



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA  
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL  
PROTECTOR SCRL, 2021**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADORA PÚBLICA**

**Autora:**

**Bach. Vasquez Leonardo Cinthya Angela  
<https://orcid.org/0000-0002-2921-8631>**

**Asesor:**

**Mg. Chapoñan Ramirez Edgard  
<https://orcid.org/0000-0002-5002-572X>**

**Línea de Investigación:**

**Línea Gestión y Emprendimiento Empresarial**

**Pimentel – Perú**

**2023**

## **Aprobación de la Tesis**

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA  
INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021**

---

Vasquez Leonardo Cinthya Angela  
**AUTORA**

---

Dra. Cabrera Sanchez Mariluz Amalia  
**PRESIDENTE DE JURADO**

---

Mg. Rios Cubas Martin  
**SECRETARIO DEL JURADO**

---

Mg. Chapoñan Ramirez Edgard  
**VOCAL DEL JURADO**

---

Dr. Vidaurre García, Wilmer Enrique  
**ASESOR DE TESIS**


**DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD**

Quien suscribe la **DECLARACIÓN JURADA**, soy **egresada** del Programa de Estudios de la **Escuela Profesional de Contabilidad** de la Universidad Señor de Sipán S.A.C, declaro bajo juramento que soy autora del trabajo titulado:

**“ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021”**

El texto de mi trabajo de investigación responde y respeta lo indicado en el Código de Ética del Comité Institucional de Ética en Investigación de la Universidad Señor de Sipán (CIEI USS) conforme a los principios y lineamientos detallados en dicho documento, en relación a las citas y referencias bibliográficas, respetando al derecho de propiedad intelectual, por lo cual informo que la investigación cumple con ser inédito, original y autentico.

En virtud de lo antes mencionado, firma:

VASQUEZ LEONARDO CINTHYA ANGELA	DNI: 46654542	
---------------------------------	---------------	---

Pimentel, 25 de enero de 2023.

## **DEDICATORIA**

Dedico esta tesis para mis familiares quienes me dan su amor, dedicación, y a aquellas personas quienes estuvieron involucrados en esta investigación, brindándome su apoyo, confianza y consejos.

LA AUTORA

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios, por darme la vida, sabiduría y entendimiento, y a mis padres por su cariño, y apoyo.

Agradezco a mi asesor por brindarnos sus conocimientos, por su paciencia y guiarnos durante la investigación de la tesis, estoy muy agradecida con el Sr Jorge Zavaleta, gerente general de la Empresa Inversiones El Protector SCRL, por darme la oportunidad de iniciar esta investigación.

LA AUTORA

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado “Estrategias financieras para mejorar la liquidez de la empresa “Inversiones El Protector S.C.R.L., 2021” tuvo por objetivo general determinar si la implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará la liquidez de la empresa, habiéndose aplicado un estudio del tipo Aplicada y Descriptiva y cuantitativa, ya que para realizarlo se creyó pertinente analizar sus Estados Financieros comprendidos entre los periodos 2019, 2020 y 2021, de la misma manera la investigación presentó un diseño No experimental, como población se consideró a todos los 11 trabajadores, siendo la unidad de análisis, el Gerente General y Contador. Las técnicas utilizadas fueron las entrevistas dirigidas y el análisis documental, y como instrumentos se emplearon la guía de entrevista, y la guía de análisis documental.

En cuanto a los resultados obtenidos se debe señalar que en la actualidad la empresa no viene aplicando estrategias de financiamiento, encontrándose asimismo, que en los periodos analizados su liquidez ha ido disminuyendo progresivamente, producto de los efectos de la Pandemia del COVID 19, y que le ha generado la falta de capacidad para atender oportunamente sus deudas y obligaciones corrientes, de la misma manera se ha llegado a establecer que durante este tiempo, el negocio se ha visto en la necesidad de acceder a financiamientos externos y en donde su patrimonio se ha visto seriamente comprometido. Finalmente sé llegó a concluir que la empresa necesita establecer estrategias que ayuden a la gerencia a buscar alternativas de mejora para su desarrollo económico y financiero.

**Palabras claves:** Estrategias Financieras, Liquidez, Obligaciones Corrientes.

## ABSTRACT

The present research work called "Financial strategies to improve the liquidity of the company "Inversiones El Protector S.C.R.L., 2021" had as a general objective to determine if the implementation of adequate financial strategies will improve the liquidity of the company, having applied a study of the Applied and Descriptive and quantitative type, since to do it it was considered pertinent to analyze its Financial Statements between the periods 2019, 2020 and 2021, in the same way the research presented a Non-experimental design, as a population all 11 workers were considered, being the unit of analysis, the General Manager and Accountant. The techniques used were directed interviews and documentary analysis, and as instruments the interview guide and the documentary analysis guide were used.

Regarding the results obtained, it should be noted that at present the company has not been applying financing strategies, also finding that in the periods analyzed its liquidity has been progressively decreasing, as a result of the effects of the COVID 19 Pandemic, and that it has generated the lack of capacity to timely meet its debts and current obligations, In the same way, it has been established that during this time, the business has seen the need to access external financing and where its assets have been seriously compromised. Finally, I conclude that the company needs to establish strategies that help management seek alternatives for improvement in its economic and financial development.

**Key words:** Financial strategies, liquidity, current obligations.

## ÍNDICE

Páginas preliminares:

Aprobación de la tesis .....	II
Dedicatoria .....	IV
Agradecimiento .....	V
Resumen .....	VI
Palabras claves .....	VI
Abstract .....	VII
Keywords.....	VII
Índice.....	VIII
Índice de tablas .....	X
índice de figuras .....	XI
I. INTRODUCCIÓN .....	12
1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA.....	13
1.2. ANTECEDENTES DE ESTUDIO.....	19
1.3. TEORÍAS RELACIONADAS AL TEMA .....	30
1.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	51
1.5. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DEL ESTUDIO .....	51
1.6. HIPÓTESIS.....	53
1.7. OBJETIVOS.....	53
1.7.1. Objetivo General .....	53
1.7.2. Objetivos Específicos.....	53
ii. MATERIAL Y MÉTODO .....	54
2.1. TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN .....	54
2.2. POBLACIÓN Y MUESTRA .....	56
2.3. VARIABLES Y OPERACIONALIZACIÓN .....	57
2.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS, VALIDEZ Y CONFIABILIDAD .....	60
2.5. PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS DE DATOS .....	61
2.6. CRITERIOS ÉTICOS .....	61
2.7. CRITERIOS DE RIGOR CIENTÍFICO .....	62



III. RESULTADOS .....	63
3.1. TABLAS Y FIGURAS .....	63
3.2. DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS .....	98
3.3. APORTE CIENTÍFICO.....	103
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	114
REFERENCIAS.....	118
ANEXOS .....	125

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. POBLACIÓN DE ESTUDIO .....	56
TABLA 2. OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE.....	58
TABLA 3. OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE.....	59
TABLA 4 DIMENSIÓN 1: ENTREVISTA REALIZADA AL GERENTE GENERAL Y CONTADOR ..	63
TABLA 5 DIMENSIÓN 2: ENTREVISTA REALIZADA AL GERENTE GENERAL Y CONTADOR ..	66
TABLA 6 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2019.....	71
TABLA 7 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2020.....	72
TABLA 8 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021 .....	73
TABLA 9 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO AÑO 2022 .....	74
TABLA 10 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO AÑO 2023 .....	75
TABLA 11 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2019, 2020, 2021 – ANÁLISIS HORIZONTAL .....	76
TABLA 12 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2019, 2020, 2021, 2022 Y 2023 - ANÁLISIS HORIZONTAL .....	78
TABLA 13 ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2019 .....	86
TABLA 14 ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2020 .....	86
TABLA 15 ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021 .....	87
TABLA 16 ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADOS AÑO 2022 .....	87
TABLA 17 ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADOS AÑO 2023 .....	88
TABLA 18 ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2019, 2020, 2021 – ANÁLISIS HORIZONTAL	89
TABLA 19 ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2019, 2020, 2021, 2022 Y 2023 – ANÁLISIS HORIZONTAL .....	90
TABLA 20 DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR S.C.R.L.....	105

## ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1 BENEFICIOS DE APLICAR LA ESTRATEGIA FINANCIERA EFICAZ.....	35
FIGURA 2. ESTRATEGIA FINANCIERA.....	39
<b>FIGURA 3 REPRESENTACIÓN DEL ACTIVO .....</b>	<b>80</b>
<b>FIGURA 4 REPRESENTACIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE .....</b>	<b>81</b>
<b>FIGURA 5 REPRESENTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE .....</b>	<b>82</b>
<b>FIGURA 6 REPRESENTACIÓN DEL PASIVO CORRIENTE .....</b>	<b>83</b>
<b>FIGURA 7 REPRESENTACIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE .....</b>	<b>84</b>
<b>FIGURA 8 REPRESENTACIÓN DEL PATRIMONIO .....</b>	<b>85</b>
<b>FIGURA 9 VENTAS - AÑOS 2019, 2020 Y 2021 .....</b>	<b>91</b>
<b>FIGURA 10 UTILIDAD BRUTA - AÑOS 2019, 2020 Y 2021 .....</b>	<b>92</b>
<b>FIGURA 11 RENTA IMPONIBLE – AÑOS 2019, 2020 Y 2021 .....</b>	<b>93</b>
<b>FIGURA 12 UTILIDAD NETA - AÑOS 2019, 2020 Y 2021 .....</b>	<b>94</b>
<b>FIGURA 13 ÁREA DE CAJA .....</b>	<b>145</b>
<b>FIGURA 14 ÁREA ADMINISTRATIVA .....</b>	<b>145</b>

## I. INTRODUCCIÓN

Las empresas comerciales en el país y especialmente en nuestra Región, constituyen un motor muy indispensable para su desarrollo, en razón a la fuerza de emprendimiento; sin embargo, la mayoría de ellas orientan la administración de sus recursos en lo cotidiano, con escasas herramientas financieras y estrategias administrativas, es decir, no prevén adecuadamente su capital de trabajo, sus inversiones, y sus gastos operativos, por lo que resulta pertinente señalar que, no es suficiente contar con buenas ideas o tratar de incrementar los beneficios en el corto plazo, ya que actualmente los negocios necesitan operar a través de la implementación de mejoras continuas y de aplicar técnicas, métodos o herramientas que contribuyan al uso óptimo de sus finanzas.

Asimismo, se debe mencionar que, la liquidez para toda entidad es parte fundamental dentro de su operatividad y de su situación financiera, que les permita contar con la capacidad suficiente para poder implementar estrategias competitivas, y desarrollar habilidades que le permita crear productos u ofrecer servicios diferentes a los de sus competidores. Es por ello que, resulta necesario que cada empresa, en especial “Inversiones El Protector S.C.R.L.”, planee, cree y maneje un sistema operativo que le permita controlar sus costos, y gastos, con lo que podrá racionalizar debidamente sus niveles de liquidez.

Dicho en otras palabras, se deberá determinar en qué medida la implementación de estrategias financieras permitirán optimizar los índices de liquidez a corto plazo de la empresa, así como establecer la pertinencia o no de solicitar financiamiento externo bajo la modalidad de cualquier tipo de endeudamiento, o recurrir a financiamiento interno a través de mayores aportes por parte de los propietarios, habiéndose llegado a la conclusión que, debido a las dificultades presentadas en la empresa, por la poca disponibilidad de recursos, es que se ha considerado aplicar una serie de estrategias financieras.

En tal sentido, y frente a la necesidad de implementar estas estrategias y de tomar decisiones que ayuden a optimizar la administración de sus recursos, se llevó a cabo la presente investigación en la empresa “Inversiones El Protector S.C.R.L.”, y para lo cual se aplicará el siguiente esquema:

En el capítulo I, se detalla el problema de estudio, los antecedentes de investigación en el ámbito internacional, nacional y local; asimismo, abarca las teorías de las variables tanto independiente como dependiente, se formula el problema investigado, la justificación por la cual se realiza el estudio, así como las hipótesis formuladas y los objetivos a alcanzar.

En el capítulo II, se explica la metodología aplicada como tipo y diseño, al igual que la determinación de población y muestra que son objeto de análisis; de la misma manera se detalla la operacionalización de variables, y describe las técnicas e instrumentos utilizados, posteriormente se fundamenta el proceso de análisis de datos y consideraciones éticas.

En el capítulo III, se continúa con la presentación y análisis de los resultados encontrados, se realiza la discusión y su vez, el desarrollo del aporte científico, llegando a determinar el objetivo general planteado.

En el capítulo IV, se muestra el desarrollo de conclusiones y recomendaciones que se han estimado convenientes para el desarrollo de la investigación, dando a conocer los puntos críticos y mejoras a las cuales se llegó.

Finalmente, se enlistan las correspondientes referencias bibliográficas, así como los anexos respectivos.

## **1.1. Realidad Problemática**

### **1.1.1. Internacional**

En Ecuador, Terán (2018) sobre su artículo “Las estrategias de financiamiento para una mayor competitividad en empresas comerciales ecuatorianas”, sostiene que las carencias encontradas en las empresas del Ecuador, se vinculan directamente con el inadecuado manejo de los recursos económicos, por la falta de controles en sus procesos operacionales y en cuanto a los gastos incurridos, debido a que no se tienen establecidos adecuados planes financieros, conllevándolas a tener un bajo rendimiento y competitividad en el sector comercial. De esta manera, es importante el desarrollo de estrategias financieras en las operaciones habituales de tales negocios, con apoyo de una adecuada gestión y análisis de las decisiones tomadas por parte de los altos

funcionarios, de modo tal que las empresas puedan contar con una posición financiera sólida y eficiente en base a una planeación financiera eficaz para el mejoramiento de sus resultados, es decir en la mejora de sus índices de liquidez.

En México, García et al. (2019) sobre su artículo “Aplicación de estrategias financieras en los pequeños y medianos empresarios: dificultades y perspectivas de análisis”, señalan que la dificultad central en los pequeños y medianos comerciantes se enfoca en la carencia de conocimientos, habilidades de gerencia mínimas e inadecuada gestión de los fondos, provocando que las operaciones diarias se desarrollen sin ninguna práctica profesional; de forma adicional se han encontrado ciertas debilidades en las prácticas de gestión, todo ello debido a la ausencia de técnicas financieras eficientes para el buen uso de los recursos. Es así que, las empresas analizadas demandan de manera urgente el establecimiento de estrategias óptimas que proporcionen los mecanismos necesarios para una dirección y control eficaz sobre los fondos disponibles, es decir, establecer de manera inmediata acciones para optimizar sus recursos.

En Ecuador, Alonso y Chávez (2021) sobre su artículo “Administración de recursos financieros y estrategias competitivas en los negocios de la región de Machala”, manifiestan que la privación de conocimientos sobre aspectos financieros es la razón por la cual las pequeñas y medianas empresas de esta región presenten dificultades o limitaciones en relación al acceso de fuentes financieras de ciertas entidades bancarias, situación que ha provocado que acudan a las fuentes de financiamiento informales, cuyos costos financieros superan las tasas de 20% o 25%, para así poder renovar los activos de bienes muebles, o solventar deudas; esto pone en evidencia las deficientes prácticas de administración financiera que permitan destinar y controlar mejor los recursos y egresos en tales negocios. Por tanto, es de gran importancia que las empresas diseñen y pongan en práctica estrategias de financiamiento que procuren mantener un eficiente uso del dinero generado de las actividades económicas.

En Colombia, Gámez et al. (2018) sobre su artículo “Problemas financieros en los pequeños y medianos comerciantes de Colombia y Latinoamérica”, indican que muchas de las empresas son muy lentas para generar liquidez por falta de un adecuado manejo financiero, planes de mejorar

su capacidad y responder ante sus obligaciones con terceros. Entre los factores que determinan estos inconvenientes y que ocasionan resultados negativos en el desarrollo y estabilidad de estos negocios en el mercado, se encuentran el acceso a financiamiento, planeación y distribución de los recursos, así como la gestión financiera. Por tanto, es relevante analizar muy expeditivamente estos factores que provocan problemas financieros, para posteriormente encontrar qué aspectos son los que afectan y en qué medida la mayoría de estos negocios poseen una baja productividad a comparación con empresas de otros sectores.

En Ecuador, Timbilay Caicedo (2020) en su artículo “Riesgos financieros en las empresas de Latacunga”, señalaron que las empresas comerciales enfrentan fuertes variaciones constantes en su economía debido a los bajos resultados de liquidez, crédito y rentabilidad, siendo estas las razones de la inadecuada gestión de sus activos, habiéndose podido establecer que la liquidez de muchas empresas ecuatorianas no se viene obteniendo con mayor eficiencia, por lo que resulta pertinente que se apliquen un conjunto de propuestas que se están planteando a fin de mitigar totalmente los riesgos inherentes a cualquier fuente de financiamiento, y que harán más eficientes los procesos productivos de estas empresas, por lo que, los planteamientos deberán partir por hacer más eficaces sus planes financieros en base a una adecuada planificación de sus procesos operativos, administrativos, logísticos y financieros.

En Colombia González (2020) en su artículo “Leaseback: la opción de liquidez de las empresas durante la pandemia del COVID 19”, sostiene que la falta de financiamiento no es una dificultad financiera actual, y se conoce como un hecho bastante complicado que afecta sobre manera las operaciones de las empresas al escasear de fondos suficientes en bien del cumplimiento de sus compromisos propios de actividades, ni mucho menos cumplir con sus obligaciones para con el Estado, debiendo destacarse que una las mayores deficiencias relacionadas con la falta de liquidez, es que las ventas no se han estado realizando de acuerdo a las programaciones hechas con anticipación, por lo que la mayoría de estos negocios ha incumplido seriamente con sus pagos por la reducción drástica de sus ingresos de toda índole, siendo que resulta necesario acceder fuentes de financiamiento como el Leaseback.

### 1.1.2. Nacional

En Lima, Babarczy (2020) sobre su artículo “¿Cómo implementan las estrategias financieras los negocios peruanos ante la crítica situación sanitaria?”, hace mención que es conocido que las consecuencias económicas de la crítica situación de la pandemia por el Covid-19, han establecido nuevas perspectivas sobre la aplicación de estrategias financieras en los negocios peruanos; lo cual indica que, las estrategias tuvieron que adaptarse a muchos escenarios cuyas condiciones han variado de modo repentino, ocasionando diversos retos en los diferentes sectores económicos. Por tanto, el autor explica que un negocio espera lo mejor, pero cada vez debe estar prevenido para lo peor, lo que, en otras palabras, significa que las empresas demandan de la integración en su análisis financiero, distintos escenarios contrarios que le ayuden para estar preparadas ante cualquier evento de escasez de liquidez, de la misma manera, efectuar planes totalmente dinámicos, analizando el grado de incertidumbre.

En Lima, Ardiles (2018) sobre su artículo “Estrategias financieras empresariales”, sostiene que se ha podido evidenciar que las pymes de la ciudad de Lima en su mayoría no cuentan con planes estratégicos integrales que les facilite establecer metas operativas al corto y mediano plazo, a pesar de ello, no tienen la voluntad necesaria o mínima para elaborar un plan financiero efectivo que les permita atender eficaz y satisfactoriamente sus actividades para el alcance de los objetivos previstos, entonces, al llevarse a cabo las estrategias financieras, es muy importante tomar en cuenta la posición actual de dichas empresas, conjuntamente con las proyecciones financieras, sin olvidar considerar los adecuados informes financieros que faciliten la toma de decisiones en base a los Estados Financieros presentes y proyectados.

En Lima, Patiño (2018) sobre su artículo “Planeamiento financiero en las medianas y pequeñas empresas”, refiere que este tipo de negocios no vienen implementando una planificación financiera eficaz y cuyos resultados sean alentadores; dado que en su mayoría no toman gran consideración respecto a la disponibilidad de estructuras financieras, por la simple razón de que continuamente las actividades diarias se llegan a saturar y no tienen la capacidad de apaciguarlas para realizar la debida planificación. Por otra parte, gran parte



de estos negocios suelen complicarse debido a los obstáculos de acceder a las fuentes de financiamiento existentes para brindarles la liquidez necesaria para ejecutar sus actividades rutinarias, por lo que deben recurrir a altas tasas de interés de las instituciones y financieras privadas, o arriesgarse a perder su negocio, de lo contrario, obtener de manera drástica resultados financieros no acordes a lo previsto por los gerentes y los propietarios.

En Lima, Roca et al. (2020) sobre su artículo “Las estrategias de financiamiento sostenibles frente a casos de riesgo empresarial”, mencionan que las estrategias financieras reflejan la fuerza vital de la empresa, son decisiones de planeamiento el cual permite mejorar la eficiencia y crear valor a la empresa. La situación de riesgo empresarial implica un daño de distintas maneras en el aspecto interno y externo de los negocios, lo cual tiende a afectar su situación financiera, al no ser gestionada a tiempo. Por tal motivo, es importante que los riesgos puedan prevenirse a partir del manejo financiero acorde al sector de la empresa; y de ser aspectos de planificación implementadas en casos específicos para optimizar la eficiencia y añadir valor, es necesario determinar en la administración estratégica como metas a corto y largo periodo a fin de alcanzar la permanencia financiera. En definitiva, se deben aplicar estrategias financieras a corto plazo, ante los posibles riesgos que podrían presentarse, antes que la situación se complique y el riesgo sea imposible de corregir.

En Lima, Lira (2019) en su artículo “Cómo afrontar problemas de iliquidez”, menciona que, en situaciones complicadas, es decir, cuando se observen indicadores de falta de liquidez en las empresas, se tienen que tomar decisiones urgentes y audaces a fin de que se mejoren estos índices, debiendo tomarse en consideración que muchos negocios se han visto afectados por la caída del consumo de la población, no habiéndose logrado tampoco que muchas empresas logren expandirse por diversas realidades y porque no se tomaron las acciones más adecuadas, conjuntamente con una ineficiente gestión de los procesos operativos, que afectaron sobremanera la producción por el alza y baja constante de los precios, por lo que para lograr el permanente sostenimiento de

la liquidez, se requieren llevar a cabo esfuerzos más productivos consistentes en efectuar ventas preferentemente al contado y cobranzas rápidas.

En Lima, Panez y Chacaliza (2020) sobre su artículo “Negocios sin liquidez ¿a qué circunstancias se enfrentan?”, manifiestan que los problemas principales de falta de liquidez observados en gran parte de las empresas peruanas, permiten exponer claramente en qué consisten las estrategias a implementar para cambiar esta situación, y de obtenerse los resultados, se expondrán las condiciones para demostrar las causas por las que han venido surgiendo los bajos recursos obtenidos, y de esta manera sugerir las alternativas al problema antes citado. Las estrategias para aumentar la liquidez comienzan con una adecuada planificación para el manejo de estos recursos, identificando las fuentes de ingreso adecuadas y las razones por las cuales muchas de estas operaciones comerciales no gestionan adecuadamente los fondos necesarios, siendo esta la razón del porque se enfrentan serios problemas de iliquidez.

### **1.1.3. Local**

Con respecto a la realidad problemática local, se puede señalar que uno de los mayores inconvenientes que presenta la empresa Inversiones el Protector S.C.R.L., es que en más de una ocasión no ha contado con los recursos financieros suficientes para atender sus procesos operativos, generándole, por consiguiente, el no poder atender ni cumplir oportunamente con sus objetivos empresariales, afectando por consiguiente sus índices de liquidez, siendo así que, parte de la problemática del negocio se encuentra enfocada básicamente en la serie de inconvenientes presentados por la falta de disponibilidad inmediata de fondos; evidenciando insuficientes recursos para amortizar su deudas corrientes, tales como pagos a los trabajadores, a la Administración Tributaria, proveedores, acreedores y servicios básicos como agua y energía eléctrica.

Esta situación anómala no le ha permitido a la empresa cumplir con sus objetivos trazados, teniendo como resultado, ineficientes operaciones por los escasos índices de liquidez, siendo esta la razón principal del porque la Gerencia General de la empresa ha creído pertinente implementar un conjunto de estrategias financieras con la finalidad de optimizar sus índices de liquidez,

debiendo destacarse, asimismo, que, estas deficiencias se han acentuado a partir del año 2018, donde se han podido identificar serios inconvenientes de liquidez, y lo que es más preocupante aún, es que su patrimonio se encuentra comprometido ante terceros, sin dejar de mencionar que otro de los problemas encontrados, es la gran cantidad de stock de mercaderías, o de otras que se encuentran dañadas por un inadecuado manejo de los inventarios.

Se ha podido identificar también que, la empresa no está llevando una debida planificación y un buen manejo de sus procesos contables, lo que ocasiona que no se pueda conocer en detalle las cuentas por cobrar, ni el nivel de mercaderías disponibles para la venta, generándole un grave problema financiero, que la obliga a seguir endeudándose, poniendo en riesgo su patrimonio total, por lo que se considera importante la investigación en razón de que se va a poder corroborar y brindar información necesaria referida a la real situación económica y financiera de la empresa, y de esta manera proponer estrategias financieras que le permita lograr el equilibrio entre sus ingresos y gastos, y sobre todo, optimizar el manejo de su liquidez.

Cabe señalar finalmente que la empresa Inversiones el Protector S.C.R.L., está ubicada en la Calle 7 de enero N° 1442, de la ciudad de Chiclayo, en la Región Lambayeque; y se encuentra identificada con RUC N° 20488061551, se encuentra dedicada a la venta al por mayor y menor de productos de plásticos para el hogar, y actualmente cuenta con 10 años de operaciones, habiendo iniciado sus actividades el 11 de julio del año 2012, y se encuentra empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para hacer contrataciones con el Estado Peruano.

## **1.2. Antecedentes de estudio**

### **1.2.1 A nivel Internacional**

Gonzales (2019), en Colombia, en su investigación “Desarrollo de estrategias financieras mediante el análisis de los Estados Financieros 2019, 2020 de MACROASEO S.A.S., para el crecimiento y sostenibilidad “, tesis de grado en la Corporación Universitaria Minuto de Dios. Tuvo como objetivo

plantear el desarrollo de estrategias financieras mediante el análisis de los EE. FF., de la citada empresa para su crecimiento y que le permita al gerente general la toma de decisiones oportunas que lo lleve a optimizar sus recursos financieros. La investigación tiene un enfoque del tipo descriptiva, inductiva y deductiva, aplicando las técnicas de observación de las entrevistas, y guías de entrevistas, y en cuanto a la población se analizó al departamento de contabilidad. Los resultados mostraron que existen deficiencias en el desarrollo de estrategias financieras por la información y registros insuficientes de los Estados Financieros que no le permiten a la empresa mantener un alto grado de sostenibilidad.

El autor concluyó que, las leyes en Colombia permiten la creación de sociedades por acciones simplificadas, siendo estas el vínculo jurídico perfecto para la creación de las MIPYMES, pero a pesar de la gran cantidad de incentivos con que cuentan, se identificó un impacto negativo en los indicadores financieros por la falta de adecuadas estrategias financieras que le permitan mantener una eficaz sostenibilidad y crecimiento, así como el debido retorno de los fondos.

