

**UNIVERSIDAD SAN PEDRO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**PROGRAMA DE ESTUDIOS DE CONTABILIDAD**



**INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO EN LA**  
**GESTIÓN FINANCIERA DE TRUJILLO INVESTMENT S.A.,**  
**2020.**

Tesis para optar el título profesional de Contador Publico

**Autor:**

**Gamarra Garro Alexander Carlos**

**Asesor:**

**Dr. Ulloa Siccha Javier L.**

**Código ORCID:**

**0000-0003-2468-4286**

**Huaraz- Perú**

**2021**

## PALABRAS CLAVE

Tema	Financiamiento a corto plazo, Gestión Financiera
Especialidad	Finanzas

## KEYWORDS

Theme	Short-term financing, Financial Management
Speciality	Finance

## LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

<b>Área</b>	:	Ciencias Sociales
<b>Subarea</b>	:	Economía y Negocios
<b>Disciplina</b>	:	Economía
<b>Línea de investigación</b>	:	Finanzas

**TÍTULO**

**INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO EN LA GESTIÓN  
FINANCIERA DE TRUJILLO INVESTMENT S.A., 2020.**

**TITLE**

**IMPACT OF SHORT-TERM FINANCING ON THE FINANCIAL  
MANAGEMENT OF TRUJILLO INVESTMENT S.A., 2020.**

## **RESUMEN**

La presente investigación tuvo como objetivo general evaluar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020; según su carácter fue una investigación descriptiva simple no experimental transversal ya que midió el grado de incidencia entre dos variables determinadas en un contexto específico, así como su comportamiento sin usarlas deliberadamente. La población-muestra estuvo conformada por 12 trabajadores, que comprenden el área administrativa, se empleó la encuesta como técnica y de instrumento el cuestionario.

El procesamiento de datos fue computarizado empleando para ello el programa estadístico IBM SPSS Statistics 22; en el caso de la estructuración y tabulación de gráficos se utilizó Excel.

Se obtuvieron resultados positivos de acuerdo a la tabla N° 14 que indica que el 67% de los encuestados precisaron que siempre la gestión financiera busca la eficacia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiación para el desarrollo organizacional de la empresa. Por consiguiente, es muy importante esta investigación pues sentará las bases para un eficaz manejo de los recursos financieros y económicos de la empresa.

## **ABSTRACT**

The general objective of this research was to evaluate the incidence of short-term financing in the financial management of Trujillo Investment S.A., 2020; According to its nature, it was a simple descriptive, non-experimental cross-sectional investigation, since it measured the degree of incidence between two variables determined in a specific context, as well as their behavior without deliberately using them. The sample population was made up of 12 people, who comprise the administrative area, the survey technique and the questionnaire were applied as an instrument.

Data processing was computerized using the statistical program IBM SPSS Statistics 22; Excel was used for the structuring and tabulation of graphics. Positive results were obtained regarding the impact of short-term financing on the financial management of Trujillo Investment S.A.

Consequently, this research will lay the foundations for a better management of the financial and economic resources of the company; It will also contribute to the search for new sources of short-term financing, which will be of great contribution to decision-making in order to improve the liquidity of the company to develop its commercial activities and / or fulfill its obligations.

## ÍNDICE

<b>PALABRAS CLAVE</b> .....	<b>i</b>
<b>TÍTULO</b> .....	<b>ii</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iv</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA.....	1
1.1.1. ANTECEDENTES .....	1
1.1.2. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA .....	6
1.2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	38
1.2.1. Justificación teórica .....	38
1.2.2. Justificación practica.....	38
1.2.3. Justificación metodológica .....	38
1.2.4. Justificación económica.....	38
1.3. PROBLEMA .....	39
1.3.1. GENERAL.....	39
1.4. CONCEPTUALIZACIÓN Y OPERALIZACIÓN DE VARIABLES .....	39
1.4.1. Conceptualización de variables .....	39
1.4.2. Operacionalizacion de variables .....	40
1.5. HIPÓTESIS .....	42
1.5.1. GENERAL.....	42
1.6. OBJETIVOS .....	42
1.6.1. GENERAL.....	42
1.6.2. ESPECÍFICOS.....	42
<b>II. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN</b> .....	<b>43</b>

2.1.	TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	43
2.1.1.	TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	43
2.1.2.	Tipo.....	43
2.1.3.	Diseño .....	43
2.2.	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	43
2.2.1.	POBLACIÓN.....	43
2.3.	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN .....	44
2.3.1.	Técnicas .....	44
2.3.2.	Instrumentos.....	44
2.4.	PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN .....	44
2.4.1.	Procesamiento de la información.....	44
<b>III.</b>	<b>RESULTADOS .....</b>	<b>46</b>
3.1.	Contrastación de Hipótesis.....	68
<b>IV.</b>	<b>ANÁLISIS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>69</b>
4.1.	Evaluar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A.,2020.....	69
4.2.	Determinar la incidencia del financiamiento a corto plazo en Trujillo Investment S.A., 2020.....	70
4.3.	Analizar la incidencia de la gestión financiera en Trujillo Investment S.A.,2020. ....	71
4.4.	Interpretar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A.,2020.....	73
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>75</b>
5.1.	CONCLUSIONES .....	75
5.2.	RECOMENDACIONES .....	78
<b>VI.</b>	<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>79</b>

<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>83</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>84</b>
<b>VII. ANEXOS Y APÉNDICES.....</b>	<b>85</b>
7.1. Anexos.....	85
ANEXO N° 01 .....	85
ANEXO N° 02 .....	87
ANEXO N° 03 .....	92



## **I. INTRODUCCIÓN**

### **1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA**

#### **1.1.1. ANTECEDENTES**

Para el soporte del trabajo de investigación se recolecto antecedentes con investigaciones afines, en los ámbitos internacional, nacional y local que se detallan en seguida.

##### **A) Antecedente Internacional**

Según **Quispe, O (2020)** en su tesis titulada “Incidencia de la estructura de financiamiento en la sostenibilidad financiera y crecimiento de las IFD’S periodo 2009-2017” desarrollada en la Universidad Mayor de San Andrés- Bolivia, concluye lo siguiente:

1. Se realizó un análisis en base al indicador de la solvencia, con la base de datos obtenidos de FINRURAL para llevar a cabo la presente investigación básicamente se analizó el indicador de la participación de los recursos propios en el activo total de la empresa, es decir que por cada peso de activo cuanto es financiado por los propietarios.
2. Se estructuro un análisis sobre la estructura de pasivos de las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD’s), en base a los periodos 2009 a 2018 donde se observa el comportamiento de los ratios de obligaciones con bancos y entidades de financiamiento, el ratio de obligaciones subordinadas,; la importancia del análisis de estos indicadores para la estructura de los pasivos es para identificar el comportamiento de las variaciones porcentuales en cuanto a las deudas con internad o externas y para diagnosticar la situación financiera de las IFD’s.
3. Se analizó los indicadores de la estructura de activos, nos demuestra el grado de inversión en los recursos, está compuesto por el activo total de recursos, inversiones temporarias, carteras y otras cuentas por cobrar, son indicadores que analizamos para describir el grado de inversión o los recursos con los que se cuenta las IFD’s, se puede observar las variaciones porcentuales son bajas debido a que gran parte de los activos totales de las IFD’s, están financiados por recursos ajenos.

4. Se realizó un breve análisis del desempeño de la cartera de las IFD's, observando los rápidos cambios en la economía nacional y popular en las últimas décadas, han conducido a las IFD's a nivel nacional, que contribuyen y participan demostrando un crecimiento dinámico, su participación es enfocada en proporcionar servicios crediticios a grupos de bajos recursos e ingresos, de pequeños productores Micro y Medianos Empresarios así contribuye al desarrollo y mejorando la calidad de vida tanto en el área urbana y rural.

Según **Mattos, G (2016)** en su tesis titulada “Las fuentes de financiamiento y su influencia sobre la gestión financiera de las ONG's en nuestro medio” desarrollada en la Universidad Mayor de San Andre- Bolivia, concluye lo siguiente:

1. Dado que las ONG no recaudan depósitos de terceros, el desarrollo de intermediarios financieros de las ONG incluye la financiación de diversas instituciones y el capital y los pagos. Contribuciones no reembolsables.
2. Estas fuentes de financiamiento son uno de los factores determinantes de la gestión financiera de las ONG's, puesto que los recursos captados de estas entidades son destinados a la población de microprestatarios.
3. Los montos de crédito otorgados son adecuados en función a los requerimientos de cada prestatario o de grupos de prestatarios y los plazos de los créditos se adecuan de acuerdo a la actividad y/o destino del microcrédito.

## **B) Antecedente Nacional**

Según **Rodas, A (2019)** en su tesis titulada “El financiamiento a corto plazo y su incidencia en la gestión financiera de la micro y pequeñas empresas (MYPES) del parque industrial de Villa el Salvador Lima 2016-2017” para obtener el grado de maestría en Ciencias Contables y Financieras con mención en finanzas e inversiones internacionales en la Universidad San Martín de Porres, concluye lo siguiente:

1. El desarrollo de intermediarios financieros para ONGs incluyendo financiamiento para diversas organizaciones y organizaciones subsidiadas y no financieras, y no gubernamentales que no recaudan depósitos de terceros. Se concluye que las tasas de interés que cobran los bancos afectarán los niveles de endeudamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Parque Industrial Villa El Salvador en Lima

2. Desde las instituciones financieras, afecta afectar adversamente la liquidez de las microempresas, MYPES en la zona industrial Villa El Salvador-Lima.
3. Se encontró que la falta de líneas de crédito en instituciones financieras tiene un efecto adverso en el crecimiento y desarrollo de las (MYPES) en el parque industrial Villa El Salvador Lima.
4. En general, se cree que los préstamos a corto plazo de las instituciones financieras no contribuyen a la gestión de las microempresas (MYPES) en el Parque Industrial Villa El Salvador Lima.

Según **Morales, M (2018)** en su tesis titulada “Las fuentes de financiamiento y la gestión financiera en las empresas comerciales de la provincia de Huaura” para obtener el título profesional de contador público, en la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión, concluye en lo siguiente:

1. En función a los resultados obtenidos y las conclusiones de los supuestos clave, el valor real de CHI cuadrado puede ser mayor que el valor teórico que el financiamiento tiene un impacto significativo en la gestión financiera de las empresas comerciales de Huaura. Brinda información que permite al directorio conocer el detalle de los mercados de capitales para obtener el flujo de caja que asegura el financiamiento de sus operaciones, así como el desempeño de las funciones de planificación, organización y ejecución. Y gestión financiera y administración. Actividades y decisiones para alcanzar las metas definidas.
2. En base a las conclusiones de la Hipótesis Específica 1 según la cual el valor efectivo de Chi-cuadrado es mayor que el valor teórico muestra que la fuente de financiamiento influye en la gestión financiera de las empresas de la industria comercial en Huaura. La información generada a partir del conocimiento de estas fuentes permite a la administración obtener flujos de caja seguros que contribuyen a la planificación de las actividades financieras, incluidos los objetivos y metas proyectados alcanzados a futuro.
3. De acuerdo con los resultados obtenidos y la Hipótesis 2 del contrato determina que el valor efectivo de Chi cuadrado es mayor que el valor teórico, la fuente de financiamiento afecta la gestión financiera de la empresa comercializadora en la provincia de Huaura. De hecho, la información proporcionada sobre el origen de

estas fuentes en los complejos mercados financieros ayuda a tranquilizar los flujos de efectivo no solo para planificar las actividades financieras sino también para organizarlas para este propósito. Necesitan un análisis detallado de los recursos humanos, materiales y económicos disponibles para llevar a cabo las actividades mencionadas.

Según **Guevara, N (2017)** en su tesis titulada “La participación del financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas-rubro panaderías del distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: Caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016” para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote, concluye lo siguiente:

1. De la investigación realizada, se concluye que la obtención de crédito contribuyo de manera significativa a la empresa en generar mayor rentabilidad; de la misma manera brindo liquidez, que contribuye con la eficaz toma de decisiones financieras y planeación de sus actividades. Por consiguiente, la participación del financiamiento facilita la compra de activos fijos y la incursión de productos de calidad al mercado, consintiendo el crecimiento de la misma.
2. En este tema de estudio, se determinó que esta panadería ha podido financiar sus diversas operaciones que realiza a diario con el crédito obtenido, ello le permite que permanezca en el mercado y pueda expandirse, brindando un producto de calidad, y mejorando su liquidez para aumentar el nivel de ventas e invertirlo en la adquisición de activos e insumos para continuar con el ciclo productivo, lo cual favorece a la empresa y por ende a su gestión financiera

### **C) Antecedente Local**

Según **García, J (2018)** en su tesis titulada “Financiamiento a corto plazo como herramienta de gestión de calidad en las micro y pequeñas empresas venta al por menor de prendas de vestir calzado y artículos de cuero en comercios especializados (prendas de vestir) en la ciudad de Huaraz”-2018, para optar el grado académico de bachiller en ciencias administrativas, en la Universidad Católica de los Ángeles Chimbote, concluye lo siguiente:

1. En totalidad de las micro y pequeñas empresas en la gestión de calidad la mayoría el 87.8% infiere la realidad de la empresa evaluando los resultados de

las actividades comerciales, el 40.8% para determinar las causas y efectos en la empresa se debe determinar los principales problemas y por último el 44.9% siempre se implementa soluciones si existe algún cambio.

2. Las MYPE siempre van a buscar o conocer todas las políticas del financiamiento a corto plazo que las entidades financieras que ofrecen para sus Mypes es por ello que las entidades financieras deben de informar correctamente a las MYPE para lograr obtener un sustento para sus negocios, también como va ser transparentes con la información a brindar y adecuarse a los métodos de pago, ya que sabemos todas las MYPE son el motor y la economía del país.
3. Al aplicar en financiamiento a corto plazo en las MYPES en rubro de ventas de ropas de vestir va ser de mucha importancia ya que el emprendedor o el gerente le permite aprovechar oportunidades en su negocio, ya que el al invertir dinero en su negocio o en su capital va poder permitir beneficiar y cubrir la necesidad de sus clientes en el momento oportuno cumpliendo con sus expectativas , buscando que estos que se sientan satisfechos y sean fieles en el producto que está ofreciendo , dicho esto es necesario aplicarlo para tener disponibilidad de dinero para determinados fines.

Según **Cochachin, L (2018)** en su tesis titulada “Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos-financieros de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros Huaraz-Lima” tesis para optar el grado de maestro en ciencias económicas mención en gestión empresarial, en la universidad nacional Santiago Antúnez de Mayolo, concluye lo siguiente:

1. La Compañía de Transporte Interurbano de Pasajeros Huaraz-Lima ha determinado que el uso de herramientas, tecnologías y administración financiera basada en principios con fines financieros producirá resultados económicos y financieros. En algunas cifras, las empresas encuestadas han conseguido incrementar sus beneficios de forma exponencial en los últimos años. La mayoría, en cambio, registró un aumento relativo, pero solo indicó que estas empresas tuvieron un desempeño financiero pobre en el sector financiero. El puesto es por 3 o años.
2. La planificación financiera de corto, mediano y largo plazo adoptada por muchos transportistas de pasajeros de Huaraz-Lima facilita la toma de decisiones

importantes para su gestión. Como resultado, la gestión financiera a corto plazo de las empresas muestra un rendimiento medio y, aunque algunas empresas pueden generar un superávit financiero, una parte importante tiene dificultades para hacerlo. Algunas empresas incluidas en la lista roja simplemente utilizan la estrategia para retrasar los pagos a terceros, poniendo en peligro su reputación. Se establece, al emplearse la gestión financiera, basada en principios y estrategias con fines financieros, se obtendrá mejores resultados en la empresa de transportes interprovincial de pasajeros Huaraz-Lima. En pocas cantidades las empresas tomadas en estudio han conseguido aumentar exponencialmente sus utilidades en los últimos años; mientras que la gran mayoría de ellas han experimentado un aumento relativo, mostrando un desempeño financiero meramente deficiente en las áreas financieras de dichas empresas. El cargo es de 3 a 4 años.

3. La demanda actual de servicio de los pasajeros, las tasas de interés, la competencia actual y los sustitutos al transporte interprovincial de pasajeros, son factores de mercado que han merecido especial interés para proceder a invertir y financiar sus actividades, los cuales inciden en la liquidez y la rentabilidad ligeramente positivos en los últimos dos años.
4. Las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas de transporte interprovincial de pasajeros Huaraz – Lima, son las utilidades retenidas (financiamiento interno), el arrendamiento financiero o leasing y el crédito directo de proveedores para el mediano y largo plazo (externo) cuya incidencia podemos notar en ratios financieros como los de la liquidez rentabilidad que muestran resultados ligeramente positivos en los últimos dos años; sin embargo los indicadores de gestión, endeudamiento y cobertura muestran algunas problemas que potencialmente pondrían en riesgo la cobertura de créditos con proveedores y acreedores, por tanto la dependencia de terceros.

## **1.1.2. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA**

### **1.1.2.1.Financiamiento**

Según **Westreicher, G (2020)** el financiamiento es una forma en que las personas o empresas recaudan dinero. Estos recursos se utilizan para adquirir bienes o servicios y el desarrollo de diversas inversiones.

Por lo tanto, esto corresponde a los ingresos y la facultad que podrían asignarse, por ejemplo, a un presupuesto de trabajo, servicio o junta. Del mismo modo, se puede utilizar para honrar pagos a terceros.

Cada préstamo disponible representa una obligación futura; por ejemplo, un préstamo bancario requiere que el prestatario pague una tarifa recurrente durante un cierto período de tiempo. Asimismo, en el caso de las aportaciones de los accionistas, estos esperan obtener ganancias paulatinamente en forma de dividendos.

El préstamo permite a empresas y particulares retirar grandes cantidades de dinero; por tanto, en el futuro, devolverán los créditos devengados, incluso de forma descentralizada en el tiempo, con el inconveniente de tener que pagar intereses. El interés es el costo financiero de tener dinero hoy y no tener que esperar a que se use en el futuro.

Según **Ucha, F (2016)** la financiación se define como un conjunto de recursos financieros asignados a una empresa, actividad, entidad o individuo para realizar una actividad en particular o especificar un proyecto. Más regularmente, es el establecimiento de una nueva empresa.

Según **Moreno, A (2016)** la financiación se conoce como un conjunto de recursos financieros asignados a una empresa, actividad, organización o individuo para llevar a cabo una actividad en particular o designar un proyecto; el evento más frecuente es el establecimiento de un nuevo negocio. Además, es necesario a corto o largo plazo para el normal y eficiente funcionamiento de las operaciones de empresas públicas, privadas o mixtas.

#### **1.1.2.1.1. Reseña histórica del financiamiento**

Según **Florez, L (2016)** a la luz de la historia, explicaré el nacimiento del sistema financiero. Fueron de 1368 a 1399 d.C. se introdujeron las tarjetas convertibles, comenzando en China y trasladándose a la Europa medieval, donde las alquilaban los joyeros y sus clientes. Hacer oro es lo máspreciado y el joyero lo guardaba en una caja fuerte. Estos cofres eran enormes para los joyeros, ya que los prestaban a los artesanos y otras personas para almacenar su oro y, a cambio, presentaban recibos que les daban a los depositantes el derecho a reclamarlo. Estos documentos comenzaron a distribuirse como medio de pago para la compra de bienes y otros artículos, respaldados por oro depositado en la tesorería del joyero. El orfebre se da cuenta de

que su caja fuerte está llena de oro en custodia y tiene una buena idea de prestar a la gente "recibos de depósito" y cobrar intereses por sus servicios. El monto se almacena y solo se emite la tarjeta a la que se confía el monto del préstamo, prediciendo que la tarjeta no emitirá un recibo más allá de la capacidad disponible. Se dio cuenta de que podía ganar dinero actuando como intermediario entre los artesanos que podían pagarlo y los que lo necesitaban. Así nació el mercado de capitales actual, basado en un sistema financiero simple e intermedio.

#### **1.1.2.1.2. Objetivo del Financiamiento**

Según **Westreicher, G (2020)** brindar liquidez suficiente para poder desarrollar las actividades del giro de las empresas en determinado periodo de tiempo, de forma segura, oportuna y eficaz. Para ello el financiamiento cuenta con etapas cronológicas, los cuales se detallan a continuación:

##### **a) Previsión de la necesidad de fondos.**

##### **b) Previsión de la negociación:**

Durante esta fase, se establece una relación de cobertura con la agencia que desembolsa los fondos para el préstamo. La situación actual del país se evalúa en términos de relación calidad-precio y se ha establecido un análisis cuantitativo y cualitativo de las alternativas.

##### **c) Negociación:**

Se seleccionan dos o tres entidades crediticias, que solicitan la información que necesitan para recaudar fondos. Este es un método para determinar los términos del préstamo, como el monto solicitado, los gastos por intereses, el período de liquidación del préstamo, la garantía, los métodos de pago y los requisitos legales. Todo lo relacionado con la firma y firma de contratos.

##### **d) Mantenimiento en la vigencia del financiamiento:**

- ✓ Debemos proporcionar información de forma regular, a solicitud del prestamista, dentro de un período de tiempo adecuado y en las condiciones previstas.
- ✓ Asimismo, verificamos el cumplimiento de las obligaciones contractuales con las entidades de crédito y la adecuada cancelación de los préstamos de las entidades de crédito.
- ✓ Analizar los tipos de cambios, tasas de interés y abonos de la deuda.



#### **e) Abono del financiamiento**

Cumplimiento con las cuotas en el plazo establecido.

#### **f) Renovación del financiamiento:**

Los beneficiarios de este préstamo pueden contactar con la entidad de crédito para prorrogar el contrato.

#### **1.1.2.1.3. Tipos de financiamiento**

Según **Westreicher, G (2020)** el financiamiento se clasifica de varias maneras, por ejemplo, según su procedencia:

- **Fondos ajenos:** También conocida como deuda, es capital de fuentes externas como bancos y otras personas. Un claro ejemplo de esto es un préstamo bancario.
- **Fondos propios:** Pueden considerarse en este tipo los aportes de los socios, asimismo con el fin de captar más fondos se podría realizar una oferta pública. De este modo otras personas naturales o jurídicas podrían invertir en la empresa comprando una porción de participación en el capital social de la misma.

De la misma manera, se clasifica según el tiempo negociado para su devolución:

- **Corto plazo:** Este tipo de financiamiento está determinado por un plazo menor o igual a un año. En su gran mayoría son préstamos relativamente pequeños.
- **Largo plazo:** Este tipo de préstamo se define por un período superior a un año y puede durar más de 20 años, como es el caso de los préstamos hipotecarios. Generalmente se trata de préstamos destinados a la compra de activos fijos, para la producción en masa o para la inversión en un nuevo proyecto empresarial.

#### **1.1.2.1.3.1. Financiamiento a corto plazo**

**Crespo, M (2017)** precisa que el financiamiento a corto plazo hace mención a un pago en un año o menos. Usualmente se usa para satisfacer las necesidades presentadas ante un aumento en la producción por cambios estacionales o por

fluctuaciones temporales en el flujo financiero de la empresa, asimismo con los aumentos en sus gastos permanentes.

