

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
Escuela Profesional de Contabilidad



*Una Institución Adventista*

**Análisis de la gestión financiera en la empresa Seidical S.A.C. de  
la ciudad de Tarapoto, San Martín 2016.**

Por:

Emerson Jhonatan Fernández Ríos

Asesor:

Dr. Avelino Villafuerte De la Cruz

**Tarapoto, noviembre de 2017**

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTORIA DEL INFORME DE TESIS

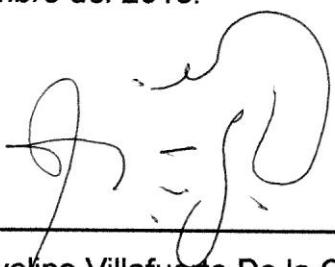
*Avelino Villafuerte De la cruz*, de la Facultad de Ciencias Empresariales. Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

### DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: **“ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA SEIDICAL S.A.C DE LA CIUDAD DE TARAPOTO, SAN MARTÍN 2016”** constituye la memoria que presenta el(la) **Bachiller Emerson Jhonatan Fernández Ríos**, para aspirar al título de Profesional de Contador Público ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en *Morales*, a los *10 de setiembre del 2018*.



---

Dr. Avelino Villafuerte De la Cruz

Análisis de la gestión financiera en la empresa Seidical S.A.C de la ciudad de Tarapoto, San Martín 2016.

# TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador Público

## JURADO CALIFICADOR



Mg. Juan Félix Quispe Gonzales  
Presidente



C.P.C.C Manuel Amasifuen Reátegui  
Secretario



CPCC. Edison Eli Luna Risco  
Vocal



Dr. Avelino Villafuerte De la Cruz  
Asesor

Tarapoto, 21 de noviembre de 2017

## **DEDICATORIA**

A mis padres queridos, que con sus sabias palabras el alba de mi vida comenzó a despertar, y lo que sé y lo que soy los debo por completo a sus modelos de tenacidad y valentía; por haber sido mi ayuda mutua y confidentes en todo.

Fernández Ríos Emerson Jhonatan

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por su sabiduría y salud impartida a mi persona, a la empresa Seidical S.A.C por brindarme la información requerida, a la Universidad Peruana Unión y al Dr. Avelino Villafuerte De la Cruz, por su aporte profesional y de esa manera esta investigación sea una realidad.

Fernández Ríos Emerson Jhonatan

## TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA .....	IV
AGRADECIMIENTO .....	V
TABLA DE CONTENIDO .....	VI
ÍNDICE DE TABLAS .....	IX
ÍNDICE DE FIGURAS .....	X
ÍNDICE DE ANEXOS .....	XI
RESUMEN.....	XII
ABSTRACT .....	XIII
CAPÍTULO I.....	14
INTRODUCCIÓN.....	14
1.1 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA .....	14
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	16
1.2.1 Problema general.....	16
1.2.2 Problemas específicos.....	16
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	16
1.3.1 Objetivo general.....	16
1.3.2 Objetivos específicos.....	16
1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
1.4.1 Relevancia económica.....	17
1.4.2 Relevancia social.....	17
1.4.3 Relevancia teórica.....	17
1.4.4 Relevancia Metodológica.....	18

1.5 PRESUPOSICIÓN BÍBLICA Y FILOSÓFICA. ....	18
1.5.1 Presuposición bíblica .....	18
1.5.2 Presuposición filosófica.....	19
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>20</b>
<b>MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>20</b>
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN .....	20
2.2 BASES TEÓRICAS .....	22
2.2.1 Origen de la gestión financiera. ....	22
2.3 MARCO CONCEPTUAL O TÉRMINOS .....	36
2.3.1 Gestión financiera. ....	36
2.3.2 Planificación financiera. ....	36
2.3.3 Control de efectivo.....	36
2.3.4 Inventario. ....	36
2.3.5 Información financiera .....	36
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>37</b>
<b>MATERIALES Y MÉTODOS.....</b>	<b>37</b>
3.1 DESCRIPCIÓN DEL LUGAR DE EJECUCIÓN.....	37
3.2 SUJETO DE ESTUDIO.....	37
3.3 MÉTODO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	37
3.4 PLAN DE RECOLECCIÓN DE DATOS .....	37
3.4.1 Técnicas de recolección de datos.....	37
3.4.2 Técnicas para el procesamiento y análisis de los datos.....	38
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>39</b>

DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	39
4.1. ANALIZAR LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA SEIDICAL S.A.C. DE LA CIUDAD DE TARAPOTO- SAN MARTIN EN EL EJERCICIO 2016.....	39
4.2. ANALIZAR LAS DECISIONES DE INVERSIÓN DE LA EMPRESA SEIDICAL S.A.C. DE LA CIUDAD DE TARAPOTO- SAN MARTÍN EN EL EJERCICIO 2016. ....	41
4.3 ANALIZAR LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA SEIDICAL S.A.C. DE LA CIUDAD DE TARAPOTO- SAN MARTÍN EN EL EJERCICIO 2016. ....	45
4.4 ANALIZAR LA ADMINISTRACIÓN DE BIENES DE LA EMPRESA SEIDICAL S.A.C. DE LA CIUDAD DE TARAPOTO- SAN MARTÍN EN EL EJERCICIO 2016.....	48
4.5 Discusión de resultados.....	51
CAPÍTULO V .....	52
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	52
5.1 CONCLUSIONES.....	52
5.2 RECOMENDACIONES .....	53
REFERENCIAS .....	54
ANEXOS .....	57

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. LISTA DE COTEJO PARA DECISIONES DE INVERSIÓN .....	42
TABLA 2. INDICADOR DE RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN .....	43
TABLA 3: LISTA DE COTEJO DE LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO.....	45
TABLA 4: ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE. ....	47
TABLA 5: LISTA DE COTEJO RELACIONADA A LA ADMINISTRACIÓN DE BIENES .....	48
TABLA 6: INDICADOR DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO .....	50

## ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1: DECISIONES DE INVERSIÓN .....	43
FIGURA 2: RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN .....	44
FIGURA 3: DECISIONES DE FINANCIAMIENTO .....	46
FIGURA 4: LIQUIDEZ CORRIENTE .....	47
FIGURA 5: ADMINISTRACIÓN DE BIENES .....	49
FIGURA 6: RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO.....	50

## ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1: LISTA DE COTEJO:.....	57
ANEXO 2: GUÍA DE ENTREVISTA PARA EL PROPIETARIO DE LA EMPRESA SEIDICAL S.A.C.....	59
ANEXO 3: GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL.....	61
ANEXO 4: VALIDACIÓN DE EXPERTOS .....	62
ANEXO 5: CARTA DE AUTORIZACIÓN .....	63
ANEXO 6: COMPOSICIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA 2016 Y 2015.....	64
ANEXO 7: FLUJO DE EFECTIVO 2016 Y 2015 .....	64

## RESUMEN

El trabajo de investigación trata de la inadecuada gestión financiera que tiene la empresa Seidical S.A.C, en función a las decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes, después de la investigación realizada se propuso como objetivo principal analizar la gestión financiera, los mismos que contribuyeron a conocer las deficiencias que existen en cada una de ellas, ya que estos tres componentes hacen que una empresa sostenga estabilidad financiera. Como resultado de los objetivos desarrollados, se pudo describir y conocer cada uno de estos tres componentes de la gestión financiera y ver cuál es la realidad por la que está atravesando financieramente la empresa. Para realizar esta investigación se utilizó un tipo de estudio cualitativo. El proceso de obtención de datos se realizó a través de las técnicas como son la observación directa, entrevista y análisis documental a los estados financieros. Así mismo la metodología utilizada para este tipo de estudio de caso se basó en describir el lugar de ejecución y el sujeto en estudio, por medio del plan y técnicas de recolección de datos, que ayudaron al procesamiento y análisis de datos, con lo que se ha podido llegar a la conclusión principal de que dicha empresa realiza la gestión financiera empírica por lo que obtiene una administración financiera no adecuada, por lo que se recomienda contar con un especialista o asesor técnico.

### **Palabras clave:**

Gestión financiera, inversión, financiamiento, administración de bienes, asesor técnico.

## **ABSTRACT**

The research work deals with the inadequate financial management of the company Seidical S.A.C - Tarapoto 2016; depending on the investment, financing and asset management decisions, after the research carried out, the main objective was to analyze the financial management, which contributed to knowing the deficiencies that exist in each one of them, since these three components make a company sustain financial stability. As a result of the developed objectives, it was possible to describe and know each of these three components of financial management and see what is the reality that the company is going through financially. To carry out this research, a type of qualitative study was used. The process of obtaining data was carried out through the techniques that need to use this type of work such as direct observation, interview and documentary analysis of the financial statements.

It can also be mentioned that the methodology used for this study; the type of research is qualitative, with a non-experimental design, with which it has been possible to arrive at the main conclusion that the company performs financial management and therefore obtains an inadequate financial management, so it is recommended to have a specialist or technical advisor.

### **Keywords:**

Financial management, Investment, Financing, Administration of assets, Technical advisor.

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Descripción del problema

Las unidades económicas a nivel internacional requieren hacer uso de una eficiente gestión financiera, sin embargo, la mayoría de empresas se limitan a aplicar un bajo análisis de financiamiento, inversión y administración de bienes. En este contexto, están englobadas las empresas que tienen como actividad principal la ventas al por mayor y menor de electrodomésticos, suministros y cualquier otra función que se encuentre en el código 46 según lo implantado por la SUNAT, estas empresas, requieren hacer uso de una gestión financiera que sea capaz de afrontar a la petición del mercado y responder a los requerimientos ya que el diario Gestión (2017), mencionó que para el vigente año la venta de suministros de escritorios y electrodomésticos aumentará en un 11%, así lo alegó el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). La (CCL) menciona que todas aquellas empresas que no hayan logrado la esperada rentabilidad de los ingresos por ventas, entre el capital, así mismo la rentabilidad sobre los activos, se ha causado por la inadecuada gestión financiera que sujeta dicha empresa, esto ha resonado desfavorablemente en la rentabilidad económica y el rendimiento sobre las inversiones, originado su decaimiento, lo que entorpece la toma de decisiones de inversión, financiamiento y administración que realiza la empresa Seidical S.A.C, con RUC 20362036250 inicia sus operaciones el 24 de enero 1997 dedicándose a la venta de suministro de escritorios y que tiene como representante legal al señor Quispe Calcina Pedro y que desde sus inicios la empresa ha venido sufriendo algunas limitaciones como: La inexistencia de un plan de inversiones, en el cual se priorice el destino y uso de los recursos financieros, evidenciando una mala orientación del financiamiento. Como se viene dando en el **rendimiento esperado** de los activos adquiridos la empresa no llega a compensar y obtener elevado stock de materiales

auxiliares debido a que no se estableció regla alguna para este tipo de adquisición. Por otra parte, se tiene que el **riesgo aceptado** por las inversiones realizadas en materiales auxiliares y repuestos fueron demasiados al considerar elevar el stock de esas mercaderías, la cual la inversión no podrá pagar los resultados al inversor, debido a que esta no logra el rendimiento que se espera. Al mismo tiempo se tiene que el horizonte **temporal** no es tomado con el debido análisis, si dichas inversiones tienen el horizonte de retornar a mediano, corto o largo plazo y esto afecta que se tenga inversión en mercaderías sin conocer su rotación, lo cual repercute en que no se disponga de efectivo disponible para hacer nuevas inversiones. Esto ocasionado por que el **Financiamiento**: No apercibe con cartera de opciones de financiamiento, por no haber requerido un estudio de las causas de financiamiento de créditos mercantil y créditos financieros, ignorando en manera precisa los gastos de intereses y cómo el préstamo perjudica la rentabilidad de la empresa, ya sea a largo **plazo** donde no se realizan tácticas de inversión por no comprobar el vínculo entre el nivel de endeudamiento, por lo que no ha alcanzado a diagnosticar su equilibrio financiero, y respecto al corto **plazo** se tiene que no se realizan tácticas de inversión, al encontrarse una incorrecta elaboración de los flujos de caja, por lo tanto no se pueden definir las carencias financieras de la empresa. Y se tiene préstamos por adeudo que hacen que la solvencia de la empresa reduzca. Y se tenga inconvenientes muy serios en la **administración de bienes** por no puntualizar sus objetivos y metas en cuanto a la consecución de recursos financieros, tanto por zona y en modo corporativa, circunstancial que la **administración de efectivo** tiene serios impases y se observa que, no se realizan estimaciones de remanente o deficiencias de efectivo, Ej. La demora de los pagos aplazados y letras expiradas que se mantienen con los distribuidores, por la contingente **administración de cuentas por cobrar** que no considera plan de créditos a los clientes, solo se otorgan créditos a clientes leales, por otra parte se tiene la **administración de inventarios**, donde se integra el apropiado

plan de inventarios de la administración de bienes, Ej. El faltante de productos que repercute en que tengan que aceptar peticiones de proveedores para que cumplan con los clientes.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general.**

¿Cómo es la gestión financiera de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016?

