

UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANZAS
CORPORATIVAS



**“La implementación del Cash Flow proyectado y su incidencia en la
liquidez de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. Año 2022”**

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Para obtener el Título Profesional de

Contador Público

AUTOR:

Omar Renato Rubén Valdivia Navarrete

ASESOR:

Mg. Juan José Murrieta Campos

LIMA - PERÚ

2022

Turnitin Informe de Originalidad

Procesado el: 24-nov.-2023 3:34 p. m. -05

Identificador: 2237590456

Número de palabras: 15040

Entregado: 1

La implementación del Cash Flow proyectado y su incidencia en la liquidez de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. Año 2022 Por Renato Rubén Valdivia Navarrete

Índice de similitud

27%

Similitud según fuente

Internet Sources: 20%
Publicaciones: N/A
Trabajos del estudiante: 21%

8% match (trabajos de los estudiantes desde 20-ene.-2020)

[Submitted to Universidad Ricardo Palma on 2020-01-20](#)

5% match (Internet desde 27-sept.-2022)

https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9128/mendoza_vll-rojas_sky.pdf?isAllowed=y&sequence=1

3% match (Internet desde 15-ene.-2023)

http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6085/TESIS_PREGRADO_ALVARO_HERENCIA_FCC_2021.pdf?isAllowed=y&sequence=1

3% match (Internet desde 30-ago.-2022)

<https://docplayer.es/204386564-Liquidez-y-rentabilidad-una-revision-conceptual-y-sus-dimensiones-liquidity-and-profitability-a-conceptual-review-and-his-dimensions.html>

3% match (Internet desde 21-nov.-2019)

https://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/9397/Serrano_vs.pdf?se=

2% match ()

[Ancho Gomez, Roxana. "El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa JP PALLETS S.A.C en Huachipa, 2018", Universidad Peruana de las Américas, 2019](#)

2% match (Internet desde 17-sept.-2023)

<https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/4720362/RESOLUCION%20N%C2%B020000003-2023-OAFcekjy.pdf>

2% match (Internet desde 17-jun.-2022)

https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/6651/Tesis_Sistema_Detracciones_IGV_Jaen.pdf?isAllowed=y&sequence=1

UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANZAS CORPORATIVAS "La implementación del Cash Flow proyectado y su incidencia en la liquidez de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. Año 2022" TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL Para obtener el Título Profesional de Contador Público AUTOR: Omar Renato Ruben Valdivia Navarrete ASESOR: Mg. Juan Murrieta Campos LIMA - PERÚ 2022 DEDICATORIA A Dios quien ha sido mi guía, fortaleza y su mano de fidelidad y amor han estado conmigo hasta el día de hoy. A MIS PADRES A mis padres Ruben y Rosy quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy un sueño más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades porque Dios está conmigo siempre. AGRADECIMIENTO A Dios Por haberme permitido concluir mi carrera universitaria satisfactoriamente. A mi querida Universidad Inca Garcilaso de la Vega Por ser el alma mater que me cobijo durante estos años. A la Empresa Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C por la oportunidad y el apoyo brindado para la elaboración de este trabajo. A mi estimado profesor el Doctor Murrieta Campos, Juan José por transmitirme sus conocimientos, por su dedicación y paciencia.

ÍNDICE GENERAL RESUMEN Y PALABRAS CLAVES 9

ABSTRACT..... 10

INTRODUCCIÓN 11

CAPITULO I: INFORMACIÓN DE LA EMPRESA 12

1.1 DATOS GENERALES:

1.1.1 Razón Social: Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C.12

1.1.2 RUC: 2056533320912

1.1.3 Dirección: AV. Primavera Nro. 939 Int. 102 Urb. Chacarilla del Estanque Lima - Lima - San Borja.12

1.1.412

1.2 ACTIVIDAD PRINCIPAL 12

1.2.1 Actividades Económicas.....12

1.3 RESEÑA HISTÓRICA Y REALIDAD PROBLEMÁTICA 13

1.3.1 Reseña Histórica.....13

1.3.2 Realidad

DEDICATORIA

A Dios quien ha sido mi guía, fortaleza y su mano de fidelidad y amor han estado conmigo hasta el día de hoy.

A MIS PADRES

A mis padres Ruben y Rosy quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy un sueño más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades porque Dios está conmigo siempre.



AGRADECIMIENTO

A Dios

Por haberme permitido concluir mi carrera universitaria satisfactoriamente.

A mi querida Universidad Inca Garcilaso de la Vega

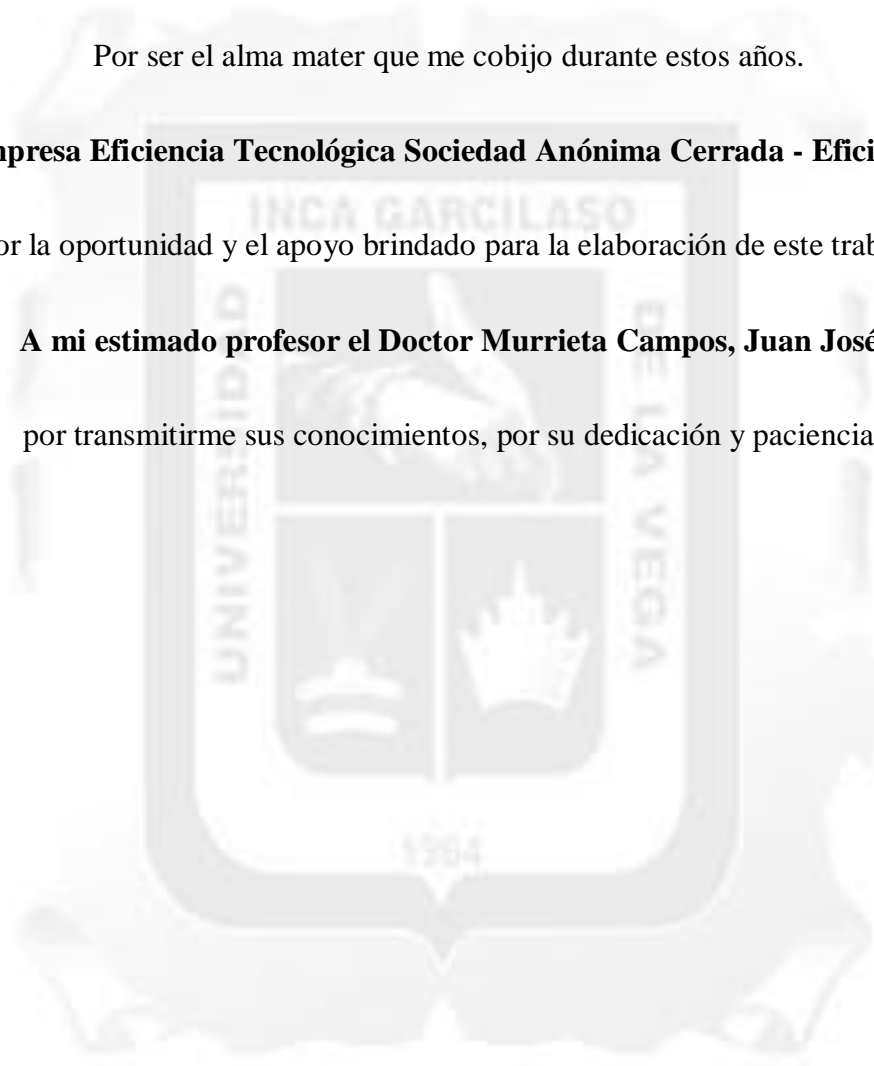
Por ser el alma mater que me cobijo durante estos años.

A la Empresa Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C

por la oportunidad y el apoyo brindado para la elaboración de este trabajo.

A mi estimado profesor el Doctor Murrieta Campos, Juan José

por transmitirme sus conocimientos, por su dedicación y paciencia.



ÍNDICE GENERAL

RESUMEN Y PALABRAS CLAVES	9
ABSTRACT.....	10
INTRODUCCIÓN	11
CAPITULO I: INFORMACIÓN DE LA EMPRESA	12
1.1 DATOS GENERALES	12
1.1.1 Razón Social: Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C.	12
1.1.2 RUC: 20565333209	12
1.1.3 Dirección: AV. Primavera Nro. 939 Int. 102 Urb. Chacarilla del Estanque Lima - Lima - San Borja	12
1.1.4 Contacto: Gerente General Sr. Montero Marcos Walter Gilberto	12
1.2 ACTIVIDAD PRINCIPAL.....	12
1.2.1 Actividades Económicas.....	12
1.3 RESEÑA HISTÓRICA Y REALIDAD PROBLEMÁTICA.....	13
1.3.1 Reseña Histórica.....	13
1.3.2 Realidad Problemática.....	13
1.4 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES	15
1.4.1 Misión	15
1.4.2 Visión	15
1.4.3 Valores.....	15
1.5 ÁREA DONDE EL BACHILLER HA REALIZADO SUS ACTIVIDADES	16
1.5.1 Área 1: Área de Tesorería	16
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	18
2.1. MARCO TEÓRICO GENERAL	18
2.1.1. Antecedentes Internacionales	18

2.1.2. Antecedentes Nacionales	19
2.2. MARCO TEÓRICO ESPECÍFICO	20
2.2.1. Definición de Flujo	20
2.2.1.1. Objetivos del Flujo de Caja	22
2.2.1.2. Beneficios del Uso de Flujo de Caja.....	22
2.2.1.3. Características del flujo de caja.....	23
2.2.1.4. Estructura del Flujo de caja	24
2.2.1.5. Tipos de flujo de caja	24
2.2.1.5.1. Flujo de caja financiero.....	24
2.2.1.5.2. Flujo de caja operativo.....	25
2.2.1.5.3. Flujo de caja por acción	26
2.2.1.5.4. Flujo de caja proyectado.....	26
2.2.1.5.4.1. Ventajas de las Proyecciones.....	28
2.2.1.5.4.2. Objetivos de la Proyección	29
2.2.1.6. El Cash Flow y la Función de Tesorería.....	29
2.2.1.6.1 Gestión de desequilibrio.....	30
2.2.1.7. Análisis del Flujo de caja	33
2.2.1.8. Créditos y Cobranzas.....	34
2.2.1.8.1. Créditos otorgados	34
2.2.1.8.2. Entradas de efectivo	35
2.2.1.8.2.1. Proyección de Ingresos.....	36
2.2.1.8.3. Salidas de efectivo	37

2.2.1.8.3.1. Política de cuentas por pagar	37
2.2.1.9. Las provisiones de tesorería	38
2.2.2. Liquidez.....	39
2.2.2.1. Definiciones	39
2.2.2.6.2. Prueba ácida.....	44
2.2.2.6.3. Ratio de Prueba Defensiva.....	45
2.2.2.6.4. Capital de Trabajo	46
Situaciones de riesgo.....	49
Morosidad	49
Estimación de pago proveedores.....	50
Disponibilidad de Fondos	50
Situaciones de riesgo.....	50
Estimación de compras.....	51
Estimación de pago proveedores.....	51
Cuentas incobrables	51
CAPITULO III: APLICACIÓN PROFESIONAL	52
3.1. CONTEXTO LABORAL – SITUACIONAL	52
3.2. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS POR EL BACHILLER.....	54
CAPITULO IV: APLICACIÓN PRÁCTICA.....	55
4.1. DESARROLLO PRACTICO DE LAS CONTRIBUCIONES PLANTEADAS POR EL BACHILLER EN LA EMPRESA	55

4.1.1. Síntesis de la Realidad Problemática.....	55
4.1.2 Desarrollo del Caso	56
4.1.3 PROPUESTA DE MEJORA	¡Error! Marcador no definido.
4.1.4 Aplicación y Análisis.....	63
CONCLUSIONES.....	67
RECOMENDACIONES	68
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	69
ANEXOS	73

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1. Organigrama de la empresa.....	17
FIGURA 2. Formato general de flujo de caja	22
FIGURA 3. Beneficios del uso de Flujo de Caja	23
FIGURA 4. Periodo Promedio de Cobro.....	35
FIGURA 5. Periodo Promedio de Pago	38
FIGURA 6. Ratio de Liquidez General	44
FIGURA 7. Ratio de Prueba Ácida.....	45
FIGURA 8. Ratio de Prueba Defensiva	46
FIGURA 9. Ratio Capital de Trabajo	46
FIGURA 10. Cronograma de Pagos Crecer Seguros	56
FIGURA 11. Tipos de Servicios y Ciclo de Facturación	57
FIGURA 12. Cash Flow de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C	58
FIGURA 13. Cash Flow Proyectado de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C.....	62

FIGURA 14. Estado de Situación Financiera incluyendo el Préstamo Estado de Situación Financiera con préstamo 63

FIGURA 15. Ratio de Liquidez General 64

FIGURA 16. Estado de Situación Financiera sin préstamo..... 64

FIGURA 17. Ratio de liquidez General..... 65



RESUMEN Y PALABRAS CLAVES

El presente trabajo de suficiencia profesional se desarrolló con el objetivo de determinar que la implementación del Cash Flow proyectado impacta favorablemente en la liquidez de la empresa Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C. Año 2022.

En el desarrollo del marco teórico del presente trabajo, se han tenido en cuenta algunos aportes de trabajos nacionales e internacionales. Explicando de manera práctica y clara las variables: Cash Flow proyectado y liquidez, con la relación que guardan con el tema objeto del estudio.

En tanto al desarrollo de la aplicación profesional, se ha tomado datos reales correspondientes al periodo 2022. Estos datos fueron brindados por la empresa para poder realizar el análisis del Cash Flow proyectado obteniendo los indicadores de liquidez.