Según **Huerta, Z (2016)** la financiación a corto plazo consiste en captar fondos a través de una entidad financiera, siendo esta una gran herramienta para las empresas. El crédito obtenido debe ser retribuido en reducidos periodos, que va de unos meses hasta un plazo máximo de un año.

Es la mejor opción para las empresas debido a sus múltiples beneficios y que cada vez resultan más atractivas, en el sentido de que al ser pequeñas cantidades de dinero los intereses suelen ser más bajos, por lo que no se corren muchos riesgos al solicitar este tipo de créditos.

#### **1.1.2.1.3.1.1. Financiamiento espontaneo**

**Ramírez, J (2016)** afirma que el financiamiento a corto plazo se clasifica de acuerdo al origen de la fuente; una de estas son las fuentes espontaneas; que son aquellas que conforman las operaciones habituales en la empresa.

Según **Pérez, O (2017)** es un mecanismo muy eficaz para dar solución a las principales necesidades de una empresa, y le permite tener unas sanas finanzas, generando un efectivo flujo de efectivo.

Entre ellas tenemos:

- Créditos comerciales
- Demora en las cuentas por pagar
- Gastos acumulados

#### **1.1.2.1.3.1.1.1. Crédito comercial o Cuentas por pagar**

Según **Van Horne, J (2016)** es la fuente de financiación más utilizada e importante en una empresa, donde los que adquieren no abonan por los productos al momento de la entrega, sino que pagan por otro período de tiempo.

Es de fácil acceso ya que el proveedor necesita hacer negocios; a menudo se requieren pagos de intereses. Son múltiples casos donde la cantidad prestada es mínima y en muchos casos los proveedores toleran esta disposición a menos que la empresa tenga problemas económicos.

El crédito comercial se puede clasificar en apertura de cuenta, factura o letras de cambio y aprobación comercial. Un contrato de apertura de cuenta es probablemente el más utilizado, en el que el vendedor envía el artículo al comprador con lo que se envía en la factura, la cantidad involucrada y los términos y condiciones de venta.

Este tipo de crédito recibe su nombre del hecho de que el comprador no ha firmado una deuda formal especificando el monto que debe pagar el vendedor.

#### **A. Términos de venta**

**Van Horne, J (2016)** precisa los parámetros ya sea por el pago o las condiciones comerciales, para tal efecto se especifican en la factura y pueden colocarse en varias divisiones conforme al periodo neto dentro del cual se espera el pago y descuentos por pronto pago si lo hubiera.

Los que a continuación mencionamos:

- **Cobrar o devolver sin crédito comercial.-** Se paga a la entrega de los bienes. El mayor inconveniente es que el comprador se niegue a recibir el envío; en tal caso tendrá que asumir el costo de envío el mismo vendedor.
- **Periodo Neto sin descuento por pago en efectivo.-** Se entiende en crédito por un periodo especificado claramente. Ejemplo: Neto 30 es decir dentro de 30 días; y por el cual no se recibirá ningún descuento por la cancelación.
- **Fecha temporal.-** Usualmente utilizado este término para animar a los consumidores en temporadas altas; los pagos se efectúan en la temporada donde se genere más ingresos. Este tipo de pedidos se programan con anterioridad

#### **B. Crédito comercial como medio de financiamiento**

Si la empresa abona sus facturas cierto número de días después de la fecha de emisión de la factura, el crédito comercial forma parte de la fuente espontánea de financiamiento, el cual varía con los niveles de producción.

Por ello conforme se aumenta la producción y adquisiciones correspondientes, también aumentan las obligaciones con proveedores. **Van Horne, J (2016).**

#### **1.1.2.1.3.1.1.2. Cuentas por pagar que se demoran**

En la explicación anterior se supuso que el abono se realizaba al final del periodo neto, sin embargo se puede posponer el pago más allá de este periodo. En esta situación se dice que las cuentas por pagar se “demoran”

Demorar su cancelación constituye un financiamiento a corto plazo adicional para la empresa por medio de la acumulación de pasivos. Sin embargo este supuesto beneficio está acompañado de costos asociados, que son :

- El costo de rechazar el descuento por pago a tiempo en periodos determinados (si lo hay)
- Los intereses o penalizaciones por pagos fuera de plazo.
- La mala calificación crediticia para obtener créditos futuros frente a los proveedores.

La calificación de crédito sufrirá las consecuencias si se demoran en pagar las cuentas de forma excesiva, de manera que sean considerados morosos, el cual pone en peligro la calificación crediticia frente a proveedores, que verán con recelo a la empresa e insistirán en condiciones más rigurosas si, de hecho, le venden. **Van Horne, J (2016)**.

#### **1.1.2.1.3.1.1.3. Gastos acumulados**

**Van Horne, J (2016)** afirma que tal vez más que las cuentas por pagar, los gastos acumulados conforman una mayor fuente de financiamiento espontánea.

Los gastos más habituales son los sueldos e impuestos, ambos acumulan saldos que aun no se han pagado. Es habitual que se determine una fecha en la que deba abonarse estos gastos. El impuesto a la renta se paga cada quincena del mes siguiente al generador de ingresos, asimismo los impuestos sobre las propiedades tienen una fecha estipulada para su pago y los sueldos suelen abonarse de acuerdo a las políticas de la empresa teniendo como lineamiento las leyes laborales; estos gastos suelen subir en proporción al nivel de operatividad de la empresa.

#### **1.1.2.1.3.1.2. Financiamiento Negociado**

##### **1.1.2.1.3.1.2.1. Financiamiento bancario**

Según **Pérez, O (2017)** el financiamiento bancario les da oportunidad a las empresas de poder seguir o empezar con sus actividades económicas.

El financiamiento es el acto de brindar fondos para diversas actividades a merced de quien lo solicite. Las instituciones financieras, como son los bancos, se enfocan a proporcionar fondos a las empresas, los consumidores e inversionistas para contribuir al alcance de sus objetivos.

#### **A. Préstamos bancarios**

**Shim, J (2018)** precisa que para acceder a este tipo de préstamo, una empresa debe poseer liquidez y solvencia. Cuando se tiene un acuerdo, por lo general se firma una letra, en el cual se acuerda la fecha en la que el deudor abonará la deuda. Esta puede ser abonada a su vencimiento o en cuotas.

Además los préstamos no son inmediatos sino que las solicitudes son evaluadas y aprobadas de darse el caso. Estos préstamos tienden a generar intereses, ya depende de la evaluación si se le aplica una tasa alta o la más baja.

La financiación bancaria pueden tomar cualquiera de las formas siguientes:

##### ✓ **Préstamos sin seguros**

Estos préstamos son recomendados para empresas con excelente calificación crediticia y de flujos rápidos de efectivo.

Son perfectos cuando las empresas necesitan efectivo de manera inmediata y pueden cumplir con el pago del préstamo en periodos cortos u obtener rápidamente fondos a corto plazo.

##### ✓ **Préstamos asegurados**

Este tipo de préstamo se basa en la reputación crediticia del solicitante, en caso tenga mala reputación la entidad financiera le puede prestar el dinero pero con alguna garantía que lo respalde. Esta garantía puede tener muchas formas, en las cuales incluye inventarios, activos, etc..

##### ✓ **Líneas de crédito**

Es un acuerdo informal entre un banco y un cliente que establece la cantidad máxima de crédito que un banco puede pagar a una empresa en cualquier momento. La actualización puede evaluarse en función del informe presentado por el prestatario. La ventaja de las líneas de crédito es que son fáciles e inmediatos para recaudar fondos en condiciones desfavorables del mercado de

capitales, prestan solo la cantidad que necesitan y pagan tan pronto como los fondos están disponibles.

#### **1.1.2.1.3.1.2.2.El costo de pedir prestado**

Antes de recurrir a los préstamos garantizados, es esencial evaluar factores como aquellos que repercutan en los costos financieros a corto plazo. Estos elementos, incluida la tasa de interés especificada, el saldo de compensación y los pagos realizados, ayudan a establecer tasas de interés efectivas para préstamos a corto plazo.

**A. Tasa de Interes.-** Se determinan por medio de una negociación entre las partes, mientras el prestatario maneje una solvencia mayor, la tasa aplicable será menor. Asimismo varían en función a las condiciones de mercado de capitales y no podemos olvidar del término “tasa preferencial” que son intereses que cobran ciertos bancos a los prestatarios con altos índices de crédito, no es muy particular pero debido al crecimiento interno del sistema bancario para atraer clientes.

**B. Saldos de compensación.-** Además de aplicar un interés sobre el monto prestado, los bancos suelen solicitar que sus clientes mantengan montos depositados en supervisión del banco, en igual proporción al monto comprometido.**Shim, J (2018)**

#### **1.1.2.1.3.1.2.3. Préstamos garantizados con cuentas por cobrar**

Según **Shim, J (2018)** las cuentas por cobrar conforman uno de los activos más líquidos en una organización; por ende, representa una garantía tentable para acceder a un préstamo. En opinión de los prestamistas, los mayores riesgos de esta garantía es el costo de asumir la respuesta de las garantías y la recepción de reclamos fraudulentos.

En el análisis del perfil de préstamos, los prestamistas dependen de la calidad crediticia para determinar el monto del préstamo; la tasa de aprobación aumenta según la calidad de su cuenta. Los préstamos con calificaciones crediticias bajas a menudo se rechazan.

El financiamiento sobre cuentas por cobrar presentan varias ventajas, las cuales se plasman a continuación:

- Tener flujos de caja eficientes.

- Contratar asesores financieros.
- Liquidez para invertir o cubrir obligaciones de manera inmediata.

Al existir cuentas pequeñas se presentan desventajas en cuanto al costo administrativo que se utiliza para su manejo.

#### **1.1.2.1.3.1.2.4. Prestamos respaldados por inventarios**

Sucede usualmente cuando la empresa utilizo completamente su capacidad sobre las cuentas por pagar. Para esto se necesita la diposicion de mercaderias que se puedan comercializar, que no perezcan en futuro proximo, que sean estandarizados y de rotacion rapida.

La mercaderia no debe estar afecta a caer en deshuso en corto tiempo. Un inventario de calidad puesto en garantia es aquel que puede comercializarse fuera de la empresa del entorno comercial del que solicita el prestamo.

**A. Derecho prendario flotante.** – El prestatario compromete su inventario en su totalidad sin establecer la propiedad en cuestión. Con esta forma, el prestamista obtiene un derecho de prenda flotante sobre el inventario del prestatario.

Dicho derecho prendario permite el decomiso legal del inventario comprometido en caso no se cumpla con los pagos correspondientes.

**B. Derecho en garantía sobre bienes muebles.** – Con un derecho de garantía sobre bienes muebles, se clasifican los inventarios por series y otros medios. Mientras el prestamista aún tiene el título de los bienes, el prestatario obtiene el derecho de retener el inventario.

Este inventario no puede ser comercializado sin autorización del prestamista. Dados los términos de identificación rigurosa, esta figura no resulta eficiente sobre los inventarios con rotación rápida, pero si son adecuados para ciertos inventarios como activos o herramientas.

**C. Recibo de depósito.** – Con el convenio de recibo de depósito, el prestatario conserva el inventario de su comercialización para el prestamista. Este tipo de acuerdo también es conocido como planeación de planta; es muy usada en la distribución de automóviles y/o equipos duraderos.

**D. Recibo de almacén terminal.** – Los prestamistas pueden respaldar un préstamo con un recibo de un almacén terminal colocando el inventario en un almacén o terminal público.

La bodega emite un recibo de depósito certificado específico para los productos que contiene. Este recibo constituye una prenda a la propiedad que puede aceptar el préstamo. Según este acuerdo, el almacén solo entregará la garantía al prestatario si lo autoriza el prestamista. Para protegerse, los prestamistas a menudo requieren que los prestatarios tengan una póliza de seguro con una cláusula de “pérdida pasiva” a favor del prestamista. **Shim, J (2018)**

#### **1.1.2.1.3.1.2.5. Recibo de bienes en depósito**

Se trata de un préstamo de recibo de almacén terminal y los bienes asociados se almacenan en un almacén público, estos bienes comprometidos se encuentran en manos del prestatario.

Con esta figura el prestamista reserva un espacio designado en las instalaciones del prestatario para los bienes comprometidos como garantía colateral.

#### **1.1.2.1.3.1.3. Financiamiento extrabancario**

**Hernández, L (2016)** precisa que el financiamiento extrabancario es el instrumento que utiliza la empresa para agenciarse de fondos, con las cuales no tiene la obligación de comprometer sus activos fijos como garantía, sino que utilizan otros mecanismos a su disposición para su financiamiento.

##### **1.1.2.1.3.1.3.1. Fuentes de financiamiento extrabancario**

Según **Cordoba, G (2016)** las fuentes de financiamiento extrabancario más comunes son:

- Documentos negociables.
- Anticipos recibidos de los clientes
- Préstamos privados.

Las empresas no siempre disponen de esas fuentes, depende en esencia de la naturaleza, volumen y forma en que se realicen las mismas.



**A. Documentos negociables:** Se basa en un compromiso a corto plazo sin respaldo emitido por una empresa de gran reputación; solo las empresas con alta liquidez financiera pueden emitir pagarés negociables.

El periodo de vencimiento de estos documentos puede variar de días hasta meses.

**B. Anticipos a clientes:** Se emplea cuando una empresa comercializa la totalidad o parte de su mercadería a un cliente de manera adelantada, para financiar entre otros puntos sus costos de fabricación.

En otros casos el cliente recurre a este mecanismo cuando le urge obtener financiamiento para desarrollar sus actividades comerciales, lo que es ventajoso para la otra parte ya que puede suministrarle el financiamiento con la seguridad de que se le retribuirá en periodos corto de tiempo.

**C. Préstamos privados:** Los accionistas de una empresa pueden prestarle dinero para que pueda avanzar en tiempos de estrés y crisis. Otra forma de préstamo interpersonal ocurre cuando se abandona temporalmente el pago de tarifas al vendedor. En cada caso, cada uno de estos préstamos interpersonales implica otorgar crédito a la empresa vendedora (interesada o contratada) sin garantía de algunos de los terceros.

#### **1.1.2.1.3.1.3.2. Otras formas de financiamiento**

**Shim, J (2018)** precisa que hay otras alternativas de financiamiento que valen la pena evaluar como es el caso de las subvenciones, que son ayudas que brinda el gobierno a diferentes sectores con la finalidad de impulsar su crecimiento.

#### **1.1.2.2. Gestión Financiera**

Según **Cordova, M (2017)** La gestión financiera conlleva un procedimiento que implican la evaluación de los ingresos y egresos generados por la empresa e actividades imputables al manejo racional de dinero y, en consecuencia, su optimo uso.

Este mecanismo define el objeto básico de la gestión financiera desde dos perspectivas: la generación de recursos o ingresos, abarcando los aportados por los socios, y en, segundo plano, la eficacia y exigencias en el manejo de los recursos financieros, buscando obtener niveles satisfactorios en su manejo.

Un factor importante para llevar a cabo este procedimiento es la planeación financiera, donde se evalúan los múltiples sectores, procesos y demás que forman parte del funcionamiento empresarial. Para ello se tendrán en cuenta los índices y/o ratios financieros.

#### **1.1.2.2.1. Importancia de la gestión financiera**

**Cordova, M (2017)** precisa que la gestión financiera es muy importante en cualquier empresa, controlando su manejo operativo, buscando nuevas fuentes de financiamiento, alcanzando la eficacia operacional, priorizando la relevancia de la información financiera y el acatamiento de las leyes y normas aplicables.

Además, está estrechamente ligada a las acepciones relativas al tamaño y demás que conforman los activos, al nivel y forma del financiamiento y la política de dividendos; basándose en dos componentes fundamentales, como el aumento del beneficio y riqueza.

El control de gestión es una herramienta muy utilizada en la gestión financiera que beneficia en alto grado al logro de los objetivos fijados por la administración, responsables y ejecutores del plan.

#### **1.1.2.2.2. Evolución de la gestión financiera**

Las finanzas, estudiadas durante mucho tiempo como parte de la economía, nacieron como materia de estudio independiente a inicios del siglo pasado.

En sus inicios lo relacionaron únicamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital.

Con los avances tecnológicos y las emergentes industrias incitaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para resaltar la liquidez y el financiamiento de las organizaciones. La atención se fijó a fines de década e intensifico el interés en los valores, en especial las acciones comunes, realzando al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas organizacionales del periodo. **Córdova, M (2017)**

#### **Expansión profundización de las finanzas hasta nuestros días**

Según **Córdova, M (2017)** a inicios de los años setenta hasta la actualidad, han emergido nuevas líneas de investigación sobre la ciencia de la gestión financiera de

la organización, etapa de la historia de las decisiones financieras donde se asume que el fin de dicha gestión es aumentar el valor de mercado de la empresa.

A mediados de los años ochenta se manifestaron sustanciales avances en la valoración de la empresa, en una situación donde abunda la incertidumbre, prestando especial atención al efecto de los errores que el mercado tiene sobre el valor enfatizando en corrientes investigadoras como la teoría de agencia y la metodología brindada por la teoría de conjuntos borrosos, aplicados al subsistema financiero en este cambiante e incierto sistema.

En los años noventa, las finanzas asumieron un papel importante y estratégico en las organizaciones. En la búsqueda de la estructura financiera óptima, determina que el valor de la deuda y endeudamiento están ligados explícitamente con el riesgo de la organización, los impuestos, los costos de cierre, el tipo de interés libre de riesgo.

A principios del siglo XXI, la metodología basada en el descuento de los flujos de caja para irreversible y la más congruente y sólida en cuanto a sus principios teóricos.

#### **1.1.2.2.1.Herramientas financieras**

Según **Cordoba, M (2017)** En la gestión financiera empresarial se emplea herramientas específicas para ayudar a administrar mejor el negocio y sus recursos financieros. Estas herramientas son particularmente aplicables a las actividades comerciales, industriales y de servicios.

Proporcionan la estructura, la información y los recursos para la toma de decisiones financieras, reducen el riesgo de incertidumbre financiera y mejoran la toma de decisiones sin la necesidad de responder continuamente a las crisis.

##### **1.1.2.2.1.1. Información financiera**

Es suministrada por el área contable, esencial para el desarrollo organizacional de la empresa, por ello, es procesada y evaluada a nivel de gerencia; ahí la necesidad para la estructuración y preparación de los estados financieros.

Esta información en un consolidado integrado toma el nombre de estados financieros con sus notas correspondientes, que tienen por finalidad expresar el resultado operativo y los cambios financieros de la organización. A través de la información financiera, los interesados pueden alcanzar conclusiones sobre el rendimiento financiero de la organización.

Mediante esta información y otros aspectos, el usuario analizara y tomara decisiones económicas para velar por el rumbo de la empresa. **Cordoba, M (2017)**

#### **1.1.2.2.1.1.1. Objetivos de la información financiera**

Según **Cordoba, M (2017)** mediante la información financiera, las entidades pueden echar un vistazo a su realidad y llevar al interesado a determinar ciertos aspectos o fijar una perspectiva.

Tiene como finalidad brindar a los usuarios información para:

- ✓ Decidir si invertir o recurrir a un crédito.
- ✓ Determinar la solvencia y liquidez de la empresa y evaluar su capacidad para generar recursos.
- ✓ Manejar de manera óptima los recursos financieros de la empresa.
- ✓ Dar a conocer el manejo de la empresa y evaluar la gestión administrativa.

Permiten formarse un juicio sobre:

- ✓ Los índices de rentabilidad.
- ✓ El estándar financiero incluyendo solvencia y liquidez.
- ✓ Aumento de capacidad financiera.
- ✓ Flujo de efectivo

#### **1.1.2.2.1.1.2. Características de la información financiera**

**Terrazas, R (2016)** afirma que las particularidades esenciales de la información financieras se relacionan con:

- ✓ La utilidad, por la significancia y relevancia de su contenido, es verídico, razonable y en periodos establecidos
- ✓ Consistencia en la información, objetiva y verificable.
- ✓ Establecer estimación aplicable a la información de forma oportuna.

Debe permitir a quien lo evalúa alcanzar un juicio. Por ello debe caracterizarse por ser imparcial y objetivo, con el fin de no influenciar en el interesado a cierto punto de vista, poniendo en práctica las características de veracidad y confiabilidad.

#### **1.1.2.2.1.2. Los estados financieros**

Según **Sevilla, A (2018)** son aquellos que contienen la información financiera de manera consolidada en reportes formales para los grupos interesados en la situación económica de la empresa.

Además, es una herramienta muy importante para la gestión financiera, pues es la base para tomar decisiones.

La información financiera se encuentra clasificada en cuentas y cuyas modificaciones suelen reportarse cada cierto periodo en los estados financieros.

Asimismo, representan los recursos o utilidades generados en la operatividad de la empresa, los cambios financieros que suscitan en la empresa y su resultado final en el efectivo e inversiones en un periodo determinado.

##### **1.1.2.2.1.2.1.Principales estados financieros**

Según **Romero, J (2019)** son los siguientes:

- ✓ Estado de Situación Financiera.
- ✓ Estado de Resultados.
- ✓ Estado de cambios en el patrimonio.
- ✓ Estado de flujo de efectivo.

#### **A. Estado de situación financiera**

**Sevilla, A (2018)** afirma que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado y está conformado por:

- ✓ El activo, que expresa los bienes o derecho de la empresa. Asimismo, incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que forman la estructura física de la empresa y el corriente que está representada por los derechos de cobro y otros.
- ✓ El pasivo, que refleja las obligaciones que dan origen la adquisición de activos entre los que se clasifican a corto, largo plazo y circulante.
- ✓ El patrimonio, son todos los recursos que conforman el capital social y reservas de la empresa.

## **B. Estado de resultados**

Según **Sevilla, A (2018)** determina el resultado de la operatividad de la empresa durante un determinado periodo, tomando como lineamiento, los ingresos y gastos realizados, arrojando la utilidad o pérdida neta de la empresa.

## **C. Estado de cambios en el patrimonio**

Explicar las modificaciones en las cuentas patrimoniales durante un determinado periodo, analizando sus variaciones con causas y consecuencias. **Sevilla, A (2018)**

## **D. Estado de flujo de efectivo**

Refleja las entradas y salidas de dinero que se dan en una empresa durante determinados periodos. Asimismo, determina las variaciones en la situación financiera mediante el efectivo y equivalente de efectivo de la organización, dándole la oportunidad de conocer y plasmar los resultados de las operaciones financieras en un tiempo determinado; el cual incide en el control del capital y uso eficaz de los recursos a futuro.

Para establecer el efectivo neto es el resultado de restar los ingresos y erogaciones realizadas a la fecha de corte. **Sevilla, A (2018)**

### **1.1.2.2.2.1.2.2. Análisis e interpretación de los estados financieros**

Es un proceso de recolección, interpretación y comparación de datos, hechos históricos y actuales en una empresa con la finalidad de diagnosticar la situación real de una empresa y tomar decisiones eficaces. **Roldan, P (2016)**

### **1.1.2.2.2.1.2.3. Naturaleza del análisis financiero**

Según **Roldan, P (2016)** su objetivo gira en base a la aplicación de medidas y relaciones cuantitativas, para tomar decisiones a través de razones y instrumentos matemáticos sobre información suministrada por el área contable, sintetizándolas para interpretarlas.

