

---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DE LA GESTION FINANCIERA DE LA  
EMPRESA TERRACLIMA J & A E.I.R.L. – PIURA, 2018.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL  
DE CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**CARRION MOROCHO, TANIA MELIZA  
ORCID: 0000-0002-2515-5530**

**ASESOR**

**GARCIA MANDAMIENTOS, EDME MARTHA  
ORCID: 0000-0003-0012-652X**

**PIURA – PERÚ  
2019**

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DE LA GESTION FINANCIERA DE LA  
EMPRESA TERRACLIMA J & A E.I.R.L. – PIURA, 2018.**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Carrión Morocho, Tania Meliza

ORCID: 0000-0002-2515-5530

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Piura, Perú

### **ASESOR**

García Mandamientos, Edmé Martha

ORCID: 0000-0003-0012-652X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Piura, Perú

### **JURADO**

Landa Machero, Víctor Manuel

ORCID.0000-0003-4687-067X

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

ORCID.0000-0002-5849-9188

Reto Gómez, Jannyna

ORCID. 0000-0002-2169-9741

**JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESORA**

**Dr. Víctor Manuel Landa Machero**

**Presidente**

**Mgtr. Jannyna Reto Gómez**

**Miembro**

**Dr. Víctor Manuel Ulloque Carrillo**

**Miembro**

**Mgtr. Edmé Martha García Mandamientos**

**Asesora**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por ser mi guía y compañero en este largo recorrido para culminar mis estudios universitarios, por regalarme un día más de vida y permitirme realizar la presente investigación.

A mí querido padre, tíos maternos y mi hermano, por brindarme el apoyo moral y económico necesario para poder convertirme en una gran profesional.

## DEDICATORIA

A mí entrañable abuelita, que falleció hace poco, por enseñarme a nunca rendirme y perseverar en mis metas, por su inmenso amor, cariño y paciencia, pero sobre todo por regalarme la mayor prueba de amor y es que los padres no solo son de sangre también de corazón.

A ULADECH CATOLICA mi casa de estudios universitarios y su gran plana docente, por ser los grandes artífices en mi formación profesional, a través de una preparación académica optima, teniendo como ejemplo a los mejores docentes de contaduría de la ciudad de Piura.

## RESUMEN

La investigación tiene como objetivo general: Determinar las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. en el año 2018. La metodología empleada fue tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental. La población está conformada por doce trabajadores de la empresa y la muestra por un trabajador en este caso el gestor financiero. Durante el análisis de los resultados se identificó las siguientes oportunidades: El gestor financiero posee la experiencia necesaria para manejar los recursos financieros; la empresa tiene una buena imagen crediticia en el sistema financiero; el financiamiento solicitado con frecuencia es formal proveniente de Bancos y otras instituciones financieras que otorgan tasas de interés mensual bajas; la entidad tiene objetivos a corto, mediano y largo plazo. Asimismo se ha explicado las siguientes propuestas de mejora: La Formación financiera amateur para el gestor financiero; el desarrollo de un flujo de efectivo para identificar los ingresos y gastos mensuales de manera detallada; el análisis completo de la situación financiera actual de la empresa a través del desarrollo de indicadores financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad; asimismo se ha propuesto la implantación de un plan de negocios para encaminar las actividades de la empresa al logro de sus objetivos. Finalmente se concluye que la gestión financiera de la empresa en estudio es deficiente. Las propuestas de mejora desarrolladas buscan erradicar las deficiencias detectadas durante el desarrollo de la presente investigación.

**Palabras Clave:** Créditos, Financiamiento, Finanzas, Gestor Financiero.

## ABSTRACT

The research has as a general objective: To determine the main opportunities of Financial Management that improve the possibilities of the company TERRACLIMA J & A E.I.R.L. in 2018. The methodology used was qualitative type, descriptive level, non-experimental design. The population is formed by twelve workers of the company and the sample by a worker in this case the financial manager. During the analysis of the results, the following opportunities were identified: The financial manager has the necessary experience to manage the financial resources; the company has a good credit image in the financial system; the requested funding is often formal from Banks and other financial institutions that grant low monthly interest rates; the entity has short, medium and long term objectives. The following improvement proposals have also been explained: Amateur financial training for the financial manager; the development of a cash flow to identify monthly income and expenses in detail; the complete analysis of the current financial situation of the company through the development of financial indicators of liquidity, indebtedness and profitability; It has also been proposed the implementation of a business plan to direct the activities of the company to achieve its objectives. Finally, it is concluded that the financial management of the company under study is deficient. The improvement proposals developed seek to eradicate the deficiencies detected during the development of the present investigation.

**Keywords:** Credits, Financing, Finance, Financial Manager.



## CONTENIDO

TITULO .....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESORA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO .....	ix
<b>I. INTRODUCCION .....</b>	<b>1</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA.....</b>	<b>6</b>
<b>2.1. Antecedentes.....</b>	<b>6</b>
2.1.1. Internacionales.....	6
2.1.2. Nacionales .....	10
2.1.3. Locales.....	16
<b>2.2. Bases teóricas.....</b>	<b>22</b>
2.2.1. Teorías de la Gestión Financiera.....	22
<b>2.3. Marco Conceptual.....</b>	<b>26</b>
2.3.1. La Gestión Financiera.....	26
2.3.1.1. Funciones .....	26
2.3.1.2. Procedimientos.....	27
2.3.1.3. Importancia .....	28
2.3.1.4. Organización .....	28
2.3.2. Planeamiento Financiero .....	30

2.3.3.	La Gestión Financiera de una empresa exitosa .....	30
2.3.4.	La Falta de Gestión Financiera lleva a la quiebra .....	31
2.3.5.	¿En qué consiste el Plan de Negocios?.....	31
2.3.5.1.	Evaluación Económica .....	32
2.3.5.2.	Evaluación Financiera.....	34
2.3.6.	Plan Estratégico en la Gestión Financiera .....	36
2.3.6.1.	El diagnóstico financiero estratégico .....	38
2.3.6.2.	El pronóstico financiero estratégico: .....	39
2.3.7.	Políticas Financieras .....	40
2.3.7.1.	Tipos de Políticas.....	41
<b>2.4.</b>	<b>Estudio de Caso.....</b>	<b>42</b>
<b>III.</b>	<b>HIPÓTESIS.....</b>	<b>48</b>
<b>IV.</b>	<b>METODOLOGÍA.....</b>	<b>49</b>
4.1.	Tipo y Nivel de Investigación.....	49
4.1.1.	Tipo de investigación.....	49
4.1.2.	Nivel de investigación .....	49
4.2.	Universo y Muestra.....	49
4.1.3.	Universo .....	49
4.2.2.	Muestra .....	49
4.3.	Diseño de investigación .....	49
4.4.	Definición y operacionalización de variables .....	50
4.5.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	50
4.6.	Plan de análisis.....	51
4.7.	Matriz de consistencia .....	52

4.8. Principios Éticos .....	53
<b>V. RESULTADOS .....</b>	<b>55</b>
5.1. Resultados y análisis de resultados .....	55
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	55
5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.....	61
5.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.....	66
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>82</b>
6.1. Conclusiones.....	82
6.1.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	82
6.1.2. Respecto al objetivo específico 2 .....	84
6.1.3. Respecto al objetivo específico 3 .....	87
<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>91</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>91</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>100</b>
Anexo 1.....	100
Anexo 2.....	101
Anexo 3.....	102
Anexo 4.....	107
Anexo 5.....	108
Anexo 6.....	109
Anexo 8.....	111
Anexo 9.....	112

## **I. INTRODUCCION**

En la actualidad el crecimiento económico en el país es constante, ocasionado generalmente por el surgimiento de pequeñas empresas que ofrecen diferentes bienes y servicios a determinados sectores, entre estas entidades tenemos las empresas que ofrecen los servicios de mantenimiento y reparación de equipos de Aire Acondicionado. Estas empresas tienen como giro comercial principal la venta, instalación, mantenimiento y reparación de equipos de Aire Acondicionado tanto residencial como automotriz. El departamento de Piura es una de las regiones más calurosas del país, donde tanto entidades públicas como privadas poseen sistemas de Aire acondicionado que cada determinado tiempo requieren el servicio de mantenimiento preventivo y correctivo. La empresa estudio de caso posee contratos con diferentes empresas de la ciudad, que adquieren su servicio de manera bimensual, sobre todo en verano, donde la empresa se ve en la necesidad de adquirir recursos financieros adicionales para comprar equipos de Aire Acondicionado, repuestos, y demás materiales para prestar el servicio.

Por otro lado, la gestión financiera consiste en administrar de manera efectiva los recursos que posee la empresa para hacer frente a sus gastos, de tal manera que pueda gestionar sus gastos e ingresos de manera adecuada, permitiendo que se mantenga en funcionamiento. El encargado de efectuar esta función en las empresas generalmente es el gestor financiero, el cual no solo se encarga de planificar y organizar las actividades de la empresa, sino también de controlar y supervisar las operaciones financieras que realiza el área de finanzas. Una buena

administración de los recursos financieros, hará que la empresa obtenga mayores niveles de rentabilidad.

Una buena gestión financiera por parte del gerente de la empresa estudio de caso, permitirá a la misma lograr sus objetivos propuestos tanto a corto, mediano y largo plazo. El uso eficiente de esta herramienta dará seguridad a los proveedores, además de fortalecer a la empresa para afrontar ciertos riesgos financieros que se le pueden presentar a futuro. La persona encargada de esta función debe cumplir ciertos requisitos, pero sobre todo estar capacitada y conocer a detalle todas las operaciones financieras que desarrolla la empresa para establecer un cuadro de funciones, procedimientos y actividades.

El tipo de investigación realizada fue descriptivo porque se conoció las situaciones, se analizó el comportamiento de la variable a través de la descripción de las actividades, personas y procesos; el nivel de esta investigación fue cualitativo por que se empleó instrumentos para recolectar la información como el cuestionario; la investigación utilizó el diseño no experimental – Descriptivo. La población estuvo conformada por doce trabajadores de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L., asimismo se tomó como muestra al gestor financiero de la empresa estudio de caso. La investigación se realizó en la ciudad de Piura en el año 2019.

La variable en estudio representa un elemento vital para mantener vigente en el mercado a la empresa y para hacerla crecer dentro del mismo, en la actualidad

una mala administración de los recursos financieros, puede desencadenar en la quiebra de la empresa, la entidad en estudio en los últimos años adquirió dos préstamos bancarios, lo cual nos lleva a deducir que está invirtiendo todo su capital en proyectos que le generan una buena rentabilidad y margen de ganancia, pero que sucede si estos recursos adquiridos no fueron administrados de manera eficiente y no tuvieron impacto alguno en las finanzas de la empresa, sino más bien representan obligaciones financieras que la empresa debe amortizar de manera mensual sin contar con la liquidez suficiente.

La presente investigación se basa en el estudio de un caso en específico, que busca ser una fuente de información confiable para las personas que se desenvuelven en este rubro, y desean tener un conocimiento más profundo sobre el tipo de gestión financiera que las empresas de este sector deben tener. Asimismo, se plantea mostrar al gerente de la entidad, las herramientas con las que cuenta para efectuar una gestión financiera óptima. El mal manejo de los recursos financieros obtenidos como préstamos y la falta de políticas financieras adecuadas para la empresa, convierten a esta en una entidad poco competitiva en el amplio mercado del Aire Acondicionado en la ciudad de Piura.

Por lo expresado anteriormente, la investigación se formula a través del siguiente enunciado: ¿Las oportunidades de la gestión financiera mejora las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. de Piura en el año 2018?

### **Objetivo General**

Determinar las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. en el año 2018.

### **Objetivo Específicos**

1. Identificar las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de las empresas TERRACLIMA J & A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.
2. Describir las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.
3. Explicar la propuesta de mejora en la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa de Aire Acondicionado TERRACLIMA J & A E.I.R.L de Piura en el año 2018.

Finalmente, la investigación se justifica:

**Desde el punto de vista Teórico:** La investigación realizada permitirá a los gerentes de las empresas de Aire Acondicionado informarse más sobre el tema en estudio, convirtiéndose esta en una herramienta fundamental para la toma de decisiones sobre el manejo eficiente de las finanzas de la empresa. La información obtenida en la presente investigación no solo será útil para el gerente, sino para las personas de su entorno que trabajan en conjunto con él para mantener en funcionamiento la entidad. Este trabajo de investigación establece una relación directa entre el investigador y el ámbito de aplicación del proyecto.

**Desde el punto de vista Práctico:** La investigación brindara información clara y precisa sobre el tema, las principales características de una buena gestión financiera, pero sobre representa un modelo a seguir para mantener y administrar de manera eficiente los gastos e ingresos de la empresa. Además brindara un claro ejemplo de cómo realizar un análisis completo de la situación financiera actual de las empresas de este rubro.

**Desde el punto de vista académico:** La investigación permitirá a los estudiantes obtener una base de datos completa sobre el tema materia de estudio, además de constituirse como una fuente de información veraz y confiable que puede ser utilizada como referencia para la realización de investigaciones posteriores.



## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

**Rondon (2007)** en su Memoria titulada: “*Desarrollo de un Plan De Negocios:*

*Empresa de climatización geotérmica habitacional*, afirma que existe desconocimiento sobre la industria de la climatización en el país en cuanto a volúmenes de ventas y su respectiva evolución anual, debida principalmente a que empresas pertenecientes al rubro realizan sus actividades como sociedades anónimas no dando a conocer cantidades de servicios y ventas. En cuanto al sector en particular se puede observar, basándose en opiniones y juicios de expertos, que impulsada principalmente por el crecimiento económico la industria presenta un crecimiento en la demanda que es observable en el mediano y largo plazo. El mercado nacional cuenta con empresas de distintos tamaños, dedicadas a la instalación de equipos ya sea en residencias, oficinas o inmuebles de mayor envergadura. Está compuesto en un gran porcentaje de empresas de tamaño reducido, en la cuales se puede advertir la presencia de una sola persona (instalador) que ofrece sus servicios técnicos de instalación previo pedido de parte del cliente”.

Para el autor es imposible conocer el nivel de ventas y su evolución a través del tiempo, debido a que en su mayoría las empresas de Aire Acondicionado son creadas como S.A. En la actualidad se puede observar un crecimiento en la demanda. En el mercado se encuentran

empresas de diversos tamaños que ofrecen el servicio de mantenimiento, reparación e instalación de equipos de Aire Acondicionado, estas en su mayoría son empresas pequeñas, conformadas por una sola persona, la cual presta el servicio.

**Cárdenas (2005)** en su tesis titulada: *“Gerencia de proyectos de Innovaciones Tecnológicas, aplicación al discernimiento entre ideas, estrategias y tecnologías diferenciantes y no diferenciantes en una empresa del Área de Climatización Industrial*, menciona que actualmente en nuestra sociedad muchos productos y servicios dependen del control del clima interno. La comida para nuestra mesa, la ropa, los vestidos y la biotecnología de donde obtenemos productos químicos, plásticos y fertilizantes. Sin el control exacto de temperatura y humedad, los microprocesadores, circuitos integrados y la electrónica de alta tecnología no podrían ser producidos. El aire acondicionado ha hecho posible el crecimiento y desarrollo de las áreas tropicales, proporcionando los medios para más y mejores vidas productivas. Decenas de ciudades desérticas, desde el Ecuador hasta Arabia Saudita no existirían hoy, sin la capacidad para controlar su medio ambiente. En la actualidad estas empresas mantienen una dieta financiera muy frugal y no arriesgan su capital gratuitamente. Entienden que el uso del dinero se debe mantener a la vieja moda, saben la utilidad de siempre contar con flujo de caja. Tener dinero a la mano da flexibilidad e independencia de acción”.

Para el autor las empresas del rubro Aire Acondicionado son prudentes en el manejo de sus recursos financieros, y no invierten su capital sin realizar un previo análisis para determinar si obtendrán ganancias. Tienen como principio básico mantener el equilibrio entre ingresos y gastos, resaltando la importancia de tener un flujo de caja positivo, debido a que tener recursos financieros a disposición genera la capacidad de adaptarse a cualquier situación que pueda surgir y la libertad de tomar las medidas necesarias.

**Catota (2009)** en su Proyecto titulado: *“Estudio de Factibilidad para una nueva empresa de Servicios de ingeniería en Aire Acondicionado y Refrigeración con enfoque a Procesos en Quito*, señala que la inversión inicial para crear una empresa de Aire Acondicionado y refrigeración proviene de los socios, quienes aportan cantidades iguales, y no recurren a una fuente de financiamiento crediticia, debido a que cuentan con capital propio. Este recurso estará destinado a la adquisición de activos fijos operativos y administrativos. Entre los activos fijos se encuentran: maquinarias y herramientas para la prestación del servicio. Los activos fijos administrativos estarán conformados por muebles y equipos de Oficina. Los ingresos provenientes de la prestación del servicio se reinvertirán en la operatividad de la empresa”.