Terán (2018), en Ecuador, en su investigación “Estrategias financieras determinantes de la competitividad dentro de las micro y pequeñas empresas ecuatorianas”, tesis de grado en la Universidad de las Fuerzas Armadas. Tuvo como objetivo identificar estrategias financieras que influyen con relación a la posición competitiva que necesitan las empresas para su desarrollo y la supervivencia dentro del mercado, utilizo un método exploratorio, descriptivo, con diseño no experimental, obteniendo una población de los colaboradores de seis entidades de la provincia de COTOPAXI, utilizo la técnica de cuestionarios con escala de tipo Likert, determinando como conclusión que al establecer de forma adecuada las estrategias financieras es la variable mediante el cual su impacto es positivo dentro de la competitividad de las micro y pequeñas empresas (PYMES) analizadas, alcanzando la correlación de Pearson con un coeficiente de 0.822 y un  $p(0.045) \leq 0.05$  rechazando la hipótesis nula.

El autor concluyó que, una vez realizado el diagnóstico de la situación financiera de las PYMES ecuatorianas, se evidenció la carencia de una adecuada toma de decisiones, siendo esta la razón principal del porque se

decidió la implementación de un conjunto de estrategias financieras como factores determinantes para lograr una excelente competitividad a corto plazo y que se reconoció mediante la técnica de cuestionarios con preguntas cerradas.

Estrada y Acevedo (2019), en Colombia, en su investigación “Estrategias financieras para la intervención de las PYMES en crisis económica “, tesis de grado en la Universidad Tecnológico de Antioquia. Tuvo como objetivo analizar estrategias financieras para implementarlas en las PYMES y de esta manera evitar que caigan en crisis económica. El tipo del estudio fue descriptivo empleando la investigación documental, el trabajo de campo y bibliográfica, con un diseño no experimental, siendo las técnicas de indagación como las encuestas, mediante cuestionarios aplicados a los propietarios. La población se conformó por el recurso humano de las PYMES. Los resultados determinaron que estos micro y pequeños negocios no cuentan con adecuadas estrategias financieras que les permita afrontar con total responsabilidad los momentos de crisis económica, ni tampoco cuentan cierta razonabilidad en su información.

Los autores concluyeron que, se ha podido evidenciar que, una vez realizado el diagnóstico de los niveles de competitividad de las PYMES colombianas, se puede resumir que estas carecen de eficaces estrategias financieras con la finalidad de afrontar y enfrentar debidamente las crisis en materia económica, y que corresponden básicamente a no poder disponer oportunamente de efectivo a corto plazo para cubrir sus necesidades de caja.

Sarmiento y Suarez (2020), En Ecuador, en su investigación “Estrategias financieras para mejorar la liquidez en una empresa ubicada en la ciudad de Guayaquil “, tesis de grado en la Universidad de Guayaquil. Tuvo como objetivo aplicar estrategias financieras para mejorar la liquidez de las empresas de dicho departamento. El estudio presentó una metodología en base al estudio de campo, del tipo descriptivo, en base a un diseño No experimental, en donde se aplicaron encuestas al personal de estos negocios para conocer las deficiencias ahí identificadas. Los resultados obtenidos señalan que las finanzas de estas empresas se ven afectadas al no aplicarse medidas financieras acertadas que permitan la óptima gestión de sus procesos, y sobre todo identificar las falencias

de corte financiero que presentan los negocios, y que en definitiva vienen afectando sus índices de liquidez a corto y mediano plazo.

Los autores concluyen que, estas empresas deben implementar adecuadas estrategias financieras, como la correcta selección de sus clientes, e implantar eficaces políticas de cobro, así como de selección y pago a sus proveedores, con capacitaciones permanentes del personal en el manejo del sistema contable, aplicando instrumentos de estudio financiero para la oportuna evaluación de los índices de liquidez, con énfasis en las políticas crediticias.

Peña (2018), en Chile, en su investigación “Almacecomex seguridad y liquidez a tus existencias “, tesis de posgrado en la Universidad de Chile. Tuvo como objetivo proponer la implementación de almacenes de depósitos para empresas comerciales con la finalidad de proporcionar altos niveles de liquidez a los inventarios. El tipo estudio fue del tipo propositivo con diseño No experimental, mediante el análisis situacional de los almacenes de existencias, así como a través de técnicas de recolección de datos en base a encuestas, en donde la población estuvo conformada por los gerentes de diversas empresas dedicadas a este rubro. Los resultados señalan que no existen adecuados controles de los stocks de inventarios, así como documentos formales que señalen el almacenamiento regular de las existencias, tanto que se ha podido identificar stocks demasiado elevados que podrían afectar la liquidez.

El autor concluyó que, se evidencia que no existe un control eficiente control del almacenaje de los productos terminados en los almacenes, especialmente para las PYMES que mantienen elevados stocks de existencias que podría permitirles ingresos hasta por 95 millones de dólares con una tasa de crecimiento del 27% que se relaciona con la incorporación de nuevos productos y que en definitiva van a optimizar los índices de liquidez.

Mosquera y Rodríguez (2020), en Ecuador, en su investigación “Análisis de estrategias financieras para mejorar el crecimiento sostenible del sector comercial de Ecuador”, tesis de grado en la Universidad Católica de Guayaquil. Tuvo como objetivo plantear análisis de estrategias financieras para mejorar el

crecimiento sostenible del sector comercial de dicho país, y de esta manera optimizar su liquidez. El tipo de estudio fue explicativo, con enfoque cualitativo, y con un diseño no experimental, en tanto la población se constituyó por las empresas del sector comercial de la capital, y la muestra se consideró por el total de la población, para ello se utilizaron las técnicas de la entrevista y la revisión documental, con los instrumentos como cuestionario, y fichaje. Los resultados señalan que los representantes de las PYMES de Guayaquil no llevan a cabo un proceso de pre planificación antes de iniciar las labores de sus empresas.

El autor concluyó que, la supervivencia de las pequeñas y medianas empresas depende fundamentalmente de aprovechar sus recursos y capacidades específicas, permitiéndoles por lo tanto tomar una serie de decisiones completamente expeditivas, lo que va a procurarles tener objetivos claros, estrategias, análisis de factores externos e internos, o simplemente, determinar en detalle sus fuentes de ingresos y el destino de estos recursos.

### **1.2.2 A nivel nacional**

Concha y Chavin (2018), en Pasco, en su investigación “Estrategias para la toma de decisiones gerenciales en las empresas del distrito de Chaupimarca”, tesis de grado en la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión. Tuvo como objetivo establecer de mejora para la toma de decisiones gerenciales en las MYPES del mencionado distrito. La investigación tiene un enfoque del tipo aplicada, propositiva, con un diseño no experimental, cuya población de estudio son las pequeñas empresas, aplicándose encuestas mediante un cuestionario y análisis documental. Los resultados dieron a conocer que gran parte de las pequeñas empresas encuestadas señalaron que es importante la implantación de estrategias para la adecuada toma de decisiones, situación que genera resultados adversos para estos negocios, con la consiguiente baja en sus ventas y en sus cobranzas, afectando sobre manera los índices de liquidez.

Los autores concluyen que, la gestión que actualmente vienen realizando las MYPES del distrito de Chaupimarca tiene una deficiente incidencia en la toma de decisiones gerenciales, debido básicamente a la ausencia de estrategias

financieras eficaces, que no les está permitiendo recopilar y analizar sus operaciones financieras como corresponde, por esta razón se ha considerado optimizar estas estrategias para un adecuado desarrollo de sus procesos.

Madai (2019), en Lima, en su investigación “El análisis financiero como estrategia y su incidencia en el proceso de toma de decisiones de los riesgos empresariales en medianas empresas comerciales de la Provincia de Huánuco 2017, 2018”, tesis de grado en la Universidad San Martín de Porras. Tuvo como objetivo demostrar si el análisis financiero incide en el proceso de toma de decisiones de los riesgos empresariales en medianas empresas comerciales de esta provincia. La investigación tuvo carácter descriptivo, correlacional, basada en el análisis de documentación, en tanto, la población está integrada por las 12,236 medianas empresas comerciales y como muestra se tomó a 372 gerentes y se aplicaron encuestas. Uno de los resultados encontrados fue que, las medianas empresas de la provincia de Huánuco no realizan adecuadamente su toma de decisiones que les permita afrontar debidamente sus riesgos.

El autor concluyó que, las herramientas metodológicas de la investigación fueron corroboradas mediante la identificación de los problemas, el uso de abundante información en las etapas de los aspectos teóricos, conceptuales, de la misma manera mediante los objetivos trazados, las hipótesis planteadas, los aspectos propios de la investigación, y ante todo, se han contrastado las hipótesis que han permitido llegar a las correspondientes conclusiones.

Apolino y Leyva (2021), en Lima, en su investigación “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones INGALL S.A.C. en el distrito de San Juan de Miraflores, Lima 2019”, tesis de grado en la Universidad Autónoma del Perú. Tuvo como objetivo establecer de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la liquidez de la empresa. El tipo de investigación tiene un enfoque cuantitativo, descriptiva, correlacional, causal, con un diseño no experimental. La población fue constituida por 12 trabajadores que conforman las partes de la empresa más involucradas con las variables de estudio, habiendo aplicado un cuestionario de 18 preguntas que fueron validadas



por tres expertos en la materia. Unos de los resultados encontrados señalan claramente las deficiencias en la gestión de las cuentas por cobrar que vienen afectando seriamente la liquidez y los resultados del negocio.

Los autores concluyen que, con relación al análisis efectuado a las cuentas por cobrar, estas inciden de manera significativa en la liquidez de la empresa, para lo cual se recomienda la aplicación de eficaces políticas de crédito y cobranzas para un óptimo manejo de la cobranza y la morosidad, habiéndose encontrado que más del 50% de los entrevistados afirmó que la empresa no cumple con las normas y procedimientos establecidos para las ventas.

Arroyo et al. (2020), en Lima, en su investigación “Gestión de las cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez de la empresa SPECPRO S.A.”, tesis de grado en la Universidad Peruana de las Américas. Tuvo como objetivo desarrollar una metodología que le permita al negocio mejorar la gestión de cobros con la finalidad de lograr mayores indicadores de liquidez. La investigación tiene una metodología del tipo cuantitativa, descriptiva, con un diseño No experimental, mediante el uso de la técnica de las entrevistas y análisis documental, las mismas que fueron realizadas al gerente general, al contador y a los Estados Financieros, cuya población fueron los trabajadores de la empresa y la muestra representada por los citados funcionarios. Los resultados mostraron que es importante mejorar la gestión de cobranzas, pero sin perjudicar la relación comercial de los clientes de la empresa.

Los autores concluyen que, considerando que se cuentan con deudas mayores a un año y que muchos de los clientes no gozan de un buen record crediticio, es que se considera oportuno mejorar la gestión de cobranzas de la empresa, teniendo como propuesta, repotenciar el área de créditos y cobranzas y plantear nuevos y más eficientes métodos de cobros, sin perder la estrecha y fluida comunicación que se debe seguir manteniendo con el cliente.

Velásquez (2018), en Trujillo, en su investigación “Análisis de la liquidez y rentabilidad del periodo 2013 al 2017 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Fibrater S.R.L. Chimbote, 2018”; tesis de grado en la

Universidad Cesar Vallejo. Tuvo como objetivo llevar a cabo análisis de la liquidez y rentabilidad del mencionado negocio en el periodo señalado, así como proponer un modelo de planificación financiera. Se aplicó una investigación del tipo descriptiva, cuantitativa, con un diseño No experimental, mediante trabajo de campo y en base a la aplicación de las técnicas de las entrevistas y del análisis documental. Los resultados señalan que mediante análisis de la liquidez en los periodos 2013 al 2017, se pudo establecer que la empresa presenta un déficit de efectivo y no logró a cumplir con sus obligaciones de manera inmediata, además no aplicar adecuadamente sus políticas a corto plazo implementadas.

El autor concluyó que, se hace imperativo, proponer un plan financiero para el año 2018 con la finalidad de mejorar la gestión de la empresa, lo que en el corto plazo le permitirá contar con la liquidez suficiente para cumplir con sus deudas y obligaciones, mantener de manera adecuada sus actividades y sobre todo, sus procesos operativos, es por eso que un análisis de la liquidez le permitirá medir la capacidad de pago que tiene la empresa frente a terceros.

Ramos (2018), en Lima, en su investigación “El financiamiento y su influencia en la liquidez de las MYPES en la Región Lima provincias 2015, 2016”, tesis de grado en la Universidad San Martín de Porras. Su objetivo es determinar en qué medida el financiamiento tendrá incidencia en la liquidez de estas micro y pequeñas empresas. La investigación tiene una metodología del tipo descriptivo, transversal, cuantitativo y con diseño no experimental, mediante trabajo de campo, habiéndose aplicado las técnicas de las encuestas a una muestra de 120 MYPES, y recurriendo asimismo al análisis documental. Los resultados señalan que, el financiamiento incide de manera positiva en la liquidez de estos negocios, en tanto, se ha llegado a determinar que muchos de estos micro empresarios tienen serios inconvenientes para acceder a fuentes de endeudamiento, lo que no les viene permitiendo cumplir con sus compromisos.

El autor concluyó que, es necesario que los responsables de las MYPES conozcan en detalle las fuentes de financiamiento a las que puedan acceder, y de esta manera contar con los recursos necesarios para atender sus necesidades de liquidez, pero sin afectar innecesariamente su sistema operativo,

ni el debido cumplimiento de sus responsabilidades financieras, siendo oportuno que se sepa elegir el instrumento financiero que se desea adquirir.

### **1.2.3 A nivel local**

Córdova y Morales (2018), en Pimentel, en su investigación “Estrategias financieras para impulsar el crecimiento económico de la empresa Representaciones HJ E.I.R.L., San Ignacio”, tesis de grado en la Universidad Señor de Sipan. Tuvo como objetivo determinar la influencia de las estrategias financieras para impulsar el crecimiento económico de la empresa, mediante la identificación de su problemática. El tipo de investigación es descriptiva, bibliográfica, con un diseño no experimental, habiéndose aplicado las técnicas e instrumentos de las entrevistas y el análisis documental, cuya población de estudio está conformado por los directivos y trabajadores de la empresa. Los resultados señalan que luego de aplicadas las estrategias financieras ayudaron a mejorar el crecimiento económico de la empresa, evidenciándose que cada año las ganancias eran menores en comparación con años anteriores

Los autores concluyen que, generalmente por la falta de adecuadas estrategias financieras es que no se ha logrado impulsar el crecimiento económico de la empresa, perjudicando la obtención de recursos, lo que, en definitiva, ha traído como consecuencia aplicar estas herramientas de gestión con la finalidad de lograr obtener resultados positivos, mediante el mejoramiento de los ingresos y la debida racionalización de los costos y gastos.

Llenque y Odar (2020), en Chiclayo, en su investigación “Estrategias financieras y su impacto en la estructura de capital de la MYPE América E.I.R.L., en la ciudad de Chiclayo”, tesis de grado en la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo. Tuvo como objetivo determinar cómo las estrategias financieras tomadas por la MYPE América E.I.R.L., tienen impacto en la estructura de su capital. La investigación es del tipo aplicada, descriptivo, con un diseño no experimental. La población de la investigación incluye a los trabajadores, en tanto la muestra está conformada por el gerente general y el contador, mediante el uso de registros bibliográficos, técnicas de entrevistas y guía de entrevistas, así como el análisis de documentos. Los resultados mostraron que el pasivo corriente y

patrimonio de la empresa mejoran en el tiempo que se tiene en plena cancelación de los préstamos contraídos con terceros y luego de ello también

Los autores concluyen que, en la actualidad las MYPES se ven limitadas a seguir desarrollándose debido al poco apoyo que tienen por parte de la legislación vigente, y sobre todo por carecer de los debidos conocimientos para aplicar eficientes estrategias y ante todo, las de carácter financiero, que las conlleven a mejorar sus estructuras financieras, que como el caso de la empresa de estudio, desea adquirir un local, pero no cuenta con la debida información.

Nauca (2021), en Pimentel, en su investigación “Estrategias financieras para mejorar la liquidez de la empresa comercial Martha Isabel, Chiclayo”, tesis de grado en la Universidad Señor de Sipan. Tuvo como objetivo proponer un plan estratégico financiero para mejorar la liquidez en la mencionada empresa mediante Estados Financieros y sus correspondientes ratios. El estudio fue del tipo descriptivo de nivel correlacional, con diseño no experimental, la población está conformada por el representante legal y la información financiera de los años 2017 y 2018, la muestra fue la misma representante y las ratios que miden la variable liquidez. Los resultados señalan que los colaboradores consultados consideran que la empresa carece de adecuadas estrategias financieras, en tanto el nivel de liquidez disminuyó en S/ 0.37 soles, monto que resulta insuficiente para atender sus necesidades inmediatas de caja, y que ha puesto a la empresa en la calidad de insolvente, debiendo mejorar sus procesos.

El autor concluyó que, después de las evaluaciones correspondientes, la empresa deberá mejorar sus estrategias financieras con la finalidad de optimizar sus indicadores de liquidez, y que ha puesto al negocio en la calidad de insolvente, debiendo mejorar sus procesos financieros y de esta manera lograr optimizar sus procedimientos operativos, logísticos y administrativos, logrando atender debidamente sus pagos y hacer más eficientes sus cobranzas.

Sabogal (2018), en Lambayeque, en su investigación “El impacto de los créditos y de la liquidez en el crecimiento y desarrollo de los MYPES”, tesis de grado en la Universidad Pedro Ruiz Gallo. Tuvo como objetivo determinar el efecto de la liquidez en el desarrollo de las medianas y pequeñas empresas de

Lambayeque. La investigación es del tipo descriptivo, correlacional, con un diseño No experimental, cuya población estuvo conformada por los micro y pequeños negocios, tomando como muestra a 56 MYPES mediante la aplicación de encuestas a los gerentes de dichos negocios. Los resultados señalan que se hace imperativo determinar las razones por las cuales se viene generando poca liquidez en estas empresas, que viene afectando seriamente sus finanzas y, por lo tanto, no puedan cumplir de manera oportuna con sus compromisos conformados básicamente por las deudas y obligaciones a corto plazo.

El autor concluyó que, efectivamente la problemática encontrada radica fundamentalmente en que una gran cantidad de MYPES de la región no disponen de liquidez inmediata para atender sus compromisos inmediatos compuestos por obligaciones y deudas, siendo la razón principal el inadecuado otorgamiento de créditos que en más de una ocasión tienen retrasos de hasta noventa días y muchas veces se han tornado irrecuperables.

Ojeda (2019), en Chiclayo, en su investigación “Estrategias financieras de liquidez aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las MYPES del sector comercio caso: Inversiones Llamo S.A.C., del distrito de José Leonardo Ortiz, 2019”, tesis de grado en la Universidad los Ángeles de Chimbote. Tuvo como objetivo evaluar las estrategias financieras de liquidez que se deberán aplicar al proceso de sostenibilidad y crecimiento de estas micro empresas. La investigación cuenta con un enfoque metodológico, del tipo propositivo, descriptivo, con un diseño no experimental y trabajo de campo, aplicando las técnicas de la entrevista y el análisis documental. Los resultados señalan con total claridad que, muchas MYPES del sector comercio del mencionado distrito carecen de adecuadas estrategias financieras que les permita optimizar sus índices de liquidez y por lo tanto mejores sus procesos de sostenibilidad.

El autor concluyó que, la empresa a todo nivel necesita de herramientas eficientes de dirección que le permitan mejorar su gestión financiera, habiéndose identificados además que no emplea de manera óptima sus recursos, y que le permitiría dar solución a la problemática encontrada, por lo que se le recomienda

implementar un plan financiero para alcanzar metas a corto tiempo, y sobre todo, establecer los mecanismos necesarios para optimizar su liquidez.

Bancayan (2020), en Chiclayo, en su investigación “Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora de los resultados de la Corporación HDC S.A.C., Chiclayo 2013 AL 2017”, tesis de grado en la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo. Tuvo como objetivo evaluar el impacto de la gestión financiera y establecer una propuesta de mejora en los resultados de la empresa, analizando sus Estados Financieros, y diagnosticando su planificación. La metodología de la investigación es del tipo descriptiva, aplicada, con un diseño no experimental, cuya población está conformada por la empresa, en tanto, la muestra fueron los Estados Financieros, habiéndose aplicado como instrumentos la observación, los libros contables y el análisis documental. Los resultados muestran que es ineficiente el control de la liquidez de la empresa, lo que ha traído como consecuencia un desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por la poca disponibilidad de fondos y una marcada insolvencia para atender sus pasivos.

El autor concluyó que, la empresa no cuenta con una adecuada gestión financiera lo que la ha convertido en una preocupante debilidad y que no le está permitiendo tener un debido potencial financiero para atender como corresponde sus deudas y obligaciones y hacer frente al mercado competitivo, por lo que ha tenido que recurrir a financiamiento externo con la finalidad de sanear sus deudas corrientes asumidas con las entidades financieras, afectando su liquidez.

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1. Estrategias Financieras**

##### **1.3.1.1. Definición**

Según Antón (2017) las estrategias financieras vienen a ser el conjunto de actividades que realiza el empresario o directorio de la organización con la finalidad de obtener medios económicos para favorecer el crecimiento de distintos programas empresariales. En otras palabras, es la administración de los recursos financieros, humanos, materiales y no materiales que cuenta cada empresa; siendo además el proceso por el cual planifica la organización a fin de

alcanzar sus objetivos, los mismos que están definidos en el corto, mediano y largo plazo para la consecución de las metas empresariales.

A su vez, Trenza (2020) define a la estrategia financiera como el abanico de decisiones que planifica y controla toda entidad, con el propósito de hacer uso de los recursos de modo racional y eficiente, encaminando el logro de sus objetivos (rentabilidad y tranquilidad), de manera oportuna y a menores costos.

Por su parte, Alva (2018) menciona que:

- Es el primer elemento de diversos mecanismos que sirven para orientar a toda empresa que pretende diseñar y ejecutar una estrategia institucional.
- Establece procesos financieros que coadyuven a cumplir con el fin de incrementar el rendimiento en un tiempo futuro.
- Estos procesos deberán efectuarse en el trayecto de la aplicación de la estrategia financiera.
- Asimismo, indica que es el segmento de la política de gestión de las organizaciones que fijan las decisiones de inversión y financieras, las condiciones suficientes para el alcance de un mayor beneficio para los accionistas (Alva, 2018).

Gaytán (2021) sostiene que la estrategia financiera consta de varios aspectos claves entre los cuales se encuentran:

- Las inversiones.
- La estructura de capital.
- Los riesgos en finanzas.
- El desempeño financiero.
- La gestión del fondo de maniobra.
- La gestión del efectivo.

Señala que todos estos aspectos son necesarios a la hora de que la empresa logre competitividad y un fuerte crecimiento.

Menciona, además, que, en el crecimiento y la inversión, la elección de la mejor alternativa deberá considerar el criterio de incrementar el valor de la empresa, o en otra forma, a la menor reducción del valor vinculado al proceso de desinversión si fuera posible.

### **1.3.1.2. Finalidad de la estrategia financiera**

Según Trenza (2020) las estrategias financieras ayudan a dirigir el destino de las empresas y llegar a cumplir con sus objetivos trazados; asimismo, tienen la finalidad de:

- Tomar excelentes decisiones en la financiación de las empresas.
- Administrar eficientemente los fondos que tiene la empresa.
- Mejorar costos.
- Ayudar a crear más valor a la entidad.
- Trabajar de manera ordenada y planificada.

Moreno (2018) menciona que la finalidad general de las estrategias financieras se menciona a continuación:

- Gestionar eficazmente los recursos utilizados por la empresa.
- Hacer inversiones inteligentes.
- Tener los recursos necesarios para crecer como empresa.
- Elegir decisiones apropiadas acerca de las actividades financieras.
- Comunicarse con los clientes y empleados, satisfaciendo sus necesidades
- Participación en el riesgo entregado a los accionistas.

Debido a que la finalidad que presenta la estrategia financiera es la misma para todas las empresas, determinarla es totalmente distinto.

En ese sentido, se muestran estrategias de largo y corto plazo, cuyas bases varían de acuerdo a las inversiones, al financiamiento y a la liquidez.

1. A largo plazo: la estrategia financiera para el largo plazo abarca las siguientes condicionantes:



- Sobre la inversión: también llamado capital empresarial, es un apoyo financiero, por lo que se considera en las estrategias de largo plazo en función de a qué se dirija la inversión: ya sea para crecer empresarialmente o para terminar la inversión.
  - Sobre la estructura financiera: define el bajo o alto riesgo financiero de las empresas, haciendo uso de la financiación de deuda más favorable y eximiéndola del impuesto a la renta. La vía hacia la estrategia financiera es obtener el mejor retorno de la inversión, bien sea contable o de flujo de efectivo.
  - Sobre la retención y/o distribución de utilidades: define la factibilidad de generar préstamos a largo plazo para financiar nuevas inversiones; también obtener una mejor recompensa de la oportunidad de inversión.
2. A corto plazo: en este tipo, se emplean en aquellas empresas pequeñas y agrupa lo siguiente:

Sobre el capital de trabajo: existen tres estrategias básicas sobre el capital: agresiva, conservadora e intermedia.

- La primera consiste en que todos los activos corrientes son financiados con pasivos corrientes, conservando el capital de trabajo neto relativamente pequeño para no exponerlo.
- La segunda consiste en que la conservación de los activos corrientes es financiada con pasivos corrientes y no corrientes, pero se financian a un costo demasiado alto emanado de la presencia de fuentes de financiación externas e internas fijas.
- Finalmente, la intermedia busca un equilibrio que respalde el funcionamiento habitual de la empresa con índices de liquidez tolerables, excluyendo costos de financiación exageradamente altos.

En el caso de financiamiento corriente: consiste en fuentes abiertas como cuentas de pago, salarios, impuestos y otras retenciones derivadas de las operaciones usuales de la empresa.

Con respecto a la gestión de efectivo: Las funciones clave relacionadas con el efectivo incluyen minimizar el inventario tanto como sea posible, acelerar los cobros sin técnicas extremas para evitar futuras ventas perdidas y retrasar los pagos sin dañar el perfil crediticio.

### **1.3.1.3. Beneficios de la estrategia financiera**

Trenza (2020) indica que los beneficios de implementar una adecuada estrategia financiera, se basan en:

- Liquidez; si se tiene planificados los ingresos y gastos se logrará controlar debidamente los cobros y pagos.
- Planificación y objetivos; se tendrá planificado los objetivos requeridos en un mes, de manera trimestral, anual, y de los tres próximos años.
- Rentabilidad; permite controlar mensualmente la rentabilidad de la empresa, indicándonos si estamos ganando dinero y si estamos logrando el cumplimiento de los objetivos planteados.
- Crecimiento; obtendremos un crecimiento controlando, siendo la empresa misma quien marque esa diferencia.
- Tranquilidad; esto es uno de los mejores beneficios ya que nos permite tener el control de la empresa, nos permite llevar la gestión de forma más relajada y tener tiempo para nuestra vida personal.

*Figura 1 Beneficios de aplicar la estrategia financiera eficaz*



Según Angulo (2017) señala que algunos de los beneficios que obtendrá toda empresa que implemente estrategias financieras eficaces son:

- Cuando se elige una gerencia financiera que está debidamente capacitada para atender las necesidades del ente y tiene el conocimiento y la experiencia necesarios para hacer frente a las situaciones posibles frente a los cambiantes mercados locales y nacionales, se sabrá que está actuando de la mejor manera en todas las circunstancias que afectan al negocio.
- Deberá ser competitiva la empresa en los distintos mercados en los que opera; siempre esforzándose por innovar y crear productos atractivos que satisfagan la demanda de los clientes. Por tanto, las innovaciones del producto y/o servicio ofrecido deben ser reforzadas periódicamente.
- Las oportunidades financieras deben evaluarse a intervalos regulares para poder invertir en el negocio y lograr su crecimiento permanente.
- Realizar periódicamente un análisis de las finanzas de la empresa utilizando de manera eficaz las ratios financieras.
- Al analizar periódicamente los informes financieros para poder tomar las decisiones adecuadas, se asegurará de poder mejorar las transacciones de la empresa en cualquier escenario macro y micro económico.