Se desarrolla en múltiples etapas y su proceso cumple diversos objetivos como:

- ✓ Transformar datos, que sintetiza su función primordial.
- ✓ Instrumentos de selección, previsión y/o predicción.

- ✓ Las primordiales funciones de diagnóstico y evaluación.

Estos métodos de análisis financieros aportan al logro de las metas determinadas en cualquier nivel gerencial en la administración financiera, al suministrar a la administración de indicadores y otros instrumentos que permiten conseguir un monitoreo permanente y tomar decisiones sobre:

- ✓ Insolvencia.
- ✓ Competitividad.
- ✓ Expansión de mercado.
- ✓ Manejo de costos.
- ✓ Optimizar utilidades.
- ✓ Aumentar el valor de la empresa
- ✓ Mantener un constante crecimiento de utilidades

#### **1.1.2.2.2.1.2.4. Usuario del análisis financiero**

Según **Wild, J (2016)** en primera instancia la administración, para la toma eficaz de decisiones teniendo en cuenta alcanzar los objetivos y el desarrollo organizacional de la empresa. Asimismo, involucra terceros como: inversionistas, acreedores, entidades financieras y todas aquellas que busquen participar en el desarrollo financiero de la empresa.

#### **1.1.2.2.2.1.2.5. Objetivos del análisis financiero**

Según **Wild, J (2016)** sustancialmente registran transacciones pasadas como prueba del desarrollo económico de una empresa, lo cual es usado para predecir su futuro, con este análisis, se pretende responder las siguientes interrogantes: ¿El índice de rendimiento de la empresa es óptima? y ¿La condición financiera de la empresa es buena?, para posteriormente:

- ✓ Evaluar la actividad realizada en base a sus resultados.
- ✓ Optimizar la productividad del trabajo.
- ✓ Emplear de manera eficaz los activos fijos e inventarios.
- ✓ Reducir el costo de producción y lograr la eficacia planeada.

#### **1.1.2.2.1.2.6. Métodos de análisis financiero**

Dependiendo de las necesidades del usuario y del método de análisis del contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos: vertical, horizontal y análisis histórico. **Cordoba, M (2017)**

##### **A) Método Vertical**

Según **Cordoba, M (2017)** es un procedimiento estático que permite el análisis de estados financieros tales como el estado de situación financiera y el estado de resultados midiendo cifras en un solo periodo de forma vertical.

El propósito de este tipo de análisis es plasmar la proporción que representa cada cuenta del total, por ello se divide el rubro que se quiere determinar con el total y se procede a multiplicar por 100.

##### **B) Método Horizontal**

Según **Wild, J (2016)** en este método, se utilizan dos o más estados financieros consolidados en periodos consecutivos, para determinar el aumento, disminución o evolución de las cuentas de un tiempo determinado a otro, sabiendo si las evoluciones de sus actividades han sido positivos o negativos; se establece cuales son más destacables y en cuales enfatizar para la toma de decisiones.

#### **1.1.2.2.1.3. Razones financieras**

Según **Wild, J (2016)** se encuentran herramientas analíticas, empleadas para tomar decisiones racionales en sintonía con los planes de la empresa, que pueden expresarse en razones e índices, cuyas bases están tomadas de los estados financieros. Por ello, están comprendidos en un tipo de análisis mixto; es decir, establecidas del Estado de Situación Financiera, Estado de resultados o combinación de los dos que son comparadas con periodos anteriores determinando y analizando su variación.

Este método emplea el cálculo de razones o indicadores para una evaluación financiera más extendida.

##### **1.1.2.2.1.3.1. Clasificación de las razones financieras**

**Wild, J (2016)** Afirma que para una eficiente evaluación y análisis se clasifican de diversas maneras. Muchos centran más su atención en la rentabilidad de la empresa



con la aplicación e interpretación de los resultados obtenidos en la aplicación de los índices, en otros casos se vuelve primordial la solvencia, seguido la rentabilidad y estabilidad, clasificando esta última en el rubro de la eficiencia.

Asimismo, pueden calcularse diversos índices o razones en base a los estados financiero de una empresa, pero no todos son esenciales a la hora de evaluar un resultado o determinar una realidad.

Estos indicadores se han clasificado en los siguientes grupos:

- ✓ Razones de liquidez.
- ✓ Razones de actividad.
- ✓ Razones de endeudamiento.
- ✓ Razones de rentabilidad.

#### **A. Razones de liquidez:**

Evalúan la capacidad de la organización para cumplir sus obligaciones a corto plazo; involucra, por ello, la destreza para convertir activos en efectivo. Mediante este resultado se obtienen elementos de juicio sobre la permanencia de solvencia en caso de situaciones adversas.

La liquidez hace referencia a la posición financiera absoluta de la organización, es decir, la facilidad con que cubren sus obligaciones a corto plazo. **Cordoba, M (2017)**

Según **Wild, J (2016)** entre ellas tenemos:

- ✓ **Capital de trabajo neto.** - Hace referencia a los activos corrientes, es la inversión que una empresa en activos a corto plazo.

Se mide la liquidez mediante la diferencia entre activos corrientes menos pasivos corrientes, calculada así:

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

- ✓ **Razones circulantes.** - Establece la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón circulante} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

La interpretación de este resultado hace referencia que mientras mayor sea el índice, mayor será la capacidad para cubrir sus obligaciones. Sin embargo, este índice arroja una evaluación simple de liquidez, ya que no considera cada componente por individual de los activos corrientes.

Un índice de valoración alta para una empresa es mantener el efectivo y cuentas por cobrar corrientes; es decir activos propensos a generar liquidez.

- ✓ **Prueba ácida.** – Esta prueba es similar a la razón circulante, con la variante que excluye al inventario por ser el menos líquido de los activos corrientes, y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$$

Se interpreta de la misma manera que la razón circulante, sin embargo, excluye a los inventarios por su bajo índice de liquidez. Se centra en el efectivo, valores negociables y cuentas por cobrar para contrarrestar a los pasivos corrientes, por lo que se dice que brinda un resultado más correcto sobre la liquidez.

## **B. Razones de actividad**

Según **Cordoba, M (2017)**

Determinan la eficacia con la que se usan los recursos de la empresa. Son llamadas índices de rotación; las razones de actividad miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, entre ellas se tienen:

- ✓ **Rotación de inventarios.** - Evalúa con qué frecuencia el inventario de una empresa se vuelve en efectivo.

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{Costo de ventas} / \text{Inventario}$$

- ✓ **Rotación de cartera.** - Determina el número de veces que las cuentas por cobrar retornan en un periodo dado, y está plasmada por:

$$\text{Ventas a crédito} / \text{Cuentas por Cobrar}$$

Nos permite evaluar la velocidad de cobranza de la empresa.

- ✓ **Periodo promedio de cobro.** –Determina el tiempo promedio que se necesita para recuperar las cuentas por cobrar:

$$\text{Período promedio de cobro} = \text{Cuentas por cobrar} / \text{Ventas promedio por día}$$

Al determinar las veces en que rota las cuentas por cobrar podemos analizarlo a nivel de días, considerando para ello 30 días si es un mes o 365 si es un año.

Días / Rotación

- ✓ **Periodo promedio de pagos.** – Precisa el tiempo promedio que se necesita para liquidar las cuentas por pagar:

**Período promedio de pago** = Cuentas por cobrar /Compras promedio por día

### C. Razones de endeudamiento

Determinan el nivel en el cual la empresa ha sido financiado por obligaciones con terceros; es decir la cuantía de efectivo que se necesita para obtener utilidades. Entre ellos tenemos:

- ✓ **Nivel de endeudamiento.** – Determina la porción del activo total comprometido con obligaciones a acreedores:

Nivel de endeudamiento =  $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$

- ✓ **Razón pasiva a capital.** – Demuestra la conexión entre los fondos a largo plazo que Indica la relación entre los fondos a largo plazo que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas:

Razón pasiva a capital =  $\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable.}}$

### D. Ratios de rentabilidad

Evalúan la eficacia de la administración por medio de los rendimientos generados sobre las ventas e inversión. Asimismo, son empleadas para regular los costos y gastos que se deben realizar para transformar las ventas en utilidades.

Se clasifican en dos razones; las que determinan la rentabilidad en base a las ventas y la otra en base a la inversión que son índices de eficiencia operacional de la empresa; entre ella tenemos:

- ✓ **Margen bruto de utilidad.** – Precisa la proporción que queda en base a la venta después de que se ha pagado las existencias.

Margen bruto de utilidad =  $\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo Vendido}}{\text{Ventas}}$

Ventas.

- ✓ **Margen de utilidad de operaciones.** – Constituye las utilidades netas que alcanza la empresa por cada venta:

$$\text{Margen de utilidades operacionales} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas.}}$$

- ✓ **Margen neto de utilidad.** – Establece la proporción que permanece por cada venta después de restar todos los gastos e impuestos:

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas.}}$$

- ✓ **Rendimiento de la inversión.** – Establece la eficacia total de la administración para generar utilidades con los activos disponibles:

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales.}}$$

#### **1.1.2.2.2.2. Gestión de capital de trabajo**

Según **Cordoba, M (2017)** evalúa el nivel de solvencia, por ello son elementos esenciales para el crecimiento de una empresa; asimismo da seguridad razonable a los encargados de su administración, ya que se alcanza el equilibrio adecuado entre el nivel de utilidad y el riesgo en que incurre para maximizar el valor empresarial.

Por ende, plasma la liquidez que necesita una empresa para cubrir los gastos operacionales que velan por su operatividad y representa el flujo financiero a corto plazo, contribuyendo con la gestión financiera.

##### **1.1.2.2.2.2.1. Capital de trabajo operativo**

**Cordoba, M (2017)** precisa que su manejo establece la posición de liquidez de la organización, la cual es fundamental para su funcionamiento.

El objetivo del encargado de la gestión financiera es evaluar el riesgo de su manejo enfocado en la rentabilidad de la empresa.

##### **1.1.2.2.2.2.1.1. Riesgo y rentabilidad**

**Fajardo, M (2017)** afirma que se relaciona con el nivel de solvencia y rendimiento operacional de la empresa de manera positiva o negativa. Asimismo, indica que son directamente proporcionales, es decir, cuando una aumenta también lo hace la otra.

La rentabilidad se entiende como la ganancia que se llega a través de lo siguiente: todos los ingresos determinados por las ventas menos los costos de producción y demás servicios que se utilicen.

El riesgo es entendido como la versatilidad de los resultados que se esperan, representa un peligro para la organización por no mantener suficiente activo corriente para cubrir sus obligaciones de dinero a medida que estas sucedan, el cual contiene los siguientes aspectos:

- ✓ **El riesgo desde la perspectiva comercial**, originario al propio mercado en que se desarrolla la empresa, por ello es vital el análisis de los factores que operan en el entorno económico-financiero.
- ✓ **El riesgo desde el punto de vista financiero**, hace referencia al nivel de endeudamiento, es decir, el análisis sobre el financiamiento propio o ajeno y su relación con la estructura financiera.
- ✓ **El riesgo desde el punto de vista operativo**, referido a la optimización de equipos y recursos con relación a las ventas.

#### **1.1.2.2.2.1.2. Políticas de trabajo**

Según **Fajardo, M (2017)** se refiere a los niveles estipulados como meta para cada categoría de activos corrientes y la forma en que son financiadas.

Las empresas deben establecer políticas eficientes en uso del capital de trabajo con miras a preservar la liquidez y mejorar el desempeño financiero, basando sus decisiones en:

- ✓ **Reestructuración de activos**, Enajenar activos no corrientes, con la finalidad de aumentar los activos corrientes y poder cubrir pasivos a corto plazo.
- ✓ **Refinanciación de pasivos**, renegociar las obligaciones a corto plazo, buscando su extensión, aumentando el pasivo no corriente; reduciendo las obligaciones a corto plazo sin recurrir al activo corriente.
- ✓ **Aporte de accionistas**, buscar aportes de socios o reinvertir utilidades, lo que permite incrementar el activo corriente y patrimonio.

- ✓ **Disminución del plazo de cobranzas**, reducir el periodo de cobros para recaudar dinero con mayor eficacia y así tener liquidez para poder cubrir las obligaciones a corto plazo.
- ✓ **Ampliación del plazo de pago**, ampliar el periodo de pagos para disponer de efectivo e invertirlo en las operaciones de la empresa.

#### **1.1.2.2.2.2. Gestión de efectivo**

Según **Alvarez, M (2016)** se denomina efectivo a todo activo, que usualmente es aceptado como forma de pago, es de propiedad de la empresa y no está sometida a ninguna clase de restricción incluyendo billetes, monedas, cheques, depósitos en el banco, etc.

Es admitido entonces como efectivo lo siguiente:

- ✓ Dinero en caja, como monedas y billetes, cheques, documentos de cobro inmediato o que pueden ser depositados en cuentas.
- ✓ Efectivo en cuentas bancarias, cheques.
- ✓ Cuentas por cobrar que se vuelven efectivo. **Cordoba, M (2017)**

#### **1.1.2.2.2.2.1. Función de la gestión del efectivo**

Según **Cordoba, M (2017)** la gestión del efectivo comienza cuando un cliente emite un documento de cobro inmediato para pagar una cuenta por cobrar y termina cuando un acreedor o empleado recibe fondos de la empresa para cubrir obligaciones a su cargo.

Su función se basa en el presupuesto de efectivo que proyecta los ingresos mensuales y las obligaciones de la empresa, teniendo en cuenta el riesgo, por ello se preparan en base a supuestos, sirviendo como instrumento la planeación y control.

El área de tesorería desarrolla un papel muy importante en el manejo eficaz de los recursos financieros, encargada de la evaluación, gestión y control del efectivo engloba áreas tales como:

- ✓ La presupuestación, encargada de la proyección del efectivo y su presupuesto.
- ✓ La gestión de la liquidez, incluye la gestión de ventas, cobros y pagos, donde es de vital importancia determinar el saldo óptimo de efectivo.

#### **1.1.2.2.2.2.2.La liquidez**

**Westreicher (2020)** afirma que es la rapidez que tiene un activo de transformarse en efectivo, siendo este el activo más líquido por excelencia.

Los activos presentan las siguientes dimensiones en referencia a la liquidez.

- ✓ El tiempo necesario para transformarse en dinero.
- ✓ El nivel de seguridad de que se transforme en dinero.

La gestión de la liquidez se basa en el uso moderado del efectivo, entre sus objetivos se encuentra:

- ✓ Flujo de dinero eficaz.
- ✓ Cumplir con los pagos a tiempo.

Con el fin de alcanzar con las metas de la gestión de efectivo se cuenta con:

- ✓ Manejo de riesgos
- ✓ Administración de fondos.
- ✓ Manejo de riesgos y cambios monetarios.

#### **A. Principios básicos para la gestión del efectivo**

**Cordoba, M (2017)** precisa que encontraremos múltiples principios básicos para un eficiente manejo de efectivo, alcanzando una estabilidad entre los ingresos y salidas de dinero, así:

- ✓ **Incremento en las entradas de dinero**, ya sea por medio del aumento de ventas aplicando estrategias como buscar clientes potenciales y mercados meta.
- ✓ **Acelerar las entradas de efectivo**, realizando ventas al contado y/o reduciendo plazo de crédito.
- ✓ **Disminuir las salidas de dinero**, negociando de mejor manera los precios con los proveedores y reduciendo el tiempo y costo de producción.

#### **B. Razones para mantener el efectivo**

Según **Keynes, M (2016)** se mantiene el efectivo por las siguientes causales fundamentales:

- ✓ Para cubrir los costos de la compra de materia prima, pago de salarios, compra de activos, y todos aquellos que se presenten en el curso normal de la empresa.
- ✓ Con el fin de tener saldos compensatorios en entidades financieras con el fin de acceder a créditos.
- ✓ Precaución, para responder a cualquier situación inesperada que se presente.
- ✓ Previsión, por la necesidad de mantener efectivo para invertirlo en un posible negocio, activos a precios bajos o cualquier otra eventualidad.

### **C. Tácticas básicas para la gestión del efectivo**

**Terrazas, R (2016)** indica que son lineamientos que debe seguir una empresa para gestionar su efectivo, como son:

- ✓ Aplazar la cancelación de las cuentas por pagar sin perder la posición crediticia de la empresa, acogiéndose a cualquier termino que establezca el proveedor que resulte favorable.
- ✓ Rotar el inventario de manera rápida, con la finalidad de que las existencias no pierdan su valor de adquisición en el mercado.
- ✓ Implementar políticas de cobro eficiente, sin mermar futuras negociaciones; para esto se puede brindar descuentos por pronto pago y toda estrategia para lograr los objetivos planteados.

#### **1.1.2.2.2.3. Gestión de las cuentas por cobrar**

**Terrazas, R (2016)** afirma que las organizaciones otorgan créditos a sus clientes con la finalidad de aumentar sus ingresos, esto implica, determinar condiciones acordes con el ámbito donde genere sus ingresos y características de los clientes; éstas dan origen a las cuentas por cobrar, que requiere una atención especial.

Uno de los grandes retos de la gestión financiera es el correcto uso de los recursos invertidos en cuentas por cobrar para lograr los objetivos organizacionales.

Para ello se deben evaluar rendimientos y riesgos que implica esta función con el afán de establecer políticas de cobranza.



#### **1.1.2.2.2.3.1. Variables a considerar y evaluar en la gestión de las cuentas por cobrar**

**Cordoba, M (2017)** considera que para evaluar la gestión de cuentas por cobrar se tienen en cuenta los siguientes:

- ✓ **Inversión de cuentas por cobrar.** Al aumentar las cuentas por cobrar aumentan los costos para su manejo.
- ✓ **Estimación de cuentas incobrables.** Se estima la probabilidad o riesgo de que existan cuentas de difícil cobro o incobrables.
- ✓ **Volumen de ventas.** En función a las políticas de cobro se estima que incrementen los ingresos al disminuir restricciones.

#### **1.1.2.2.2.3.2. Factores determinantes en la gestión de las cuentas por cobrar**

Según **Cordoba, M (2017)** su adecuada gestión dependerá de múltiples factores:

- ✓ **Nivel de ventas,** al incrementar las ventas se incrementan los cobros, lo que implica mayores riesgos de incobrabilidad.
- ✓ **Tipo de clientes,** debido a la variedad de clientes se aumenta el riesgo de cobro.
- ✓ **Riesgo crediticio,** se evalúa el riesgo inherente al extender la línea de crédito.
- ✓ **Política de incobrabilidad,** se establecen políticas y estrategias eficientes ante la presencia de deudores morosos y aquellas cuentas que no se puedan cobrar.
- ✓ **Plazo de cobranza,** se debe establecer periodos específicos de concesión de crédito a los clientes, ya que aplazarlos afectaría directamente al capital de trabajo.

#### **1.1.2.2.2.3.3. Indicadores de gestión de la cartera**

**Cordoba, M (2017)** afirma que su eficacia se mide por medio de indicadores:

- ✓ **Rotación promedio de cartera,** precisa las veces que roto el saldo de cobro a clientes en un periodo determinado.

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

- ✓ **Porcentaje promedio de incobrabilidad de la cartera**, precisa la proporción de incobrabilidad sobre las cuentas en un periodo determinado.

Promedio de incobrabilidad = Saldo de incobrables /Saldo total cartera

#### **1.1.2.2.2.4. Gestión de inventario**

**Gaiter, N y Fraizer, G (2016)** precisa que la gestión de inventarios proporciona a la organización disponer de materiales, productos suficientes para satisfacer la demanda creciente de los clientes minimizando costos. Por ello la administración debe manejar esta información para decidir sobre la importancia que se le deba dar a cada rubro empresarial.

El inventario consigna el acumulado de activos propios y libres para su comercialización, denominados como activo corriente.

Los recursos de una empresa denominados inventarios, son los que se usan para el proceso productivo, productos en proceso y terminados, asimismo hace referencia al registro documentado de los activos y elementos que pertenecen a una empresa en cualquiera de las siguientes formas:

- ✓ Mercaderías destinadas a la venta.
- ✓ Materias primas para producir.
- ✓ Productos en proceso o terminados.
- ✓ Repuestos y materiales auxiliares.
- ✓ Suministros.

Los inventarios les permiten:

- ✓ Cubrir la demanda del mercado.
- ✓ Suficiencia de insumos para la producción.
- ✓ Mantener el ciclo comercial.

##### **1.1.2.2.2.4.1.Función del inventario**

**Wild, J (2016)** precisa que desempeña las siguientes funciones:

- ✓ Contribuir con satisfacer la variedad de la demanda.

- ✓ Provisionar antes cualquier situación.
- ✓ Contribuir con el curso regular de las operaciones.
- ✓ Optimizar la capacidad productiva.

Gestionar adecuadamente los inventarios permite:

- ✓ Recortar el periodo, entre la fabricación y entrega del inventario, ante demandas inesperadas
- ✓ Generar ventaja competitiva, del modo que se satisfaga la demanda del mercado de manera eficaz, teniendo en cuenta solicitudes adicionales impensadas.
- ✓ Defensa contra incrementos de índices de costos y falta de insumos o materia prima, por ello se debe mantener en almacén los insumos básicos.

#### **1.1.2.2.2.4.2.Motivos por las cuales no se desea mantener inventario**

**Keynes, M (2016)** afirma que las empresas al mantener los inventarios aumentan los costos, como:

- ✓ **Mayores costos de almacenaje.** Al tener el inventario almacenado aumentan los costos de almacenar y administrar grandes cantidades de inventarios, lo cual conlleva gastos adicionales como: alquiler, acondicionamiento, limpieza, mantenimiento, seguros y manejo.
- ✓ **Problemas en respuesta a los clientes.** Al mantener cantidades exorbitantes de existencias se obstruye el proceso de producción, aumentando el tiempo para fabricar y entregar pedidos de los interesados, disminuyendo la capacidad de respuesta ante cualquier variación en el mercado.
- ✓ **Costos asociados a la disminución en la capacidad.** Los insumos ingresados a producción antes de ser pedidos desperdician la fuerza de producción.

#### **1.1.2.2.2.4.3.Métodos de valoración de los inventarios**

**Gaiter, N y Fraizer, G** precisa que existen múltiples métodos para valorar los inventarios, entre ellos tenemos:

- ✓ **Método de costos identificados.** Se valora por los precios que figuran en la factura.

- ✓ **Método de costos promedio.** Se divide la totalidad de las mercaderías o productos entre el número total de existencias.
- ✓ **Método PEPS (Primeras Entradas, Primeras Salidas).** En este método la primera mercadería comprada es la primera que se vende, y los precios son calculados en base a los precios otorgados por los proveedores, hasta acabar las unidades adquiridas, usando los precios de atrás hacia adelante.
- ✓ **Método UEPS (Últimas Entradas, Primeras salidas).** Basa su desarrollo en el supuesto que las primeras mercaderías compradas son las primeras en ser comercializadas, por ello el inventario final esta constituido de los primeros productos adquiridos; los costos unitarios son tomados de las últimas compras.