Lo que el autor quiere decir es que estas empresas generalmente son creadas con aportes propios de los socios o del propietario. Los aportes

dados son empleados para la adquisición de activos fijos, entre estos tenemos la maquinaria, herramientas, muebles y equipos para la oficina. Los ingresos obtenidos se invertirán en el funcionamiento de la empresa.

**Sánchez (2014)** en su tesis titulada: *“Diagnóstico del funcionamiento operativo de una empresa del ramo del aire acondicionado*, menciona que la falta de organización y de un plan estructurado para manejar los recursos financieros de la empresa, conlleva a que estas no logren sus objetivos de manera eficiente. El diagnóstico de la empresa refleja, que como muchas de las PYME, a pesar de tener una situación de desorden generalizado y una baja rentabilidad, se ha mantenido en el mercado gracias al trabajo arduo y sacrificado de sus socios, y de sus colaboradores”.

Para el autor la falta de un plan estratégico adecuado para las finanzas de las empresas, conlleva a que estas no logren sus objetivos de manera eficiente. Asimismo indica que esta deficiencia hace que la entidad obtenga una baja rentabilidad, pero que a pesar de esto se mantienen en los mercados vigentes gracias a la labor de sus socios y trabajadores.

**López (2013)** en su Tesina titulada: *“Valoración de una empresa Instaladora de calefacción y aire Acondicionado*, afirma que una empresa endeudada tiene que hacer frente a inversiones en

inmovilizado material, pero con la liquidez y solvencia suficiente para hacer frente a sus deudas más inmediatas, si bien tendría que mejorar sus condiciones pues la liquidez está en niveles muy ajustados y debería disponer de una holgura mayor. Sería conveniente que mejorase el plazo de pago a sus proveedores pues es inferior al que posee con sus clientes y podría originarle problemas de liquidez futuros, todo esto se debe en gran medida al hecho de que el trabajar con el sector privado provoca que los plazos de cobro sean más elevados en comparación a los plazos de pago a los que se tiene que hacer frente. A pesar de presentar un cierto nivel de endeudamiento los gastos financieros que soporta no son excesivos y están totalmente cubiertos”.

Para el autor las empresas de Aire Acondicionado con deudas pueden invertir con sus bienes, pero tomando en cuenta la liquidez y solvencia que tienen para hacer frente a las deudas a corto plazo. Recomienda que deben mejorar su liquidez. Asimismo que deben establecer un plazo de pago a proveedores en base a los ingresos que perciben, que no genere problemas futuros de liquides. Los gastos financieros que tienen no son significativos y cuentan con el capital suficiente para cancelarlos.

### **2.1.2. Nacionales**

**Calderón (2018)** en su proyecto de investigación titulado “*Plan de Negocios para una empresa de Aire Acondicionado*”, señala que al

evaluar la inversión inicial de acuerdo a la proyección del proyecto se observa una recuperación favorable para el proyecto en su totalidad. Al observar los resultados del estudio se encuentra que la empresa logra el punto de equilibrio en ventas iniciando el doceavo mes del primer año, demostrándose así la viabilidad de la empresa. Asimismo indica que la presencia de un gestor financiero dentro de la empresa que maneje los recursos físicos, financieros, humanos y la asignación de las tareas del personal es muy importante”.

Lo que este autor quiere decir es que estas empresas son rentables, que a partir del primer año ya se puede establecer un equilibrio entre sus gastos e ingresos. Asimismo resalta la importancia del papel que desempeña el gestor financiero en la empresa y sus funciones dentro de ella.

**Paz y Taza (2017)** en su tesis titulada “*La Gestión Financiera en la Liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012*”, afirman que la gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende esto conlleva a la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Los gestores financieros en su mayoría no tienen conocimiento de las funciones principales de la gestión financiera que parte del análisis financiero efectuado y así podemos concluir que la liquidez de la empresa no es regular, por lo tanto no tiene dinero disponible, no va a poder cumplir con todas las obligaciones en un Corto plazo. No se ha

realizado un análisis e interpretación de las razones financieras en la empresa que le permita obtener información oportuna sobre la liquidez y gestión de esta para la toma de decisiones. No cuentan con un flujo de caja donde se puedan conocer los procedimientos, el cual pueda permitirles determinar en qué tiempo y momento la empresa puede realizar gastos y pueda seguir otorgando créditos a sus clientes sin que esta se vea afectada. No hay una correcta toma de decisiones, ya que es de gran importancia esto hace que la empresa no pueda distribuir el dinero y pueda crecer financieramente. También sus políticas de créditos y cobranzas no son los adecuados, por lo tanto ello ha provocado que el dinero que debe ingresar por los créditos otorgados sea de manera más paulatina”.

Lo que estos autores quieren decir es que un mal manejo de los recursos financieros, ocasiona que la empresa no tenga la liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones. Asimismo resalta que el desconocimiento de la situación financiera actual de la entidad, se debe a que el gestor no cumple con sus funciones principales, al no realizar el respectivo análisis e interpretación de los ratios de la empresa, esto lo imposibilita de tener a su alcance información oportuna y actualizada para la toma de decisiones. Al no desarrollar un flujo de caja, donde se conozca a detalle los ingresos y gastos de la empresa, difícilmente se podrá identificar que gastos son indispensables, y la cantidad de crédito a otorgar. El no contar con buenas políticas de

créditos y cobranzas ha generado que la empresa no tenga ingresos financieros fluidos.

**Rodas (2017)** en su tesis Titulada “*La Armonización Contable y su Incidencia en la Gestión Financiera de las Empresas del Sector Construcción de Lima Metropolitana que no cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. 2015 -2017*”, afirma que la Gestión financiera es administrar los recursos que tiene la empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos de sus operaciones, asimismo, conseguir, mantener y utilizar los recursos financieros apropiadamente. La función financiera integra todas las áreas relacionadas con el logro, utilización y control de los recursos financieros”.

Para el autor la gestión financiera es la actividad que busca que los recursos de la empresa sean suficientes para hacer frente a los gastos que esta tiene, de igual manera implica conseguir, conservar y emplear adecuadamente estos recursos. La gestión financiera está conformada por todas las áreas de la empresa, enfocadas al logro de sus objetivos, manejo y control de los recursos financieros.

**Lingan (2018)** en su tesis titulada “*El Control Interno y su Influencia en el área de Tesorería de las empresas del Perú: Caso Empresa CLIMA TECNICA PERU S.A.C.-Lima, 2017*”, afirma que algunas empresas de Aire Acondicionado en la actualidad son manejadas de forma empírica y otras cuentan con una gestión financiera impecable,



estas primeras son las que normalmente patinan en el momento de la gestión o de un periodo contable ya que cuando queremos tomar decisiones o solicitamos algún informe para una posible inversión, estamos encontrando estados financieros (trimestrales o semestrales) deficientes, encontramos información incompleta y algunas observaciones en las cuentas corrientes y muy poco sustento en la emisión de cheques”.

Lo que este autor quiere decir en su tesis es que algunas empresas del rubro en estudio son manejadas de manera empírica, es decir que su gestor financiero no tiene conocimientos básicos sobre fianzas, de igual manera hay otras que tienen una gestión financiera eficiente. La falta de capacidad de gestión del gestor financiero es evidente, cuando se solicita los estados financieros e informes de la empresa, para tomar decisiones o invertir y esta información está incompleta, con observaciones en las cuentas corrientes (bancos, cuentas por cobrar, etc.) y una emisión de cheques notaria sin el debido sustento.

**Rojas y Huaroc (2014)** en su tesis titulada “*Alternativas de Financiamiento eficiente Gestión Financiera en las empresas de la Provincia de Huancayo*”. Afirman que las alternativas de financiamiento influyen positivamente en la eficiente gestión financiera. Actualmente es usado para la consolidación de la estructura financiera de las empresas, se constató mediante la observación directa y la encuesta, conocer y tener alternativas concretas; las decisiones se

toman en base a las experiencias pasadas, basados en la rentabilidad y los resultados, logrando el desarrollo empresarial. Se ha determinado que las alternativas de financiamiento influyen favorablemente en la eficiente gestión financiera, del análisis de los resultados se pudo comprobar que el arrendamiento financiero, la cesión de créditos comerciales (factoring) y el crédito bancario tienen como resultado el desarrollo empresarial. Se debe tener en claro que las alternativas de financiamiento es conseguir financiamiento para incrementar sus ingresos, la adquisición de activos fijos, capital de trabajo consecuentemente logran una eficiente gestión financiera. Uno de los factores significativos de las empresas es realizar la evaluación financiera en los financiamientos, para ello se analizó con los instrumentos financieros como son el valor actual neto y la tasa interna de retorno, además de los ratios financieros, logrando observar que dichos instrumentos son eficientes y permiten tomar decisiones acertadas”.

Para el autor las alternativas de financiamiento tienen un impacto positivo sobre la gestión financiera de la empresa, las decisiones que toman las empresas se basan en experiencias pasadas, tomando como base la rentabilidad y los resultados obtenidos. Uno de los factores más importantes a tener en cuenta para que la empresa solicite financiamiento, es realizar la respectiva evaluación financiera a través del análisis de los instrumentos y ratios financieros. Las diversas fuentes de financiamiento como el arrendamiento financiero, el

factoring y el crédito bancario impulsan el desarrollo económico de la empresa.

### **2.1.3. Locales**

**Nunura (2013)** en su tesis Titulada *“La Gestión Financiera, los Mecanismos de Control Interno, los Tributos y su Impacto en los Resultados se Gestión de las Empresas del Sector Comercio, Rubro Línea Blanca en la Ciudad de Piura, Periodo 2012*, indica que toda empresa pública o privada debe contar con una gestión financiera, en donde deben estar sujetas una serie de normas y políticas financieras con el propósito de poder lograr un buen control interno y funcionamiento de la empresa. La información financiera utilizada en la empresa debe ser adecuada y debe contar con una información periódica, rápida, eficaz y con un adecuado archivo de documentos fuentes. Al realizar el estudio de investigación a las empresas comerciales rubro línea blanca; se confirmó que no cuentan con una gestión financiera adecuada, lo cual no le han permitido incrementar su rentabilidad y por ende no han obtenido los resultados esperados”.

Lo que este autor quiere decir es que todas las empresas deben contar con su propia gestión financiera, basándose esta en normas y políticas financieras, que aseguren el cumplimiento de sus objetivos y su correcto funcionamiento. La información financiera de la empresa es muy importante, por ende debe ser oportuna, periódica, eficaz y veras. La mayoría de empresas comerciales no cuenta con una buena gestión

financiera, lo cual ha ocasionado que su rentabilidad se mantenga estática.

**Chambe (2015)** en su tesis titulada “*Estudio de Prefactibilidad para Instalar una Planta de Mantenimiento e Instalación de Sistemas de Aire Acondicionado para El parque Automotor Mayor de Transporte Terrestre de Pasajeros en la Ciudad de*

*Chiclayo*, afirma que las empresas de aire acondicionado actualmente se encuentran en un nivel en el cual los ingresos son iguales a los costos, por tanto no existe utilidad. En donde la empresa no gana ni pierde dinero si gestiona de cierta manera sus recursos financieros y vende a determinado punto. Según el estudio organizacional desarrollado se pudo establecer que estas son lideradas por un dueño y promotor de la misma. En el estudio financiero se determinó un monto total de inversión, de acuerdo a la distribución del monto adquirido se pudo observar que la mayor parte de la inversión recaerá sobre la adquisición de activos fijos. Este tipo de proyectos generalmente son financiados en su totalidad por el promotor del servicio y el socio estratégico con un 53% y 47% respectivamente, lo cual hará que no se incurra en préstamos bancarios. Luego se determinó que este tipo de proyectos es rentable si se distribuye correctamente sus ingresos Obtenidos”.

Lo que este autor quiere decir es que actualmente las empresas de este rubro mantienen un equilibrio entre sus ingresos y gastos, en donde no

hay rentabilidad, si se gestiona de cierta manera sus recursos y se establecen un nivel de ventas, no gana ni pierde, es decir no genera utilidad. Estas empresas son lideradas por una sola persona o gestor financiero, el financiamiento adquirido es utilizado generalmente para la adquisición de activos fijos. Este tipo de empresas en su mayoría son financiadas por su propietario y su minoría por un socio, esta fuente de financiamiento ayuda a que la entidad no adquiera créditos bancarios. Una buena gestión financiera hará que la empresa sea rentable.

**Tejada (2016)** en su tesis titulada “*Propuesta de un Plan Estratégico para mejorar la Competitividad de la Empresa SERVICONFORT E.I.R.L. de la Ciudad de Trujillo Periodo 2016 – 2018*”, menciona que un pequeño grupo de empresas de este rubro no cuenta con objetivos estratégicos de mediano y largo plazo que le permitan lograr la competitividad de la empresa, a través del desarrollo de habilidades de los trabajadores y una buena gestión de sus finanzas a cargo de la dirección para invertir en su desarrollo. Además no cuentan con estrategias para lograr los objetivos empresariales de la empresa en un mercado competitivo. Concluye que la aplicación de un plan estratégico propuesto permitirá la gestión eficaz de la empresa, al definir claramente la Misión, Visión y Objetivos a lograr, siguiendo estrategias establecidas tales como la diferenciación, desarrollo de nuevos productos y segmentos. Se concluye que una buena propuesta

de un Plan estratégico estructurado mejorara positivamente la competitividad de las empresas”.

Lo que este autor quiere decir es que una mayoría de empresas del sector servicios no tienen un plan estratégico, en el cual se detalle sus objetivos estratégicos, en este documento se busca la participación activa de los trabajadores de la empresa, y una buena gestión financiera; la falta de esta herramienta de gestión conlleva a que la entidad no tenga establecidas las estrategias necesarias para lograr sus objetivos. El plan estratégico para una empresa es muy importante, debido a que la ayudara a convertirse en una empresa competitiva, a través del desarrollo de nuevos productos y la segmentación del mercado en el cual ofrece sus servicios. Asimismo su aplicación garantiza una gestión eficaz, pues en él se define los objetivos a lograr a través del desarrollo de estrategias previamente elaboradas en base a las necesidades y deficiencias de la empresa.

**Salazar (2014)** en su tesis titulada “*La Gestión Financiera, el Control Interno y los Tributos de las Empresas del Sector Servicios - Rubro Proveedores de Cable Tv. de la Ciudad de Piura 2014*”, señala que la gestión financiera comprende la concreción de las políticas financieras, mediante la aplicación de estrategias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas financieras adecuadas para el manejo efectivo de los recursos financieros. Una política financiera no es un documento legal. Es un acuerdo basado en los principios o

directrices de un área de actividad clave de una organización. Una política expresa cómo va la organización sobre su trabajo y cómo lo dirige. Las buenas políticas expresan un modo justo y sensible de tratar los asuntos. Mientras que sea posible, ninguna organización debería cambiar sus políticas a menudo. La intención es guiar el trabajo de una organización durante un tiempo razonable. Una vez que la política se convierte en práctica organizacional y ha sido aprobada por el Directorio o por la estructura del gobierno institucional, está uniéndose a toda la organización. La gestión financiera en un sentido amplio constituye todos los recursos financieros, tanto los provenientes de ciclos de cobros y pagos (tesorería), como los necesarios en el proceso de inversión-financiación (operaciones activas pasivas)”.

Para el autor en mención la gestión financiera se basa en el desarrollo y aplicación de políticas financieras. Estas políticas son un acuerdo basado en los principios de cada área, representan cómo se desarrolla y dirige el trabajo de manera eficiente de la misma. Las políticas financieras estructuradas tratan los asuntos con suma justicia e importancia. Es recomendable no cambiar de políticas hasta visualizar y analizar los resultados obtenidos, debido a que su finalidad es guiar el trabajo que desarrollan los trabajadores en un determinado periodo de tiempo. Las políticas financieras unen a toda la organización, cuando se convierten en una práctica y son aprobadas por las respectivas autoridades. La gestión financiera abarca los recursos

financieros resultantes de ingresos y gastos, así como también los que intervienen en el proceso de inversión y financiamiento.

**Moya (2016)** en su tesis titulada “*La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015.*”

Afirma que las empresas de Servicios actualmente no utilizan una gestión financiera adecuada por lo que tienen una baja rentabilidad, lo que ha generado pérdidas y con ello perjudica la inversión de los accionistas. Se observó que no existen estrategias adecuadas que se hayan utilizado en las empresas para el cumplimiento de las metas y objetivos que se propuso la gerencia. El desconocimiento de herramientas de gestión financiera y la inexistencia de una persona que le asesore permanentemente para realizar el análisis correspondiente, para mejorar y convertirse en empresas rentables y competitivas en el sector. No cuentan con un plan financiero que las apoye a mejorar su rentabilidad, en la que es muy necesario utilizar la herramienta que tiene la gestión financiera para poder alcanzar sus objetivos y metas propuestas que le sea beneficiosa para la organización en un determinado período de tiempo”.