#### **1.3.1.4. Errores comunes en la estrategia financiera**

Según Kontarovsky (2022) menciona que, a la hora de plantear las estrategias financieras, en especial, si se está iniciando un negocio, es posible que se cometan ciertos errores que, en vez de mejorar la estrategia, la vuelven más compleja. De esta manera, las estrategias financieras deberían contribuir con la mejora de las decisiones de inversión, financiación y, gastos operativos.

No obstante, son muchos los empresarios que se esmeran más por aumentar su base de clientes, adquirir proveedores nuevos o de maximizar su nivel de atención y, finalmente, llegan a descuidar aspectos muy importantes relacionados con sus finanzas y con la generación de recursos.

Es por ello, que en adelante se mencionan cinco errores más habituales que se cometen al momento de gestionar el presupuesto de un negocio:

##### **1. Ignorar la tranquilidad financiera.**

- A menudo, principalmente en las primeras etapas del negocio, los comerciantes o gerentes no quieren protegerse financieramente, y en el mediano o largo plazo estas decisiones resultan bastante perjudiciales (hasta que el negocio colapsa).
- Para ello, una de las recomendaciones que se deberá tener en cuenta, es asegurar cubrir de manera mensual, los gastos permanentes vinculados con las operaciones de la empresa, incluyendo alquiler de establecimiento, planilla de personal o la compra de ciertos artículos o materiales básicos.
- Asimismo, se debe preparar un fondo de contingencia para cualquier eventualidad que pudiera presentarse, de esta manera se estará cubriendo alguna sustracción de productos o pedidos descomunales a surtir en el corto y mediano plazo.

## **2. Aceptar plazos de cobranza extendidos.**

- Dado que se confía en la propuesta comercial y/o en las habilidades del personal operativo, probablemente el empresario decida ir con los grandes clientes. El problema es que este tipo de empresas suelen lidiar con plazos de pago de hasta 90 o 120 días (o inclusive por más tiempo).
- Esto significa que si la empresa no está siendo lo suficientemente capacitada como para hacer frente a esta situación (es decir, que no tenga bien cubiertas las espaldas para prepararse ante esta posible contingencia), podría resultar inconvenientes a mediano plazo y largo plazo con consecuencias imprevisibles.
- Incluso puede suceder que se acepten prórrogas de pago a un precio mucho más alto, pero esto finalmente afecta negativamente el flujo de capital financiero. Por tanto, se debe evitar esta clase de situaciones como parte de la estrategia financiera.

## **3. Invertir en inmovilizado material sin considerar correctamente el presupuesto**

- Es muy usual que las medianas y pequeñas empresas se dejen llevar por un fenómeno muy amplio, y gran enemigo de la economía, como lo es el sector informal; por lo que es importante que, como parte de la estrategia financiera, se evite invertir en este tipo de activos en base a solo estimaciones.

## **4. Financiar deudas de largo periodo con las de corto periodo**

- Se considera uno de los errores más recurrentes que cometen los negocios y que forma parte de la mayoría de estrategias

financieras, debido a que tanto los costos financieros como los condicionales son diferentes para cada una de las situaciones.

## **5. No asumir que son sujetos de crédito**

- Este error se asocia con el punto antepuesto, es decir, al tener nuevas deudas para amortizar las anteriores no conforma una buena estrategia financiera para las empresas.
- En lugar de generar más deudas, se debe elegir por buscar vías de financiamiento correctas, en el momento apropiado en el que se necesite. Si bien no hay una receta mágica para ello, se puede estar preparado si se resguarda en los siguientes puntos:
  - Cuidar la salud financiera de la empresa al extremo, al igual que la calificación ante las entidades financieras.
  - Mantener una relación fluida y cercana con la entidad financiera con la que se trabaja.

### **1.3.1.5. Importancia de las estrategias financieras**

Zanatta (2018) señala que la importancia de una buena estrategia financiera se basa en lograr una empresa sana, que brinde frutos y un crecimiento ecuánime y razonable con el tiempo. Pese a ello, son diversas las empresas grandes o pequeñas, que no tienen definida ninguna clase de estrategia financiera, o de lo contrario, no la ejecutan de la forma correcta.

Específicamente, la estrategia financiera de una empresa o entidad debe formar un modelo decisivo sobre información recolectada, establecer objetivos y políticas claras, diseñar planes de acción y de evaluación, y emplear los recursos de financiamiento existentes para el logro de las metas definidas, para así alcanzar el éxito empresarial esperado

De acuerdo a Trenza (2020) la estrategia financiera es de vital importancia, dado que permite lograr los objetivos de la entidad, además que permite la buena toma de decisiones, cuidar los recursos de manera eficiente; así como ejecutar un control estable sobre los resultados alcanzados.

Rodríguez (2021) señala que una de las principales razones de contar con una buena estrategia de financiamiento es que las empresas tienen la posibilidad de mantener restablecida su infraestructura, algo determinante para mantener la competitividad y adaptarse a los requerimientos del mercado. Asimismo, el correcto diseño y aplicación de una estrategia financiera a corto, mediano y largo plazo, es importante para obtener un crecimiento sostenido.

Figura 2. Estrategia Financiera



*Fuente: Aval (2018)*

#### **1.3.1.6. Gestión financiera**

La gestión financiera es el acto de:

- Administrar financieramente los recursos propios de una empresa, a través de un adecuado control sobre los ingresos y gastos generados por la organización, en busca de la optimización de los recursos económicos.

- Para ello, se establecen dos lineamientos básicos, como son el analizar la capacidad financiera de la empresa; así como evaluar y enunciar decisiones en base a disyuntivas que logren una mejor situación financiera a futuro (Fajardo y Soto, 2018).

Huacchillo et al. (2020) Manifiestan que la gestión financiera es la gestión del flujo de los recursos con el fin de obtener, conservar y hacer uso de los fondos a través de un conjunto de herramientas e indicadores para responder a los objetivos empresariales orientados a establecer las medidas adecuadas en la asignación o distribución de los ingresos o egresos que concurre la empresa.

Asimismo, señalan que la gestión financiera comprende la provisión y planificación eficiente de los fondos financieros, con el fin de tomar decisiones de inversión y financiamiento relevantes para un emprendimiento en relación a un cierto plazo de tiempo que compone a un valor circulante, en cumplimiento con la capacidad económica.

Tomando en cuenta a los autores citados, se puede señalar que la Gestión Financiera comprende toda acción empresarial en la cual los fondos de una organización son administrados y controlados a través de un conjunto de herramientas o procedimientos.

Estos procesos se realizan con el objetivo de tomar una serie de decisiones en base a las diferentes inversiones y financiamiento que la entidad pueda llevar a cabo durante un cierto periodo de tiempo para poder mantener y maximizar su capacidad económica y financiera.

Tomando en cuenta que la gestión financiera busca incrementar el valor económico de la empresa, su núcleo principal es la planificación, ya que mediante este proceso se toman las decisiones importantes para solucionar diferentes escenarios o necesidades de aspecto financiero, sirviendo de mucho interés a la gerencia general de toda empresa.



## **1.3.2. Liquidez**

### **1.3.2.1. Definición**

Según Aranda et al. (2019) Señalan que la liquidez es:

- La posesión de efectivo en una empresa, siendo esta necesaria y oportuna que permite hacer efectivos los pagos de las obligaciones y compromisos contraídos con antelación.
- La liquidez como índice del corto plazo, se puede definir como la cualidad originada por los activos tales como inventarios, clientes, tesorería, entre otros, para convertirse en efectivo.
- Asimismo, la liquidez representa la capacidad de una empresa para generar fondos y así cumplir con sus obligaciones, en otras palabras, viene a ser la facilidad con la que un activo se puede convertir en efectivo.

Cuanto más fácil sea transformar un activo en efectivo, más líquido será, por lo que se pueden encontrar diferentes tipos de activos, siendo los más importantes aquellos que se pueden vender inmediatamente, siempre que no generen efectos negativos en las finanzas de la empresa (Luna, 2018).

Los productos más líquidos son por supuesto el efectivo, pero también se pueden señalar los bonos, las acciones y los certificados de depósito. La liquidez requiere demasiada atención, en tanto el análisis financiero es el que dará las fórmulas para medir el nivel de liquidez.

Por otra parte, Granel (2020) señala que la liquidez comprende la negociación de bienes con la finalidad de transformarlos en líquido en base a su valor, y de esta manera atender las deudas al corto plazo.

Menciona asimismo que, viene a ser el efecto que generan los activos al convertirse en ingresos, y en tanto sea menos el periodo en que demora el bien en convertirse en efectivo, se convierte en más líquido.

Se debe mencionar que la insuficiente liquidez es el gran problema que afrontan muchas empresas, y es también la causa del no pago al sistema

financiero y otras obligaciones que se verán afectadas con los proveedores, como la adquisición de bienes del inmovilizado material para la producción de bienes y servicios o destinados para la venta.

La liquidez es la que refleja el rendimiento de una empresa en cuanto a cuestiones económicas y financiera; de esa forma, esta parte de la comprensión de la entidad en cuanto a su capacidad de conversión de sus activos en efectivo, manifestándose este en la capacidad de pago frente a múltiples obligaciones, como lo son las deudas con los bancos o con las obligaciones tributarias (Kiyotaki y Moore, 2019).

Galleta y Mazzú (2019) mencionan que liquidez de una empresa resulta importante en la medida que demuestra los movimientos por los que puede realizar las actividades económicas, puesto que el acceso a la mayor parte de los recursos requiere de contar con la capacidad de pago inmediata.

Así, la cantidad y demás características de este concepto presentan en primera instancia la sostenibilidad del negocio en el mercado, así como de su capacidad competitiva para aumentar sus actividades económicas.

### **1.3.2.2. Indicadores de liquidez**

Según Boal (2016) las razones de liquidez se componen de un conjunto de estándares de medición, cuyo propósito es evaluar si una determinada empresa cuenta con la suficiente capacidad de generar efectivo, y varias sus recursos en liquidez durante un cierto periodo económico.

Son instrumentos que permiten medir la capacidad de dinero que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Además, sirven para establecer la facilidad o dificultad que la entidad tiene para cancelar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes.

Lo cual con estos indicadores de liquidez queremos saber qué sucedería si a la empresa le exigen cancelar todas sus deudas en un lapso menor a un año.

El análisis de liquidez empresarial involucra diversos estudios, entre otros:

- Suficiencia de generar liquidez con su negocio y el monto que queda disponible. Este método se estudia mediante Free Cash Flow.
- Si además se desea conocer los flujos de efectivo que finalmente están disponibles para los propietarios o externos, debes estudiar los flujos de efectivo para el accionista y los flujos de efectivo para la deuda.
- Un aspecto especial del estudio es evaluar si la empresa brinda políticas de financiamiento adecuadas para sus clientes, en comparación con las políticas que brindan los acreedores comerciales.
- Análisis de la gestión de la empresa de sus finanzas (hay un mínimo necesario para hacer frente a posibles pagos, buscando la máxima rentabilidad, excesos temporales, etc.).

#### 1. Índice de liquidez inmediata

- Se puede considerar como un índice de solvencia a muy corto plazo que también se denomina índice de disponibilidad.
- Es bastante complejo estimar un valor razonable para este indicador, especialmente considerando que el valor disponible oscila ampliamente (de hecho, generalmente se asume con promedios).
- Su valor no debe ser muy alto, ya que los recursos externos a gestionar actualmente (en condiciones normales) no son necesarios.
- Además, el exceso de liquidez conduce a una pérdida rentable (o costos de oportunidad). Siendo así no debería estar demasiado bajo, de lo contrario podría haber problemas con el procesamiento de pagos.
- Algunos autores citan una ratio próxima a 0,3 según proceda, aunque este valor debe ser tratado con cautela ya que puede variar en función de la empresa, sector al que pertenece, tamaño, etc.

- Por lo tanto, se necesita analizar junto con otras ratios y, se puede, con los presupuestos de caja de la empresa (y niveles de desempeño en otros ejercicios).

Fórmula:

$$\text{Liquidez inmediata} = \text{Caja Bancos} / \text{Pasivo corriente}$$

## 2. Periodo medio de caja

- Indica el promedio de días que posee una empresa desde que Tesorería recibe al cliente hasta que se utiliza para pagar a los acreedores comerciales.
- Se mide por la comparación entre el período medio de cobro y el plazo medio de pago en la empresa comercializadora o de transporte.
- En condiciones especiales, el período de efectivo promedio debería ser cero; la duración concedida a los clientes corresponde a la impuesta por los proveedores.
- Dependiendo de cómo calculemos lo primero, pagaríamos lo segundo.
- No obstante, es necesario asegurarse contra posibles retrasos entre el cobro y los pagos (por ejemplo, un número razonable de días como referencia para cada empresa.
- Por tanto, para un adecuado análisis debe examinarse en conjunto con las restantes métricas de liquidez y data de la empresa y terceros.

## 3. Ratio de cobertura

- Las ratios de solvencia calculan la suficiencia de pagar deudas mediante inversiones (o activos), no obstante, la solvencia también se puede medir de una manera particular a través de los flujos de efectivo.

- Esta posibilidad, es siempre utilizada, basada en el hecho en que los créditos deben ser reembolsados con los flujos de caja obtenidos por la entidad y las cuentas por pagar comerciales con la liquidez obtenida con la actividad y con el cobro de los clientes.

#### 4. Tasa de cobertura del principal

La financiación de un préstamo se puede valorar en función del flujo de caja libre, también conocido como cash flow free, que genera en el año:

- Deudas, entendido como la amortización del principal del préstamo recibido para atender necesidades operativas.
- En el caso de flujo de caja negativo o sin servicio de la deuda, esta cifra clave no es representativa (sin cobertura).

#### 5. Liquidez Corriente

- Este indicador mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, y nos indica qué proporción de las deudas a corto plazo son cubiertas por su activo corriente.
- Cuanto más alto sea el coeficiente, la entidad tendrá más posibilidades de cancelar sus pagos a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

#### 6. Prueba ácida

Conocida también como liquidez seca, indicador más riguroso donde mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, pero, sin tener que contar con las ventas de sus existencias.

Fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \text{Activo corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo corriente}$$

## 7. Capital de trabajo

Viene a ser el excedente de activos circulantes que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones circulantes.

Para hallar este índice de capital de trabajo se resta de los activos circulantes y los pasivos circulantes, esto permite saber con cuantos activos cuenta la empresa para operar y si tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones.

Fórmula:

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

### 1.3.2.3. Niveles de liquidez

Según Rodríguez (2018) señala que los niveles de liquidez hacen mención, a la correcta gestión de la liquidez y, por lo tanto, a su capacidad de solvencia y a la gestión del activo circulante, que es calculado restando los activos corrientes o fondos líquidos, menos los pasivos corrientes o a corto plazo, y que van a encontrar los recursos disponibles después de haber pagado todas las deudas inmediatas que requieren su atención.

Luna (2018) menciona que los niveles de liquidez representan la calidad de los activos que se pueden convertir en efectivo inmediatamente sin la pérdida apreciable de su valor, y cuanto más fácil es convertir un activo en efectivo, más líquido es para su operatividad ya que proporciona recursos inmediatos.

Señala además que los más importantes son los activos circulantes o activos disponibles que se pueden enajenar sin generar costos negativos, siendo que el nivel de liquidez de un activo depende de su valor en el mercado, no debiendo olvidar que al convertir los activos en líquidos demanda de tiempo.

Por otra parte, Rubio (2017) refiere que los niveles de liquidez es la diferencia entre el total de activos y pasivos por pagar. De la misma manera, se debe indicar, que la escasa liquidez conlleva a la incapacidad de una empresa para otorgar descuentos a sus clientes, entre otros beneficios, y también puede afectar significativamente la capacidad de expansión.

Dicho en otras palabras, la liquidez deficiente significa menos autonomía financiera, y, por consiguiente, una enorme restricción de gestión, por lo que un empeoramiento de la falta de liquidez es una clara señal de que la entidad no puede cumplir con sus obligaciones de pago, y que puede provocar un descenso del volumen de ventas.

Entonces, esta coyuntura conllevaría a presumir una baja liquidez, incapacidad para oportunidades de desarrollo, ventas a precio de ganga, controles ineficientes en la empresa, pérdida absoluta o parcial del capital invertido, en tanto los trabajadores, proveedores y acreedores también se verán afectados por la falta de liquidez.

Granel, M. (2018) menciona que conservar un buen nivel de liquidez es fundamental para las empresas, ya que se requiere de suficiencia financiera para atender las obligaciones de pago a corto plazo. La liquidez estriba en dos componentes básicos:

- El tiempo en que demora en convertirse el activo en efectivo.
- La seguridad de no incurrir en pérdidas en la conversión.

Por lo tanto, se puede señalar que las acciones de una empresa son más líquidas en la bolsa de valores que sus propiedades inmobiliarias porque, dado que la bolsa de valores es un mercado centralizado en el que las acciones se compran y venden constantemente, se espera que estos títulos se vendan rápidamente y con la obtención de una mayor rentabilidad.

No obstante, vender una propiedad es mucho más difícil porque tiene que encontrarse un comprador con los recursos suficientes y luego negociar el precio y llevar a cabo la fase de compra y venta, operación que demanda mayor tiempo.

En tanto se sostiene que una empresa es efectiva cuando la mayoría de sus activos se estructuran como efectivo o tienden a convertirse inmediatamente en efectivo para atender las necesidades inmediatas de caja.

#### **1.3.2.4. Importancia de la liquidez**

De acuerdo a Maejo (2020) señala que la importancia de la liquidez en las empresas se centra en los siguientes aspectos:

1. Búsqueda de financiación:

Una empresa al buscar créditos y nuevas fuentes de financiación, su liquidez es muy importante para los inversores y posibles acreedores, y este indicador está directamente vinculado con la solvencia.

Al solicitar financiamiento, el estado de flujo de efectivo se constituye en uno de los informes que se puede presentar para obtener credibilidad, junto con reportes de compras y ventas, u otros registros.

2. Mejora la capacidad de las decisiones a tomar:

Este es otro factor que muestra la relevancia de la liquidez como un importante indicador financiero que debe medirse periódicamente.

Con apoyo de un profesional contable de la empresa, se debe establecer y calcular este indicador de manera mensual o trimestral, conforme a los requerimientos y funciones de la entidad, y especialmente con la dinámica de sus actividades.

3. Continuidad de las operaciones:

El no contar con liquidez, tarde o temprano el negocio se va ver obligado a paralizar sus operaciones.

Por lo que cabe recordar que este es un indicador financiero que está vinculado de manera directa con el capital de trabajo y por ende con la provisión en la estructura de costos.



#### 4. Capacidad de ahorro:

Aparte de sostener el proceso productivo de toda empresa, la liquidez viene a ser el motor de la capacidad de ahorro.

Esto quiere decir, que, al mantener elevados niveles de liquidez, le va a permitir a la empresa establecer los fondos de ahorro y de emergencia, para de este modo, aprovechar de gran solvencia y contar con un respaldo en posibles casos fortuitos en el futuro desde el aspecto económico.

#### **1.3.2.5. Recomendaciones para una mayor liquidez**

Según Maejo (2020) menciona algunas pautas para optimizar los índices de liquidez de una empresa, de las cuales se destacan:

##### 1. Minimizar gastos:

- A veces una empresa genera gastos que no son verdaderamente necesarios. Por lo tanto, descartarlos o minimizarlos podría ser de mucha ayuda para una mejor liquidez.
- En este sentido, se deberá evaluar cada salida de efectivo, tanto diario como mensual, ya que esto le permitirá identificar aquellos que considere no esenciales para la operación del negocio.

##### 2. Utilizar estrategias de cobranza:

- Las cuentas por cobrar pueden afectar significativamente la liquidez de un negocio. Esto debido a que, al dar créditos a los clientes, se generan ventas, más no se obtiene el dinero de inmediato.
- Es por eso que se necesita hacer un seguimiento riguroso sobre el cobro de las deudas.
- En ese aspecto, resulta indispensable la fijación de políticas y estrategias que permitan llevar a cabo dicho seguimiento de los

créditos otorgados, fechas establecidas, deudas vencidas e historial general de cada cliente.

3. Reforzar el control financiero:

- La planeación y el control del dinero, tanto de entrada como de salida, es fundamental para una mayor liquidez del negocio, por lo que es necesario implementar herramientas para conocer en qué momento y de qué manera realizar pagos o cobranzas.

4. Generar un fondo de emergencia:

- Generalmente, no se puede estar seguro en el momento que una empresa puede enfrentar una crisis o problemas de índole financiero por razón a una baja en las ventas: por lo tanto, se debe generar un fondo para esos momentos, que comparte un porcentaje mensual con un flujo alto de ventas o mejor liquidez.

5. Automatizar las actividades:

- Cabe mencionar, que los recursos tecnológicos son una herramienta importante a considerar para la optimización de la liquidez de una empresa, ya que al automatizar las actividades coadyuva a un mejor control y secuenciación de los ingresos y salidas de dinero.
- Por tanto, el uso de un sistema tecnológico que facilite la adecuada gestión y previsión de los flujos de caja, permitirá ampliar el horizonte para detectar oportunamente posibles casos irregulares, como algún déficit de dinero o gastos completamente innecesarios.

#### **1.4. Formulación del problema**

¿De qué manera la implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará la liquidez de la empresa Inversiones El Protector SCRL, 2021?

#### **1.5. Justificación e importancia del estudio**

##### **1.5.1. Justificación Teórica**

La investigación tiene justificación teórica en razón de que se procedió a recopilar información referente a las variables de estudio, mediante la búsqueda de teorías de estrategias financieras que permitan mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., las mismas que fueron consultadas en distintos medios informáticos como revistas, libros, tesis, entre otros, y que guardan relación con el tema investigado, permitiendo sustentar y apoyar el logro de los objetivos planteados, debiendo destacarse asimismo, que, se han recogido las mejores referencias bibliográficas para la obtención de mejores resultados, que en definitiva permitirán establecer las estrategias financieras más adecuadas para optimizar los índices de liquidez de la empresa.

##### **1.5.2. Justificación Práctica**

La investigación tiene justificación práctica en razón de que se plantean una serie de estrategias financieras mediante el aporte científico, con la finalidad de lograr el propósito del objeto de estudio que, es mejorar sus niveles de liquidez, y de este modo, poder facilitarles el cumplimiento oportuno de las deudas u obligaciones que tienen en el corto plazo, debiendo mencionarse que, por su notable importancia, las estrategias financieras cumplirán un rol fundamental para los intereses de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., ya que se relacionan básicamente con la mejora de su liquidez, mediante la obtención de recursos a ser utilizados en el corto plazo, generando asimismo, la solvencia necesaria para atender sus obligaciones y deudas corrientes, y no tener que recurrir a financiamientos que encarecen sus costos operativos.

### **1.5.3. Justificación Metodológica**

La investigación tiene justificación metodológica en razón de que se sustenta en un estudio científico, con enfoque del tipo Aplicada, Descriptiva, y propositivo, que sirvió para analizar y describir las deficiencias encontradas en relación con el manejo financiero de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., cuya información se ha tomado como base para la propuesta de mejora que es la aplicación de adecuadas estrategias financieras para mejorar su liquidez; por tanto, se logró la recopilación de datos mediante entrevistas, y análisis documental dando a conocer información sobre su actual gestión financiera así como, con los Estados Financieros correspondientes.

### **1.5.4 Justificación Social**

La investigación tiene justificación social, en razón de que ha permitido aportar una serie de conocimientos que fueron obtenidos durante mi Carrera Profesional en la Especialidad de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, conjuntamente con, un gran nivel de experiencia y que fuera compartida por su plana docente, y que será retribuida a los alumnos, investigadores, y comunidad en general, siendo que la información obtenida se ha enfocado básicamente en las variables de estudio: estrategias financieras y mejora de la liquidez en la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.,

### **1.5.5 Importancia**

La importancia de la investigación radica fundamentalmente en que va a permitir determinar la forma en que se van a aplicar estrategias financieras con la finalidad de mejorar la liquidez en la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., y que comprenderá la puesta en marcha de una serie de procesos para el adecuado manejo de los recursos, así como la debida racionalización del capital de trabajo, y el adecuado uso de los fondos para la ejecución de inversiones, por lo que se les considera como los pilares fundamentales para una eficiente gestión empresarial, y porque además, servirá como fuente para las empresas que se dedican a rubros y actividades similares.

## **1.6. Hipótesis**

H<sub>1</sub>: La implementación de adecuadas estrategias financieras mejorarán de manera significativa la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.

H<sub>0</sub>: La implementación de adecuadas estrategias financieras, no mejorarán de manera significativa la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1. Objetivo General**

Determinar si la implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., 2021.

### **1.7.2. Objetivos específicos**

- Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.
- Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.
- Establecer las estrategias financieras que ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.

## II. MATERIAL Y MÉTODO

### 2.1. Tipo y Diseño de Investigación

#### 2.1.1. Tipo de Investigación

##### **Aplicada**

De acuerdo al tipo de estudio, se ha considerado una investigación Aplicada, y Descriptiva, puesto que se pretende aportar mejoras a la realidad problemática encontrada en la empresa Inversiones El Protector SCRL, la cual consiste en establecer adecuadas estrategias financieras que ayuden a mejorar sus niveles de liquidez y, por ende, proporcionar al propietario adecuadas pautas para gestionar y destinar correctamente sus recursos financieros.

Al definir la investigación Aplicada, se menciona que es un tipo de estudio que tiende a aportar alternativas de solución frente a problemáticas cotidianas, las cuales demandan del establecimiento de cambios en las estructuras de trabajo en el ámbito de estudio, por lo que implica la flexibilidad en el esfuerzo por parte del autor (Díaz y Viña, 2020)

##### **Descriptiva**

Por tanto, cabe indicar que este aporte se llevó a cabo, previamente a la descripción de los resultados obtenidos en cuanto a las variables de estudio Estrategias Financieras y Liquidez, en base a las opiniones por parte de los entrevistados, actividades realizadas, así como el análisis, evaluación y proyección de la información financiera de la empresa.

Ochoa y Yunkor (2020) señalan que, la investigación descriptiva es aquella que involucra a un estudio cuantitativo, encargándose además de caracterizar hechos o eventos ocurridos de una determinada población, e implicados en las variables de estudio.

##### **Cuantitativa**

Según el enfoque de la investigación, es cuantitativa en razón de que la información obtenida a través de los instrumentos de recojo de datos, involucró también aspectos numéricos para llegar a evaluar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector SCRL, mediante el uso de indicadores financieros.

En ese sentido, las investigaciones cuantitativas se definen como aquellas que parten de la sistematización de la información en función a datos numéricos, con los cuales se establece el análisis y las pruebas de hipótesis correspondientes (Sánchez, 2019).