#### **1.1.2.2.3. Decisiones financieras**

**Tong, J (2016)** precisa que poseen esenciales características, pues mediante ellas se gestionan de manera correcta los escasos recursos en las empresas. Entre ellas se encuentra:

- ✓ Fijaciones de metas: estos deben ir acorde a los objetivos organizacionales.
- ✓ Objetivo estratégicos: Optimización de rendimientos, ventas, responsabilidad social, etc.

Por ello son tomadas a nivel de gerencia e involucra planeación a largo plazo basándose en las decisiones interrelacionadas.

Asimismo, precisa a las finanzas como la indagación y uso del efectivo por parte de toda persona natural o jurídica; esta acepción abarca las siguientes decisiones fundamentales:

- ✓ Decisiones de inversión: que establece lineamientos para el uso del dinero.
- ✓ Decisiones de financiamiento: quien se preocupa por la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para conseguir dinero y seguir con la operatividad de la empresa.

Asimismo, **Pascale, R (2018)** precisa que el uso de los recursos financieros en el tiempo da origen a las siguientes decisiones financieras:

- ✓ Decisión de inversión: encargada de destinar los recursos disponibles a la compra de bienes para la operatividad de la organización.

- ✓ Decisión de operación: encargada de velar por el uso eficaz de los recursos invertidos. Esto en base a la selección de mercados metas y estudio de nuevos clientes potenciales, estableciendo para ello mejores precios.
- ✓ Decisión de financiamiento: Búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento.

#### **1.1.2.2.3.1. Decisiones de inversión**

**Collazos, J (2016)** se refiere a la utilización de los recursos disponibles de manera eficaz, con la finalidad de conseguir utilidades, por un periodo determinado. Toda inversión lleva consigo un tipo de desembolso para cualquier fin.

De manera que las inversiones se desarrollan en un ambiente de incertidumbre es preciso elegir la metodología apropiada para su mejor viabilidad.

**Pascale, R (2018)** menciona que este tipo de decisiones poseen particularidades que, a diferencia del resto, integra todas las áreas operativas de la organización.

#### **1.1.2.2.3.2. Decisiones de financiación**

**Pascale, R (2018)** precisa que esta decisión aplica múltiples labores para captar recursos necesarios que permitan a la empresa obtener capital de trabajo para desempeñar sus actividades. Por ello involucra un conjunto de términos para concretar el financiamiento.

**Flores, L (2017)** afirma que tiene que ver con el logro adecuado de obtención de fondos para cubrir diversos gastos que se requiere para la operación del negocio.

Es una decisión trascendental pues tiene injerencia directa sobre las utilidades en medida que mientras mayor este comprometido el patrimonio con las deudas, mayor será los intereses que deben pagarse y por ende se repartirán menos dividendos entre los accionistas.

#### **1.1.2.2.3.3. Decisiones de dividendos**

**De la Colina, J (2016)** afirma que la decisión de dividendo vela por la distribución correcta y/o optima de los beneficios aplicando una política correcta, para el autofinanciamiento y una retribución eficaz a las acciones de la empresa. Por ello, esta política supone la decisión de distribuir beneficios en contra la retención de los mismo para reinvertirlos en la empresa.

**Flores, L (2017)** sostiene que estas decisiones hacen referencia a la porción de las utilidades que serán objeto de repartija, lo cual depende de lo comprometido que estén y se contrapone con los pasivos que género, en ese caso será menor el monto a repartir.

## **1.2.JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.2.1. Justificación teórica**

El trabajo de investigación sustenta un aporte al demostrar los beneficios del financiamiento a corto plazo aplicado a la gestión financiera en materia de las finanzas de una empresa comercial; así como las estrategias para obtener liquidez y el uso correcto de los recursos disponibles.

Asimismo, cubrirá los vacíos no considerados en los antecedentes internacionales, nacionales y locales.

### **1.2.2. Justificación practica**

Se justifica porque busca analizar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A. a través de la aplicación de los preceptos de las dos variables, con el fin de tomar decisiones en el aspecto económico y financiero, buscando disminuir los constantes problemas de financiamiento.

Por ello, el financiamiento a corto plazo presenta una herramienta de suma relevancia pues permite la obtención de fondos en corto tiempo con el fin de aumentar la rentabilidad en una actividad determinada o cubrir obligaciones.

### **1.2.3. Justificación metodológica**

Se llevó acabo la operacionalizacion de variables y recolección de datos, seguidamente se contrasto la hipótesis aplicando para ello los coeficientes obtenidos en el IBM SPSS Statistics 22, plasmando las conclusiones correspondientes, que servirá como base para desarrollar futuras investigaciones.

### **1.2.4. Justificación económica**

El financiamiento a corto plazo contribuirá a la mejora de la gestión financiera, reflejando un crecimiento de la rentabilidad y sostenibilidad de Trujillo Investment S.A., optimizando los recursos económicos y financieros disponibles.

### **1.3.PROBLEMA**

#### **1.3.1. GENERAL**

¿De qué manera incide el financiamiento a corto plazo en la gestión financiera Trujillo Investment S.A., 2020?

### **1.4.CONCEPTUALIZACIÓN Y OPERALIZACIÓN DE VARIABLES**

#### **1.4.1. Conceptualización de variables**

##### **1.4.1.1. Financiamiento a corto plazo**

Es empleada para conseguir liquidez y solventar las actividades relacionadas a generar ingresos; esto desarrollado en un periodo menor a 1 año.

Éste mecanismo es perfecto para las MYPES. Asimismo, incluyen figuras financieras como el factoring y confirming. Entre las clases de financiación a corto plazo tenemos: líneas de crédito, préstamos bancarios, créditos comerciales, financiamiento mediante inventarios, etc.

Entre los tipos de financiamiento a corto plazo tenemos: crédito comercial, crédito bancario, líneas de crédito, financiamiento mediante inventarios, etc.

Este mecanismo presenta beneficios como:

- ✓ Tasas de intereses bajos por el corto periodo de tiempo.
- ✓ No es necesaria una garantía y el tramite no es engorroso.
- ✓ Fácil e inmediato acceso.

##### **1.4.1.2.Gestión financiera**

Se encarga de evaluar la rentabilidad, costos y/o gastos asociados a generar ingresos en una empresa; de manera que la empresa cuente con los recursos suficientes para alcanzar sus objetivos organizacionales de la manera más satisfactoria posible.

Asimismo, enfatiza en el control y uso eficaz de los recursos con que cuenta una empresa con el propósito de que estos sean suficientes para cumplir con las obligaciones necesarias que demanda su funcionamiento; logrando así llevar un registro estructurado de los ingresos y egresos de la empresa.

## 1.4.2. Operacionalización de variables

Tabla N° 01

### Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	<p>Es un mecanismo de esencial en las empresas, pues conforma base fundamental para su óptimo desarrollo; teniendo en cuenta los recursos propios o ajenas implicados en sus diversas actividades económicas.</p> <p>En la actualidad el financiamiento a corto plazo es un mecanismo muy recurrido por las empresas comerciales y de servicio, pues se encarga de velar por que la empresa mantenga un buen rango de liquidez a corto plazo y mantenerlo predispuesto para cualquier imprevisto.</p>	<p><b>Financiamiento Espontaneo</b></p> <p><b>Financiamiento Negociado</b></p> <p><b>Financiamiento Extra-Bancario</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Crédito comercial</li> <li>✓ Cuentas por pagar</li> <li>✓ Gastos acumulados</li>   <li>✓ Préstamos Bancarios</li> <li>✓ Préstamos garantizados</li> <li>✓ Recibo de bienes en depósito.</li>   <li>✓ Documentos negociables</li> <li>✓ Anticipos de clientes</li> <li>✓ Prestamos privados.</li> </ul>



<p><b>GESTIÓN FINANCIERA</b></p>	<p>Se encarga de analizar la obtención y eficaz uso de los recursos en una empresa; es decir es la encargada de definir como la empresa desarrollara sus operaciones, para lo cual frecuentemente se requiere financiamiento propio o ajeno.</p> <p>Por ende, se encarga de la supervisión y uso correcto del capital de trabajo, esto buscando mayores índices de rentabilidad y que el curso de sus operaciones no se vean afectadas por falta de fondos.</p>	<p><b>Herramientas Financieras</b></p> <p><b>Gestión de Capital de Trabajo</b></p> <p><b>Decisiones Financieras</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Información financiera</li> <li>✓ Estados financieros</li> <li>✓ Razones financieras</li>   <li>✓ Capital de trabajo operativo</li> <li>✓ Gestión de Efectivo</li> <li>✓ Gestión de cuentas por cobrar e inventarios</li>   <li>✓ Decisión de inversión</li> <li>✓ Decisión de financiamiento</li> <li>✓ Decisión de dividendos</li> </ul>
--------------------------------------	---	---	---

Fuente: *Elaboración propia.*

## **1.5.HIPÓTESIS**

### **1.5.1. GENERAL**

“El financiamiento a corto plazo incide de manera significativa en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020.”

## **1.6.OBJETIVOS**

### **1.6.1. GENERAL**

“Evaluar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020.”

### **1.6.2. ESPECÍFICOS**

- ✓ Determinar la incidencia del financiamiento a corto plazo en Trujillo Investment S.A., 2020.
- ✓ Analizar la incidencia de la gestión financiera en Trujillo Investment S.A., 2020.
- ✓ Interpretar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020.

## II. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

### 2.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

#### 2.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación se basó en el diagnóstico de determinar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A.

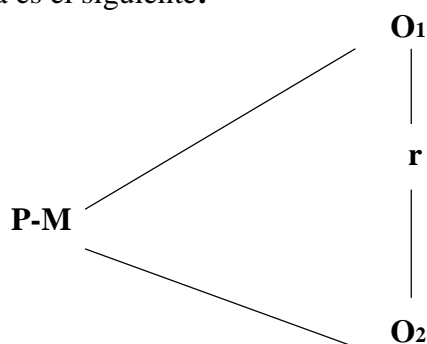
#### 2.1.2. Tipo

Tipo : Descriptiva Simple

#### 2.1.3. Diseño

Según su carácter fue una investigación descriptiva simple no experimental transversal ya que midió el grado de incidencia entre dos variables determinadas en un contexto específico, así como su comportamiento sin usarlas deliberadamente. Además, son vectoriales, ya que, están compuestas por dimensiones e indicadores mensurables que permiten su evaluación completa.

El Esquema es el siguiente:



Donde:

- P-M : Población-muestra.
- O1 : Financiamiento a corto plazo.
- O2 : Gestión financiera.
- r : Relación de las variables de estudio.

### 2.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

#### 2.2.1. POBLACIÓN

En esta investigación se aplicará la población-muestra, al ser la cantidad reducida de 12 personas que colaboraran en el trabajo de campo de la investigación, estando

comprendidos en el área administrativa de la empresa, que abarca logística, contabilidad, administración y personal comercial.

## **2.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN**

### **2.3.1. Técnicas**

Se aplicaron las siguiente:

#### **A. Encuestas:**

Se aplicó al personal comprendida en el área administrativa de Trujillo Investment S.A.

#### **B. Análisis documental:**

Se aplicó para determinar la importancia de la información que se plasmó en el trabajo de investigación, ligada al tema de investigación.

### **2.3.2. Instrumentos**

Se emplearon los cuestionarios y fichas bibliográficas.

#### **A. Cuestionario:**

Estos documentos han contenido preguntas cerradas sobre el financiamiento a corto plazo y la gestión financiera de Trujillo Investment S.A.

#### **B. Fichas bibliográficas:**

Se emplearon para anotar hechos significativos y relevantes sobre las dos variables en cuestión.

## **2.4. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN**

### **2.4.1. Procesamiento de la información**

Se usaron las siguientes técnicas para el procesamiento de datos:

#### **A. Ordenamiento y clasificación:**

Se aplicó con la finalidad de aprovechar la información correspondiente al financiamiento a corto plazo y gestión financiera.

#### **B. Registro manual:**

Se aplicó para digitar la información de las diferentes fuentes sobre las dos variables.

**C. Proceso computarizado con Excel:**

Se usó para la tabulación y estructuración de gráficos con la información obtenida por los instrumentos de recolección utilizados sobre las dos variables.

**D. Proceso computarizado con SPSS:**

El proceso computarizado con SPSS 22 se aplicó para procesar, y analizar datos, determinando una serie de indicadores estadísticos sobre las dos variables en cuestión.

**E. Proceso computarizado con Word:**

El proceso computarizado con Word se utilizó para estructurar el proyecto de investigación y plasmar el informe final.

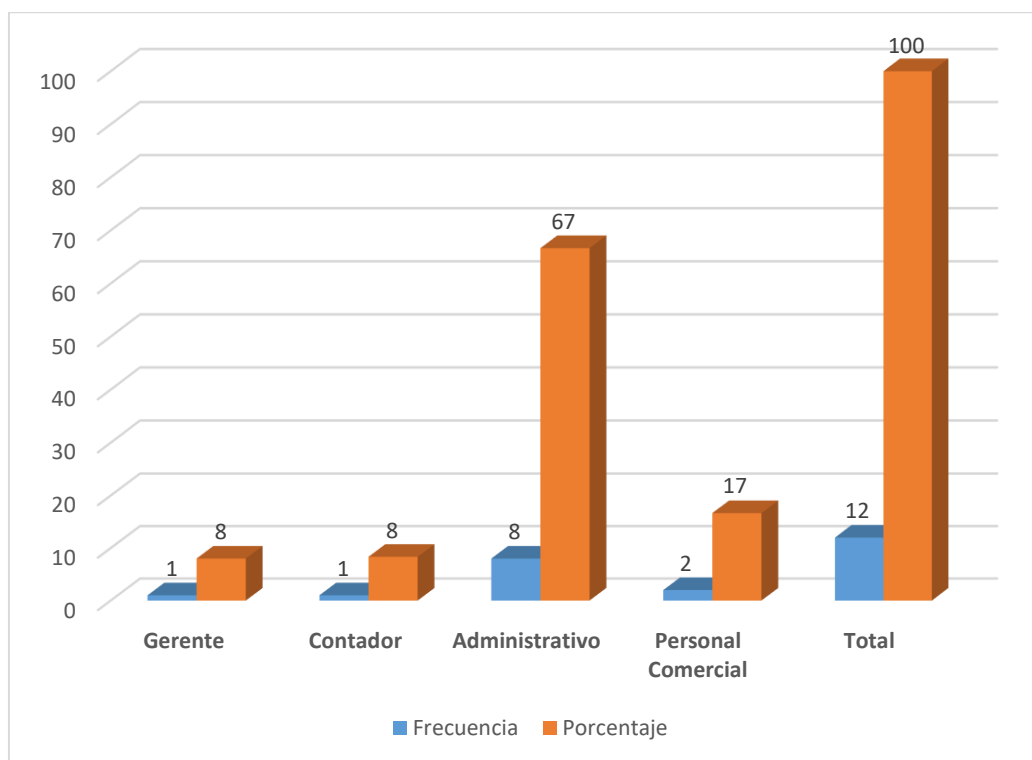
### III. RESULTADOS

**TABLA N° 02**  
**Qué cargo ocupa en la empresa**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Gerente	1	8
Contador	1	8
Administrativo	8	67
Personal Comercial	2	17
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 01**  
**Qué cargo ocupa en la empresa**



*Fuente: Elaboración propia*

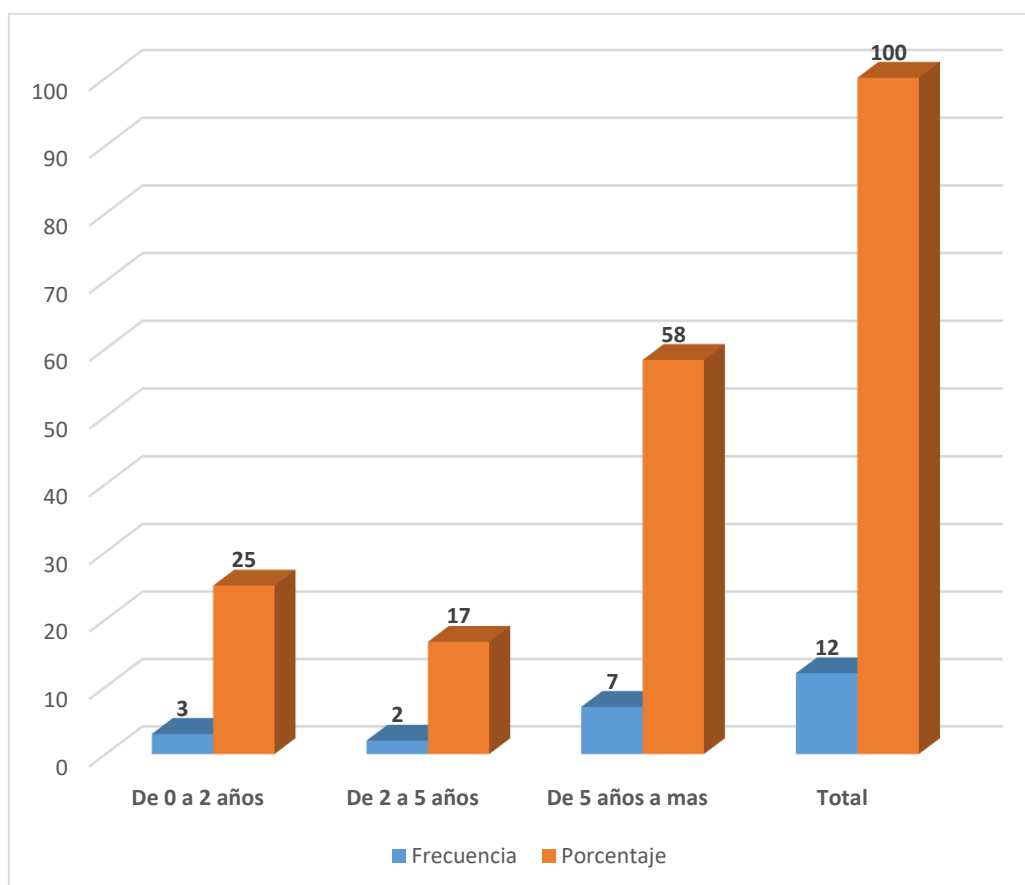
**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene el 67 % de los encuestados precisaron que ocupan el cargo de administrativo; el 17% afirmaron que ocupan el cargo de personal comercial, el 8% precisaron que ocupan el cargo de gerente y el 8% indicaron que ocupan el cargo de contador.

**TABLA N° 03**  
**Cuanto tiempo labora en la empresa**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
De 0 a 2 años	3	25
Se 2 a 5 años	2	17
De 5 años a mas	7	58
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 02**  
**Cuanto tiempo viene laborando en la empresa**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y grafico se obtiene que el 58% de los encuestados precisaron que laboran en la empresa de 5 años a más; el 25% afirmaron que laboran de 0 a 2 años y el 17% precisaron que laboran de 2 a 5 años.

**TABLA N° 04**

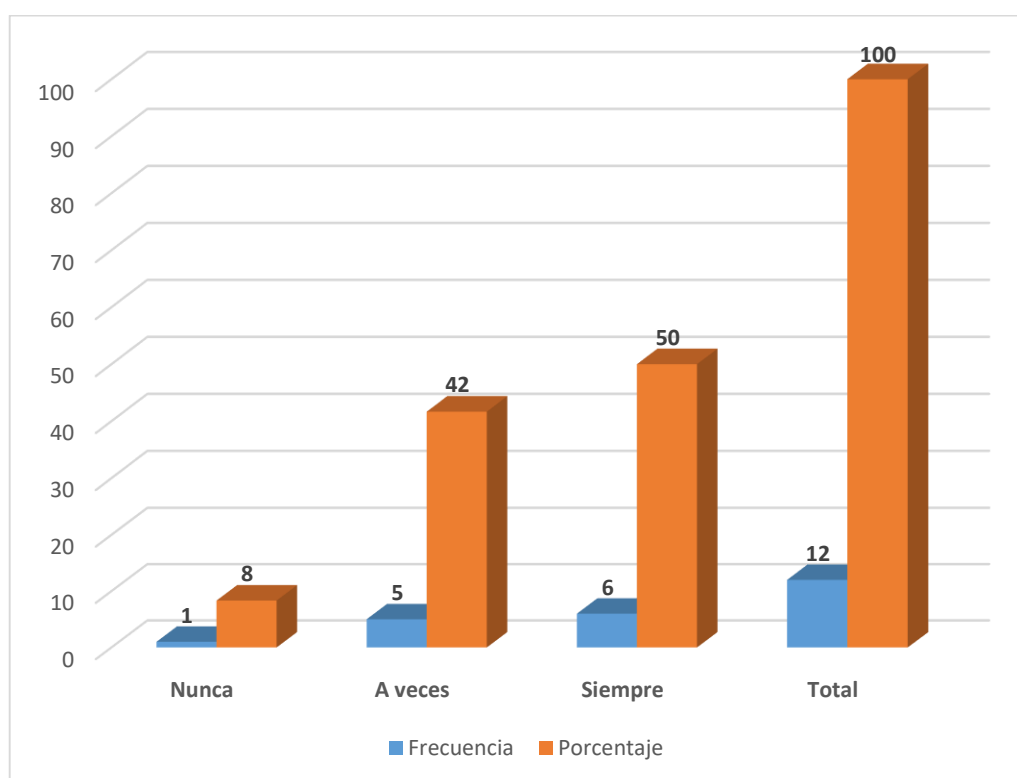
**La empresa recurre a financiamientos de corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	5	42
Siempre	6	50
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 03**

**La empresa recurre a financiamientos de corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y grafico se obtiene que el 50% de los encuestados precisaron que siempre la empresa recurre al financiamiento a corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales; el 42% indicaron que a veces y el 8% precisaron que nunca.