### **1.2.2 Problemas específicos.**

a) ¿Cómo son las decisiones de inversión de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016?

b) ¿Cómo son las decisiones de financiamiento de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016?

c) ¿Cómo es la administración de bienes de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016?

## **1.3 Objetivos de la investigación**

### **1.3.1 Objetivo general.**

Analizar la gestión financiera de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016.

### **1.3.2 Objetivos específicos.**

a) Analizar las decisiones de inversión de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016.

b) Analizar las decisiones de financiamiento de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016.

c) Analizar la administración de bienes de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016.

## **1.4 Justificación de la investigación**

### **1.4.1 Relevancia económica.**

A toda empresa privada que se encuentre en el mercado competitivo le es de vital importancia realizar un análisis completo de los componentes que se encuentren en la gestión financiera, evitando que a futuro se conviertan en decisiones de inversión fallidas en cuanto al financiamiento o administración de bienes, por ello, la presente investigación se justifica ya que tiene como finalidad dar a conocer a la empresa Seidical S.A.C. información relevante y confiable acerca de la gestión financiera que desarrolla en la actualidad, repercutiendo directamente en el ámbito económico, ya que a mejores decisiones de la administración, la liquidez fluirá eficazmente.

### **1.4.2 Relevancia social.**

La trascendencia y alcance de esta investigación recae en los jóvenes educandos de Ciencias Contables y Financieras de las distintas universidades, ya que la observación de esta investigación les permitirá facultar la importancia de controlar, administrar y dirigir a SEIDICAL S.A.C a través de una congruente toma de decisiones en la gestión financiera. Así mismo, los resultados alcanzados constituyen un antecedente de utilidad para aquellas empresas que se encuentran con deficiencias y dificultades similares, permitiéndoles tener una visión más clara y coherente del problema y sus posibles soluciones.

### **1.4.3 Relevancia teórica.**

La comparación de la gestión financiera, respecto a la inversión, financiamiento y administración de bienes en un ejercicio contable, conocer la teoría ya que los contenidos resultantes son aportaciones valiosas para comprender que las Ciencias Contables y Financieras en el país. Por lo tanto, son referentes disponibles para auxiliar alguna otra investigación en el campo de las Ciencias empresariales.

#### **1.4.4 Relevancia Metodológica.**

Su preminencia reside en que constituye una valiosa fuente metodológica para nuevos trabajos de investigación en el área de las Ciencias empresariales, ya que se aplicó el método científico-cualitativo mediante el cual se investigó la gestión financiera de SEIDICAL S.A.C en cada una de sus aspectos, utilizando las técnicas e instrumentos de recolección de datos como la observación, análisis documental y lista de cotejo, con el propósito de elaborar resultados que originen conclusiones y recomendaciones coherentes.

#### **1.5 Presuposición bíblica y filosófica.**

##### **1.5.1 Presuposición bíblica**

Reyna y Valera (2000) mencionan en el libro de Proverbios 3:9-10 “Honra al Señor con tus bienes y con las primicias de todos tus frutos; entonces tus graneros se llenarán con abundancia y tus lagares rebosarán de mosto” (p.17).

Cuán importante es tener una buena gestión financiera en la empresa, para así obtener grandes frutos que llenaran de riqueza a mi alma, al yo poder compartir con mis hermanos la abundancia que se ha generado en la empresa por la voluntad del señor.

Reyna y Valera (2000) refieren al libro de Lucas 14:28 “Supongamos que alguno de ustedes quiere construir una torre, ¿Acaso no se sienta primero a calcular el costo, para ver si tiene suficiente dinero para terminarla?” (p. 23).

Es muy sustancial estimar lo que dice Reyna y Valera (200) y la ilación que tiene dicho libro con la objetividad de las empresas, ya que es irremplazable considerar y dar primacía a la inversión, financiamiento y administración de bienes, para lograr literalmente la torre que se anhela.

“Los ricos son los amos de los pobres; los deudores son esclavos de sus acreedores” Proverbios 22:7

Al considerar estas palabras, estaríamos como empresa en alguno de estas posiciones dependiendo de nuestra toma de decisiones.

### **1.5.2 Presuposición filosófica**

La estructura financiera de una empresa es relevante en las decisiones de gestión financiera, en cuanto a inversión, financiamiento y administración de bienes, tal es así que, al adquirir una deuda, los propietarios están conscientes de que su viabilidad depende de que la decisión sea la acertada y ésta sea beneficiosa para la empresa (Rodríguez , 2011).

Dedíquese a no incurrir nunca más en otra deuda sin un debido análisis de su situación financiera. Niéguese mil cosas antes que endeudarse. Durante toda su vida se ha estado metiendo en deudas. Evítelo como evitaría la viruela. (Harmon, 1971).

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes de la investigación

Para desarrollar el presente estudio se inquirieron diferentes investigaciones y estudios nacionales e internacionales con la semejanza de variables, que permitió tener mayor entendimiento del tema estudiado, siendo prolijo a continuación.

Combita (2014) en su estudio “*Análisis de la gestión financiera y acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*”, se realizó el objetivo central de determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, el tipo de investigación es de tipo no experimental, porque solo observar los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural sin tocar premeditadamente sus variables, para ulteriormente estudiar; el diseño es de corte longitudinal y correlacional, puesto que se emplean datos de diferentes períodos de tiempo con la intención de describir las variables y analizar su relación; el autor llegó a las siguientes conclusiones: Las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del Pecking Order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas (Brealy & Myers, 2005). De igual forma se constata un mayor uso de los recursos en el corto plazo, distinguirse esencialmente el apalancamiento a los proveedores. Este declive de financiamiento puede analizarse como un indicio de la resistencia de los propietarios a dejar el control de la empresa o como causa de la desconfianza que tienen inversionistas y prestamistas sobre la indagación relacionada con este parte empresarial debido a la dificultad de irregularidades de información e inestabilidad en este tipo de negocios naciescentes (Salazar & Guerra, 2007).

Rojas (2010) en su trabajo titulada “*Diseño de una herramienta de diagnóstico de la gestión financiera (HDGF) para ser aplicada como instrumento para el análisis de la gestión financiera de las Pymes de Lara*”, el objetivo central es diseñar una herramienta metodológica de diagnóstico de la gestión financiera, con la cual puedan identificarse los elementos cuantificables que componen la eficiencia financiera de la Pymes, siendo el estudio de tipo o diseño proposicional; el autor concluye que es importante considerar todos los aspectos referente a la gestión financiera, pero que no todos se adecuan a las necesidades de las Pymes, es por ello que el resultado obtenido da unos criterios claros de cuales elementos o variables de gestión financiera se deben considerar.

Nava (2009) en el artículo *Análisis financiero: un mecanismo clave para una gestión financiera eficiente*, publicado en la Revista Venezolana de Gerencia, vol. 14, núm. 48, octubre-diciembre, 2009, pp. 606-628 de la Universidad del Zulia Maracaibo, Venezuela; desarrolla una investigación de tipo documental, y concluye que la investigación referente a dicho estudio, ha aprobado averiguar valiosos aspectos de esta técnica gerencial, englobando, una breve referencia acerca de la trascendencia de la incorporación de la nueva reforma de las NIIF en su aplicación. Los autores referidos en este artículo concuerdan en muchos aspectos acerca del análisis financiero; pues, muchos de ellos estiman que es importante para valorar la situación actual de la empresa y pronosticar su desempeño futuro; generalmente lo llaman análisis de los estados financieros; y la mayoría alega que se basa en el uso y cálculo de indicadores financieros que aprueba conocer el estado en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

Loayza (2004) en su estudio de investigación “*Análisis de la gestión financiera de empresas azucareras*”, se propuso el objetivo central de detectar los principales problemas financieros en las empresas azucareras, el estudio es de tipo documental, con una muestra intencional no probabilística conformada por dos empresas, Cartavio y Paramonga. El estudio concluye que las dos empresas muestran una gestión que no ha sido muy eficiente. La posición final de las empresas se caracteriza por mostrar escasa liquidez, lo cual

disminuyen a una tasa de (0,15) entre (99-02) según el diagnóstico a las dos empresas y esto es grave porque no se refleja en mayores niveles de rentabilidad. Otra de las principales conclusiones es que cuando las empresas tienen similar estructura económica financiera, sus cuadros tienen total similitud, lo cual permite entrever que las empresas no tienen un buen manejo financiero, debido a muchas razones inclusive razones sociopolíticas que ocasionan el deterioro de la credibilidad crediticia de la empresa.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Origen de la gestión financiera.**

La gestión financiera está vinculada con la administración del capital de trabajo. Los indicios de capital de trabajo se cimentan en la propiedad privada que tiene un sujeto para generar un beneficio económico.

Locke (1690) “menciona al capital como propiedad privada que cada persona tenía, mediante el desarrollo de su trabajo como beneficio monetario a cambio de esta” (p. 12).

La teoría sobre el capital se inició con los supuestos de Smith (1794) “sosteniendo que la riqueza era fruto del trabajo de la propiedad privada que se adquiría a raíz de un capital que se había invertido y generado beneficios” (p. 11). Posteriormente de Mariana (1854), “alude los inconvenientes de esta teoría, indicando que el tirano tomaba por suyo los bienes y la propiedad privada de sus vasallos para enriquecerse” (p. 15).

Bajo la perspectiva socialista de Marx (1973) según Hernández, Espinoza & Salazar (2014) el valor de capital es circulante porque este es de fácil realización a equivalente de efectivo. Ulteriormente, Espinoza & Selva (2004) hacen alusión al capital de trabajo y se refieren a este como lo que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas con terceros, más conocida como la liquidez corriente. En los últimos años, el término de capital de trabajo, pasó de ser solo una determinación. Espinoza & Selva (2004) empiezan a definir la gestión del capital de trabajo como

un proceso administrativo donde tiene que administrar, controlar y dirigir los bienes de la empresa.