Finalmente, se ha demostrado mediante indicadores financieros que los efectos de un Cash Flow proyectado impactan favorablemente en la liquidez de la empresa Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C. La cual permitirá diagnosticar su capacidad para afrontar pagos y así hacer la proyección del incremento monetario y tomar la decisión relacionado a los ingresos de capital.

Palabras Claves:

Endeudamiento, Cash Flow proyectado, Empresa.

ABSTRACT

The present work of professional sufficiency was developed with the objective of determining that the implementation of the projected Cash Flow has a favorable impact on the liquidity of the company Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C. Year 2022.

In the development of the theoretical framework of this work, some contributions of national and international works have been taken into account. Explaining in a practical and clear way the variables: Projected Cash Flow and liquidity, with the relation they have with the subject of the study.

As for the development of the professional application, real data corresponding to the period 2022 has been taken. These data were provided by the company in order to perform the analysis of the projected Cash Flow, obtaining the liquidity indicators.

Finally, it has been demonstrated by means of financial indicators that the effects of a projected Cash Flow have a favorable impact on the liquidity of the company Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C. Which will allow to diagnose its ability to meet payments and thus make the projection of the monetary increase and make the decision related to capital income.

Key words:

Liquidity, Projected Cash Flow, Company.

INTRODUCCIÓN

El siguiente trabajo de suficiencia profesional tiene como título: La implementación del Cash Flow proyectado y su incidencia en la liquidez de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. Año 2022., debido a la problemática que se encuentra en la capacidad de enfrentar sus obligaciones

El trabajo está estructurado por cuatro capítulos: Capítulo I: Datos generales de la empresa objeto de estudio, en donde se narra la historia de la empresa, su misión, visión y valores. Así como también se detalla la realidad problemática.

Capítulo II: Marco teórico general, en este capítulo estamos considerando los antecedentes internacionales y nacionales, como también el marco teórico específico, los cuales serán estudiados e identificados por cada una de las variables teniendo en cuenta la relación que tienen entre ellas.

Capítulo III: Aplicación profesional, en este capítulo se detallará las funciones del área de tesorería, el contexto laboral situacional y la descripción de las actividades realizadas por el bachiller.

Capítulo IV: Aplicación práctica, en este capítulo se desarrollará el caso práctico, el cual demostrará que, con la implementación de un Cash Flow proyectado, podemos medir la liquidez de la empresa.

Después de haber desarrollado los cuatro capítulos, se arribarán a las conclusiones y recomendaciones correspondientes, y en la parte final se podrán encontrar las referencias bibliográficas y anexos respectivamente.

El objetivo principal es demostrar que los resultados obtenidos a través de la aplicación práctica, permitirán que la implementación del Cash Flow proyectado impacte positivamente

en la liquidez e influya en la gestión del área de tesorería, la cual proporciona información clave que nos permite responder a ciertos cuestionamientos ¿cantidad de personal a requerir por proyecto?, ¿realizar compras al contado o al crédito?, ¿ejecutar los cobros a plazos o al contado?, ¿el pago de las deudas pendientes en los plazos acordados o debemos hacer una solicitud de refinanciamiento? La gerencia debe elegir la variedad de opciones y considerar la mejor alternativa, son factores que se presentan de modo cotidiano de modo fácil o difícil, de mayor o menor importancia en relación de los resultados que se pueden derivar de uno de ellos.

CAPITULO I: INFORMACIÓN DE LA EMPRESA

1.1 DATOS GENERALES:

1.1.1 Razón Social: Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C.

1.1.2 RUC: 20565333209

1.1.3 Dirección: AV. Primavera Nro. 939 Int. 102 Urb. Chacarilla del Estanque Lima -
Lima - San Borja.

1.1.4 Contacto: Gerente General Sr. Montero Marcos Walter Gilberto

1.2 ACTIVIDAD PRINCIPAL

1.2.1 Actividades Económicas

Actividad Principal- 6202 - Consultoría de Informática y Gestión de Instalaciones Informáticas.

Actividad Secundaria- 6201 - Programación Informática.

1.3 RESEÑA HISTÓRICA Y REALIDAD PROBLEMÁTICA

1.3.1 Reseña Histórica

La empresa Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C. es una empresa peruana que nace en el año 2014, dedicada a desarrollar software y aplicaciones, tales como: mainframes, minis, servidores, móviles y web. Orientada al desarrollo de proyectos con miras al progreso y la eficiencia tecnológica.

Desde el 2014 hasta la fecha siguen trabajando con metodologías ágiles y con una visión de transformación digital integral, en el 2015 se centró el objetivo del negocio en el mercado asegurador, logrando la automatización de sus procesos, herramientas de gestión y control de su empresa.

1.3.2 Realidad Problemática

El ámbito empresarial en los momentos actuales, las organizaciones alcanzan riesgos de carácter económicos y financieros con el fin de cumplir con uno de sus objetivos empresariales que es la búsqueda de rentabilidad y de permanencia en el mercado además del cumplimiento de su misión, preservando una adecuada gestión como la capacidad de alcanzar la productividad y mantener los beneficios en plazo concluyente. Asimismo, las ventajas económicas de los últimos años presentan desigual distribución por regiones y países y en diversas partes del mundo la economía no consigue crecer de manera vigorosa. Por consiguiente, el potencial que tienen las organizaciones con el fin de cumplir con lo establecido estriba del diagnóstico del área de tesorería del se puede originar, ocurriendo una iniciativa buena el prever del flujo de efectivo a través de los pagos y cobros por medio del presupuesto de Tesorería.

Dentro mi experiencia laboral en la empresa Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C., he podido identificar la deficiente planificación en

la asignación de recursos, y la inexistente anticipación de determinadas situaciones que puedan poner en riesgo la operatividad de la empresa.

El proceso de un proyecto se mide mediante Hitos, los cuales interviene la mano de obra, que es nuestro personal especializado asignado en el proyecto, los programas a utilizar y los viáticos, en caso de que el personal tiene que ir a las instalaciones del cliente para alguna capacitación o planteamiento de objetivos del servicio.

Estos Hitos se facturan y se pagan, mediante una serie de revisiones y cumpliendo los objetivos del cliente, en algunos casos el pago demora más de sesenta días, generándose así, un desfase con el ingreso del servicio y el gasto que conlleva a terminar el Hito en cuestión.

Esta problemática obliga a la empresa a determinar cómo se tendrá que financiar durante el periodo que haya déficit. Los primeros meses del 2022 los sobrecostos financieros afectaban el poder cumplir con los gastos fijos del mes, como efecto recurrían a aplazamientos innecesarios, retrasando el pago de los proveedores y la planilla. Sin una proyección de gastos e ingresos no podríamos determinar si la empresa necesitaría financiamiento a futuro o si tendrá suficientes recursos.

Actualmente no es claro si existe un saldo de caja a favor o negativo para hacer una proyección ajustada a la realidad, que se tome en cuenta todas las variables que impactaran en la disponibilidad del efectivo.

Como profesional del área Tesorería, considero que se debe implementar el Cash Flow proyectado, para evitar la falta de liquidez y conocer las distintas situaciones que puedan colocar a la empresa en riesgo; gracias a la revisión de las proyecciones, se podrá ver en que se está fallando o qué no se está aplicando correctamente.

1.4 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

1.4.1 Misión:

“En Efitec el objetivo principal es brindar soluciones a la medida de cada proyecto, ser el mejor socio estratégico participando directamente en cada uno de los procesos que este requiera. Gracias a las nuevas tendencias en Tecnología de la Información, y al equipo de experimentados especialistas multidisciplinario con el que contamos, podemos lograr las mejores soluciones para su negocio.”

1.4.2 Visión:

“Acelerar la Transformación digital en el sector financiero latinoamericano, con foco en el mercado asegurador, logrando eficiencia tecnológica en la automatización de sus procesos y herramientas de gestión y control de su empresa.”

1.4.3 Valores:

Eficiencia:

“Lograr más con menos”. Siempre buscamos la agilidad en el trabajo de equipo. Estamos convencidos de destacar por lograr los objetivos de nuestros clientes, optimizando sus recursos.

Confianza:

Estrechamos lazos y afianzamos vínculos con nuestros clientes llevando a cabo continuas acciones de mejora, basadas en buenas prácticas, así como en promesas cumplidas.

Calidad:

Comprometerse con ella significa ejecutar con minuciosidad los procesos hasta que el producto o servicio obtenido sea su mejor versión posible: la mejor implementada y más empoderada.

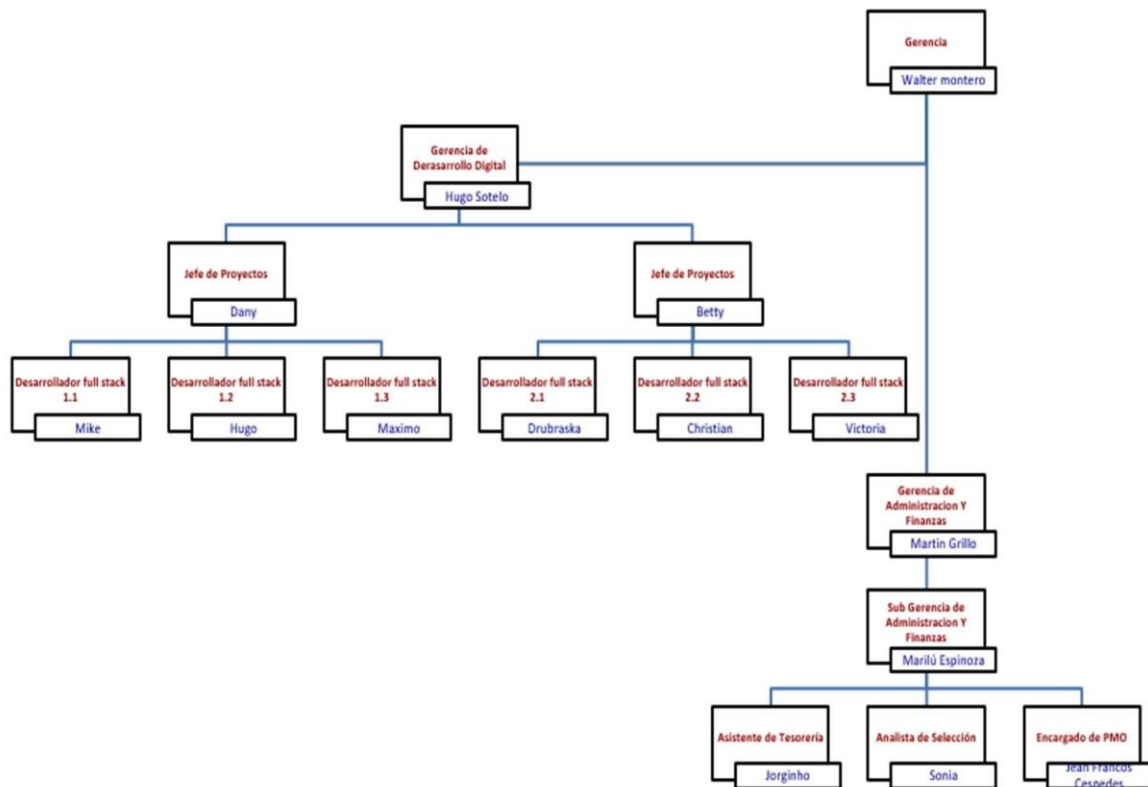
1.5 ÁREA DONDE EL BACHILLER HA REALIZADO SUS ACTIVIDADES

1.5.1 Área 1: Área de Tesorería

El área de Tesorería de la empresa Eficiencia Tecnológica Sociedad Anónima Cerrada - Eficitec S.A.C. Se encuentra ubicada en el sótano del edificio y cuenta con un área de 21 m². Está conformada por una oficina. En la cual contamos con 1 escritorio, una laptop, una impresora multifuncional y tres estantes para archivar la documentación en físico.

EL área esta encargada del control y planificación de la liquidez, gestión de las necesidades y excedentes a corto plazo. El área de Tesorería está encargada de ejecutar todos los procesos como: Negociaciones bancarias, cobranzas, cumplimiento de pago programados dentro una seria de aprobaciones de la gerencia de Administración y Finanzas.

FIGURA 1. Organigrama de la empresa



Fuente: Elaboración propia

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. MARCO TEÓRICO GENERAL

2.1.1. Antecedentes Internacionales:

De acuerdo con las investigaciones realizadas en diferentes repositorios de universidades extranjeras, tomaré como referencia los siguientes trabajos de investigación para el desarrollo del presente trabajo de suficiencia profesional:

Universidades Extranjeras

Villa (2018), Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador, en su trabajo de investigación titulado *“El Flujo de Caja como Herramienta Financiera para la Toma de Decisiones Gerenciales”*. Para obtener el Título de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, C.P.A.

En la realización trabajo de investigación tuvo el objetivo principal en la elaboración de la investigación fue evaluar una Herramienta Financiera, para la correcta toma de decisiones a nivel gerencial, en este caso Flujo de Caja.

El autor concluyó que la empresa contaba una liquidez solvente; no obstante, la decisión que toma el administrador con los resultados del Cash Flow es sólo para tomar decisiones de financiamiento, mas no decisiones gerenciales que permitiría mejorar sus deudas o hacer un eficaz proceso de rotación de inventarios para la empresa. El trabajo de investigación reveló la relación entre ambas variables definidas en las presente Tesis y la mejora circunstancial en la toma de decisiones Financieras que permitirán la Liquidez de la empresa.

Lindado (2016), Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador, en su trabajo de investigación titulada *“Manejo de los Flujos de Efectivo para Recynova en el 2016”*. Para obtener el Título de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, C.P.A.

El objetivo principal fue buscar una propuesta que mejore la administración del efectivo que permita la facilidad del manejo de las transacciones operativas financieras de la microempresa Recynova.