**TABLA N° 05**

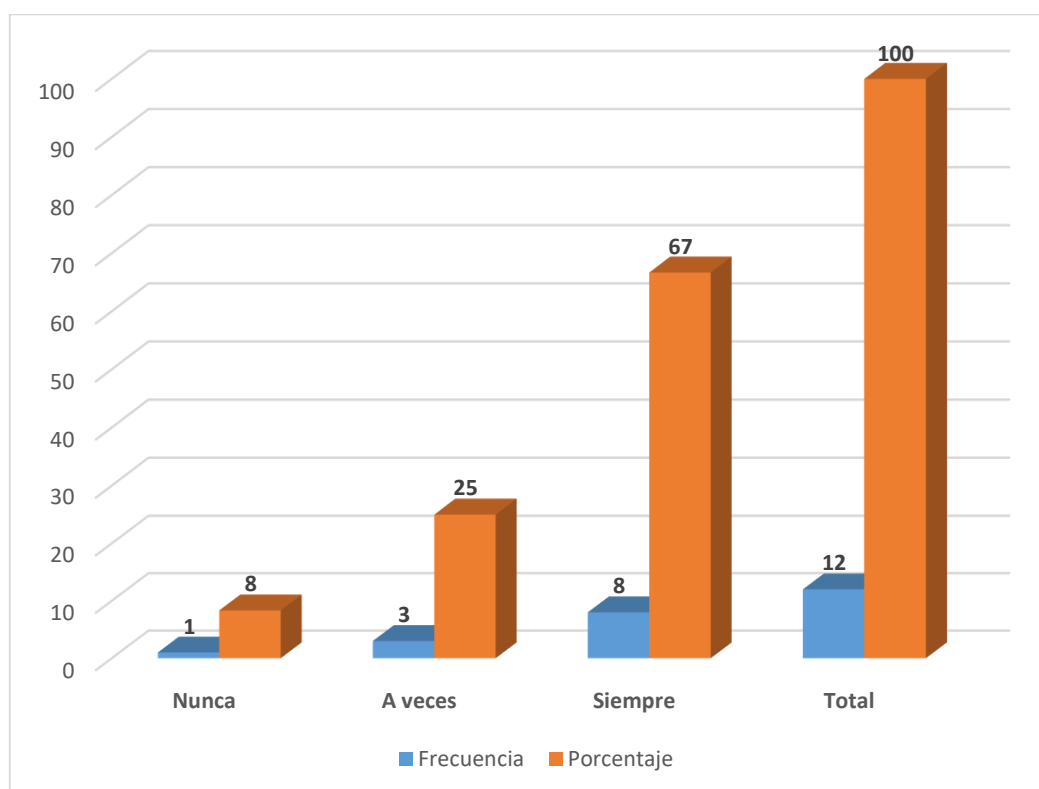
**La empresa recurre a créditos comerciales para financiar la adquisición de mercaderías**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	3	25
Siempre	8	67
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 04**

**La empresa recurre a créditos comerciales para financiar la adquisición de mercaderías**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre a créditos comerciales para financiar la adquisición de mercaderías; el 25% precisaron que a veces y el 8% indicaron que nunca

**TABLA N° 06**

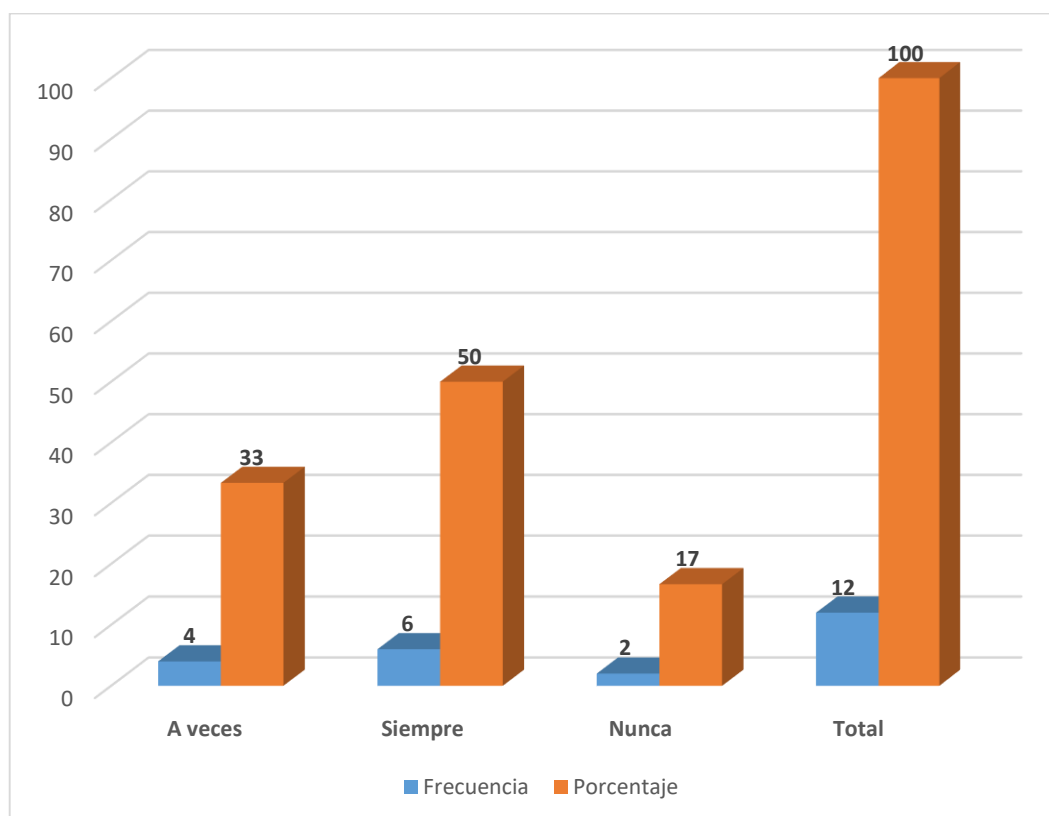
**La empresa demora en cancelar sus pasivos con terceros para así tener disponibilidad de efectivo e invertirlo en sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
A veces	4	33
Siempre	6	50
Nunca	2	17
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 05**

**La empresa demora en cancelar sus pasivos con terceros para así tener disponibilidad de efectivo e invertirlo en sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa demora en cancelar sus pasivos con terceros para así tener disponibilidad de efectivo e invertirlo en sus actividades comerciales; el 33%, indicaron que a veces y el 17% precisaron que nunca.

**TABLA N° 07**

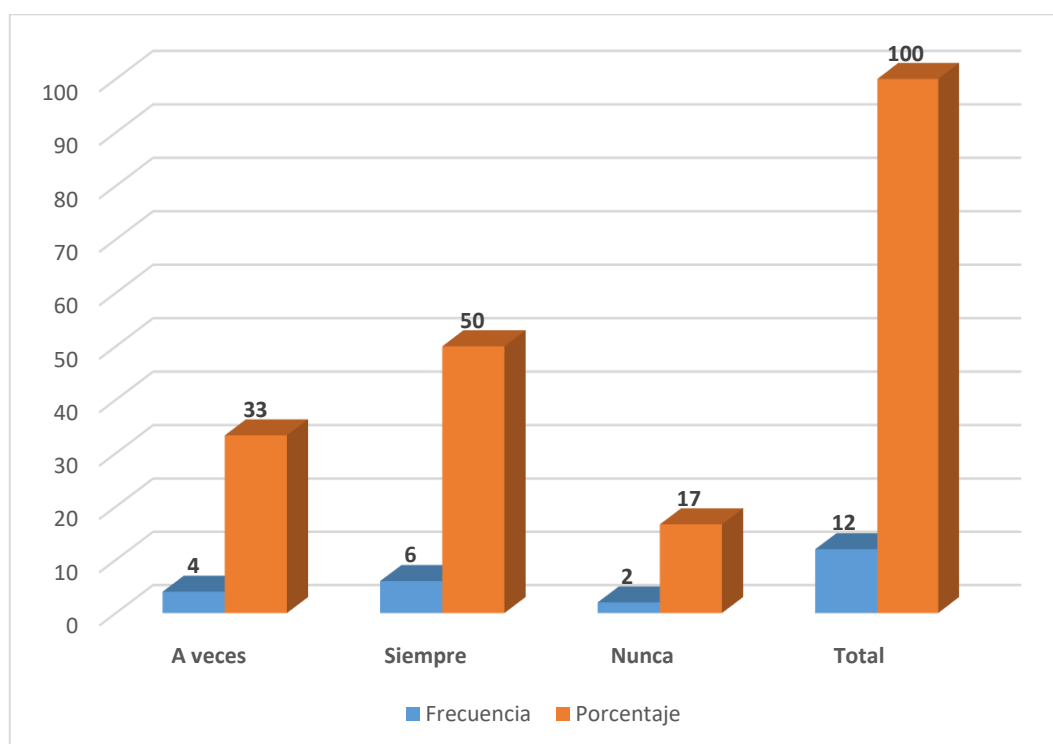
**La empresa hace uso de sus gastos acumulados en materia de impuesto y remuneraciones con el fin de financiar sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	17
A veces	4	33
Siempre	6	50
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 06**

**La empresa hace uso de sus gastos acumulados en materia de impuesto y remuneraciones con el fin de financiar sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa hace uso de sus gastos acumulados en materia de impuesto y remuneraciones con el fin de financiar sus actividades comerciales; el 33% indicaron que a veces y el 17% precisaron que nunca.

**TABLA N° 08**

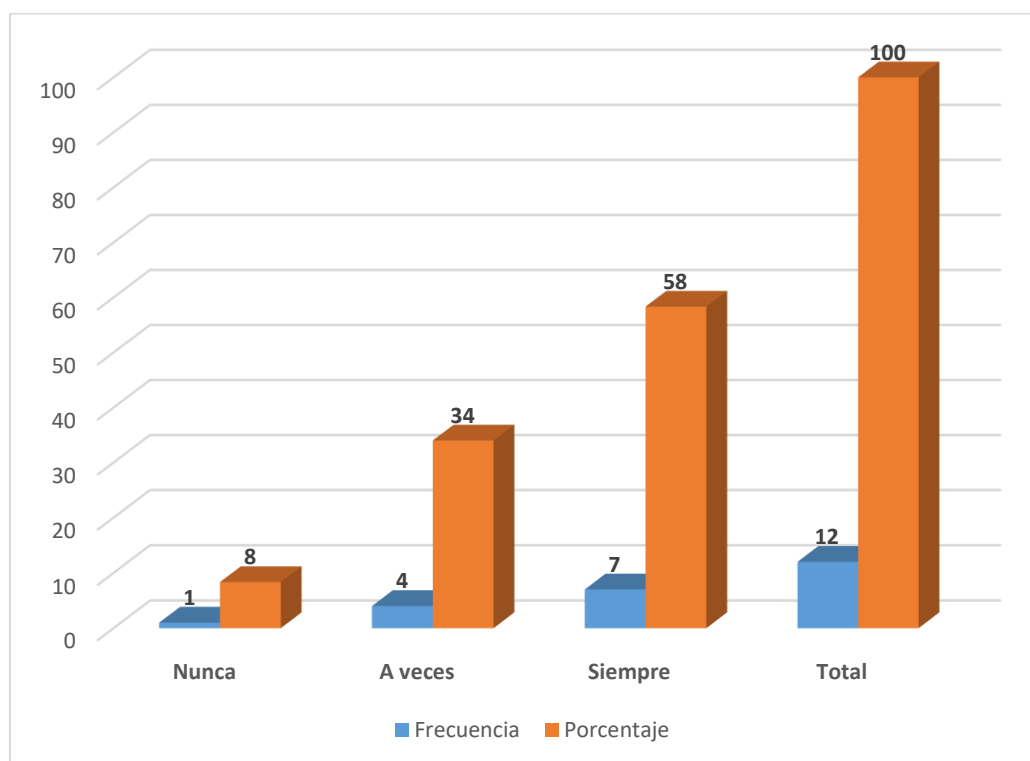
**La empresa recurre al préstamo bancario o cuenta con líneas de crédito para financiar sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	4	34
Siempre	7	58
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 07**

**La empresa recurre al préstamo bancario o cuenta con líneas de crédito para financiar sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 58% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre al préstamo bancario o cuenta con líneas de crédito para financiar sus actividades comerciales; el 33% precisaron que a veces y el 8% indicaron que nunca.

**TABLA N° 09**

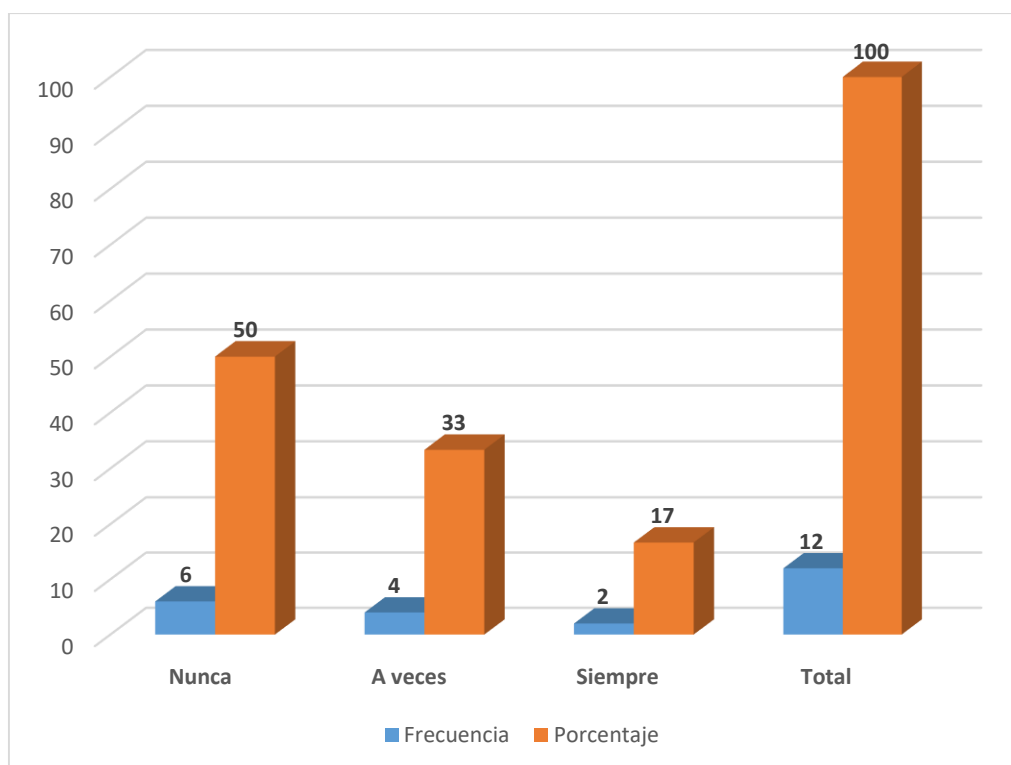
**La empresa vende sus cuentas por cobrar a entidades financieras o terceros para financiar sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	6	50
A veces	4	33
Siempre	2	17
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 08**

**La empresa vende sus cuentas por cobrar a entidades financieras o terceros para financiar sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 50% de los encuestados afirmaron que nunca la empresa vende sus cuentas por cobrar a entidades financieras o terceros para financiar sus actividades comerciales; el 33% precisaron que a veces y el 17% indicaron que siempre.

**TABLA N° 10**

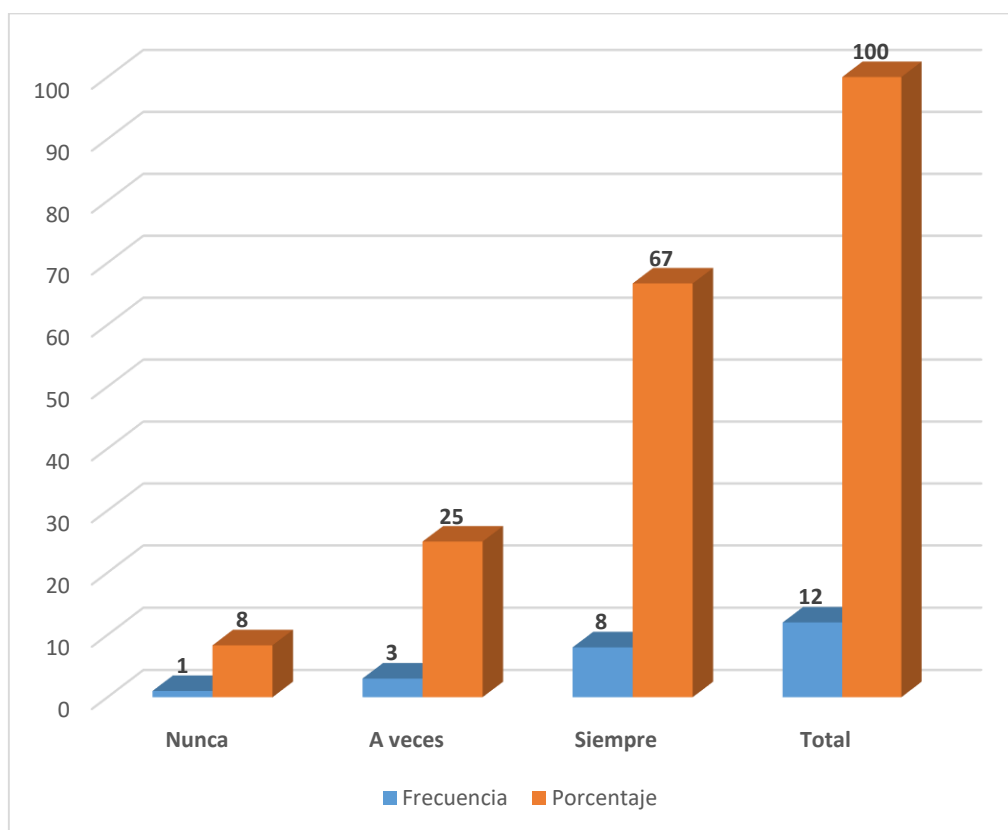
**La empresa recurre a financiamientos a corto plazo poniendo como respaldo sus inventarios**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	3	25
Siempre	8	67
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 09**

**La empresa recurre a financiamientos a corto plazo poniendo como respaldo sus inventarios**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y grafico se obtiene que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre a financiamientos a corto plazo poniendo como respaldo sus inventarios; el 25% indicaron que a veces y el 8% precisaron que nunca.

**TABLA N° 11**

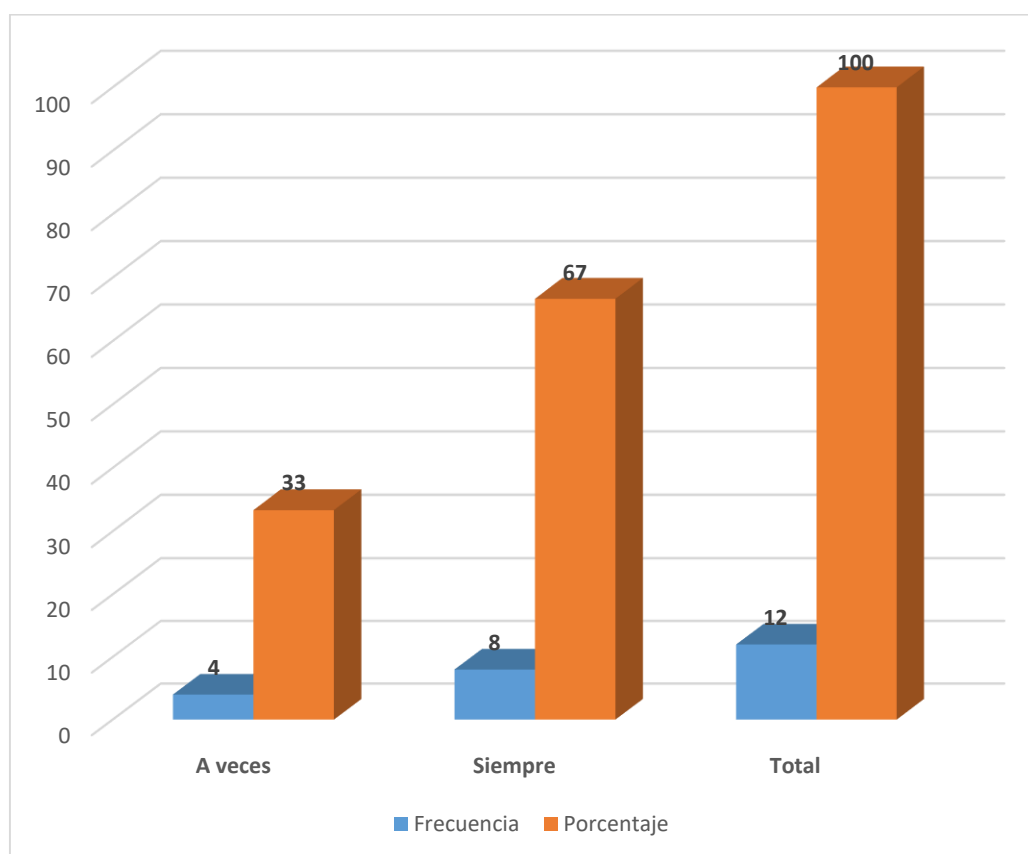
**La empresa emplea documentos negociables como notas de compromiso para financiar sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
A veces	4	33
Siempre	8	67
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 10**

**La empresa emplea documentos negociables como notas de compromiso para financiar sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa emplea documentos negociables como notas de compromiso para financiar sus actividades comerciales; y el 33% precisaron que a veces.

**TABLA N° 12**

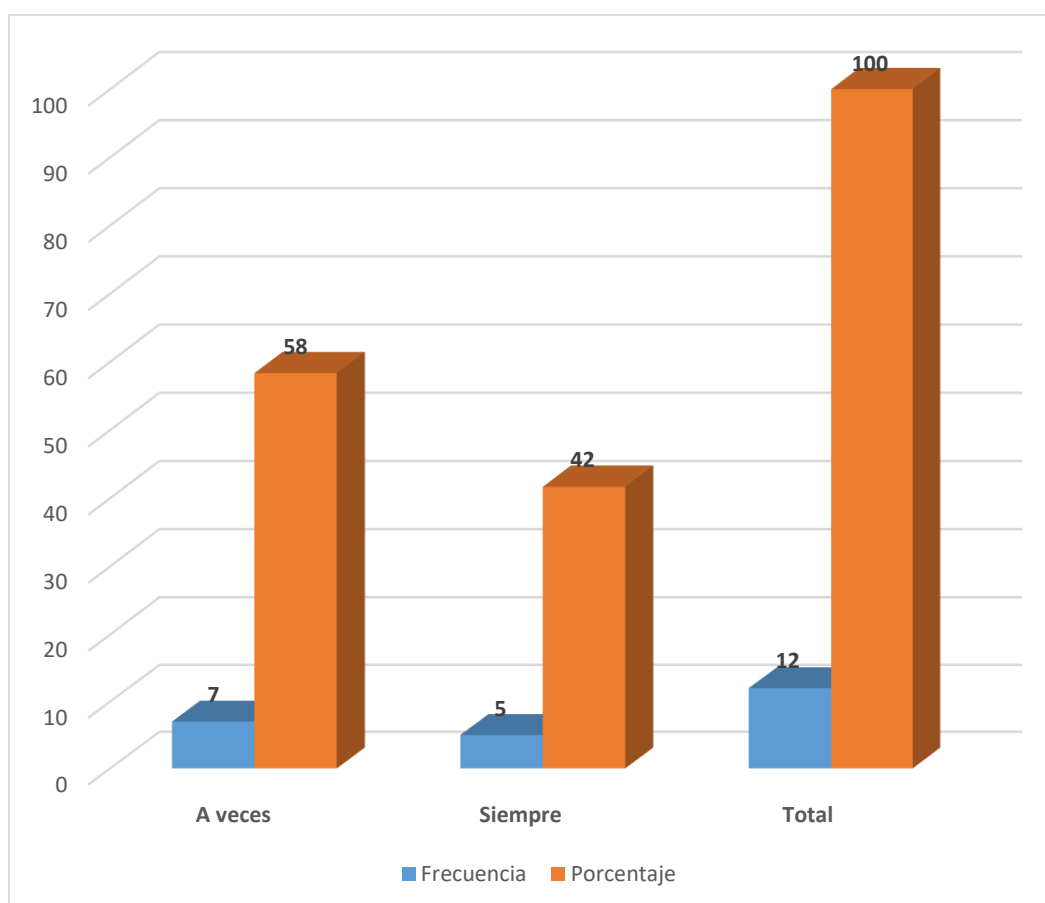
**La empresa recurre a sus proveedores para que le otorguen un anticipo de cliente en la adquisición de mercaderías**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
A veces	7	58
Siempre	5	42
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 11**

**La empresa recurre a sus proveedores para que le otorguen un anticipo de cliente en la adquisición de mercaderías**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 58% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre a sus proveedores para que le otorguen un anticipo de cliente en la adquisición de mercaderías y el 42% indicaron que a veces.