### **2.2.1.1 Concepto de la gestión financiera.**

Sánchez (2010) define que es un proceso que compromete los ingresos y egresos, que son aplicables a la realización del uso racional del dinero en las organizaciones y en secuela, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Guevara (2010) afirma que “la gestión financiera es una de las acostumbradas áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier empresa, desafiando los análisis, decisiones y acciones vinculadas con los medios financieros necesarios a la actividad de la empresa” (p. 31).

Van (2008) afirma lo siguiente: Que esta se ocupa de la compra, el endeudamiento y la administración de bienes con algún propósito global en mente. Así, la función de decisión puede desglosarse en tres áreas importantes: **Decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes** (p. 28).

Según **Gitman (1986)** “la gestión financiera comprende la puntualización de las políticas financieras, intervienen la aplicación de pericias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas financieras adecuadas para el manejo efectivo de los recursos financieros” (p. 31).

Según Camacho y López (2012) es aquella ciencia que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función principal de las finanzas es dar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos, es más esta variable se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con algún propósito en mente. (p.3). Es aquella rama de la administración donde se puede conocer como adquirir activos, a que financiamientos y cómo administrarlo para obtener buena gestión financiera.

Nunes (2011) en la revista el buzón de Pacioli denomina a la gestión financiera como:

Todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar distintos tipos de recursos para que se cumplan los objetivos de las organizaciones, ya sea por medio de programas, apoyos, donativos, patrocinios, asociaciones o inversionistas que estén interesados en los proyectos. Es más se preocupa de la rápida captación de los recursos tanto a corto como a largo plazo (p. 6)

### **2.2.1.2 Componentes de la gestión financiera.**

#### 2.2.1.2.1 Decisiones de inversión.

Van (2015), se refiere que la decisión de inversión es apoyarse en la colocación de capital en proyectos de inversión de los que se esperan beneficios futuros. La decisión de inversión es la más significativa de las tres decisiones principales de la empresa en cuanto a la creación de valor; comienza con una precisión de la cantidad total de bienes necesarios para la empresa en mención.

Para la estimación de proyectos de inversión a partir de la rentabilidad esperada y del riesgo se seleccionan un conjunto de proyectos de inversión para optar entre éstos el proyecto que maximice la rentabilidad para un determinado tipo de riesgo o bien que minimice el riesgo para un determinado nivel de rentabilidad (Van, 2015, p. 20)

Las cantidades dedicadas para inversiones de los agentes dependen de varios factores. Sin embargo, Van (2008) establece tres factores condicionantes decisivos:

- a) Rendimiento esperado:** Es aquel resultado que se obtiene ya sea positivo o negativo, como también es la retribución obtenida por la inversión, su rentabilidad (p.21)
- b) Riesgo aceptado:** Es lo que se entiende como peligro sobre cuál será el rendimiento real que se obtendrá al final de realizar cada inversión, que engloba además la estimación de la disposición de pago (si la inversión podrá pagar los resultados al inversor) (p.21)

**c) Horizonte temporal:** Es el transcurso de tiempo de regreso de la inversión que puede ser a corto, mediano o largo plazo; es el periodo durante el que se mantendrá la transposición (p.21)

Sumado a ello, **Van (2008)** clasifica entres a las inversiones:

**a) Activos Fijos (AF)** estos son conocidos como los bienes tangibles (p.22).

Se distinguen:

- Terrenos.
- Edificios, oficinas.
- Recursos naturales.
- Maquinara, muebles, vehículos.
- Infraestructura de servicios de apoyo.

Van (2008) hace hincapié en que todo lo que posee la empresa como activo, se deprecia año tras año, con excepción de los terrenos que están sujetos a revaluación, por ello es prioritario realizar un buen calculo al momento de determinar los gastos por depreciación para bajar los impuestos (p.22)

**b) Activos Nominales (AN)** son aquellos intangibles tales como servicios o derechos necesarios para la puesta en marcha del proyecto (p.22). Se clasifica:

- **Gastos de organización:** son aquellos gastos como tramites en SUNARP y constitución jurídica de la empresa.
- **Patentes y licencias:** Autorizaciones notariales, derechos de uso de marca, Permisos municipales.
- **Gastos de la puesta marcha:** Pruebas preliminares.
- **Capacitación:** entrenamiento del personal.
- **Imprevistos:** Gastos imprevisibles que son o corresponde a un porcentaje de la inversión.

Van (2008) es significativo destacar que se define como inversión sólo aquellos gastos que son eludible, es decir aquellos gastos siguientes a la decisión de

realización. Por lo tanto, el costo de la investigación no constituye inversión, ya que es un costo eludible porque sucede antes de la toma de decisión de ejecutar un proyecto. (p.23)

Las inversiones además de ser distintas pueden ocurrir en distintos momentos según las carencias propias del proyecto. Por ello, la necesidad de generar el calendario de inversiones. (p.23)

**c) Capital de Trabajo (CT)** también conocido como el aporte en bienes, y se define como aquel gasto obligatorio para la marcha de la empresa durante un ciclo productivo. (p.23).

Van (2008) se refiere a este tipo de capital de trabajo como el capital suscrito y pagado con el cual la empresa inicia a realizar sus actividades, en general al empezar sus operaciones durante todo su ciclo productivo. (p.23)

- **Inversiones de capital:** son aquellos bienes financieros destinados a formar parte del capital de aquella organización emisora y posibilita su control. En este tipo de inversión se presentan tres casos: Acciones de empresas, Cuotas de capital y certificados de aportación. (Ríos, 2015, p. 23).
- **Inversiones en obligaciones:** son aquellos bienes financieros que posee la empresa y que son destinados a formar parte de las obligaciones con terceros a largo plazo. Por tanto, el inversionista se convierte en acreedor. En este tipo de inversiones se presentan dos casos: Bonos de empresa e Hipotecas de empresas. (Ríos, 2015, p. 23).

#### 2.2.1.2.2 Decisiones de financiamiento.

Ríos (2015) señala que el estudio financiero se llena de todas las cuentas que tienen saldo a lado derecho del balance y decidir el porqué de las desigualdad y se encarga de elegir decisiones, cuando se encuentra que algunas empresas

tienen obligaciones de adeudo relativamente grandes, mientras que otras casi están libres de adeudo (p. 24).

Van (2015) hace referencia sobre que: El modelo de financiamiento empleado marca la disimilitud, si es así, Por qué, y, en cierto sentido, se puede considerar una combinación de inversión como la mejor.

Por otra situación, la política de dividendos debe notarse como parte completa de la decisión financiera de la empresa (p. 24).

Según Van (2008), en su libro fundamentos de la gestión financiera se refiere que: La capacidad de pago de dividendos define la cantidad de rendimiento que puede guardar la empresa. Guardar una mayor suma de las utilidades actuales en la empresa denotar que habrá menos efectivo disponible para la retribución de dividendos actuales. Por lo tanto, el importe de los dividendos retribuidos a los accionistas debe estar ecuánime con el costo de oportunidad de las utilidades guardadas como modo de financiamiento de capital. (p. 24).

Una vez que se resuelve la combinación de inversión, el director financiero aún debe elegir la mejor opción de reunir los fondos necesarios. Debe conocer el mecanismo para adquirir un préstamo a corto plazo, hacer un pacto de arrendamiento a largo plazo o acordar una venta de bonos o acciones. Estructura de Financiamiento: Definen la estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de una empresa.

La estructura financiera se encuentra situado al lado derecho, del estado de situación financiera, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital de los dueños.

Las decisiones de financiamiento tienen que ver con la política de endeudamiento de una empresa, es decir, se tiene que decidir cómo se va a conformar la estructura de financiamiento con la cual la empresa piensa financiar sus activos. El esquema de los costos para poder aprovechar de una manera conveniente los

activos genera la aparición del apalancamiento operativo, mientras que la especificación del sistema financiero de la empresa trae como efecto la brote del apalancamiento financiero. El apalancamiento operativo se manifiesta cuando existen costos operativos fijos en el sistema de costos de una empresa y mide la susceptibilidad o inestabilidad del rendimiento antes de intereses e impuestos (BAII) ante la inestabilidad en las ventas (p. 25).

Para Van (2015) **El apalancamiento financiero** en una empresa surge cuando aparecen costos financieros fijos que se derivan del nivel de endeudamiento que se asume para financiar proyectos de inversión (p. 26)

#### **Fuentes y forma de financiamiento:**

**A) Corto Plazo:** Según Van (2008) consideramos los siguientes, crédito comercial, crédito bancario, pagare, línea de crédito, papeles comerciales entre otros.

- **Crédito Comercial:** Tiene su envergadura en que es un usufructuó inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa para el logro de recursos de la manera menos oneroso posible. Ej., Las deudas por retribuir crea una forma de crédito comercial. Son los créditos a corto plazo que los proveedores otorgan a la empresa. Entre estos tipos de particularidad de cuentas por pagar representa la cuenta abierta, la cual posibilita a la empresa tomar tenencia de la mercancía y pagar por ellas en un plazo corto definido, las aprobaciones comerciales, que son primordialmente cheques pagaderos al proveedor en el futuro, los pagarés que es un agradecimiento formal del crédito recibido, la entrega en la cual no se concede crédito alguno y el usufructuó de las mercancías no pasa nunca el acreedor a la empresa. Más bien, la mercancía se envía a la empresa en el entendido de que ésta la venderá a provecho del proveedor retirando únicamente una pequeña comisión por concepto de ganancia (p.25)

- **Crédito Bancario:** Es una de las métodos más empleados por parte de las empresas, en la actualidad para conseguir un financiamiento es muy fácil la cual merece un examen cuidadoso. La empresa debe estar convincente de que el banco podrá socorrer en satisfacer sus obligaciones de efectivo a corto plazo y en el momento en que se requiera. (p.26)
- **Pagaré:** Los pagarés nacen de la venta de mercancía, de prestaciones en efectivo, o de la cambio de una cuenta corriente. La mayor parte de los pagarés llevan intereses, los cuales se cambian en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario. Las herramientas negociables son pagaderos a su plazo, sin embargo, hay situaciones en las que no es factible cobrar un instrumento a su vencimiento debido a que surgen dificultad que requieren de acción legal. (p.27)
- **Línea de Crédito:** Es fundamental conocer que el banco está dispuesto en prestar a la empresa hasta una cantidad máxima dentro de un período definido en la circunstancia que lo solicite. Aunque por lo general no establece un compromiso legal entre las dos partes (p.27).
- **Papeles Comerciales:** Se estiman la utilización del papel comercial como motivo de recursos a corto plazo no sólo porque es menos costoso que el crédito bancario sino también porque compone un apéndice de los préstamos bancarios frecuentes. (p.27).

**B) Largo Plazo:** Tenemos los siguientes

- **Hipoteca:** Para Van (2015) es preponderante señalar que una hipoteca no es una deber a pagar ya que el deudor es el que sede la hipoteca y el acreedor es el que la obtiene, en caso de que el prestador no pague dicha hipoteca, la misma le será quitada y pasará a manos del prestatario. (p.28).
- **Acciones:** Para Van (2015) es de mucha relevancia porque mide el nivel de implicancia y lo que le compete a un accionista por parte de la empresa a la

que pertenece, bien sea por concepto de ganancia, derechos de los accionistas, derechos primacías, etc. (p.28).