El autor dedujo que la empresa sólo presentaba básicos estados de situación financiera, por consiguiente, muchas de esos datos no eran totalmente sustentados debido a las proyecciones estimadas que no brindaban a la empresa un claro panorama. Además, se encontró falta de seguimiento a la administración de efectivo tanto como ingreso y salida de dinero.

2.1.2. Antecedentes Nacionales:

De acuerdo a las investigaciones realizadas en diferentes repositorios de universidades nacionales, tomaré como referencia los siguientes trabajos de investigación para el presente trabajo de suficiencia profesional.

Universidades Nacionales

Arizola y Cárdenas (2018), Universidad privada del Norte, publicaron en su Tesis titulada *“Implementación del Flujo de Caja como herramienta de Gestión Financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola, Chepen, 2017”*. Para obtener el Título de Contadora Pública.

En la realización de este trabajo de investigación la autora considera que la implementación de la herramienta financiera, el Cash Flow, beneficia a la empresa en la disminución del endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL.

Los autores concluyeron que se logró disminuir el refinanciamiento de la empresa y los gastos financieros, con la aplicación del Flujo de Caja, en efecto aplicaron el ratio de endeudamiento y realizaron la comparación de dos períodos diferentes el cual tuvieron como consecuencia una disminución del 10% en comparación al otro período.

Tafur (2019), Universidad privada del Norte en su investigación *“Flujo de Caja y su relación con la liquidez en la empresa de Transportes y Servicios Virgen De la Puerta S.A. Lima, 2017”*. Para obtener el Título de Contador Público.

En el presente trabajo tuvo como objetivo demostrar la relación de la Liquidez con respecto al Flujo de Caja en la empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A.

Por ello, la población estuvo constituido por siete (7) colaboradores de la empresa Virgen de la Puerta S.A. y la muestra consideró al mismo número de la población (los siete colaboradores de la empresa). El autor, afirmó como conclusión la relación entre el Cash Flow y la liquidez, de este modo se pudo conservar la liquidez de la empresa con la implementación del Cash Flow, teniendo como respaldo mejoras en los índices de liquidez de un período comparado al otro y conocer las necesidades que se presentaron, facultando tomas decisiones oportunas que optimicen el proceso del control de efectivo, siendo información clave para cumplir con obligaciones de pago.

2.2. MARCO TEÓRICO ESPECÍFICO:

2.2.1. Definición de Flujo

El flujo de caja es una herramienta financiera también conocida como “Cash Flow” considera los ingresos y egresos en un período establecido, mostrando la situación financiera de la empresa y la capacidad para cumplir sus obligaciones en un período de corto, mediano o largo plazo. En el caso de mediano plazo y largo plazo, se necesitan elaborar proyecciones sobre los ingresos y egresos que se presentarán en el negocio.

El Flujo del Efectivo, la parte vital de la empresa, es el enfoque principal del administrador financiero, tanto en la administración de las finanzas diarias como en la planificación y la toma de decisiones estratégicas que se centran en la creación de valor para los accionistas. (Lawrence, 2007, p.92).

Cuando pensamos en un flujo de fondos o de Efectivo lo primero en que pensamos es el efectivo que tiene la empresa; sin embargo, debemos analizar que operaciones tiene efecto sobre la cuenta de efectivo que se considerará en Cash Flow. Por ejemplo, salida de dinero por adquisición de algún bien o algún gasto a fin del período, ingresos programados en una fecha determinada como ventas al crédito con nuestros clientes y la adquisición de nuevos activos vinculados a los fondos de renta fija o variable en la cual la empresa deseó invertir (Horne & J., 2010).

concluyó que “el flujo de caja presenta de manera dinámica, en un periodo determinado, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa y la situación de efectivo al final del mismo periodo” (Ortiz, 2017, p.113). Asimismo, “Se entiende por flujo de caja, a la estimación de ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un periodo determinado” (Flores, 2010, p.71).

El Flujo de Caja muestra el saldo neto del efectivo en un determinado período, la mecánica se da sobre el efectivo generado menos el utilizado por las obligaciones de financieras y operativas de la empresa, así mismo se consigna que todos los movimientos que se den deben estar plasmados por todas las actividades específicas de la empresa como operación, inversión y financiación (Estupiñán, 2009).

De las evidencias anteriores descritas por los autores citados, podemos concluir que un Flujo de Caja es una herramienta clave para la planificación financiera de una empresa, tal es el caso nos permite medir el grado de liquidez en un período determinado y por ende su capacidad de pago.

FIGURA 2. Formato general de flujo de caja

	Ene.	Feb.	...	Nov.	Dic.
Entradas de efectivo	\$XXX	\$XXG		\$XXM	\$XXT
Menos: Desembolsos de efectivo	<u>XXA</u>	<u>XXH</u>	...	<u>XXN</u>	<u>XXU</u>
Flujo de efectivo neto	\$XXB	\$XXI		\$XXO	\$XXV
Más: Efectivo inicial	<u>XXC</u>	<u>XXD</u>	<u>XXJ</u>	<u>XXP</u>	<u>XXQ</u>
Efectivo final	\$XXD	\$XXJ		\$XXQ	\$XXW
Menos: Saldo de efectivo mínimo	<u>XXE</u>	<u>XXK</u>	...	<u>XXR</u>	<u>XXY</u>
Financiamiento total requerido		\$XXL		\$XXS	
Saldo de efectivo excedente	\$XXF				\$XXZ

Fuente: Gitman y Zutter (2012)

2.2.1.1. Objetivos del Flujo de Caja

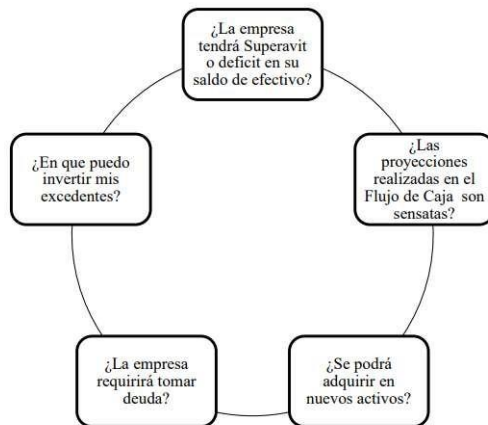
El Flujo de caja tiene como objetivo principal presentar información actualizada sobre el flujo del dinero en un período determinado, con respecto a los ingresos y egresos que se presenten. Esto con lleva a que los usuarios de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C tengan la facilidad para:

- Examinar la capacidad de la microempresa para generar flujos de efectivos en el futuro.
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones con los colaboradores, proveedores y/o entidades financieras.
- Analizar las variaciones que se dan en el efectivo ya sea por inversión y financiamiento en la empresa. (Salazar, 2011)

2.2.1.2. Beneficios del Uso de Flujo de Caja

El Flujo de Caja a corto plazo es un instrumento que sirve a la gerencia financiera de la compañía para medir el comportamiento futuro de la liquidez, por lo que debe mantenerse un adecuado control y administración sobre dicho efectivo, ya que generalmente los ingresos reales difieren de los presupuestados.

FIGURA 3. Beneficios del uso de Flujo de Caja



Fuente: Tanaka, 2001

Realizar un análisis de Flujo de Caja es óptimo y necesario para una persona que toma decisiones financieras en cualquier tipo de empresa, tal que permitirá realizar una planificación financiera eficiente para el beneficio de la empresa. Por consiguiente, la herramienta financiera le brindará el saldo efectivo esperado de un período determinado y proyectado, cabe resaltar que es importante ajustar el saldo final con el saldo inicial del período para a partir de esta información poder determinar la posición neta del Flujo (Horne & J., 2010).

2.2.1.3. Características del flujo de caja

El flujo de caja nos permite tener un enfoque de los recursos en efectivo en el corto, mediano o largo plazo. Proporciona información básica al momento de afrontar oportunidades de inversión o para el pago de obligaciones contraídas, así mismo los informes proporcionan un informe que permita mejorar el control de las finanzas lo que concede importantes ventajas en el instante de tomar decisiones sobre el destino del negocio. (Urzúa, 2022)

La gestión del efectivo es gran importancia en cualquier organización como resultado del medio para establecer el crecimiento y la sobrevivencia de una entidad económica. Los recursos que origina o utiliza una empresa permite expresar en tres áreas especiales por lo que se puede presentar. (Urzúa, 2022)

Flujo de caja según sus características se distinguen como: “Financiero: Relacionado con operaciones enteramente monetarias de la empresa. De operaciones: Se centra en el dinero entrante o saliente de las operaciones de la empresa. De inversión: Es el dinero que se ha ingresado o gastado por el uso de un producto que otorgará un beneficio futuro”. (Urzúa, 2022)

2.2.1.4. Estructura del Flujo de caja

Con relación a la estructura considera a los “ingresos: ventas al contado, cobranzas de ventas al crédito, Enajenación de activos inmovilizados, prestamos de accionistas, prestamos de instituciones financieras u otras entidades”. “Egresos: Pago de remuneraciones y beneficios sociales a los trabajadores, pago a terceros por servicios prestados, pago de impuestos, desembolso de otros costos fijos, adquisición de activos inmovilizados, amortización de préstamos de accionistas, amortización de préstamos bancarios” (Hirache, 2013).

2.2.1.5. Tipos de flujo de caja

2.2.1.5.1. Flujo de caja financiero

Teniendo en cuenta a Luz Hiriache en los escritos encontrados sobre El flujo de caja como herramienta financiera en Actualidad empresarial, precisa que alcanza los

flujos de capital de la inversión y el financiamiento que se requiere por la compañía, sin tener en cuenta el descuento del impuesto. “En contraste con el flujo de caja operativo, incluyendo los ingresos y egresos vinculados al financiamiento por terceros o accionistas, mostrando la liquidez de las actividades de la empresa en un periodo de tiempo” (Hirache, 2013).

Por otro lado, Roberto Vásquez explica al flujo de caja por medio de la “circulación de efectivo que muestra las entradas y salidas de capital de una empresa fruto de su actividad económica”. Igualmente se puede definir por medio de “suma del flujo de caja económico, dónde se puede comprobar la rentabilidad de un proyecto, pero sin tener en cuenta la financiación, y el financiamiento neto, donde sí se incorpora la financiación” (Vásquez, 2016).

2.2.1.5.2. Flujo de caja operativo

“Flujo de caja operativo es el resultado de las entradas y salidas financieras de un negocio teniendo en cuenta sólo los movimientos necesarios para la operación. En otras palabras, de ese cálculo, se excluye cualquier tipo de coste o ganancia financiera” (borges, 2017, p.1).

Teniendo en cuenta a Pérez-Carballo (2015), calcula los fondos que se originan en las operaciones económicas, sin considerar los “flujos relacionados con el capital empleado por la empresa, es decir, con la deuda financiera y el patrimonio neto”. “El flujo de caja operativo solo incluye los cobros y pagos asociados con las operaciones y la inversión, pero no con la financiación por deuda financiera y patrimonio neto”. Flujo que se genera por el “activo operativo neto, cuyos componentes se vinculan directamente con la actividad” (Perez-Carballo, 2010, p.207).

2.2.1.5.3. Flujo de caja por acción

“Este flujo estima el efectivo generado o que se prevé generar en un periodo para los accionistas. Es el dinero que queda como residual después de haber tendido todas las obligaciones con los suministradores de bienes, servicios y financiación ajena, incluyéndolas rubricas fiscales”. (Pérez-Carballo, 2015, p.218). Por otro lado, Westreicher, determina como una ratio financiera de empleo común durante el “análisis fundamental que mide el flujo de caja que le corresponde a cada acción. Esto sirve para medir la solidez financiera de una empresa. Se usa con el fin de medir los fondos que genera el negocio para cada accionista” (Westreicher, 2018, p.2).

2.2.1.5.4. Flujo de caja proyectado

El Cash Flow (en inglés), presupuesto de efectivo, presupuesto de tesorería o pronóstico de caja, es una proyección de ingresos y egresos de efectivo previstos durante un periodo presupuestal y forma parte del presupuesto maestro de la empresa” (Mendoza, 2017). Igualmente, Palma “Puede ser llamado presupuesto de caja, es un estado financiero proforma que permite establecer, para un periodo futuro, el movimiento de efectivo, en cuanto a entradas, salidas y saldo al final de dicho período” (Palma, 2013, p.4).

El flujo de caja proyectado o también llamado presupuesto de efectivo, donde el ámbito de administración financiera es muy esencial dado que este contiene las entradas y salidas que se realizan en una empresa. Teniendo, así como resultado un resumen del plan financiero que pretende tener la empresa en determinados periodos (Madroño, 2016).

El flujo de caja es el estado financiero básico, que muestra la relación de El flujo de caja proyectado o también llamado presupuesto de efectivo, donde el ámbito de administración financiera es muy esencial dado que este contiene las entradas y salidas que se realizan en una empresa. Teniendo, así como resultado un resumen del plan financiero que pretende tener la empresa en determinados periodos (Madroño, 2016).

El flujo de caja proyectado o también llamado presupuesto de entradas y salidas de efectivo, la cual se elabora para determinar una proyección de efectivo que desea una empresa en periodos específicos, resultando así el momento y la cantidad de los movimientos que mantendrá la empresa. Luego de haber recolectado dicha información, los representantes financieros podrán tener adecuada información para tener conocimientos de las necesidades futuras que tendrá la empresa. Con esto se podrá planear si será necesario financiamientos o controlar el efectivo de la empresa (Van & Wachowicz, 2002).

El presupuesto de caja que proyecta flujos, flujos netos y saldos de caja, puede adoptar diversos modelos y elaborarse para:

- Pronosticar la futura posición de liquidez de la empresa.
- Administrar la tesorería de una empresa en funcionamiento.
- Evaluar proyectos de inversión.

