Flujo de Caja

La gerencia tiene la responsabilidad de la administración del riesgo de liquidez, para lo cual ha establecido políticas en el Flujo de Caja, con la finalidad de obtener resultados óptimos en cada periodo. Por ello, fue necesario que la empresa administre el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujo de caja, siendo una herramienta útil para el control de ingreso y salida de efectivo.

La empresa gestiona activamente la data del flujo de caja con el fin de anticiparlos a futuros déficit o superávit; herramienta que ayuda a mejorar la rentabilidad de la empresa, contiendo información esencial para actuar frente a emergencias o inconvenientes, tal como podemos observar durante el primer periodo trimestral 2018 y tercer periodo trimestral 2017.

El resultado nos permite conocer de forma rápida la liquidez de la empresa, proporcionando una información clave que nos ayuda a tomar decisiones como:

- a) Cuánta mercadería podemos comprar.
- b) Forma de pago: crédito o contado.
- c) Recurrir a un financiamiento.
- d) Pago de deuda de acuerdo con cronograma de pagos o solicitar refinanciamiento.
- e) Invertir con el excedente reportado.

Antes:

La siguiente tabla muestra como la empresa solventa su capital de trabajo con los flujos de caja provenientes de las actividades de operación, financiamiento y de inversión generadas durante el periodo 2017 antes de aplicarse el Flujo de Caja y la incidencia que genera en la liquidez de la empresa.

Tabla 15

Flujo de caja-Periodo 2017

GRANADOS SRL		FLUJO DE CAJA OPERATIVO DEL AÑO 2017 EXPRESADO EN NUEVOS SOLES			
VENTAS					
CONCEPTOS	OCT	NOV	DIC	IMPORTE	
Ventas de mercaderías	1,025,000.00	816,482.47	802,596.95	2,644,079.42	
Servicio de Transporte	37,823.21	35,260.00	25,520.00	98,603.21	
Servicio de Instalación de Módulos	15,280.00	22,500.00	12,520.00	50,300.00	
TOTAL	1,078,103.21	874,242.47	840,636.95	2,792,982.63	
A. INGRESOS DE EFECTIVO					
Cobranza al contado	751,368.94	727,269.39	92,446.91	1,571,085.24	
Cobranza al crédito	200,000.00	49,622.02	83,121.93	332,743.95	
TOTAL INGRESOS	951,368.94	776,891.41	175,568.84	1,903,829.19	
COMPRAS					
Compras de mercaderías	666,250.00	530,713.61	521,688.02	1,718,651.62	
B. EGRESOS EFECTIVO					
Pago de proveedores	333,125.00	265,356.80	260,844.01	859,325.81	
Planilla	12,540.00	14,200.00	24,500.00	51,240.00	
Gastos Administrativo	4,500.00	4,500.00	4,500.00	13,500.00	
Gastos Ventas	2,500.00	2,500.00	2,500.00	7,500.00	
Gastos Impuesto a la Renta	10,250.00	8,164.82	8,025.97	26,440.79	
Gastos Impuesto IGV	74,133.58	61,835.20	57,410.81	193,379.58	
TOTAL EGRESO	437,048.58	356,556.82	357,780.79	958,006.6057	
FLUJO OPERATIVO	514,320.36	420,334.59	175,568.84	945,822.58	

Fuente: Esta información fue tomada Granados S.R.L

La siguiente tabla muestra como la empresa solventa su capital de trabajo con los flujos de caja provenientes de las actividades de operación, financiamiento y de inversión generadas durante el periodo 2017 antes de aplicarse el Flujo de Caja y la incidencia que genera en la liquidez de la empresa.

Después:

La siguiente tabla muestra como la empresa solventa su capital de trabajo con los flujos de caja provenientes de las actividades de operación, financiamiento y de inversión generadas durante el periodo 2018 después de aplicarse el Flujo de Caja y la incidencia que genera en la liquidez de la empresa.