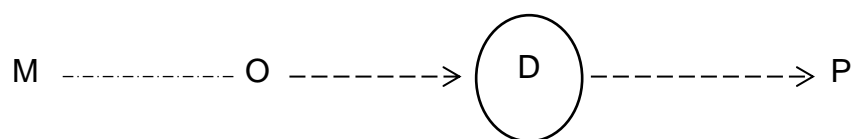
### 2.1.2. Diseño de investigación

El diseño de investigación es No experimental, donde se observaron los sucesos que ocurren en la empresa tal como se presentan de manera natural, sin alterar las variables de interés, y dentro de un determinado periodo que es el que corresponde al año 2021.

Para Hernández y Mendoza (2018) las investigaciones con diseño no experimental plantean que en el proceso de investigación se evite cualquier estimulación sobre las variables que podrían alterar comprenderlas de acuerdo a su estado normal, pues lo que busca es obtener información de las variables según estas se presentan de manera natural en el medio que se está estudiando.

De la misma manera, las investigaciones no experimentales son aquellas en donde la recopilación de datos se realiza una única vez y a partir de ellas se establece el análisis de resultados (Álvarez, 2020).

Por tanto, el diseño de investigación quedó graficado del siguiente modo:



Donde:

M = muestra de estudio.

O = información relevante a recoger de los sujetos de estudio.

D = diagnóstico y evaluación.

P = aporte de solución al problema.

## 2.2. Población y muestra

### 2.2.1. Población

De acuerdo con Toledo (2018) la población de estudio se conforma por cada elemento como personas, objetos, documentos, historias clínicas, etc., que se desenvuelven en el diagnóstico del problema a investigar.

En ese sentido, en la investigación, la población está conformada por el total de 11 personas que laboran en la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., Chiclayo, los mismos que se mencionan a continuación:

Tabla 1. Población de estudio

DESCRIPCIÓN	Nº
Gerente	1
Asistente de Gerencia	1
Contador	1
Asistente Contable	1
Agente de ventas	1
Cajera, mostrador	1
Vendedoras	2
Almaceneros	3

### 2.3.2. Muestra

Según Toledo (2018) define a la muestra como parte del universo o población, o como el subconjunto de la misma; y para poder seleccionarla, se debe en primer lugar, delimitar los rasgos de la población.

Para la investigación se ha considerado una muestra conformada por dos personas con cargos administrativos, los cuales integran: el Gerente General, y el Contador de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.; por lo cual se ha realizado un muestreo no probabilístico intencional.



## **2.3. Variables y operacionalización**

### **2.3.1. Variables**

#### **Variable Independiente: Estrategias financieras**

Antón (2017) las estrategias financieras vienen hacer el conjunto de actividades que realiza el empresario o directorio de la organización con la finalidad de obtener medios económicos para favorecer el crecimiento de distintos programas empresariales. En otras palabras, es la administración de los recursos financieros, humanos, logísticos, materiales y no materiales con que cuenta cada empresa; siendo además el proceso por el cual se planifican las estrategias en la organización a fin de alcanzar sus objetivos, los mismos que están definidos en el corto, mediano y largo plazo.

#### **Variable Dependiente: Liquidez**

Aranda et al. (2019) Señalan que la liquidez es la posesión de efectivo en una empresa, siendo esta necesaria y oportuna que permite hacer efectivos los pagos de las obligaciones y compromisos contraídos con antelación, agregando que, la liquidez como índice del corto plazo, se puede definir como la cualidad originada por los activos tales como inventarios, clientes, tesorería, entre otros, para convertirse de manera inmediata en efectivo.

### **2.3.2. Operacionalización**

**Tabla 2. Operacionalización de la variable independiente**

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnica e instrumento
Estrategias Financieras	Es la administración de los recursos financieros, humanos, materiales y no materiales que cuenta cada empresa; siendo además el proceso por el cual planifica la organización a fin de alcanzar sus objetivos, los mismos que están definidos en el corto, mediano y largo plazo (Antón, 2017).	Las dimensiones están compuestas por la finalidad de la estrategia financiera y beneficios de estrategia financiera.	Finalidad de la Estrategia Financiera	Administración eficiente de los recursos	¿Qué estrategias utilizan para una eficiente gestión del efectivo? ¿Qué sistemas de control utilizan para el registro de sus mercaderías?	Entrevista / Guía de entrevista
				Conservación de los activos corrientes	¿Con qué facilidad cuenta la empresa para convertir sus activos corrientes en líquidos? ¿Con qué periodicidad revisan los vencimientos de las cobranzas?	
			Beneficios de Estrategia Financiera	Decisiones de financiamiento adecuadas	¿Cuáles son los recursos que cuenta la entidad para pagar todos sus pasivos a corto plazo? ¿Qué beneficios obtiene la empresa al recurrir a financiamientos externos?	
				Rentabilidad	¿Qué factores considera la empresa para que la inversión sea equilibrada y bien definida? ¿Cuál es el resultado que tuvo la rentabilidad de la empresa, en los últimos periodos?	
				Tranquilidad Financiera	¿Cómo determinas que la empresa se encuentra en equilibrio financiero? ¿Cuáles son las estrategias que emplea la empresa ante posibles riesgos financieros?	

**Tabla 3. Operacionalización de la variable dependiente**

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Técnica e instrumento
Liquidez	Es la posesión de efectivo en una empresa, siendo esta necesaria y oportuna que permite hacer efectivos los pagos de las obligaciones y compromisos contraídos con antelación, agregando que, la liquidez como índice del corto plazo, es la cualidad originada por los activos tales como inventarios, clientes, tesorería, entre otros, para convertirse en efectivo (Aranda et al., 2019)	Las dimensiones para las ratios de liquidez están compuestas en los indicadores de liquidez corriente; prueba ácida, liquidez absoluta y capital de trabajo.	Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Análisis Documental /Guía de Análisis Documental
			Prueba Ácida	Activo corriente - Inventarios /Pasivo corriente	
			Liquidez inmediata	Caja Bancos / Pasivo corriente	
			Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	

## **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.**

### **2.4.1. Técnicas de recolección de datos**

**Entrevistas:** Según Troncoso y Amaya (2017) la entrevista se compone de un instrumento que se utiliza para dar mayor sostenibilidad al desarrollo de un estudio de investigación. Además, le sirve al investigador para su manejo de manera confiable en base a una conversación directa con los participantes.

En ese sentido, se aplicaron entrevistas con el propósito de identificar los puntos de vista de los funcionarios de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., respecto a la situación actual en que se encuentran las estrategias financieras y cómo se viene gestionando los recursos financieros.

**Análisis documental:** De acuerdo a González y Sadier (2020) se trata de una herramienta que tiene por objeto revisar y analizar la información acerca de fuentes como revistas, libros, reportes financieros, entre otros, organizándola para una buena comprensión y con lo cual, mostrar conocimientos adicionales acerca de los hechos que se dan en la realidad.

Por tanto, se empleó el análisis documental para reunir información basada en los Estados Financieros, y llegar a evaluar los resultados de liquidez correspondientes a los años 2021, al 2023.

### **2.4.2. Instrumentos de recolección de datos**

Los instrumentos que se utilizaron para la recopilación de la información fueron:

**Guía de entrevista:** se utilizó por medio de un formato de preguntas debidamente estructuradas y relacionadas al tema de la investigación, y las cuales fueron dirigidas al Gerente General y al Contador General de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

**Guía de análisis documental:** se utilizó como una fuente informativa para recabar información necesaria como es el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, los mismos que fueron proporcionados por el negocio.

### **2.4.3. Validez**

Los instrumentos elaborados y aplicados en este trabajo han sido validados por tres jueces expertos basados en su experiencia y conocimientos especializados en la carrera Profesional de Contabilidad, los profesionales que participaron en esta validación fueron: Mg. Edgard Chapoñan Ramírez, especialista en tributación; Mg. Max Alejandro Tepe Sánchez, especialista Contabilidad; y Mg. Marina Lalangui Quinde, especialista en Gestión Pública.

### **2.5. Procedimiento de análisis de datos**

En primera instancia, se procedió a solicitar el permiso a la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., para la autorización correspondiente del recojo de información. Una vez de admitida la solicitud, se llevó a cabo el trabajo de campo, el cual comprendió la aplicación de los instrumentos de recolección de datos como la entrevista y el análisis documental, previamente aprobados mediante la validación del juicio de tres expertos.

Con la obtención de estos datos, se analizaron e interpretaron a través del programa informático Microsoft Word y Microsoft Excel, el primer programa sirvió para el análisis de entrevistas realizadas a los funcionarios tomando en cuenta las dimensiones e indicadores del cuadro de operacionalización; seguidamente, el segundo programa informático sirvió para analizar los Estados Financieros, de los años en mención, realizando a su vez, las proyecciones pertinentes mediante el análisis horizontal, con la finalidad de comprobar la viabilidad de la propuesta de estrategias financieras en la optimización de la liquidez.

### **2.6. Criterios éticos**

La presente investigación respeta los siguientes principios según el informe Belmont.

- El respeto a las personas; se busca un tipo de protección adecuado mucho más para aquellos que no gozan de autonomía, así que manejamos la información de manera discreta sin tener que perjudicar su identidad.

- Principio de la beneficencia; con esta investigación no se pretende hacer daño a las personas, lo que se quiere es brindarle un beneficio respetando sus decisiones y darles a conocer los acontecimientos de esta investigación.
- Principio de justicia; este principio nos recalca que haya equidad en la distribución de los esfuerzos y de los beneficios que aporta la investigación.

## **2.7. Criterios de Rigor Científico**

Se consideró como criterios de rigor científico la Credibilidad, Confirmabilidad y Transferibilidad en base a las personas intervinientes y que colaboraron para el desarrollo de la investigación.

- Credibilidad; A través de los resultados obtenidos de la investigación, se recolectó información clara y fidedigna de los participantes de estudio tal como se presentan en la realidad de estudio.
- Confirmabilidad; Se da la garantía de que los resultados de la investigación no estén sesgados por intereses o perspectivas particulares.
- Transferibilidad; Los resultados de la investigación permitieron ser aplicables a otros contextos de similitud con el tema de estudio.

### III. RESULTADOS

#### 3.1. Tablas y Figuras

Como parte del logro de la investigación, se aplicaron los instrumentos de recolección de datos, mediante las entrevistas realizadas al Gerente General y Contador de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., complementariamente al análisis documental, para de esta forma obtener información necesaria, y tomando como base los objetivos específicos.

**Con relación al Objetivo Específico 1.** Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021. Los resultados logrados se basaron en las entrevistas realizadas al Gerente General y Contador, referentes a las dimensiones señaladas en el cuadro de Operacionalización.

#### Dimensión 1: Finalidad de la Estrategia Financiera

**Tabla 4** Dimensión 1: Entrevista realizada al Gerente General y Contador

PREGUNTAS	RESPUESTAS
¿Qué estrategias utilizan para una eficiente gestión del efectivo?	<p><b>Gerente General:</b> Generalmente se realizan las compras al crédito de las cuales se cancela de acuerdo a las características de proveedor en el mayor tiempo posible entre 60 a 90 días, pero sin perder la credibilidad crediticia; en cuanto a los ingresos por ventas se realiza al contado, lo que nos permite tener cierto efectivo disponible, pero no el necesario.</p> <p>También se realizan negociaciones con los proveedores respecto a los precios de los productos realizando pedidos de mayor volumen para acceder a mejores precios, bonificaciones y sobre todo también estas</p>

---

compras permiten amenorar la carga fiscal obteniendo IGV a favor para la entidad.

**Contador:** Toda gestión es realizada a partir de las órdenes dadas por el Gerente General, buscando la negociación con los proveedores, en base a acuerdos comerciales, que le permitan tener beneficios para ambas partes. De la misma manera, se realizan contratos mutuos para incrementar el capital de trabajo.

---

¿Qué sistemas de control utilizan para el registro de sus mercaderías?

**Gerente General:** Al respecto, contamos con un software de control de inventarios que actualmente se viene implementando. También se trabaja de acuerdo a las mercaderías que tienen una mayor rotación.

**Contador:** La empresa cuenta con un software que le permite llevar el control de sus productos, pero sin embargo, no se le da un correcto uso y manejo.

---

¿Con qué facilidad cuenta la empresa para convertir sus activos corrientes en líquidos?

**Gerente General:** Respecto a su pregunta, tenemos disponibilidad inmediata de efectivo ya que las ventas son realizadas al contado.

**Contador:** Para la empresa el generar liquidez es rápido por tener una gran suma de mercaderías que le permite recurrir a financiamientos externos.

---



---

¿Con qué periodicidad revisan los vencimientos de las cobranzas?

**Gerente General:** No hay necesidad de realizar revisiones al respecto, ya que según lo indicado anteriormente las ventas se realizan al contado con alguna excepción casual de algún cliente confiable al cual solo se le da un plazo corto.

**Contador:** La empresa tiene como política que sus ventas sean efectuadas al contado.

---

¿Cuáles son los recursos que cuenta la entidad para pagar todos sus pasivos a corto plazo?

**Gerente General:** Con los ingresos producto de las operaciones del día a día, mediante préstamos de accionistas y a entidades financieras como el BCP, BBVA continental y Scotiabank.

**Contador:** La empresa cuenta con dinero en efectivo y en cuentas corrientes, y la mayor parte de sus activos corrientes se compone de las mercaderías.

---

¿Qué beneficios obtiene la empresa al recurrir a financiamientos externos?

**Gerente General:** Los beneficios de acudir a financiamientos externos, son contar con liquidez de manera inmediata para situaciones imprevistas, manteniendo siempre un buen historial crediticio.

**Contador:** La empresa puede cancelar sus deudas más exigentes, adquirir mercaderías, así como obtener un buen historial crediticio siempre y cuando la empresa responda con estos financiamientos según lo establecido en el contrato.

---

**Fuente:** Elaboración propia

## Análisis:

Según las respuestas obtenidas por parte del Gerente General y Contador de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., se observa que el tipo de estrategias financieras que viene utilizando para el manejo de sus finanzas, se enfoca en que todas sus ventas sean realizadas al contado, y la mayoría de sus compras son efectuadas al crédito con opción a pago a más de 30 días.

Asimismo, la empresa se financia de medios externos como préstamos de accionistas y a entidades financieras como el BCP, BBVA continental y Scotiabank, con la finalidad de cubrir sus pasivos y además, para aumentar su capital de trabajo. Los productos que brindan son especialmente para las amas de casa, para el hogar, ofrecen productos en variedad y en distintas marcas y a precios competitivos lo cual considera una inversión segura para la empresa.

## Dimensión 2: Beneficios de la Estrategia Financiera

**Tabla 5** Dimensión 2: Entrevista realizada al Gerente General y Contador

PREGUNTAS	RESPUESTAS
¿Qué factores considera la empresa para que la inversión sea equilibrada y bien definida?	<p><b>Gerente General:</b> Se consideran los recursos los cuales destinamos principalmente a los productos que tienen mayor demanda los que nos permite de cierto modo asegurar la inversión y obtener liquidez lo antes posible, en segundo punto, nos enfocamos en la diversificación de las mercaderías para llegar a una mayor clientela.</p> <p><b>Contador:</b> Antes de obtener un financiamiento el Gerente busca alternativas en base a tasas de interés, modos de pago, evalúa los costos y gastos que incurre hacer esta gestión, es por eso</p>

---

que compara con cada entidad financiera. En este caso, la empresa accede más a los servicios que le ofrece la entidad BCP Y BBVA continental, con ambas ha estado trabajando constantemente.

---

¿Cuál es el resultado que tuvo la rentabilidad de la empresa, en los últimos periodos?

**Gerente General:** Ante su pregunta, no tengo un importe exacto, pero si se han obtenido algunas ganancias para la empresa.

**Contador:** En los últimos periodos, la empresa ha estado generando ganancias, sin embargo, estas son cada vez menos en cada ejercicio económico, más aún con el estado de emergencia a nivel nacional que se dio en marzo del 2019, donde la empresa tuvo que dejar de laborar por dos meses.

---

¿Cómo determina que la empresa se encuentra en equilibrio financiero?

**Gerente General:** En los últimos periodos hemos tenido ciertas dificultades para hacer frente nuestras obligaciones de pago, pero se viene trabajando en ello.

**Contador:** A pesar de lo mencionado anteriormente, la empresa pudo afrontar sus deudas a corto plazo a pesar de las dificultades presentadas por la pandemia del Covid-19, situación por la cual tuvo que congelar ciertos pagos a las entidades

---

---

financieras, a los proveedores y fraccionar deudas tributarias.

Sin embargo, a todo ello la empresa pudo ser beneficiada con el préstamo reactiva Perú lo cual le permitió continuar con sus actividades sin ningún problema y lograr cumplir sus compromisos con el personal y con terceros.

---

¿Cuáles son las estrategias que emplea la empresa ante posibles riesgos financieros?

**Gerente General:** Nuestra estrategia más viable se ha direccionado hacia las entidades financieras, que nos han ofrecido capital de trabajo de manera más inmediata. En otras palabras, emplear recursos de financiamiento externo para ayudar a mejorar las finanzas de la empresa.

**Contador:** No se tienen establecidas las estrategias para evitar posibles riesgos financieros.

---

**Fuente:** Elaboración propia

### **Análisis:**

Ante estos resultados, se llegó a determinar claramente que, en los últimos periodos la empresa ha obtenido financiamientos externos, lo cual ha permitido invertir en su capital de trabajo y cumplir parte de sus deudas, más aún en los periodos donde el país se vio afectado frente a la amenaza de la pandemia por el Covid-19, sin embargo, estuvo beneficiada con el préstamo Reactiva Perú que otorgó el gobierno. Esto le ha permitido a la empresa poder responder rigurosamente ante sus compromisos con sus trabajadores, proveedores, y poder continuar con sus actividades con normalidad.

También indica que, la empresa carece de aplicación de estrategias ante los posibles riesgos financieros que puede presentarse a futuro, por lo que la mayor parte de sus activos corrientes se ve comprometido con terceros y la empresa no podría responder con eficiencia sus obligaciones de forma inmediata.

**Con relación al Objetivo Específico 2.** Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector SCRL. Los resultados logrados se basaron en la aplicación del análisis documental, cuya información comprendió el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, permitiendo analizar, interpretar y evaluar los niveles de liquidez obtenidos:

### **Aplicación del Análisis Documental**

Mediante el recojo de información a través del análisis documental se ha podido llevar a cabo la interpretación y evaluación de los resultados obtenidos luego de aplicados los instrumentos de recolección de datos en la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Estos resultados han dado respuesta al objetivo general y a los objetivos específicos, en donde se analizó en detalle la documentación alcanzada, constituida básicamente en información financiera relacionada con los Estados Financieros de los años 2019, 2020 y 2021, así como los EE. FF. proyectados de los años 2022, 2023 respectivamente.

Se debe señalar, asimismo, que, el análisis documental permitió contar con información relacionada al movimiento financiero de la empresa, que en definitiva contribuyeron a tener mayores elementos de juicio para analizar y evaluar la situación en que se encuentra, y en qué medida las estrategias financieras tendrán incidencia en la mejora de su liquidez.

Se han podido establecer en detalle, los riesgos inherentes a la implementación de estas estrategias y, en donde los datos obtenidos señalan de manera inequívoca la relación existente entre las entrevistas realizadas al Gerente General, y al Contador, con la información financiera de la empresa.

El análisis documental ha tenido una contribución fundamental en el análisis, interpretación y evaluación de los Estados Financieros durante los ejercicios señalados, ya que permitió identificar la situación económica y financiera de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Asimismo, permitió determinar la pertinencia de implantar estrategias financieras, y si estas van a procurar mejorar sus índices de liquidez, siendo necesario mencionar que, la información obtenida refleja en todos sus aspectos el movimiento financiero, así como sus resultados, por lo que van a contribuir a proponer debidamente las acciones a seguir.

Finalmente se debe afirmar que, a través de los análisis de la situación financiera, se van a lograr evaluaciones eficientes a los Estados financieros, a través de métodos que permitan obtener información de la situación real de la empresa Inversiones El Protector SCRL, y de esta manera se podrán diagnosticar las deficiencias, o riesgos que podría afrontar el negocio.

A continuación, se presenta la información contenida en los Estados Financieros conformada por el Estado de Situación Financiera y por el Estado de Resultados de los años en mención, y que han permitido demostrar en detalle la pertinencia de implementar estrategias financieras con el objetivo de mejorar los indicadores de liquidez a corto plazo de la empresa.

Tabla 6 Estado de Situación Financiera año 2019

ACTIVO	2019
Activo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	238554.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros (neto)	19757.00
Mercaderías (neto)	1116063.00
Crédito Fiscal	73020.00
Total, Activo Corriente	1447394.00
Activo No Corriente	
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	516620.00
Activo Diferido	0.00
Total, Activo No Corriente	516620.00
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>1964014.00</b>
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Tributos por pagar	2276.00
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	727155.00
Cuentas por pagar accionistas	426007.00
Total, Pasivo Corriente	1155438.00
Pasivo No Corriente	
Obligaciones Financieras	307292.00
Total, Pasivo No Corriente	307292.00
Total, Pasivo	1462730.00
PATRIMONIO	
Capital	343000.00
Resultados Acumulados	54784.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>103500.00</b>
Total, de Patrimonio	501284.00
Total, Pasivo y Patrimonio	1964014.00

Fuente: Empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Tabla 7 Estado de Situación Financiera año 2020

ACTIVO	2020
Activo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	95028.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros (neto)	90727.00
Mercaderías (neto)	1467275.00
Crédito Fiscal	116445.00
Total, Activo Corriente	1769475.00
Activo No Corriente	
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	490802.00
Activo Diferido	0.00
Total, Activo No Corriente	490802.00
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>2260277.00</b>
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Tributos por pagar	2756.00
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	738173.00
Cuentas por pagar accionistas	601254.00
Total, Pasivo Corriente	1342183.00
Pasivo No Corriente	
Obligaciones Financieras	342884.00
Total, Pasivo No Corriente	342884.00
Total, Pasivo	1685067.00
PATRIMONIO	
Capital	343000.00
Resultados Acumulados	158283.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>73927.00</b>
Total, de Patrimonio	575210.00
Total, Pasivo y Patrimonio	2260277.00

Fuente: Empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.



Tabla 8 Estado de Situación Financiera año 2021

ACTIVO	2021
Activo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	81752.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros (neto)	104136.00
Mercaderías (neto)	1922933.00
Crédito Fiscal	135346.00
Total, Activo Corriente	2244167.00
Activo No Corriente	
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	466246.00
Activo Diferido	26137.00
Total, Activo No Corriente	492383.00
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>2736550.00</b>
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Tributos por pagar	4758.00
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	323880.00
Cuentas por pagar accionistas	823756.00
Total, Pasivo Corriente	1152394.00
Pasivo No Corriente	
Obligaciones Financieras	946305.00
Total, Pasivo No Corriente	946305.00
Total, Pasivo	2098699.00
PATRIMONIO	
Capital	343000.00
Resultados Acumulados	232210.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>62641.00</b>
Total, de Patrimonio	637851.00
Total, Pasivo y Patrimonio	2736550.00

Fuente: Empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Tabla 9 Estado de Situación Financiera proyectado año 2022

ACTIVO	2022
Activo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	156421.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros (neto)	81654.00
Mercaderías (neto)	1163264.00
Crédito Fiscal	176588.00
Total, Activo Corriente	1577927.00
Activo No Corriente	
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	442945.00
Activo Diferido	29854.00
Total, Activo No Corriente	472799.00
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>2050726.00</b>
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Tributos por pagar	5478.00
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	123217.00
Cuentas por pagar accionistas	433127.00
Total, Pasivo Corriente	561822.00
Pasivo No Corriente	
Obligaciones Financieras	775422.00
Total, Pasivo No Corriente	775422.00
Total, Pasivo	1337244.00
PATRIMONIO	
Capital	343000.00
Resultados Acumulados	289866.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>80616.00</b>
Total, de Patrimonio	713482.00
Total, Pasivo y Patrimonio	2050726.00

Fuente: elaboración propia.

Tabla 10 Estado de Situación Financiera proyectado año 2023

ACTIVO	2023
Activo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	305498.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros (neto)	71265.00
Mercaderías (neto)	912548.00
Crédito Fiscal	215894.00
Total, Activo Corriente	1505205.00
Activo No Corriente	
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	420816.00
Activo Diferido	35623.00
Total, Activo No Corriente	456439.00
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>1961644.00</b>
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Tributos por pagar	6528.00
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	122879.00
Cuentas por pagar accionistas	364980.00
Total, Pasivo Corriente	494387.00
Pasivo No Corriente	
Obligaciones Financieras	623895.00
Total, Pasivo No Corriente	623895.00
Total, Pasivo	1118282.00
PATRIMONIO	
Capital	343000.00
Resultados Acumulados	387991.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>112371.00</b>
Total, de Patrimonio	843362.00
Total, Pasivo y Patrimonio	1961644.00

Fuente: elaboración propia.

