



**Universidad Nacional  
Federico Villarreal**

Vicerrectorado de  
**INVESTIGACIÓN**

**ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO**

**“EL SISTEMA CONTABLE Y LA GESTIÓN FINANCIERA  
DE LAS EMPRESAS QUE FABRICAN DOCUMENTOS  
VALORADOS PARA LOS BANCOS”**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO DE:**

**MAESTRA EN FINANZAS**

**AUTORA:**

**ERIKA LEONOR GARCIA BUSTAMANTE**

**ASESOR:**

**JORGE LUIS AMBROSIO REYES**

**JURADO:**

**DRA. MARIA TERESA BARRUETO PEREZ**

**DR. ROBERTO CUMPEN VADAURRE**

**DR. DAVID NIETO MODESTO**

**LIMA – PERÚ**

**2018**



## *Dedicatoria:*

*Esta tesis se la dedico a mis padres, a mi esposo y a mis hijos. A mis padres por esforzarse en brindarme educación. A mi esposo por el apoyo económico en culminar este objetivo trazado y a mis hijos por ser mi inspiración.*

## *Agradecimientos:*

*A la Escuela de Postgrado de la UNFV, y a todos sus Docentes, por haberme dado la oportunidad de fortalecer mis conocimientos.*

*Al Dr. Jorge Ambrosio Reyes y a todos los revisores de mi tesis, por su colaboración no solo en la asesoría de Tesis, sino también por su valioso apoyo en la evolución de la presente investigación.*

*A todas las personas que me brindaron su valioso tiempo para el desarrollo de la presente investigación.*

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “El sistema contable y la gestión financiera de las empresas que fabrican documentos valorados para los bancos”, presenta un estudio y análisis de la relación existente entre el sistema contable y la gestión financiera que permitiría una gestión más eficiente de los recursos económicos de las empresas que fabrican documentos valorados para los bancos, a través del rediseño del software contable, la carga en línea de la información contable y la capacitación al personal involucrado en el sistema.

Para tal efecto dentro de la metodología de la investigación planteada, se utilizaron los siguientes métodos científicos: analíticos, inductivos, deductivos y descriptivos, entre otros. Considerando en dicha metodología el tipo, nivel, diseño, método, población, muestra, e instrumentos de recopilación de datos.

Después de realizar el análisis e interpretación de la prueba de campo, en concordancia con el desarrollo de los objetivos y de acuerdo a las hipótesis planteadas, se lograron demostrar mediante la contrastación y convalidación de las hipótesis lo siguiente:

- Que la variable independiente, el sistema contable, se relaciona con la variable dependiente, la gestión financiera.
- La investigación ha podido determinar que el CONCAR, sistema contable, es el más utilizado por la gran mayoría de empresas que buscan tomar decisiones de carácter financiero

- Se ha logrado determinar que, para la gran mayoría de empresas se hace necesario cambiar el sistema contable tradicional con que cuenta, por uno más moderno que permita tomar decisiones financieras más eficientes
- Se estableció que, es sumamente necesario contar con un sistema contable “en línea”, que permita tomar decisiones financieras más eficientes y en tiempo real para optimizar la capacidad financiera de la empresa
- El estudio demuestra que, el cambio del sistema contable en una empresa es muy costoso, razón por la cual muchos empresarios deciden no realizar la inversión para cambiar el sistema contable.
- En conclusión, luego de haber contrastado las hipótesis planteadas y analizadas las tablas y gráficos elaborados en el cuestionario del trabajo de campo podemos afirmar que rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.

**Palabras Claves:** Sistema contable, gestión financiera, software contable, decisiones financieras, sistema contable en línea.

## ABSTRACT

This research work entitled "The accounting system and financial management of companies that produce documents valued for banks", presents a study and analysis of the relationship between the accounting system and financial management that would allow a more efficient management of the economic resources of the companies that manufacture documents valued for the banks, through the redesign of the accounting software, the online uploading of the accounting information and the training of the personnel involved in the system.