- **Bonos:** Van (2015) se refiere cuando una S.A. tiene necesidad de fondos adicionales a largo plazo se ve en el caso de tener que arriesgarse entre la emisión de acciones adicionales del capital o de obtener préstamo expidiendo certidumbre del adeudo en la forma de bonos. (p.28).
- **Arrendamiento Financiero:** Van (citado en Ríos, 2015) indica que la envergadura del arrendamiento es la ductilidad que presta para la empresa porque no se limitan sus probabilidades de adoptar una permuta de planes inmediato o de emprender una labor no prevista con el fin de emplear una buena coyuntura o de ajustarse a los canjes que ocurran en el medio de la operación. (p.29).

#### 2.2.1.2.3 Administración de bienes.

Van (2008) hace alusión que: una vez que se compran los bienes y se obtiene el financiamiento ajustado, hay que regir esos bienes de manera eficiente. Los deberes de regir los bienes de las empresas requieren mayor ocupación en los activos corrientes y circulantes que en los activos fijos (p. 29)

**a) Administración de efectivo:** Van (2015) señala que una vez determinado el nivel adecuado de los activos corrientes que debe tener la empresa, quedan otras preguntas por contestar ¿cuánto debe haber en efectivo? ¿Cuánto debe tenerse en valores comerciales? El departamento de tesorería de las empresas se hace cargo y ejerce responsabilidad en el manejo administrativo del efectivo. Para conocer en detalle se debe tener el presupuesto de entradas y salidas de efectivo para obtener un mejor control (p. 29). Van (2008) señala que para la administración del efectivo debe tenerse en cuenta:

#### **Razones para mantener efectivo:**

- Motivos especulativos y precautorios.

- El motivo de transacción.
- Saldos compensatorios.
- Costo de mantener efectivo.
- Administración de efectivo frente a la liquidez.

#### **Explicación de las partidas en tránsito:**

- Desembolsos en tránsito.
- Cobranza en tránsito.

#### **Cobranza y concentración del efectivo.**

- Medio de cobro
- Recolección de efectivo
- Identificación de depósitos

#### **Administración de los desembolsos en efectivo.**

Se basa en cuatro básicas técnicas:

Transaccional: Prepara la empresa para que ejecute sus ejecuciones ordinarias.

Precautorio: Pronostica los flujos de ingreso y salida que se van a estimar en la empresa.

Especulativo: Instruye a la empresa para aceptar coyuntura de lucro que puedan aparecer en determinadas etapas del negocio.

Requerimiento de un saldo compensatorio: Se refiere a los niveles mínimos que a una empresa le conviene mantener en su cuenta bancaria (p.29).

#### **Inversión del efectivo ocioso.**

a) Las compañías mantienen saldos de activos líquidos por varias razones, entre ellas:

- Para realizar transacciones.
- Por motivos preventivos.
- Para satisfacer necesidades futuras

- Por motivos especulativos.
- Para compensar a los bancos por servicios prestados a la empresa.

El saldo óptimo de activos líquidos refleja las interrelaciones entre riesgo y rendimiento.

Este factor está determinado por:

Los costos de retención, es decir, los rendimientos de oportunidad que la empresa podría beneficiarse sobre tales recursos en su siguiente mejor opción de uso (Van, 2015, p. 30).

Los costos de insuficiencia; entre los que se incluyen la posible pérdida de descuentos en efectivo, el deterioro de la, calificación crediticia de la compañía, mayores gastos en intereses e insolvencia financiera (Van, 2015, p. 30).

Ríos (2015) sustenta que “El principal objetivo del control de la cobranza de efectivo es minimizar el tiempo que pasa desde que el cliente tiene pendiente la deuda hasta que se encuentra cómo saldo cobrado” (p. 30).

Según Van (2008), en su libro fundamentos de la gestión financiera afirma lo siguiente:

Sumado a ello, para Van (2008) entre los métodos para reducir el periodo de cobranza se encuentran:

- a) Los centros de cobranza descentralizados y los bancos de concentración
- b) Las cajas de seguridad
- c) Las transferencias bancarias y los cheques de transferencia de depósitos.
- d) El manejo especial de grandes, remesas.
- e) Los cheques pre autorizados.

Ríos (2015) señala que “el principal objetivo del control de gastos de efectivo es tener mayor plazo de los pagos a los proveedores y mantener en las entidades financieras los fondos de la empresa el mayor tiempo posible” (p.31).

Para Van (2008) entre los métodos para el aplazamiento de gastos se encuentran:

- a) La programación y centralización de pagos sistemas de saldo cero.
- b) El uso de giros, en lugar de cheques
- c) La maximización de la flotación por liquidación de cheques
- d) El alargamiento, del periodo de liquidación de cuentas por pagar

Los sistemas de transferencia electrónica de fondos, incluidas las transferencias bancarias; el uso de cámaras de liquidación automatizadas y los movimientos de fondos, por parte del cliente; de una cuenta a otra mediante una computadora pueden reducir enormemente la flotación en las transacciones financieras (p.31)

Los administradores financieros, deben evitar sobrepasar los límites de la conducta legal y ética al tomar decisiones relacionadas con la cobranza y el desembolso de efectivo.

Entre los criterios básicos que debe aplicar una empresa al elegir títulos negociables se hallan el riesgo de incumplimiento. La solvencia, el plazo y la tasa de utilidad (p.31)

Van (2015) hace referencia en su trabajo que la administración de efectivo también consiste en determinar algunos puntos que son de prioridad:

La magnitud óptima del saldo de activos líquidos de una compañía.

Los métodos más eficaces para controlar el cobro y gasto de efectivo.

- b) Administración de las cuentas por cobrar:** Van, (2008) indica que al supeditar las económicas, los precios señalados a los productos y la calidad de los mismos, además de las estrategias de crédito de las empresas, son los factores más significativos que influyen en las cuentas por cobrar de una empresa. Reducir los estándares de crédito puede estimular la demanda, lo que, a su vez, debe traducirse en mayores ventas y utilidades. No obstante,

implica un costo mantener las cuentas adicionales por cobrar, además de un riesgo mayor de pérdidas por cuentas incobrables. Este equilibrio es el que queremos analizar (p.32). Por ello, se estima que para que una empresa esté en óptimas condiciones de administrar cada una de sus cuentas por cobrar, debe tener en cuenta lo siguiente:

### **Los créditos y cuentas por cobrar**

Los componentes de la política de créditos, los flujos de efectivo de otorgar créditos, la inversión en cuentas por cobrar.

### **Los términos de la venta**

La forma básica, periodo del crédito, los descuentos, los instrumentos de crédito.

### **Establecer y analizar políticas de crédito**

- Efectos de la política de créditos.
- Evaluar las políticas de crédito.

### **Al establecer y analizar Políticas de cobranza**

El principal objeto es realizar un análisis del solicitante del crédito teniendo en cuenta lo siguiente:

Cuándo debe conceder crédito, información de crédito, evaluación y disposición crediticia

Van (2015) alude que si la empresa tiene como alternativa una política de ampliación de créditos, tiene que estudiar diversos factores variables y tener en cuenta la gran consideración que tienen de ser vigilados y que no puedan utilizarse para alterar el nivel de las cuentas por cobrar, entre las que se encuentra: Normas de crédito, límites de crédito, y métodos de cobranza. (p.32)

- c) Administración de inventarios:** Van (2008) afirma que el control de una empresa nos ayuda en el control de inventarios, en los costos relacionados con el inventario, costos de pedido, y en los costos implícitos de inventarios.

- **Control de inventarios:** Señalar que la cantidad de artículos del inventario que se deben ordenar para reducir al mínimo los costos del inventario en el periodo de planeación de la empresa. La cantidad de orden económico (COE) es una definición relevante para la compra de materias primas y el depósito de productos terminados e inventarios en tránsito. Se supone que los costos de orden por orden son constantes, sin importar el tamaño de esta última. En la adquisición de materias primas u otros artículos, estos costos representan los costos de oficina implícitos en la colocación de una orden además de los costos derivados de la recepción y revisión de los bienes cuando éstos llegan a su destino. En el caso de los inventarios de productos terminados, los costos de orden implican programar una serie de producción (p.33).

En suma, Van (2015) afirma que para que una empresa esté en condiciones de administrar sus inventarios, en óptimas condiciones y que esta consiga buenos resultados debe tener en cuenta: La política de inventarios, tipos de inventarios, costos de inventarios, y las técnicas de administración de inventarios. (p.33)

- **Costos relacionados con el inventario:** Al considerar los varios beneficios que se logran de la posesión de inventarios, también es necesario tomar en cuenta varios costos, como son: Costos de pedido, costos implícitos de inventarios, y los costos por agotamiento de inventarios.

## **2.3 Marco conceptual o términos**

### **2.3.1 Gestión financiera.**

Consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero.

### **2.3.2 Planificación financiera.**

Es la realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa y clave para una correcta gestión. Permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa. Para que el diagnóstico sea útil debe realizarse de forma continuada en el tiempo sobre la base de datos fiables.

### **2.3.3 Control de efectivo.**

El dictamen económico se equidista en la propia orientación económica define en áreas tales como el crecimiento, la rentabilidad, la productividad de los procesos y en la utilización de los recursos, la liquidez, la solvencia, la estructura de financiación, el valor y el riesgo.

### **2.3.4 Inventario.**

Es un registro documental de todos los bienes que le pertenecen a la empresa. Es la relación que detalla del patrimonio de la empresa. Es un registro de los bienes detallado, ordenado y valorado.

### **2.3.5 Información financiera**

Es la variedad de datos que muestran la condición económica y financiera de la empresa. Estos datos informan de los bienes que pertenecen a la empresa y del uso de los recursos económicos del mismo.

## **CAPÍTULO III**

### **MATERIALES Y MÉTODOS**

#### **3.1 Descripción del lugar de ejecución**

El lugar de ejecución son las instalaciones de la empresa SEIDICAL S.A.C. que se encuentran en la zona céntrica de Tarapoto, ubicada exactamente en el jirón Pedro de Urzúa N 282.

#### **3.2 Sujeto de estudio**

El sujeto a estudio se basó a la gestión financiera y sus componentes, de la empresa SEIDICAL S.A.C., Ubicada en la ciudad de Tarapoto.

#### **3.3 Método y diseño de investigación**

La investigación está basada en el análisis subjetivo, es decir prevalece la interpretación de los datos teóricos y financieros, por lo tanto, la metodología utilizada es cualitativa con un diseño de teoría fundamentada, ya que se basa en teorías que explican en un nivel conceptual una acción e interacción en un área específica. El planteamiento del diseño es que las proposiciones teóricas surgen de los datos obtenidos en la investigación, no en los estudios previos. Es sumamente útil cuando las teorías disponibles no explican el fenómeno, en este caso fueron de naturaleza local y sus explicaciones se circunscriben a un ámbito determinado, pero poseen una riqueza interpretativa y aportan nuevas visiones al fenómeno. (Yin ,1993)

#### **3.4 Plan de recolección de datos**

##### **3.4.1 Técnicas de recolección de datos.**

Mediante la guía de observación se describió el comportamiento de los indicadores en cada una de las variables establecidas para la gestión financiera, obteniendo resultados después de su aplicación en el trabajo de campo. La técnica de entrevista también se aplicó para obtener información del gerente, contador, administrador, supervisor general y personal que labora en la empresa. Como

también fue necesario la revisión de documentos como reportes de compras, ventas, informes financieros, estados financieros y memorias.