Tabla 11 Estados de Situación Financiera años 2019, 2020, 2021 – Análisis Horizontal

ACTIVO	2019		2020		2021
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalente de Efectivo	238554.00	-60.16	95028.00	-13.97	81752.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	19757.00	359.21	90727.00	14.78	104136.00
Mercaderías (neto)	1116063.00	31.47	1467275.00	31.05	1922933.00
Crédito Fiscal	73020.00	59.47	116445.00	16.23	135346.00
Total, Activo Corriente	1447394.00	22.25	1769475.00	26.83	2244167.00
Activo No Corriente					
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	516620.00	-5.00	490802.00	-5.00	466246.00
Activo Diferido	0.00	0.00	0.00	0.00	26137.00
Total, Activo No Corriente	516620.00	-5.00	490802.00	0.32	492383.00
TOTAL, ACTIVO	1964014.00	15.08	2260277.00	21.07	2736550.00
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Tributos por pagar	2276.00	21.09	2756.00	72.64	4758.00
Cuentas por pagar comerciales	727155.00	1.52	738173.00	-56.12	323880.00
Cuentas por pagar accionistas	426007.00	41.14	601254.00	37.01	823756.00
Total, Pasivo Corriente	1155438.00	16.16	1342183.00	-14.14	1152394.00

Pasivo No Corriente					
Obligaciones Financieras	307292.00	11.58	342884.00	175.98	946305.00
Total, Pasivo No Corriente	307292.00	11.58	342884.00	175.98	946305.00
Total, Pasivo	1462730.00	15.20	1685067.00	24.55	2098699.00
PATRIMONIO					
Capital	343000.00	0.00	343000.00	0.00	343000.00
Resultados Acumulados	54784.00	188.92	158283.00	46.71	232210.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>103500.00</b>	<b>-28.57</b>	<b>73927.00</b>	<b>-15.27</b>	<b>62641.00</b>
Total, de Patrimonio	501284.00	14.75	575210.00	10.89	637851.00
Total, Pasivo y Patrimonio	1964014.00	15.08	2260277.00	21.07	2736550.00

*Fuente: elaboración propia.*

Tabla 12 Estados de Situación Financiera años 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023 - Análisis Horizontal

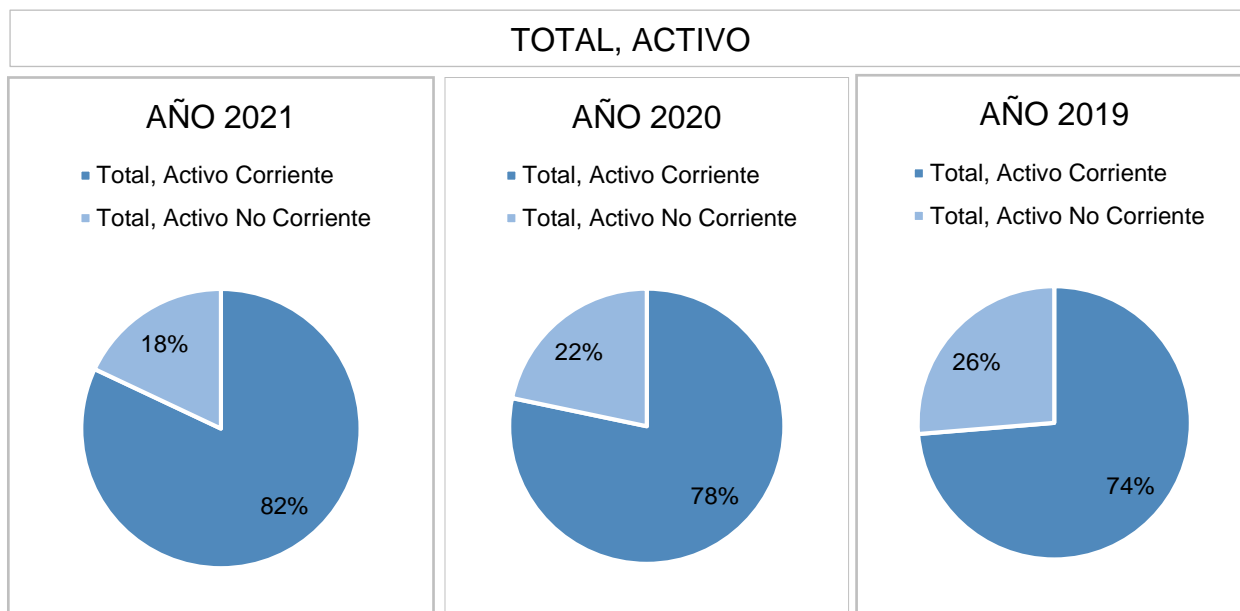
ACTIVO	2019		2020		2021		2022		2023
Activo Corriente									
Efectivo y Equivalente de Efectivo	238554.00	-60.16	95028.00	-13.97	81752.00	91.34	156421.00	95.30	305498.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	19757.00	359.21	90727.00	14.78	104136.00	-21.59	81654.00	-12.72	71265.00
Mercaderías (neto)	1116063.00	31.47	1467275.00	31.05	1922933.00	-39.51	1163264.00	-21.55	912548.00
Crédito Fiscal	73020.00	59.47	116445.00	16.23	135346.00	30.47	176588.00	22.26	215894.00
Total, Activo Corriente	1447394.00	22.25	1769475.00	26.83	2244167.00	-29.69	1577927.00	-4.61	1505205.00
Activo No Corriente									
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	516620.00	-5.00	490802.00	-5.00	466246.00	-5.00	442945.00	-5.00	420816.00
Activo Diferido	0.00	0.00	0.00	0.00	26137.00	14.22	29854.00	19.32	35623.00
Total, Activo No Corriente	516620.00	-5.00	490802.00	0.32	492383.00	-3.98	472799.00	-3.46	456439.00
TOTAL, ACTIVO	1964014.00	15.08	2260277.00	21.07	2736550.00	-25.06	2050726.00	-4.34	1961644.00
PASIVO									
Pasivo Corriente									
Tributos por pagar	2276.00	21.09	2756.00	72.64	4758.00	15.13	5478.00	19.17	6528.00
Cuentas por pagar comerciales	727155.00	1.52	738173.00	-56.12	323880.00	-61.96	123217.00	-0.27	122879.00
Cuentas por pagar accionistas	426007.00	41.14	601254.00	37.01	823756.00	-47.42	433127.00	-15.73	364980.00
Total, Pasivo Corriente	1155438.00	16.16	1342183.00	-14.14	1152394.00	-51.25	561822.00	-12.00	494387.00

Pasivo No Corriente									
Obligaciones Financieras	307292.00	11.58	342884.00	175.98	946305.00	-18.06	775422.00	-19.54	623895.00
Total, Pasivo No Corriente	307292.00	11.58	342884.00	175.98	946305.00	-18.06	775422.00	-19.54	623895.00
Total, Pasivo	1462730.00	15.20	1685067.00	24.55	2098699.00	-36.28	1337244.00	-16.37	1118282.00
PATRIMONIO									
Capital	343000.00	0.00	343000.00	0.00	343000.00	0.00	343000.00	0.00	343000.00
Resultados Acumulados	54784.00	188.92	158283.00	46.71	232210.00	24.83	289866.00	33.85	387991.00
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>103500.00</b>	<b>-28.57</b>	<b>73927.00</b>	<b>-15.27</b>	<b>62641.00</b>	28.70	<b>80616.00</b>	39.39	<b>112371.00</b>
Total, de Patrimonio	501284.00	14.75	575210.00	10.89	637851.00	11.86	713482.00	18.20	843362.00
Total, Pasivo y Patrimonio	1964014.00	15.08	2260277.00	21.07	2736550.00	-25.06	2050726.00	-4.34	1961644.00

*Fuente: elaboración propia.*

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

Figura 3 Representación del Activo



Fuente: Elaboración propia

### Análisis:

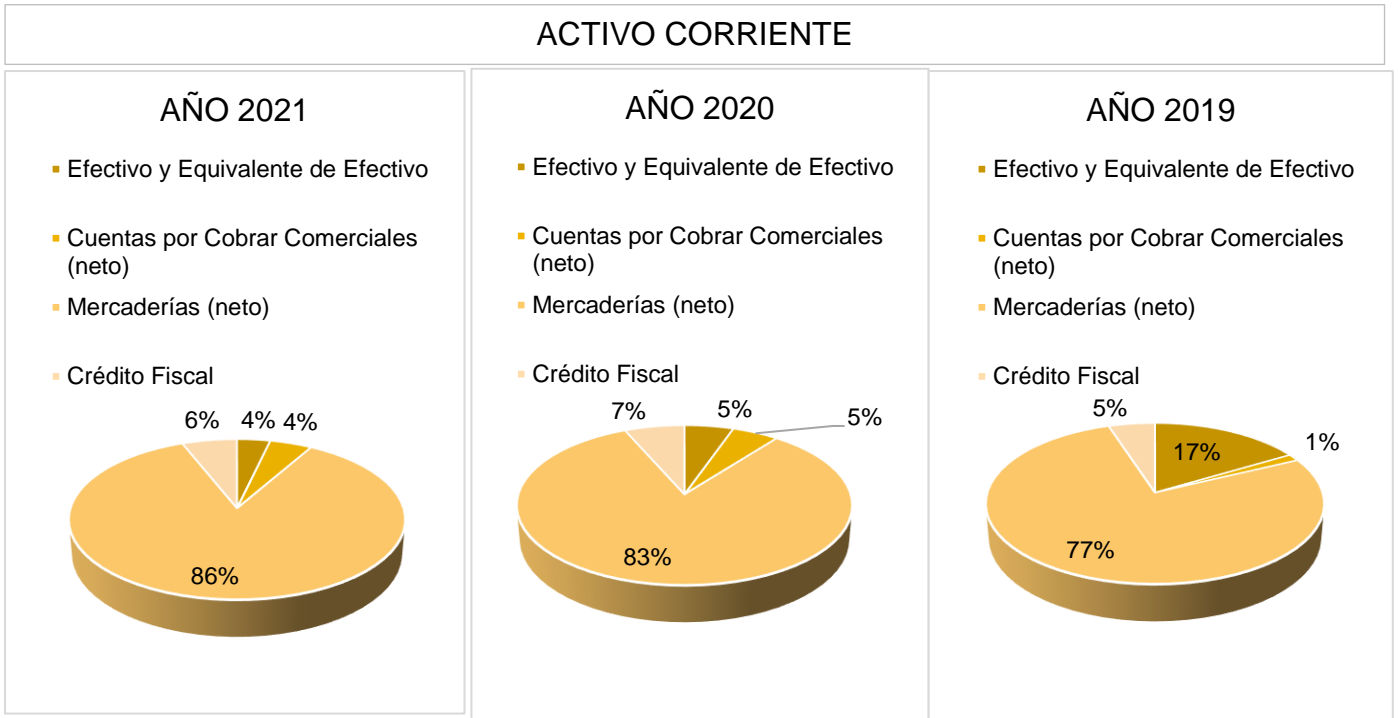
La empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., de acuerdo al Estado de Situación Financiera (Tabla 12), en el año 2019 tuvo un total activo por un importe de S/ 1, 964,014.00; y durante los años consecutivos, en 2020 ha ido incrementando en S/ 2, 260,277.00, y en el año 2021 incrementó en S/ 2, 736,550.00.

Tal como se muestra en la (Figura 3), el total activo está compuesto por el Activo Corriente y Activo No Corriente, en el año 2019, 74% está representado por el total activo corriente y solo el 26% está representado por el activo no corriente, durante los años 2020 y 2021 hubo variaciones, ya que para el 2020 se muestra que el activo corriente representa el 78% para hacer liquido en menos de un año, y solo el 22% es a largo plazo.

Seguidamente, en el año 2021, hubo un mayor incremento ya que el activo corriente representó el 82% y el activo no corriente fue del 18%.



**Figura 4 Representación del Activo Corriente**



Fuente: Elaboración propia

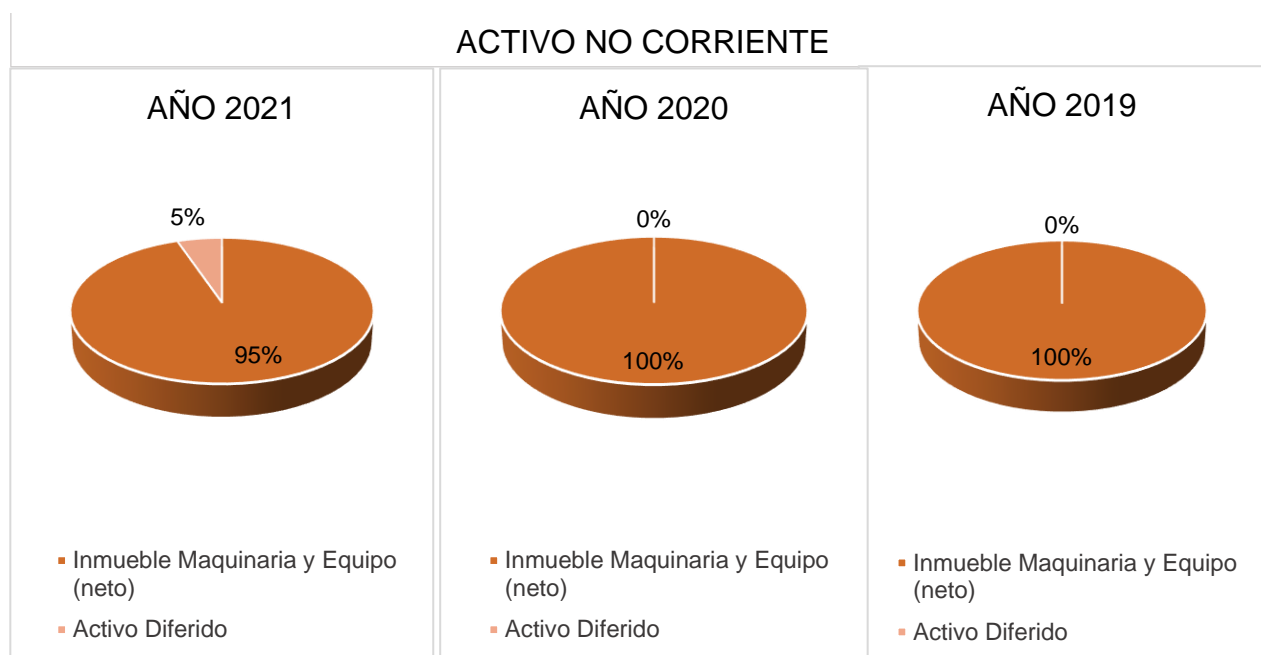
**Análisis:**

Según la (Figura 4), el Activo Corriente de la Inversiones El Protector S.C.R.L., está compuesto por las siguientes subcuentas: Efectivo y equivalente de efectivo, Cuentas por cobrar Comerciales, Mercaderías y Crédito fiscal.

En el año 2019, la cuenta de efectivo ha tenido una variación significativa, la cual representó el 17% del total del activo corriente, cuyo importe fue de S/238,554.00 y en los años 2020 y 2021 se observaron disminuciones del 5% y 4% respectivamente.

A diferencia de las mercaderías para los años 2019 y 2020 tuvo un incremento de 77% y 83% respectivamente, del cual podemos deducir que las disminuciones de efectivo se han dado por motivo de la adquisición de estas mercaderías, o entre otras inversiones relacionadas al negocio. A ello también conlleva el incremento que se ha generado en la cuenta del crédito fiscal en el transcurso de los periodos 2020 con un incremento del 7% y en el 2021 un 6%.

**Figura 5 Representación del Activo No Corriente**



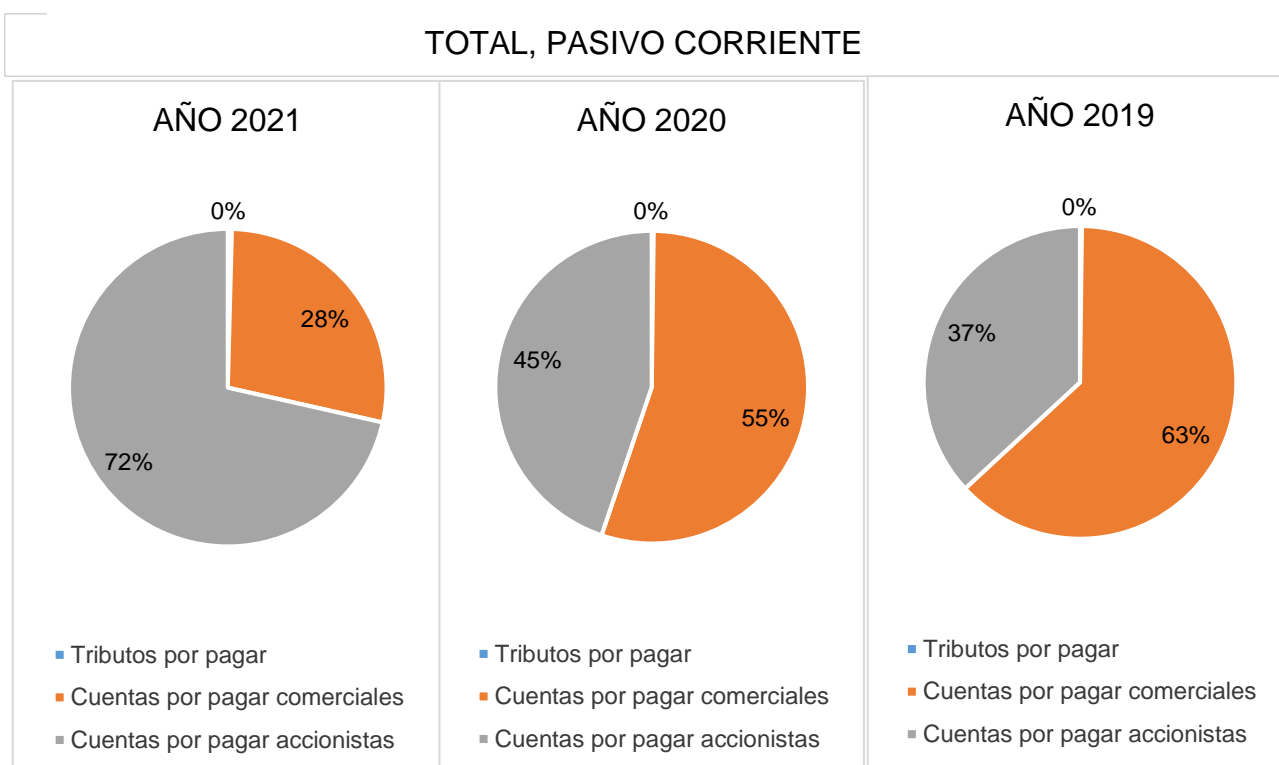
*Fuente: Elaboración propia*

### **Análisis:**

Respecto a la (Figura 5), el Activo No Corriente, conformada por el inmueble maquinaria y equipo y activo diferido, para el periodo 2019, la partida de inmueble, maquinaria y equipo ha representado al total activo en un 100% cuyo importe fue de S/. 516,620.00, de la misma manera, para el periodo 2020 esta partida, obtuvo el 100% del activo total, y en términos monetarios fue de S/. 490,802.00.

Para el año 2021 se apertura la partida del activo diferido, quedando para este periodo que el Inmueble, maquinaria y equipo es de S/ 466,246.00, representando en un 95% el activo no corriente; y por otro lado está la partida de activo diferido con S/ 26,137.00 representando el 5%; todos ello sumando la totalidad del activo no corriente en S/492,383.

**Figura 6 Representación del Pasivo Corriente**



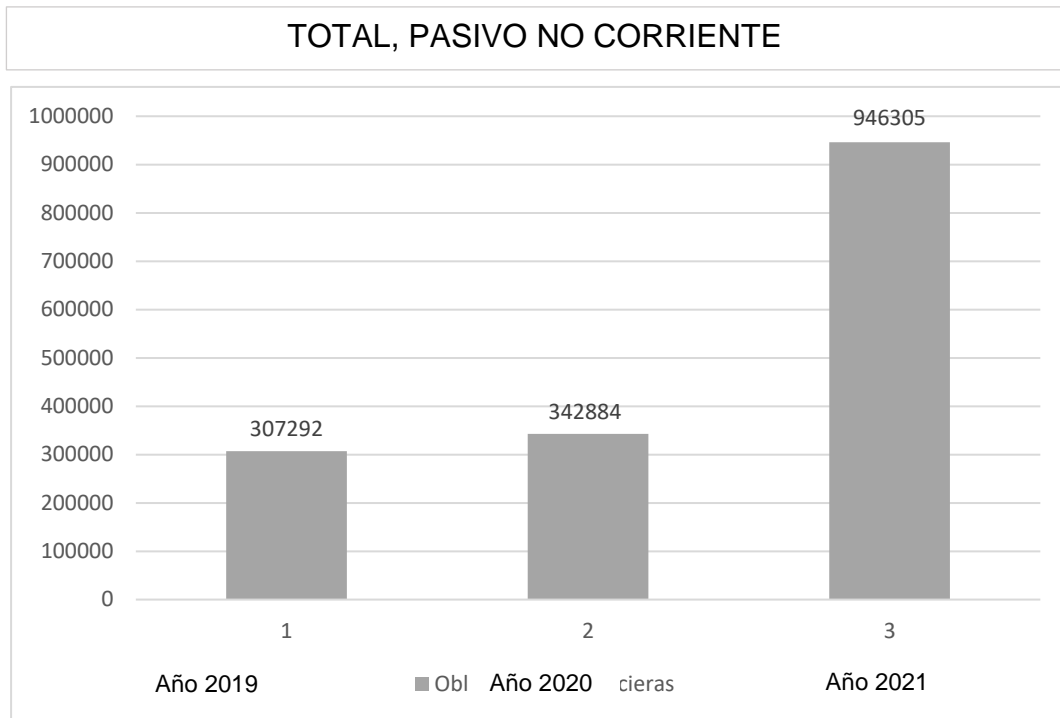
*Fuente: Elaboración propia*

### **Análisis:**

En la Figura 6, se visualiza que la empresa ha obtenido financiamiento interno por préstamos de sus accionistas, lo cual nos indica que en el periodo 2019 tuvo importe de S/ 426,007, representado en un 37%; para el año 2020 incrementó a un 45% y en el año 2021 aumentó un 72% más.

A diferencia de la partida de cuentas por pagar a comerciales terceros, la empresa ha ido cancelando sus deudas, ya que según el gráfico muestra que en el año 2021 ha disminuido el pago de estas obligaciones en un 28%, con relación a los años anteriores.

**Figura 7 Representación del Pasivo No Corriente**

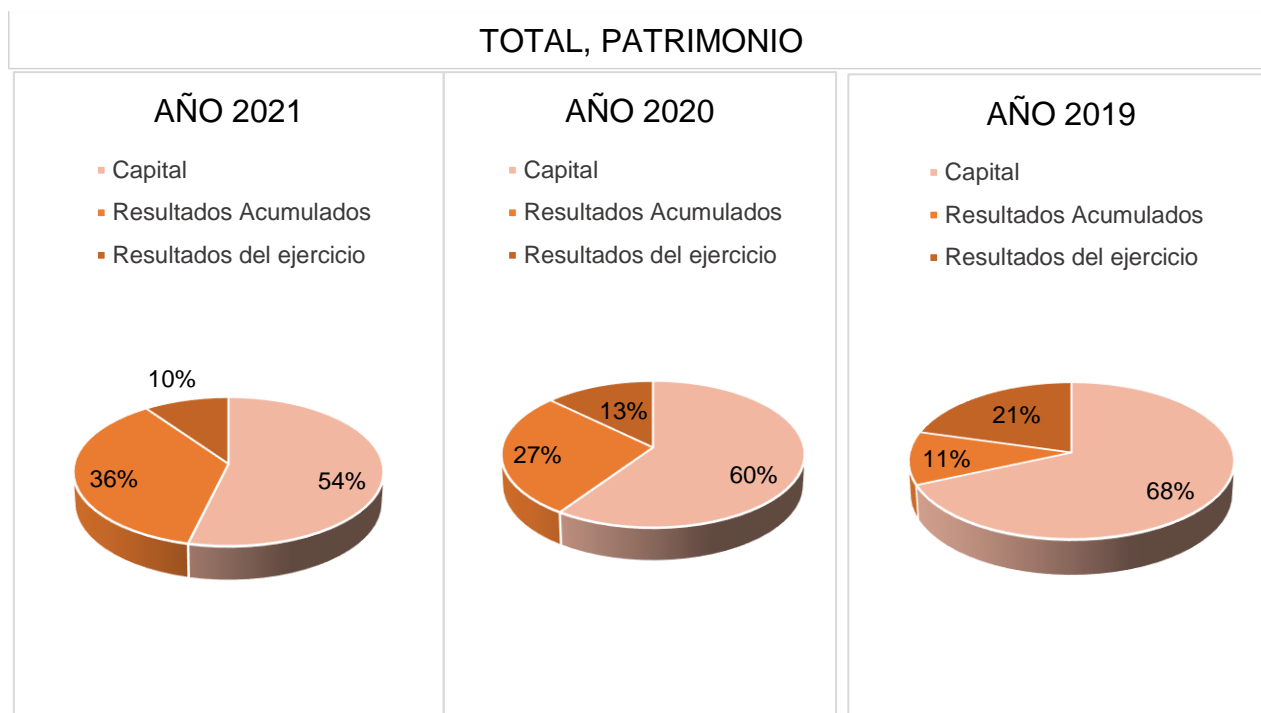


*Fuente: Elaboración propia*

**Análisis:**

Tal como se muestra en la Figura 7, en los años 2019, 2020 y 2021 la empresa ha sido financiada por las instituciones financieras. Precisamente, en el periodo 2019 tiene compromisos a largo plazo por un importe de S/ 307,292.00 el cual aumentó para el año 2020 a S/ 342,884.00, y el mismo comportamiento se tuvo en el año 2021, donde el importe de las obligaciones superó de lo que tenía en el 2019; donde se obtuvo un importe de S/ 946,305.00 con una variación significativa de 176% a comparación con el año anterior.

**Figura 8 Representación del Patrimonio**



*Fuente: Elaboración propia*

### **Análisis:**

El patrimonio de la empresa está conformado por el capital, el cual mantiene el mismo importe para los tres años S/ 343,000. En relación a los resultados acumulados, en el 2019 representó un 11%; en el año 2020 incrementó a 27% y en el año 2021 a 36% más.

En cuanto a los resultados del ejercicio, indica que la empresa ha generado ganancias durante los tres periodos analizados, pero ha ido disminuyendo, con el análisis vertical se pudo verificar que en el año 2019 la ganancia fue de S/ 103,500.00 que en términos porcentuales fue del 21%; en el año 2020 fue de S/ 73,927.00 representando el 23% y, finalmente, en el año 2021 se tuvo un resultado del ejercicio por una suma de S/ 62,641.00, lo que en términos porcentuales significó un 10% menos con respecto a años anteriores.

Tabla 13 Estado de Resultados año 2019

	2019
Ventas	2607131.00
(-) Costo de ventas	2142550.49
Utilidad Bruta	464580.51
(-) Gastos de ventas	177008.00
(-) Gastos administrativos	61794.00
Ingresos Financieros	20176.00
Ingresos Diversos	0.00
(-) Gastos Financieros	99146.00
Otros egresos	0.00
Renta Imponible	146808.51
(-) Impuesto a la Renta	43308.51
<b>Utilidad o Pérdida Liquida</b>	<b>103500.00</b>

Fuente: Empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Tabla 14 Estado de Resultados año 2020

	2020
Ventas	2139360.00
(-) Costo de ventas	1755950.00
Utilidad Bruta	383410.00
(-) Gastos de ventas	171223.01
(-) Gastos administrativos	45086.00
Ingresos Financieros	6598.00
Ingresos Diversos	0.00
(-) Gastos Financieros	68838.00
Otros egresos	0.00
Renta Imponible	104860.99
(-) Impuesto a la Renta	30933.99
<b>Utilidad o Pérdida Liquida</b>	<b>73927.00</b>

Fuente: Empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Tabla 15 Estado de Resultados año 2021

	2021
Ventas	1833276.00
(-) Costo de ventas	1404969.00
Utilidad Bruta	428307.00
(-) Gastos de ventas	218677.00
(-) Gastos administrativos	61876.52
Ingresos Financieros	3014.00
Ingresos Diversos	0.00
(-) Gastos Financieros	61915.00
Otros egresos	0.00
Renta Imponible	88852.48
(-) Impuesto a la Renta	26211.48
<b>Utilidad o Pérdida Liquida</b>	<b>62641.00</b>

Fuente: Empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Tabla 16 Estado de Resultados proyectados año 2022

	2022
Ventas	2014566.00
(-) Costo de ventas	1524321.00
Utilidad Bruta	490245.00
(-) Gastos de ventas	254879.00
(-) Gastos administrativos	69321.00
Ingresos Financieros	4069.00
Ingresos Diversos	0.00
(-) Gastos Financieros	55765.07
Otros egresos	0.00
Renta Imponible	114348.93
(-) Impuesto a la Renta	33732.93
<b>Utilidad o Pérdida Liquida</b>	<b>80616.00</b>

Fuente: elaboración propia.

*Tabla 17 Estado de Resultados proyectados año 2023*

	2023
Ventas	2403789.00
(-) Costo de ventas	1805408.00
Utilidad Bruta	598381.00
(-) Gastos de ventas	312689.00
(-) Gastos administrativos	82376.51
Ingresos Financieros	6785.00
Ingresos Diversos	0.00
(-) Gastos Financieros	50709.00
Otros egresos	0.00
Renta Imponible	159391.49
(-) Impuesto a la Renta	47020.49
<b>Utilidad o Pérdida Liquida</b>	<b>112371.00</b>

*Fuente: elaboración propia.*



Tabla 18 Estado de Resultados años 2019, 2020, 2021 – Análisis Horizontal

	2019		2020		2021
Ventas	2607131.00	-17.94	2139360.00	-14.31	1833276.00
(-) Costo de ventas	2142550.49	-18.04	1755950.00	-19.99	1404969.00
Utilidad Bruta	464580.51	-17.47	383410.00	11.71	428307.00
(-) Gastos de ventas	177008.00	-3.27	171223.01	27.71	218677.00
(-) Gastos administrativos	61794.00	-27.04	45086.00	37.24	61876.52
Ingresos Financieros	20176.00	-67.30	6598.00	-54.32	3014.00
Ingresos Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Gastos Financieros	99146.00	-30.57	68838.00	-10.06	61915.00
Otros egresos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Renta Imponible	146808.51	-28.57	104860.99	-15.27	88852.48
(-) Impuesto a la Renta	43308.51	-28.57	30933.99	-15.27	26211.48
<b>Utilidad o Pérdida Liquida</b>	<b>103500.00</b>	<b>-28.57</b>	<b>73927.00</b>	<b>-15.27</b>	<b>62641.00</b>

Fuente: elaboración propia.