Cualquiera que sea el objetivo del presupuesto de caja, permite:

- Planear la adecuada utilización de los excesos de efectivo para optimizar su rendimiento vía una eficiente aplicación en activos o cancelación de pasivos onerosos.
- Coordinar anticipadamente las fuentes de financiamiento más adecuadas, cubrir los déficits de efectivo que pueden originarse en los períodos futuros y minimizar los costos financieros.

- Analizar la racionalidad de ingresos y gastos y reprogramar pagos en el caso que las deudas no logren cubrirse con las fuentes de financiamiento que posea la empresa.

2.2.1.5.4.1. Ventajas de las Proyecciones

Según Torres concluye que: “Las funciones que desempeñan las proyecciones dependen en gran parte de la propia dirección de la empresa. Las necesidades y expectativas de los directivos y el uso de las proyecciones están fuertemente influidos por una serie de factores relacionados con los antecedentes gerenciales y con el sistema empresarial” (Torres, 2011, p.391).

En 2008, Ramírez indicó que “La Proyección es un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr objetivos fijados por la alta gerencia” (Padilla, 2008, p.243).

Torres demostró que las ventajas de la proyección son:

- Exige a los miembros de una organización planificarse a futuro en forma sistemática y ordenada.
- Determina las responsabilidades de la planificación para alcanzar las metas establecidas.
- Proporciona expectativas específicas acerca de los resultados de las decisiones.
- Permite comparar los resultados reales obtenidos con los resultados presupuestados. (Torres G. S., 2011)

2.2.1.5.4.2. Objetivos de la Proyección

“Los objetivos de Proyección son de planeación, control, organización, coordinación y dirección, que están en todas las etapas del proceso administrativo, que solo los enmarcan en la planeación y el control” (Sánchez, 2009, p.I-3)

Al hablar de los objetivos de la Proyección, (Ramírez, 2008), sostuvo:

- Diagnosticar cual será el comportamiento del flujo de efectivo a través del periodo o periodos de que se trate.
- Detectar en que periodos habrá faltantes y sobrantes de efectivo y a cuanto ascenderán.
- Determinar si las políticas de cobro y pago son las óptimas, efectuando una revisión que libere recursos que se canalizaran para financiar los faltantes detectados.
- Determinar si es óptimo del monto de recursos invertidos en efectivo a fin de detectar si existe sobre o subinversión.
- Fijar políticas de dividendos en la empresa. 6. Determinar si los proyectos de inversión son rentables.
- Determinar si los proyectos de inversión son rentables.

2.2.1.6. El Cash Flow y la Función de Tesorería

Determina la inquietud básica del tesorero y el instrumento para administrar es el Cash Flow, en todo caso hay que mostrarse de acuerdo a un eficiente proceso de preparación presupuestal. El flujo de fondos en una entidad es la herramienta del tesorero, conveniente a que transforma el presupuesto señalado con anterioridad y

convertirlo en ingresos o egresos de efectivo y colocarlos en la fecha en que se debe realizar, lo que permite predecir los periodos de necesidad y de excedente de capital, de manera que, se pueda administrar de manera eficiente. Se debe tener en cuenta que el Cash Flow, se formula de acuerdo a las exigencias de cada empresa sean estas diaria, semanal, mensual trimestral anual, siendo la clave victoriosa la actualización de modo permanente.

Es fundamental tener un sistema que se encuentre vinculado con otros departamentos y permita realizar un seguimiento del cumplimiento de los vínculos del flujo de caja; de tal manera que, se pueda reconocer la variación de estimación de egresos o ingresos para tomar las decisiones con que área se puede hacer una revisión de estimación.

2.2.1.6.1 Gestión de desequilibrio

Los flujos de caja financieros es una manera en la cual el área de tesorería puede modificar los desequilibrios que se pueda presentar entre los ingresos y salidas que aborda una empresa en sus actividades. Asimismo, si la empresa se encuentra en déficit, se tendrá que recurrir a la financiación, y si esta tiene superávit se tendrá suficiente dinero en la tesorería. Por esto, son la financiación y el disponible los que hacen que una empresa puede obtener el equilibrio (Pérez, 2015).

Según lo expresado por el autor, existirá un equilibrio presupuestario cuando se den los pagos y cobranzas en el mismo momento, pero al ocurrir esto no habrá excedentes de efectivo. Esto no se dará porque ambas suceden en el mismo tiempo y no permite que quede excedentes para pagos no previstos o vencidos.

La gestión de tesorería debe establecer las estrategias necesarias para que el presupuesto real esté próximo al equilibrio. Habrá que tener en cuenta los siguientes aspectos: Identificación de las causas que han generado el desequilibrio (déficit o superávit), Analizar los procedimientos de cobro y pago para evitar el déficit temporal, Planificación de las fuentes financieras adicionales en caso de déficit, planificar la colocación de los excesos de tesorería (superávit) en inversiones rentables y líquidas (Rey, 2012).

Según lo expuesto por el autor, para evitar el superávit o déficit presupuestario se debe tomar decisiones inmediatas, dándose así la realización o búsqueda de fuentes de financiamientos.

Financiación del déficit

Cuando surge un déficit de tesorería hay que encontrar la forma de financiarlo. Dependiendo del tipo de déficit, la financiación será distinta. La empresa tratará de obtener los recursos financieros necesarios al mínimo coste posible. Por otra parte, deberá disponer de mecanismos lo suficientemente ágiles para poder obtener los recursos necesarios para financiar déficits detectados con poca antelación (Rey, 2012).

Lo dicho es muy cierto, pues si una empresa se encuentra ante un déficit, siempre es importante que el medio de financiación que utilizará sea necesario y el más ágil posible, y este en un futuro no pueda traer más problemas de endeudamiento a la empresa. (Rey, 2012) sustenta lo siguiente con respecto a la financiación de déficit:

Las fuentes de financiación podrán ser de distintos tipos:

- Crédito comercial: la empresa puede obtener una financiación comercial actuando sobre los plazos de cobro concebido a clientes y deudores, por un lado,

y el plazo de pago que le conceden los proveedores y acreedores por otro. Debe incrementar los plazos de pago y acortar los de cobro.

- Descuento de efectos comerciales: también puede obtener financiación negociando en entidades financieras los efectos (letras de cambio, pagarés, recibos) que han emitido a cargo de sus clientes o deudores.
- Factoring: la empresa puede evaluar la posibilidad de contratar un Factoring que puede anticiparle el cobro de sus facturas con clientes y deudores.
- Préstamos y créditos bancarios: puede solicitar un crédito o un préstamo a corto plazo a una entidad financiera:

Préstamo: la entidad recibe del banco una cantidad de dinero que tendrá que devolver, junto con los intereses, en un determinado plazo.

Crédito: la entidad financiera pone a disposición de la empresa una determinada cantidad de dinero de la que puede disponer. La empresa tendrá el dinero que necesite y durante el tiempo que necesite y solo pagará intereses por la cantidad dispuesta (Rey, 2012, p.387).

Lo expresado por autor es importante, pues uno de las fuentes de financiamiento más utilizados por las empresas es el Factoring, que permite que se puedan adelantar facturas, que al igual que los préstamos y créditos bancarios previenen el desequilibrio financiero.

Gestión del superávit.

(Rey, 2012) sustenta lo siguiente: De igual forma que la empresa puede tener problemas puntuales de liquidez, también puede tener excesos de tesorería (superávit). En este caso habrá que seleccionar, entre las distintas opciones de inversión, la que mejor sirva a los intereses de la empresa, siguiendo criterios de solvencia, liquidez y

rentabilidad. Para rentabilizar los excesos temporales de tesorería, la empresa tiene varias opciones:

- Negociar el pago anticipado de deudas: puede proponer a sus proveedores y acreedores el pago anticipado de las deudas que la empresa tenga con ellos a cambio de descuentos por pronto pago.
- Contratar instrumentos de inversión: depósitos bancarios a plazo fijo, bonos, acciones, etc. (Rey, 2012, p.387)

Según lo dicho por el autor, ante un superávit, la empresa debe buscar maneras de invertir los excedentes que resulte de un periodo, entre los cuales el más óptimo es adelantar pago a sus principales proveedores, que permitirá tener ganancias futuras.

2.2.1.7. Análisis del Flujo de caja

Para solicitar un préstamo a terceros, se debe tener en cuenta dos aspectos; primero es la capacidad de la empresa para devolver el préstamo, y en segunda instancia analizar si el préstamo va a aportar positivamente en la situación financiera de la entidad. El flujo de caja por ser una herramienta financiera que se basa en proyecciones de los cobros y pagos de efectivo a futuro, el saldo final que se refleja en esto indicará si la entidad se encuentra en la situación de necesitar préstamos externos y en qué momento cancelarlo. Si la empresa decide requerir préstamo, el efecto de este hecho se verá reflejado en las proyecciones futuras de los flujos de efectivo. (Flores S. J., 2010).

“El análisis de flujo de efectivo se utiliza primordialmente como herramienta para evaluar las fuentes y las utilidades de los fondos, también se utiliza en el pronóstico de los flujos de efectivos y como parte del análisis de liquidez” (Wild & Halsey, 2007, p.35).

En síntesis, el análisis del Cash Flow muestra si la empresa tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones o necesitará solicitar alguna financiación para pagarlos.

2.2.1.8. Créditos y Cobranzas

2.2.1.8.1. Créditos otorgados

La decisión de otorgar o negar un crédito depende del resultado de la investigación que se hace acerca del solicitante para conocer si lo pagará; y de la percepción que el analista se forme respecto del solicitante en su comportamiento probable de pagar el crédito (Castro & Castro, 2014).

Con respecto a lo indicado por el autor, para que una empresa pueda otorgar un crédito a un cliente, éste tiene que pasar por un seguimiento e investigación si éste cuenta con disponibilidad suficiente para que pueda ser apto para recibir el crédito y así la empresa pueda recibir el efectivo en un plazo establecido, que puede ser entre 15, 30 o 60 días.

Las Cuentas por Cobrar son los valores que los clientes tienen pendientes por cancelar, la trascendencia de su valor radica en que cantidad están incluidas en las cuentas, que su ciclo de conversión en dinero en efectivo es corto plazo, teniendo en cuenta, que la conversión depende del manejo administrativo que tendría la cuenta en manos de la organización.

El ciclo promedio de cobro es el tiempo que tarda la empresa en cobrar las ventas a crédito otorgadas a sus clientes, su fórmula es:

FIGURA 4. Periodo Promedio de Cobro

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{360}}$$

Fuente: Elaboración propia

“Dentro de las partidas del activo circulante las cuentas por cobrar ocupan un porcentaje significativo, representando una inversión importante, ya que constituyen aplicaciones de recursos que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo. Ello obliga al manejo óptimo de variables tales como políticas de créditos comerciales concedidos a clientes y estrategias de cobro” (Torres, Jiménez, Pérez, & Jiménez, 2011).

El autor (Allen, Myers, & Brealey, 2007) detalla que "El paso final en la administración de crédito es cobrar el importe. Cuando un cliente se atrasa el procedimiento usual es enviar un estado de cuenta y seguirlo a intervalos con cartas o llamadas telefónicas cada vez más insistentes. Si ninguna de las medidas tiene efecto, la mayoría de las compañías transfiere la deuda a un agente de cobranza a un abogado”.

2.2.1.8.2. Entradas de efectivo

las entradas de efectivo son todas aquellas transacciones que generen efectivo para la empresa, tales como ventas al contado, los cobros de los servicios realizados, los documentos por cobrar como cheques, los intereses de inversiones y los activos de capital. Todos estos son sencillos de identificar debido que suelen ser ingresos

relacionados al giro del negocio, entre los cuales las ventas al contado se hacen efectivo de manera inmediata (Gordon, 2005).

argumenta que: Los ingresos en efectivo son todos los flujos positivos de efectivo de una empresa en un periodo financiero dado. Los componentes más comunes de los ingresos en efectivo son las ventas en efectivo, cobranzas de cuentas pendientes y otras entradas en efectivo (Gitman L. , 2003).

2.2.1.8.2.1. Proyección de Ingresos

“La proyección de ingresos es parte esencial de la formulación del plan de ventas de la empresa, el hecho de conocer las tendencias y plantear los posibles escenarios futuros, definitivamente provee muchas más alternativas a la gerencia para decidir” (Fagilde, 2009, p.23).

“El pronóstico de ingresos es una proyección técnica de la demanda potencial de los consumidores básicos determinados” (Burbano, 2000, p.376).

Así mismo (Gitman & Zutter, 2012) determinaron que la proyección de ventas son predicciones que se diseñan durante un periodo que permite identificar el nivel necesario de activos fijos y montos de financiamiento para respaldar el volumen de ventas proyectadas y sus desembolsos.

Finalmente, (Brigham & Houston, 2005, p.115) concluyeron que “generalmente se basa en las tendencias recientes de las ventas, más los pronósticos de las perspectivas económicas del país, la región, industria, entre otros”.

2.2.1.8.3. Salidas de efectivo

Las salidas de efectivo: Comprende todas aquellas erogaciones (pagos) de efectivo que se realizan para el funcionamiento total de la empresa, en cualquier periodo de tiempo. Entre las más comunes figuran las compras en efectivo, cancelación de cuentas por pagar, los arrendamientos, los sueldos y salarios, pago de impuestos, pago de intereses sobre los pasivos y el pago de préstamos, entre otros (Gómez-García & Palao, 2010).

Todas estas erogaciones de efectivo deben ser proyectadas de manera responsable y consciente. Muchas veces las compras de mercadería se realizan a crédito al igual que las ventas. Entonces, se debe registrar el pago de las compras en el momento en que se realicen realmente (Gómez-García & Palao, 2010).

Según lo comentado por el autor las salidas de efectivo son los egresos necesarios que realiza la empresa para su funcionamiento, entre los cuales están la compra de mercadería y el pago a proveedores y empleados, que deben ser proyectado de manera responsable y poder cumplir con las obligaciones planificadas en los plazos.