#### **3.4.2 Técnicas para el procesamiento y análisis de los datos.**

Los datos obtenidos de la revisión documentaria, entrevistas y observación, seguirán el mismo proceso descrito, sólo en las etapas de revisión crítica y ordenamiento de datos. Es por eso que los datos procesados serán analizados haciendo uso de la estadística descriptiva, con métodos manuales convencionales, para llegar a la descripción objetiva y observacional de los hechos arribando al nivel de analizar el objetivo general y específicos de la investigación.

## **CAPÍTULO IV**

### **DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

Para proceder la narración de cada uno de los objetivos fue imprescindible realizar la tarea de campo, producto de la entrevista ejecutada, observación y análisis documental fundamentado en el marco teórico, la misma que tolero conocer cómo es la gestión financiera existente en la empresa en cuanto a las evaluaciones de inversión, financiamiento y administración de bienes, para luego examinarlos.

#### **4.1. Analizar la gestión financiera de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- san Martin en el ejercicio 2016**

Para este análisis se realizó una entrevista al señor Pedro Quispe, propietario de SEIDICAL S.A.C, con la motivo de comprender la gestión financiera, teniendo como consecuencia el siguiente método en la toma de decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes:

##### **Las decisiones de inversión**

Estas firmezas tomadas por la empresa no se basan en los pensamientos de inversión que debe estimar fundamental la empresa, devengando en resultados imperfecto en cuanto a los beneficios futuros que deberían generar estos parámetros financieros.

##### **El rendimiento esperado**

Se han visto relamido debido a que en la inversión hecha no se tomó en cuenta la cantidad total de bienes necesarios para que la empresa pueda llegar a la cúspide de la rentabilidad, sumado a ello, tampoco reconoce la reserva del dinero, generando una disminución sustancial del mismo.

##### **El riesgo aceptado**

En la empresa se desconoce el riesgo futuro de la inversión, situación que devenga de la inexistencia de información sobre el rendimiento real a obtenerse, generado a su vez por la falta de evaluaciones iniciales en la capacidad de pago de la inversión,

evidenciando los problemas críticos generados por no haber efectuado un correcto el análisis de riesgo previo a la transacción.

### **Horizonte temporal**

Seidical como empresa desconoce el tipo de inversión y si el retorno de su inversión será de corto o largo plazo, esta debilidad ocasiona que la empresa tome decisiones erradas y que se generen elevadas compras de materiales y repuestos que no generan los resultados esperados, como se muestran en los E.E F.F 2016.

### **Decisiones de financiamiento**

El plan estratégico de la empresa no ha sido formulado teniendo en cuenta los objetivos y metas a largo y corto plazo, generando que en cuanto al manejo del efectivo no se alcanzaran las metas esperadas, así como tampoco se lograran ejecutar adecuadamente las políticas de cobranzas e inventarios.

Según el diseño del plan estratégico las actividades a realizar no se están cumpliendo, ya que a pesar de que este se formula, no siempre se toma en cuenta al momento de realizar la evaluación de las metas alcanzadas.

Se establece el diagnostico institucional mediante las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas, sin embargo, las decisiones de financiamiento se toman en base a la intuición y experiencia de los directivos de la empresa.

Se realizan actividades, pero estas no están relacionadas con las actividades ya consideradas en el plan. Respecto de las estrategias establecidas en la planeación financiera se ha podido conocer que la empresa normalmente no evalúa otras estrategias en su planificación financiera y se rige normalmente por lo establecido en el plan.

Normalmente las políticas de largo plazo son tomadas en cuenta dentro de la actividad financiera pero los directivos van cambiando de forma permanente y estos no se cumplen según lo estipulado.

De igual forma se conoce que ante un financiamiento se debe de realizar una mejor evaluación para obtener la mejor opción, pero ante la necesidad de financiamiento esto se deja de lado y se asume el riesgo.

### **Administración de bienes**

Los saldos disponibles que normalmente se tiene según el plan de contingencia ante posibles deficiencias de efectivo, siempre son tomados para realizar inversiones, aunque no siempre son las mejores.

Los créditos en la empresa SEIDICAL S.A.C, son manejados respecto a sus políticas de ventas al crédito y normalmente se realizan en base a la confianza con los clientes más antiguos, basado en las experiencias anteriores.

Además, se determinó que la empresa busca cumplir estrictamente con las políticas de créditos establecidos, así como realizar nuevas inversiones con la recuperación de los créditos para generar mayor rentabilidad en la empresa.

## **4.2. Analizar las decisiones de inversión de la empresa SEIDICAL S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016.**

Según la entrevista realizada al gerente general de la empresa Seidical S.A.C., como sujeto responsable del logro, administración y utilización de los recursos de la empresa se finiquita que:

No existe precedentes de la colocación de capital en proyectos de inversión, ya que se considera como primera alternativa realizar un financiamiento y trabajar con capital ajeno, aunque ello derive en la afectación del rendimiento esperado con el riesgo aceptado, en la cual no se considera si dicha inversión está realizada con una toma de decisión de inversión aceptada, en la que esta pueda generar mayores ingresos que egresos.

Resultados que se ven reflejados en la sistematización de la tabla 1, efectuada a partir de la observación, donde se utilizó como instrumento la lista de cotejo.

**Tabla 1.**

Lista de cotejo para decisiones de inversión

DECISIONES DE INVERSION	SI	NO
<b>Rendimiento esperado</b>		
Establecen reglas o técnicas de decisión para elegir proyectos de inversión.	X	
La empresa realiza adecuadamente el análisis de las inversiones según los factores de rendimiento esperado		X
<b>Riesgo aceptado</b>		
El análisis se realiza de acuerdo a la rentabilidad tomando en cuenta el riesgo de sus proyectos de inversión.		X
Las inversiones antes de realizarse toman en cuenta factores riesgo aceptado	X	
<b>Horizonte temporal</b>		
Localiza nuevas oportunidades de inversión en activos fijos, activos nominales y capital de trabajo.		X
Tiene prioridad en determinar algún horizonte en sus decisiones de inversión		X
La empresa al realizar sus inversiones tiene en cuenta factores Horizonte temporal de: Corto plazo y Largo plazo		X
Los bienes que no justifica económicamente se reducen, eliminan o se reemplazan.		X
En cuanto a la inversión en capital de trabajo: Se adquieren acciones de otras empresas		X
En cuanto a la inversión en capital de trabajo: Se adquieren Bonos de otras empresas		X
Total	2	8

Fuente: Elaboración propia

De esta información obtenida se tiene como resultado: Que en cada uno de los pilares de este componente se tiene múltiples defecto que conllevan a tomar decisiones de inversión sin saber los primordiales preguntas que se deben hacer para desarrollar una inversión, como son cuándo, cómo y en qué invertir, límites que implicaran a tener productos positivos a partir de una decisión de inversión eficiente, sin embargo al comprobar con la realidad directa de la empresa Seidical, se observa acciones que refutan el actuar ideal de una empresa, resultados que se prueban en la siguiente figura.

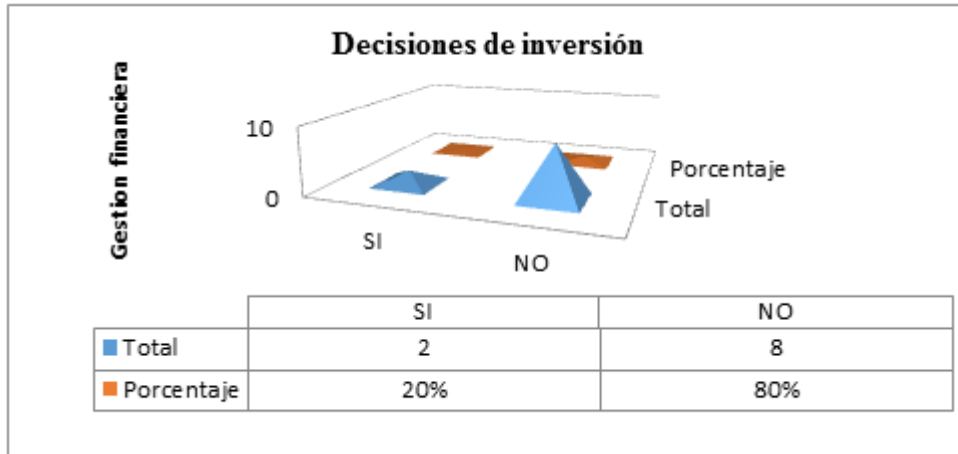


Figura 1: Decisiones de inversión

Fuente: Elaboración propia

En suma, se analiza que un 80% de los parámetros de redito y contingencia de inversión, en la empresa no respetan las reglas al momento de realizar la toma de decisiones de inversión, lo que pone en contingencia el rendimiento de las inversiones que se realizan en el periodo. Además, no se aplican indicadores que permitan medir los futuros resultados de rentabilidad, que le permitan conocer el riesgo en el que está realizando cada una de sus inversiones, de la misma ha influenciado el no considerar un horizonte temporal con la finalidad de priorizar la recuperación del capital invertido.

Estimando como base la información alcanzada de los dos instrumentos y sumado a ello la información correspondiente a la empresa, se puede desarrollar un apropiado análisis financiero, donde se alcanzó ver los resultados logrados en el periodo 2015 y 2016 desde la percepción la rentabilidad de la empresa, misma que se ha visto influenciada por sus elementos.

A continuación, se muestra el indicador de rentabilidad con su respectiva interpretación:

**Tabla 2.**

Indicador de rentabilidad sobre la inversión

Rentabilidad sobre la inversión		
Utilidad neta/Total activo		
Ejercicio 2016	$\frac{15312.24}{1280881.73}$	1.2%
Ejercicio 2015	$\frac{30512.24}{880881.73}$	3.5%

Fuente: Elaboración propia

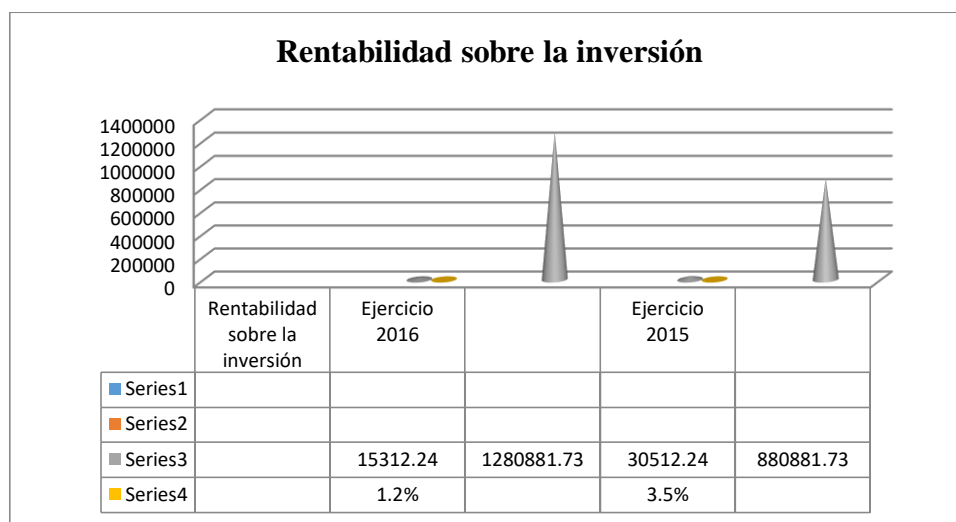


Figura 2: Rentabilidad sobre la inversión

Fuente: Elaboración propia

**INTERPRETACIÓN:** De acuerdo con el cuadro presente de la rentabilidad sobre la inversión nos da conocer que en el año 2015 ha tenido un 3.5% de utilidad neta sobre activo, y en el año 2016 está con 1.2%, de tal manera es evidente y determinativo que se obtuvo una disminución en un 2.3% de este índice con respecto al año anterior. La rentabilidad de las inversiones ha disminuido debido a que no existe una adecuada toma de decisiones de inversión lo que afecta a los resultados del ejercicio, concluyendo que el rendimiento en la explotación de los activos no es bueno debido a que se invirtió demasiado en materiales auxiliares y se disminuyó la compra de mercaderías.