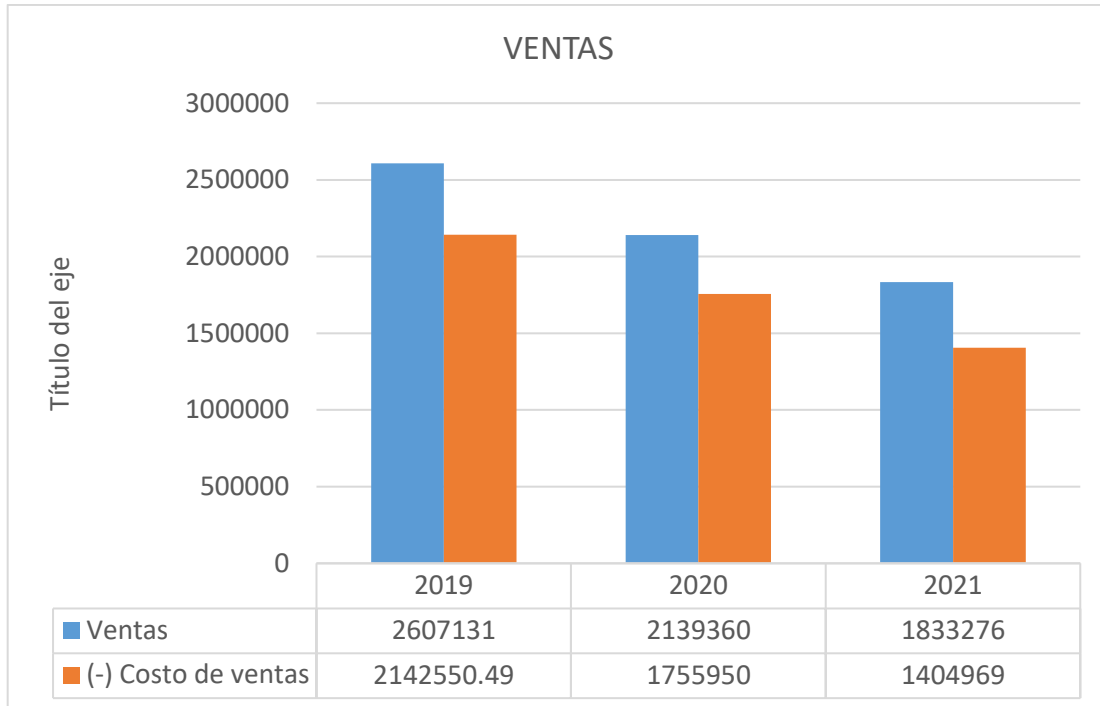
Tabla 19 Estado de Resultados años 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023 – Análisis Horizontal

	2019		2020		2021		2022		2023
Ventas	2607131.00	-17.94	2139360.00	-14.31	1833276.00	9.89	2014566.00	19.32	2403789.00
(-) Costo de ventas	2142550.49	-18.04	1755950.00	-19.99	1404969.00	8.49	1524321.00	18.44	1805408.00
Utilidad Bruta	464580.51	-17.47	383410.00	11.71	428307.00	14.46	490245.00	22.06	598381.00
(-) Gastos de ventas	177008.00	-3.27	171223.01	27.71	218677.00	16.56	254879.00	22.68	312689.00
(-) Gastos administrativos	61794.00	-27.04	45086.00	37.24	61876.52	12.03	69321.00	18.83	82376.51
Ingresos Financieros	20176.00	-67.30	6598.00	-54.32	3014.00	35.00	4069.00	66.75	6785.00
Ingresos Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Gastos Financieros	99146.00	-30.57	68838.00	-10.06	61915.00	-9.93	55765.07	-9.07	50709.00
Otros egresos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Renta Imponible	146808.51	-28.57	104860.99	-15.27	88852.48	28.70	114348.93	39.39	159391.49
(-) Impuesto a la Renta	43308.51	-28.57	30933.99	-15.27	26211.48	28.70	33732.93	39.39	47020.49
<b>Utilidad o Pérdida Líquida</b>	<b>103500.00</b>	<b>-28.57</b>	<b>73927.00</b>	<b>-15.27</b>	<b>62641.00</b>	<b>28.70</b>	<b>80616.00</b>	<b>39.39</b>	<b>112371.00</b>

Fuente: elaboración propia.

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS:

**Figura 9 Ventas - años 2019, 2020 y 2021**



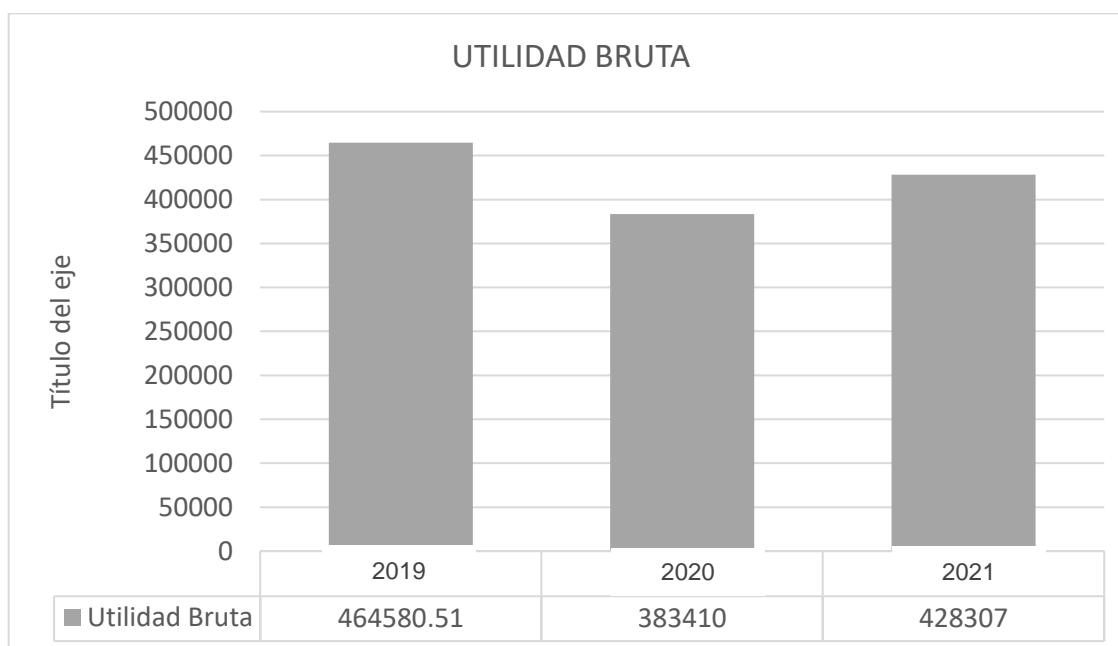
*Fuente: Elaboración propia*

### **Análisis:**

Como se visualiza en la Figura 9, las ventas que ha generado la empresa en los tres años han ido disminuyendo, si analizamos a inicios del periodo 2020, uno de los motivos por los cuales disminuyeron las ventas se dio a causa del estado de emergencia en nuestro país por la pandemia del COVID-19, a partir de ese momento, gran parte de las empresas cesaron sus actividades comerciales, originando que el volumen de sus ventas disminuya considerablemente.

En los periodos 2020 y 2021 las ventas redujeron a 17.94% y 14.31% respectivamente, el costo de ventas estuvo en relación a esta partida, con 18.04% en el 2020, y 19.99% en el año 2021.

**Figura 10 Utilidad Bruta - años 2019, 2020 y 2021**

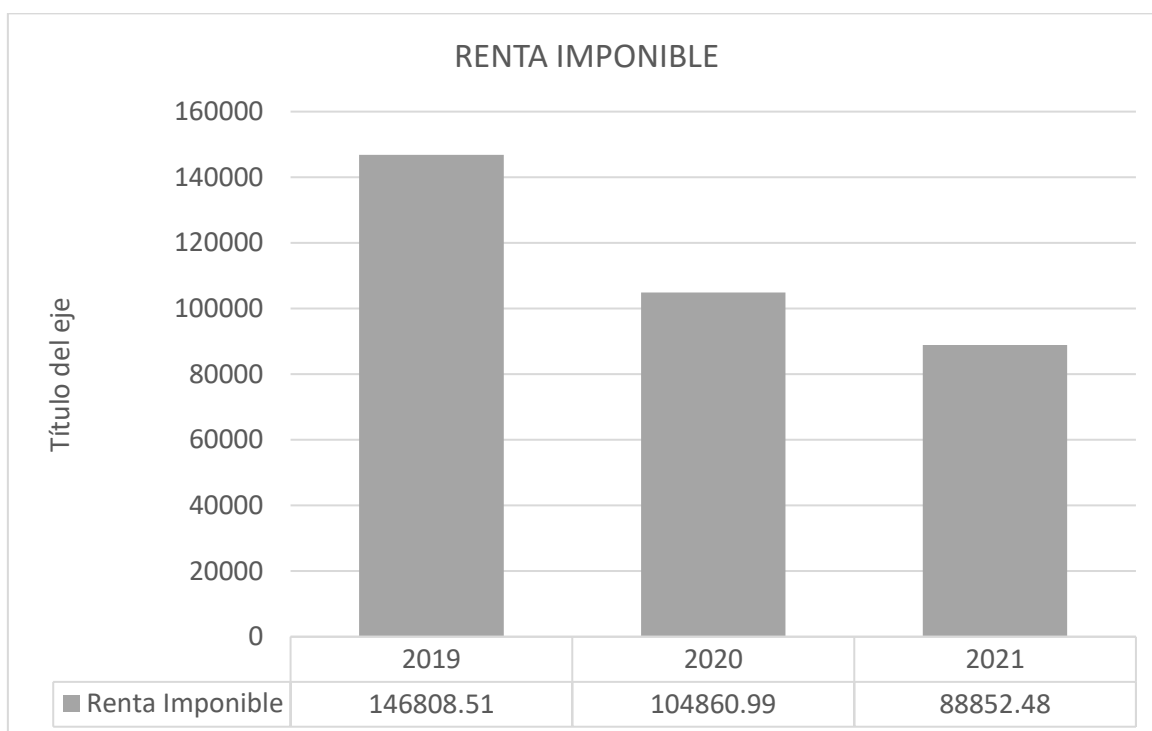


*Fuente: Elaboración propia*

**Análisis:**

Mediante este gráfico, se muestra que, en el 2019, la utilidad bruta ha sido de S/ 464,580.51; en el periodo 2020 disminuyó a S/ 383,410.00 con una variación del 17.47% con respecto al año anterior; a diferencia del periodo 2021 que la utilidad bruta mejora con una variación positiva de 11.71% el cual equivale a S/ 428,307.00, más que el periodo 2020.

**Figura 11** *Renta Imponible – años 2019, 2020 y 2021*

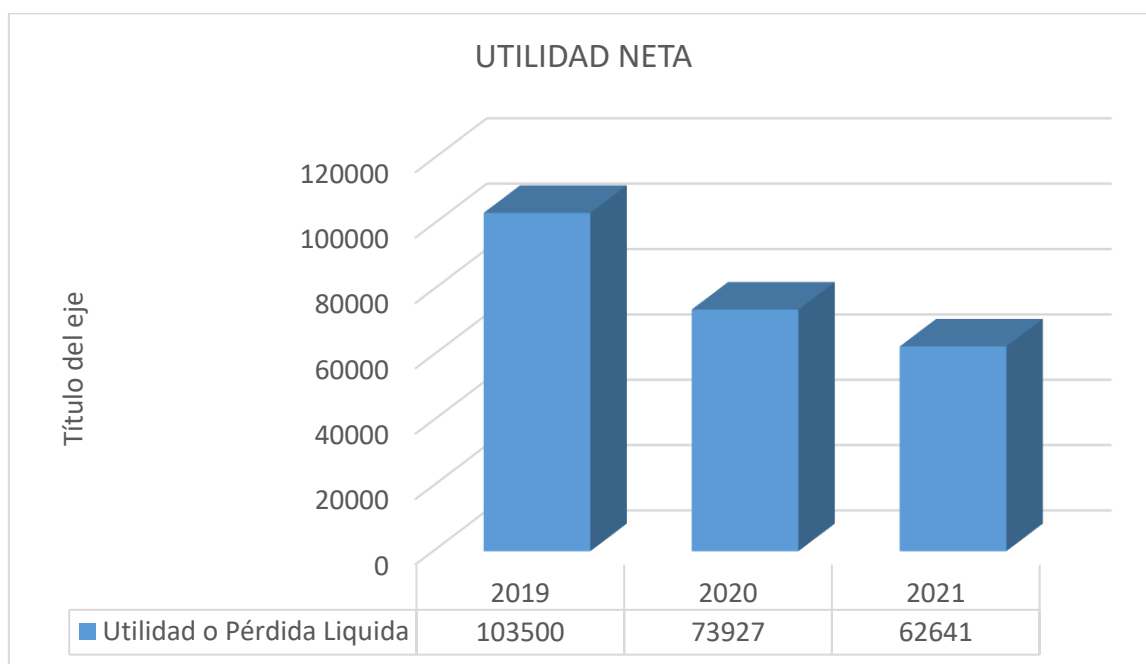


*Fuente: Elaboración propia*

**Análisis:**

La renta imponible es aquella utilidad neta menos los gastos de operación, gastos e ingresos financieros y otros. Según la gráfica se visualiza que esta renta ha ido disminuyendo su valor en un 28.57% partiendo desde el 2019 al 2020; y entre los periodos 2020 y 2021 tuvo una disminución del 15.27% con una variación absoluta de S/ 88,852.48.

**Figura 12 Utilidad Neta - años 2019, 2020 y 2021**



*Fuente: Elaboración propia*

### **Análisis:**

Según la Figura 12, se muestra que en razón a la disminución de las ventas, la utilidad neta se ha visto afectada, teniendo en cuenta que a pesar de esta reducción, la empresa ha estado generando ganancias, pero en cada periodo consecutivo ha ido en descenso.

En el 2019, la utilidad obtuvo una suma de S/ 103,500.00; no obstante, en el año 2020 disminuyó en un 28.57% y para el año 2021 continuó disminuyendo en un 15.27% lo que en términos absolutos significó la suma de S/. 62,641.00.

De los resultados, se puede deducir que la disminución de las utilidades ha sido a causa de factores externos, como anteriormente se mencionaba para la mayor parte de empresas el estado de emergencia a nivel nacional, trajo series consecuencias para distintos sectores, conllevando a generar pérdidas en los ingresos, y por ende, las utilidades disminuyeron notablemente.

## EVALUACION MEDIANTE RATIOS FINANCIEROS

Para poder llevar a cabo una adecuada evaluación financiera sobre la situación en la que se encuentra la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., se aplicaron los indicadores de capital de trabajo, solvencia, prueba ácida y prueba defensiva, y de esta manera, poder comprobar la viabilidad de proponer una serie de estrategias financieras para mejorar la liquidez.

### 1. INDICADOR CAPITAL DE TRABAJO

$$CT = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

2021	2022	2023
2244167.00 - 1152394.00	1577927.00 - 561822.00	1505205.00 - 494387.00
CT= 1,091,773.00	CT= 1,016,105.00	CT= 1,010,818.00

#### Análisis:

Tomando como base el año 2021, se observa que el Capital de Trabajo ha tenido una ligera disminución en los dos periodos consecutivos, siendo así que:

- En el año 2021 se generó una suma de S/. 1,091,773.00.
- En el año 2022 la suma redujo a S/. 1,016,105.00.
- En el año 2023 se tendrá una suma de S/. 1,010,818.00.

### 2. INDICADOR DE SOLVENCIA

$$IS = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

2021	2022	2023
2244167.00 / 1152394.00	1577927.00 / 561822.00	1505205.00 / 494387.00
IS= 1.95 veces	IS= 2.81 veces	IS= 3.04 veces

### **Análisis:**

Tomando como base el año 2021, se observa que el Índice de solvencia ha mejorado de manera considerable en los dos años consecutivos:

- En el año 2021 se generó un índice de 1.95.
- En el año 2022 se obtuvo un crecimiento de 2.81.
- En el año 2023 se tendrá un incremento de 3.04.

Estos datos deducen que la situación financiera en lo que respecta al índice de solvencia, tendrá una mejora significativa una vez de aplicarse el planteamiento de estrategias financieras. Con ello, la empresa podrá responder sin ningún inconveniente sus obligaciones a corto plazo.

### **3. INDICADOR DE PRUEBA ÁCIDA**

<b>IPA = Activo corriente – Inventarios / Pasivo corriente</b>
--

2021	2022	2023
2244167.00 - 1922933.00 / 1152394.00	1577927.00 - 1163264.00 / 561822.00	1505205.00 - 912548.00 / 494387.00
IPA= 0.28 veces	IPA= 0.74 veces	IPA= 1.20 veces

### **Análisis:**

Tomando como base el año 2021, se muestra que el Índice de prueba ácida ha tenido mínimas variaciones en los dos primeros periodos sujetos a evaluación, siendo así que:



- En el año 2021 se tuvo un bajo índice de 0.28.
- En el año 2022 fue de 0.74.
- En el año 2023 tendrá un índice de 1.20.

Estos datos deducen que la situación financiera en lo que respecta al índice de prueba ácida, en cuanto a los años 2021 y 2022 no supera ni el 50% de cada sol, lo cual indica que la empresa solo cuenta con el 0.28 y 0.74 para responder por cada sol sus obligaciones en el corto plazo, demostrando una liquidez insuficiente independientemente de sus inventarios.

Sin embargo, para el año 2023, se prevé un crecimiento con un índice mayor de 1.20, después de aplicarse el planteamiento de las estrategias financieras en base a una adecuada toma de decisiones por parte de los directores o gerentes.

#### 4. INDICADOR PRUEBA DEFENSIVA

$$\text{IPSA} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Cuentas por cobrar} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2021	2022	2023
2244167.00 - 104136.00 - 1922933.00 / 1152394.00	1577927.00 - 81654.00 - 1163264.00 / 561822.00	1505205.00 - 71265.00 - 912548.00 / 494387.00
IPSA= 0.19 veces	IPSA= 0.59 veces	IPSA= 1.05 veces

#### Análisis:

De acuerdo a los resultados, se puede apreciar que el indicador de prueba defensiva o también denominada prueba de tesorería, ha tenido mínimas variaciones en los dos primeros periodos sujetos a evaluación, siendo así que:

- En el año 2021 se tuvo un bajo índice de 0.19.

- En el año 2022 fue de 0.59.
- En el año 2023 tendrá un índice de 1.05.

Estos resultados indican que la situación financiera con relación al índice de prueba defensiva, en el año 2021 no supera ni el 50% de cada sol para hacer frente a sus pagos de obligaciones; en el 2022 incrementó paulatinamente en 0.59, lo cual indica que la empresa solo cuenta con el 0.59 para responder por cada sol sus obligaciones en el corto plazo, demostrando una liquidez insuficiente independientemente de sus inventarios y cuentas por cobrar.

Sin embargo, para el año 2023, se prevé un crecimiento con un índice de 1.05, después de aplicarse el planteamiento de las estrategias financieras en base a una adecuada toma de decisiones por parte de los directores o gerentes.

### **3.2. Discusión de los resultados**

La presente investigación tuvo como objetivo determinar si la implementación de adecuadas estrategias financieras permitirá mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L. Sobre todo, se pretendió analizar cuáles son aquellas deficiencias que más se han presentado en la gestión financiera, cómo se han manifestado y por qué razones. Por tanto, a continuación, se procede a discutir los principales resultados de este estudio:

**En relación al Objetivo Específico N°1:** Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., se basó en lo siguiente:

De los resultados obtenidos en la entrevista realizada al Gerente y Contador sobre la pregunta, qué estrategias utilizan para una eficiente gestión del efectivo, se determinó que la empresa no ha considerado en aplicar estrategias que puedan mejorar de manera eficiente su gestión financiera, lo cual requiere a través de esta investigación plantear adecuadas estrategias financieras que le permitan tomar mejores decisiones orientadas a un buen desarrollo económico financiero, y que éstas se encuentren enfocadas a los

objetivos que se propongan con la finalidad de administrar sus recursos eficientemente.

Esto se relaciona con lo mencionado por Terán (2018), quien en su artículo dio a conocer que las carencias encontradas en las empresas del Ecuador, se vinculan directamente con el inadecuado manejo de los recursos económicos, por la falta de controles en sus procesos operacionales y en cuanto a los gastos incurridos, debido a que no se tienen establecidos adecuados planes financieros, conllevándolas a tener un bajo rendimiento y competitividad en el sector comercial; por lo que fue importante el desarrollo de estrategias financieras en las operaciones habituales de tales negocios, con apoyo de una adecuada gestión y análisis de las decisiones tomadas por parte de los altos funcionarios.

Asimismo, los autores Roca et al. (2020), dieron un punto de vista similar, al mencionar sobre la importancia de aplicar estrategias financieras dentro de una empresa que guiará a tomar decisiones de planeamiento para mejorar la eficiencia y crear valor a la empresa, además estas estrategias permitirán anticipar de cualquier riesgo que se presente a futuro.

Por otro lado, García et al. (2019) señalaron que, debido a las dificultades en la gestión de los recursos financieros en los pequeños y medianos empresarios, esta situación demanda de manera urgente el establecimiento de estrategias óptimas que proporcionen los mecanismos necesarios para una dirección y control eficaz sobre los fondos disponibles, es decir, establecer de manera inmediata acciones para optimizar tales recursos.

Otro de los datos obtenidos, se puede observar en la pregunta realizada al Gerente y Contador sobre, cuáles son las estrategias que emplea la empresa ante posibles riesgos financieros; respondieron que carece de aplicación de estrategias ante los posibles riesgos financieros, por lo que la mayor parte de sus activos corrientes se ve comprometido con terceros y la empresa no podría responder con eficiencia sus obligaciones de forma inmediata; debiendo mencionar que para abastecer el capital de trabajo acuden a préstamos de accionistas y a las instituciones financieras.

Esto se relaciona con lo mencionado por Alonso y Chávez (2021), en su artículo que los negocios en la región de Machala presentan deficientes prácticas de administración financiera que impide destinar y controlar mejor sus recursos y egresos. Por lo cual, fue de gran importancia que las empresas diseñen y pongan en práctica estrategias de financiamiento que procuren mantener un eficiente uso del dinero generado de las actividades económicas.

Asimismo, Gámez et al. (2018) sobre su artículo indicaron que muchas de las empresas son muy lentas para generar liquidez por falta de un adecuado manejo financiero, planes de mejorar su capacidad y responder ante sus obligaciones con terceros; siendo entre los factores que determinan estos inconvenientes y que ocasionan resultados negativos en el desarrollo y estabilidad de estos negocios en el mercado, la falta de planeación y distribución adecuada de los recursos, así como la gestión financiera.

Por otro lado, Babarczy (2020) mencionó desde su punto de vista, que un negocio espera lo mejor, pero cada vez debe estar prevenido para lo peor, lo que, en otras palabras, significa que las empresas demandan de la integración en su análisis financiero, distintos escenarios contrarios que le ayuden para estar preparadas ante cualquier evento de escasez de liquidez, de la misma manera, efectuar planes totalmente dinámicos, analizando el grado de incertidumbre.

**En relación al Objetivo Específico N°2:** Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., se basó en lo siguiente:

De acuerdo con el análisis documental realizado, se pudo determinar que la empresa no está gestionando su liquidez de manera eficiente, ya que al analizar y evaluar su información financiera y aplicando los indicadores financieros, se ha llegado a identificar que tiene problemas de liquidez para responder de forma inmediata sus obligaciones a corto plazo, sumado a ello, también se observó que el nivel de las ventas disminuyeron, obteniendo en el periodo 2019 un total de ventas de 2,607,131.00, y para el 2020 esto redujo en un 17.94% y en el periodo 2021 tuvo el mismo comportamiento reduciendo a 14.31% a comparación con los años anteriores.

Estos datos guardan relación con lo mencionado por Gonzales (2020) quien da a conocer que una de las mayores deficiencias relacionadas con la falta de liquidez, es que las ventas no se han estado realizando de acuerdo a las programaciones hechas con anticipación, por lo que la mayoría de los negocios ha incumplido seriamente con sus pagos por la reducción drástica de sus ingresos de toda índole, siendo que resulta necesario acceder a estrategias de financiamiento que se ajusten a las necesidades de cada empresa.

Asimismo, los autores Panez y Chacaliza (2020) dieron un punto de vista similar, al señalar que los problemas principales de falta de liquidez observados en gran parte de las empresas peruanas, permiten exponer claramente en qué consisten las estrategias a implementar para cambiar esta situación, y de obtenerse los resultados, se expondrán las condiciones para demostrar las causas por las que han venido surgiendo los bajos recursos obtenidos, y de esta manera sugerir las alternativas al problema.

Por otro lado, Lira (2018) dio un dato importante que, en situaciones complicadas, cuando se observen indicadores de falta de liquidez en las empresas, se tienen que tomar decisiones urgentes y audaces a fin de que se mejoren estos índices, debiendo tomarse en consideración que muchos negocios se han visto afectados por la caída del consumo de la población, no habiéndose logrado tampoco que muchas empresas logren expandirse por diversas realidades y porque no se tomaron las acciones más adecuadas, conjuntamente con una ineficiente gestión de los procesos operativos, que afectaron sobremanera la producción por el alza y baja constante de los precios.

**En relación al Objetivo Específico N°3.** Establecer las estrategias financieras que ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector SCRL, 2021. Los resultados alcanzados de este objetivo, se basaron en el desarrollo del aporte científico realizado por la presente investigadora, sobre el diseño de adecuadas estrategias financieras, y que en definitiva va a permitir optimizar los estándares de liquidez y rentabilidad, para hacer frente a las obligaciones y compromisos que se tienen al corto plazo, en base a una adecuada planificación de los procedimientos de carácter financiero.

Al respecto, los autores Sarmiento y Suarez (2020) en su investigación determinaron que las finanzas de las empresas ubicadas en Guayaquil, se han visto afectadas al no aplicarse medidas financieras acertadas que permitan la óptima gestión de sus procesos, y sobre todo identificar las falencias de corte financiero que presentan los negocios, y que en definitiva vienen afectando sus índices de liquidez a corto y mediano plazo. Por lo cual, se pretendió que estas empresas deben implementar adecuadas estrategias financieras, como la correcta selección de sus clientes, e implantar eficaces políticas de cobro, así como de selección y pago a sus proveedores, con capacitaciones permanentes del personal en el manejo del sistema contable, aplicando instrumentos de estudio financiero para la oportuna evaluación de los índices de liquidez.