For this purpose, within the methodology of the proposed research, the following scientific methods were used: analytical, inductive, deductive and descriptive, among others. Considering in this methodology the type, level, design, method, population, sample, and instruments of data collection.

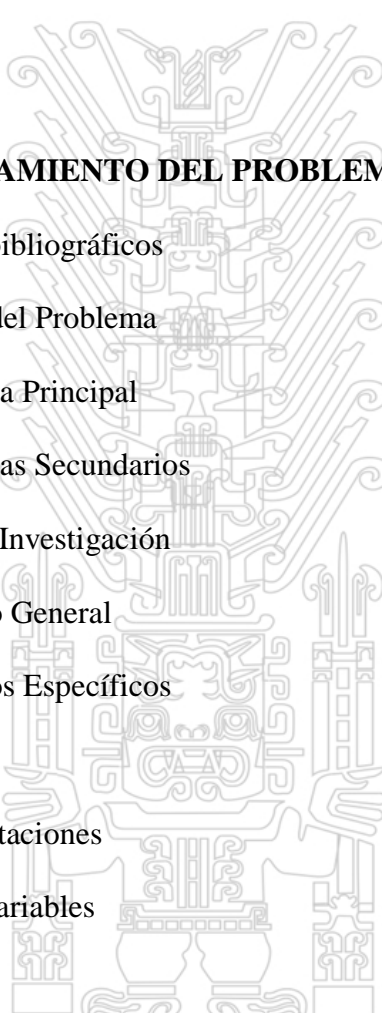
After performing the analysis and interpretation of the field test, in accordance with the development of the objectives and according to the hypotheses, they were able to demonstrate the following by testing and validating the hypotheses:

- That the independent variable, the accounting system, is related to the dependent variable, financial management.
- The investigation has been able to determine that the CONCAR, accounting system, is the most used by the vast majority of companies seeking to make financial decisions

- It has been determined that, for the vast majority of companies, it is necessary to change the traditional accounting system available to a more modern one that allows more efficient financial decisions to be made
- It was established that it is extremely necessary to have an "online" accounting system that allows more efficient financial decisions in real time to optimize the financial capacity of the company.
- The study shows that changing the accounting system in a company is very expensive, which is why many entrepreneurs decide not to make the investment to change the accounting system.
- In conclusion, after having contrasted the hypotheses and analyzed the tables and graphs made in the fieldwork questionnaire we can say that redesigning the accounting system would allow efficient financial management of companies that produce documents valued for banks in metropolitan Lima .

**Key words: Accounting system, financial management, accounting software, financial decisions, online accounting system.**

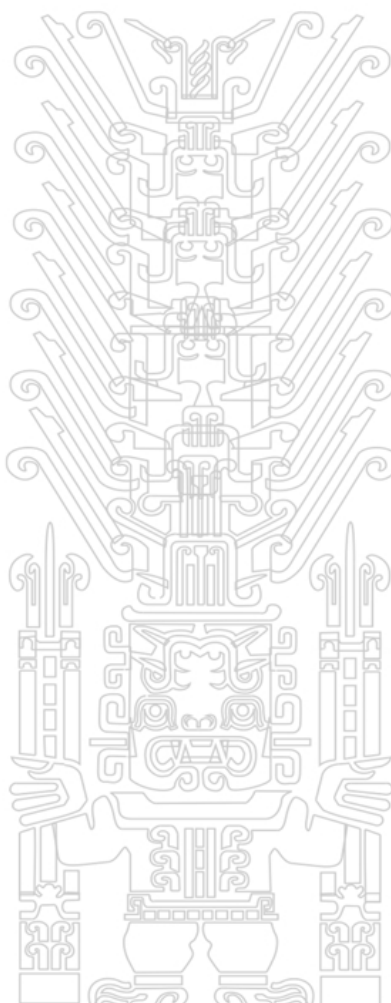
## INDICE

	DEDICATORIA	i
	AGRADECIMIENTOS	ii
	RESUMEN	vi
	ABSTRACT	viii
	INTRODUCCIÓN	x
		
	<b>CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	<b>13</b>
1.1	Antecedentes bibliográficos	13
1.2	Planteamiento del Problema	31
	1.2.1 Problema Principal	33
	1.2.2 Problemas Secundarios	33
13	Objetivos de la Investigación	33
	1.3.1 Objetivo General	33
	1.3.2 Objetivos Específicos	34
1.4	Justificación	34
1.5	Alcances y limitaciones	35
1.6	Definición de variables	36
	<b>CAPITULO II: MARCO TEORICO</b>	
2.1	Teorías generales relacionadas con el tema	37
2.1.1	Marco teórico sobre sistemas contables	37
2.1.1.1	Principios de contabilidad generalmente aceptados	38