Lo que el autor quiere decir es que las empresas no han desarrollado una gestión financiera adecuada para su rubro, debido a que no han tenido la rentabilidad esperada, sino más bien han generado pérdida para sus inversionistas. Asimismo, las estrategias establecidas por



gerencia no son las adecuadas para el cumplimiento de los objetivos. La falta de conocimiento sobre la gestión financiera y la falta de asesoramiento, que garantice y mejore la rentabilidad de la empresa, se debe a que la empresa no tiene un plan financiero. Esta herramienta de gestión ayudara a la entidad a incrementar su rentabilidad y cumplir sus objetivos en un determinado lapso de tiempo.

## **2.2. Bases teóricas.**

### **2.2.1. Teorías de la Gestión Financiera**

Según **Modigliani y Miller**: Estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conducen a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

Según **Tresierra** el Modelo Del Trade-Off o Equilibrio Estático. “Este autor sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda.”

Según **Mondragón** la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory). “Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones. La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias (Pecking

Order) toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento.”

Según **Keynes** “el libre mercado carece de mecanismos de auto-equilibrio que generen pleno empleo. Argumentaba que la demanda general inadecuada podría generar periodos altos de desempleo. El producto de bienes y servicios de la economía es la suma de cuatro elementos clave: consumo, inversión, compras del gobierno y exportaciones netas. Indica que toda oferta genera una demanda. Durante una recesión económica intervienen otros factores que afectan la demanda al disminuir el gasto. Esta reducción ocasiona que las empresas inviertan menos, debido a la poca demanda de productos. Para Keynes la intervención del estado en la economía del país es muy importante. En esta teoría el ahorro y la inversión van a depender de la renta. El punto principal abordado es el pleno empleo, el cual es sensible a las políticas monetarias y financieras de cada país; las tasas de interés y el desempeño de los mercados financieros ya no respondían a una tasa natural del mercado, sino a las expectativas surgidas, es así que el grado de confianza que determina el nivel de consumo y la preferencia por la liquidez, determinan también los niveles de ahorro e inversión, y por consiguiente el nivel de empleo.

Según **Alba, Espinoza y Salazar** “El estudio de la gestión financiera con enfoque marxista demuestra que su teoría está sustentada en la

economía neoclásica, la cual reconoce diversos factores como creadores de valor: en este caso, los activos como factor con la capacidad de crear valor por sí mismos; lo cual se encuentra en contradicción con la teoría valor trabajo, y pone de manifiesto el fetichismo abordado por K. Marx. Existe coincidencia en el criterio de lo teórico de las finanzas y el marxista en la idea, según la cual la rapidez de la rotación del efectivo o del capital influye positivamente en la obtención de rendimiento o en la valorización del capital. La divergencia radica en que los teóricos de las finanzas ven lo que se manifiesta en la superficie: la valorización del capital no en la producción, sino en la circulación. La gestión financiera es una herramienta que busca elevar la eficiencia económica empresarial, capaz de provocar un impacto positivo en el presupuesto del Estado mediante el incremento de la renta nacional. En la construcción del socialismo, ese impacto positivo está encaminado a mantener y elevar los niveles de justicia social que caracterizan el sistema. La aplicación de la teoría y las herramientas de la gestión financiera es acertada en el contexto de una sociedad que construye el socialismo, pero ella debe estar precedida de un análisis crítico de su objetivo y una valoración sobre la forma en que sus resultados se traducen en contribución económica y social al desarrollo económico del país y al desarrollo integral de los miembros de la sociedad”.

## 2.3. Marco Conceptual

### 2.3.1. La Gestión Financiera

Se denomina gestión Financiera al proceso de administración de los recursos financieros que tienen las empresas, para asegurar su correcto funcionamiento. Con la gestión de los recursos se busca mantener un equilibrio entre los gastos e ingresos de la empresa. También denominada gestión de Movimiento de fondos, debido a que todas las actividades realizadas están enfocadas en conseguir, mantener y utilizar los recursos monetarios de la empresa. Con esta actividad se busca que la empresa tenga la liquidez suficiente para afrontar sus gastos. En la actualidad es considerada como la misión y visión de las operaciones financieras que realiza la empresa.

#### 2.3.1.1. Funciones

**La determinación de las necesidades de recursos financieros:** Se plantea las necesidades, la descripción de los recursos disponibles que tiene la empresa, se provisiona los recursos liberados y se efectúa un cálculo de las necesidades que se tiene de una financiación externa.

**La consecución de financiación según la forma más beneficiosa:** Se busca tener en cuenta los costos, gastos, plazos y otras condiciones contractuales que tiene la empresa, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la entidad.

**La distribución juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería:** Se busca mantener

un equilibrio financiero y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.

**El análisis financiero:** Esta función incluye la recolección de información y el estudio de esta para obtener respuestas concretas sobre la situación financiera de la empresa.

#### **2.3.1.2. Procedimientos**

Algunos de estos procedimientos de la gestión financiera incluyen:

**Planificación financiera:** Consiste en analizar los resultados y planificar acciones para mejorar el desempeño y aumentar la eficiencia en el área de finanzas.

**Gestión de los recursos:** Consiste en negociar y captar recursos necesarios para promover el crecimiento económico de la empresa.

**Análisis y crédito de cobranza:** Para ampliar el tema de los créditos otorgados a los clientes es necesario analizar y establecer criterios, además de establecer un sistema de cobro de créditos concedidos.

**Control de caja:** Se debe establecer un control estricto en el saldo de la caja como en los ingresos y egresos. La finalidad es controlar el flujo de caja.

### **2.3.1.3. Importancia**

La importancia de la gestión financiera en la empresa radica en el control que se realiza a todas las actividades y operaciones financieras que realiza la empresa, para la toma de decisiones, en la obtención de fuentes de financiamiento, en mantener en funcionamiento la empresa, en mantener la efectividad y eficiencia operacional de la entidad, en la veracidad de la información financiera y el cumplimiento de los objetivos de la empresa. Es muy importante mantener un control sobre los ingresos y gastos, ya que de ello depende que la empresa continúe en funcionamiento y genere utilidades. Cabe resaltar que gracias a la gestión financiera podremos estar preparados para las eventualidades futuras que puedan surgir y que pongan en riesgo las finanzas de la empresa, con la finalidad de reducir el riesgo y el impacto que este pueda tener en la entidad y sus actividades.

### **2.3.1.4. Organización**

La estructura financiera que adopta la empresa, está directamente relacionada al tamaño de la misma. Si esta es grande, la gestión financiera es un factor determinante, entonces será necesario establecer en el organigrama las funciones del gestor financiero.

**El gestor financiero o asesor financiero:** Es aquella persona que tiene la responsabilidad de tomar decisiones importantes sobre temas de inversión y financiamiento, supervisa y controla las operaciones financieras. En las empresas pequeñas generalmente solo hay una persona que ejerce este papel dentro de la empresa y este es el gerente.

**Área contable:** Esta área maneja los fondos monetarios de la empresa, de esta área depende el funcionamiento del área de cobranzas, la cual controla los ingresos de la empresa; asimismo tenemos el área de pago que mantiene un cronograma de pagos estructurado para cancelar las obligaciones que tiene la empresa ya sea con el personal, proveedores y/o bancos. Esta área debe manipular toda la documentación requerida para autorizar y realizar un cobro o un pago.

**Área de presupuesto financiero o Control presupuestario:** Esta área transforma a la gerencia financiera en una gerencia estratégica. En esta área se analiza la posición financiera de la empresa y se sugieren los mejores proyectos de inversión para invertir los fondos de la empresa y la manera como adquirirlos.



### **2.3.2. Planeamiento Financiero**

Una buena gestión financiera no solo evalúa si posee dinero, sino trata de planificar, proveer un plan estratégico para el futuro, y los probables déficit o superávit de dinero que la empresa pueda experimentar.

El factor principal del planeamiento financiero es el presupuesto financiero, que forma parte de un sistema más complejo que es el sistema presupuestario. Dentro del sistema presupuestario, el presupuesto financiero ayuda a determinar los posibles déficit financieros que puedan surgir a futuro, permite elaborar estrategias para afrontarlo; asimismo en caso de haber superávit analiza las posibles decisiones de inversión a tomar.

- Control de Operaciones bancarias

La conciliación bancaria dentro de la empresa representa una herramienta de control muy importante sobre las operaciones bancarias que realiza la empresa. El análisis de la cuenta corriente de la empresa permite determinar diferencias para realizar los ajustes respectivos.

### **2.3.3. La Gestión Financiera de una empresa exitosa**

La función principal del gestor financiero es básicamente buscar la eficiencia operacional de las finanzas y establecer el control de todas las actividades financieras de la empresa. Si es hábil el desarrollar su papel dentro de la entidad, lograra efectuar un análisis profundo de la situación financiera actual de la empresa a través de informes y

entrevistas, que le permitan establecer un plan estratégico para obtener mejores resultados.

#### **2.3.4. La Falta de Gestión Financiera lleva a la quiebra**

Si no se maneja de manera eficiente las finanzas de la empresa, se corre el riesgo de llevar a la quiebra la empresa. En los periodos anteriores se obtenía mayores márgenes de lucro y se podían cometer errores en la gestión e inversión, actualmente el mercado es muy competitivo, con márgenes de ganancia bajos, y con un margen de error mínimo. Una mala gestión es sinónimo de problemas financieros futuros.

Uno de los principales motivos que llevan al fracaso empresarial a través de una mala gestión financiera, es el descontrol del flujo de caja. El no llevar un control exacto del dinero que sale e ingresa a la empresa, ocasiona que la empresa contraiga enormes deudas.

#### **2.3.5. ¿En qué consiste el Plan de Negocios?**

El plan de Negocios representa una herramienta de gestión muy importante la empresa, debido a que identifica las necesidades financieras de la empresa y muestra las potenciales utilidades a obtener al momento de desarrollar un proyecto de inversión. El análisis económico-financiero no solo debe evaluar la factibilidad económica sino también la financiera, incluyendo posibles medidas a tomar en caso el proyecto de inversión fracase.

### **2.3.5.1. Evaluación Económica**

#### **1. El Flujo Económico**

El Flujo de Caja representa el resumen cuantificado del proyecto, detalla todos los ingresos y egresos presentes y futuros de determinado proyecto. Los ingresos se pueden obtener de ventas, aporte de socios, préstamos (bancos y/o terceros), utilidades o cualquier otro ingreso. Estos representan ingresos a caja. Por otro lado los egresos representan salidas de dinero de caja. A partir de un flujo de caja podremos determinar la rentabilidad total del negocio. La determinación de la rentabilidad a obtener es fundamental.

El flujo de caja nos permite determinar: el tiempo de recuperación del capital invertido, los plazos en los que se podría amortizar la deuda y la elaboración de un cuadro de cuánto se ha invertido y cuáles son los resultados a obtener, periodo a periodo.

Elementos del flujo de caja:

- a) Los ingresos.
- b) Los egresos de dinero
- c) El financiamiento (si los hubiera).

En resumen, la elaboración del flujo de caja es un trabajo laborioso, para el cual es necesario tener datos específicos,

no es seguro trabajar bajo suposiciones. El error que se comete en la mayoría de casos para elaborar un flujo de caja es no tener en cuenta ciertos costos, que son significativos.

## **2. Datos Básicos**

**Ingresos:** En este aspecto es importante, tener en cuenta el precio del producto y/o servicio, debido a que este es un factor determinante para el volumen de ventas de determinado periodo, por ello debe definirse sobre ciertas bases. El plan debe contener estimaciones de ventas para un periodo determinado de tiempo (mínimo un año). Es importante realizar una proyección sobre la evolución de las ventas a lo largo del tiempo y el motivo de su evolución.

**Egresos:** Se debe tener en consideración la estructura de costos del proyecto a realizar, analizando detenidamente los costos fijos y variables. Los costos variables están relacionados de manera directa y proporcional con el nivel de producción de la empresa, como son: La materia prima, mano de obra directa, etc. Los costos fijos o gastos de estructura, son aquellos que se mantienen invariables y que solo sufren modificaciones cuando surgen cambios en la capacidad productiva entre estos tenemos: seguros, sueldos indirectos, gastos de mantenimiento, sueldos de supervisión entre otros.

- 3. Punto de equilibrio:** Representa el volumen de ventas que debe realizar la empresa, para no ganar ni perder dinero. Este análisis determina el nivel de ventas que debe efectuar la empresa para generar ingresos que cubran los gastos de la misma. Con esta herramienta se puede determinar si los proyectos de inversión son rentables.
- 4. El flujo de caja o cash flow:** La actividad de una empresa esta resumida en entradas y salidas de dinero de su caja central. La proyección exacta de las variaciones de su caja a futuro, da origen al flujo de caja del negocio. El flujo de caja tiene como finalidad describir el funcionamiento de la empresa en base a su capacidad de generar ingresos, de manera que no haya la necesidad de utilizar otros recursos financieros.

#### **2.3.5.2. Evaluación Financiera**

##### **Flujo de Caja Financiero**

Se da cuando se necesita adquirir un financiamiento bancario, para solicitarlo se debe elaborar un cuadro adicional que nos permita determinar los costos del financiamiento a obtener. En el cuadro se colocará el crédito recibido, el pago de las cuotas para amortizar de la deuda y los intereses que se deben pagar.

##### **Indicadores financieros del flujo de caja financiero**

- a) **Período de recuperación:** También conocido como payback, paycash, payout o payoff, señala el tiempo que la empresa tardará en recuperar la inversión, con la ganancia que esta va a generar. Es una determinada cantidad de meses o años.
- b) **Tasa Interna de Retorno (TIR).** Es la tasa de interés efectiva que dará la inversión en el negocio en evaluación. Representa la máxima tasa que se puede pagar por el crédito obtenido. En este punto el proyecto no daría ganancia ni pérdida.
- c) **Valor residual de la empresa.** Representa el valor de la empresa en el último año de la proyección. Se define como el valor que se adjudica a la empresa en el último año de sus proyecciones. El valor residual puede mejorar el flujo de fondos final de la empresa, y por consiguiente su tasa interna de retorno.
- d) **Valor Actual Neto (VAN).** Representa el valor de la inversión en el punto cero, descontando todos sus ingresos y egresos a una determinada tasa, que refleja las expectativas de retorno proyectadas en la inversión, es decir indica la ganancia que se podría obtener por adelantado al comenzar un proyecto, considerando la tasa de corte establecida.

### 2.3.6. Plan Estratégico en la Gestión Financiera

También llamada planeación financiera estratégica, se define así al proceso en el cual se establece la visión y misión de las empresas, se analiza y determina la situación actual de la misma en el mercado, se establecen los objetivos de la empresa, y se formulan planes estratégicos para lograr los objetivos planteados, teniendo en cuenta como factor principal los recursos financieros con los que cuenta la empresa. La visión representa hacia donde se dirige la entidad ya sea a corto o largo plazo, define en lo que se quiere convertir la empresa después de determinado periodo de tiempo. En cambio la misión representa el propósito de la empresa. Los valores y principios éticos de la empresa son las cualidades positivas que deben poseer los trabajadores de la misma.

- 1) **El análisis externo:** Es el proceso en el cual se detecta y evalúa los acontecimientos que surgen en el entorno de la empresa, con el propósito de reconocer su situación actual, para detectar las posibles oportunidades y amenazas que el entorno tiene. Para el estudio externo se evalúan ciertos factores como: La economía, la sociedad, el gobierno, la tecnología, la competencia que hay en el mercado, los clientes potenciales y los proveedores. Se analizan situaciones existentes y lo que pueda surgir en el futuro.
- 2) **El análisis interno:** Es aquel proceso en el cual se analiza y estudia los diferentes aspectos existentes dentro de la empresa, con el propósito de determinar la situación actual de la misma, su

capacidad con la finalidad de detectar sus fortalezas y debilidades. En este análisis se evalúan los recursos con los que cuenta la entidad como son: Financieros, humanos, tecnológicos, materiales, entre otros.

Los objetivos dirigen el rumbo de la empresa, estos en su mayoría son a largo plazo. Una vez realizado el análisis interno y externo de la empresa, se procede a elaborar los objetivos, para lograr la misión y visión de la entidad. Estos objetivos deben permitir aprovechar al máximo las oportunidades (internas y externas), afrontar las amenazas y reforzar las debilidades (internas y externas) de la empresa. Los objetivos se establecen en base a los recursos de la empresa y la capacidad de la misma.

Teniendo los objetivos generales de la empresa claros, se diseña, evalúa y elige las mejores estrategias a desarrollar, que permitan lograr los objetivos de manera eficaz y eficiente, teniendo en cuenta los recursos financieros con los que cuenta la empresa y que se van a emplear.

El proceso para elaborar, evaluar y seleccionar buenas estrategias es el siguiente:

- a) Evaluar la información sobre el estudio externo e interno de la empresa como son sus recursos y su capacidad de producción. Se analiza la misión y valores de la entidad, sus objetivos y las estrategias utilizadas anteriormente.



- b) Se diseñan posibles estrategias, tomando como base la información expuesta en el ítem anterior.
- c) Se evalúan las estrategias seleccionadas, para determinar los costos, beneficios, ventajas y desventajas que cada una de estas ofrece.
- d) Se selecciona y clasifica las mejores estrategias a utilizar dependiendo de su impacto en la empresa.