### 4.3 Analizar las decisiones de financiamiento de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016.

Respecto a las respuestas conseguidas en la entrevista, el gerente general ignora si existe un tipo de financiamiento logrado por la empresa y si ello marca desigualdad en el crecimiento económico y financiero o si fueron elegidos acorde a la perspectiva de largo o corto plazo en la que la empresa se favorece al menor pago de los intereses, es decir que la empresa se somete a más de financiamiento externo que financiamiento propio poniendo en riesgo la autodeterminación financiera de la empresa así como el goce para los socios, ya que renuncia al crecimiento patrimonial de la misma. No se efectúa un estudio detallado de las inversiones en activos circulantes y no corrientes y la forma de financiamiento tanto de corto o largo plazo. Dicha descripción se puede constatar con la técnica de observación que tiene como instrumento la lista de cotejo obtenida durante el trabajo de campo que se tiene como sigue:

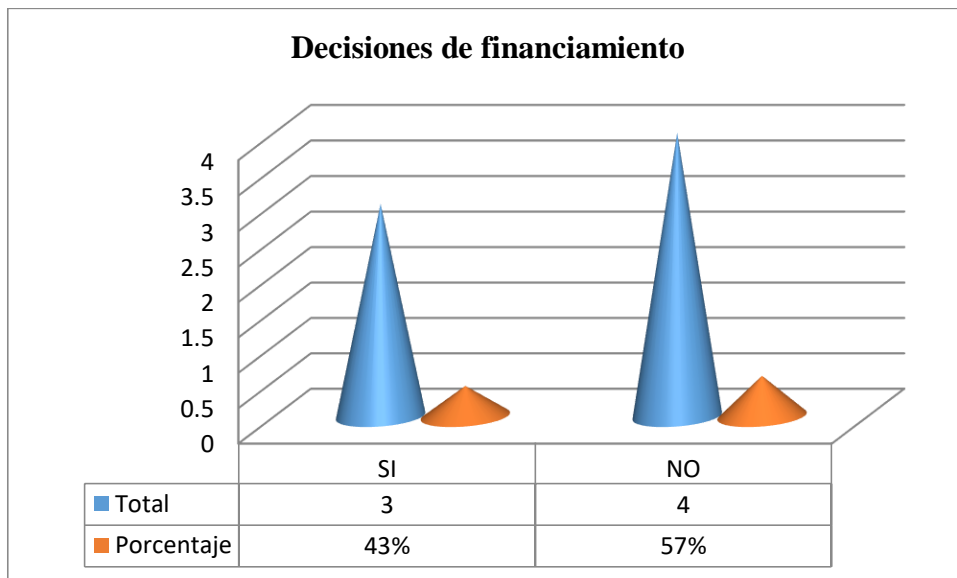
TABLA 3: Lista de cotejo de las decisiones de financiamiento

<b>Actividades relacionadas con las decisiones de financiamiento</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
La empresa tiene deudas relativamente grandes	X	
La empresa considera políticas de dividendos		X
La empresa determina la adquisición de fondos para la empresa		X
Obtiene préstamos a corto plazo y largo plazo	X	
La empresa tiene una política de endeudamiento	X	
Los financiamientos se realizan a través de créditos comerciales, créditos bancarios, líneas de créditos o utiliza otro financiamiento		X
Se realiza a través de hipotecas, acciones bonos, arrendamiento financiero		X
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

Fuente: Elaboración propia

De esta información obtenida se tiene como resultado:

FIGURA 3: Decisiones de financiamiento



Fuente: Elaboración propia

Los financiamientos adquiridos por la empresa tienen elevado costo, ocasionando problemas de liquidez, ya que un 57% de estas decisiones se realizan en base a financiamiento externo, mas no a financiamiento propio, aceptando préstamos con altos costos financieros, es decir Seidical no toma en cuenta el plan de financiamiento de la empresa.

De igual forma se conoce que ante un financiamiento se debe de realizar la mejor evaluación para obtener la mejor opción, pero ante la necesidad de financiamiento esto se deja de lado y se asume el riesgo.

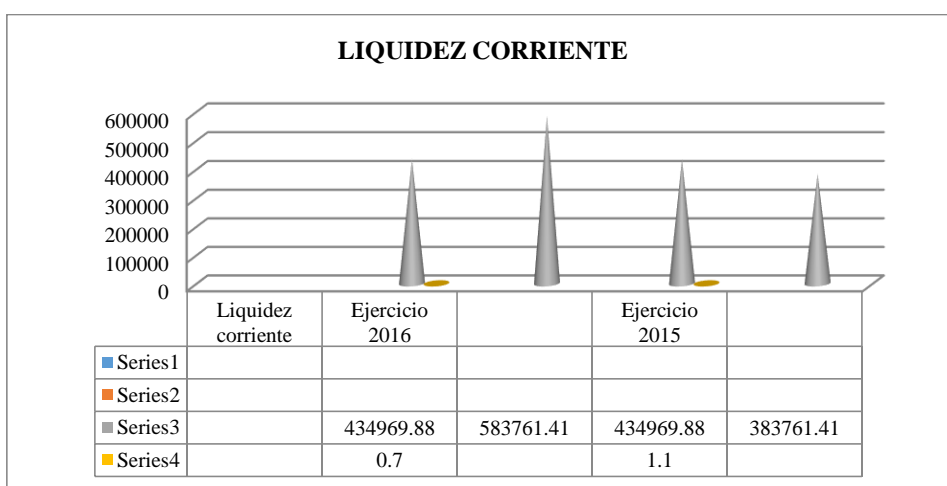
En anexo 6 y 7 se muestra la estructura financiera para determinar la liquidez de la empresa ante posible obligación con terceros y su respectiva interpretación:

TABLA 4: Índice de liquidez corriente.

Liquidez corriente			
Activo corriente/Pasivo corriente			
Ejercicio 2016	<u>414969.88</u>		0.7
	583761.41		
Ejercicio 2015	<u>434969.88</u>		1.1
	383761.41		

Fuente: Elaboración propia

FIGURA 4: Liquidez corriente



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** El índice de liquidez determinado, nos da entender que por cada sol que la empresa debe (ya sea por obligaciones financieras o deudas comerciales), no podrá cubrir en su totalidad sus deudas, debido a que tiene mayores obligaciones que activos a ser disponibles a un corto plazo, a diferencias del año anterior que podía solventar cada una de esas deudas y se consideraba que tenía una buena gestión financiera debido a que contaba con liquidez corriente para enfrentar cada una de sus obligaciones frente a terceros. Para corroborar esta interpretación es necesario mostrar el flujo de efectivo de los periodos 2016 y 2015 que se encuentran en el anexo 8.

De acuerdo con la comparación que se realiza podemos decir que el flujo de efectivo del periodo 2016 cuenta con mayor efectivo disponible que el del año anterior pero esto

no significa que la empresa cuente con solvencia puesto que en dicho periodo tiene mayores compromiso con proveedores y terceros, esto genera que la empresa SEIDICAL S.A.C. no cumpla con sus deudas a corto plazo a pesar de haber tenido mayores ventas en dicho periodo, afectando de una u otra manera a la empresa.

#### **4.4 Analizar la administración de bienes de la empresa Seidical S.A.C. de la ciudad de Tarapoto- San Martín en el ejercicio 2016.**

De la técnica realizada se extrae información muy relevante acerca de la administración de bienes que nos ayuda a interpretar y analizar cada una de estas respuestas obtenidas con el instrumento de entrevista, y a la misma vez nos proporciona información fidedigna, lo cual nos sirve para dar una respuesta a este problema que se tiene en la empresa sobre la gestión financiera: Como respuestas se tiene que en la empresa se trabaja y se toma decisiones guiadas por la experiencia empírica del propietario, mas no se toma en cuenta el análisis de los estados financieros de cada ejercicio y considerar si la administración de bienes lo viene realizando adecuadamente y si conoce cuánto debe haber de efectivo para no caer en un índice de liquidez bajo. De la misma manera dicha descripción se puede constatar con la técnica de observación directa que tiene como instrumento la lista de cotejo obtenida durante el trabajo de campo, obteniendo los siguientes resultados:

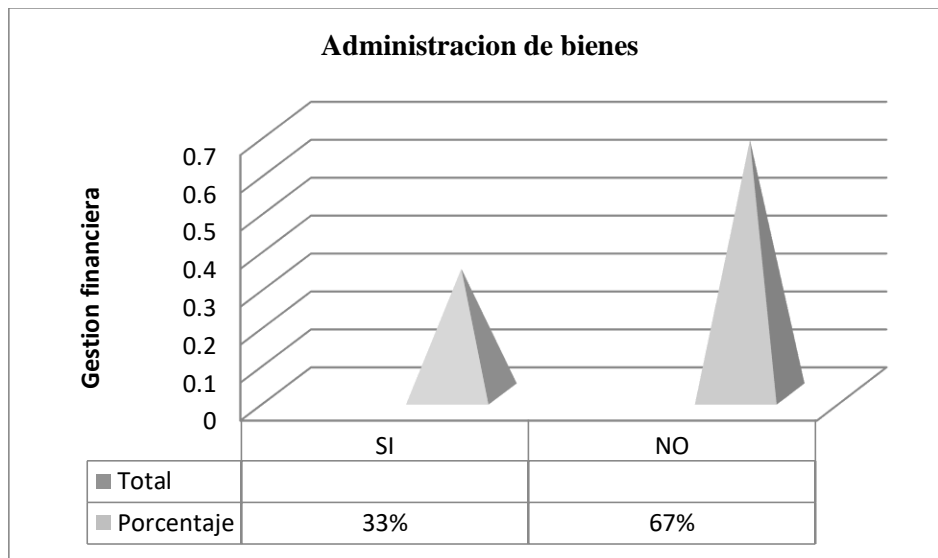
TABLA 5: Lista de cotejo relacionada a la administración de bienes

<b>Actividades relacionadas con la administración de bienes en la empresa.</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
Se realizan presupuestos de efectivo, para determinar con anticipación posibles excedentes o deficiencias, y así planificar las acciones respectivas.		X
En caso de deficiencias de efectivo, se retrasan los pagos pendientes	X	
Se establecen políticas para otorgar crédito a los clientes	X	
Se establecen procedimientos de cobranzas.		X
La empresa tiene políticas de inventarios		X
La empresa administra sus inventarios basados en costos de pedido		X
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

Fuente: Elaboración propia

De esta información obtenida se tiene como resultado:

FIGURA 5: Administración de bienes



Fuente: Elaboración propia

Al conseguir esta averiguación como resultado se puede decir que la empresa no tiene la índole de administrar sus bienes, respecto al efectivo disponible, se tiene que no realizan presupuestos de dinero e equivalente a este, y respecto a las cuentas por cobrar, lo deja al interés del cliente sobre el pago de sus deudas y no se preocupan por realizar los métodos y técnicas de cobranza en el momento oportuno, finalmente no se está logrando los inventarios basados en costos de pedidos, esto hace que se obtengan logros negativos en la gestión financiera de la empresa.