2.1.1.2	Normas internacionales de información financiera	40
2.1.1.3	Sistema contable	41
2.1.2	Marco teórico sobre gestión financiera	44
2.1.2.1	Indicadores financieros	45
2.1.2.2	Los procesos de inversión – financiación en las empresas	55
2.3	Marco conceptual	57
2.3	Hipótesis	61
2.3.1	Hipótesis Central	61
2.3.2	Hipótesis Secundarias	62
<b>CAPITULO III: METODO</b>		
3.1	Tipo	63
3.2	Diseño de investigación	63
3.3	Operacionalización de las Variables	64
3.4	Población	65
3.5	Muestra	65
3.6	Técnicas de investigación	66
3.7	Instrumentos de recolección de datos	66
3.8	Procesamiento y análisis de datos	67
<b>CAPITULO IV: PRESENTACION DE RESULTADOS</b>		
4.1	Análisis e interpretación	68
4.2	Contrastación de hipótesis	86

**CAPITULO V: DISCUSION**

Discusión	94
Conclusiones	96
Recomendaciones	97
Referencias bibliográficas	98

**ANEXOS**

101

## INTRODUCCIÓN

La gestión financiera constituye un instrumento de mayor importancia para todas las actividades financieras de las empresas y para el desarrollo de las mismas en toda clase social. Es considerada como el pilar del éxito o fracaso de las empresas. Evalúa la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detecta dificultades y aplica correctivos adecuados para solventarlas. También, significa tomar buenas decisiones, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la empresa

La gestión financiera es la que convierte en realidad la visión y misión de toda institución o empresa, a través del manejo del dinero. La gestión financiera implica conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. Las Finanzas son un área importante de atención de la Administración de las empresas. Ninguna empresa, realmente, podría sobrevivir si no adhiere en su quehacer, por lo menos los principios básicos de la Administración Financiera. Consecuentemente, todas las decisiones que se toman en una organización tienen implícito un contexto financiero. En los negocios, los parámetros financieros determinan la manera como se genera y se gasta el dinero. Aunque la generación y el gasto del dinero pueden parecer una tarea sencilla, las decisiones financieras afectan todos los aspectos de un negocio desde cuantas personas puede contratar un gerente, pasando por los tipos de productos que puede elaborar una compañía, hasta la clase de inversiones que puede efectuar una empresa. El dinero fluye continuamente entre los negocios. Éste puede

movearse entre las entidades bancarias o los gobiernos, o puede ser el producto de la

venta de acciones, etc., además de generarse a partir de una diversidad de razones, para invertir en bonos, comprar nuevos equipos o contratar empleados de primera línea. Las empresas deben prestar constante atención, a fin de asegurar que se encuentre disponible la cantidad apropiada de dinero en el momento justo y para su conveniente uso.

Esta investigación pretende demostrar la importancia del rediseño del software contable, la carga en línea de la información contable y la capacitación al personal involucrado en el sistema que permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana. Este trabajo de investigación se divide en cinco capítulos. En el primer capítulo se plantean los antecedentes, el planteamiento del problema, los objetivos, justificación, alcances y limitaciones y la definición de variables.

En el segundo capítulo se presenta el marco teórico de la investigación, que incluye; las teorías generales relacionadas con el tema, las bases teóricas especializadas, el marco conceptual que define muchos conceptos utilizados en la presente investigación y las hipótesis de estudio.