Teniendo claro que estrategias se van a utilizar, se procede a elaborar los planes financieros estratégicos, los cuales no son más que documentos en los cuales se señala como se van a lograr los objetivos de la empresa. En su contenido se debe indicar, los objetivos específicos que permitirán alcanzar el objetivo principal de la entidad, las estrategias específicas a efectuar, que permitan alcanzar los objetivos principales, los recursos financieros a utilizar, la organización, quienes serán los encargados de la ejecución de las estrategias financieras y su implementación de ser necesaria, el tiempo estimado para la obtención de resultados, el monto a cuánto ascenderá la inversión para la ejecución y/o implementación de las estrategias financieras establecidas por la entidad.

**2.3.6.1. El diagnóstico financiero estratégico:** Es el proceso en el cual se analiza y evalúa la situación financiera de la entidad,

sus conflictos financieros, su potencial y las acciones a realizar para su crecimiento económico. Un diagnóstico tiene como finalidad convertir a la empresa en una entidad eficiente a través de cambios constantes e irrevocables.

Fases del diagnóstico: Planteamiento de Objetivos, elección de la metodología, programación de actividades a desarrollar, análisis de la información recolectada, dar a conocer las nuevas propuestas.

**2.3.6.2. El pronóstico financiero estratégico:** Es el proceso en el cual se planifica el futuro financiero adecuado para la empresa, de manera continua, este pronóstico es elaborado por los dirigentes de la empresa. En este se seleccionan las opciones para llevarlo a cabo, funciona como un sistema global automático, originando la participación conjunta de las estrategias. Este pronóstico surge de realizar una proyección anticipada del costo, de los ingresos y gastos de la entidad. Cada presupuesto se elabora en base a los conocimientos acumulados de la empresa a través del tiempo, de los cambios y estimaciones sobre las cantidades y precios. El periodo se determina en base al año financiero fiscal contable de la organización. Los pronósticos mayormente realizados en una empresa son: Pronósticos de ventas, compras, gastos, inversiones y sobre todo pronósticos de caja.

La planeación financiera tiene una estrecha relación con el proceso de control interno y la planeación estratégica. El flujo de efectivo en toda empresa es muy importante, debido a que si es positivo indica que la empresa posee el financiamiento necesario para mantenerse en funcionamiento e invertir en nuevos proyectos. Si fuera negativo, es un indicador de que la empresa necesita adquirir otra fuente de financiamiento. En resumen el flujo de efectivo representa una herramienta muy importante para los pronósticos financieros, porque es tomado como base para elaborar proyecciones y estimaciones destinadas a lograr los objetivos generales de la empresa como es la rentabilidad y liquidez de la misma.

### **2.3.7. Políticas Financieras**

Representan un conjunto de directrices que establecen normas, procedimientos y comportamientos que deben desarrollar los empleados de toda empresa que laboran en el área de finanzas. En la mayoría de casos las políticas de las empresas deben cumplir ciertos requisitos legales y principios.

Los tipos de políticas se adaptan y varían, dependiendo de la naturaleza de la empresa y la filosofía de la misma. Los errores más comunes de las políticas financieras de las empresas son:

- a) No están claramente definidas y documentadas.
- b) No son comunicadas al personal de la empresa.

- c) No están relacionadas con la visión de la empresa.
- d) No tienen objetivos concretos.
- e) No son actualizadas de manera continua de acuerdo a los cambios internos y externos de la empresa.

### **¿Cómo crear buenas políticas financieras?**

- i) Definir políticas alcanzables: Para elaborarlas se debe identificar y analizar los factores internos y externos que inciden directamente en su cumplimiento.
- ii) Se debe establecer reglas a seguir para todo el personal para su cumplimiento a cabalidad.
- iii) Todas las políticas creadas deben documentarse e incluirse en el Manual de gestión de la empresa y demás, para que los trabajadores tengan acceso a ellas. Una vez creada la política, ésta debe documentarse y ser incluida en el Manual de Calidad o en el Manual Gestión Integral de la empresa y además, debe ser distribuida a los empleados, para su conocimiento e implementación.

#### **2.3.7.1. Tipos de Políticas**

Existen varios tipos de políticas, las más comunes son:

- **Políticas generales:** Definen las líneas generales de la empresa, involucran a toda la organización. Estas deben ser conocidas por todos los trabajadores de la empresa para que les sirvan de guía al momento de desempeñar sus funciones. Para que sea una buena política deber estar

relacionada con los objetivos de la empresa y servir como modelo para elaborar el resto de políticas para la empresa (departamentales y específicas).

- **Políticas departamentales:** Para su elaboración se toma en cuenta los principios de cada área de la empresa. Ejemplo de ellas tenemos: Política de Calidad, la Política Medioambiental, la Política de Prevención de Riesgos Laborales y Salud en el Trabajo, política de ventas y comisiones.
- **Políticas específicas:** Son elaboradas para proyectos concretos, suelen ser temporales.

#### **2.4. Estudio de Caso.**

##### **DATOS GENERALES DE LA EMPRESA:**

- RAZON SOCIAL: TERRACLIMA J & A E.I.R.L.
- REGISTRO UNICO DEL CONTRIBUYENTE: 20526154887
- DIRECCION: Urb. El Trébol Mz. C Lt. 22 (Frente a EPPO) Piura – Piura.
- REGIMEN TRIBUTARIO: General
- PERSONERIA: Jurídica

##### **RESEÑA HISTORICA:**

La empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. inicio actividades el 10 de Julio del 2010, contando con un capital social de S/. 500.00, a cargo del Gerente

General y representante legal de la misma. Contando con un solo trabajador en Planilla.

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL DE LA EMPRESA:** La empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. se dedica a la venta y servicio de mantenimiento, reparación e instalación de equipos de aire acondicionado residencial y automotriz.

**MISION:** La misión de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L., es brindar un servicio de calidad a sus clientes, a precios bajos y accesibles, ofreciendo alternativas de solución inmediata a las exigencias y necesidades de los clientes que requieren mantenimiento y reparación de sus equipos de aire acondicionado. La empresa busca ir de mano con los avances tecnológicos, haciendo uso de tecnología de punta en el desarrollo de sus actividades, capacitando y actualizando a sus colaboradores para atender de manera eficiente y eficaz los requerimientos de sus clientes, así mismo busca implementar las políticas de seguridad, prevención de riesgos y medio ambiente con la finalidad de convertirse en una empresa comprometida con el bienestar social del país.

**VISION:** La visión de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L., es convertirse en una empresa líder en el mercado competitivo de la zona Norte del país, en el sector servicios, de lo que es Suministro, Reparación y mantenimiento de equipos de aire acondicionado automotriz, comercial y

residencial a nivel nacional e internacional; implantando en los clientes la responsabilidad social del cuidado del medio ambiente, a través de la instalación de equipos que utilicen gas refrigerante ecológico, además de ofrecer un servicio completo e integral que garantice un buen funcionamiento de los equipos de aire acondicionado reduciendo los niveles de contaminación que su mal funcionamiento genera, promoviendo el desarrollo de nuestros trabajadores y estimulando su compromiso de servicio a nuestros clientes.

**VALORES:** Equidad, Compromiso, Servicio.

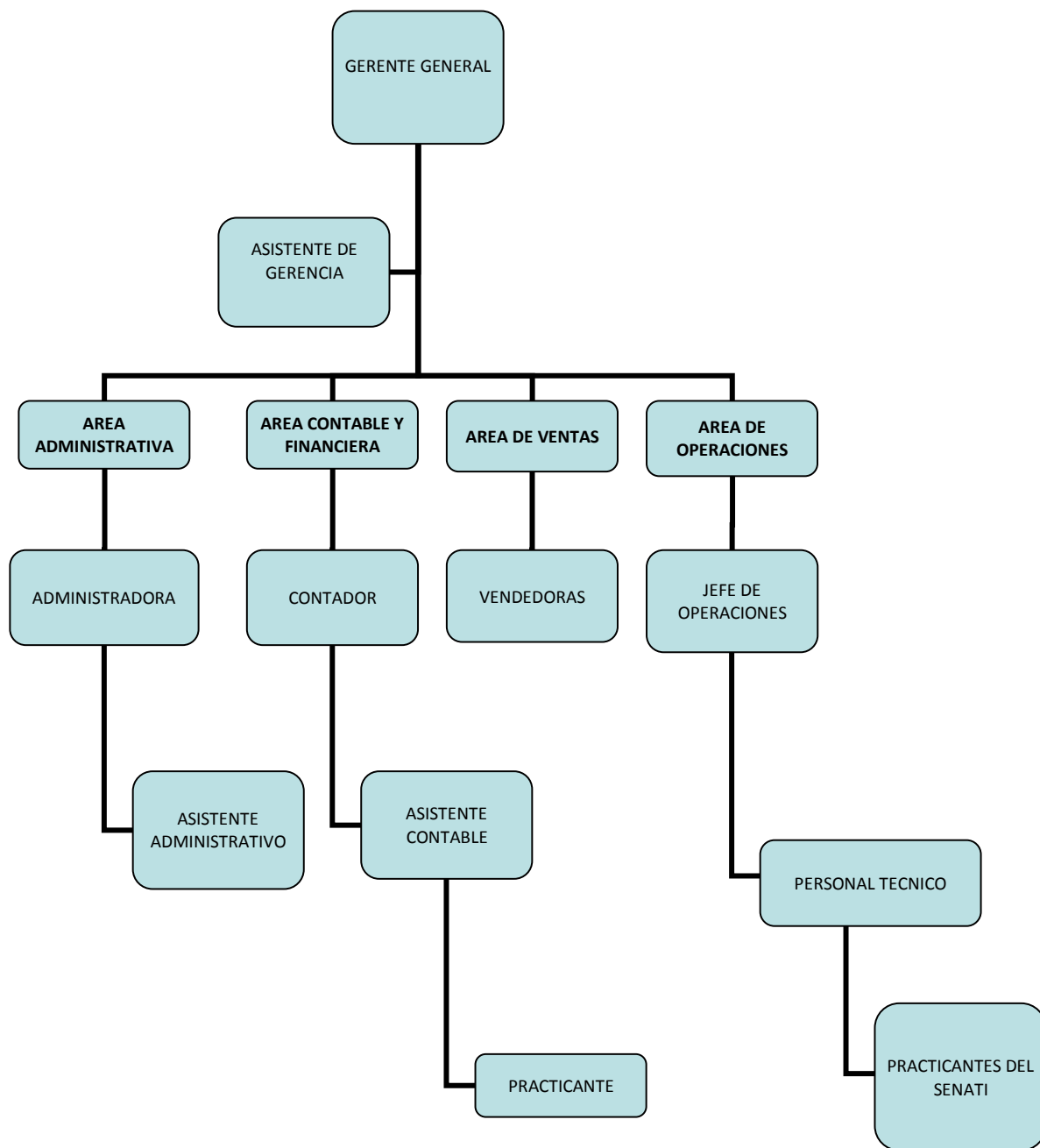
**OBJETIVOS:** El objetivo principal de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. es brindar un servicio innovador de excelente calidad en el rubro instalación, mantenimiento y reparación de equipos de aire acondicionado, estableciendo altos estándares en seguridad y calidad en la prestación del servicio para garantizar la satisfacción de los clientes, optimizando el rendimiento de los equipos de aire acondicionado. TERRACLIMA J & A E.I.R.L. se caracteriza por ofrecer un servicio eficaz y eficiente a sus clientes, gracias al profesionalismo y entrega de sus colaboradores.

**ORGANIGRAMA:** El organigrama representa una herramienta muy importante para la empresa y sus colaboradores, en su contenido encontramos las diferentes áreas de la empresa, la relación existente entre cada una de ellas, los diferentes cargos existentes dentro de la misma. El organigrama ayuda a identificar al personal y sus funciones dentro de la entidad, así mismo

establece un orden jerárquico, del personal para establecer los rangos de mando ya sea de manera horizontal y vertical. El tamaño del organigrama y su diseño depende del tamaño de la empresa y de las actividades que esta realiza. En la actualidad el personal de la empresa, realiza múltiples actividades, por lo cual no es posible identificar claramente las actividades del personal por área.

En el siguiente grafico se muestra, el organigrama de la empresa TERRACLIMA J&A E.I.R.L.





Fuente: Elaboración Propia.

**NUMERO DE TRABAJADORES:** La empresa actualmente tiene 12 trabajadores de los cuales 03 están en Planilla.

**SISTEMA DE CONTABILIDAD:** Computarizado.

**REGISTROS CONTABLES:** Registro de Compras, Registro de Ventas.

**PRINCIPALES CLIENTES:** Administración Inmobiliaria SAC,  
SCOTIABANK SAA, Inversiones la Cruz, Uezu Comercial S.A.C.

**PRINCIPALES PROVEEDORES:** Tekko Perú S.A.C, Corporación Uezu  
SAC, Frio Importaciones S.A.C.

### III. HIPÓTESIS

Debido a que la presente investigación es tipo descriptivo y posee un estudio de caso, la investigación no formulara Hipótesis, basándose en:

**Galán** (2009) en su publicación “*Las hipótesis en la investigación*” donde determinó que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1. Tipo y Nivel de Investigación**

#### **4.1.1. Tipo de investigación**

El tipo de la investigación está comprendido bajo un enfoque cualitativo descriptivo bibliográfico-documental y de caso.

#### **4.1.2. Nivel de investigación**

El nivel de estudio de las variables es descriptivo, debido a que se limitara a describir a nivel bibliográfico documental, el impacto que tiene la variable en estudio sin entrar a los grados de un análisis del problema.

### **4.2. Universo y Muestra**

#### **4.1.3. Universo**

El universo de la presente investigación está conformado por 12 trabajadores de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L distribuidos en diferentes áreas de la empresa.

#### **4.2.2. Muestra**

La muestra está conformada por 01 persona, el gerente general y representante legal de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. el cual también desempeña el papel de gestor financiero dentro de la empresa.

### **4.3. Diseño de investigación**

La investigación utilizó el diseño no experimental – Descriptivo.

Según los autores **Van Dalen, D y Meyer, W.** una investigación No experimental, es definida como una investigación ex post facto que quiere decir después de ocurridos los hechos. Donde el investigador sólo se limita a la observación de situaciones ya existentes dada la incapacidad de influir sobre ellas. La investigación busca recolectar información relacionada al tema en estudio como propuestas, comentarios, análisis para establecer un cuadro de comparación entre la información obtenida y analizada para la creación de propuestas de mejora que minimicen o erradiquen las deficiencias y errores detectados.

#### **4.4. Definición y operacionalización de variables**

Por ser una investigación bibliográfica, documental y de caso en específico no aplica operacionalización de la variable.

#### **4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Según **Tamayo y Silva (2018)** “La encuesta es una técnica de recolección de datos que da lugar a establecer contacto con las unidades de observación por medio de los cuestionarios previamente establecidos”. Por otro lado **Espinoza (2019)** indica que “como parte del diseño metodológico es necesario determinar el método de recolección de datos y tipo de técnica que se utilizará tomando en cuenta objetivos y variables. Una buena técnica determina en gran medida la calidad de la información. Estos representan herramientas con que cuenta el investigador para documentar la información recabada de la realidad. Es el registro de la observación de las variables de la investigación”.

Se utilizará como instrumento el cuestionario, pre establecido para el recojo de información relacionada que se aplicará al gerente de la empresa.

#### **4.6. Plan de análisis**

**Respecto objetivo específico 1:** Se creará y aplicará un cuestionario sobre el tema principal de la investigación, a la empresa en estudio.

**Respecto objetivo específico 2:** Se efectuará un análisis de cada respuesta obtenida en la encuesta aplicada describiendo las oportunidades.

**Respecto objetivo específico 3:** Se desarrollara las propuestas de mejora correspondientes, en base a los puntos positivos y negativos detectados en la presente investigación.

#### 4.7. Matriz de consistencia

Enunciado	Objetivo general	Objetivos específicos	Variables	Metodología
<p>¿Las oportunidades de la gestión financiera mejora las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J &amp; A E.I.R.L. de Piura en el año 2018?</p>	<p>Determinar las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J &amp; A E.I.R.L. en el año 2018.</p>	<p>Identificar las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J &amp; A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.</p> <p>Describir las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J &amp; A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.</p> <p>Explicar la propuesta de mejora en la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa de Aire Acondicionado TERRACLIMA J &amp; A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.</p>	<p><b>Gestión Financiera</b></p>	<p><b>Diseño:</b> Cualitativo - Descriptivo- bibliográfico- documental y de caso.</p> <p><b>Técnica</b> Revisión bibliográfica y entrevista.</p> <p><b>Instrumento:</b> Fichas bibliográficas y cuestionario.</p>

#### 4.8. Principios Éticos

La presente investigación fue desarrollada de manera formal, tomando en cuenta principios éticos con el propósito de certificar la veracidad de los resultados obtenidos. Asimismo forma se ha respetado los derechos de propiedad intelectual de los textos, plasmados en libros físicos y electrónicos que se han consultado para la elaboración y estructuración del marco teórico. Según **Martin** “Distintos intereses pueden ser el origen de conflictos éticos en investigación, ya sean por parte del propio investigador, como por parte de las instituciones y entidades financiadoras, así como problemas en referencia a falsificación, plagio y otras cuestiones en torno a las publicaciones de los resultados obtenidos y a la autoría de las mismas. Por otro lado **Gonzales** afirma “El ejercicio de la investigación científica y el uso del conocimiento producido por la ciencia demandan conductas éticas en el investigador y el maestro”, además también afirmó “La investigación cuantitativa comparte muchos aspectos éticos con la investigación convencional. Así, los aspectos éticos que son aplicables a la ciencia en general son aplicables a la investigación cualitativa”.