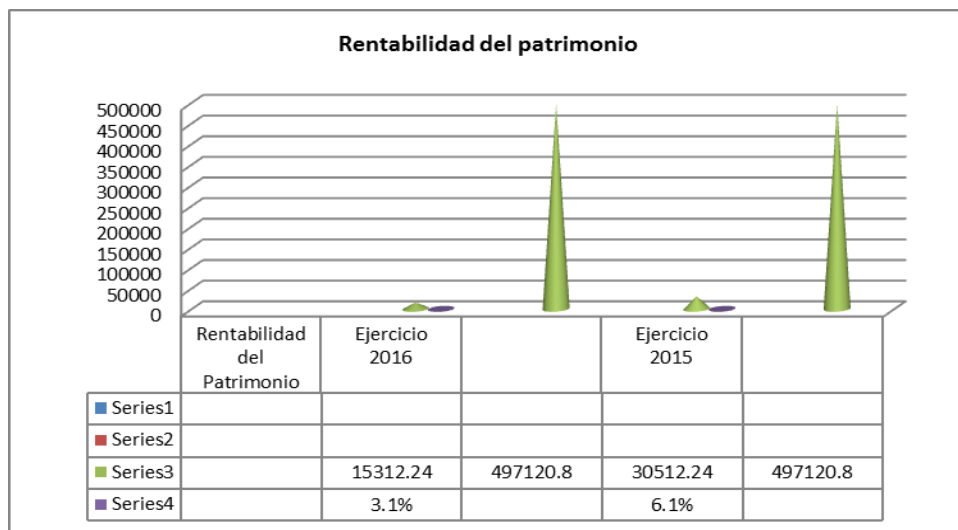
A continuación, se muestra la comparación de la rentabilidad del patrimonio en dos periodos y su respectiva interpretación:

TABLA 6: Indicador de rentabilidad del patrimonio

Rentabilidad del Patrimonio			
Utilidad neta/Patrimonio			
Ejercicio 2016	<u>15312.24</u>		3.1%
	497120.8		
Ejercicio 2015	<u>30512.24</u>		6.1%
	497120.8		

Fuente: Elaboración propia

FIGURA 6: Rentabilidad del Patrimonio



Fuente: Elaboración propia

**INTERPRETACIÓN:** De acuerdo a los resultados obtenidos, la rentabilidad de patrimonio de la empresa bajó de 6.1% en el 2015 a un 3.1% en el 2016, esto requerido a que la empresa no realiza documentos de formulación de propósitos tanto de inversión como de financiamiento y tampoco proyecta políticas formales en cuanto a gestiones financieras, tanto para corto y largo plazo orientadas a lograr los propósitos, lo que daña la relación utilidad neta/patrimonio al no cumplirse con las metas establecidas en cuanto a beneficio, por una inadecuada administración de bienes que conforman el patrimonio de la empresa.

#### 4.5 Discusión de resultados

En base a los resultados alcanzados para el objetivo N° 1, se concuerda con lo enseñado por Loayza (2004) en su tesis titulado *Análisis de la gestión financiera de empresas azucareras*, que deriva que las empresas revelan una gestión poco eficiente, y que esto se debe a la ubicación final que muestra de carente liquidez para realizar inversiones que generen ganancia o rendimiento a corto y largo plazo en la empresa.

Para el tratamiento del objetivo N° 2 se aclara con lo expresado por Combata (2014) en su trabajo de investigación titulado *Análisis de la gestión financiera y acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*, donde deduce que las Pymes del sector comercio no están variando sus fuentes de financiamiento, mostrando un financiamiento mayoritario y puntualizado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es concurrente con las manifestaciones planteadas en la teoría del Pecking Order, la cual insta que las empresas usualmente entabla a recursos propios a través de los beneficios y aportes antes que a fuentes externas (Brealy & Myers, 2005).

Para el tratamiento del objetivo N° 3 se toma como alusión lo señalado por Nava (2009) en su revista venezolana de gerencia *Análisis financiero*, fijando que efectuar el estudio de las finanzas de una empresa es básicamente evaluar la dirección actual de la misma y pronosticar su desempeño futuro mediante el estudio de los estados financieros y la mayoría manifiesta que se apoya en el manejo y cálculo de indicadores financieros que aprueba conocer la fase de solvencia, eficiencia, adeudo, redito y beneficio en la que se encuentra una empresa.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

La empresa Seidical S.A.C realiza una gestión financiera empírica, ya que no administra ni controla los recursos que posee, además no asegura que estos recursos sean suficientes para cubrir los gastos netos para su correcto funcionamiento.

Para Seidical S.A.C esta responsabilidad recae en una sola persona: el propietario que hace las veces de gestor financiero. De esta manera se concluye que la empresa Seidical S.A.C. no podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa, hasta que decida realizar una gestión financiera adecuada.

Con la información alcanzada a través de los instrumentos aplicados se puede afirmar que la empresa Seidical S.A.C no tiene una adecuada gestión financiera en cuanto a la inversión en bienes, ya que no posee ninguna inversión de gran envergadura que genere beneficios económicos y sea sostenible en el tiempo, ya que solamente cuenta con un 20% de decisiones acertadas que ayudan a mejorar el bienestar económico y financiero de la empresa.

En cuanto al financiamiento se concluye que la empresa no cuenta con liquidez a corto plazo para hacer frente a sus obligaciones, debido a las deficiencias que se encontraron en los procesos de planificación financiera, parámetros financieros, e inestabilidad de la empresa, deficiencias que generan que la tasa de pasivos corrientes solo alcance para cubrir un 0.7% de las deudas a corto plazo.

Finalmente, el exceso de inversión en materiales y repuestos que no rotan adecuadamente ha generado que se invierta menos en mercaderías, esto generado por las decisiones empíricas del propietario que no considera el análisis de los estados financieros, generando que se disminuya la inversión en un 3% en mercaderías respecto a años anteriores, afectando las ventas y por ende su situación financiera.

## **5.2 Recomendaciones**

Se recomienda a la empresa tener una fuente de organización y planificación a cargo de un asesor técnico que pueda desarrollar las distintas operaciones de negocio en el corto y largo plazo, ya que la presencia de estos componentes al igual que en el resto de las funciones empresariales, es una característica deseable para todo tipo de organización., repercutiendo en un mayor uso de las herramientas de la gestión financiera para lograr un mejor desempeño.

Se recomienda a la empresa realizar un análisis detallado de las diferentes alternativas de inversión comparando proyecciones de rentabilidad de riesgo.

Se recomienda realizar presupuesto de efectivo para determinar con anticipación posibles deficiencias de excedentes de los fondos, y así planificar las acciones respectivas para las metas trazadas de la empresa.

Se recomienda establecer indicadores financieros para medir los resultados planteados en los objetivos de su gestión, conllevando a proveer información precisa para la toma de decisiones y realizar el seguimiento y control de la recaudación de los ingresos de autogestión.

## Referencias

- Argibay.M.(2004).Contabilidadfinanciera.Retrievedfrom<https://books.google.com.pe/books?id=JNvCk6TRluoC&pg=PA7&dq=paccioli+part>.
- Briceño, (2012). Incidencia de la cartera de morosidad en la rentabilidad de la banca universal Venezolana periodo 2005-2010. (Tesis) Universidad del Zulia. Venezuela.
- Euclides (1774). Los seis primeros libros y el undécimo, y duodécimo de los elementos de Euclides.Retrievedfrom[http://books.google.com.pe/books?id=QqGXRJNq\\_7oC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](http://books.google.com.pe/books?id=QqGXRJNq_7oC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false).
- Galeano (2011). Limitaciones de los indicadores tradicionales de análisis Financiero en las Pymes del Sector Metalmeccánico de Manizales.
- García, S., Martínez, M. & Sánchez, J. (2007). 20 Herramientas para la toma de decisiones. Método del caso (Especial D) Madrid. Retrieved from [http://books.google.com.pe/books?id=kzhufd\\_C\\_wC&printsec=frontcover&dq=20+herramientas+para+la+toma+de+decisiones](http://books.google.com.pe/books?id=kzhufd_C_wC&printsec=frontcover&dq=20+herramientas+para+la+toma+de+decisiones).
- García A., Mures, G.M.J.& Fernández, Q. (2016). Euclides, pacioli y el análisis de ratios financieros: aproximación histórica, textual y estadística.
- Gonzales (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.
- Ibarra (2009). Desarrollo del análisis factorial multivariable aplicado al análisis financiero actual sobre el autor.
- Juárez (2011). Uso de indicadores financieros para evaluar el impacto de las prácticas de alta implicación.Working Papers on Operations Management, 2 (2), 32-43.Retrieved from [dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4787171.pdf](http://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4787171.pdf)

- Lopez (2014) Analisis y Valoracion de empresa. El caso particular de una empresa auxiliar del sector de obra civil y construcción de Almeria. Retrieved from: [http://Repositorio.ual.es:8080/jspui/bistream/10835/3656/1/3317\\_TFG-ALFONSO LOPEZ LOZANO-4GADEC.pdf](http://Repositorio.ual.es:8080/jspui/bistream/10835/3656/1/3317_TFG-ALFONSO LOPEZ LOZANO-4GADEC.pdf)
- Madden, (2011). Ratio and Proportion in Euclid. Louisiana Association of Teachers of Mathematics, 5, 7. Retrieved from [http://www.lamath.org/journal/vol5no2/Ratio\\_Proportion.pdf](http://www.lamath.org/journal/vol5no2/Ratio_Proportion.pdf)
- Mendoza, G. (2011). *Evaluación administrativa y financiera de la empresa familiar Diamavacia cía. Ltda. Y su incidencia sobre la rentabilidad*. Universidad Técnica De Manabí. Ecuador.
- Mergarejo (2010). Análisis de la relación entre la rentabilidad y el riesgo de las sociedades laborales y sociedades mercantiles convencionales. Tendencial. Revista de la facultad de ciencias económicas y administrativas, 9 (1), 97-116. Retrieved from <File:///Users/alfonsoarojaoramirez/Downloads/Dialnetanalisisdelarelacionenrtrelarentabilidadyliquidez>
- Otto, (2011). Modelo de gestión financiera y reducción de morosidad en el departamento financiero de la empresa eléctrica Riobamba S.A. Universidad de Rio Bamba. Ecuador.
- Pico & Pulgar (2006). Gestión Financiera y Participación en el Mercado de Capitales a Través del Asesor de Inversiones PY -2006Y1 - 2006KW - Gestión financiera, mercado de capitales, asesor de inversiones, bolsa de valores. KW - Financial management, capital market, investments adviser, stock exchange. RP - IN FILESP - 128-138T2 - Actualidad Contable FacesVL - 9IS - 13AB - SN - 1316-8533UR - [www.redalyc.com/articulo.oa?id=25701311ER](http://www.redalyc.com/articulo.oa?id=25701311ER) -
- Ríos, (2015). Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad.