En el tercer capítulo se explica el método de la investigación, es decir; el tipo, el diseño, la estrategia de prueba de hipótesis, las variables, la población, la muestra, las técnicas de investigación, los instrumentos de recolección de datos y el procesamiento y análisis de datos.

En el cuarto capítulo se realiza la contrastación de hipótesis y el análisis e interpretación de la prueba de campo.

Finalmente en el capítulo cinco, se discuten los resultados de la cual se derivan las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo de investigación.

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1 ANTECEDENTES BIBLIOGRÁFICOS

En la presente investigación se han estudiado los trabajos más actuales y relevantes que se han realizado sobre el tema. Así, Loayza<sup>1</sup>, explica que; El presente trabajo de tesis, se ha realizado para analizar la gestión financiera de las empresas azucareras, tomando como casos de estudio a las empresas agroindustriales: Cartavio y Paramonga. Esto plantea la necesidad de contar con estrategias y medidas que se ajusten lo más posible a la realidad que caracteriza al agro, por lo que resulta conveniente conocer su organización productiva y empresarial, así como la situación económica y financiera de las empresas que la conforman, siendo esto, parte importante de mi trabajo de tesis y desarrollado en los capítulos II y III.

Para hacer una evaluación realista de estas relaciones se deberá contar con escenarios en donde se puedan enmarcar la gestión económica financiera de las empresas determinando si se encuentra en etapas de pre-crisis, crisis en potencia, crisis o fracaso empresarial. La principal postulación que se hace es que el comportamiento económico-financiero de las empresas agroindustriales, y dentro de ellas, las empresas azucareras Cartavio y Paramonga, se manifiesta en su posición financiera y por ello se convierte en una cuestión empírica que debe ser tratada a ese nivel.

Asimismo, en la investigación se llegan a las siguientes conclusiones:

1. Una de las principales conclusiones a la que hemos podido llegar es que; cuando las empresas tienen similares cuadros de estructura económica financiera, sus cuadros tienen total similitud, lo cual permite entrever que las empresas no tienen un buen manejo financiero, debido a muchas razones inclusive se puede mencionar,

---

<sup>1</sup>Loayza Peña, Larry Pastor (2004) “Análisis de la gestión financiera de empresas azucareras análisis de casos: Cartavio y Paramonga”, tesis para optar el título de economista, facultad de ciencias económicas y empresariales, Universidad de Piura

razones sociopolíticas que se dan en este tipo de empresas, en un tira y jala por manejo del directorio y así la única consecuencia visible es el deterioro de la credibilidad crediticia de la empresa.

2. Estas empresas son grandes por naturaleza y tienen campos extensos de cultivo de caña, con lo cual sus socios no tienen financiamiento y desarrollo de tecnología para el desarrollo del mismo, lo cual redundará en los bajos rendimientos de su producción, el bajísimo nivel de horas de trabajo diarios de los empleados en labores agrícolas, todo ello conlleva al fracaso de las empresas.

3. Lo que ellos quieren (empresarios azucareros) es que el estado los subsidie, les condone deudas y para ello no hay posibilidades en estos momentos, tiene que cambiar de mentalidad y crear las posibilidades ellos mismos.

4. Las empresas azucareras Cartavio y paramonga, se encuentran en crisis y con síntomas de dificultades financieras. Sus indicadores financieros señalan una débil posición, lo que las ubica en el mercado con grandes rigideces y desventajas.

5. Las empresas azucareras estudiadas se encuentran en grave riesgo de continuidad en el mercado. Estas no generan recursos suficientes para asumir sus compromisos y por ello su posición financiera es desventajosa.

6. Pese a la existencia de un marco legal en relación a reestructuración patrimonial quedan aún aspectos sin resolver. En principio el sistema de fortalecimiento empresarial requiere simultáneamente ser también fortalecido por el Estado peruano; y no se ha identificado la demanda por servicios de reestructuración.

7. Las empresas azucareras no identifican su situación de crisis financiera. Adolecen de estrategias de inversión adecuadas, y su estructura de financiación muestra grandes desajustes con los procesos de inversión.