La mayoría de la información utilizada es de carácter público, y pueden ser consultados y revisados por diversos analistas sin restricción alguna, se ha incluido su contenido sin modificaciones y alteraciones, excepto en la aplicación de la metodología para el correcto análisis de los resultados obtenidos. Así también se ha preservado intacto el contenido de las respuestas obtenidas, declaraciones de la persona encuestada que se encarga de la gestión financiera y administrativa de la empresa estudio de caso, que



colaboró activamente en la investigación respondiendo las interrogantes del cuestionario y brindado la información documentaria necesaria para establecer la relación directa de las variables. Se ha protegido la identidad de la persona antes mencionada para asegurar el logro del objetivo general de la investigación.

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados y análisis de resultados

#### 5.1.1. Respecto al objetivo específico 1

**Identificar las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de las empresas TERRACLIMA J & A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.**

ITEM	MARCAR	OPORTUNIDAD
1. ¿Quién administra los recursos financieros de la empresa?		
a) Gerente	X	
b) Administrador		
c) Propietario		
2. ¿Tiene usted amplios conocimientos sobre Gestión Financiera?		
a) Si		
b) No	X	
3. ¿Asiste a charlas y capacitaciones sobre manejo de fianzas?		
a) Si		
b) No	X	
4. ¿Tiene experiencia en el manejo de recursos financieros?		
a) Si	X	X
b) No		
5. ¿Considera usted que la capacitación constante sobre el manejo de recursos financieros es importante?		
a) Si	X	
b) No		
6. ¿Cree usted necesario mantener un equilibrio entre los ingresos y gastos de la empresa?		
a) Si	X	X
b) No		
7. ¿Posee la empresa una programación de pagos (Facturas, Recibos, sueldos, préstamos, etc.) mensual?		

a) Si	<b>X</b>	<b>X</b>
b) No		
8. ¿El flujo de ingresos financieros en la empresa es constante?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
9. ¿Posee la empresa un flujo de efectivo proyectado para el periodo actual?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
10. ¿Maneja un sistema contable actualizado que le permita determinar si la entidad está en déficit o superávit?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
11. ¿Tiene conocimiento sobre todas las operaciones financieras que realiza la empresa?		
a) Si	<b>X</b>	<b>X</b>
b) No		
12. ¿Cuántas personas trabajan con usted en el área contable y financiera de la empresa?		
a) 1-5 personas	<b>X</b>	
b) 5-10 personas		
c) 10 a más personas		
13. ¿Poseen estas personas la experiencia laboral necesaria para desarrollar las actividades propias de su cargo?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
14. ¿Supervisa usted las actividades financieras que realizan sus subordinados?		
a) Si	<b>X</b>	<b>X</b>
b) No		
15. ¿Cree usted que están desarrollando sus actividades de manera correcta?		
a) Si	<b>X</b>	
b) No		
16. ¿Sabe usted cual es la situación Financiera actual de la empresa?		
a) Si		

b) No	<b>X</b>	
17. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza con frecuencia?		
a) Interno		
b) Externo	<b>X</b>	<b>X</b>
18. ¿A qué entidades acude para solicitarlo?		
a) Entidades Financieras	<b>X</b>	<b>X</b>
b) Usureros		
c) Familiares y amigos		
Si el financiamiento es de entidades Financieras, indique:		
Nombre de la entidad: <b>INTERBANK</b>		
Tasa de interés mensual que paga: <b>16 %</b>		
Si el financiamiento es de otras fuentes, indique:		
Tasa de interés mensual que paga:		
19. ¿Actualmente tiene un préstamo?		
a) Si	<b>X</b>	<b>X</b>
b) No		
20. ¿Sigue un determinado proceso para solicitarlo?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
21. ¿Efectúa un flujo de caja para determinar si la empresa posee la solvencia suficiente para afrontar el pago de las cuotas del préstamo adquirido?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
22. ¿Ha tenido inconvenientes para cancelar las cuotas que el préstamo solicitado?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	<b>X</b>
23. ¿En que utilizo el crédito adquirido?		
a) Compra Inmuebles	<b>X</b>	
b) Pago de Personal		
c) Compra de Mercadería		
d) Ejecución de Proyectos de Inversión		
24. ¿Cree usted que el último crédito adquirido tuvo un impacto directo en las finanzas de la empresa?		

a) Si	<b>X</b>	
b) No		
25. ¿Este Impacto fue positivo para la empresa?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
26. ¿Al momento de realizar una operación financiera que demanda de mucho capital efectúa un análisis financiero para determinar si la empresa posee la liquidez suficiente para realizar dicha operación?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
27. ¿Tiene la empresa objetivos a lograr a corto, mediano o largo plazo?		
a) Si	<b>X</b>	<b>X</b>
b) No		
28. ¿Las actividades financieras que realiza diariamente están enfocadas en el logro de estos objetivos?		
a) Si	<b>X</b>	<b>X</b>
b) No		
29. ¿Cuenta la empresa con un Plan de Negocios? (De ser la respuesta NO pasar a pregunta 32).		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
30. ¿Este plan de Negocios fue elaborado en Base a los objetivos de la empresa?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
31. ¿Están contempladas en este Plan de Negocios las funciones del gestor financiero de la entidad?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	
32. ¿Posee la empresa un Plan estratégico que establezca las estrategias a realizar por área para lograr los objetivos de la empresa?		
a) Si		
b) No	<b>X</b>	

33. ¿Planifica y organiza usted las actividades financieras de la empresa a realizar?		
a) Si		
b) No	X	
34. ¿Tiene la empresa políticas y procedimientos financieros establecidos?		
a) Si		
b) No	X	
35. ¿Sabe usted que es una política financiera?		
a) Si		
b) No	X	
36. ¿Sabe cómo se crea una política Financiera?		
a) Si		
b) No	X	
37. ¿El funcionamiento del área contable y financiera de empresa se basa en principios éticos?		
a) Si	X	X
b) No		

Fuente: Elaboración Propia.

Aplicada la encuesta al gestor financiero de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L, se ha identificado las siguientes oportunidades:

1. La empresa tiene un gestor financiero, el cual lleva 9 años ocupando el cargo de gerente, su función es autorizar y supervisar todas las operaciones financieras que realizan los trabajadores que laboran en el área administrativa, contable y financiera.
2. Tiene una política financiera para mantener un equilibrio entre los ingresos y gastos, esta consiste en establecer un límite en los gastos a realizar por mes.

3. Realiza sus pagos en base a un cronograma de vencimiento de sus obligaciones mensuales, en el cual prioriza el pago del salario a sus trabajadores, el pago a proveedores se programa de acuerdo al crédito que estos le otorgan.
4. Cuenta con una buena imagen crediticia ante los bancos y otras instituciones financieras, debido a que el financiamiento solicitado con frecuencia es externo, proveniente de instituciones financieras como INTERBANK, las cuales le otorgan créditos a bajas tasas de interés.
5. Tiene facilidades para adquirir créditos bancarios, actualmente tiene un crédito, lo cual no le ha representado inconvenientes para amortizar sus cuotas y cumplir con el pago oportuno a sus proveedores.
6. Tiene objetivos definidos a corto, mediano y largo plazo, las actividades y operaciones financieras que realiza el gerente están orientadas al logro de estos objetivos.
7. Las áreas de administración, contabilidad y finanzas tienen principios, los cuales norman la conducta de los trabajadores con la finalidad de garantizar el desarrollo eficiente de sus actividades diarias.

### **5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 2.**

**Describir las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.**

1. Según las respuestas obtenidas en la encuesta aplicada, el gestor financiero de la empresa es el Gerente, este lleva ocupando el cargo desde el año 2010 hasta la fecha. Se ha podido evidenciar que el grado de conocimiento y manejo de las finanzas de la empresa lo realiza de manera empírica, es decir no utiliza la información financiera de la empresa ni los respectivos instrumentos e indicadores financieros para realizar una buena gestión. No asiste a charlas sobre gestión financiera, sin embargo, considera importante capacitarse constantemente sobre el manejo efectivo de los recursos financieros. La gerencia está informada todas las operaciones que realiza la empresa.
2. Para el gestor financiero de la empresa en estudio, es importante mantener un equilibrio entre los ingresos y gastos. La política financiera aplicada para mantener este equilibrio, consiste en establecer un límite de los gastos a realizar por mes y el manejo de una programación de pagos mensual, que le permite dar prioridad a ciertas obligaciones con los trabajadores, proveedores y bancos. Asimismo, el flujo de ingresos financieros como préstamos no es constante, es decir que sus solicitudes de créditos bancarios no son



continuos. Actualmente el área contable y financiera no realiza flujos de efectivo que le permitan administrar de manera equitativa sus recursos financieros, asimismo su sistema contable es muy básico, debido a que no le permite obtener información financiera exacta y oportuna, lo cual ocasiona que el gestor financiero no conozca con precisión la situación financiera de la entidad y el área contable no pueda elaborar Estados Financieros actualizados para efectuar una buena gestión financiera.

3. Como toda empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. posee un área encargada de administrar las finanzas de la empresa y llevar la contabilidad de la misma. En esta área laboran 04 personas: El gerente (supervisa y establece las operaciones financieras a desarrollar), administrador, contador y asistente contable administrativo; de los cuales solo el gerente y el contador poseen la experiencia necesaria para desarrollar actividades propias de su cargo. La supervisión del desarrollo de funciones de esta área está a cargo del gestor financiero, el cual indica que el desempeño de los trabajadores es muy bueno.
4. El funcionamiento del área de finanzas se basa en principios, que buscan establecer las reglas y normas a seguir para desempeñar correctamente sus funciones dentro de la empresa. Estas normas de conducta ayudan a los trabajadores a tomar decisiones correctas en base a su ética, los orientan en determinadas situaciones y entornos

diferentes. Los principios en el área de finanzas se derivan de la ética y la comprensión de la función de las finanzas en la empresa, entre los principios éticos principales tenemos: La justicia, que hace referencia al trato de los clientes, activos y pasivos de la empresa, la objetividad en el desarrollo de las actividades financieras, la imparcialidad al momento de decidir que fuente de financiamiento es la adecuada para la empresa, la independencia para tomar decisiones propias en base a las necesidades financieras de la empresa, veracidad en la información contable que se extiende al gestor financiero, transparencia en la programación y desarrollo de actividades financieras, la confidencialidad en el manejo de la información financiera de la empresa, la legalidad para desarrollar las actividades de la empresa en base a las normas legales y los códigos éticos de cada profesión, la responsabilidad en el uso de los recursos financieros y la prudencia al momento de tomar decisiones de inversión que impliquen fuertes sumas de capital.

5. El gerente desconoce la situación financiera actual de la empresa, debido a que el área contable y financiera no realiza el respectivo análisis financiero, la cual según los estados financieros del periodo en estudio, la empresa no ha obtenido las ganancias esperadas. El financiamiento que solicita con frecuencia es externo, proveniente de instituciones financieras formales como el Banco de Crédito del Perú (BCP) y/o INTERBANK. Al iniciar el año 2018 la empresa estaba

amortizando dos créditos bancarios de S/. 54,000 y S/. 126,169.86, con una tasa de interés mensual 13 %. Cabe indicar que ambas cuotas de cancelación eran descontadas directamente de la cuenta matriz de la empresa. La última cuota del crédito menos significativo fue cancelada en Agosto del año 2018. En el mes de Noviembre del mismo año la deuda vigente fue comprada por el banco INTERBANK, con una tasa de interés mensual de 16%, pactándose la liberación de la hipoteca (inmueble del gerente) y el pago de 31 cuotas para extinguir la deuda hasta el año 2021.

6. La empresa no tiene establecido un procedimiento a seguir para solicitar un préstamo, es por este motivo que al momento de solicitarlo no efectúa el respectivo flujo de caja, para determinar si la entidad posee la solvencia suficiente para amortizar las cuotas del préstamo a solicitar. Según lo indicado por el gerente hasta la fecha la empresa no ha presentado inconvenientes para cancelar las cuotas de la deuda vigente. Los dos créditos adquiridos han sido invertidos en la adquisición de inmuebles como: una casa (S/. 126,169.86) y una camioneta (S/. 54,000). Cabe indicar que anteriormente la empresa alquilaba un local, actualmente cuenta con un local propio, en el cual está ubicada su oficina principal y su almacén de herramientas y mercadería. El otro crédito adquirido fue utilizado para la compra de 01 camioneta.

7. Para el gestor financiero el ultimo crédito adquirido tuvo un impacto negativo en las finanzas de la empresa, debido a que las cuotas a cancelar eran considerables y los ingresos (ventas) mensuales no eran tan fluidos respecto al período anterior. Asimismo, debido al mal uso del activo fijo adquirido (camioneta), no se ha podido reducir el costo de la prestación de servicio, puesto que la finalidad de la compra de este activo era que la empresa, tenga transporte de personal y mercadería propio, sin embargo, la unidad es utilizada para otros fines ajenos al giro del negocio.
8. El encargado de las finanzas de la empresa en estudio, previo a realizar una operación financiera que demanda la inversión de fuertes sumas de capital, no realiza el análisis financiero correspondiente para determinar si la empresa posee la liquidez suficiente para invertir, y si el proyecto a desarrollar es rentable.
9. Como toda empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. tiene establecidos objetivos a desarrollar a corto, mediano y largo plazo. Las actividades que realiza diariamente cada área de la entidad están enfocadas al logro de estos objetivos; sin embargo, a pesar de tener claros sus objetivos no cuenta con un plan de negocios, en el cual estén plasmados tanto los objetivos, la estructura organizacional de la empresa, los proyectos de inversión a desarrollar por periodo, las funciones de cada área de la empresa y sobre todo las funciones del

gestor financiero. Asimismo, no cuenta con un plan estratégico, que defina los objetivos y que establezca las mejores estrategias financieras a desarrollar para lograr dichos objetivos. El gestor financiero no planifica y organiza de manera anticipada las actividades financieras a desarrollar, ocasionando que se cometan errores en el desarrollo de las operaciones y actividades financieras como pago de facturas a proveedores, pago de cuotas de préstamos en el plazo establecido. La empresa actualmente no posee políticas y procedimientos financieros pre establecidos, que aseguren el buen funcionamiento del área de finanzas, debido a que el gestor financiero desconoce que es una política financiera, como se crea, su importancia en la gestión.

### **5.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 3.**

**Explicar la propuesta de mejora en la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa de Aire Acondicionado TERRACLIMA J & A E.I.R.L de Piura en el año 2018.**

En base al análisis realizado en el objetivo N° 2, en el cual se describió las oportunidades y determinó las deficiencias de la empresa estudio de caso, las propuestas de mejora planteadas son las siguientes:

**1. PRIMERA PROPUESTA DE MEJORA: INCENTIVAR AL GESTOR FINANCIERO A ADQUIRIR FORMACION FINANCIERA AMATEUR**

El gestor financiero de la entidad toma diariamente decisiones muy importantes con respecto a la administración de los recursos financieros, es por ello que es fundamental que este adquiera formación financiera amateur, es decir adquirir conocimientos básicos sobre finanzas sin tener un grado de instrucción relacionado al tema. La adquisición de estos conocimientos permitirá al gerente establecer una mejor planificación de actividades y tácticas de inversión en base a los objetivos de la empresa.

Por lo anteriormente expuesto es muy importante que el gestor financiero de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. y sus colaboradores que laboran en el área contable-financiera y administrativa asistan a talleres, capacitaciones y/o charlas sobre el manejo eficiente de las finanzas. En la ciudad de Piura las instituciones a las que pueden acudir para participar en este tipo de actividades son: IPAE Escuela de Empresarios - Sede Piura, instituciones financieras, la Cámara de Comercio y Producción de Piura, Colegio de Contadores Públicos de Piura (CCPP), entre otras.

La mayoría de estas actividades son presenciales realizadas en horarios flexibles (tarde y noche) de carácter gratuito, en algunas es necesario la inscripción previa, la cual se puede realizar vía Web o vía telefónica.

## **2. SEGUNDA PROPUESTA DE MEJORA: ORIENTAR AL GESTOR FINANCIERO A MANTENER UN EQUILIBRIO ENTRE LOS INGRESOS Y GASTOS DE LA EMPRESA TERRACLIMA J & A E.I.R.L. A TRAVES DEL DESARROLLO DE UN FLUJO DE EFECTIVO**

El soporte base para este análisis de financiación a desarrollar no solo es el flujo de efectivo, sino el balance de situación financiera y el estado de resultados. La presente propuesta de mejora está orientada al desarrollo de un flujo de efectivo para el periodo en estudio, que indique al gestor financiero como se generó y utilizó el dinero de la empresa, además de permitirle establecer un control sobre los ingresos y egresos de la empresa, medir los fondos con los que dispone para efectuar nuevos proyectos de inversión y su capacidad de enfrentar sus obligaciones, con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa y establecer las medidas a adoptar para hacer frente a las contingencias que puedan surgir a futuro.