2.2.1.8.3.1. Política de cuentas por pagar

(Brito, 2004) afirma que cuando la empresa ha contraído deuda se utiliza la “cuenta por pagar” para controlarlas y así otros autores como (Catacora, 2008) , (Catú, 2004) indican que la cuenta por pagar se encuentra en el balance general y muestra la posición financiera de la empresa formando parte de los pasivos que representan su obligación con terceros.

La necesidad de determinar el correcto control de la cuenta por pagar exige la implementación de políticas de inventario y con ello su indicador de control, (Gitman L. , 2007, p.55) el periodo promedio de pago, el cual lo que busca establecer en qué tiempo la empresa paga sus acreencias a sus proveedores, su fórmula es:

FIGURA 5. Periodo Promedio de Pago

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras anuales}}{360}}$$

Fuente: Elaboración propia

2.2.1.9. Las provisiones de tesorería

La empresa para alcanzar sus objetivos de tesorería éste debe analizar con anticipación los excedentes o déficits de tesorería que este tendrá en un periodo determinado y de esta manera tener conocimiento de los métodos de financiamiento o inversión que usará la empresa para tener en equilibrio de su rentabilidad (Ena & Delgado, 2008).

El autor argumenta lo siguiente: Para preparar el presupuesto de tesorería habría que tener en cuenta, además del saldo existente en ese instante: Los vencimientos de cobro a los clientes y deudores, los vencimientos de pago a los proveedores y acreedores, los cobros y pagos al contado, los pagos al personal, otros pagos y otros cobros.

Realizar una previsión siempre conlleva riesgos, ya que se realiza sobre datos estimados, pero es preferible realizar un acto de reflexión sobre el devenir de la empresa en cuanto a la corriente de cobros y pago que permanecer impasible sin dar respuesta

al futuro. Para ello, el departamento de tesorería solicitará información de las previsiones de cobros y pagos a los distintos departamentos, analizará las diferencias habidas en ejercicios pasados y, en función de su experiencia, formulará un presupuesto para el ejercicio económico. (Gómez, 2003).

La previsión puede realizarse para períodos cortos de tiempo, como puede ser mensualmente, o abarcar ciclos más grandes, como trimestres; pueden incluirse más o menos partidas, en función del control y el tipo de empresa (Gómez, 2003).

Según lo comentado por el autor, es importante que se realicen previsiones de tesorería porque esto permite que se tenga conciencia a lo que afrontará la empresa en un futuro, porque tendrá información de los derechos y obligaciones que la empresa tendrá en un corto o largo plazo.

2.2.2. Liquidez

2.2.2.1. Definiciones

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores

negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobreinversión en liquidez. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido) (Gitman & Zutter, 2012).

(Wild & Halsey, 2007) definen liquidez a la capacidad de una empresa para convertir sus activos en efectivos líquidos, con la finalidad de cumplir obligaciones de pago en corto plazo.

La liquidez representa la cualidad que tienen los activos para ser convertidos en dinero efectivo de manera rápida y sin perder elocuentemente su valor, cabe resaltar que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.

Se puede definir que el activo con mayor liquidez es el dinero, expresados en billetes y monedas estas tienen incondicional liquidez, asimismo, los depósitos bancarios a la vista, conocidos como dinero bancario, también se definen como absoluta liquidez y por tanto desde el punto de vista macroeconómico también son considerados dinero.

La liquidez se relaciona "Con la cantidad óptima de activos líquidos que la empresa debería tener a la mano, lo cual es un aspecto particular de las políticas actuales de administración de los activos"(Ros, Westerfield, & Jordan, 2000, p.646).

(Urteaga, Liquidez, Volatilidad Estocástica y Saltos, 2010) indica que: La liquidez del mercado se refiere a la capacidad de un inversor de negociar rápidamente las cantidades deseadas a precios razonables, de acuerdo con las condiciones subyacentes de oferta y demanda. Esto es, un activo es líquido si es posible negociar una gran cantidad del mismo inmediatamente después de que se decida hacerlo a un precio lo más cercano posible a los precios que prevalecen antes y después de la

contratación. Así, la liquidez de un activo financiero se asocia con la idea de negociación, a bajos costes, y en grandes volúmenes.

La liquidez es la capacidad de la empresa para hacer frente a los compromisos financieros que vencen a corto plazo. La liquidez implica capacidad de conversión del activo en efectivo o de obtención de fondos. Por corto plazo se entiende generalmente a un periodo de tiempo hasta de un año, aunque a veces se define como el ciclo normal de explotación de una empresa, es decir como el intervalo de tiempo que dura el proceso de compra- producción – venta y cobro de la entidad o empresa (Apaza, 2011, p.277).

Estos conceptos, giran en un mismo entorno, lo cual fue importante que una empresa genere recursos para que pague sus deudas a corto plazo, para poder hacer frente a las obligaciones que surgen en el día a día o en el futuro.

2.2.2.2 Importancia

La importancia de la liquidez queda de manifiesto si se examina los efectos que pueden derivarse de la limitación o incapacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. La liquidez es cuestión esencial, su falta puede significar la imposibilidad de las ventajas por descuento de pronto pago. En ese sentido la falta de liquidez implica falta de libertad de elección, libertad de movimientos, por parte de la dirección, pero la falta de liquidez a veces supone incapacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones (Apaza, 2011, p.301).

Es importante indicar que para la empresa la liquidez representa una imagen de efectividad, cuando esta cumple eficientemente sus compromisos y es evaluada como organización que tiene efectivo. Falta de liquidez demuestra que la empresa no cumple con efectividad sus procesos de cobranzas o ventas adecuadas, lo cual le impide cumplir pago de deudas en corto plazo.

(Wild & Halsey, 2007) manifiestan que, para los accionistas, falta de liquidez demuestra un mal manejo administrativo y pérdida del control, que llevará a una situación de no cumplimiento de obligaciones y acelerar ventas de activos, para cumplir obligaciones o reestructuración de las mismas.

La liquidez es un elemento importante a tener en cuenta en la gestión operativa en las actividades de las empresas. Dado que una de las bases del negocio es ser solvente para enfrentar sus acreencias y poder continuar con sus operaciones con normalidad, pudiendo ser con recursos propios o mediante la captación de financiamientos a un costo muy elevado que pueden tener negativas repercusiones sobre el balance y los resultados de la empresa (Baena, 2008, p.14).

2.2.2.3 Características y calificación de la liquidez

La liquidez se califica de acuerdo con la velocidad que tiene una empresa para convertir sus activos en dinero en efectivo, y el valor que le dan por dicha venta, es decir que no se pierda valor por la transacción realizada de conversión del activo en liquidez. La administración de la liquidez en las empresas es una función de las áreas financieras y de la tesorería.

En definitiva, la liquidez es un concepto que se caracteriza simultáneamente mediante dos componentes: la horquilla y la profundidad. Es necesario incluir ambos componentes en el concepto de liquidez, y es que intentar medirlo o caracterizarlo exclusivamente con uno de ellos puede conducir a conclusiones erróneas, ya que, si los costes de inmediatez y profundidad se mueven en una misma dirección, el cambio en la liquidez es incierto. (Urteaga, 2010).

2.2.2.4 Consecuencias por la falta de liquidez

La Disponibilidad de Fondos es muy importante para poder hacer frente a los compromisos de pago existentes con carácter de urgencia y para que el flujo del dinero circule en la economía de la empresa y que permita el funcionamiento de todos los niveles. Además, sin la existencia de liquidez, los compromisos de pago no se cumplirían y el funcionamiento de la economía de la empresa quebraría de tal forma que provocaría consecuencias desastrosas.

2.2.2.5 Clases de liquidez

La mayor liquidez se alcanza cuando se dispone directamente de dinero en efectivo, principalmente en la moneda de distribución del país. En segundo grado, la liquidez puede hacerse efectiva cuando se vende o cambia la moneda extranjera o divisa a la moneda del país, siendo más líquida la transacción en la medida en que sea más fácil su cambio.

Le sigue la liquidez por venta de papeles y títulos de fácil y rápida circulación, y por último la liquidez por conversión de bienes en moneda local y dinero circulante.

2.2.2.6 Ratios de Liquidez

(Arcoraci, 2013) considera que: Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de

la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan el análisis del activo y pasivo corriente.

2.2.2.6.1 Ratios de Liquidez General

Ratio de liquidez general (Arcoraci, 2013) considera que: El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (p. 1,2).

FIGURA 6. Ratio de Liquidez General

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Gastos Anticipados} - \text{Activos diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Fuente: Elaboración propia

Dada esta ecuación se presentan los siguientes escenarios:

- Si ratio >1, tiene buena capacidad de pago.
- Si ratio =1, cubre el pago de sus obligaciones.
- Si ratio <1, muestra una mala capacidad de pago.

2.2.2.6.2. Prueba ácida

La prueba ácida es un indicador financiero, utilizado para medir la liquidez de una empresa e indicar su capacidad para asumir compromisos a corto plazo, haciendo uso de sus activos de mayor liquidez.

La prueba ácida o razón de liquidez inmediata mide la capacidad de pago de deudas de la empresa que se va asumir de manera inmediata tomando en cuenta los activos líquidos de la empresa que son aquellos activos que se pueden convertir con facilidad en efectivo, entre ellos tenemos el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y valores de fácil negociación (Warren, Reeve, & Duchac, 2016, p.524).

Este indicador es exigente porque mide la proporción entre activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo, esto se debe a que no tiene en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo. Dada esta ecuación se presentan los siguientes escenarios:

FIGURA 7. Ratio de Prueba Ácida

Prueba Ácida	=	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencia} - \text{Gastos Anticipados} - \text{Activos diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}}$
--------------	---	--

Fuente: Elaboración propia

- Si ratio >1, cuenta con activos líquidos para cubrir sus obligaciones de corto plazo.
- Si ratio =1, cubre el pago de sus obligaciones.
- Si ratio <1, es un claro indicativo de problemas para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

2.2.2.6.3. Ratio de Prueba Defensiva

Esta ratio nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos esta ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

FIGURA 8. Ratio de Prueba Defensiva

$$\text{Ratio de prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Fuente: Elaboración propia

2.2.2.6.4. Capital de Trabajo

A diferencia de los otros indicadores, este no se expresa como una razón, sino más bien como un saldo monetario, equivalente a la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente. Cuanto más amplia es la diferencia, mayor es la disponibilidad monetaria de la empresa para llevar a cabo sus operaciones corrientes, luego de haber cubierto sus deudas de corto plazo (Warren, Reeve, & Duchac, 2016, p.177).

En otras palabras, el Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

FIGURA 9. Ratio Capital de Trabajo

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

Fuente: Warren, C. Reeve, J. & Duchac, J. 2016, p. 177

2.2.2.7 Indicadores de liquidez

Activo corriente

El activo corriente son bienes y derechos aplicados para la cancelación de un pasivo corriente, pueden convertirse con facilidad en efectivo, recuperándose en un ciclo corto de explotación, es necesaria para llevar el ciclo normal y generar beneficios para la empresa.

Según (Concepción, 2010), el activo corriente son bienes y derechos previsiblemente líquidos utilizados para la cancelación de un pasivo corriente, o que evitan erogaciones durante el ejercicio.

Según (Calleja, 2017) el activo corriente es parte de las inversiones necesarias para llevar a cabo el ciclo normal de la empresa y generar beneficios, se espera se consuma o venda dentro de un año o dentro del ciclo normal de operaciones.

Pasivo corriente

El pasivo corriente son deudas que la empresa debe reintegrar en el plazo igual o inferior a un año, caracterizadas por su grado de exigibilidad y por contraponerse a los recursos permanentes.

Para (Marín, 2011), el pasivo corriente o las obligaciones a corto plazo se caracterizan por su grado de exigibilidad, proviniendo de compras o préstamos que deben reembolsarse a corto plazo como límite.

Según (Velasco, 2013), el pasivo corriente son recursos que se contraponen a los recursos permanentes por tener afán de no permanecer a más de un año, destacando entre ellas las deudas con proveedores o acreedores comerciales.

Inventario

Los inventarios son bienes tangibles susceptibles de ser vendidos para satisfacer alguna demanda futura o para ser consumidos en la producción de bienes o servicios.

Según (Herrera, 2006), los inventarios son recursos que se usan en la organización para satisfacer alguna demanda futura, es decir, cuando en el ciclo neto de comercialización se hace efectiva su venta.

Para (Goicochea, 2009) también son susceptibles de ser consumidos en la producción de bienes o servicios para su posterior comercialización. Forma parte del patrimonio de la empresa pudiendo ser medida en unidades físicas, como también, ser valorada económicamente (Concepción, 2010).

Efectivo

El efectivo es un activo financiero líquido, universalmente aceptado para realizar el pago de bienes, servicios y amortización de deudas, a la vez, sirve como reserva de valor pudiendo ahorrarlo o usarlo más adelante.

Según (Jiménez, 2007), el dinero es un activo financiero líquido; financiero porque permite mantener o reservar el valor de la riqueza y líquido porque su poder de compra puede realizarse en cualquier momento. Es parte de la riqueza financiera de las empresas y usado para hacer transacciones, por tanto, es una variable de stock cuya característica fundamental es ser líquida.

Según (Muñoz, 2002), el dinero es un medio legal universalmente aceptado por los individuos para realizar pago de bienes, servicios y amortización de deudas presentándose por medio de monedas o billetes. En relación a los bienes y servicios, el efectivo puede considerarse como medida del valor para tasar sus precios.