Sosa<sup>2</sup>, nos dice que; Actualmente en el Perú se constituyen infinidad de empresas con el fin de ser personas prosperas y obtener ingresos, pero encaminar una empresa no solo es eso, tenemos que tener en cuenta el área contable y administrativa ya que estas áreas son pilares para que la empresa progrese año a año. Es por ello que las empresas deben buscar la clave para fortalecer el ámbito financiero con el fin de

<sup>2</sup>Sosa Pérez, Lesly Margarita (2015) "El control interno y su influencia en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group s.a.c." Tesis para obtener el título de contador público, facultad de ciencias de gestión, Universidad Autónoma del Perú

poder consolidar las funciones empresariales para de esta forma mejore día a día y obtenga rentabilidad.

El control interno como proceso integrado eficaz y eficiente para determinar la influencia en la gestión contable, procedimientos y operaciones empresariales, implica en optimar funciones financieras y alcanzando metas trazadas.

Asimismo, se busca dar a conocer la finalidad primordial de solucionar problemas prácticos, a partir de allí se podrán sugerir soluciones que impacten el mejoramiento de las condiciones de gestión, esto será un aporte para las personas involucradas en dichas áreas y para la empresa.

En el estudio determinamos la situación problemática: La deficiencia de la gestión contable de los trabajadores en Golden Amazon Group S.A.C., a partir de ello se formuló el siguiente problema: ¿Cómo el control interno influye en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group S.A.C.? En la justificación se determina que es pertinente ya que se identifica que se debe mejorar la gestión contable para las deficiencias cumpliendo las expectativas trazadas.

A sí mismo la hipótesis alterna es: Si se aplicara el control interno entonces, influirá en la gestión contable para un mejor desarrollo financiero de la empresa Golden Amazon Group S.A.C. El objetivo de la investigación es: Determinar la influencia del control interno en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group S.A.C.

Asimismo, en la investigación se llegan a las siguientes conclusiones:

Las conclusiones a los que he llegado en función de los objetivos, son los siguientes: Para comenzar en relación al objetivo general, el cual pide “Determinar la influencia del control interno en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group S.A.C.”, según los resultados se observa que la variable de control interno expresa una correlación del 0.865, lo cual indica que existe una relación positiva de estudio, sobre una muestra de 13 individuos, en tanto que los resultados relacionados con la variable de gestión contable, donde podría manifestar efectivamente que el control interno índice en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group S.A.C.

En relación al primer objetivo específico, se requirió “Analizar la influencia del ambiente de control en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group

S.A.C.”, por lo que se obtuvo un diagnóstico situacional actual sobre los planes de trabajo en la organización que dieron como resultado un déficit en cuanto a entorno laboral como los planes organizacionales.

En cuanto al segundo objetivo específico, donde se buscó “Observar la influencia de la evaluación de riesgo en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group S.A.C.” cuyos resultados se basan en cuanto a la confiabilidad de información y los cargos del personal mostrando un nivel bajo cuanto a este componente y al desempeño financiero.

En relación al tercer objetivo específico, el cual se solicitó “Indagar la influencia de las actividades de control en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group S.A.C.”, cuyo resultado es un proceso regular en cuanto a los manejos contables como conciliaciones, aprobaciones y las normas y políticas contables que desarrollan en la empresa.

En cuanto al cuarto objetivo específico, se requirió “Examinar la influencia de la información y comunicación en la gestión Contable de la empresa Golden Amazon Group S.A.C.”, por lo que se manifiesta que la confiabilidad de la información financiera es de suma importancia ya que si existe este objetivo específico no hubiera consecuencias desfavorables.

En cuanto al quinto y último objetivo específico, donde se buscó “Investigar la influencia de la supervisión en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group S.A.C.”, cuyos resultados se brinda al área contable un control y monitoreo de los ingresos contables y delegación de funciones llegando a la conclusión que existes una supervisión regular.

Vásquez<sup>3</sup>, señala que: Para el desarrollo de la tesis, se utilizó el estudio de investigación mediante encuestas (cuestionario) a las unidades de análisis que son las Micro y pequeñas empresas del sector Automotriz en Arequipa. En la parte documental se tuvo en cuenta la normatividad de las Micro y pequeñas empresas según la Ley 28015.