**TABLA N° 13**

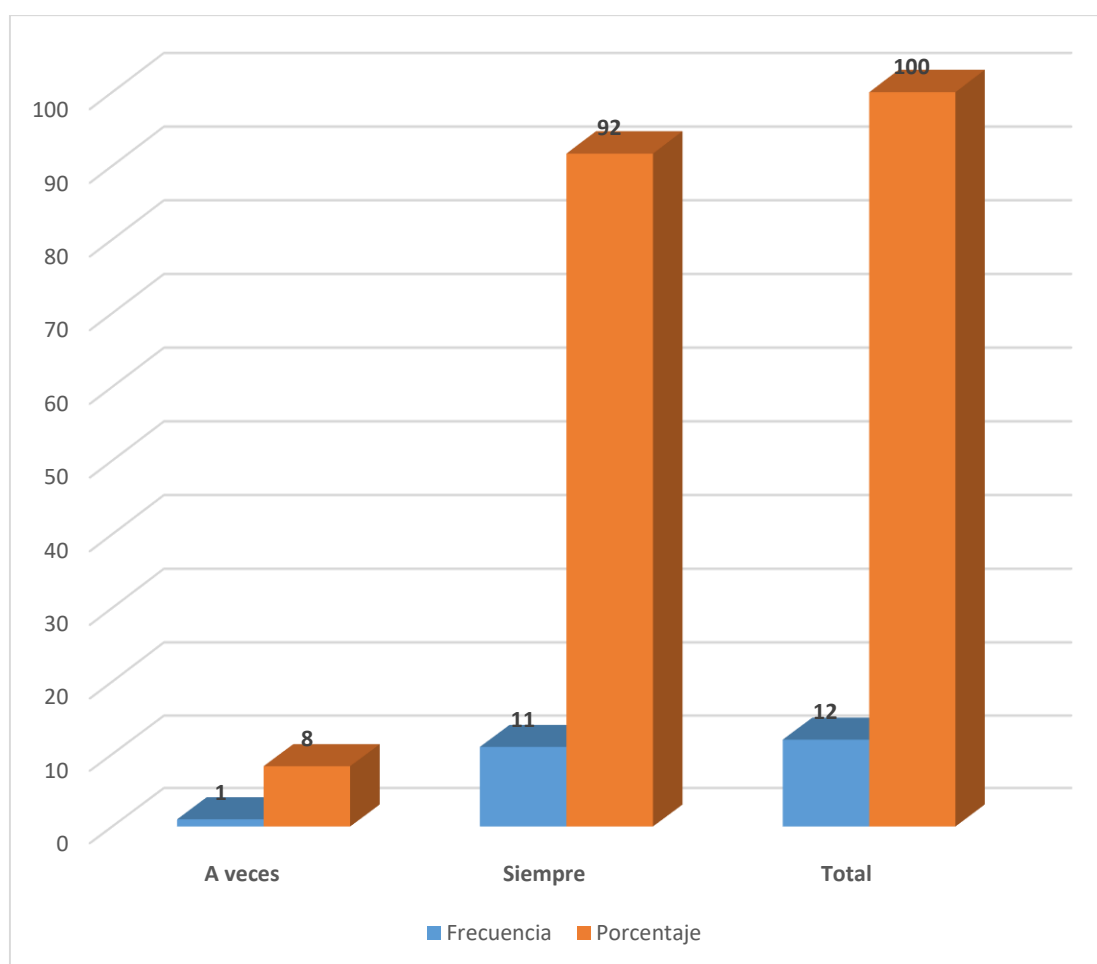
**La empresa recurre a los accionistas para financiar sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
A veces	1	8
Siempre	11	92
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 12**

**La empresa recurre a los accionistas para financiar sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 92% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre a los accionistas para financiar sus actividades comerciales y el 8% precisaron que a veces.

**TABLA N° 14**

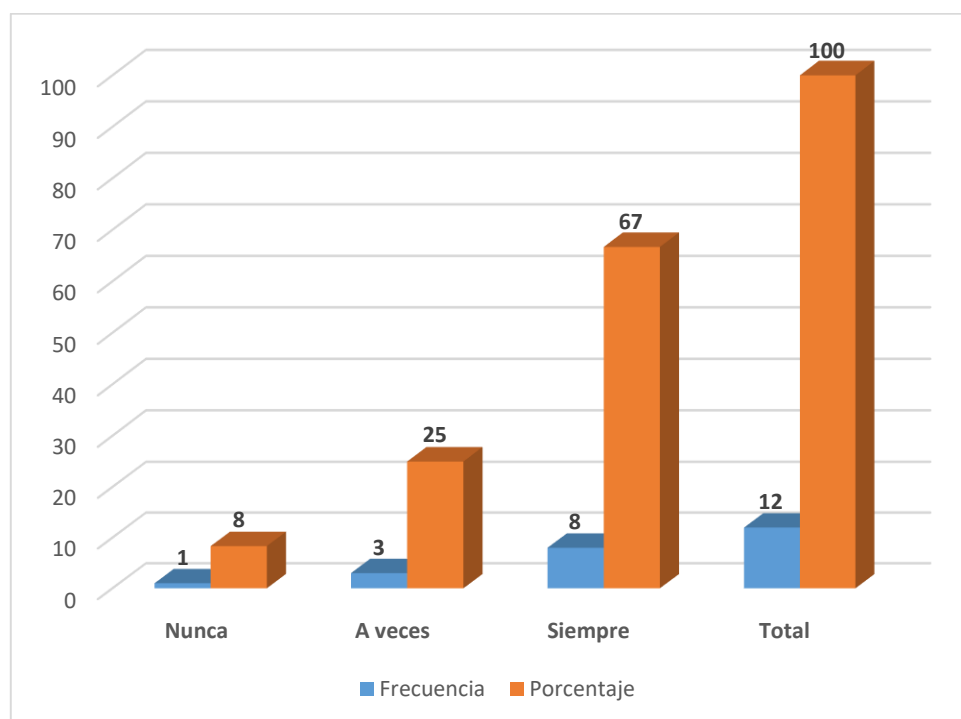
**La gestión financiera busca la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para el desarrollo organizacional de la empresa**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	3	25
Siempre	8	67
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 13**

**La gestión financiera busca la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para el desarrollo organizacional de la empresa**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y grafico se obtiene que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la gestión financiera busca la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiación para el desarrollo organizacional de la empresa; el 25% precisaron que a veces y el 8% indicaron que nunca.

**TABLA N° 15**

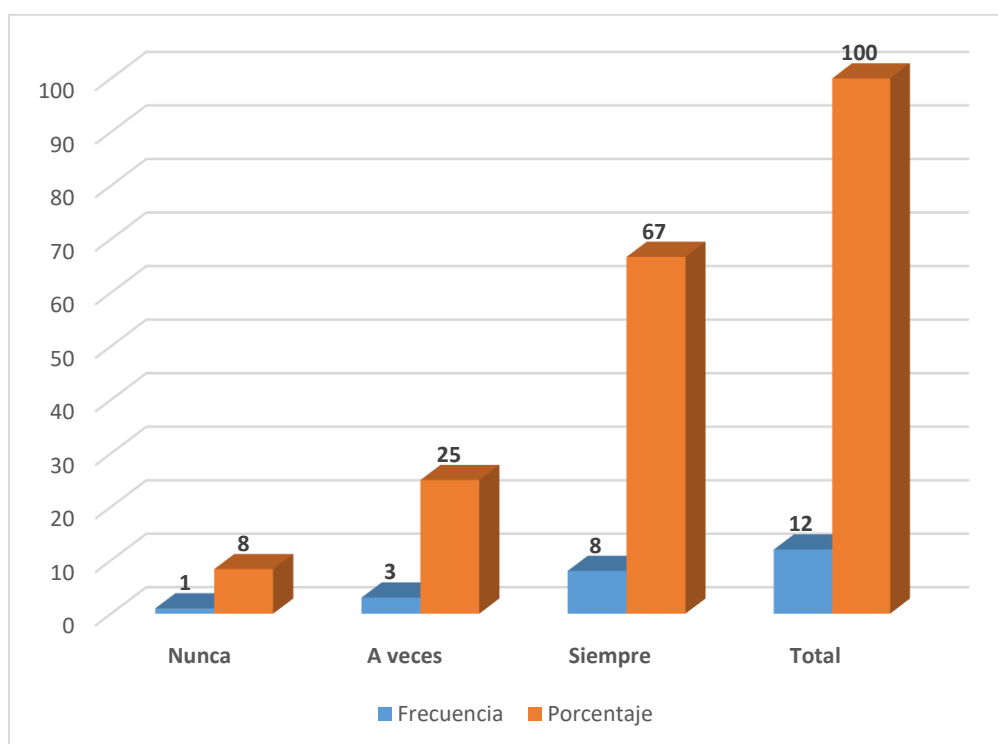
**La información financiera es suministrada en forma oportuna y contiene aspectos relevantes que representan la situación económica-financiera de la empresa**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	3	25
Siempre	8	67
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 14**

**La información financiera es suministrada en forma oportuna y contiene aspectos relevantes que representan la situación económica-financiera de la empresa**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la información financiera es suministrada en forma oportuna y contiene aspectos relevantes que representan la situación económica-financiera de la empresa; el 25% indicaron que a veces y el 8% precisaron que nunca.

**TABLA N° 16**

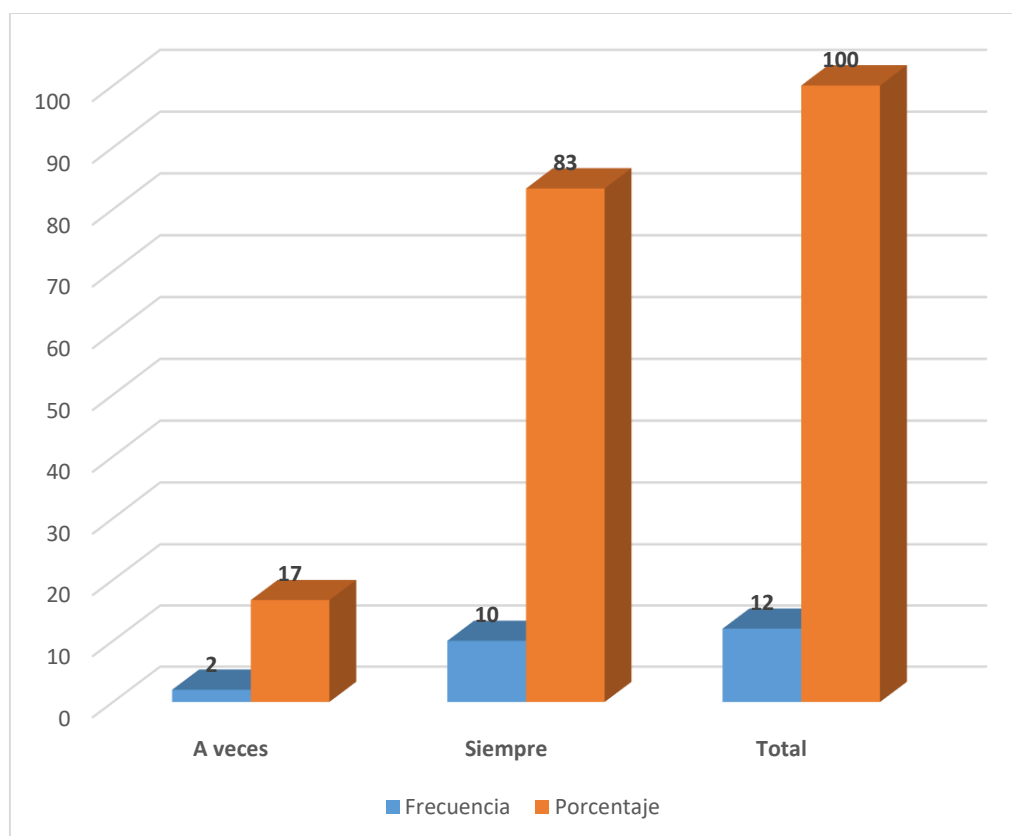
**Los Estados Financieros son preparados en base a parámetros y políticas establecidas por la administración, y presentados en determinados periodos a necesidad de la misma**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
A veces	2	17
Siempre	10	83
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 15**

**Los Estados Financieros son preparados en base a parámetros y políticas establecidas por la administración, y presentados en determinados periodos a necesidad de la misma**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 83% de los encuestados afirmaron que siempre los estados financieros son preparados en base a parámetros y políticas establecidas por la administración, y presentados en determinados periodos a necesidad de la misma y el 17% indicaron que a veces.

**TABLA N° 17**

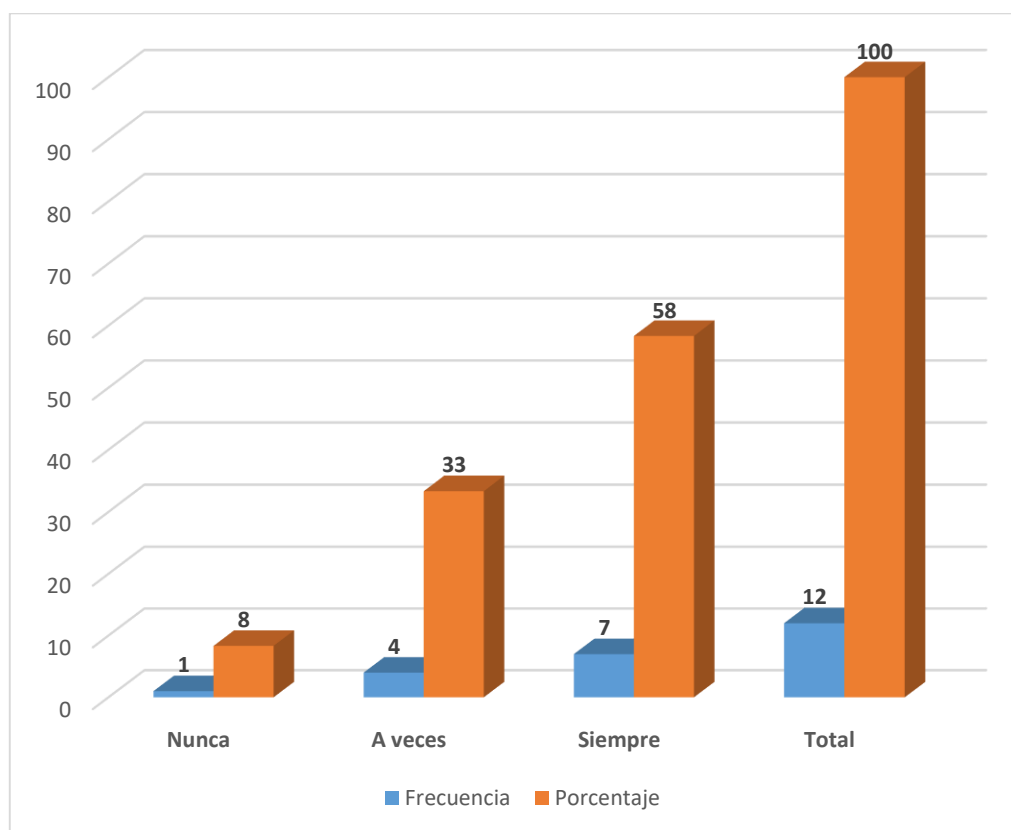
**La empresa aplica razones financieras para conocer el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	4	33
Siempre	7	58
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 16**

**La empresa aplica razones financieras para conocer el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 58% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa aplica razones financieras para conocer el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, el 17% indicaron que a veces y el 8% precisaron que nunca.

**TABLA N° 18**

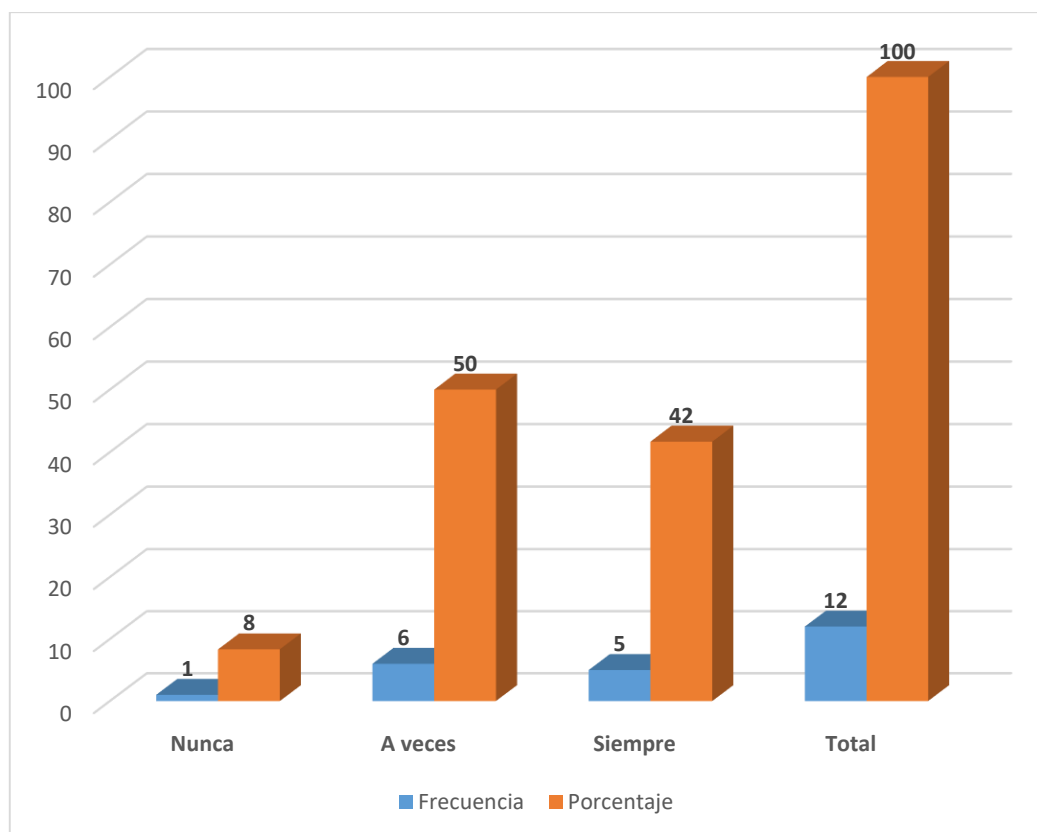
**Se establecen políticas para el uso adecuado del capital de trabajo basándose en la operatividad de la empresa**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	6	50
Siempre	5	42
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 17**

**Se establecen políticas para el uso adecuado del capital de trabajo basándose en la operatividad de la empresa**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre se establecen políticas para el uso adecuado del capital de trabajo basándose en la operatividad de la empresa; el 42% indicaron que a veces y el 8% precisaron que nunca.

**TABLA N° 19**

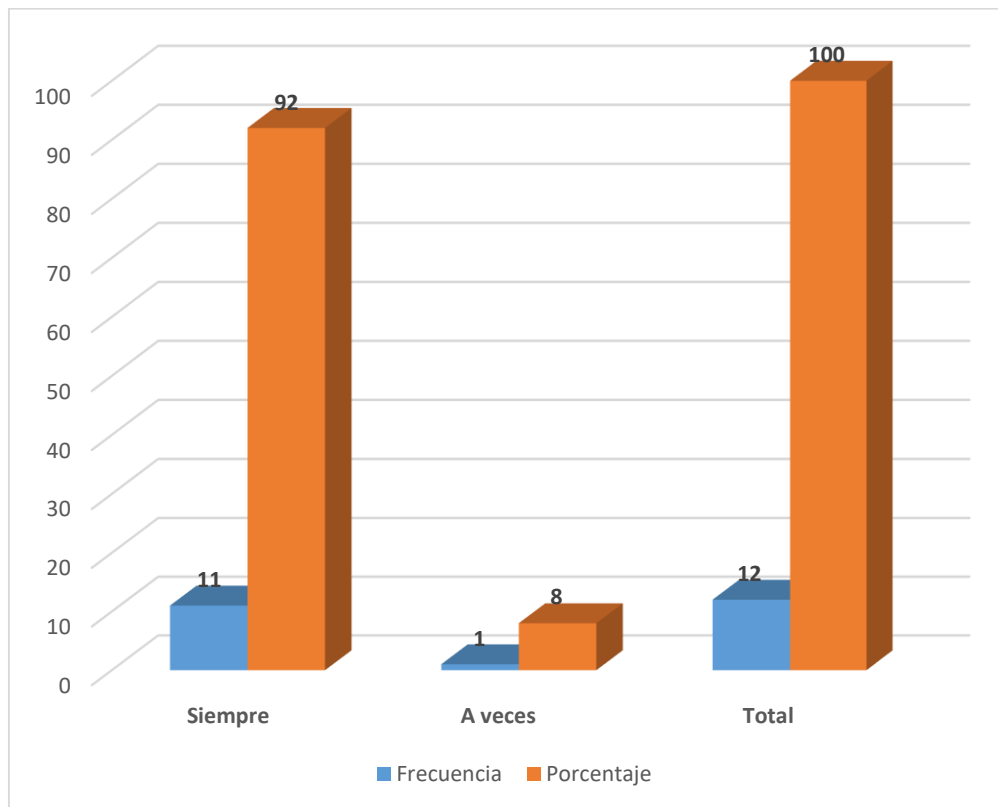
**Se gestiona el efectivo de manera eficiente en base a proyecciones y/o presupuestos realizados para hacer frente a los diversos gastos en que incurra la empresa**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
A veces	1	8
Siempre	11	92
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 18**

**Se gestiona el efectivo de manera eficiente en base a proyecciones y/o presupuestos realizados para hacer frente a los diversos gastos en que incurra la empresa**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 92% de los encuestados afirmaron que siempre se gestiona el efectivo de manera eficiente en base a proyecciones y/o presupuestos realizados para hacer frente a los diversos gastos en que incurra la empresa y el 8% indicaron que a veces.