2.2.2.8 Definiciones complementarias

Situaciones de riesgo

Las situaciones de riesgo o también llamado riesgo empresarial, la cual nace a raíz de que una situación no se pueda realizar en el tiempo indicado. Esto quiero decir que no se obtengan los resultados esperados pronosticados en una empresa, teniendo como consecuencia pérdidas económicas, afectando la actividad empresarial que mantenga la empresa (Brachfield, 2009, p.37).

El riesgo como la posibilidad de no conseguir sus objetivos proyectados, dándose necesario que esto sea medido en función de la variabilidad que experimenta. Así también, cuando la rentabilidad de una empresa aumenta, así de también a la par lo hace el riesgo, para medir la variabilidad del riesgo empresarial se debe determinar los factores, entre ellos están los económicos y financieros (Rajadell, 2003).

Según lo expresado por el autor, el riesgo que presenta una empresa puede iniciar desde el momento en que inicia sus actividades, donde al tener mayor efectivo hará que se presente más flexibilidad en los plazos de pago y aumente los riesgos de retorno del efectivo, aplazándose el pago y en casos extremos convertirlo en una cuenta incobrable.

Morosidad

La palabra morosidad tiene varias acepciones y con frecuencia se utiliza en las empresas tanto para designar a aquellos créditos que no sea han cobrados después de su vencimiento como para denominar aquellos créditos definitivamente incobrables y que se cargaran directamente a pérdidas a través de las cuentas correspondientes. También en el lenguaje económico se utiliza el término morosidad para referirse en el sentido más amplio de las palabras al conjunto de dos conceptos anteriores (Rajadell, 2003).

Según lo expresado por el autor, la morosidad se presenta cuando un crédito no es pagado en la fecha pactada convirtiéndose en muchos casos como pérdidas, para que esto pueda suceder el cliente aplazará la fecha de pago y nunca brindará una fecha exacta de pago, dándose así la denominación de cliente moroso.

Estimación de pago proveedores

comenta que la estimación de egresos o también llamado estimación de pago a proveedores tiene entre sus consideraciones más importantes los salarios a trabajadores, así como también los pagos a proveedores. Con respecto a los pagos a proveedores, estos implican los niveles de inventario que necesitara la empresa y los ciclos económicos y de producción que la empresa haya planificado en un periodo determinado. Además de los mencionados una de los requisitos son las condiciones de compra es que hayan establecido la empresa y los proveedores (Moreno, 2018).

Disponibilidad de Fondos

Disponibilidad de Fondos (Wild & Halsey, 2007) como el efectivo suficiente para cumplir compromisos financieros a su vencimiento. Sirve para medir los recursos disponibles para satisfacer compromisos de efectivo en el corto plazo y determinar niveles del circulante.

Situaciones de riesgo

(Brachfield, 2009) sustenta que las situaciones de riesgo o también llamado riesgo empresarial, la cual nace a raíz de que una situación no se pueda realizar en el tiempo indicado. Esto quiero decir que no se obtengan los resultados esperados pronosticados en una empresa, teniendo como consecuencia pérdidas económicas, afectando la actividad empresarial que mantenga la empresa.

Estimación de compras

La estimación de compras que tendrá la empresa en un futuro es importante, dado que esto permitirá tener la mercadería necesaria en el tiempo determinado y así la empresa realice sus actividades de manera consecutiva y sin estar comprando o procesando una compra a destiempo. Esto permita que se pueda tener conocimiento del comportamiento de la demanda de los insumos y ver también los excedentes que se pueda presentar (Chaves, 2005).

Estimación de pago proveedores

(Moreno, 2018) comenta que la estimación de egresos o también llamado estimación de pago a proveedores tiene entre sus consideraciones más importantes los salarios a trabajadores, así como también los pagos a proveedores.

Con respecto a los pagos a proveedores, estos implican los niveles de inventario que necesitara la empresa y los ciclos económicos y de producción que la empresa haya planificado en un periodo determinado. Además de los mencionados una de los requisitos son las condiciones de compra es que hayan establecido la empresa y los proveedores (Moreno, 2018).

Cuentas incobrables

(Bernal, 2004) explica que cada empresa tiene un grado de riesgo al momento de brindar un crédito a un cliente, puesto que estos pueden pasar de ser cuentas por cobrar a cuentas incobrables, y esto lo consideran según la experiencia y del récord de morosidad que tenga el cliente. Asimismo, llega un momento en que dicha cuenta debe castigarse contablemente dado que se considera incobrable para la empresa, es decir que no se podrá recuperar dicho efectivo.

CAPITULO III: APLICACIÓN PROFESIONAL

3.1. CONTEXTO LABORAL – SITUACIONAL

Las Mypes en el Perú, se distingue como una unidad económica que se encuentra constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma societaria. (en concordancia con la Ley General de Sociedades) teniendo como finalidad desarrollar actividades de extracción, transformación, producción de bienes o prestación de servicios.

Las Mypes, tiene como fin la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las Micro y Pequeñas empresas para la ampliación tanto interna y externa de estas.

En este contexto la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C se encuentra inscrita en el Régimen Laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa desde el 2015, el cual está comprendido dentro del marco normativo en La Ley N.º 30056 (Ley del Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial), y el Decreto Supremo N.º 013-2013-PRODUCE (Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial) normas que regulan, entre otros aspectos, el régimen laboral de la micro y pequeña empresa.

La empresa actualmente tiene en planilla a su personal administrativo y parte del personal operativo teniendo las siguientes obligaciones:

1. Percibir por lo menos una Remuneración mínima vital RMV.
2. Descanso vacacional de 15 días por cada año de servicio.
3. Descanso en feriados.
4. Seguro de Es salud (aporte del empleador del 9% de lo que percibe el trabajador).
5. Entidades Prestadoras de Salud (EPS).
6. Gratificaciones (equivalentes a medio sueldo).
7. Compensación por tiempo de servicios CTS (15 remuneraciones diarias por año de servicio por un tope de 90 RD)
8. Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo SCTR
9. Seguro Vida Ley.

10. La empresa terceriza la prestación de servicios de contabilidad. Al cual antes de realizar el pago del servicio exigimos el sustento del pago de los beneficios sociales de este personal vía tercerización, dada responsabilidad solidaria que existe por contratar una empresa tercerizadora.
11. La Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral - SUNAFIL, en exigencia a la normativa vigente para la creación del Comité de Seguridad en el Trabajo, se precisa que, una de las obligaciones del empleador sobre esta materia es constituir un Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo o garantizar la elección del Supervisor de Seguridad y Salud en el Trabajo, según corresponda, de conformidad con la Ley N°29783 - Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo, y en su Reglamento, aprobado mediante Decreto Supremo N° 005-2012-TR, según lo siguiente:
- Si cuenta con veinte (20) o más trabajadores a su cargo, debe constituir un Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo, conformado en forma paritaria por igual número de representantes de la parte empleadora y de la parte trabajadora.
 - Si cuenta con menos de veinte (20) trabajadores debe garantizar la elección por parte de los trabajadores de un Supervisor de Seguridad y Salud en el Trabajo.
 - Los representantes de la parte trabajadora ante el Comité de Seguridad y en el Trabajo o el Supervisor de Seguridad en el trabajo, según corresponda, son elegidos por los propios trabajadores mediante votación secreta y directa, de forma presencial o virtual.
 - El empleador conforme lo establezca su estructura organizacional y jerárquica designa a sus representantes, titulares y suplentes ante el Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo, entre el personal de dirección y confianza.

- El proceso electoral está a cargo de la organización sindical mayoritaria, en su defecto, está a cargo de la organización sindical que afilie mayor número de trabajadores y en caso de no existir organización sindical, será el empleador quien convoque a la realización del proceso, siguiendo las pautas de la Resolución Ministerial N°245-2021-TR.

Asimismo, referente a la norma descrita anteriormente, a la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. solo se le atribuye asignar un Supervisor de Seguridad y Salud en el Trabajo, que es Walter Montero, declarado en T-registro de la planilla electrónica.

3.2. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS POR EL BACHILLER

El cargo que tuve en la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C., es de coordinador de tesorería que realicé desde enero del 2022 a junio del 2022. Las actividades que realicé son las siguientes:

1. Elaboración de planilla de trabajadores, gratificaciones, CTS, boletas de pago.
2. Presentación y pago Afp Net.
3. Cálculo de liquidaciones de beneficios sociales por cese. Entrega de certificados de trabajo, certificados de renta de quinta categoría.
4. Elaboración y análisis del flujo real y proyectado de la entidad.
5. Verificación y análisis de las conciliaciones bancarias.
6. Análisis y control de cuentas por cobrar y pagar.
7. Proponer, coordinar y revisar la programación, elaboración y ejecución de pagos.
8. Elaboración, análisis y seguimiento de ratios de tesorería.
9. Coordinación con stakeholders (Entidades financieras, proveedores, etc.).
10. Detectar, proponer y ejecutar oportunidades, de amortización o cancelación, y necesidades de financiamiento.

11. Gestión de Instrumentos Financieros (factoring, Pagarés, Cartas Fianzas, etc.).
12. Gestión de Operaciones Bancarias (Transferencias interbancarias, FX, overnight, depósitos a plazos, etc.).

CAPITULO IV: APLICACIÓN PRÁCTICA

4.1. DESARROLLO PRACTICO DE LAS CONTRIBUCIONES PLANTEADAS POR EL BACHILLER EN LA EMPRESA

4.1.1. Síntesis de la Realidad Problemática:

La empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. brinda servicios de desarrollo de software a medida, dentro de la estructura de sus políticas de créditos y cobranzas, la medición del servicio se mide mediante hitos, el cual, se utiliza para medir el progreso y mostrar cómo se acercan los objetivos que se establecieron al celebrar el contrato.

Actualmente, al comenzar cada proyecto se realiza un presupuesto, el cual está incluido los recursos utilizados para cumplir el servicio, para financiar el proyecto se solicita un adelanto pactado con el cliente, por un cierto porcentaje de total del servicio, siendo la problemática el momento en el cual se va a necesitar algún préstamo de una banco o cooperativa.

Esta problemática nos limita en cuenta al cumplimiento de pagos a proveedores, como también incurrir en gastos financieros innecesarios.

Como profesional del área de tesorería de la empresa, considero que es importante implementar un cash flow proyectado, orientado a identificar los momentos oportunos en el cual la entidad va a necesitar financiarse, y con esto podamos cumplir con el pago tanto con los proveedores y el personal asignado al proyecto.

4.1.2 Desarrollo del Caso

Con la finalidad de analizar y demostrar el impacto del cash Flow proyectado en la liquidez de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C., desarrollaremos un caso práctico en el cual se compara sobre un mes con las herramientas cash Flow y cash Flow proyectado.

Dentro de los servicios de desarrollo de software a medida que presta la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C., tenemos los servicios especializados como: Manpower, mantenimiento de software, servicio de SAAS, fábrica de software y BPO.

El servicio de fábrica de software se mide mediante hitos, el cual se factura y entra en proceso de programación y pago, siempre y cuando, el cliente quede conforme con el cumplimiento.

Cobranza de Hitos

El tiempo de cobranzas de hitos por el servicio de fábrica de software, no es menor a 60 días, para el desarrollo del caso se está tomando el cobro del servicio del cliente CRECER SEGUROS. El cual no otorga adelantos; por ende, la empresa utiliza recurrentemente una financiación.

FIGURA 10. Cronograma de Pagos Crecer Seguros

MES	RECEPCIÓN DE FACTURAS <small>hasta las 12:30 M</small> facturacion@crecerseguros.pe	PAGO
MAYO	Hasta el Lunes 10	Jueves 13
	Hasta el Miércoles 19	Lunes 24
JUNIO	Hasta el Miércoles 09	Lunes 14
	Hasta el Miércoles 23	Lunes 28
JULIO	Hasta el Lunes 12	Jueves 15
	Hasta el Miércoles 21	Lunes 26
AGOSTO	Hasta el Lunes 09	Jueves 12
	Hasta el Lunes 23	Jueves 26
SEPTIEMBRE	Hasta el Miércoles 08	Lunes 13
	Hasta el Miércoles 22	Lunes 27
OCTUBRE	Hasta el Lunes 11	Jueves 14
	Hasta el Miércoles 20	Lunes 25
NOVIEMBRE	Hasta el Lunes 08	Jueves 11
	Hasta el Miércoles 22	Jueves 25
DICIEMBRE	Hasta el Miércoles 08	Lunes 13
	Hasta el Miércoles 22	Lunes 27

Fuente: Elaboración propia

A continuación, se detalla el ciclo de facturación de cada tipo de servicios brindados:

FIGURA 11. Tipos de Servicios y Ciclo de Facturación

TIPOS DE SERVICIOS	CICLO DE COBRO DEL SERVICIO
Manpower	Manpower
MOLY-COP ADESUR S.A.	30 a 60 días
LA LLAVE S.A.	30 a 60 días
CRECER SEGUROS S.A.	Programación máxima 4 días después del envío de la factura.
RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS	30 a 60 días
GRUPO FE	30 a 60 días
PACIFICO SEGUROS Y REASEGUROS	30 a 60 días
Mantenimientos	Mantenimientos
CRECER SEGUROS S.A.	Programación máxima 4 días después del envío de la factura.
SaaS	SaaS
CRECER SEGUROS S.A.	Programación máxima 4 días después del envío de la factura.
DELTALAB PERU S.A.C.	30 a 60 días
TELEFONICA DEL PERU SAA	60 a 90 días
Fábrica de Software	Proyectos
CRECER SEGUROS S.A.	60 a 90 días
RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS	60 a 90 días
DELTALAB PERU S.A.C.	60 a 90 días
PROMPERU	60 a 90 días
RPP	60 a 90 días
Proyectos	Fábrica de Software
PROTECTA SA	30 a 60 días
RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS	60 a 90 días
BPO	BPO
CRECER SEGUROS S.A.	Programación máxima 4 días después del envío de la factura.