---

<sup>3</sup>Vásquez Bedregal, Rocío Silvia (2016) “Influencias del financiamiento y la contabilidad como una estrategia en la gestión empresarial, de las micro y pequeñas empresas, dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. Arequipa 2015” tesis presentada para obtener el título profesional de contador público, facultad de ciencias contables y financieras, Universidad Católica de Santa María.

El Objetivo es explicar la influencia que tiene el financiamiento y la Contabilidad, como una estrategia en la gestión empresarial, de las micro y pequeñas empresas, dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y de esta manera el empresario conozca las estrategias y las aplique en su gestión empresarial para un adecuado y eficiente uso de los recursos permitiendo el crecimiento de las MYPES en el Perú.

La hipótesis sostiene que es probable que la influencia del financiamiento y la contabilidad sirvan o se utilicen como estrategias en la gestión empresarial de las micro y pequeñas empresas, dedicadas al rubro automotriz Arequipa, 2015.

Los resultados del trabajo de campo, mostraron que la gran parte de las Micro y pequeñas empresas tienen que recurrir a obtener financiamiento, debido a la falta de capital de trabajo con el propósito fundamental de realizar inversiones en dichas empresas, para poder prestar sus servicios en el mercado.

Asimismo, en la investigación se llegan a las siguientes conclusiones:

Primera: En el presente estudio de investigación, se ha determinado que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las micro y pequeñas empresa dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores en Arequipa, gracias a la garantía patrimonial personal de sus propietarios, pueden acceder a fuentes de financiamiento para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología impulsando una mejora en sus ingresos y contar con liquidez, ya que cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Segunda. La Contabilidad por su carácter de ciencia por los principios, normas y sistemas que la regula y utiliza para su aplicación; permite mejorar el control y registro de la gestión económica, comercial y empresarial de las micros y pequeñas empresas que se dedican a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores en Arequipa. Por esta característica relevante de la Contabilidad, su aplicación contribuye a que las microempresas puedan aplicar la Ley 28015 LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS y beneficiarse de la regulación del régimen laboral, instalar controles

internos que van a permitir lograr microempresas sólidas, prósperas y que

manifiesten un crecimiento permanente y sostenido en sus actividades del rubro automotriz.

Tercera. En la actualidad las micro y pequeñas empresas, por tener la característica fundamental de ser negocios con un capital de trabajo pequeño, normalmente se les hace muy difícil tomar los servicios de un profesional contable en forma externa, mucho menos tomar sus servicios en forma interna, debido al costo que les generaría a diferencia de aquellas empresas que si han tomado la decisión y cuentan con la asesoría al menos de forma externa de un contador, ya que las ventajas de disponer de este profesional les va a permitir una mejor gestión empresarial y lograr su objetivo de crecimiento permanente y sostenido.

Con estas conclusiones se ha logrado verificar la hipótesis de trabajo por cuanto las micro y pequeñas empresas que se dedican a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores en Arequipa 2015, es factible que las influencias del financiamiento y la contabilidad sean utilizadas como estrategias en la Gestión Empresarial.

Moyolema<sup>4</sup>, explica que: En un mundo cada día más globalizado, las organizaciones requieren redefinir sus factores críticos de éxito, es decir las fuentes de ventaja competitiva y otros elementos de trascendental importancia para su supervivencia dentro del mercado financiero.

El plan financiero nos permitirá organizar y analizar la situación económica de la institución en el cual está incluido, análisis de estados financieros, nuevas estrategias y proyecciones. Dentro de una institución es muy importante realizar un presupuesto que ayude a analizar las proyecciones para un tiempo determinado, analiza también los egresos e ingresos, la forma en como tendríamos que proceder al en el transcurso del tiempo. Mediante un presupuesto se puede verificar el cumplimiento de los objetivos planteados, las utilidades que podría llegar a alcanzar, el cómo se incrementaría el patrimonio de la institución. Por lo tanto en esta fase el incremento del capital de trabajo es un papel muy importante ya que mediante ello