**TABLA N° 20**

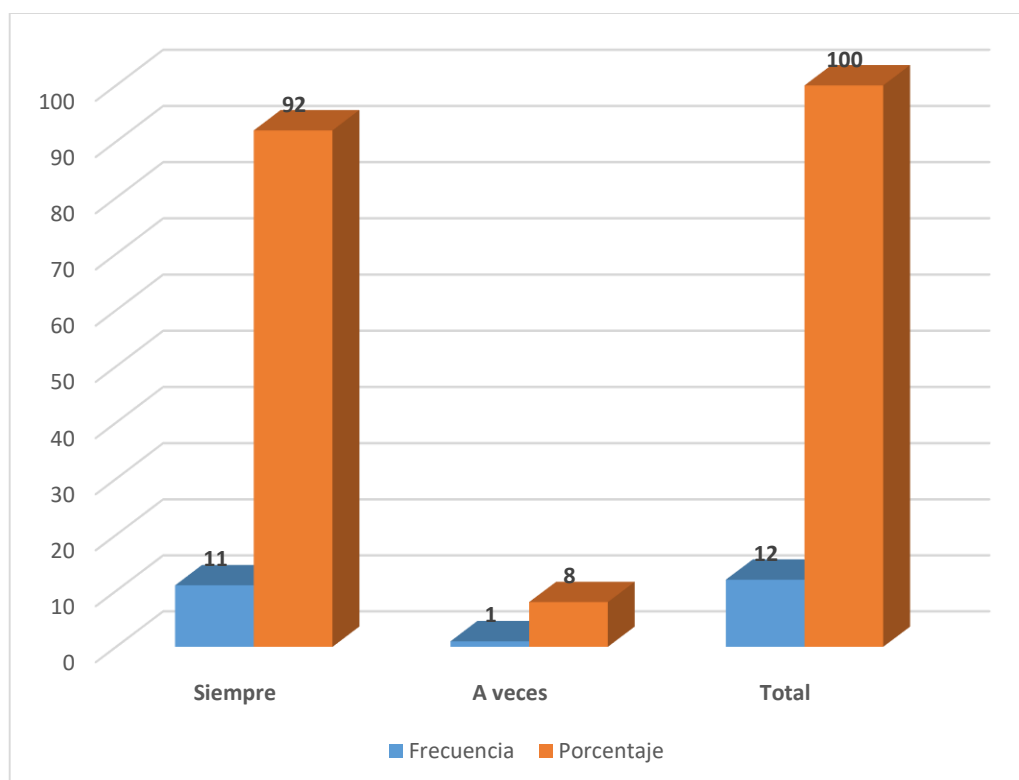
**Se gestiona de manera eficiente los inventarios con el fin de tener productos para satisfacer la variable demanda de los clientes**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
A veces	1	8
Siempre	11	92
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 19**

**Se gestiona de manera eficiente los inventarios con el fin de tener productos para satisfacer la variable demanda de los clientes**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 92% de los encuestados afirmaron que siempre se gestiona de manera eficiente los inventarios con el fin de tener productos para satisfacer la variable demanda de los clientes y el 8% indicaron que a veces.



**TABLA N° 21**

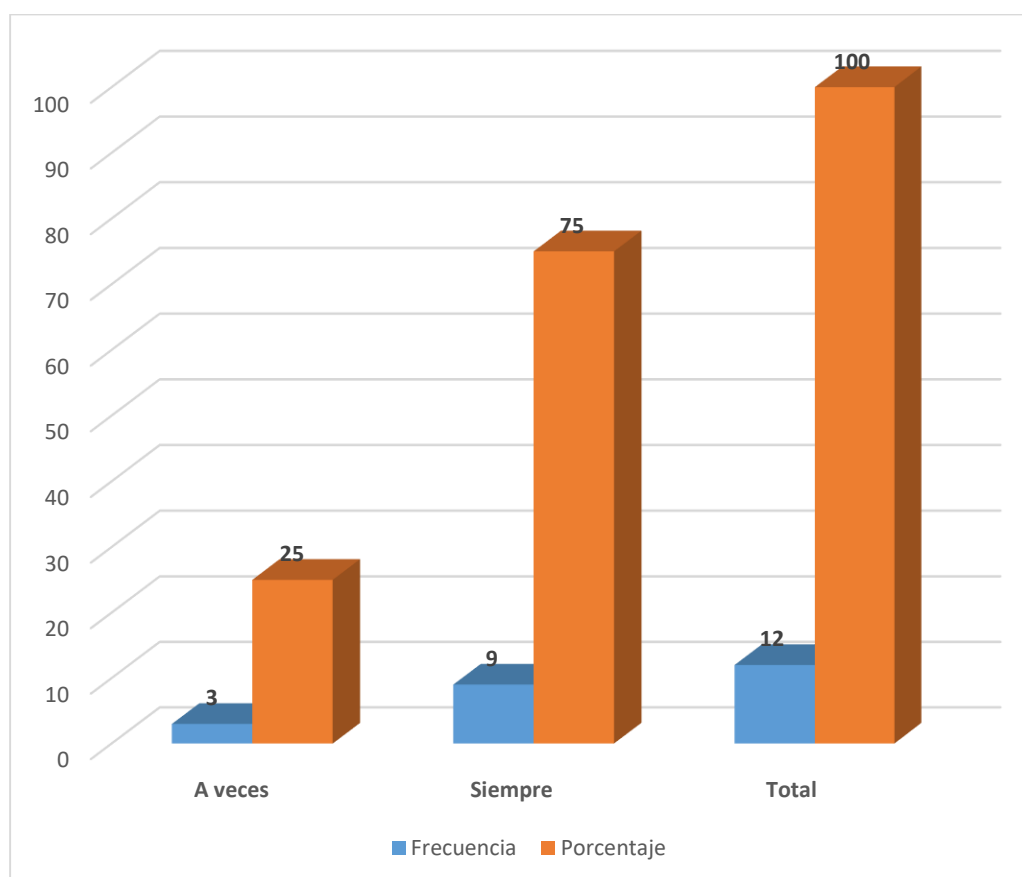
**La empresa invierte en activos fijos esenciales para desarrollar sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
A veces	3	25
Siempre	9	75
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 20**

**La empresa invierte en activos fijos esenciales para desarrollar sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 75% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa invierte en activos fijos esenciales para desarrollar sus actividades comerciales y el 25% indicaron que a veces.

**TABLA N° 22**

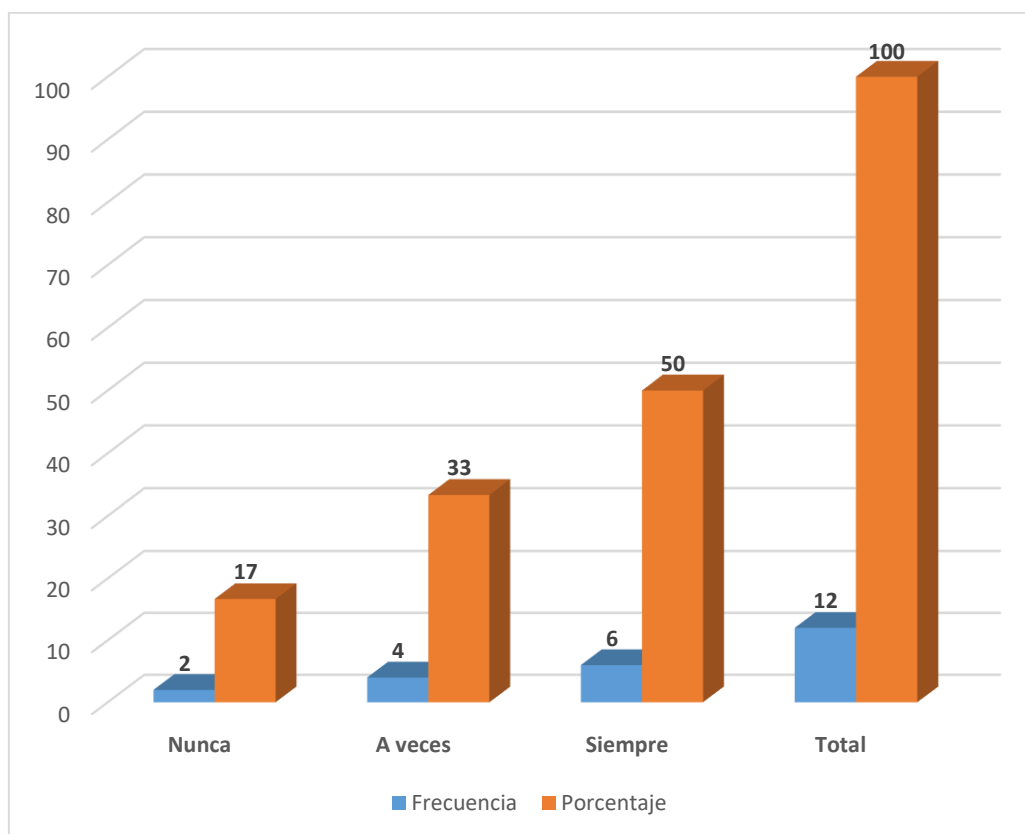
**La empresa recurre al financiamiento externo o propio para realizar sus actividades comerciales**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	17
A veces	4	33
Siempre	6	50
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 21**

**La empresa recurre al financiamiento externo o propio para realizar sus actividades comerciales**



*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:** De la tabla y grafico se obtiene que el 50% de los encuestados afirmaron que la empresa siempre recurre al financiamiento externo o propio para realizar sus actividades comerciales; el 33% indicaron que a veces y el 17% precisaron que nunca.

**TABLA N° 23**

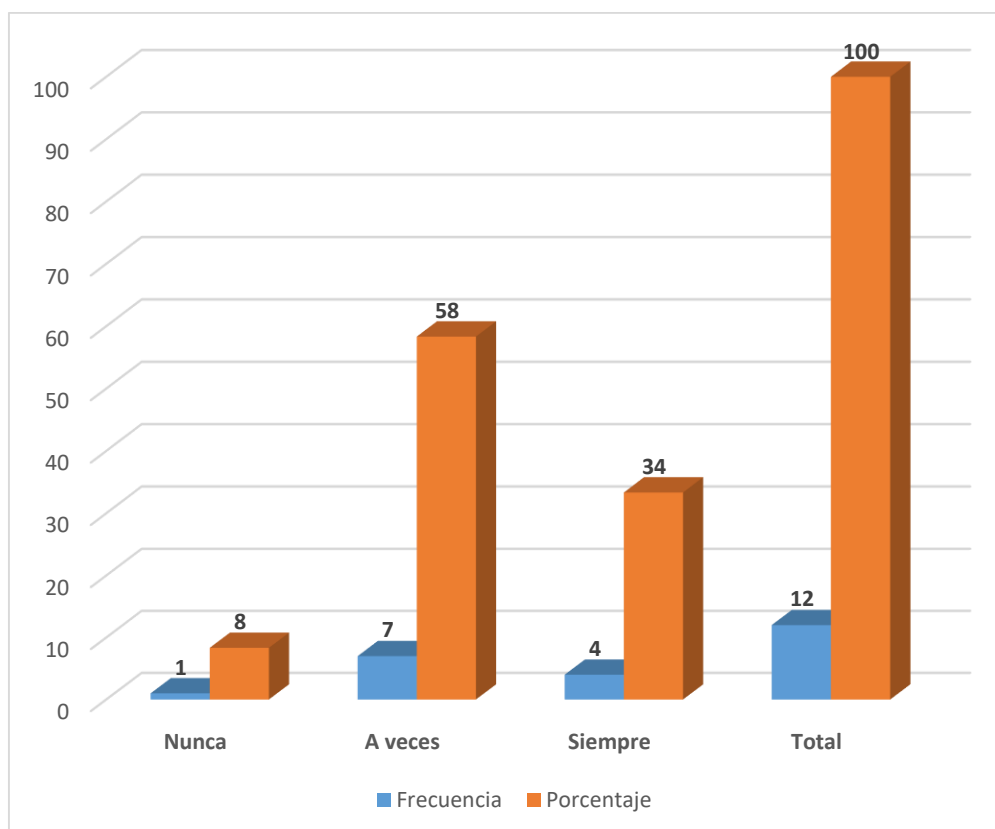
**La empresa determina políticas para la distribución de dividendos, teniendo como objetivo la reinversión de estas en la empresa**

Ítems	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	8
A veces	7	58
Siempre	4	34
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**GRAFICO N° 22**

**La empresa determina políticas para la distribución de dividendos, teniendo como objetivo la reinversión de estas en la empresa**



*Fuente: Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**Interpretación:** De la tabla y gráfico se obtiene que el 58% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa determina políticas para la distribución de dividendos, teniendo como objetivo la reinversión de estas en la empresa; el 34% indicaron que a veces y el 8% precisaron que nunca.

### 3.1. Contrastación de Hipótesis

**H<sub>0</sub>:** El financiamiento a corto plazo no incide de manera significativa en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A.,2020.

**H<sub>1</sub>:** El financiamiento a corto plazo incide de manera significativa en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A.,2020

#### Criterios de decisión

Si:  $p \leq 0.05$ ; se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ )

Si:  $p > 0.05$ ; se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ )

**TABLA N° 24: PRUEBA DE CHI-CUADRADO**

	Valor	Grado de Libertad	P
Chi-cuadrado de Pearson	4,000 <sup>a</sup>	1	,046
N de casos válidos	12		

*Fuente: Base de datos de las variables de estudio*

**Interpretación:** Según el cuadro de chi-cuadrado el valor  $X^2 = 4,000$  y la probabilidad de error es  $P = 0,046$  que es menor al de significancia por ende se rechaza la hipótesis nula y se concluye que el financiamiento a corto plazo incide significativamente en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A.

## IV. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

### 4.1. Evaluar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020.

De acuerdo con la tabla n° 04 que indica que el 50% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre al financiamiento a corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales

La tabla n° 05 indica que el 67% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre a créditos comerciales para financiar la adquisición de mercaderías.

La tabla n° 08 indica que el 58% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre al préstamo bancario o cuenta con líneas de créditos para financiar sus actividades comerciales

La tabla n° 14 indica que el 67% de los encuestados precisaron que siempre la gestión financiera busca la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiación para el desarrollo organizacional de la empresa.

La tabla n° 18 indica que el 50% de los encuestados precisaron que siempre se establecen políticas para el uso adecuado del capital de trabajo basándose en la operatividad de la empresa.

La tabla n° 22 indica que el 50% de los encuestados manifestaron que la empresa siempre recurre al financiamiento externo o propio para realizar sus actividades comerciales.

Lo que concuerda con **Flores, L (2017)** afirma que el financiamiento tiene que ver con el logro adecuado de obtención de fondos para cubrir diversos gastos y disponer de los recursos suficientes que se requiere para la operación del negocio. Es una decisión trascendental pues tiene injerencia directa sobre las utilidades en medida que mientras mayor este comprometido del patrimonio con las deudas, mayor será los intereses que deben pagarse y por ende los niveles de utilidad serán más bajos. Asimismo coincide con la conclusión de **Guevara, N (2017)** en su tesis titulada “La participación del financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas

empresas-rubro panaderías del distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: Caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016”, concluye lo siguiente: La obtención de crédito contribuyo de manera significativa a la empresa en generar mayor rentabilidad; de la misma manera brindo liquidez, que contribuye con la eficaz toma de decisiones financieras y planeación de sus actividades. Por consiguiente, la participación del financiamiento ha permitido la compra de activos fijos, que facilita la incursión de productos de mayor calidad al mercado, permitiendo el crecimiento de la misma.

En mi opinión concuerdo con los autores antes mencionados ya que el financiamiento a corto plazo contribuye al logro de una eficaz gestión financiera, en medida de obtener liquidez suficiente para el funcionamiento operacional de las empresas de forma eficaz; asimismo la gestión financiera encamina el correcto uso de los recursos con la consecución de los objetivos organizacionales, la efectividad operacional y la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento.

#### **4.2. Determinar la incidencia del financiamiento a corto plazo en Trujillo Investment S.A., 2020.**

De acuerdo con la tabla n° 04 indica que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre al financiamiento a corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales

La tabla n° 05 indica que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre a créditos comerciales para financiar la adquisición de mercaderías.

La tabla n° 06 indica que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa demora en cancelar sus pasivos con terceros para así tener disponibilidad de efectivo e invertirlo en sus actividades comerciales.

La tabla n° 08 indica que el 58% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre al préstamo bancario o cuenta con líneas de créditos para financiar sus actividades comerciales

La tabla n° 10 indica que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre a financiamientos a corto plazo poniendo como respaldo sus inventarios.

Lo que concuerda con **Westreicher, G (2020)** quien afirma que el financiamiento a corto plazo tiene como fin principal obtener solvencia suficiente con el fin de desarrollar las actividades propias de las empresas de forma eficaz en un tiempo determinado; clasificandolo de acuerdo a su procedencia en: fondos ajenos y fondos propios. Asimismo coincide con la conclusion de **Garcia, J (2018)** en su tesis titulada “Financiamiento a corto plazo como herramienta de gestión de calidad en las micro y pequeñas empresas venta al por menor de prendas de vestir calzado y artículos de cuero en comercios especializados (prendas de vestir) en la ciudad de Huaraz”-2018, concluye lo siguiente: Al aplicar en financiamiento a corto plazo en las MYPES en rubro de ventas de ropas de vestir va ser de mucha importancia ya que el emprendedor o el gerente le permite aprovechar oportunidades en su negocio, ya que el al invertir dinero en su negocio o en su capital va poder permitir beneficiar a sus clientes que se sientan satisfechos y sean fieles en el producto que está ofreciendo

En mi opinión concuerdo con los autores antes mencionados ya que el financiamiento a corto plazo le permite a la empresa poder continuar con sus actividades comerciales para satisfacer la gran demanda de los clientes y/o cubrir obligaciones con terceros. Asimismo, es considerada una opción significativa para toda empresa ya que la disponibilidad de liquidez es un problema recurrente y pone en números rojos las finanzas de estas; por ello las empresas al acogerse a cualquier modalidad de financiamiento a corto plazo evaluando sus ventajas y desventajas obtienen liquidez inmediata.

#### **4.3. Analizar la incidencia de la gestión financiera en Trujillo Investment S.A., 2020.**

De acuerdo con la tabla n° 14 indica que el 67% de los encuestados manifestaron que siempre la gestión financiera busca la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiación para el desarrollo organizacional de la empresa.

La tabla n° 15 indica que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la información financiera es suministrada en forma oportuna y contiene aspectos relevantes que representan la situación económica-financiera de la empresa.

La tabla n° 17 indica que el 58% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa aplica razones financieras para conocer el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

La tabla n° 18 indica que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre se establecen políticas para el uso adecuado del capital de trabajo basándose en la operatividad de la empresa.

La tabla n° 20 indica que el 92% de los encuestados afirmaron que siempre se gestiona de manera eficiente los inventarios con el fin de tener productos para satisfacer la variable demanda de los clientes.

Lo que concuerda con **Córdova, M (2017)** quien afirma que la gestión financiera conlleva un procedimiento que implican la evaluación de los ingresos y egresos generados por la empresa e actividades imputables al uso mensurable de dinero en las empresas y, en consecuencia, su óptimo uso. Este mecanismo define el objeto básico de la gestión financiera desde dos perspectivas: la generación de recursos o ingresos, abarcando los aportados por los socios, y en, segundo plano, la eficacia y exigencias en el manejo de los recursos financieros, buscando obtener niveles satisfactorios en su manejo. Asimismo coincide con la conclusión de **Cochachin, L (2018)** en su tesis titulada “Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos-financieros de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros Huaraz-Lima” concluye lo siguiente: La Compañía de Transporte Interurbano de Pasajeros Huaraz-Lima ha determinado que la gestión financiera en la aplicación de herramientas, tecnologías y administración financiera basada en principios con fines financieros producirá resultados económicos y financieros óptimos. En algunas cifras, las empresas encuestadas han conseguido incrementar sus beneficios de forma exponencial en los últimos años. La mayoría, en cambio, registró un aumento relativo, pero solo indicó que estas empresas tuvieron un desempeño financiero pobre en el sector financiero.

En mi opinión concuerdo con los autores antes mencionados ya que el financiamiento a corto plazo le permite a la empresa poder continuar con sus actividades comerciales para cubrir la gran demanda de los clientes y/o cubrir obligaciones con terceros. Asimismo, es considerada una opción significativa para toda empresa ya que la disponibilidad de liquidez es un problema recurrente y pone en números rojos las



finanzas de estas; por ello las empresas al acogerse a cualquier modalidad de financiamiento a corto plazo evaluando sus ventajas y desventajas obtienen liquidez inmediata.

#### **4.4. Interpretar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020.**

De acuerdo con la tabla n° 04 indica que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre al financiamiento a corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales.

La tabla n° 06 indica que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa demora en cancelar sus pasivos con terceros para así tener disponibilidad de efectivo e invertirlo en sus actividades comerciales.

La tabla n° 09 indica que el 50% de los encuestados afirmaron que nunca la empresa vende sus cuentas por cobrar a entidades financieras o terceros para financiar sus actividades comerciales.

La tabla n° 13 indica que el 92% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa recurre a los accionistas para financiar sus actividades comerciales.

La tabla n° 14 indica que el 67% de los encuestados afirmaron que siempre la gestión financiera busca la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiación para el desarrollo organizacional de la empresa.

La tabla n° 16 indica que el 50% de los encuestados afirmaron que siempre los estados financieros son preparados en bases a parámetros establecidos por la administración, y presentados en determinados periodos a necesidad de la misma.

La tabla n° 19 indica que el 92% de los encuestados afirmaron que siempre se gestiona el efectivo de manera eficiente en base a proyecciones y/o presupuestos realizados para hacer frente a los diversos gastos en que incurra la empresa.

La tabla n° 21 indica que el 75% de los encuestados afirmaron que siempre la empresa invierte en activos fijos esenciales para desarrollar sus actividades comerciales.

Lo que concuerda con los autores **Moreno, A (2016)** la financiación se conoce como un conjunto de recursos financieros asignados a una empresa, actividad, organización o individuo para llevar a cabo una actividad en particular o designar un proyecto; el evento más frecuente es el establecimiento de un nuevo negocio. Además, es necesario a corto o largo plazo para el normal y eficiente funcionamiento de las operaciones de empresas públicas, privadas o mixtas; y **Cordova, M (2017)** quien afirma que la gestión financiera está estrechamente ligada a las acepciones relativas al tamaño y demás que conforman los activos, al nivel y forma del financiamiento y la política de dividendos; basándose en dos componentes fundamentales, como el aumento del beneficio y riqueza. Asimismo coincide con la conclusión de **Mattos, G (2016)** en su tesis titulada “Las fuentes de financiamiento y su influencia sobre la gestión financiera de las ONG’s en nuestro medio” quien concluye lo siguiente: La actividad de intermediación financiera de las ONG’s es resultado del financiamiento de diferentes entidades, así como también de los aportes de capital y de los aportes no capitalizados, toda vez que las ONG’s no captan depósitos del público. Estas fuentes de financiamiento son uno de los factores determinantes de la gestión financiera de las ONG’s, puesto que los recursos captados de estas entidades son destinados a la población de microprestatarios.

En mi opinión concuerdo con los autores antes mencionados en medida que el financiamiento a corto plazo es muy importante para la gestión financiera, ya que esta tiene como función principal la correcta fluidez del efectivo en una empresa y su uso adecuado, enfocándolo en el cumplimiento de sus obligaciones y el normal funcionamiento de sus actividades comerciales. Por ello el financiamiento a corto plazo en sus diferentes modalidades se vuelve una solución eficaz a este problema; solo depende de los encargados elegir una fuente de financiamiento que mejor se acople a las necesidades de la empresa y gestionar este recurso de manera óptima persiguiendo el cumplimiento de los objetivos organizacionales.