Van, J. (1980) Fundamentos de Administración Financiera. México. Compañía Editorial  
Continental SA de CV

## ANEXOS

ANEXO 1: Lista de cotejo:

N°	Actividades relacionadas con las Decisiones de Inversión	SI	NO	OBSERVACION
1	Establecen reglas o técnicas de decisión para elegir proyectos de inversión			
2	La empresa realiza adecuadamente el análisis de las inversiones según los factores de rendimiento esperado			
3	El análisis se realiza de acuerdo a la rentabilidad tomando en cuenta el riesgo de sus proyectos de inversión.			
4	Las inversiones antes de realizarse toman en cuenta factores riesgo aceptado			
5	Localiza nuevas oportunidades de inversión en activos fijos, activos nominales y capital de trabajo.			
6	Tiene prioridad en determinar algún horizonte en sus decisiones de inversión			
7	La empresa cuando analiza sus inversiones realizadas tiene en cuenta factores Horizonte temporal: Corto plazo y Largo plazo			
	Los bienes que no justifica económicamente se reducen, eliminan o se reemplazan.			
8	<b>En cuanto a la inversión en capital de trabajo:</b> Se adquieren acciones de otras empresas			
9	<b>En cuanto a la inversión en capital de trabajo:</b> Se adquieren Bonos de otras empresas			

Lista de cotejo:

N°	Actividades relacionadas con las Decisiones de Financiamiento	SI	NO	OBSERVACION
1	Considera el tipo de financiamiento a adquirir y de quienes			
2	Considera como parte integral la política de dividendos			
3	La empresa realiza financiamiento propio.			
4	Considera en su política de endeudamiento, créditos bancarios.			
5	Considera en su política de endeudamiento, créditos comerciales.			
6	Considera en su política de endeudamiento, líneas de créditos.			
7	Se realiza un análisis de las tasas de intereses de los financiamiento adquirido.			

Lista de cotejo:

N°	Actividades relacionadas con la administración de bienes en la empresa.	SI	NO	OBSERVACION
1	Se realizan presupuestos de efectivo, para determinar con anticipación posibles excedentes o deficiencias, y así planificar las acciones respectivas.			
2	En caso de deficiencias de efectivo, se retrasan los pagos pendientes			
3	Se establecen políticas para otorgar crédito a los clientes			
4	Se establecen procedimientos de cobranzas.			
5	La empresa tiene políticas de inventarios			
6	La empresa administra sus inventarios basados en costos de pedido			

**ANEXO 2: Guía de entrevista para el propietario de la empresa Seidical S.A.C**

Muy buenos días (Tardes) Mi nombre es Emerson Jhonatan Fernández Ríos, soy alumno de la Universidad peruana unión, estoy realizando esta entrevista con el propósito de conocer su opinión de diversos aspectos de la organización. Le agradecería nos pudiera responder las siguientes preguntas.

1. ¿Considera en su gestión financiera, realizar la colocación de capital en proyectos de inversión?

-----

2. ¿Cree que esta decisión de inversión es más importante que las de financiamiento? ¿Por qué?

-----  
-----

3. ¿Dichas decisiones de inversión tienen el rendimiento esperado por la empresa?

-----  
-----

4. ¿Las inversiones realizadas se consideran con un riesgo aceptado, considerando que se podrá pagar dicha deuda?

-----  
-----

5. ¿Qué tipo de inversiones realiza?

-----  
-----

6. ¿El tipo de financiamiento empleado marca la diferencia?

-----  
-----

7. ¿Se puede considerar una mezcla de financiamientos como la mejor?

-----  
-----

8. ¿Dichos financiamientos accedidos son a corto o a largo plazo?

-----  
-----

9. ¿La administración de bienes considera que lo viene realizando adecuadamente?

-----  
-----

10. ¿La administración del efectivo siempre debe tener en cuenta cuánto debe haber de efectivo?

-----  
-----

11. ¿Cuánto debe tenerse en valores comerciales?

-----  
-----

### ANEXO 3: **Guía de análisis documental**

Empresa: SEIDICAL S.A.C  
Fecha: 11/07/2017  
Hora de inicio: 11:25 Hora de término:  
12:15  
Encargado de la oficina:  
Observador: **FERNANDEZ RIOS EMERSON JHONATAN**

---

Estos instrumentos que se emplea con la finalidad de obtener información de todos aquellos documentos correspondientes al periodo 2016, necesarios para el desarrollo del trabajo, de la empresa SEIDICAL S.A.C

Documentos  
Analizados

- Estado de Resultado
- Estado de la Situación Financiera

Muchas gracias

17/07/2016

Validado:

## ANEXO 4: Validación de expertos

Tarapoto, 17 de Julio del 2017

**Señor (a)** : .....

**Asunto** : Solicito asesoramiento como juez experto

### Tarapoto.-

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted para saludarlo (a) cordialmente y a la vez solicitarle a poyo en su calidad de experto (a) en el asesoramiento del trabajo de investigación titulado:

“Análisis de la gestión financiera en la empresa Seidical S.A.C de la ciudad de Tarapoto, San Martín 2016.” y evaluación del instrumento de recolección de datos.

Sin otro particular y seguro de contar con su atención, es propicia la oportunidad para expresarle los sentimientos de mi mayor consideración y estima personal.

Adjunto: Instrumento de recolección de datos

Escala de calificación para el juez experto

Atentamente,

**Alumno: Emerson Jonatán Fernández Ríos**

## ANEXO 5: Carta de autorización

LA EMPRESA SEIDICAL S.A.C

**RUC:**

**Tarapoto 31 de Agosto del 2017**

**Carta N° 001-0008**

**Señor: Emerson Jonatán Fernández Ríos**

**Alumno de la carrera de contabilidad**

**Universidad Peruana Unión**

Tarapoto,

Asunto: Carta de aceptación

Por el presente tengo el agrado de dirigirme a usted, para saludarle cordialmente y a la vez hacer de su conocimiento que su persona ha sido aceptada en esta empresa con el fin de que realice su trabajo de investigación, en referencia a su informe de tesis Análisis de la gestión financiera en la empresa Seidical S.A.C de la ciudad de Tarapoto, San Martín 2016, para lo cual aprobamos la ejecución del desarrollo de su trabajo.

Conforme a vuestra solicitud, confirmamos los siguientes datos.

Alumno: **Emerson Jonatán Fernández Ríos**

DNI:

Escuela: Contabilidad

Facultad: Ciencias Empresariales

Universidad: UPU

Código: 201320937

Agradeciendo su gentil atención, nos suscribimos de Ud.

## ANEXO 6: Composición de la estructura financiera 2016 Y 2015

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Periodo Acumulado al 31/12/2016					
Expresado en NUEVOS SOLES					
ACTIV				PASIVO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/.</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/.</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo		S/.	133,119	Tributos, Contraprestaciones Y Aportes por Pagar	S/.
Cuentas por cobrar comerciales		S/.	144,679	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/.
				Obligaciones financieros corrientes	S/.
				Provisiones	S/.
Existencias		S/.	62,161	<b>Total Pasivo</b>	<b>S/.</b>
Materiales auxiliares, sum. Y repuestos		S/.	75,011		<b>583,761</b>
Otros Activos Corrientes					
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>S/.</b>	<b>414,970</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
				Remuneraciones y Participaciones por Pagar	
				Cuentas por Pagar a los Acc.(socios), Direc. Y Ger.	
				Obligaciones Financieras	S/.
				<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>S/.</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>200,000</b>
Inmueble, Maquinaria y Equipo		S/.	651,021	<b>PATRIMONIO</b>	
Intangibles		S/.	22,000	Capital	S/.
Activo Diferido		S/.	252,831	Reservas	S/.
Depreciacion Acumulada		S/.	-214,916	Capital Adicional	S/.
Igv		S/.	154,976	Resultados Acumulados	
Estimacion de cuentas de cobranza dudosa					
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>S/.</b>	<b>865,912</b>	Utilidad del Ejercicio	S/.
				<b>Total Patrimonio</b>	<b>S/.</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>1,280,882</b>		<b>497,121</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/.</b>
					<b>S/.</b>
					<b>1,280,882</b>
GERENTE GENERAL					

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Periodo Acumulado al 31/12/2015					
Expresado en NUEVOS SOLES					
ACTIV				PASIVO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/.</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/.</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo		S/.	83,119	Tributos, Contraprestaciones Y Aportes por Pagar	S/.
Cuentas por cobrar comerciales		S/.	194,679	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/.
				Obligaciones financieros corrientes	S/.
				Provisiones	S/.
Existencias		S/.	132,161	<b>Total Pasivo</b>	<b>S/.</b>
Materiales auxiliares, sum. Y repuestos		S/.	11,911		<b>383,761</b>
Otros Activos Corrientes		S/.	13,100		
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>S/.</b>	<b>434,970</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
				Remuneraciones y Participaciones por Pagar	
				Cuentas por Pagar a los Acc.(socios), Direc. Y Ger.	
				Obligaciones Financieras	
				<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>S/.</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>-</b>
Inmueble, Maquinaria y Equipo		S/.	451,021	<b>PATRIMONIO</b>	
Intangibles		S/.	2,000	Capital	S/.
Activo Diferido		S/.	152,831	Reservas	S/.
Depreciacion Acumulada		S/.	-208,123	Capital Adicional	S/.
Igv		S/.	54,976	Resultados Acumulados	
Estimacion de cuentas de cobranza dudosa		S/.	-6,793		
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>S/.</b>	<b>445,912</b>	Utilidad del Ejercicio	S/.
				<b>Total Patrimonio</b>	<b>S/.</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>880,882</b>		<b>30,512</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/.</b>
					<b>S/.</b>
					<b>880,882</b>

## ANEXO 7: Flujo de efectivo 2016 Y 2015

<b>SEIDICAL S.AC</b> Estado de flujo de efectivo Periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 2016			
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>DE</b>		

ENTRADAS		965,467.00	
Efectivo recibido de los clientes	965,467.00		
Efectivo recibido en otras cuentas por cobrar	0.00		
SALIDAS		(515,467.00)	
Efectivo pagado a los proveedores y gastos	195,189.00		
Pago de intereses	35,465.00		
Pago de impuestos a la renta	284,813.00		
Efectivo pagado en gastos anticipados			
<b>EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Entradas		0.00	
Salidas		(200,000.00)	
Propiedad planta y equipo	200,000.00		
<b>Efectivo neto de las actividades de inversión</b>			(200,00.00)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Entradas		0.00	
Salidas		(200,000.00)	
Préstamos bancarios a largo plazo	200,000.00		
<b>Efectivo neto de las actividades de financiamiento</b>			(200,000.00)
Flujo neto de efectivo y equivalente de efectivo			50,000.00
Saldo inicial de efectivo y equivalente			83,119.00
Saldo final de efectivo y equivalente			133,819.00

SEIDICAL S.AC			
Estado de flujo de efectivo			
Periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 2015			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
ENTRADAS		465,920.00	
Efectivo recibido de los clientes	465,920.00		
Efectivo recibido en otras cuentas por cobrar	0.00		
SALIDAS		(328,892.00)	
Efectivo pagado a los proveedores y gastos	175,980.00		
Pago de intereses	15,465.00		
Pago de impuestos a la renta	137,447.00		
Efectivo pagado en gastos anticipados			
EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Entradas		0.00	
Salidas		(73,909.00)	
Propiedad planta y equipo	73,909.00		
<b>Efectivo neto de las actividades de inversión</b>			(73,909.00)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Entradas		0.00	
Salidas		(0.00)	
Préstamos bancarios a largo plazo	0.00		
<b>Efectivo neto de las actividades de financiamiento</b>			(0.00)
Flujo neto de efectivo y equivalente de efectivo			63,119.00
Saldo inicial de efectivo y equivalente			20,000.00
Saldo final de efectivo y equivalente			83,119.00

<http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1452>