En el flujo de efectivo realizado (ver Anexo N° 4), se puede visualizar en detalle los gastos realizados por mes, así como los ingresos netos obtenidos, para efectuar la comparación respectiva con la finalidad de establecer las acciones a desarrollar, para reducir los gastos e incrementar las ganancias. En este flujo de efectivo se ha determinado que, en el año 2018, la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. obtuvo más ingresos que egresos y

que la gestión financiera del gerente es deficiente, por lo que es indispensable la creación de un Plan de Negocios, que establezca las actividades a realizar para lograr que la empresa logre sus objetivos en base a una buena gestión financiera.

**3. TERCERA PROPUESTA DE MEJORA: REALIZAR UN ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA ACTUAL DE LA EMPRESA TERRACLIMA J & A E.I.R.L., A TRAVES DEL DESARROLLO DE RATIOS DE LIQUIDEZ, ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD.**

La tercera propuesta de mejora está orientada al desarrollo de los respectivos ratios financieros de la empresa en base a la información financiera de la misma, para analizar el estado de liquidez de la empresa, el nivel de endeudamiento y su rentabilidad. Estos indicadores ayudaran al gestor financiero a crear estrategias que beneficien la inversión de la empresa y a mantenerse informado sobre la situación financiera actual de la empresa para tomar decisiones que garanticen su crecimiento y el logro de sus objetivos.

Los ratios de liquidez son indicadores que diagnostican si la empresa es capaz de convertir sus activos en liquidez a corto plazo y permiten medir la capacidad de la empresa para afrontar sin dificultades las obligaciones contraídas.



Los ratios de endeudamiento miden el apalancamiento financiero, es decir, la dependencia de la empresa de terceros, es por ello que especifica en qué nivel de dependencia financiera se encuentra la empresa.

Por otro lado, los ratios de rentabilidad miden cuanto se gana por cada sol invertido, con la finalidad de determinar si la empresa está generando los recursos financieros suficientes para hacer frente a sus gastos. Los ratios elaboradas a continuación fueron realizados en base a los estados de situación financiera de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. del año 2017 y 2018 (ver Anexo N° 5, Anexo N° 6, Anexo N° 7 y Anexo N° 8).

### **INDICADORES DE LIQUIDEZ AÑO 2018**

#### **a. Liquidez Corriente:**

$$\frac{AC}{PC} = 2$$

$$\frac{112,085}{12,832} = 8.73$$

**INTERPRETACION:** La empresa cuenta con 8.73 soles para atender un pasivo de 01 sol. La empresa tiene capital ocioso.

#### **b. Liquidez acida:**

$$\frac{(AC - GASTOS PAGADOS POR ANT. - INVENTARIO)}{PC} = 1$$

$$\frac{(112,085 - 28,410 - 6,299)}{12,832} = 6.03$$

**INTERPRETACION:** Por cada sol que debe la empresa, esta dispone de 6.03 soles para pagarlo. Es decir la empresa está en capacidad de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo.

**c. Liquidez Absoluta o llamada súper acida**

$$\frac{EFECTIVO EQUIVALENTE DE EF.}{PASIVO CORRIENTE} = 0.30$$

$$\frac{38,523}{12,832} = 3.00$$

**INTERPRETACION:** La empresa está en disponibilidad de pagar sus deudas a corto plazo con el dinero que tiene en caja y bancos.

**d. Capital de Trabajo:**

$$CT = AC - PC$$

$$CT = 112,085 - 12,832$$

$$CT = 99,253$$

<b>AÑO</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>
<b>2017</b>	216,527.00	35,587.00	180,940.00
<b>2018</b>	81,194.00	12,832.00	99,253.00

**INTERPRETACION:** La empresa tiene capital de trabajo ocioso. Este ratio permite medir la capacidad de gestión del gestor financiero en base al capital. Según el cuadro de comparación el año 2018 se gestionó de mejor manera los recursos financieros de la empresa, debido a que este periodo tiene menos capital ocioso que el periodo anterior.

### **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO AÑO 2018**

#### **a) Endeudamiento a corto Plazo:**

$$\frac{PASIVO CORRIENTE}{PATRIMONIO}$$

#### **AÑO 2017**

$$\frac{35,587}{152,351} = 23\%$$

#### **AÑO 2018**

$$\frac{12,832}{155,440} = 8\%$$

**INTERPRETACION:** En este ratio se ha podido evidenciar que el endeudamiento a corto plazo de este año es menor al del periodo anterior, asimismo este porcentaje de endeudamiento no sobrepasa el 50% del patrimonio neto.

#### **b) Endeudamiento a Largo Plazo:**

$$\frac{PASIVO NO CORRIENTE}{PATRIMONIO}$$

#### **AÑO 2017**

$$\frac{42,791}{152,351} = 28\%$$

### **AÑO 2018**

$$\frac{9,417.00}{155,440} = 6\%$$

**INTERPRETACION:** En este ratio se ha determinado que el endeudamiento a largo plazo de este año es menor al del periodo anterior, asimismo este porcentaje no sobrepasa el 50% del patrimonio neto.

### **c) Endeudamiento Total:**

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$$

### **AÑO 2017**

$$\frac{78,378}{152,351} = 51\%$$

### **AÑO 2018**

$$\frac{22,249}{155,440} = 14\%$$

**INTERPRETACION:** En este ratio se ha podido evidenciar que el endeudamiento de este año es menor al del periodo anterior, asimismo este porcentaje de endeudamiento no sobrepasa el 50% del patrimonio neto. Es decir, la empresa cuenta con recursos propios para hacer frente a la deuda que sostiene.

### **GARANTIA DE ENDEUDAMIENTO**

*ACTIVO FIJO*  
*PATRIMONIO*

$$\frac{10,341}{155,440} = 7\%$$

**INTERPRETACION:** La garantía de endeudamiento de la empresa es de 7%, es decir que la empresa en este periodo no recurrió a solicitar endeudamiento ajeno, posiblemente porque el gerente no invirtió dinero para impulsar la empresa.

### **INDICADORES DE RENTABILIDAD AÑO 2018**

#### **a. Margen de Ventas:**

$$\frac{U.T. OPERACION X 100}{VENTAS}$$

#### **AÑO 2017**

$$\frac{84,793.13}{459,179} = 18\%$$

#### **AÑO 2018**

$$\frac{4,862}{396,966} = 1.22\%$$

**INTERPRETACION:** El margen de Ventas del año es 1.22% es decir menor al 15%, lo cual indica que la empresa no se encuentra en condiciones óptimas respecto a la ganancia obtenida por el servicio prestado. Como se puede visualizar en el año 2017 las ventas tuvieron un margen de ganancia del 18%.

**b. Retorno sobre inversión (ROE)**

$$\frac{U. NETA}{PATRIMONIO}$$

**AÑO 2017**

$$\frac{105,244.81}{152,351} = 69\%$$

**AÑO 2018**

$$\frac{3,090}{155,440} = 1.98\%$$

**INTERPRETACION:** El ROE de este periodo es bajo, a comparación del año anterior, es decir que la rentabilidad de la empresa es baja, si se calcula en base a los recursos propios de la misma para su financiamiento.

**c. Rentabilidad del Activo Total**

✓ **Utilidad de Operación (ROI) (ROIC)**

$$\frac{UTILIDAD DE OP.}{ACTIVO TOTAL}$$

**AÑO 2017**

$$\frac{84,793.13}{230,728} = 36.75\%$$

**AÑO 2018**

$$\frac{4,862}{177,689} = 2.74\%$$

**INTERPRETACION:** El ROI del periodo actual es de 2.74%, es decir que la inversión tuvo una rentabilidad del 2.74%. Como el ROI es positivo significa que la empresa es

rentable, cuando más alto sea el ROI, más eficiente es la entidad para utilizar su capital y obtener utilidades.

✓ **Utilidad Neta (ROA)**

$$\frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$$

**AÑO 2017**

$$\frac{105,244.81}{230,728} = 45.61\%$$

**AÑO 2018**

$$\frac{3,090}{177,689} = 1.74\%$$

**INTERPRETACION:** El ROA del periodo actual es de 1.74%, es decir que por cada sol invertido la empresa genera 0.17 céntimos de retorno. Cabe indicar que para que una empresa sea rentable debe tener un ROA mayor al 5%. Este indicador se utiliza para medir la eficiencia de los activos de la empresa.

**4. CUARTA PROPUESTA DE MEJORA: DESARROLLO DE PAUTAS PARA CREAR DE UN PLAN DE NEGOCIOS ADECUADO PARA LA EMPRESA TERRACLIMA J & A E.I.R.L.**

La cuarta y última propuesta de mejora busca establecer la base y los lineamientos a seguir para la creación de un Plan de Negocios

para el área de finanzas de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L para el área de finanzas. El plan de negocios a implantar en la entidad representa una herramienta fundamental que busca desarrollar mejoras en la gestión del gerente. En este documento escrito el gestor financiero podrá plasmar de manera detallada la información financiera de la empresa, organizarla y colocar en su contenido las estrategias, objetivos, políticas y actividades que la empresa realizará en el futuro.

El plan de negocios puede ser utilizado como herramienta para incrementar los recursos financieros de la empresa, estableciendo estrategias que fomenten las relaciones con futuros prestamistas. Asimismo, puede ser utilizado como base para solicitar la opinión de expertos en el rubro de Aire Acondicionado. Al momento de iniciar un proyecto de inversión la empresa no solo debe plantearse que va a obtener, sino los riesgos financieros que esta inversión implica.

Para su elaboración es necesario contratar un especialista, que conozca a profundidad tanto el rubro como la situación financiera de este. Se debe tener en cuenta que este documento será creado en base a las necesidades y objetivos de la empresa. No solo el gerente debe participar en su elaboración, sino todo el equipo de trabajo que labora con él en la gestión de la organización.

**PAUTAS PARA CREAR UN PLAN DE NEGOCIOS PARA  
TERRACLIMA J & A E.I.R.L.**



### **Lo que debe evitarse al momento de crear el plan de negocios:**

- a) **Proyecciones futuras a largo plazo:** Es necesario crear un plan de negocios a corto plazo, que permita su modificación en base al crecimiento de la empresa. En el caso en estudio para crear un buen plan de negocios se debe tener en cuenta que la temporada alta es en verano (calor).
- b) **El optimismo:** Es importante ser muy conservador al predecir los requerimientos de financiamiento, plazos, ingreso y utilidades. Pocos son los casos donde se calcula correctamente el dinero a invertir y el tiempo de inversión. Los proyectos relacionados con la adquisición de mercadería (equipos de aire acondicionado) representa en su mayoría proyectos de inversión fuerte, es por ello que antes de invertir en estos la empresa debe realizar un análisis al mercado considerando las temporadas de frío y calor, el tipo de equipos que tienen más acogida, el medio de pago y el plazo de cancelación de los bienes adquiridos a sus proveedores, para que cumpla de manera oportuna con los mismos.

### **Orientaciones a tener en cuenta para crear el plan de negocios:**

- i. **Rigurosidad en su elaboración:** El documento a elaborar deber estar bien estructurado, con datos exactos,

proyecciones enfocadas en los objetivos de la empresa y ajustarse a las pautas. Deben estar orientados en base a la realidad financiera de la empresa.

- ii. Información Veraz:** Se enfoca en la realidad de los precios, tomando en cuenta que estos dependiendo de la temporada varían. Se debe considerar las estadísticas del MEF, del INEI de empresarios que manejan empresas del mismo rubro de manera empírica. Estas pueden ser utilizadas para crear proyecciones más reales.
- iii. Formación y Superación:** Es importante que el gestor financiero se informe de manera constante, sobre las nuevas innovaciones de este mundo globalizado, donde constantemente se adquiere tecnología de punta que ayuda a reducir los costos en la prestación del servicio.
- iv. Buscar crecimiento en el mercado:** Se debe sacar todo el provecho posible del mercado de Aire Acondicionado, se refiere a aprovechar las oportunidades al atender nuevos clientes que adquieren el servicio de instalación, mantenimiento y reparación de equipos de aire acondicionado, ya sea en su centro de labores o su hogar.
- v. Analizar a los consumidores:** Se deber ampliar conocimientos sobre el mercado que adquiere el servicio, con la frecuencia que lo requiere, quienes representan la competencia a nivel zonal.

- vi. Identificar el tipo de Financiamiento a utilizar:** Esto implica conocer las ofertas crediticias que las instituciones financieras ofrecen, la tasa de prestación más baja, los plazos más accesibles, la normativa, la asesoría financiera correspondiente sobre el manejo de recursos.
- vii. Mejorar su Administración:** Es necesario que el gerente se capacite constantemente para desempeñar sus funciones de manera eficiente dentro de la empresa. Debe establecer controles rígidos sobre sus compras, ventas, préstamos, pagos. Con la finalidad de trabajar en orden y tener una idea clara de cuanto es su margen de ganancia y pérdida.
- viii. Detectar las fortalezas y debilidades:** Se debe analizar el servicio a prestar. Para determinar si se está realizando correctamente el proceso.
- ix. Establecer un Cronograma de Pagos:** Si se va a ampliar la empresa es un requisito indispensable establecer los plazos y los procedimientos a seguir (como y quien) para efectuar los pagos.
- x. Fraccionar los recursos financieros:** Es importante diferenciar los gastos de la empresa con los gastos personales. Se debe tener en cuenta que el capital de la

empresa y hasta los activos de la empresa no deben utilizados para otros fines ajenos a los del negocio.

- xi. Determinar estrategias a seguir en caso de contingencias.**
- xii. Utilizar un lenguaje claro y conciso:** Es necesario que, al momento de elaborar el documento, se emplee un lenguaje comprensible para las personas que lo leerán y ejecutaran.
- xiii. No depender de solo una fuente de ingresos:** Esta pauta hace referencia a la evolución constate del servicio, para mantener mantenerse vigentes en el rubro. La empresa debe buscar la innovación constante del servicio, así como pensar en ampliar su mercado en servicios, que van de la mano con el giro principal del negocio, por ejemplo: Ofrecer servicio de instalación de acometida eléctrica para los equipos de Aire Acondicionado, servicio que actualmente lo realizan otros proveedores de los clientes.

En el Anexo N° 9 se adjunta el esquema que debe tener el plan de negocios a elaborar.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Conclusiones**

#### **6.1.1. Respecto al objetivo específico 1**

**Identificar las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.**

Se concluye que la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. cuenta con las siguientes oportunidades:

1. Su gestor financiero tiene experiencia en el cargo que ocupa, debido a que ha sido gerente de la empresa desde que esta fue creada; la empresa actualmente mantiene un equilibrio entre los ingresos y egresos financieros de manera mensual, a través de una política financiera, la cual establece un tope de gastos a realizar por mes, priorizando el pago del sueldo de sus trabajadores; el gerente está informado de todas las operaciones financieras que realiza la empresa, puesto que él autoriza las mismas.
2. El área contable-financiera es supervisada diariamente por el gestor financiero, con la finalidad de evaluar el desempeño de los trabajadores que laboran en esta área; la organización posee un cronograma de pagos que le ayudan a cumplir con sus obligaciones de manera oportuna, en este cronograma se establece los importes adeudados y su respectivo día de cancelación, para que el área de

pagos realice el abono en la fecha indicada y se notifique el proveedor sobre el pago realizado; la entidad posee una buena imagen crediticia por lo que los bancos e instituciones financieras le brindan facilidades para adquirir créditos.

3. El tipo de financiamiento solicitado con frecuencia es formal, proveniente de instituciones financieras como Bancos, para la adquisición de inmuebles; la entidad hasta la fecha ha cumplido de manera oportuna con los pagos de sus obligaciones mensuales por prestamos adquiridos, cabe indicar que las cuotas de los créditos son descontados directamente de su cuenta corriente.
4. Tiene establecidos objetivos a corto, mediano y largo plazo enfocados al crecimiento financiero de la organización, en los cuales se basa para realizar diariamente sus actividades, el objetivo principal de la empresa es convertirse en una empresa líder en la venta y la prestación del servicio de mantenimiento, reparación e instalación de equipos de aire acondicionado en toda la zona norte.
5. El funcionamiento del área contable y financiera se basa en principios éticos, que establecen las normas de conducta que deben adoptar los trabajadores que laboran en esta área, para desarrollar sus funciones y lograr los objetivos, estos principios son: la justicia, la objetividad, transparencia, imparcialidad, independencia, veracidad, legalidad, confidencialidad, responsabilidad y

prudencia, estos principios además orientan a los trabajadores en determinadas ocasiones y representan criterios éticos.