Asimismo, los autores Concha y Chavin (2018) en su investigación manifestaron que gran parte de las pequeñas empresas encuestadas señalaron que es importante la implantación de estrategias para la adecuada toma de decisiones, situación que genera resultados positivos para estos negocios, con ello evitar, la consiguiente baja en sus ventas y en sus cobranzas, afectando sobre manera los índices de liquidez.

Por otro lado, Córdova y Morales (2018), en su investigación determinaron que luego de aplicadas las estrategias financieras ayudaron a mejorar el crecimiento económico de la empresa Representaciones HJ, evidenciándose que cada año las ganancias eran menores en comparación con años anteriores, por la falta de adecuadas estrategias financieras es que no se ha logrado, perjudicando la obtención de recursos, lo que, en definitiva, ha traído como consecuencia aplicar estas herramientas de gestión con la finalidad de lograr obtener resultados positivos, mediante el mejoramiento de los ingresos y la debida racionalización de los costos y gastos.

Finalmente, Nauca (2021) en su estudio estableció que después de las evaluaciones correspondientes, la empresa debe mejorar sus estrategias financieras con la finalidad de optimizar sus indicadores de liquidez, y que ha puesto al negocio en la calidad de insolvente, debiendo mejorar sus procesos financieros y de esta manera lograr optimizar sus procedimientos operativos,

logísticos y administrativos, logrando atender debidamente sus pagos y hacer más eficientes sus cobranzas.

### **3.3. Aporte Científico**

#### **“ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL”**

La presente propuesta para la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., se ha elaborado con el propósito de dar mejoras al problema planteado en la investigación, lo que permite enfocarnos en sus objetivos, y en su situación financiera actual, para de esta manera, proponer estrategias eficaces que coadyuven a proporcionar una mejora en sus índices de liquidez.

Cabe precisar que, uno de los inconvenientes más sensibles que atraviesa la empresa y que es bastante notable, es el poco interés que se brinda al buen planeamiento de estrategias financieras, que, en el tiempo en que se han ido desarrollando las actividades, se ha visto afectada por un ineficaz manejo de los fondos y por la falta de eficiencia para destinarlos correctamente; que se debe básicamente a la carencia de una adecuada asesoría profesional en temas financieros y que facilite a la empresa las mejores decisiones de inversión.

Por lo tanto, entre los más notables beneficios que obtendrá la empresa al aplicar estrategias financieras eficaces, es que se verá obligada a establecer políticas financieras y planes de acción para el correcto uso y control del efectivo, así como del capital de trabajo, todo ello con la finalidad de lograr mejores niveles de liquidez de acuerdo con los objetivos y metas propuestas trazadas.

Es importante señalar que, el presente aporte científico sobre implementar una serie de estrategias financieras en la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., serán consideradas como una herramienta indispensable para las decisiones financieras por parte de los directivos,, así como para su crecimiento empresarial, tomando en consideración que, el objetivo principal es trazar nuevos conocimientos en la materia, o fortalecerlos en la medida en que se puedan mejorar las decisiones tomadas respecto a la obtención y administración

del dinero, del ahorro o de las inversiones, y principalmente, optimizar al máximo los recursos financieros del negocio en el corto plazo.

### **1.1. Objetivos de la propuesta**

#### **Objetivo general:**

La propuesta tiene como objetivo principal diseñar estrategias financieras eficientes para el mejoramiento de la liquidez en la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Para el desarrollo de este objetivo, se han planteado los siguientes objetivos específicos:

#### **Objetivos Específicos:**

- Efectuar un diagnóstico situacional de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., mediante la Matriz FODA con relación a su nivel de liquidez.
- Establecer el tipo de estrategias financieras que se requieren y que se encuentren encaminadas a optimizar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

### **1.2. Plan de acción y/o actividades**

En este apartado se llevará a cabo la ejecución del plan de actividades planificadas para la consecución de los objetivos establecidos en la presente propuesta. Cabe indicar que el principal problema de la empresa en estudio, es la escasa liquidez, por lo que obtenerla y conservarla significa un desafío para la Gerencia y para los accionistas, en base a ello, surge la necesidad de plantear las acciones que se detallan a continuación:

**Objetivo específico 1: Establecer un diagnóstico situacional de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., mediante la Matriz FODA, con relación a su nivel de liquidez.**

Con la finalidad de conocer las deficiencias o debilidades que afecta a la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., se llevó a cabo un diagnóstico



situacional en base a la identificación de fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas, como se aprecia en el siguiente cuadro:

**Tabla 20** *Diagnóstico situacional de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.*

<b>Matriz FODA</b>	
<b>Inversiones El Protector S.C.R.L.</b>	
FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sistema de registro y control de inventarios implementado.</li> <li>- Se tiene una marca posicionada en el mercado.</li> <li>- Productos ofertados de buena calidad y a buen precio.</li> <li>- Infraestructura y mobiliario en buen estado para la comercialización de los productos.</li> <li>- Clientes que adquieren los productos de forma recurrente.</li> <li>- Elaboración y análisis de información financiera cada semestre.</li> <li>- Área de despacho debidamente organizada y ordenada.</li> <li>- Negociaciones con los proveedores respecto a los precios de los productos a un costo razonable.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- No se emplea la evaluación mediante ratios financieros para la adecuada toma de decisiones.</li> <li>- Problemas de liquidez.</li> <li>- Préstamos de accionistas con vencimiento de más de cuatro años.</li> <li>- No se realizan presupuestos anuales.</li> <li>- Falta de implementación de controles operativos.</li> <li>- No existe jerarquía para designar autorizaciones ni para toma de decisiones en el establecimiento.</li> <li>- No se elaboran flujos de caja y se desconoce los momentos en que se recibe el dinero, ocasionando inconvenientes a la hora de hacer frente a las obligaciones o compromisos.</li> <li>- Principalmente, la empresa no tiene establecidas las estrategias o plan de acciones que permitan</li> </ul>

	evitar posibles riesgos financieros.
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aprovechar que la empresa ofrece productos de compra y venta de manera inmediata y de gran beneficio para el hogar, oficinas de trabajo, entre otros.</li> <li>- Promoción de la marca, productos y servicio a través de páginas virtuales, como redes sociales o exhibición en puntos de venta.</li> <li>- Acaparar el mercado de clientes al por mayor y menor.</li> <li>- Consolidarse como una empresa fortalecida con los accionistas.</li> <li>- Costos altos manejados de productos en grandes competidores como supermercados internacionales establecidos en la ciudad de Chiclayo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Condición económica mundial crítica.</li> <li>- Ausencia de control en intermediarios, quienes desean comprar los productos a precios muy bajos, lo cual desestabiliza el mercado.</li> <li>- Precios variados según mercados en la región, lo cual obliga a reducir precios del negocio.</li> <li>- Falta de cumplimiento de los proveedores para la entrega inmediata de las mercaderías.</li> <li>- Gran número de negocios del mismo rubro que brindan productos a un bajo precio y con mayores ofertas.</li> </ul>

*Fuente: Elaboración propia*

Del análisis y diagnóstico situacional mediante la Matriz FODA realizados, se puede destacar que dadas las dificultades que presenta la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., y que vienen ocasionando una deficiente gestión de su liquidez, es indispensable implementar estrategias que vayan

desde, establecer políticas financieras que procuren que los ingresos y gastos estén debidamente equilibrados, que los plazos de cumplimiento de obligaciones vayan acorde a los desembolsos de los ingresos; y que permitan evitar que la empresa pase por problemas de iliquidez innecesarios.

**Objetivo específico 2:** Establecer el tipo de estrategias financieras que se requieren y que se encuentren encaminadas a optimizar la liquidez a corto plazo de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

Luego de realizado los análisis correspondientes a la problemática de la empresa, se ha llegado a establecer que es de suma importancia diseñar estrategias financieras en base a herramientas eficaces de gestión, las cuales involucren principalmente la optimización de la liquidez y vuelvan, ante todo, más expeditivos sus procesos operativos y financieros.

Es por ello, que el presente objetivo tiene como finalidad proponer una serie de estrategias para optimizar la gestión de la liquidez corriente, en razón de que se ha detectado que la empresa carece de adecuados controles de sus recursos, generando índices de insolvencia innecesarios, que perjudican de manera directa sus resultados en el corto plazo.

Es indispensable, por lo tanto, que la empresa cuente con procedimientos de control, conjuntamente con la efectiva gestión de sus fondos, en base a un buen nivel de eficiencia, eficacia y transparencia, velando por el adecuado destino de los recursos, así como para el logro de los objetivos trazados, y por un mayor rendimiento y estabilidad económica y financiera.

En base a estas consideraciones, es importante mencionar que, con motivo de la falta de liquidez a corto plazo en la empresa, es que, mediante el establecimiento de estrategias financieras se buscará optimizar la liquidez de la empresa, conjuntamente con sus resultados, debiendo señalarse que deberán aplicarse de manera inmediata, un conjunto de medidas de carácter financiero para el logro del objetivo general planteado en la investigación.

Debe mencionarse, asimismo, que, las dificultades de carácter financiero se encuentran relacionadas básicamente con la falta de recursos y que no están permitiendo atender en forma expeditiva las necesidades de caja, no permitiendo, por lo tanto, cumplir con los objetivos previstos, habiéndose observado además una recurrente falta de liquidez debido a una ineficiente administración de tales fondos.

Por tales consideraciones, la implementación de estrategias financieras va a tener un gran nivel de influencia en la liquidez de la empresa, así como establecer las mejores herramientas de gestión financiera que permitan obtener mayores resultados, conjuntamente con los riesgos operativos inherentes que deberán asumidos y que no podrán ser soslayados bajo ninguna circunstancia.

En tal sentido se ha creído pertinente plantear las siguientes estrategias financieras a implementar:

### **Estrategia Financiera 1.**

#### **Objetivo: Adecuados análisis y evaluaciones financieras**

- Llevar a cabo evaluaciones financieras permanentes con el objetivo de determinar de manera puntual los requerimientos de liquidez, sobre todo en aquellas fechas en que se necesitan de mayores fondos, como es el caso del pago de remuneraciones, leyes sociales, AFP u ONP, SUNAT en caso de retenciones de cuarta y quinta categoría, y pagos de servicios, etc.
- Poner en marcha planes eficaces de análisis financieros, de tal manera que se cumpla con total eficacia con dichos procedimientos, y tomando debidamente en cuenta las deficiencias encontradas en dichos análisis.
- Establecer los mecanismos necesarios para evaluar las ventajas que conlleva la utilización de Ratios Financieros, de esta manera determinar la operatividad de la empresa con respecto a dichos indicadores.

- Minimizar oportunamente los riesgos operativos por los inadecuados análisis financieros, así como hacer más eficiente la gestión financiera, en base a un conjunto de herramientas para controlar oportunamente tales riesgos
- Replantear las políticas de ventas, facturación y cobranzas, así como reestructurar debidamente los gastos corrientes, optimizando, ante todo, las estrategias de cobranzas, y planteando a la vez estrategias a corto plazo que más se adecuen a los intereses de la empresa por ser de fácil implementación.
- Estas estrategias deberán comprender la puesta en marcha de modelos de gestión que permitan optimizar la liquidez obtenida, debiendo tener en cuenta que la utilización de estos modelos no afecte el normal desarrollo de las operaciones del negocio ni afectar la obtención de recursos.
- Se deberá ser completamente rigurosos con los fondos obtenidos, con la finalidad de que estos sean destinados exclusivamente a las necesidades de atención de requerimiento de capital de trabajo, inversiones, y gastos corrientes, racionalizando debidamente estos desembolsos.

## **Estrategia Financiera 2.**

### **Objetivo: Identificar necesidades de liquidez**

- Establecidas las estrategias señaladas líneas arriba, la empresa podrá definir con mayor claridad y objetividad sus dificultades y necesidades de liquidez con la finalidad de cumplir con los objetivos y metas previstas para cada ejercicio, estableciendo las correspondientes contingencias que le permitan enfrentar resultados no previstos en su operatividad.
- Evaluar los requerimientos de fondos mediante el establecimiento de Flujos de Caja, así como determinar la eficiencia de la Gerencia en el manejo de los recursos financieros, y visualizar adecuadamente la gestión operativa en beneficio de la eficaz toma de decisiones financieras.

- Determinar técnicamente los niveles de costos y gastos que deberán ser asumidos necesariamente por la empresa, y compararlos debidamente con los ingresos obtenidos, que se deberá realizar mediante evaluaciones financieras a través de ratios, para conocer en detalle, cómo se encuentra actualmente la empresa en sus procesos operativos, logísticos y financieros.
- Es importante conocer en detalle todo lo relacionado con la forma en que deberán ser racionalizados correctamente los recursos obtenidos, que debe comprometer en primer lugar el nivel de inversiones a realizar, para posteriormente establecer prioridades con la gestión en general, de esta manera se va a cumplir de manera eficiente y oportuna con las decisiones de operación, inversión, y financiamiento según corresponda.
- Si se observan rigurosamente estas estrategias, se tiene una alta probabilidad de que ya no se van a generar desequilibrios financieros, ni situaciones anómalas presentadas por altos niveles de insolvencia, permitiendo a la vez aplicar políticas operativas más eficaces para el buen desempeño financiero y que por extensión van a mejorar los indicadores de liquidez.
- Esta coyuntura le permitirá a la empresa comprobar de manera inequívoca si dichas estrategias van a optimizar sus índices de liquidez, mediante la obtención de nuevos recursos producto de sus propias ventas, por nuevos aportes realizados por los propietarios, o si es necesario y oportuno, recurrir a financiamiento externo, básicamente bancario.

### **Estrategia Financiera 3.**

#### **Objetivo: Planificación financiera**

- Una eficiente planificación financiera le va a permitir a la empresa desarrollar sus operaciones con mayor eficiencia y eficacia, y es en esta coyuntura en que las estrategias financieras van a cumplir un papel fundamental, en razón de que van a disminuir los riesgos financieros que normalmente se presentan cuando se tenga poca o nula disponibilidad de recursos.

- Por esta razón se hace imprescindible que la empresa establezca la participación de sus trabajadores, con la finalidad de que lleguen a identificar las mejoras que se requieren en su situación financiera, mediante el adecuado análisis, interpretación y evaluación, haciendo énfasis en las partidas que tienen relación directa con el manejo de los recursos, y para lo cual tendrán que compararse adecuadamente los ingresos generados, con los costos y con los gastos que se vienen incurriendo habitualmente.
- Deberá buscarse de manera constante la maximización de los recursos de la empresa, con la finalidad de que le proporcionen la suficiente estabilidad financiera, que a su vez le permita obtener mayores ventajas en su rentabilidad, y en base a un conjunto de actividades que le permitan medir de manera eficaz el rendimiento económico financiero, con la finalidad de determinar exactamente los niveles de liquidez requerida.
- Determinar con exactitud la cantidad de recursos financieros, materiales y humanos requeridos, racionalizándolos adecuadamente, y cotejándolos debidamente con los resultados obtenidos, a fin de detectar sus desviaciones, siendo completamente rigurosos con la evaluación de las entradas y salidas de efectivo mediante la realización de controles más eficientes de las operaciones financieras, y de los procesos operativos.
- Evaluar debidamente las características de la información financiera relacionadas con los indicadores de liquidez, a fin de que permita tener una mayor confiabilidad en los índices del capital de trabajo, de solvencia, de la prueba ácida y de la prueba súper ácida, que van a determinar de manera exacta la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos en el corto plazo, tanto por las deudas y obligaciones asumidas.

#### **Estrategia Financiera 4.**

##### **Objetivo: Racionalización de los recursos obtenidos**

- Los responsables de llevar a cabo los procesos operativos de caja o de tesorería deberán realizar la adecuada programación de los orígenes y

aplicación de los recursos, mediante los correspondientes Flujos de Caja Libre (Cash Flow Free) y que deberán efectuarse en forma diaria, semanal, mensual, y anual, a fin de no seguir haciéndolos de manera empírica.

- La propuesta será de gran utilidad para llevar a cabo el control de los procesos de control de los recursos, y para lo cual se plantearán un conjunto de lineamientos en beneficio de las actividades de gestión de tesorería:
  - Evaluación y supervisión permanente del personal responsable de las tareas de gestión de compras, ventas, facturación, cobranzas y de todas aquellas actividades que tengan relación directa con la generación de recursos.
  - Observancia rigurosa de los procedimientos de control de la recaudación, estableciendo con total claridad, que el dinero obtenido de las ventas al contado y de las cobranzas, sea depositado inmediatamente en las cuentas corrientes.
  - Optimizar el actual sistema de adquisiciones, con un control efectivo de los costos de las mercaderías, a fin de racionalizar debidamente los recursos y no distraer innecesariamente dichos fondos.
- En caso de acceder a financiamiento bancario para la obtención de liquidez, se deberá considerar aquellos instrumentos financieros que presenten bajos costos financieros, y que permitan disponer de los recursos necesarios para solucionar los requerimientos de caja, de lo contrario optar por otras líneas de crédito con otras entidades financieras.
- La propuesta permitirá determinar si la fuente de financiamiento requerida le va a procurar a la empresa optimizar sus índices de liquidez, buscando, ante todo, que esta sea de mucha utilidad, en razón de su operatividad y de sus beneficios financieros, y porque le permitirá cubrir de manera inmediata con sus necesidades de caja de una forma más expeditiva.



- El área encargada de realizar el monitoreo y control de los recursos deberá efectuar seguimientos a todas las gestiones que se realiza en el negocio, partiendo en primer lugar, por el control del dinero recaudado, y establecer controles rigurosos a las adquisiciones de bienes, servicios e inversiones.
- Coordinar la programación de las adquisiciones de inventarios, con los recuentos actualizados tomados del almacén, llevando a cabo el monitoreo periódico sobre el manejo de las mercaderías que tienen mayor rotación para destinar los fondos necesarios para sus adquisiciones.

Se debe señalar finalmente, que adicional a estas estrategias financieras planteadas, la empresa tendrá que realizar diagnósticos financieros en forma recurrente con la finalidad de identificar la real situación de la empresa, así como todo lo relacionado con sus niveles de liquidez, diseñando una serie de estrategias financieras para afrontar debidamente esta falta de disponibilidad de recursos, sin tener que asumir elevados costos financieros, ni tampoco poner en riesgo su patrimonio, que le permitan optimizar la productividad y las ventas, pero sin descuidar la atención de las demás obligaciones corrientes.

## IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

Con base de los resultados obtenidos mediante el análisis de documentos de estados financieros, instrumentos aplicados a la empresa se extraen las siguientes conclusiones:

1. Referente al primer objetivo específico; Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021, se debe señalar en primer lugar que, se han identificado una serie de dificultades financieras por la falta de recursos, y por la ineficacia en su gestión operativa, logística y financiera, siendo esta la razón principal por la que el negocio sigue enfrentando los mismos inconvenientes por la falta de liquidez a causa de la inadecuada administración de dichos fondos, de la misma manera se tiene que, al evaluar su situación financiera, se halló que el negocio no cuenta con estrategias financieras que le permitan gestionar de manera adecuada su gestión de liquidez, habiéndose establecido que, por la escasa disponibilidad de recursos inmediatos, las compras se realizan básicamente al crédito, de entre 60 a 90 días; y en cuanto a los ingresos por las ventas realizadas, estas se efectúan básicamente al contado, lo que le permite tener cierta disponibilidad de efectivo, pero no el necesario para atender como corresponde, sus deudas y obligaciones corrientes.
2. Asimismo, en el segundo objetivo específico; Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021, podemos señalar que la entidad no ha aplicado estrategias para medir adecuadamente los riesgos financieros que se pudieran presentar en el futuro, además la empresa en tiempo de la Pandemia del COVID 19, como otros negocios, tuvo serias dificultades para cumplir con sus obligaciones corrientes, teniendo que congelar parte de sus deudas con las entidades bancarias, acogiéndose a fraccionamientos tributarios, renovando letras con los proveedores, y aplazando fechas de pago, todo ello ocasionó que la

empresa accediera afortunadamente al programa “Reactiva Perú”, lo cual logró que pueda cumplir con sus compromisos de pago de manera eventual y logre continuar con sus actividades habituales, pudiendo manifestarse además que, en base a la información financiera obtenida, se ha llegado a determinar que la empresa no ha realizado debidamente la evaluación de su liquidez, ni tampoco utilizado tampoco indicadores financieros para realizar las evaluaciones correspondientes, así como para el control respectivo, por lo que no se han podido identificar las deficiencias operativas, y por lo tanto, no conocer en detalle la capacidad de la empresa a nivel financiero.

3. Finalmente, con respecto al tercer objetivo; Establecer las estrategias financieras que ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021, podemos mencionar que estas estrategias financieras le permitirán contar con información más precisa y de mucha utilidad para la adecuada toma de decisiones, porque sin estrategias financieras no podrá anticiparse a ningún tipo de riesgo, o incertidumbre que se le presente, además tendrá un mejor control de su gestión de las actividades operativas y sobre todo mejorar sus indicadores de liquidez, siendo importante indicar que, la implementación de este tipo de estrategias resultarán completamente viables y oportunas, en razón de que contribuirán a una mejora en sus índices de liquidez, y sobre todo, porque va aportar los recursos necesarios para llevar a cabo las actividades habituales, por lo que se concluye que estas estrategias financieras si tendrán incidencia en los resultados de la empresa en el corto plazo.

## RECOMENDACIONES

1. Referente al primer objetivo específico; Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021, se recomienda un conjunto de estrategias financieras con la finalidad de identificar las dificultades financieras por la falta de recursos, así como hacer más eficiente la gestión operativa, logística y financiera, y no seguir atravesando los mismos inconvenientes por la falta de liquidez a causa de la inadecuada administración de los recursos, para lo cual se deberá evaluar adecuadamente la situación financiera del negocio, para contar con la mayor disponibilidad de efectivo, y de esta manera atender como corresponde, sus deudas y obligaciones corrientes.
2. Referente al segundo objetivo específico; Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021, se deberán aplicar estrategias financieras con la finalidad de medir adecuadamente los riesgos financieros que se pudieran presentar en el futuro con relación a sus niveles de liquidez, considerando ante todo, los inconvenientes presentados en época de la Pandemia del COVID 19, en que se tuvo serias dificultades para cumplir con las obligaciones corrientes, realizando debidamente la evaluación de su liquidez, mediante indicadores financieros para realizar las evaluaciones correspondientes, así como para el control respectivo, y de esta manera superar las deficiencias operativas, y conocer en detalle la capacidad de la empresa a nivel financiero.
3. Finalmente, con respecto al tercer objetivo; Establecer las estrategias financieras que ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021, podemos mencionar que se deberán implementar estrategias financieras con la finalidad de contar con información más precisa y de mucha utilidad para la adecuada toma de decisiones, porque sin estrategias financieras la empresa no podrá anticiparse a ningún tipo de riesgo, o incertidumbre que se le presente, además tendrá un mejor control de su gestión de las actividades operativas

y sobre todo mejorar sus indicadores de liquidez, siendo importante indicar que, la implementación de este tipo de estrategias resultará completamente viable y oportuna, en razón de que contribuirán a una mejora en sus índices de liquidez, y sobre todo, porque va aportar los recursos necesarios para llevar a cabo las actividades habituales, por lo que se concluye que estas estrategias financieras si tendrán incidencia en los resultados de la empresa.

## REFERENCIAS

- Alonso Aguilar, F. D., y Chávez Mora, P. M. (2021). Gestión Financiera y Competitividad. Estudio de las MiPymes de la ciudad Machala. *Cumbres*, 7(1), 21-34. <https://doi.org/10.48190/cumbres.v7n1a2>
- Álvarez, A. (2020). Clasificación de las Investigaciones. Lima: Universidad de Lima. <https://hdl.handle.net/20.500.12724/10818>
- Angulo, R. (2017). 5 beneficios de la estrategia financiera para tu empresa. Click Balance. <https://clickbalance.com/blog/5-beneficios-de-la-estrategia-financiera-para-tu-empresa/>
- Antón, J. (2017). Cómo hacer una buena estrategia de financiación en tu negocio. Gestión Pymes y Empresas, MytripleA. <https://mytriplea.com/blog/estrategia-financiacion/>
- Apolino Herrera, A. y Leyva Espinoza, L. (2021). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones INGALL S.A.C. en el distrito de San Juan de Miraflores, Lima 2019*. Tesis de grado en la Universidad Autónoma del Perú. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1539/Apolino%20Herrera%2C%20Alejandra%20Karen%20y%20Leiva%20Espinoza%2C%20Lisset%20Marlene.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Aranda Quispe, L. I., Canaza Ordoñez, D. S., y Paredes Monzoy, S. (2020). Gestión financiera y liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 19 - 27. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1391](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1391)
- Ardiles, R. (2018). La planificación empresarial. *Diario El Peruano*, Edición N°280. <https://elperuano.pe/suplementosflipping/economika/280/web/index.html>
- Alva, L. (2018). La estrategia financiera, paso a paso. ConnectAmericas. <https://connectamericas.com/es/content/la-estrategia-financiera-paso-paso>
- Babarczy, F. (2020). ¿Cómo adoptan las empresas peruanas sus estrategias financieras frente a la actual situación sanitaria? Banco BBVA Continental.