Fuente: Elaboración propia

Conocer las entradas y salidas de efectivo es la clave para una empresa exitosa. Al utilizar el flujo de caja, crea fácilmente una previsión a corto plazo que prevea cómo y cuándo se espera que su empresa reciba y pague dinero. Es importante que saber que la empresa tendrá efectivo suficiente para pagar a los acreedores y cubrir los gastos cuando sean sus vencimientos.

Cash flow de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. por el periodo 2022

FIGURA 12. Cash Flow de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C.

Flujo de Caja	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado
Ingresos (con IGV)	442,938	350,102	338,839	318,917	390,717	364,501	400,022	409,243	846,559	634,201	951,832	812,784
Manpower	125,274	74,437	125,636	108,987	19,893	167,104	97,237	96,058	124,611	151,525	121,043	183,805
Mantenimientos	11,199	31,199	45,253	17,119	13,025	13,075	13,233	13,490	13,514	13,361	11,734	27,752
SaaS	470	24,300	28,854	9,238	10,837	9,646	7,136	8,670	19,891	10,711	13,762	28,665
Proyectos	16,356	58,146	13,036	56,212	14,900	121,109	128,164	138,963	234,291	191,983	191,983	84,281
Fábrica de Software	146,389	154,752	116,810	119,101	43,801	45,307	145,992	143,801	245,992	258,360	306,041	470,771
BPO	8,260	7,269	9,251	8,260	8,260	8,260	8,260	8,260	8,260	8,260	7,269	17,511
Ingresos por Prestamo	134,990				280,000				200,000		300,000	
Egresos	-429,602	-379,744	-357,104	-402,084	-400,695	-397,725	-424,683	-376,818	-723,742	-500,537	-817,006	-898,625
Costo de Ventas	-104,194	-109,494	-109,504	-100,100	-104,194	-108,140	-118,140	-127,194	-100,194	-123,194	-134,194	-189,940
Gastos Fijos	-98,010	-98,910	-97,010	-99,010	-90,910	-99,910	-100,103	-101,503	-101,993	-101,300	-101,490	-105,103
Gastos Administrativos	-199,841	-143,278	-122,078	-174,169	-116,183	-167,368	-127,842	-79,868	-122,197	-135,740	-370,986	-478,776
Compromisos Financieros	-27,556	-28,062	-28,512	-28,804	-89,408	-22,307	-78,598	-68,253	-399,358	-140,303	-210,335	-124,806
Superávit o Deficit	13,336	-29,642	-18,265	-83,166	-9,978	-33,225	-24,661	32,425	122,817	133,664	134,826	-85,841
Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/01/2022	Saldo al 28/02/2022	Saldo al 30/05/2022	Saldo al 30/04/2022	Saldo al 31/05/2022	Saldo al 30/06/2022	Saldo al 31/07/2022	Saldo al 31/08/2022	Saldo al 30/09/2022	Saldo al 31/10/2022	Saldo al 30/11/2022	Saldo al 30/11/2022
271,709	285,045	255,403	237,139	153,972	143,994	110,769	86,108	118,533	241,349	375,013	509,839	423,998

Fuente: Elaboración propia

Financiación de la empresa

A continuación, se detallará los importes que la empresa recurrió solicitar préstamo, para poder cumplir con el servicio:

- Préstamo Capital de trabajo BBVA S/66,000.00 teniendo un cronograma de pago de 2 armadas, pagando al banco por intereses y comisiones S/ 1,168.25.
- Préstamo Capital de trabajo BCP S/68,990.00 teniendo un cronograma de pago de 1 armada, pagando al banco por intereses y comisiones S/ 612.23.

Por lo tanto, la toma de decisión de financiarse para cubrir obligaciones del mes de enero del 2022, costo a la empresa S/ 1,780.48 como parte de intereses y comisiones que cobran los bancos. Los préstamos incurridos fueron reflejados en las cuentas corrientes en la última semana de diciembre del 2021, fueron obtenidos para cubrir los costos para realizar el servicio a CRECER SEGUROS.

Teniendo en cuenta las posibles fechas de pago de los clientes CRECER SEGUROS y RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS. En el mes de diciembre del 2021 se realizó un servicio, que dentro del informe de avances de Hitos, que envía el área de operaciones, en el punto “Posibles modificaciones”, el cliente CRECER SEGUROS, indicaba que las fechas de entrega del hito de diciembre se demoró un día, fue entregado el 23 de diciembre del 2021, por esta razón se procedió a recurrir al préstamo Capital de trabajo BBVA por un monto de S/66,000.00 y el préstamo Capital de trabajo BCP por S/68,990.00, dado que en el mes de diciembre el banco BBVA entro en una campaña de préstamos otorgándonos el préstamo a la tasa de 14% de interés.

4.1.3 Propuesto de mejora

Dentro de los servicios que realiza la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C., se encuentra fábrica de software, sobre el cual desarrollaremos el caso práctico.

Conocer anticipadamente las distintas situaciones que pueden colocar a tu empresa en riesgo, dará la oportunidad de prepararse y actuar ante estas dificultades. Es mejor estar prevenido por un posible problema, que esperar y no tener la solución a tiempo para mantener la continuidad del negocio o proyecto que estás implementando. Además, puede asegurar que la empresa cumpla con las obligaciones que ha adquirido con sus trabajadores y proveedores.

El proceso de estructurar el cash flow proyectado, con respecto a los ingresos por el servicio de Fábrica de software, se toma en cuenta los contratos, los avances de los hitos con el apoyo del área operativa; donde emiten un informe, el cual detallan la fecha de presentación del Hito, la revisión del cliente, y las posibles mejoras sobre el avance del entregable.

En el caso planteado se puede interpretar dentro del cash flow, se puede identificar que dentro de los meses de enero, mayo, setiembre y noviembre se realizaron préstamos y sobregiros bancarios; dentro de los cuales el mes de enero, no tendría justificación de optar por los 2 préstamos de S/66,000.00 y S/68,990.00, ya que, contamos con un saldo final de S/ 150,055.00, sin contar el ingreso de los préstamos en las cuentas corrientes de la empresa.

En el mes de mayo, analizando los saldos finales, si es necesario recurrir a alguna financiación, teniendo en cuenta que no se hubiese recurrido al préstamo de enero, tendríamos un saldo negativo sin el ingreso del préstamo por S/ 270,996.00.

En los meses de mayo, teniendo en cuenta el cumplimiento de los hitos, tomó la gerencia la decisión de optar por otro préstamo, por el monto de S/ 280,000.00, esta decisión fue acertada, por consiguiente, tendríamos un saldo negativo de S/ 136,006.00, y por consiguiente no se hubiera pagado los compromisos del mes corriente.

En el mes de setiembre, teniendo el cumplimiento de los hitos, se tomó la decisión de optar por otro préstamo, ya que la mayor parte de los hitos se encontraban en revisión por parte del cliente, con la intervención del gerente general, se pudo adelantar el pago para cubrir las obligaciones, en este momento ya se había generado el ingreso del préstamo en las cuentas corrientes de la empresa generando gastos por parte del préstamo incensarios.

Bajo este análisis, se podrá identificar si será necesario requerir un crédito, donde podremos anticipar la falta de efectivo, para cumplir con las obligaciones pactadas. Los egresos incurridos para prestar servicios de fábrica de software la mayor parte son pagadas al crédito, y se tiene una tarifa establecida.

El préstamo, por ser por capital de trabajo, el cual se negocia con el banco teniendo la orden de compra del cliente, normalmente se paga dos o tres armadas.

Teniendo esta información, podremos saber cuándo debemos incurrir a un crédito, así se podrá estimar los costos financieros, podemos proyectar en que meses se tendrá que reducir los gastos que no son realmente necesarios, y como también, ajustar los créditos otorgados a los clientes.

A continuación, se describirá la implementación del Cash flow proyectado a la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C., como solución al problema descrito.

Cash flow proyectado de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. por el periodo 2022

FIGURA 13. Cash Flow Proyectado de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C.

Cash flow Proyectado	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado	Proyectado
Ingresos (con IGV)	307,948	351,337	338,529	318,697	394,764	365,800	402,057	408,700	678,000	636,916	652,777	818,371
Manpower	125,274	74,437	125,000	108,297	19,900	168,000	98,700	97,000	126,000	151,525	121,043	184,000
Mantenimientos	11,199	32,100	45,300	17,100	17,025	13,100	13,201	13,500	19,600	13,361	11,734	27,800
SaaS	470	24,300	28,860	9,000	10,837	9,700	7,700	9,900	29,900	10,800	13,800	28,900
Proyectos	16,356	58,200	13,050	57,000	14,900	121,300	128,164	142,000	234,200	193,000	192,000	89,000
Fábrica de Software	146,389	155,000	117,019	119,000	43,801	45,400	145,992	138,000	260,000	259,930	306,900	470,771
BPO	8,260	7,300	9,300	8,300	8,300	8,300	8,300	8,300	8,300	8,300	7,300	17,900
Ingresos por Prestamo					280,000							
Egresos	-429,602	-380,872	-359,512	-403,905	-406,602	-344,357	-388,243	-352,197	-597,394	-392,698	-634,488	-372,847
Costo de Ventas	-104,194	-109,900	-109,000	-100,100	-104,194	-108,140	-118,140	-127,194	-99,194	-123,194	-134,194	-189,940
Gastos Fijos	-98,010	-98,910	-99,000	-99,000	-93,000	-99,910	-100,103	-101,503	-99,800	-100,700	-101,490	-105,103
Gastos Administrativos	-199,841	-144,000	-123,000	-176,000	-120,000	-107,000	-129,000	-80,000	-99,000	-140,000	-370,000	-49,000
Compromisos Financieros	-27,556	-28,062	-28,512	-28,804	-89,408	-29,307	-41,000	-43,500	-299,400	-28,804	-28,804	-28,804
Superávit o Deficit	-121,654	-29,535	-20,983	-85,208	-11,839	21,443	13,814	56,503	80,606	244,218	18,289	445,523
Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/01/2022	Saldo al 31/01/2022	Saldo al 28/02/2022	Saldo al 30/05/2022	Saldo al 30/04/2022	Saldo al 31/05/2022	Saldo al 30/06/2022	Saldo al 31/07/2022	Saldo al 31/08/2022	Saldo al 30/09/2022	Saldo al 31/10/2022	Saldo al 30/11/2022
271,709	150,055	120,521	99,538	14,330	2,491	23,934	37,748	94,251	174,856	419,074	437,363	882,887

Fuente: Elaboración propia

El flujo de caja proyectado da un aproximado de lo que la empresa deberá realizar, en este caso del periodo 2022, donde se observa que solo sería necesario tener un préstamo de S/ 280,000.00, así mismo, dentro la estructura del armado se ha considerado, las fechas programadas de pago de los hitos, ya que estos, deben tener la conformidad del cliente. Los préstamos de enero, setiembre y noviembre suman S/634,990.00 originaron un costo financiero injustificado por un monto de S/6,650.48; este importe se pudo evitar pagar, si se hubiera aplicado un cash flow proyectado en el periodo 2022.

4.1.4 Aplicación y Análisis

En el siguiente cuadro se detalla el Estado de Situación Financiera de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C. donde se podrá distinguir con la ratio de liquidez que, con el préstamo incurrido, si habríamos cumplido con las obligaciones del mes, teniendo un saldo final de enero 2022 de S/285,045.00, pagando solo con los ingresos recaudados por parte de las ventas de la empresa. Los dos préstamos depositados en el mes de enero, no tuvieron una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos, esto generando costos financieros innecesarios.

FIGURA 14. Estado de Situación Financiera incluyendo el Préstamo Estado de Situación Financiera con préstamo

EFICIENCIA TECNOLOGICA SAC					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE ENERO DE 2022					
(Expresado en Soles)					
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	Anexo 1	285,045	Otros Pasivos Financieros		
Cuentas por cobrar comerciales	Anexo 2	319,491	Tributos por pagar	Anexo 8	362,583
Provisión Cobranza Dudosa			Remuneración y participación por pagar		5,676
Cuentas por cobrar Diversas	Anexo 4	17,336	Cuentas por pagar comerciales	Anexo 10	10,246
Productos Terminados	Anexo 6	354,331	Cuentas por pagar Accionistas-Directores		
Gastos diferidos	Anexo 6.1	43,946	Obligaciones Financieras- Corto Plazo		-
Otros Activos	Anexo 8.1	111,366	Otros préstamos	Anexo 12	-
Total Activo Corriente		1,131,515	Prestamos - Corto Plazo	Anexo 13	231,795
ACTIVO NO CORRIENTE			Total Pasivo Corriente		
Inmuebles, maquinaria y equipos	Anexo 7	293,102			610,300
Intangibles	Anexo 7	814,401	PASIVO NO CORRIENTE		
Depreciación y amortización acumulada	Anexo 7	-138,465	Prestamos Reactiva Peru	Anexo 13.1	517,289
Total Activo No Corriente		969,038	Total Pasivo No Corriente		517,289
			Total Pasivo		1,127,589
			PATRIMONIO		
			Capital		1,023,050
			Resultados acumulados		76,397
			Resultados del ejercicio		-126,483
			Total Patrimonio		972,964
TOTAL ACTIVO		2,100,553	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,100,553

Fuente: Elaboración propia

Ratio de Liquidez General

FIGURA 15. Ratio de Liquidez General

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Gastos Anticipados} - \text{Activos diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1'131,515 - 43,946}{610,300} = 1.78$$

Fuente: Elaboración propia

El ratio nos muestra que la empresa si tiene la capacidad de pagar las obligaciones con el activo corriente, ya que se interpreta que la empresa dispone de S/ 1.78 de activo corriente, para hacer frente a cada sol de obligaciones por pagar en el corto plazo.