#### **6.1.2. Respecto al objetivo específico 2**

**Describir las principales oportunidades de la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. de Piura en el año 2018.**

1. Según la encuesta aplicada se concluye que la gestión financiera de TERRACLIMA J & A E.I.R.L es realizada de manera empírica, debido a que el manejo de las finanzas no se realiza en base a la información financiera de la misma, asimismo su gestor financiero no tiene un grado de instrucción básico en formación financiera.
2. Para la empresa en estudio es importante mantener un equilibrio entre los ingresos y egresos de la entidad, sin embargo la política financiera establecida para mantener este equilibrio, es inapropiada, debido a que esta consiste en establecer un tope de gastos a realizar por mes, en el cual se prioriza el pago de las remuneraciones de sus trabajadores. Si a mitad de mes este tope es superado, la empresa no efectúa más gastos con la finalidad de no quedarse sin liquidez. Asimismo el sistema contable que maneja la empresa es básico, no le permite poner al alcance del gestor financiero la información

contable necesaria para la toma de decisiones sobre inversión y adquisición de fuentes de financiamiento adicionales.

3. La empresa cuenta con las áreas respectivas encargadas de la administración, contabilidad y finanzas de la misma, estas trabajan en coordinación para evitar errores en el desarrollo de sus actividades, en estas áreas laboran 04 personas de las cuales solo dos cuentan con la experiencia necesaria para desempeñar sus funciones de manera eficiente. Las actividades que desarrollan son dirigidas y supervisadas por el gerente general, el cual monitorea todas las actividades ejecutadas, para determinar si estas fueron realizadas y si se obtuvo el resultado esperado.
4. El gerente general desconoce la situación financiera actual de la organización, debido a que el área contable no efectúa un análisis completo de los estados financieros a través del desarrollo de los respectivos indicadores financieros como son los ratios de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, para determinar si la empresa está logrando sus objetivos y si se requiere crear e implantar políticas financieras adecuadas.
5. La fuente de financiamiento solicitado con frecuencia, proviene de instituciones financieras como BCP e INTERBANK, actualmente la empresa se encuentra amortizando un préstamo a INTERBANK,



con una tasa de interés mensual de 16%. El último crédito adquirido, fue utilizado para la adquisición de una camioneta con la finalidad de tener un medio de transporte propio para movilizar al personal técnico.

6. Para solicitar financiamiento la empresa no tiene establecido un procedimiento a seguir, que le indique al gestor financiero si la entidad cuenta con la liquidez necesaria para enfrentar el compromiso de pago que este implica, así como las pautas a tener en cuenta para administrar de manera eficiente el crédito a adquirir. Asimismo no efectúa el respectivo flujo de efectivo previo a solicitar un préstamo bancario, para determinar si la empresa requiere una fuente de financiamiento adicional para invertir en proyectos, y si el saldo mensual de caja es suficiente para amortizar las cuotas del préstamo.

7. El mal uso del activo fijo adquirido por la empresa como la camioneta, ha generado que la adquisición de este tenga un impacto negativo en sus finanzas, debido a que se le da diferentes usos, ajenos a la actividad que realiza y que no reducen el costo de la prestación del servicio; además al momento de su compra no se efectuó el respectivo análisis financiero, que garantice que el pago de la obligación contraída no afectara directamente las finanzas de la organización.

8. La entidad no cuenta con un Plan de Negocios para el área de Finanzas, ni un plan estratégico que defina los objetivos principales de la empresa relacionados al manejo óptimo de sus recursos financieros, las acciones a realizar para lograr estos objetivos, las estrategias a adoptar para mejorar la gestión financiera y la prestación del servicio, la organización de la entidad.
  
9. Las áreas de administración, contabilidad y finanzas realizan sus funciones en base a principios éticos como: la imparcialidad, la justicia, la objetividad, independencia, veracidad, transparencia, legalidad, confidencialidad, responsabilidad y prudencia, estas áreas no tienen establecidas políticas financieras documentadas que guíen al personal a desarrollar sus actividades de manera eficaz y eficiente, y mucho menos que le permitan al gestor financiero elaborar un Plan de Negocios estructurado que asegure su crecimiento constante de la organización.

### **6.1.3. Respecto al objetivo específico 3**

**Explicar la propuesta de mejora en la Gestión Financiera que mejore las posibilidades de la empresa de Aire Acondicionado TERRACLIMA J & A E.I.R.L de Piura en el año 2018.**

1. La primera propuesta de mejora plantea que el gestor financiero de la empresa en estudio, adquiera formación financiera amateur, es decir adquiera conocimientos básicos del manejo de recursos financieros sin tener grado de instrucción alguno con respecto al tema. Las instituciones a las que puede asistir en la ciudad de Piura para adquirir estos conocimientos son: IPAE, Instituciones Financieras (Caja Piura, Caja Huancayo), Cámara de comercio de Piura, el colegio de Contadores, entre otras. Las cuales en su mayoría realizan charlas gratuitas sobre el manejo y administración eficiente de los recursos financieros, a las cuales puede asistir previa inscripción.
  
2. La segunda propuesta de mejora consiste en el desarrollo de un Flujo de Efectivo en base a los ingresos y gastos mensuales de la empresa, con la finalidad de determinar y comparar la variación de los mismos por mes y evaluar la capacidad de gestión del gerente con respecto al uso adecuado de los recursos financieros, para tomar las medidas necesarias con la finalidad de eliminar los gastos innecesarios en los que se puede estar incurriendo. El saldo acumulado del flujo de efectivo realizado para el mes de diciembre del 2018 fue positivo, lo cual indica que la empresa obtuvo más ingresos que gastos y que cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones e invertir.

3. Desarrollados y analizados los respectivos indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad en la tercera propuesta de mejora. Se concluye que la empresa está en capacidad de pagar sus deudas a corto y largo plazo, en este periodo se maniobro mejor los recursos financieros con respecto al año anterior. El nivel de endeudamiento de la empresa no sobrepasa el 50% del patrimonio, es decir que la empresa cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a las deudas que sostiene, así también se determinó que la empresa no adquirió financiamiento de terceros para invertir. Se pudo evidenciar que en este periodo no se obtuvo las ganancias esperadas, debido a que el margen de ventas de la empresa es de 1.22%, el negocio es rentable puesto que su ROI es positivo, sin embargo su nivel de rentabilidad es bajo debido a que su ROA o tasa de retorno es 1.74% y no sobrepasa el 5%.

4. La última propuesta busca orientar al gestor financiero de la empresa para la elaboración de Plan de Negocios completo, basado en las necesidades de gestión de la empresa, en el aprovechamiento eficiente de sus recursos humanos, materiales y financieros. Tomando en cuenta la información financiera de la entidad obtenida del análisis completo de su situación financiera actual a través del desarrollo del respectivo flujo de efectivo y los indicadores financieros. Para elaborar este documento se tomaran los datos obtenidos en las propuestas de mejora anteriores, así

también en su elaboración debe participar el gestor financiero y sus colaboradores.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

**Calderón, A & Calderón, J.** (2018). *Plan de Negocios de Refrigeración Calderón Multiservicios*. Cámara Venezolana de la Ventilación, Aire Acondicionado, Refrigeración y Afines. Venezuela.

Disponible en:

<https://www.gestiopolis.com/plan-de-negocios-para-un-empresa-de-aires-acondicionados/>

**Cárdenas, E.** (2014). *Diagnóstico del Funcionamiento Operativo de una Empresa del Ramo del Aire Acondicionado*. Universidad Nacional Autónoma de México. México.

Disponible en:

<http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/bitstream/handle/132.248.52.100/7235/Tesis%20Maestria%20EACP%20REV.pdf?sequence=1>

**Cardenas, J.** (2005). *Gerencia de Proyectos de Innovaciones Tecnológicas, Aplicación al Discernimiento entre ideas, Estrategias y Tecnologías Diferenciales y No Diferenciantes en una empresa del área de Climatización Industrial*. Universidad Católica Andrés Bello. Caracas-Venezuela.

Disponible en:

<http://biblioteca2.ucab.edu.ve/anexos/biblioteca/marc/texto/AAQ4429.pdf>

**Catota, G & Cofre, J.** (2009). *Estudio de Factibilidad para una Nueva Empresa de Servicios de Ingeniería en Aire Acondicionado y Refrigeración con enfoque a procesos en Quito*. Escuela Politécnica Nacional. Quito-Ecuador.

Disponible en:

<http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/1533>

**Chambe, E.** (2015). *Estudio de Prefactibilidad para Instalar una Planta de Mantenimiento e Instalación de Sistemas de Aire Acondicionado para El Parque Automotor Mayor de Transporte Terrestre de Pasajeros en la Ciudad de Chiclayo*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo-Perú.

Disponible en:

[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/503/1/TL\\_Chambe\\_Chavez\\_EdwinEduardo.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/503/1/TL_Chambe_Chavez_EdwinEduardo.pdf)

**Changanaqui, M.** (2015). *La Gestión Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de las Empresas en Lima Metropolitana 2014*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Lima-Perú.

Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041965>

**Espinel, C & Romero, F.** (2013). *Plan de Negocio Empresa Aire Acondicionado y Ventilación Mecánica COOLER INGENIERÍA*. Universidad EAN. Santa Fe de Bogotá-Colombia.

Disponible en:

<https://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/5104/EspinelChristian2013.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

**Espinoza, E.** (2014). *Métodos y Técnicas de recolección de la información*.

Universidad Autónoma de Honduras. Honduras.

Disponible en:

<http://www.bvs.hn/Honduras/Embarazo/Metodos.e.Instrumentos.de.Recoleccion.pdf>

**Galán, M.** (2009). *Las Hipótesis en la Investigación*. Metodología de la investigación.

Disponible en:

<http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>

**Hernández, N, Espinoza, D & Salazar Y.** (2014). *La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista*. Universidad de La Habana. La Habana-Cuba.

Disponible en:

<http://www.redalyc.org/pdf/4255/425541209013.pdf>



**Keynes, M.**(1936). *The General Theory of Employment, Interest and Money*. Nueva York: Harcourt and Brace.

Disponible en:

<https://cas2.umkc.edu/economics/people/facultypages/kregel/courses/econ645/winter2011/generaltheory.pdf>

**Lingan, O.** (2018). *El Control Interno y su Influencia en el Área de Tesorería de las Empresas del Perú: Caso Empresa “Clima Técnica Perú S.A.C.”* – Lima, 2017.

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Lima-Perú.

Disponible en:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5386/CONTROL\\_INTerno\\_TESORERIA\\_LINGAN\\_ZELADA\\_ORFA\\_ESMERALDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5386/CONTROL_INTerno_TESORERIA_LINGAN_ZELADA_ORFA_ESMERALDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**López, A.** (2013). *Valoración de una Empresa Instaladora de Calefacción y Aire Acondicionado*. Universidad Politécnica de Valencia. Valencia-España.

Disponible en:

<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/34714/TFM%20Angela%20L%C3%B3pez%20Mas.pdf?sequence=1>

**Lucas, M.** (2017). *La Armonización Contable y su Incidencia en la Gestión Financiera de las Empresas del Sector Construcción de Lima Metropolitana que no Cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. 2015 -2017.* Universidad San Martín de Porres. Lima –Perú.

Disponible en:

[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3452/3/lucas\\_dm.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3452/3/lucas_dm.pdf)

**Martin, S.** (2013). *Artículo de Reflexión: La Pregunta de Investigación Aplicación de los Principios Éticos a la Metodología de La Investigación.* Toledo-España.

Disponible en:

[https://www.enfermeriaencardiologia.com/wp-content/uploads/58\\_59\\_02.pdf](https://www.enfermeriaencardiologia.com/wp-content/uploads/58_59_02.pdf)

**Modigliani, F & Miller, M.** (1958). *El Costo de Capital, Financiación de la Corporación y la Teoría de la Inversión.* . American Economic Review.

Disponible en:

[https://gvpesquisa.fgv.br/sites/gvpesquisa.fgv.br/files/arquivos/terra\\_-\\_the\\_cost\\_of\\_capital\\_corporation\\_finance.pdf](https://gvpesquisa.fgv.br/sites/gvpesquisa.fgv.br/files/arquivos/terra_-_the_cost_of_capital_corporation_finance.pdf)

**Mondragón, S.** (2011). *Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias.* Universidad Nacional de Colombia. Bogotá-Colombia.

Disponible en:

<http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v12n30/v12n30a07.pdf>

**Moya, D.** (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Universidad Cesar Vallejo. Trujillo-Perú.

Disponible en:

[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/364/moya\\_gd.pdf?sequence=1](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/364/moya_gd.pdf?sequence=1)

**Nunura, J.** (2013). *La Gestión Financiera, los Mecanismos de Control Interno, los Tributos y su Impacto en los Resultados de Gestión de las Empresas del Sector Comercio, Rubro Línea Blanca en la Ciudad de Piura, Periodo 2012*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura-Perú.

Disponible en:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2843/GESTION\\_FINANCIERA\\_CONTROL\\_INTERNO\\_NUNURA\\_PAZO\\_JOSE\\_MAXIMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2843/GESTION_FINANCIERA_CONTROL_INTERNO_NUNURA_PAZO_JOSE_MAXIMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Rojas, F & Huaroc, S.** (2014). “*Alternativas de Financiamiento y Eficiente Gestión Financiera en las Empresas de la Provincia de Huancayo*”. Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo-Perú.

Disponible:

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2481/Rojas%20Hospina%20-%20Huaroc%20Taipe.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

**Rondón, R.** (2017). *Desarrollo de un Plan de Negocios: Empresa de Climatización Geotérmica Habitacional*. Universidad de Chile. Santiago de Chile.

Disponible en:

[http://www.tesis.uchile.cl/tesis/uchile/2007/rondon\\_rc/sources/rondon\\_rc.pdf](http://www.tesis.uchile.cl/tesis/uchile/2007/rondon_rc/sources/rondon_rc.pdf)

**Salazar, O.** (2014). *La Gestión Financiera, el Control Interno y los Tributos de las Empresas del Sector Servicios - Rubro Proveedores de Cable Tv. de la Ciudad de Piura 2014*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura-Perú.

Disponible en:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4601/GESTION\\_FINANCIERA\\_CONTROL\\_INTERNO\\_SALAZAR\\_YANAYACO\\_OSMAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4601/GESTION_FINANCIERA_CONTROL_INTERNO_SALAZAR_YANAYACO_OSMAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Tamayo, C & Silva, I.** (2018). *TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú.

Disponible en:

<http://www.postgraduone.edu.pe/pdf/documentos-academicos/ciencias-de-la-educacion/23.pdf>

**Torres, P.** (2017). *La Gestión Financiera en la Liquidez de la Empresa y YOSSEV E.I.R.L. del Distrito del Callao durante el Periodo 2012*. Universidad de Ciencias y Humanidades. Lima-Perú.

Disponible en:

[http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz\\_EC\\_Taza\\_YY\\_TENF\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Torres, M.** (2017). “*Gestión Financiera y su influencia en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017*”.

Universidad Cesar Vallejo. Lima-Perú.

Disponible en:

[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12475/Torres\\_ZMJ.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12475/Torres_ZMJ.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Tresierra, A.** (2008). *Comportamiento de la estructura financiera en Grupo de empresas españolas previa a la participación del capital riesgo*. Universidad Complutense de Madrid. Madrid-España.

Disponible en:

<https://studylib.es/doc/8349013/0802.---universidad-complutense-de-madrid>

**Van Dalen, D & Meyer, W.** (1981). *Manual de Técnica de la Investigación Educativa*. Paidós Iberica. Barcelona-España.

Disponible en:

<https://www.casadellibro.com/libro-manual-de-tecnica-de-la-investigacion-educacional/9788475091099/330375>

## ANEXOS

### Anexo 1

“AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN E IMPUNIDAD”

SEÑORES:  
TERRACLIMA J & A E.I.R.L.

Solicito: **Permiso para aplicar encuesta.**

Yo, **TANIA MELIZA CARRIÓN MOROCHO**, identificada con DNI N° 74433577. Domiciliada en AV. Chulucanas A.H. Los Claveles Mz. B, Lt. 35, egresada de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Ante usted me presento y expongo lo siguiente:

Que, por motivo de la realización de mi trabajo de investigación de tesis, en el cual debo aplicar una encuesta, cuyo tema es “**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DE LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA TERRACLIMA J & A E.I.R.L. – PIURA, 2018**”. La cual Ud. dignamente dirigen, solicito me brinden la autorización para la realización de la mencionada encuesta en lo que respecta a las áreas de Administración, Contabilidad y Finanzas de su representada. La misma que me es de utilidad para el proceso del trabajo de investigación que vengo desarrollando.

Por lo expuesto ruego a Ud. acceder a mi petición.

Piura, 06 de Mayo 2019.

Tania Meliza Carrión Morocho  
DNI: 74433577



## Anexo 2



- Aire Acondicionado Residencial - Automotriz.
- Venta, Instalación y Mantenimiento.
- Repuestos Originales Multimarcas.



“AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN E IMPUNIDAD”

Piura, 09 de Mayo del 2019

CARTA N° 063-2019 TERRACLIMA J & A E.I.R.L.

Atención: Srta. Tania Meliza Carrión Morocho.  
DNI: 74433577

Asunto: Aceptación de Solicitud.