<https://www.bbva.com/es/pe/como-adaptan-las-empresas-peruanas-sus-estrategias-financieras-a-la-situacion-actual/>

Bancayan Vega, M. (2020). *Impacto de la gestión financiera y su impacto en los resultados de la Corporación HDC S.A.C., Chiclayo 2013 AL 2017*. Tesis de grado en la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo. <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/2174>

Concha Bonilla, M., y Chavin Delgado, G.F. (2018). *Estrategias para la toma de decisiones gerenciales en las empresas del distrito de Chaupimarca, Pasco*. Tesis de grado, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, Pasco. <http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/381/1/BONILLA%20CONCHA%20-%20DELGADO%20CHAVIN.pdf>

Córdova Caucha, N. y Morales Calle, L. (2018). *Estrategias financieras para impulsar el crecimiento económico de la empresa Representaciones HJ E.I.R.L., San Ignacio*. Tesis de grado, Universidad Señor de Sipán. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/4829/C%C3%B3rdova%20Caucha%20-%20Morales%20Calle.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Díaz, R., & Viña, R. (2020). Investigación aplicada en tiempos de COVID-19. *Revista Scielo*, 30(2). [https://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1699-714X2020000200093](https://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1699-714X2020000200093)

Estrada Palacio, Y. y Acevedo Arias, A. (2019). *Estrategias financieras para la intervención de las PYMES en crisis económica*. Tesis de grado, Universidad Tecnológico de Antioquia. <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/544/ESTRATEGIAS%20FINANCIERAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Fajardo Ortiz, M. y Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>

- Galletta, S., & Mazzù, S. (2019). Impulsores del riesgo de liquidez y modelos de negocio bancarios. *Riesgos*, 7(3), 89. <https://doi.org/10.3390/risks7030089>
- Gamez Tellez, A. M., Morales Bautista, M. C., & Ramirez Lopez, C. T. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras de las pymes en Bogotá, Colombia y América Latina. *ECONÓMICAS CUC*, 39(2), 77–94. <https://doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.05>
- García, E., Mapén, F., y Berttolini, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Ciencia Unemi*, 12 (31), pp.128-139. [https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/html/#redalyc\\_582661248013\\_ref33](https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/html/#redalyc_582661248013_ref33)
- Gaytán, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Mercados y Negocios*, (44), pp. 97-112. <https://www.redalyc.org/journal/5718/571867949007/html/#:~:text=La%20estrategia%20financiera%20abarcar%20un,competitividad%20y%20un%20crecimiento%20arm%C3%B3nico.>
- Gonzales Quintero, R. (2019). *Desarrollo de estrategias financieras mediante el análisis de los Estados Financieros 2019 – 2020 de MACROASEO SAS para el crecimiento y sostenibilidad*. Tesis de grado, Corporación Universitaria Minuto de Dios. <https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/14038/1/1.%20Trabajo%20de%20grado.pdf>
- González, J. (9 de mayo de 2020). Leaseback, opción para que las empresas tengan liquidez en tiempos de covid-1. *La República*. Obtenido de <https://www.larepublica.co/empresas/leaseback-opcion-para-que->
- González, J., & Sadier, P. (2020). Guía para el análisis documental. Red de Bibliotecas Virtuales de Ciencias Sociales de CLACSO. [http://www.biblioteca.clacso.edu.ar/ar/bibliointra/documentacion/analisis\\_documento.pdf](http://www.biblioteca.clacso.edu.ar/ar/bibliointra/documentacion/analisis_documento.pdf)



- Granel, M. (2018). ¿Qué es la liquidez de una empresa en contabilidad? <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación. México: McGraw Hill. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Huachillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (2020). Gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. SCIELO, 12(2). Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000200356](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356)
- Kiyotaki, N., y Moore, J. (2019). Liquidez, ciclos económicos y política monetaria. Revista de Economía Política, 127(6). <https://doi.org/10.1086/701891>
- Kontarovskiy, S. (2022). Estrategias financieras para Pymes ¿Cuáles métodos son más efectivos para manejar las finanzas de tu negocio? Mundi. <https://mundi.io/finanzas/estrategias-financieras-para-pymes/>
- Lira, P. (2019). Finanzas y financiamiento. Obtenido de [https://www.academia.edu/39471812/AUTOR\\_PA%C3%9AL\\_LIRA\\_BRICE%3%91O\\_FINANZAS\\_Y\\_FINANCIAMIENTO](https://www.academia.edu/39471812/AUTOR_PA%C3%9AL_LIRA_BRICE%3%91O_FINANZAS_Y_FINANCIAMIENTO)
- Llenque Bustios, G. y Odar Iglesias, E. (2020). *Estrategias financieras y su impacto en la estructura de capital de la MYPE América E.I.R.L., en la ciudad de Chiclayo*. Tesis de grado, Universidad Santo Toribio de Mogrovejo. [https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3079/1/TL\\_LlenqueBustiosGianmarco\\_OdarIglesiasEyanira.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3079/1/TL_LlenqueBustiosGianmarco_OdarIglesiasEyanira.pdf)
- Madai Estrada, D. (2019). *El análisis financiero y su incidencia en el proceso de toma de decisiones de los riegos empresariales en medianas empresas comerciales de la Provincia de Huánuco 2017, 2018*. Tesis de grado en la Universidad San Martín de Porras. [https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/6816/estrada\\_dm.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/6816/estrada_dm.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Moreno, J. (2018). Qué es una estrategia financiera. Euroinnova. <https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-una-estrategia-financiera>
- Nauca Arelis, Y. (2021). *Estrategias financieras para mejorar la liquidez de la empresa comercial Martha Isabel, Chiclayo*. Tesis de grado, Universidad Señor de Sipan. [https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8208/Guevara a%20Nauca%20Arelis%20Yaqueliny.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8208/Guevara%20Nauca%20Arelis%20Yaqueliny.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Nolazco Labajos, F. A., Mejia Huerta, K. P., y Sicheri Monteverde, L. G. (2020). La Liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 1–12. <http://espirituemprendedores.com/index.php/revista/article/view/178>
- Ochoa, J., y Yunkor, Y. (2020). El estudio descriptivo en la investigación científica. *Revista Acta Jurídica Peruana*, 2(2). <http://revistas.autonoma.edu.pe/index.php/AJP/article/view/224>
- Ojeda Guevara, M. (2019). *Estrategias financieras de liquidez aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las MYPES del sector comercio caso: Inversiones Llamo S.A.C., del distrito de José Leonardo Ortiz, 2019*. Tesis de grado en la Universidad los Ángeles de Chimbote. [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14354/E STRATEGIAS\\_FINANCIERAS\\_OJEDA\\_GUEVARA\\_MARIA\\_LEILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14354/E STRATEGIAS_FINANCIERAS_OJEDA_GUEVARA_MARIA_LEILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Panez y Chacaliaza. (2020). Cómo inyectar liquidez en compañías con empresas vinculadas. *Revista RMS*. Obtenido de <https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/coyuntura-covid-19como-inyectar-liquidez-en-companias-con-empresas-vinculadas>
- Patiño, M. (2018). Planeación financiera en la mypes. *Diario Gestión*. <https://gestion.pe/economia/management-empleo/planificacion-financiera-pecado-capital-mypes-231524-noticia/?ref=gesr>
- Peña Peña, E. (2018). *Almacecomex seguridad y liquidez a tus existencias*. Tesis de posgrado, Universidad de Chile.

<https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/168472/Pe%c3%b1a%20Pe%c3%b1a%20Eduardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ramos Romero, M. (2018). *El financiamiento y su influencia en la liquidez de la micro y pequeñas empresas en la Región Lima provincias 2015 – 2016*. Tesis de grado en la Universidad San Martín de Porras. [https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3588/ramos\\_rmf.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3588/ramos_rmf.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Roca Espinoza, A. M., Montesinos Nina, E. D., & Dávila Dávila, G. (2020). Estrategias financieras sostenibles aplicadas ante situaciones de riesgo empresarial: un análisis bibliográfico. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 79 - 90. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1398](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1398)

Rodríguez, K. (2018). *Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito*. Universidad del Este, Argentina. <http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Rodriguez%20-%20Financiamiento%20de%20Pymes%20industriales%20y%20dificultades%20en%20el%20acceso%20al%20credito.pdf?sequence=4>

Rodríguez, O. (2021). La importancia de contar con estrategias de financiamiento. Engen Capital. <https://www.engen.com.mx/blog/analisis/la-importancia-de-contar-con-estrategias-de-financiamiento>

Rubio, P. (2017). *Liquidez*. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/9.htm>

Sabogal Romero, M. (2018). *El impacto de los créditos y de la liquidez en el crecimiento y desarrollo de los MYPES*. Tesis de grado en la Universidad Pedro Ruiz Gallo. <https://repositorio.unprg.edu.pe/handle/20.500.12893/3976>

Sánchez, F. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Univesitaria*, 13(1), 102-122. <http://www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf>

- Terán, F. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas. *Revista Publicando*, 5(15(2)), 1315-1343. <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/145>
- Trenza, A. (2020). Estrategia financiera: qué es, para qué sirve y beneficios. *Estrategia Empresarial*. <https://anatreza.com/estrategia-financiera/>
- Timbila, M., & Caicedo, F. (2020). Eficiencia y riesgos financieros en las empresas del cantón Latacunga. [https://www.researchgate.net/publication/346992150\\_EFICIENCIA\\_Y\\_RIESGOS\\_FINANCIEROS\\_EN\\_LAS\\_EMPRESAS\\_AGRICOLAS\\_DEL\\_CANTON\\_LATACUNGA](https://www.researchgate.net/publication/346992150_EFICIENCIA_Y_RIESGOS_FINANCIEROS_EN_LAS_EMPRESAS_AGRICOLAS_DEL_CANTON_LATACUNGA)
- Toledo, N. (2018). Técnicas de investigación cualitativa y cuantitativa. Universidad Autónoma de Estado de México. <https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>
- Troncoso, C., y Amaya, A. (2017). Entrevista: guía práctica para la recolección de datos cualitativos. *Revista de la Facultad de Medicina*, 65(2). <https://revistas.unal.edu.co/index.php/revfacmed/article/view/60235>
- Velásquez Campos, V. (2018). *Análisis de la liquidez y rentabilidad del periodo 2013 al 2017 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Fibrater S.R.L. Chimbote, 2018*. Tesis de grado en la Universidad Cesar Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/26280>
- Zanatta, M. (2018). La importancia de establecer una buena estrategia financiera. *Emburse Captio*. <https://www.captio.net/blog/la-importancia-de-establecer-una-buena-estrategia-financiera>

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de consistencia

**TITULO: ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021**

PROBLEMA	OBJETIVO	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
¿De qué manera la implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará la liquidez de la empresa Inversiones El Protector SCRL, 2021?	Determinar si la implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., 2021	1. Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021. 2. Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector	H1: La implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará de manera significativa la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021. H0: La implementación de adecuadas	Estrategias financieras	Finalidad de la Estrategia Financiera	Administración eficiente de los recursos	Entrevista/Guía de entrevista.
						Conservación de los activos corrientes	
						Decisiones de financiamiento adecuadas	
					Beneficios de Estrategia Financiera	Rentabilidad	
Tranquilidad Financiera							

		S.C.R.L., en el año 2021.	estrategias financieras, no mejorarán de manera significativa la liquidez de la empresa					
		3. Establecer las estrategias financieras que ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa	Inversiones Protector S.C.R.L., en el año 2021.	Liquidez	Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente		
		Inversiones Protector S.C.R.L., en el año 2021.			Prueba Ácida	Activo corriente - Inventarios /Pasivo corriente		Análisis documental/ Ficha de análisis documental.
					Liquidez Inmediata	Caja Bancos / Pasivo corriente		
					Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente		

## Anexo 2. Validación de juicio de expertos

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Max Alejandro Tepe Sánchez, Magister en Gestión Pública, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Cinthya Angela Vásquez Leonardo, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021"

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 05 de julio del 2021



Mg. Max Alejandro Tepe Sánchez  
DNI N° 44919606 ✓

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

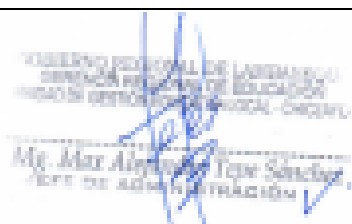
<b>NOMBRE DEL JUEZ</b>		MAX ALEJANDRO TEPE SANCHEZ
	<b>PROFESIÓN</b>	CONTABILIDAD
	<b>ESPECIALIDAD</b>	GESTIÓN PÚBLICA
	<b>EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)</b>	10 AÑOS
	<b>CARGO</b>	ADMINISTRADOR UGEL CHICLAYO
ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR S.C.R.L., 2021		
<b>DATOS DEL TESISISTA</b>		
<b>NOMBRE</b>	CINTHYA ANGELA VÁSQUEZ LEONARDO	
<b>ESPECIALIDAD</b>	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
<b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>	Guía de Entrevista	
<b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>	<p><b><u>GENERAL.</u></b></p> <p>Determinar si la implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., 2021</p>	
	<p><b><u>ESPECÍFICOS</u></b></p> <p>Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p> <p>Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p> <p>Establecer las estrategias financieras que ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p>	
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS</p>		



<b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>	El instrumento consta de 10 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido.
1. ¿Qué estrategias utilizan para una eficiente gestión del efectivo?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
2. ¿Qué sistemas de control utilizan para el registro de sus mercaderías?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
3. ¿Con qué facilidad cuenta la empresa para convertir sus activos corrientes en líquidos?	TA(X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
4. ¿Con qué periodicidad revisan los vencimientos de las cobranzas?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
5. ¿Cuáles son los recursos que cuenta la entidad para pagar todos sus pasivos a corto plazo?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
6. ¿Qué beneficios obtiene la empresa al recurrir a financiamientos externos?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
7. ¿Qué factores considera la empresa para que la inversión sea equilibrada y bien definida?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____

	_____
8. ¿Cuál es el resultado que tuvo la rentabilidad de la empresa, en los últimos periodos?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
9. ¿Cómo determinas que la empresa se encuentra en equilibrio financiero?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
10. ¿Cuáles son las estrategias que emplea la empresa ante posibles riesgos financieros?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____

<b>1. PROMEDIO OBTENIDO:</b>	N° TA   N° TD _____
<b>2. COMENTARIO GENERALES</b>	
<b>3. OBSERVACIONES</b>	



JUEZ - EXPERTO


## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Edgar Chapoñan Ramírez , Magister en ADMINISTRACION Y MARKETING, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Cinthya Angela Vásquez Leonardo estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "Estrategias Financieras para mejorar la liquidez de la Empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., 2021".

**C E R T I F I C O:** Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 02 de julio del 2021

Atentamente,



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard  
DNI N° 42000340

---

**JUEZ - EXPERTO**

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

<b>NOMBRE DEL JUEZ</b>		Edgar Chapoñan Ramirez
	<b>PROFESIÓN</b>	Contador Público Colegiado
	<b>ESPECIALIDAD</b>	Tributación
	<b>EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)</b>	7 años
	<b>CARGO</b>	
ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR S.C.R.L., 2021		
<b>DATOS DEL TESISISTA</b>		
<b>NOMBRE</b>	CINTHYA ANGELA VÁSQUEZ LEONARDO	
<b>ESPECIALIDAD</b>	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
<b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>	Guía de Entrevista	
<b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>	<p><b><u>GENERAL.</u></b></p> <p>Determinar si la implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., 2021</p>	
	<p><b><u>ESPECÍFICOS</u></b></p> <p>Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p> <p>Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p> <p>Establecer las estrategias financieras que ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p>	
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS</p>		

<b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>	El instrumento consta de 10 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido.
1. ¿Qué estrategias utilizan para una eficiente gestión del efectivo?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
2. ¿Qué sistemas de control utilizan para el registro de sus mercaderías?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
3. ¿Con qué facilidad cuenta la empresa para convertir sus activos corrientes en líquidos?	TA(X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
4. ¿Con qué periodicidad revisar los vencimientos de las cobranzas?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
5. ¿Cuáles son los recursos que cuenta la entidad para pagar todos sus pasivos a corto plazo?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
6. ¿Qué beneficios obtiene la empresa al recurrir a financiamientos externos?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
7. ¿Qué factores considera la empresa para que la inversión sea equilibrada y bien definida?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: _____

	<hr/> <hr/> <hr/>
8. ¿Cuál es el resultado que tuvo la rentabilidad de la empresa, en los últimos periodos?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: <hr/> <hr/> <hr/>
9. ¿Cómo determinas que la empresa se encuentra en equilibrio financiero?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: <hr/> <hr/> <hr/>
10. ¿Cuáles son las estrategias que emplea la empresa ante posibles riesgos financieros?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: <hr/> <hr/> <hr/>

11. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA   N° TD _____
12. COMENTARIO GENERALES	
13. OBSERVACIONES	

  
Mg. Chaperón Ramírez Edgard  
DNI N° 43058348  


---

**JUEZ - EXPERTO**

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Marina Lalangui Quinde, Magister en Gerencia Pública, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUÍA DE ENTREVISTA) elaborada por: Cinthya Angela Vásquez Leonardo, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021"

**C E R T I F I C O:** Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 17 de julio del 2021

  
 **Mg. Marina Lalangui Quinde**  
MAT. 042296  
Mg. Marina Lalangui Quinde  
DNI N° 7.628.891-7

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

<b>NOMBRE DEL JUEZ</b>		MARINA JALANGUI QUINDE
	<b>PROFESIÓN</b>	CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
	<b>ESPECIALIDAD</b>	GESTIÓN PÚBLICA
	<b>EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)</b>	15 AÑOS
	<b>CARGO</b>	GERENTE DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR S.C.R.L., 2021		
<b>DATOS DEL TESISISTA</b>		
<b>NOMBRE</b>	CINTHYA ANGELA VÁSQUEZ LEONARDO	
<b>ESPECIALIDAD</b>	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
<b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>	Guía de Entrevista	
<b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>	<p><b><u>GENERAL.</u></b></p> <p>Determinar si la implementación de adecuadas estrategias financieras mejorará la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., 2021</p>	
	<p><b><u>ESPECÍFICOS</u></b></p> <p>Describir el tipo de estrategias financieras que viene aplicando la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p> <p>Analizar la situación actual de liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p> <p>Establecer las estrategias financieras que ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., en el año 2021.</p>	
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS</p>		



<b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>	El instrumento consta de 10 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido.
1. ¿Qué estrategias utilizan para una eficiente gestión del efectivo?	TA( X )                      TD(   ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
2. ¿Qué sistemas de control utilizan para el registro de sus mercaderías?	TA( X )                      TD(   ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
3. ¿Con qué facilidad cuenta la empresa para convertir sus activos corrientes en líquidos?	TA(X )                      TD(   ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
4. ¿Con qué periodicidad revisar los vencimientos de las cobranzas?	TA( X )                      TD(   ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
5. ¿Cuáles son los recursos que cuenta la entidad para pagar todos sus pasivos a corto plazo?	TA( X )                      TD(   ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
6. ¿Qué beneficios obtiene la empresa al recurrir a financiamientos externos?	TA( X )                      TD(   ) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
7. ¿Qué factores considera la empresa para que la inversión sea equilibrada y bien definida?	TA( X )                      TD(   ) SUGERENCIAS: _____

	<hr/> <hr/> <hr/>
8. ¿Cuál es el resultado que tuvo la rentabilidad de la empresa, en los últimos periodos?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: <hr/> <hr/> <hr/>
9. ¿Cómo determinas que la empresa se encuentra en equilibrio financiero?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: <hr/> <hr/> <hr/>
10. ¿Cuáles son las estrategias que emplea la empresa ante posibles riesgos financieros?	TA( X )                      TD( ) SUGERENCIAS: <hr/> <hr/> <hr/>

11. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA   N° TD _____
12. COMENTARIO GENERALES	
13. OBSERVACIONES	


  
Mg. Mariana Colongui Quinde  
MAT. 043236  


---

JUEZ - EXPERTO

### Anexo 3. FORMATO T1



#### FORMATO Nº T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES) (LICENCIA DE USO)

Pimentel, 22 de julio de 2021


Señores  
Vicerrectorado de Investigación  
Universidad Señor de Sipán  
Presente. -

La suscrita: Vásquez Leonardo Cinthya Angela, con DNI 46654542. En la calidad de autor (a) exclusivo (s) del trabajo de grado titulado: **“ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021”** presentado y aprobado en el año 2021 como requisito para optar el título de CONTADOR PUBLICO, de la Facultad de Ciencias empresariales, Programa Académico de CONTABILIDAD, por medio del presente escrito autorizo (autorizamos) al Vicerrectorado de investigación de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi (nuestro) trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio Institucional en el portal web del Repositorio Institucional – <http://repositorio.uss.edu.pe>, así como de las redes de información del país y del exterior.

Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de investigación y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo N.º 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APELLIDOS Y NOMBRES	NÚMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
Vasquez Leonardo Cinthya Angela	46654542	

## Anexo 4. Acta de Originalidad



### ACTA DE SEGUNDO CONTROL DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACION

Yo, Mg. Chapoñan Ramirez Edgard, Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad he realizado el segundo control de originalidad de la investigación, el mismo que está dentro de los porcentajes establecido para el nivel de pregrado según la Directiva de similitud vigente de USS; además certifico que la versión que hace entrega es la versión final del informe titulado **“ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021”**, Elaborado por la estudiante Cinthya Angela Vásquez Leonardo.

Se deja constancia que la Investigación antes indicada tiene un índice de similitud del 17% verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud TURNITIN

Por lo que se concluye que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la directiva sobre el nivel de similitud de productos acreditables de Investigación vigente.

Pimentel, 20 de enero de 2023

A handwritten signature in blue ink is placed over a light blue rectangular stamp. The stamp contains the text 'Mg. Chapoñan Ramirez Edgard' and 'DNI N° 43068346'.

Mg. Chapoñan Ramirez Edgard  
DNI N° 43068346

## Anexo 5. Resolución de Aprobación de tesis



### FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES RESOLUCIÓN N°0496-2021/FACEM-USS

Chiclayo, 18 de junio de 2021.

#### VISTO:

El Oficio N°0191-2021/FACEM-DC-USS de fecha 14/06/2021, y el proveído del decano de la FACEM, de fecha 16/06/2021, y;

#### CONSIDERANDO:

Que, la constitución Política del Perú en su Artículo 18° establece que "Cada Universidad es autónoma en su régimen normativo de gobierno, académico, administrativo y económico. Las universidades se rigen por sus propios Estatutos en el marco de la constitución y las leyes".

Que, acorde con lo establecido en el Artículo 8° de la Ley Universitaria, Ley N° 30220, "La autonomía inherente a las Universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente ley demás normativas aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico". La Universidad Señor de Sipán desarrolla sus actividades dentro de su autonomía prevista en la Constitución Política del Estado y la Ley Universitaria N° 30220.

Que, según Oficio N°0191-2021/FACEM-DC-USS de fecha 14/06/2021, la Directora de la Escuela Profesional de Contabilidad, Dra. Mariluz Amalia Cabrera Sánchez, solicita modificación de título de los proyectos de tesis de los estudiantes que se detallan en la parte resolutive, los cuales fueron aprobados con resolución N°1267-FACEM-USS-2020 de fecha 03 de diciembre de 2020,

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

#### SE RESUELVE

**ARTICULO ÚNICO:** MODIFICAR la Resolución N°1267-FACEM-USS-2020, de fecha de 03 de diciembre 2020, numerales 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, y 28; según se detalla en cuadro adjunto:

#### DICE:

N°	AUTOR(S)	TÍTULO	LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
1.	- HERRERA REGALADO MARÍA ANAÚ	PLAN DE MARKETING PARA EL POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO DE LA PANADERÍA DELICIAS DEL NORTE-CHOTA-2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
2.	- CARRASCO REMON KYARA YAMELETH - SANTAMARIA CHAPOÑAN GISELA	CULTURA TRIBUTARIA Y PAGO DE IMPUESTOS SEGÚN RÉGIMEN DE LOS COMERCIANTES DE CALZADOS DEL MERCADO MODELO-CHICLAYO DURANTE EL COVID-19	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
3.	- RAMIREZ ORTIZ ELMER - GASCO ZÁRATE ILDA	CONTABILIDAD GERENCIAL Y TOMA DE DECISIONES DEL PERSONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITOS TODOS LOS SANTOS, CHOTA 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

#### ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel

Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

16.	- CASTILLO DE LA TORRE WILLIAMS MANUEL	PROPUESTA DE MEJORA EN LOS PROCESOS DE GESTION DE ALMACEN PRODUCTOS TERMINADOS Y CONTROL INTERNO DE INVENTARIO DE LA ALCORP CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
17.	- MEJA CANO YENY YUSUT - MILLONES CORREA MEXI IMELDA	PLAN ESTRATÉGICO PARA INCREMENTAR LA RECALIDADÓN TRIBUTARIA 2021 EN LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE SAN JOSÉ - LA LIBERTAD	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
18.	- ZOÑA QUIROZ IRMA DEL CARMEN - GONZALEZ MUÑOZ LUIS ANTONIO	ESTRATEGIAS TRIBUTARIAS PARA INCREMENTAR LA RECALIDADÓN DE IMPUESTO PREDIAL EN LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE CHIPÉN 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
19.	- PURIHUAMAN BARRETO MIRELLA DEL MILAGRO - SANCHEZ PURIHUAMAN MARIBEL	ESTRATEGIAS DE MEJORA EN LOS PROCESOS OPERATIVOS PARA PREVENIR CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA CONSTRUCTORA FERRITERA SAN ANTONIO SRL, PERIODO 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
20.	- ALDAZ QUEVEDO KAROL JUAN PABLO	ESTRATEGIAS FISCALIZADORAS EN LA MEJORA DE LA RECALIDADÓN DE IMPUESTOS EN LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE SAN IGNACIO, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
21.	- JULCA JULCA SANTOS ELEODADIA	AUDITORÍA TRIBUTARIA PREVENTIVA PARA REDUCIR GASTOS NO DEDUCIBLES EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIAL QUICORNAC S.A.C 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
22.	- VASQUEZ LEONARDO CINTHYA ANGELA	ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCL, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
23.	- AMNI CAROUN DIAZ LALANGUI - GERARDY TALIA SANCHEZ HUAMAN	PLANEAMIENTO ESTRATÉGICO PARA MINIMIZAR LAS CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS DE LA EMPRESA AVICOLA LITO SAC 2020.	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
24.	- HERNANDEZ SILVA SILVIA - MEDINA FERNANDEZ, EYNER	PROPUESTA DE SISTEMA CONTABLE CONDAR PARA MEJORAR LA CALIDAD DEL SERVICIO EN UN ESTUDIO DE ASESORIA TRIBUTARIA Y FINANCIERA BAGUA GRANDE, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
25.	- GONZÁLES GONZÁLES ANALI	EL SISTEMA DE DETRACCIONES DEL IGV Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CEMAFEL SAC. CHICLAYO, 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

REGÍSTRESE, COMUNIQUESE Y ARCHÍVESE



**Dr. EDGAR ROLAND TUESTA TORRES**  
Decano(a)  
Facultad de Ciencias Empresariales



**Mg. Cecilia Angélica Reyes Reyes**  
Secretaria Académica  
Facultad de Ciencias Empresariales

**ADMISIÓN E INFORMES**

074 481610 - 074 481632

**CAMPUS USS**

Km. 5, carretera a Pimentel  
Chiclayo, Perú

c.c. Archivo, Escuela

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

## Anexo 6. Reporte de Similitud

### Reporte de similitud

#### NOMBRE DEL TRABAJO

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021**

#### AUTOR

**Cinthy Angala Vásquez Leonard**

#### RECuento DE PALABRAS

**24846 Words**

#### RECuento DE CARACTERES

**137887 Characters**

#### RECuento DE PÁGINAS

**106 Pages**

#### TAMAÑO DEL ARCHIVO

**392.1KB**

#### FECHA DE ENTREGA

**Jan 20, 2023 9:20 AM GMT-5**

#### FECHA DEL INFORME

**Jan 20, 2023 9:23 AM GMT-5**

#### ● 17% de similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 16% Base de datos de Internet
- 2% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de Crossref
- Base de datos de contenido publicado de Crossref
- 11% Base de datos de trabajos entregados

#### ● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 8 palabras)

## Anexo 7. Carta de Autorización



VENTA DE PLÁSTICOS EN GENERAL AL POR MAYOR Y MENOR  
RUC N° 20488061551

**AUTORIZACIÓN PARA EL RECOJO DE INFORMACIÓN**

Chiclayo, 17 de abril del 2021

Quién suscribe:

Sr Jorge Zavaleta Risco  
Representante Legal  
Empresa Inversiones El Protector S.C.R.L.

**AUTORIZA:** Permiso para recojo de información pertinente en función del proyecto de investigación, denominado: **ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021.**

Par el presente el que suscribe, Señor Jorge Efraín Zavaleta Risco, representante legal de la empresa Inversiones El Protector S.C.R.L., AUTORIZO a la alumna: Cinthya Angela Yásquez Leonardo con DNI N° 46654542, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad, y la autora del trabajo de investigación denominada: **ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES EL PROTECTOR SCRL, 2021.**, al uso de dicha información que conforma el expediente técnico así como hojas de memorias, cálculos entre otros para efectos exclusivamente académicos de la elaboración de tesis enunciada líneas arriba de quien solicita se garantice la absoluta confidencialidad de la información solicitada.

Atentamente,



INVERSIONES EL PROTECTOR S.R.L.  
Jorge Efraín Zavaleta Risco  
Representante Legal



## Anexo 8. Evidencias Fotográficas

Figura 13 Área de caja



Figura 14 Área Administrativa