Tabla 16
Flujo de caja – Periodo 2018

GRANADOS SRL		FLUJO DE CAJA OPERATIVO DEL AÑO 2018 EXPRESADO EN NUEVOS SOLES			
VENTAS					
CONCEPTOS	ENE	FEBR	MAR	IMPORTE	
Ventas de mercaderías	1,303,241.31	1,659,228.18	1,729,654.09	4,692,123.58	
Servicio de Transporte	36,500.00	45,000.00	32,500.00	114,000.00	
Servicio de Instalación de Módulos	28,560.00	28,500.00	23,600.00	80,660.00	
TOTAL	1,368,301.31	1,732,728.18	1,785,754.09	4,886,783.58	
A. INGRESOS DE EFECTIVO					
Cobranza al contado	553,952.34	227,159.43	70,693.76	851,805.53	
Cobranza al crédito	109,463.23	582,478.17	871,338.72	1,563,280.12	
TOTAL INGRESOS	663,415.57	809,637.60	942,032.48	2,415,085.65	
COMPRAS					
Compras de mercaderías	847,106.85	1,078,498.32	1,210,757.86	3,136,363.03	
B. EGRESOS EFECTIVO					
Pago de proveedores	423,553.43	539,249.16	605,378.93	1,568,181.52	
Planilla	18,560.00	22,520.00	18,560.00	59,640.00	
Gastos Administrativo	4,500.00	4,500.00	4,500.00	13,500.00	
Gastos Ventas	2,500.00	2,500.00	2,500.00	7,500.00	
Gastos Impuesto a la Renta	13,032.41	16,592.28	17,296.54	46,921.24	
Gastos Impuesto IGV	93,815.00	117,761.38	103,499.32	315,075.70	
TOTAL EGRESO	555,960.84	703,122.82	751,734.79	1695742.752	
FLUJO OPERATIVO	107,454.73	106,514.78	190,297.69	719,342.90	

Fuente: Esta información fue tomada Granados S.R.L

La siguiente tabla muestra como la empresa solventa su capital de trabajo con los flujos de caja provenientes de las actividades de operación, financiamiento y de inversión generadas durante el periodo 2018 después de aplicarse el Flujo de Caja y la incidencia que genera en la liquidez de la empresa.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Con relación a la hipótesis general, El Flujo de Caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL generando positivamente un mejor control de los ingresos y egresos destinados a cumplir sus obligaciones, ya que en los resultados obtenidos de la Liquidez General promedio en los periodos del 2017 pasa de 1.47 a 3.69 en los periodos del 2018.

Esto es corroborado por la tesis planteada por (Serna, 2017); donde determinó que “existe relación entre la gestión de tesorería y planeación financiera de una empresa comercializadora de productos eléctricos, de las cuales los resultados obtenidos de esta investigación tienen un grado de correlación positiva perfecta”. (pág.70)

Con relación a la primera hipótesis específica se demostró que la política de cobro del Flujo de Caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL; ya que la empresa no contaba con una política eficiente de cobro, debido a la demora de sus clientes en el cumplimiento de las obligaciones, excediéndose en los plazos de pago pactos. Generando así un retraso en el ingreso de efectivo; por lo tanto, la liquidez era baja, viéndose en la necesidad de recurrir a financiamiento para el cumplimiento de sus obligaciones.

En este sentido la tesis de (Castillo, 2015) coincide con mis hallazgos, afirmando el tesista Castillo, que:

La administración de cuentas por cobrar si incide en la liquidez de la empresa, a lo cual se concluye que las empresas manejan una deficiente gestión de sus cuentas por cobrar y por consecuencia no genera suficiente flujo de efectivo para cumplir a tiempo con su deuda y seguir con sus actividades, sin embargo, hay algunas políticas de crédito eficiente y que les permite obtener la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y seguir operando en condiciones óptimas. (pág. 64)

Con relación a la segunda hipótesis específica se demostró que la política de pago del Flujo de Caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL; ya que la empresa no contaba con una política eficiente de pago para hacer frente a sus obligaciones con terceros, generando así un exceso en las cuentas por pagar o falta de cumplimiento en sus obligaciones con proveedores, empleados, pago de impuestos y obtención de nueva mercadería.

Así mismo (Pariona & Vega, 2017), llegan a una conclusión muy semejante en su tesis sobre el control interno de las cuentas por cobrar afirma que “incide significativamente en la liquidez de la empresa debido a que se ha comprobado con los resultados del 62% que se requiere un mayor control”. (pág. 47)

4.2 Conclusiones

De acuerdo con los resultados y a los objetivos planteados de la presente investigación se puede concluir después de evaluar el comportamiento de la variable dependiente lo siguiente:

- a. Con relación al Objetivo Principal se concluye que el promedio de Liquidez General pasa de 1.47 a 3.69 mostrando un incremento de 2.21 después de ser aplicada correctamente la variable independiente.

De la misma manera (Chu, 2014) llega a concluir que el ratio de liquidez indicará si los activos pueden convertirse fácilmente en líquidos. Un activo líquido es aquel activo que puede venderse fácilmente en efectivo a un “valor justo del mercado”. [...] Analizando la relación que existe entre la cantidad de efectivo y otro activo corriente con obligaciones actuales de la empresa.

De esta manera se comprueba que cuanto más alto sea el ratio es mejor; por ello, se estima que un ratio adecuado estaría entre 1.5 y 2.

- b. Con relación al Primer Objetivo Específico se concluye que el promedio de Prueba Ácida pasa de 0.95 a 1.43 mostrando un incremento de 0.48 después de aplicada correctamente la variable independiente.