## V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1. CONCLUSIONES

En base a los objetivos planteados en la presente investigación, se concluyó lo siguiente:

1. Se determinó que el financiamiento a corto plazo incide de manera significativa en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A, ya que la empresa busca fuentes de financiamiento a corto plazo para obtener liquidez y seguir con sus actividades comerciales o cumplir obligaciones; hecho que afecta directamente a la gestión financiera en la medida que los recursos obtenidos se gestionen de manera eficaz encaminándolo al cumplimiento de metas organizacionales; lo que es confirmado con los resultados de la tabla 04, que precisa que el 50% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre al financiamiento a corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales y la tabla n° 14, precisa que el 67% de los encuestados precisaron que siempre la gestión financiera busca efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiación para el desarrollo organizacional de la empresa.
2. Se determinó que el financiamiento a corto plazo incide de manera relevante en Trujillo Investment S.A., ya que es un problema recurrente la falta de liquidez para el desarrollo normal de sus actividades comerciales y/o el cumplimiento de sus obligaciones. Por ello la importancia de buscar nuevas fuentes de financiamiento para la obtención de efectivo, que represente una solución eficaz a este problema y sea de aplicación inmediata en la empresa; lo que es confirmado con los resultados de la tabla n° 04, que precisa que el 50% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre al financiamiento a corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales; la tabla n° 05, precisa que el 67% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre a créditos comerciales para financiar la adquisición de mercaderías ;la tabla n° 08, precisa que el 58% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre al préstamo bancario o cuenta

con líneas de créditos para financiar sus actividades y la tabla n° 10 precisa que el 67% de los encuestados manifestaron que la empresa siempre recurre a financiamientos a corto plazo poniendo como respaldo sus inventarios

3. Se estableció que la gestión financiera incide de manera positiva en Trujillo Investment S.A., en medida que la gestión financiera busca la eficacia operacional de la empresa; es decir gestiona los recursos de manera correcta con la finalidad de cumplir con sus metas organizacionales; asimismo la información financiera es suministrada en forma oportuna y presentada en sus respectivos estados financieros para después analizarlos aplicando ratios financieras. Todo esto conlleva a una eficiente toma de decisiones e implementación de mejores políticas para el uso correcto del capital de trabajo lo que es confirmado con los resultados de la tabla n° 14 que precisa que 67% de los encuestados manifestaron que siempre la gestión financiera busca la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiación para el desarrollo organizacional de la empresa; la tabla n° 15 precisa que el 67% de los encuestados manifestaron que siempre la información financiera es suministrada en forma oportuna y contiene aspectos relevantes que representan la situación económica-financiera de la empresa.; la tabla n° 17 precisa que el 58% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa aplica razones financieras para conocer el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. y la tabla n° 18 precisa que el 50% de los encuestados manifestaron que siempre se establecen políticas para el uso adecuado del capital de trabajo basándose en la operatividad de la empresa.
4. Se determinó que el financiamiento a corto plazo incide de manera relevante en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., hecho evidenciado por la relación directa entre la preparación, presentación e interpretación de la información financiera en base a políticas establecidas por la empresa y la forma de financiar a corto plazo sus actividades mediante la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento optando para ello el uso del factoring, confirming o recurriendo a los accionistas. La gestión financiera nos permite realizar proyecciones sobre el manejo eficaz del capital de trabajo y tomar

mejores decisiones ante cualquier situación que se presente; lo que es confirmado con los resultados de la tabla n° 04 que precisa que el 50% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre al financiamiento a corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales; la tabla n° 13 que indica que el 92% de los encuestados manifestaron que siempre la empresa recurre a los accionistas para financiar sus actividades comerciales; la tabla n° 16 que indica que el 50% de los encuestados manifestaron que siempre los estados financieros son preparados en bases a parámetros establecidos por la administración, y presentados en determinados periodos a necesidad de la misma y la tabla n° 19 que indica que el 92% de los encuestados manifestaron que siempre se gestiona el efectivo de manera eficiente en base a proyecciones y/o presupuestos realizados para hacer frente a los diversos gastos en que incurra la empresa.

## 5.2. RECOMENDACIONES

En base a las conclusiones alcanzadas se plantearon las siguientes recomendaciones:

1. Evaluar las fuentes de financiamiento a corto plazo que más se acomode a las necesidades de la empresa, asimismo hacer énfasis en la mejora de la gestión financiera orientándolo al uso eficaz de los recursos disponibles, buscando siempre el desarrollo continuo de las actividades comerciales; encaminándolo al cumplimiento de los objetivos organizacionales con la finalidad de optimizar la rentabilidad de la empresa.
2. Utilizar fuentes de financiamiento a corto plazo que sea de mejor acceso para la empresa; para ello se debe agotar todas las opciones de financiamiento de fuentes espontaneas para no tener que recurrir a un financiamiento negociado, en caso se opte por el financiamiento bancario elegir la entidad financiera que ofrezca mayores montos a menores tasas de interés.
3. Implementar políticas eficientes en materia de manejo de efectivo y capital de trabajo para optimizar su uso; asimismo consolidar la información financiera en los estados financieros de manera trimestral para tener un acercamiento a la situación financiera de la empresa y poder evaluarlos mediante las ratios de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, permitiéndole a la administración tomar decisiones que contribuyan con el desarrollo organizacional de la empresa.
4. Elaborar proyecciones del uso de efectivo con la finalidad de contar con liquidez permanente en la empresa, guardando para ello un presupuesto de respaldo ante cualquier situación que se presente. Asimismo, gestionar de manera eficaz el cobro a clientes elaborando un registro donde se especifiquen los clientes con altos índices de pago y los que mantienen una deuda morosa. En caso sean morosas o de dudoso cobro, optar por acogerse a algunos de los servicios financieros como el factoring.

## VI. BIBLIOGRAFÍA

### Libros

Cordoba, M. (2017). *Gestion Financiera*. Bogota-Colombia D.C: Ecoe Ediciones.

Moreno, A. (2016). *Planeacion Financiera* (Vol. Cuarta Edicion). Mexico D.F - Mexico.

Pascale , R. (2018). *Decisiones Financieras 6ta Edicion*. Universidad de la Republica-  
Montevideo-Uruguay: Pearson.

Tong, J. (2016). *Finanzas para emprendedores*. Bogota-Colombia: Editorial Norma.

Van Horne, J. (2016). *Fundamentos de Administracion Financiera* (Decimotercera ed.).  
Bogota-Colombia: Schaum.

### Tesis

Cocachin, L. (2018). RENATI. Obtenido de Gestion financiera y su incidencia en los resultados economicos-financieros de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros Huaraz-Lima.

[http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/2807/T033\\_31601913\\_M.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/2807/T033_31601913_M.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Garcia, J. (2018). *RENATI*. Obtenido de Financiamiento a corto plazo como herramienta de gestion de calidad en las micro y pequeñas empresas venta al por menor de prendas de vestir calzado y articulos de cuero en comercios especializados (prendas de vesstir) en la ciudad de Huaraz-2018.-repositorio

Guevara, N. (2017). *RENATI*. Obtenido de La participacion del financiamiento en la gestion financiera de las micro y pequeñas empresas-rubro panaderias del distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: Caso padaneria Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016, Universidad Catolica los Angeles Chimbote: <http://renati.sunedu.gob.pe/>

Mattos, G. (2016). *Repositorio Bolivia*. Obtenido de Las fuentes de financiamiento y incidencia sobre la gestion financiera de las ONG´s en nuestro medio, Universidad Mayor de San Andre- Bolivia: <https://repositorio.umsa.bo/>

- Morales, M. (2018). *RENATI*. Obtenido de Las fuentes de financiamiento y la gestión financiera en las empresas comerciales de la provincia de Huaura, Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión.
- Quispe, O. (2020). *Repositorio de Tesis Bolivia*. Obtenido de Incidencia de la estructura de financiamiento en la sostenibilidad financiera y crecimiento de las IFD'S periodo 2009-2017, Universidad Mayor de San Andre- Bolivia: <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1>
- Rodas, A. (2019). El financiamiento a corto plazo y su incidencia en la gestión financiera de la micro y pequeñas empresas (MYPES) del parque industrial de Villa el Salvador Lima 2016-2017, Universidad San Martín de Porres. Obtenido de RENATI.
- Vergara, S. (2019). *La contabilidad gerencial y la gestión financiera en las empresas de distribución de la provincia de Huaura*. Obtenido de RENATI: <http://repositorio.unjfsc.edu.pe/bitstream/handle/UNJFSC/3358/Vergara%20Rivera%2c%20Shellsy%20Vanessa.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

### **Sitios Web**

- Alvarez, M. (2016). *Gestiopolis*. Obtenido de Gestión de Efectivo: <https://www.gestiopolis.com/administracion-del-efectivo-y-gestion-de-tesoreria/>
- Argudo, C. (26 de Enero de 2018). *Emprendepyme*. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/el-control-en-el-proceso-administrativo.html>
- Collazos, J. (2016). *Inversión y Financiamiento de Proyectos*. Lima: San Marcos.
- Cordoba, G. (2016). *Docplayer*. Obtenido de Fuentes y formas de financiamiento empresarial: <https://docplayer.es/5775156-Www-monografias-com-fuentes-y-formas-de-financiamiento-empresarial.html>
- Crespo, M. (2017). *Academia EU*. Obtenido de Financiamiento a corto plazo: [https://www.academia.edu/7734743/FINANCIAMIENTO\\_A\\_CORTO\\_PLAZO](https://www.academia.edu/7734743/FINANCIAMIENTO_A_CORTO_PLAZO)
- De la Colina, J. (2016). *La contabilidad gerencial en la organización empresarial : Decisiones Financieras*. Obtenido de Gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/la-contabilidad-gerencial-en-la-organización-empresarial/>



- Fajardo, M. (2017). *Repositorio Digital*. Obtenido de Gestion Financiera empresarial: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Flores, L. (2017). *Reflexiones en la toma de decisiones financieras*. Obtenido de Biblioteca UCP: <http://biblioteca.ucp.edu.co/ojs/index.php/paginas/article/view/139>
- Florez , L. (2016). *Evolucion de la Teoria Financiera en el Siglo XX*. (N. 27, Ed.) Medellin: Ecos de Economia. Obtenido de Evoluacion de la Teoria Financiera en el Siglo XX.
- Gaiter, N & Fraizer G. (2016). *Administracion de la produccion*. Obtenido de Administracion de inventarios.
- Gomez, R. (2016). *DIALNET*. Obtenido de Introduccion a la Gestion Financiera: <https://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/GestionFinanc/GestionFinanciera.pdf>
- Hernandez, L. (2016). *SCRIBD*. Obtenido de Financiamiento extrabancarias sin garantia: <https://es.scribd.com/document/73739978/Fuentes-de-financiamiento-extrabancarias-sin-garantia>
- Huerta, Z. (2016). *MUYPYMES*. Obtenido de Financiamiento a corto plazo: <https://www.muypymes.com/2019/02/19/saber-financiamiento-corto-plazo>
- Keynes, M. (2016). *La teorica general de emprendimiento, intereses y dinero*. New York: Harcourt.
- Perez, O. (2017). *Gestiopolis*. Obtenido de Fuentes de financiamiento espontaneas: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-espontaneas/>
- Quiroa, M. (2018). *Economipedia*. Obtenido de Control Estrategico: <https://economipedia.com/definiciones/control-estrategico.html#:~:text=E1%20control%20estrat%C3%A9gico%20es%20una,a plicar%20medidas%20de%20tipo%20correctivo.>
- Ramirez , J. (07 de Julio de 2016). *Empresayeconomia*. Obtenido de Finanzas General: <https://empresayeconomia.republica.com/general/financiamiento-espontaneo.html>

- Roldan, P. (2016). *Economipedia*. Obtenido de Analisis Financiero: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20financiero%20es%20el,y%20proyectar%20su%20desarrollo%20futuro.>
- Romero, J. (2019). *Gestipolis*. Obtenido de Gerencia Estrategica: <https://www.gestipolis.com/gerencia-estrategica/>
- Sevilla, A. (2018). *Economipedia*. Obtenido de Estados Financieros: <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>
- Shim, J. (2018). *Finanzas Personales*. Obtenido de Administracion Financiera: <http://www.finanzaspersonales.com.co/Diccionario>
- Terrazas, R. (2016). *PERSPECTIVAS*. Obtenido de Modelo de Gestion Financiera para una organizacion perspectiva: <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Ucha, F. (Octubre de 2016). *DefinicionABC*. Obtenido de Definicion de Financiamiento: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Valda, J. C. (22 de Noviembre de 2016). *Grandes Pymes*. Obtenido de Importancia del control administrativo: <https://www.grandespymes.com.ar/2010/03/10/el-control-administrativo-su-importancia/>
- Westreicher, G. (2020). *Economipedia*. Obtenido de Gestion Financiera: <https://economipedia.com/definiciones/gestion-financiera.html>
- Westreicher, G. (25 de Abril de 2020). *Economipedia*. Obtenido de Financiacion o financiamiento: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Wild, J. (2016). *Analisis de Estados Financieros*. Mexico: MCGrawHill. Obtenido de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios,

Por regalarme un día más de vida, por permitirme cumplir mis metas trazadas brindándome fuerza y perseverancia, siendo mi guía en los momentos difíciles.

A mis Padres

Por formar parte fundamental de mi formación personal y profesional brindándome su apoyo incondicional buscando que mejore diariamente, por ayudarme a salir adelante ante cualquier problema y por su amor y dedicación.

## DEDICATORIA

A mi familia,

En especial a mis padres y abuelos por todo el tiempo y apoyo económico que me brindaron, siendo esta mi motivación para ser profesional y demostrarles que su inversión y sacrificio no fue en vano.

A mis docentes

Quienes se encargaron de formarme profesionalmente brindándome sus conocimientos y experiencias contribuyendo a elevar mi capacidad y destreza para desempeñar mi carrera e incentivándome a adquirir nuevos conocimientos al transcurso del tiempo.

## VII. ANEXOS Y APÉNDICES

### 7.1. Anexos

#### ANEXO N° 01

#### MATRIZ DE CONSISTENCIA

#### “INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN DE TRUJILLO

#### INVESTMENT S.A., 2020

PROBLEMA	OBJETIVO	JUSTIFICACIÓN	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p><b>General</b></p> <p>¿De qué manera incide el financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020?</p>	<p><b>General</b></p> <p>Evaluar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020.</p> <p><b>Específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinar la incidencia del financiamiento a corto plazo</li> </ul>	<p>El trabajo de investigación sustenta un aporte al demostrar los beneficios del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera en materia de las finanzas de una empresa comercial; así como las fuentes de financiamiento a corto plazo para obtener liquidez y el uso</p>	<p><b>General</b></p> <p>El financiamiento a corto plazo incide de manera significativa en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020.</p>	<p><b>Tipo:</b></p> <p>El tipo de investigación es descriptiva simple.</p> <p><b>Diseño:</b></p> <p>Según su carácter fue una investigación descriptiva simple no experimental</p>

	<p>en Trujillo Investment S.A., 2020.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizar la incidencia del de la gestión financiera en Trujillo Investment S.A., 2020.</li> <li>• Interpretar la incidencia del financiamiento a corto plazo en la gestión financiera de Trujillo Investment S.A., 2020.</li> </ul>	<p>correcto de los recursos disponibles.</p> <p>Asimismo, cubrirá los vacíos no considerados en investigaciones similares</p>		<p>transversal ya que midió el grado de incidencia entre dos variables determinadas en un contexto específico, así como su comportamiento sin usarlas deliberadamente.</p> <p><b>Población muestral:</b></p> <p>La población-muestra está conformada por diez (12) trabajadores que laboran Trujillo Investment S.A.</p>
--	--	---	--	--

ANEXO N° 02

MATRIZ DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

“INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE TRUJILLO INVESTMENT S.A.,  
2020”

VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
	Se emplea con el fin de conseguir liquidez y solventar las actividades relacionadas a generar ingresos; esto desarrollado en un periodo menor a 1 año.	<b>Financiamiento Espontaneo</b>	Crédito comercial	¿La empresa recurre a créditos comerciales para financiar la adquisición de mercaderías?	Nominal
Cuentas por pagar			¿La empresa demora en cancelar sus pasivos con terceros para así tener disponibilidad de efectivo e invertirlo en sus actividades comerciales?		
Gastos acumulados			¿La empresa hace uso de sus gastos acumulados en materia de		

<b>Financiamiento a corto plazo</b>	<p>Éste mecanismo es perfecto para las MYPES.</p> <p>Asimismo, incluyen figuras financieras como el factoring y confirming. Entre las clases de financiación a corto plazo tenemos: líneas de crédito, préstamos bancarios, créditos comerciales, financiamiento mediante inventarios, etc.</p>			impuesto y remuneraciones al personal con el fin de financiar sus operaciones comerciales?	
		<b>Financiamiento Negociado</b>	Préstamos Bancarios	¿La empresa recurre al préstamo bancario o cuenta con líneas de crédito para financiar sus actividades comerciales?	Nominal
			Préstamos garantizados	¿La empresa vende sus cuentas por cobrar a entidades financieras o terceros para financiar sus actividades comerciales?	
			Recibo de bienes en deposito	¿La empresa recurre a financiamientos a corto plazo poniendo como respaldo sus inventarios?	
	Documentos negociables	¿La empresa emplea documentos negociables como notas de			



		<b>Financiamiento Extrabancario</b>		compromiso para financiar sus actividades comerciales?	Nominal
			Anticipos de clientes	¿La empresa recurre a sus proveedores para que le otorguen un anticipo de cliente en la adquisición de mercaderías?	
			Prestamos privados	¿La empresa recurre a los accionistas para financiar sus actividades comerciales?	
		<b>Herramientas Financieras</b>	Información Financiera	¿La información financiera es suministrada en forma oportuna y contiene aspectos relevantes que representan la situación económica-financiera de la empresa?	Nominal
				¿Los Estados Financieros son preparados en base a parámetros y	

<b>Gestión Financiera</b>	Se encarga de evaluar la rentabilidad, costos y/o gastos asociados a generar ingresos en una empresa; de manera que la empresa cuente con los recursos necesarios para lograr sus objetivos organizacionales de la manera más satisfactoria posible.		Estados Financieros	políticas establecidas por la administración, en determinados periodos a necesidad de la misma?	
			Razones Financieras	¿La empresa aplica razones financieras para conocer el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa?	
		<b>Gestión de Capital de Trabajo</b>	Capital de Trabajo operativo	¿Se establecen políticas para el uso adecuado del capital de trabajo basándose en la operatividad de la empresa?	Nominal
			Gestión de Efectivo	¿Se gestiona el efectivo de manera eficiente en base a proyecciones y/o presupuestos realizados para hacer frente a los diversos gastos en que incurra la empresa?	
			Gestión de cuentas por	¿Se gestiona de manera eficiente los inventarios con el fin de tener	

	Asimismo, enfatiza en el control y uso eficaz de los recursos con que cuenta una empresa con la finalidad de que estos sean suficientes.		Cobrar e Inventarios	productos para satisfacer la variable demanda en los clientes?	
		<b>Decisiones Financieras</b>	Decisiones de Inversión	¿La empresa invierte en activos fijos esenciales para desarrollar sus actividades comerciales?	Nominal
			Decisiones de Financiamiento	¿La empresa recurre al financiamiento externo o propio para realizar sus actividades comerciales?	
			Decisiones de Dividendos	¿La entidad determina políticas para la distribución de dividendos, teniendo como objetivo la reinversión de estas en la empresa?	

## ANEXO N° 03

### CUESTIONARIO



El presente instrumento persigue por finalidad recoger información de interés para la investigación, referida sobre el tema **INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE TRUJILLO INVESTMENT S.A. ,2020**

El cuestionario es personal y anónimo, está dirigida al gerente, contador y administrativos de la empresa

Fecha: .....

#### INSTRUCCIONES ESPECIFICAS

Se solicita que marque con un aspa (X) la alternativa que usted considere conveniente a las siguientes preguntas:

1- Nunca

2- A veces

3- Siempre

#### I. DATOS PERSONALES

1.1. ¿Qué cargo ocupa en la empresa?

- a) Gerente
- b) Contador
- c) Administrativo

1.2. ¿Cuánto tiempo labora en la empresa?

- a) De 0 a 2 años
- b) De 2 a 5 años
- c) De 5 años a mas

<b>ÍTEMS</b>			
<b>FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
1. ¿La empresa recurre a financiamientos de corto plazo para desarrollar sus actividades comerciales?			
<b>Financiamiento espontaneo</b>			
2. ¿La empresa recurre a créditos comerciales para financiar la adquisición de mercaderías?			
3. ¿La empresa demora en cancelar sus pasivos con terceros para así tener disponibilidad de efectivo e invertirlo en sus actividades comerciales?			
4. ¿La empresa hace uso de sus gastos acumulados en materia de impuesto y remuneraciones al personal con el fin de financiar sus operaciones comerciales?			
<b>Financiamiento negociado</b>			
5. ¿La empresa recurre al préstamo bancario o cuenta con líneas de crédito para financiar sus actividades comerciales?			
6. ¿La empresa vende sus cuentas por cobrar a entidades financieras o terceros para financiar sus actividades comerciales?			
7. ¿La empresa recurre a financiamientos a corto plazo poniendo como respaldo sus inventarios?			
<b>Financiamiento extrabancario</b>			
8. ¿La empresa emplea documentos negociables como notas de compromiso para financiar sus actividades comerciales?			
9. ¿La empresa recurre a sus proveedores para que le otorguen un anticipo de cliente en la adquisición de mercaderías?			
10. ¿La empresa recurre a los accionistas para financiar sus actividades comerciales?			

<b>ÍTEMS</b>			
<b>GESTIÓN ADMINISTRATIVA</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
11. ¿La gestión financiera busca la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera, el control de las operaciones y la búsqueda de nuevas fuentes de financiación para el desarrollo organizacional de la empresa?			
<b>Herramientas financieras</b>			
12. ¿La información financiera es suministrada en forma oportuna y contiene aspectos relevantes que representan la situación económica-financiera de la empresa?			
13. ¿Los Estados Financieros son preparados en base a parámetros y políticas establecidas por la administración, en determinados periodos a necesidad de la misma?			
14. ¿La empresa aplica razones financieras para conocer el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa?			
<b>Gestión de capital de trabajo</b>			
15. ¿Se establecen políticas para el uso adecuado del capital de trabajo basándose en la operatividad de la empresa?			

16. ¿Se gestiona el efectivo de manera eficiente en base a proyecciones y/o presupuestos realizados para hacer frente a los diversos gastos en que incurra la empresa?			
17. ¿Se gestiona de manera eficiente los inventarios con el fin de tener productos para satisfacer la variable demanda en los clientes?			
<b>Decisiones financieras</b>			
18. ¿La empresa invierte en activos fijos esenciales para desarrollar sus actividades comerciales?			
19. ¿La empresa recurre al financiamiento externo o propio para realizar sus actividades comerciales?			
20. ¿La entidad determina políticas para la distribución de dividendos, teniendo como objetivo la reinversión de estas en la empresa?			