Presente.-


De mi consideración:


Por medio del presente expreso mi saludo en nombre de la empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. identificada con RUC N° 20526154887, con domicilio fiscal en la Urb. El Trébol Mz. C, Lt. 22, Piura-Piura, y al mismo tiempo comunicarle lo siguiente:

Que, en atención a su solicitud presentada el 06 de Mayo del presente año, donde nos solicita autorización para realizar su trabajo de investigación de tesis titulado: **“PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DE LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA TERRACLIMA J & A E.I.R.L. – PIURA, 2018”** en las áreas de Administración, Contabilidad y Finanzas, se le informa que su solicitud ha sido aceptada.


Sin otro particular.

TERRACLIMA J & A E.I.R.L.  
  
DAVID CHUYES CORDOVA  
GERENTE GENERAL

 Urb. El Trebol, Mz. C, Lt. 22 - Piura

 073-628749

969045254 / 968745103 / 996600179

 dchuyes@terraclima.com.pe / david\_yess@hotmail.com / terraclima@hotmail.com

www.terraclima.com.pe



### Anexo 3



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

## FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Señor Empresario:

Ante todo mi cordial saludo:

La presente encuesta forma parte de un trabajo de investigación, cuyo objetivo fue determinar Propuestas de Mejora de los Factores Relevantes de la Gestión Financiera de la Empresa TERRACLIMA J & A E.I.R.L. de Piura en el año 2018. Se le agradece por anticipado su valiosa participación proporcionando la información requerida, la misma que será guardada con absoluta confidencialidad y sólo servirá para fines académicos y de investigación.

**Encuestador(a):**

**Fecha:**

### ENCUESTA

**INSTRUCCIONES:** Marcar dentro del paréntesis con una "X" la alternativa correcta (solo una):

PREGUNTA:

1. ¿Quién administra los recursos financieros de la empresa?  
a) Gerente                      b) Administrador              c) Propietario
2. ¿Tiene usted amplios conocimientos sobre Gestión Financiera?  
a) Si  
b) No
3. ¿Asiste a charlas y capacitaciones sobre manejo de fianzas?  
a) Si  
b) No

4. ¿Tiene experiencia en el manejo de recursos financieros?
  - a) Si
  - b) No
  
5. ¿Considera usted que las capacitaciones y/o charlas sobre el manejo de recursos financieros son importantes?
  - a) Si
  - b) No
  
6. ¿Cree usted necesario mantener un equilibrio entre los ingresos y gastos de la empresa?.
  - a) Si
  - b) No
  
7. ¿Posee la empresa una programación de pagos (Facturas, Recibos, sueldos, préstamos, etc) mensual?
  - a) Si
  - b) No
  
8. ¿El flujo de ingresos financieros en la empresa es constante?
  - a) Si
  - b) No
  
9. ¿Posee la empresa un flujo de efectivo proyectado para el periodo actual?
  - a) Si
  - b) No
  
10. ¿Maneja un sistema contable actualizado que le permita determinar si la entidad está en déficit o superávit?
  - a) Si
  - b) No
  
11. ¿Tiene conocimiento sobre todas las operaciones financieras que realiza la empresa?
  - a) Si
  - b) No
  
12. ¿Cuántas personas trabajan con usted en el área contable y financiera de la empresa?
  - a) 1-5 personas
  - b) 5-10 personas
  - c) 10 a más personas
  
13. ¿Poseen estas personas la experiencia laboral necesaria para desarrollar las actividades propias de su cargo?
  - a) Si
  - b) No

14. ¿Supervisa usted las actividades financieras que realizan sus subordinados?  
a) Si  
b) No

15. ¿Cree que están desarrollando sus actividades de manera correcta?  
a) Si  
b) No

16. ¿Sabe usted cual es la situación Financiera actual de la empresa?  
a) Si  
b) No

17. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza con frecuencia?  
a) Interno  
b) Externo

18. ¿A qué entidades acude para solicitarlo?  
a) Entidades Financieras  
b) Usureros  
c) Familiares y amigos

Si el financiamiento es de entidades Financieras, indique:

Nombre de la entidad: \_\_\_\_\_

Tasa de interés mensual que paga: \_\_\_\_\_

Si el financiamiento es de otras fuentes, indique: Tasa de interés mensual que paga: \_\_\_\_\_

19. ¿Sigue un determinado proceso para solicitar el crédito?  
a) Si  
b) No

20. ¿Efectúa un flujo de caja para determinar si la empresa posee la solvencia suficiente para afrontar el pago de las cuotas del préstamo?  
a) Si  
b) No

21. ¿Actualmente posee un crédito?  
a) Si  
b) No

22. ¿Ha tenido inconvenientes para cancelar las cuotas que el préstamo genera?  
a) Si  
b) No

23. ¿En que utilizo el último crédito adquirido?  
a) Adquirir Inmuebles  
b) Pago de Personal  
c) Compra de Mercadería

d) Ejecución de Proyectos de Inversión

24. ¿Cree usted que el último crédito adquirido tuvo un impacto directo en las finanzas de la empresa?
- a) Si
  - b) No
25. ¿Este Impacto fue positivo para la empresa?
- a) Si
  - b) No
26. ¿Al momento de realizar una operación financiera que demanda de mucho capital efectúa un análisis financiero para determinar si la empresa posee la liquidez suficiente para realizar dicha operación?
- a) Si
  - b) No
27. ¿Tiene la empresa objetivos a lograr a corto, mediano o largo plazo?
- a) Si
  - b) No
28. ¿Las actividades financieras que realiza diariamente están enfocadas en el logro de estos objetivos?
- a) Si
  - b) No
29. ¿Cuenta la empresa con un Plan de Negocios?
- a) Si
  - b) No
30. ¿Este plan de Negocios fue elaborado en Base a los objetivos de la empresa?
- a) Si
  - b) No
31. ¿Están contempladas en este Plan de Negocios las funciones del gestor financiero de la entidad?
- a) Si
  - b) No
32. ¿Posee la empresa un Plan estratégico que establezca las actividades a realizar por área para lograr los objetivos de la empresa?
- a) Si
  - b) No
33. ¿Planifica y organiza usted las actividades financieras de la empresa?
- a) Si
  - b) No

34. ¿Tiene su organización políticas y procedimientos financieros por escrito?
- a) Si
  - b) No
35. ¿Sabe usted que es una política financiera?
- a) Si
  - b) No
36. ¿Sabe cómo se crea una política Financiera?
- a) Si
  - b) No
37. ¿El funcionamiento del área contable y financiera de empresa se base en principios éticos?
- a) Si
  - b) No

***GRACIAS POR SU APOYO A LA INVESTIGACION***

## Anexo 4

### FLUJO DE CAJA TERRACLIMA J & A E.I.R.L. AÑO 2018

1	DETALLE DE INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
1.1	INGRESOS POR VENTAS	S/ 24,712.41	S/ 31,947.50	S/ 71,202.32	S/ 35,907.96	S/ 19,345.64	S/ 51,123.73	S/ 78,732.37	S/ 12,502.19	S/ 43,425.11	S/ 33,169.46	S/ 15,601.93	S/ 84,743.31
1.2	OTROS INGRESOS												
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>S/ 24,712.41</b>	<b>S/ 31,947.50</b>	<b>S/ 71,202.32</b>	<b>S/ 35,907.96</b>	<b>S/ 19,345.64</b>	<b>S/ 51,123.73</b>	<b>S/ 78,732.37</b>	<b>S/ 12,502.19</b>	<b>S/ 43,425.11</b>	<b>S/ 33,169.46</b>	<b>S/ 15,601.93</b>	<b>S/ 84,743.31</b>
<b>2</b>	<b>DETALLE DE EGRESOS</b>												
2.1	TELEFONO	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00	S/ 164.00
	<b>EGRESOS DE CONSUMO</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>	<b>S/ 164.00</b>
2.2	COMPRAS	S/ 22,308.00	S/ 5,775.00	S/ 10,183.00	S/ 16,512.00	S/ 11,211.00	S/ 19,593.00	S/ 13,498.00	S/ 17,399.00	S/ 11,856.00	S/ 16,457.00	S/ 6,961.00	S/ 26,615.00
2.3	SALARIOS	S/ 10,567.00	S/ 10,955.00	S/ 9,646.33	S/ 12,228.43	S/ 13,680.89	S/ 11,886.04	S/ 17,734.14	S/ 15,636.04	S/ 10,386.04	S/ 9,786.04	S/ 12,462.64	S/ 15,794.31
2.4	ADMIN. Y VENTAS	S/ 1,900.00	S/ 1,900.00	S/ 1,900.00	S/ 1,900.00	S/ 1,700.00	S/ 2,050.00	S/ 3,150.00	S/ 2,050.00	S/ 2,050.00	S/ 2,050.00	S/ 2,050.00	S/ 3,200.00
2.5	AMORTIZACIONES	S/ 4,853.83	S/ 4,853.83	S/ 4,853.83	S/ 4,853.83	S/ 4,853.83	S/ 4,853.83	S/ 4,853.83	S/ 4,853.83	S/ 2,169.67	S/ 2,169.67	S/ 2,200.00	S/ 2,200.00
2.6	IMPUESTOS	S/ 954.00	S/ 5,751.00	S/ 5,488.00	S/ 737.00	S/ 8,308.00	S/ 5,822.00	S/ 1,722.00	S/ 548.00	S/ 2,350.00	S/ 286.00	S/ 4,917.00	S/ 2,106.00
2.7	INTERESES	S/ 177.96	S/ 249.15	S/ 160.60	S/ 178.94	S/ 178.26	S/ 101.40	S/ 173.11	S/ 99.96	S/ 101.59	S/ 65.90	S/ 46.40	S/ 209.09
	<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>S/ 40,760.79</b>	<b>S/ 29,483.98</b>	<b>S/ 32,231.76</b>	<b>S/ 36,410.20</b>	<b>S/ 39,931.98</b>	<b>S/ 44,306.27</b>	<b>S/ 41,131.08</b>	<b>S/ 40,586.83</b>	<b>S/ 28,913.30</b>	<b>S/ 30,814.61</b>	<b>S/ 28,637.04</b>	<b>S/ 50,124.40</b>
	<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>S/ 40,924.79</b>	<b>S/ 29,647.98</b>	<b>S/ 32,395.76</b>	<b>S/ 36,574.20</b>	<b>S/ 40,095.98</b>	<b>S/ 44,470.27</b>	<b>S/ 41,295.08</b>	<b>S/ 40,750.83</b>	<b>S/ 29,077.30</b>	<b>S/ 30,978.61</b>	<b>S/ 28,801.04</b>	<b>S/ 50,288.40</b>
<b>3</b>	<b>SALDO NETO</b>	<b>-S/ 16,212.38</b>	<b>S/ 2,299.52</b>	<b>S/ 38,806.56</b>	<b>-S/ 666.24</b>	<b>-S/ 20,750.34</b>	<b>S/ 6,653.46</b>	<b>S/ 37,437.29</b>	<b>-S/ 28,248.64</b>	<b>S/ 14,347.81</b>	<b>S/ 2,190.85</b>	<b>-S/ 13,199.11</b>	<b>S/ 34,454.91</b>
<b>4</b>	<b>SALDO ACUMULADO</b>	<b>-S/ 16,212.38</b>	<b>-S/ 13,912.86</b>	<b>S/ 24,893.70</b>	<b>S/ 24,227.46</b>	<b>S/ 3,477.12</b>	<b>S/ 10,130.58</b>	<b>S/ 47,567.87</b>	<b>S/ 19,319.23</b>	<b>S/ 33,667.04</b>	<b>S/ 35,857.89</b>	<b>S/ 22,658.78</b>	<b>S/ 57,113.69</b>

Fuente: Elaboración Propia.

## Anexo 5

<b>TERRACLIMA J &amp; A EIRL</b>			
<b>RUC. N° 20526154887</b>			
<b>*** BALANCE GENERAL SOLES ***</b>			
<b>31/12/2017</b>			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	
Caja y Bancos	45,881.00	Sobregiros bancarios	
Mercadería	16,961.00	Tributos por Pagar	14,952.00
Cuentas por cob. Comerc-Tercero	44,114.33	Remuneraciones por Pagar	2,736.00
Cuentas por Cob.Diversas-Terceros	2,701.30	Cuentas por pagar Comerc-Terceros	17,899.00
Cuentas por Cob. Acc Personal	81,663.00	Deudas de Corto Accionistas/Directores	
Tributos por pagar (Credito IGV)	809.37		
Tributos por pagar (I. RENTA)	<b>24,398.00</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>35,587.00</b>
Otras cuentas del Activo			
<b>Total Activo Corriente</b>	216,528.00	<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	
		<b><u>Obligaciones financieras</u></b>	42,791.00
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>42,791.00</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo	<b>20,667.00</b>		
(-) Depreciacion inm . Maq equipo	<b>-6,466.00</b>	<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
		Capital Social	500.00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>14,201.00</b>	Resultado Acumulado	46,606.00
		Resultado del Ejercicio	105,245.00
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>152,351.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>230,729.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>230,729.00</b>

Fuente: TERRACLIMA J & A

Anexo 6

<b>TERRACLIMA J &amp; A EIRL</b>	
<b>RUC. N° 20526154887</b>	
<b>***ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION SOLES***</b>	
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	
<b><u>CUENTA</u></b>	
VENTAS NETAS	459,179.00
COSTO DE VENTAS	-338,133.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>121,046.00</b>
GASTOS DE VENTA	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-36,252.87
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>84,793.13</b>
INGRESOS DIVERSOS	23,143.68
INGRESOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	-2,692.00
Perdida Cambiaria	
<b>RESULTADO ANTES DE PARTIC.E IMPTOS</b>	<b>105,244.81</b>
PARTICIPACIONES 10%	
IMPUESTO A LA RENTA	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>105,244.81</b>
I.R.	19,201.00
PAGO A CTA RENTA	-4,592.00
A PAGAR	14,609.00

Fuente: TERRACLIMA J & A E.I.R.L.



## Anexo 7

<b>TERRACLIMA J &amp; A EIRL</b>		<b>*** BALANCE GENERAL SOLES ***</b>	
<b>RUC. N° 20526154887</b>		<b>31/12/2018</b>	
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	
Caja y Bancos	38,523.00	Sobregiros bancarios	
Materias Primas	6,299.00	Tributos por Pagar	9,935.00
Cuentas por cob. Comerc-Tercero	9,972.00	Remuneraciones por Pagar	2,327.00
Cuentas por Cob. Acc Personal	26,400.00	Cuentas por pagar Comerc-Terceros	570.00
Activos adquiridos en Arrendamiento Fin.	2,481.00	Deudas de Corto Accionistas/Directores	
Activo diferido	28,410.00		
Otras cuentas del Activo		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>12,832.00</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>112,085.00</b>		
 <b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	
Cuentas por Cob. Acc Persona	55,263.00	<b><u>Obligaciones financieras</u></b>	9,417.00
Inmuebles, maquinaria y equipo	<b>20,668.00</b>	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>9,417.00</b>
(-) Depreciación inm . Maq equipo	<b>-10,327.00</b>		
 <b>Total Activo No Corriente</b>	<b>96,495.00</b>	<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
		Capital Social	500.00
		Resultado Acumulado	151,850.00
		Resultado del Ejercicio	3,090.00
 <b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>177,689.00</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>155,440.00</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>177,689.00</b>

Fuente: TERRACLIMA J & A

Anexo 8

<b>TERRACLIMA J &amp; A EIRL</b>	
<b>RUC. N° 20526154887</b>	
<b>***ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION SOLES***</b>	
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	
<b><u>CUENTA</u></b>	
VENTAS NETAS	396,966.00
COSTO DE VENTAS	-149,145.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>247,821.00</b>
GASTOS DE VENTA	-242,959.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>4,862.00</b>
INGRESOS DIVERSOS	
INGRESOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	-1,772.00
Perdida Cambiaria	
<b>RESULTADO ANTES DE PARTIC.E IMPTOS</b>	<b>3,090.00</b>
PARTICIPACIONES 10%	
IMPUESTO A LA RENTA	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3,090.00</b>
I.R 29.5%	309.00
SALDO A FAVOR NO APLICADO EN EL EJ. ANTERIOR	-10,343.00
PAGO A CTA RENTA	-7,576.00
A PAGAR	-17,610.00

Fuente: TERRACLIMA J & A E.I.R.L.

## **Anexo 9**

### **ESQUEMA QUE DEBE TENER EL PLAN DE NEGOCIOS PARA TERRACLIMA J & A E.I.R.L.**

#### **Contenido**

##### **1. Antecedentes**

- a) Origen
- b) Justificación
- c) Objetivos

##### **2. Mercadeo:**

- a) Precio
- b) Plaza
- c) Producto
- d) Competencia
- e) Clientes
- f) Proveedores

##### **3. Ingeniería del proyecto**

##### **4. La organización**

##### **5. Contabilidad**

- a) Finanzas
- b) Proyecciones y evaluaciones

##### **6. Plan de Trabajo**

Fuente: Elaboración Propia.