Por otro lado (Nakasone, 2005) en su tesis concluye en reconocer que dicho indicador da una medida más exacta para determinar la liquidez, pues ha prescindido de las partidas menos liquidas del activo corriente para ser frente a sus obligaciones a corto plazo.

- c. Con relación al Segundo Objetivo Específico se concluye que el promedio de Capital de Trabajo pasa de 216,999.47 a 827,231.79 mostrando un incremento de 610,232.32 representado por 73.77% después de aplicada correctamente la variable independiente. Por ello, la capacidad de la empresa para generar recursos tiene un gran efecto para operación o continuidad del negocio, reponer activos, pagar deudas y distribuir excedentes entre los asociados, demostrando que tal solvente es la empresa.

REFERENCIAS

- Álvarez, A. I. (2012). *Gestión Operativa de Tesorería*. Madrid: CEP S.L.
- Arce, C. G., Reyes, M. K., & Leon, R. O. (07 de 03 de 2018). *GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FISSION LAB S.A.C., CON SEDE EN SURCO, AÑO 2016*. Obtenido de REPOSITORIO UNIVERSIDAD LAS AMERICAS: <https://n9.cl/9wvl>
- Avalos, J. B. (07 de 03 de 2017). *El Presupuesto Basado en Actividades y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Empresa H&C S.A.C, Trujillo Año 2016*. Obtenido de REPOSITORIO UCV: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11649/bacilio_aj.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bernal, T. C. (2010). *Metodología de la investigación. Tercera edición*. Colombia: Universidad de La Sabana, Colombia.
- Bernstein, L. (2009). *Análisis de Estados Financieros: Teoría, aplicación e interpretación*. España: Sastre Vida.
- Castillo, J. J. (2015). *Administración de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas ferreteras del distrito de san martin de porres 2015*. Lima: Universidad Privada del Norte.
- Castillo, J. J. (2015). *Administración de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas ferreteras del distrito de san Martin de Porres 2015*. Obtenido de REPOSITORIO UPN: https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10826/T055_43608561_T.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Cesar, B. T. (2010). *Metodología de la Investigación*. Bogotá: Pearson Educación.
- Céspedes Pinche, D. A., & Delgado Torres, M. (2019). *Aplicación del flujo de caja, como herramienta financiera, para el control de la liquidez en JYS Contro, Carabayllo, 2018*. Obtenido de REPOSITORIO UPN: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/15129/C%c3%a9spedes%20Pinche%2c%20Daysi%20Agripina-Delgado%20Torres%2c%20Mar%c3%ada%20Isabel.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Cortez, S. L. (03 de 05 de 2018). *EL PRESUPUESTO DE GASTOS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA UNIDAD EDUCATIVA LICEO POLICIAL GALO MIÑO AÑO 2013*. Obtenido de REPOSITORIO UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18350/1/T3149i.pdf>
- Court, E. (2009). *Aplicaciones para Finanzas Empresariales*. Mexico: Pearson Educación.
- Erazo Ortiz, I. (2017). *MODELO DE PRESUPUESTO Y GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA "WORKTRYMEC ELECTROMECAÁNICA CÍA. LTDA." DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS*. Obtenido de dspace.uniandes.: <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7829/1/PIUSDCYA055-2018.pdf>
- Ernesto, A. S., & Com, S. L. (2013). *Metodología de la investigación*. Buenos Aires: Ediciones del Aula Taller.
- Eslava, j. d. (2003). *analisis economico - financiero de las decisiones de gestion empresarial*. madrid: madrid 2003.
- Ferreya, A., & Lía De Longh, A. (2014). *Metodología de la investigación I*. Brujas.
- Gutierrez Jaramillo, Néstor; Benalcazar Tanguila, Sofía. (15 de 09 de 2018). *Análisis del presupuesto de caja y su incidencia de la información financiera en la empresa Grecisfarm durante el periodo 2015*. Obtenido de REPOSITORIO UTMACH: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8344/1/TTUACE-2016-CA-CD00039.pdf>

- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. D. (2010). *Metodología de la investigación* (5a. ed. Mexico D.F: McGraw-Hill Interamericana.
- Hidalgo, C. (05 de 02 de 2018). *Rediseño en el proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa Distribuidora Pintel SAC*. Obtenido de REPOSITORIO UPN: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/99/Hidalgo%20Salda%c3%b1a%2c%20Cynthia%20Carolina.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Loly, S. C., & Terrones, R. F. (04 de 03 de 2019). *INCIDENCIA DEL PRESUPUESTO EN EL LOGRO DE LOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE LA EMPRESA SEGURIMASTER E.I.R.L. TRUJILLO – 2011- 2012*. Obtenido de REPOSITORIO UNIV PRIVADA ANTENOR ORREG: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/141/1/LOLY_CYNTHIA_INCIDENCIA_PR ESUPUESTO_LOGRO_OBJETIVOS.pdf
- Lopez, E. S. (2013). *Gestión de Tesorería*. Madrid: Editorial CEP S.L.
- López, G. M. (2015). *“La gestión de tesorería y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda.”*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.
- Montaño, H. F. (2012). *Gestión y control del presupuesto de tesorería*. Andalucía: IC Editorial.
- Muñis, L. (2009). *control presupuestario: planificacion, elaboracion y seguimiento del presupuesto*. barcelona : profit .
- Nakasone, G. T. (2005). *Análisis de estados financieros para toma de decisiones*. Lima: Pucp.
- Pariona, L. M., & Vega, C. Y. (2017). *El Control interno de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Creditex S.A.A. - Ate 2015*. lima: Universidad peruana las americas.
- Rasines Gómez, C. (2008). *Ventajas y desventajas del presupuesto de caja como herramienta de planificación financiera*. Colombia: Universidad Andrés Bello.
- Rojas, V. E., & Silva, L. Z. (2016). *“IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES PUCARÁ SAC EN LA CIUDAD DE TRUJILLO EN EL AÑO 2016”*. Trujillo – Perú: universidad privada del norte.
- Román, A. R. (2014). *“GESTIÓN DE COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA RECTIMA DE LA CIUDAD DE AMBATO”*. Ambato – Ecuador: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO.
- Ruiz, G. E. (2011). *Gestión financiera* . españa: ediciones paraninfo s.a 1° edicion 2011.
- Serna, D. A. (2017). *“Gestión de tesorería y planeación financiera en el área de finanzas de una Empresa comercializadora de productos eléctricos en el distrito de la Victoria lima 2017”*. Lima: Universidad Cesar Vallejo.
- Talavera, D. K. (2017). *LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA; 2013-2014*. tacna : universidad privada de tacna .
- Ticona Vilca, M. (2017). *“NORMAS GENERALES DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN DE FONDOS DE LA EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A., PERIODO 2014 – 2015”*. PUNO - PERU: UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO.
- Torre Padilla, A. (2015). *Aplicación del presupuesto de caja para la mejora de la capacidad económica en las micro empresas del Callo, 2013*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Veiga, J. F.-C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: Esic.
- Weston, F. (2010). *Finanzas*. Buenos Aires: El Ateneo.
- Westwick, C. (1986). *Manual para la aplicación de ratios de gestión*. Bilbao: Ediciones Deusto S.A.

Anexo 1: Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
INDEPENDIENTE: FLUJO DE CAJA	Según (Lopez, 2013) Conjunto de previsiones sobre los flujos de tesorería de entrada y salida, debidamente identificados en el tiempo u en cuantía, que proporciona el suficiente grado de detalle como para servir en la toma de decisiones de la empresa (pág.126).	Entrada	Política de cobros
		Salida	Política de pagos
DEPENDIENTE: LIQUIDEZ	(Eslava, 2003); con esta ratio se intenta medir y evaluar cuál es el capital circulante (también llamado capital de trabajo, “working capital” o fondo de maniobra) de la empresa. Como ya se a indicado, la relevancia del capital circulante radica en que una falta de equilibrio en su composición puede llevar a la empresa rápidamente a la suspensión de pagos.	Ratio de Liquidez	Prueba Ácida
			Capital de Trabajo

Anexos 2: Matriz de consistencia

“Flujo de caja y su incidencia en la liquidez de la empresa Granados S.R.L, Ica, 2019”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE, DIMENSIONES, INDICADORES
<p>P. PRINCIPAL ¿De qué manera incide el Flujo de caja en la liquidez de GRANADOS SRL</p>	<p>O. PRINCIPAL Determinar de qué manera el Flujo de Caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL</p>	<p>H. PRINCIPAL El flujo de caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL</p>	<p>V. INDEPENDIENTE Flujo de Caja</p> <p><u>Indicadores:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Política de cobro • Política de pago <p>V. DEPENDIENTE Liquidez</p> <p><u>Indicadores:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Prueba Ácida</u> • <u>Capital de Trabajo</u>
<p>P. ESPECIFICOS ¿De qué manera la política de cobro del Flujo de Caja incide en la liquidez GRANADOS SRL? ¿De qué manera la política de pago del flujo de caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL ?</p>	<p>O. ESPECIFICOS Determinar qué manera la política de cobro del flujo de caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL Evaluar qué manera la política de pago del Flujo de caja incide en la liquidez de GRANADOS SRL</p>	<p>H. ESPECIFICOS La política de cobro del Flujo de Caja incide en la liquidez de GRANADOS S.R.L La política de pago del Flujo de Caja, incide en GRANADOS S.R.L</p>	