El cuadro detalla el Estado de Situación Financiera sin considerar el Préstamo

FIGURA 16. Estado de Situación Financiera sin préstamo.

EFICIENCIA TECNOLOGICA SAC					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE ENERO DE 2022					
(Expresado en Soles)					
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	Anexo 1	150,055	Otros Pasivos Financieros		
Cuentas por cobrar comerciales	Anexo 2	319,491	Tributos por pagar	Anexo 8	362,583
Provisión Cobranza Dudosa			Remuneración y participación por pagar		5,676
Cuentas por cobrar Diversas	Anexo 4	17,336	Cuentas por pagar comerciales	Anexo 10	10,246
Productos Terminados	Anexo 6	354,331	Cuentas por pagar Accionistas-Directores		
Gastos diferidos	Anexo 6.1	43,946	Obligaciones Financieras- Corto Plazo		
Otros Activos	Anexo 8.1	111,366	Otros préstamos	Anexo 12	-
Total Activo Corriente		996,525	Prestamos - Corto Plazo	Anexo 13	96,805
ACTIVO NO CORRIENTE			Total Pasivo Corriente		
Inmuebles, maquinaria y equipos	Anexo 7	293,102			475,310
Intangibles	Anexo 7	814,401	PASIVO NO CORRIENTE		
Depreciación y amortización acumulada	Anexo 7	-138,465	Prestamos Reactiva Peru	Anexo 13.1	517,289
Total Activo No Corriente		969,038	Total Pasivo No Corriente		
					517,289
			Total Pasivo		
					992,599
			PATRIMONIO		
			Capital		1,023,050
			Resultados acumulados		76,397
			Resultados del ejercicio		-126,483
			Total Patrimonio		972,964
TOTAL ACTIVO		1,965,563	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,965,563

Fuente: Elaboración propia

Ratio de Liquidez General

FIGURA 17. Ratio de liquidez General

Liquidez General =	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Gastos Anticipados} - \text{Activos diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{996,525 - 43,946}{475,310}$	=	2.00
--------------------	--	---	------------------------------------	---	------

Fuente: Elaboración propia

El ratio nos muestra que la empresa si tiene la capacidad de pagar las obligaciones con el activo corriente. Por cada sol de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con S/. 1.78 y S/. 2.00 nuevos soles para periodo de enero del 2022. Determinando que para ambos escenarios de Estados de Situación Financiera la liquidez general es positiva, sin embargo, se puede apreciar, si es que no se hubiese solicitado el préstamo, el indicar no solo sería óptimo o ideal, significa que la empresa puede cubrir dos veces su pasivo corriente.

La obtención de liquidez por parte de la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C., tiene como política, solicitar un préstamo cada vez que se celebra un contrato de fábrica de software, el cash flow proyectado no era una herramienta utilizada, ya que continuamente la gerencia tomaba la decisión de solicitar ya sea un préstamo o utilizar un sobregiro bancario, siendo este último el producto más caro en el sistema financiero.

Con el cash flow proyectado podemos establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos, anticipando déficit o falta de efectivo, como también, si se llega a tener saldos positivos acumulados al cierre del mes, parte de estos saldos podemos invertir en mercados financieros, como los Overnight, que es un término prestado del inglés que se utiliza en el mundo financiero para referirse a operaciones

que se realizan en el mercado monetario en un plazo de tiempo muy corto. Son, en su mayoría, captaciones con vencimiento de 24 horas; o como máximo de dos o tres días.

La función del cash flow proyectado debe considerar un plan de niveles de autoridad, responsabilidad, y separación de funciones claramente estipuladas con un sistema y procedimientos coherentes con las funciones.



CONCLUSIONES

1. Es importante para toda empresa contar con un cash Flow proyectado, ajustado a la realidad de la actividad empresarial que se desarrolla, en términos de crecimientos esperados en ventas, evolución de los costos operativos, costumbres comerciales, planes de inversión y acceso a fuentes de financiación, permite al administrador financiero programar o planear su gestión en temas tales como: Determinación del saldo óptimo de efectivo, Identificación de períodos con déficit y superávit de caja y la evaluación de la política de crédito.
2. Se determino para fines de estudio el desarrollo del caso práctico con relación a la opción de optar por un préstamo, obteniendo como resultado, con el ingreso del préstamo un ratio de liquidez de S/ 1.78 y un ratio de liquidez sin el préstamo de S/.2.00, determinando que la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C., cuenta con un activo corriente suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo.
3. En el ratio de liquidez, se ha podido apreciar que la decisión de optar por un préstamo sin tener en cuenta el cash flow proyectado, no fue una decisión correcta, ya que sin el préstamo aún se podría pagar las obligaciones que tiene la empresa, incluso, significa que la empresa puede cubrir dos veces su pasivo corriente.
4. El ratio de liquidez, ha demostrado notablemente que con la implementación de un cash flow proyectado obtendremos una mejor toma de decisión al momento de sustentar los requerimientos de préstamos.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la empresa Eficiencia Tecnológica S.A.C., implementar el cash Flow proyectado, porque se ha demostrado que con esta herramienta financiera se ha podido efectuar una evaluación de la liquidez de la empresa, al mismo tiempo, ofrece la oportunidad de conocer el negocio, manejar adecuadamente sus ingresos y advertir situaciones de peligro para la solvencia del mismo.
2. Se sugiere establecer cash flow proyectado, con el cual, se obtendrá una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos, anticipando déficit o falta de efectivo, como también, si se llega a tener saldos positivos acumulados al cierre del mes.
3. Se recomienda tener en cuenta la evaluación proyecta obtenida por el cash Flow proyectado, antes de optar por alguna financiación. Al mismo tiempo, cada proyección se debe incluir la evolución de los indicadores financieros de liquidez.
4. Se sugiere a la Gerencia General y la sub gerencia de Administración y Finanzas que con una implementación de un cash flow proyectado, la información que se obtendrá de este análisis será relevante para justificar las solicitudes de préstamos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Allen, F., Myers, S. C., & Brealey, R. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas*. Mac Graw-Hill.
- Apaza, M. M. (2011). *Estados Financieros. Formulación - Análisis - Interpretación. Conforme a las NIIFs y al PCGE*. Instituto Pacífico S.A.C.
- Arcoraci, E. (2013). *CONTABILIDAD Ratios Financieros , Apuntes de Gestión de Recursos Humanos*. Obtenido de docsity: <https://www.docsity.com/es/contabilidad-ratios-financieros/3769322/>
- Baena, N. T. (2008). *La liquidez en los mercados financieros*. Madrid.
- Bernal, M. (2004). *Contabilidad, sistema y gerencia*. CEC.
- borges, L. (4 de octubre de 2017). *Flujo de caja operativa: que es y como calcular*. Obtenido de Blog Azul : <https://jornadadogestor.com.br/o-que-e/fluxo-de-caixa-operacional/>
- Brachfield, P. (2009). *Gestión del crédito y cobro*. Bresca Profit.
- Brigham, E., & Houston, J. (2005). *Fundamentos de Administración Financiera*. Thomson Learning.
- Brito. (2004). *Contabilidad Administrativa*. Pearson.
- Burbano, J. R. (2000). *PRESUPUESTO*. Universidad del valle.
- Calleja, F. B. (2017). *Análisis de Estados*. Pearson Educacion. Obtenido de Pearson Educacion
- Castro, A. M., & Castro, J. M. (2014). *Crédito y cobranza*. Grupo Editorial Patria.
- Catacora, F. (2008). *Contabilidad, la base para decisiones gerenciales*. Mc Graw Hill.
- Catú, A. (2004). *Criterios Contables*. CO-BO.
- Chaves, E. (2005). *Administración de materiales*. Universidad Estatal a Distancia.
- Concepción, N. (2010). *Manual contabilidad financiera I: Conceptos básicos*. Obtenido de eduinnova: <http://www.eduinnova.es/monografias2010/nov2010/financiera1.pdf>
- Ena, B., & Delgado, S. (2008). *Contabilidad General y Tesorería*. Paraninfo.
- Estupiñán, R. (2009). *Estado de Flujos de Efectivo y de otros Flujos de Fond*. Ecoe Ediciones.
- Fagilde, C. (2009). *Principios de presupuesto*. V.P.D.S. - BARINAS.

- Flores, J. (2010). *Flujo de Caja y el Estado de Flujos de Efectivo*. Entrelíneas.
- Flores, S. J. (2010). *Flujo de Caja y el Estado de Flujos de Efectivo*. Entrelíneas.
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera*. PEARSON.
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera* (9 ed.). PEARSON.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. (11 ed.). Pearson.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson.
- Goicochea, M. R. (2009). *Sistema de control de inventarios del almacén de productos terminados en una empresa metal mecánica*. Obtenido de <http://cybertesis.urp.edu.pe/handle/urp/175>
- Gómez, J. (2003). *Contabilidad general y tesorería*. Ediciones Pirámide.
- Gómez-García, V., & Palao, J. (2010). . *Rentabilidad y Flujo de caja*. Editorial Setiembre.
- Gordon, P. (2005). *Presupuestos, planificación y control*. PEARSON.
- Herrera, A. P. (2006). *Sistema de inventarios*. Obtenido de http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/monografias/basic/herrera_pa/cap3.pdf
- Hirache, L. (2013). *El flujo de caja como herramienta financiera*.
- Horne, V., & J., W. (2010). *Fundamentos de administración financiera* (13 ed.). (PEARSON, Ed.)
- Jiménez, A. H. (2007). *Manual*. Obtenido de práctico del plan general de contabilidad: http://www.camaramadrid.es/asp/pub/docs/manual_practico_del_plan_general_contable.pdf
- Madroño, M. C. (2016). *Administración financiera del circulante*. PROMOTORSE.
- Marín, G. S. (2011). *Contabilidad básica*. Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.
- Mendoza, B. (2017). *El flujo de caja con proyecciones, como parte de los*. Obtenido de docsity: <https://www.docsity.com/es/flujo-de-caja-con-proyeccionescomo-parte-de-los-estados-financieros/2141779/>
- Moreno, J. (2018). *Prontuario de finanzas empresariales*. Grupo editorial Patria.

- Muñoz, F. P. (2002). *El dinero*. Obtenido de UAM: https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/felix/documentos/precios_BdE.pdf
- Ortiz, H. (2017). *Finanzas Básicas para no Financieros* (2 ed.). Cengage Learning.
- Palma, J. (15 de abril de 2013). *Análisis y proyecciones del flujo de caja*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/SalvadorPalma/todo-sobre-el-flujo-de-caja>
- Pérez, J. C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. ESIC.
- Perez-Carballo, J. (2010). *El diagnóstico Económico y Financiero de la Empresa*. Editorial Esic.
- Pérez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. ESIC.
- Rajadell, M. (2003). *Creación de empresas*. UPC.
- Ramírez, D. P. (2008). *Contabilidad Administrativa*. McGraw-Hill.
- Rey, J. (2012). *Proceso integral de la actividad comercial*. McGraw-Hill.
- Ros, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2000). *Fundamentos de Finanzas*. Mac Graw-Hill.
- Rovira. (2014).
- Salazar, G. T. (2011). *Contabilidad, Costos y Presupuestos*. Legal Publishing.
- Sánchez, C. D. (2009). *El Presupuesto*. Cengage Learning.
- Torres, G. S. (2011). *Contabilidad, Costos y Presupuestos*. Legal Publishing.
- Torres, R., Jiménez, F., Pérez, P., & Jiménez, M. (2011). *La Administración de las Cuentas por Cobrar y su efecto en la eficiencia económica de la empresa de materiales de la construcción las Tunas*. Observatorio de la Economía Latinoamericana.
- Urteaga, A. G. (2010). *Liquidez, Volatilidad Estocástica y Saltos*. Universidad de Cantabria.
- Urteaga, A. G. (2010). *Liquidez, Volatilidad Estocástica y Saltos*. Universidad de Catabria.
- Urzúa, F. (marzo de 2022). . *¿Qué es el flujo de caja y cuál es su importancia?* Obtenido de <https://www.chipax.com/blog/que-es-el-flujo-de-caja-y-cual-es-su-importancia/>
- Van, h., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. PEARSON.
- Vázquez, R. B. (13 de noviembre de 2016). *Flujo de caja financiero*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/flujo-de-caja-financiero.html>

Velasco, N. L. (2013). *Guía de estudio Contabilidad*. Obtenido de euroamericano: [http://www.euroamericano.edu.ec/contenido/0023 Contabilidad de Costo 1/GUIA DE ESTUDIO CONTAB. COSTO.pdf](http://www.euroamericano.edu.ec/contenido/0023%20Contabilidad%20de%20Costo%201/GUIA%20DE%20ESTUDIO%20CONTAB.%20COSTO.pdf)

Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2016). *Contabilidad Financiera* (14 ed.). Cengage Learning Editores, S.A.

Westreicher, G. (13 de febrero de 2018). *Flujo de caja por acción (cash flow per share)*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/flujo-caja-accion-cash-flow-per-share.html>

Wild, J. S., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros* (9 ed.). Interamericana Editores.



ANEXOS



Lima ,24 de noviembre del 2022

Señores:

UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANZAS CORPORATIVAS

Autorizamos:

Mediante el presente se autoriza brindar las facilidades que requiera a el Sr. VALDIVIA NAVARRETE OMAR RENATO RUBEN con DNI 73944339 con el propósito que pueda culminar su trabajo de SUFFICIENCIA PROFESIONAL que conlleve a la obtención de su título de CONTADOR PÚBLICO a quien recordamos su excelente desempeño profesional cuando pertenecía a nuestra empresa.

Atentamente:

Walter Montero Marcos
Gerente General

Efitec todos los derechos reservados
Sede: 939 Avenida Primavera San Borja, Of. 55102, Lima, Lima 15037, PE