<sup>4</sup>Moyolema Muyulema, Maria Hortensia (2011) "La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de ambato año 2010" trabajo de graduación previo a la obtención del título de ingeniera en gestión financiera, facultad de contabilidad y auditoría, carrera de gestión financiera, universidad técnica de Ambato.

se puede planificar de mejor manera los fondos de la empresa. Es así que en la presente investigación se ha propuesto un plan financiero para tener una mejor visión de la realidad institucional, buscar el incremento de su rentabilidad mejorando los servicios, modificando las estrategias, creando políticas y normando los desempeños administrativos de la Cooperativa, tan bien proyectar el crecimiento de los fondos disponibles para que tenga un equilibrio con los créditos que se va a ofertar a los socios.

Asimismo, en la investigación se llegaron a las siguientes conclusiones:

Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financieros por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financiera.

Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios. No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuánto sería la proyección para un determinado tiempo.

Ávila<sup>5</sup>, en su trabajo explica que: Recopilar, sintetizar y adaptar al sector real las diversas teorías y modelos existentes para la medición de riesgos financieros y a partir de ello desarrollar modelos que sean aplicables, se convierte en el objetivo principal de la investigación; esto se logra partiendo del análisis de conceptos

---

<sup>5</sup>Ávila Bustos, Juan Carlos (2005) "Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real" Tesis para optar al título de contador público, facultad de ciencias económicas, administrativas y contables, Pontificia Universidad Javeriana

generales, desarrollando posteriormente algunos elementos específicos que permitan adquirir un conocimiento integral de los riesgos financieros para terminar en una gestión exitosa de los mismos.

La investigación de carácter descriptivo – explicativo, abarca los aspectos relevantes relacionados con la medición, control y gestión de los riesgos financieros, entendiéndose por los mismos los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, que sirven de apoyo a las empresas del sector real y material de referencia en el proceso de aprendizaje de los futuros profesionales.

Existen indicios trascendentales que permitieron centrar la atención y adjudicar la importancia al tema de medición y control de riesgos financieros, teniendo en cuenta que hoy en día las empresas del sector real están cambiando su perspectiva en los negocios, ya que no sólo se convierten en creadoras de utilidades, sino en generadoras de valor, optimizando la relación riesgo rendimiento.

La globalización de los mercados ha venido generando una mayor volatilidad de las variables macroeconómicas que ocasiona que las empresas en general y en especial las del sector real presenten pérdidas considerables, lo que ha motivado al uso continuo de instrumentos financieros, en especial operaciones de cobertura, con el fin de cubrir sus transacciones diarias y disminuir la pérdida por sus obligaciones.

El concepto de riesgo asocia un conjunto de factores y tareas encaminadas a obtener una adecuada medición, evaluación y control del mismo, como la construcción de indicadores, de funciones de distribución de probabilidad de pérdidas, de cálculos de variación, de estructuración de bases de datos, de creación de modelos y de una cultura objetiva de riesgo que permita segmentar y dirigir los esfuerzos hacia los consumidores y la generación de productos más adecuados a las expectativas de creación de valor de la entidad.

La mayoría de las empresas necesitan acceder al crédito, ya sea para expansión, recuperación o mantenimiento en el mercado, otras por el contrario se preocupan por invertir de la manera más adecuada los excedentes generados; en ambos casos es necesario evaluar y determinar la exposición al riesgo.

El desarrollo del objeto social de la empresa, requiere una serie de decisiones de inversión y financiación que deben ser evaluados a la luz de su nivel de riesgo en la estructura financiera de la entidad. Todas las operaciones financieras y no

financieras llevan implícito el concepto de riesgo, es por ello, que la gestión de riesgos debe ser parte fundamental de la estrategia y del proceso de toma de decisiones en la empresa.

El análisis de riesgo es un proceso que direcciona de arriba abajo y de abajo arriba (niveles jerárquicos en la organización). Se requieren políticas claras, pero también entendimiento de las operaciones financieras. La administración de riesgo está asociada a todas las funciones de la organización; no es un problema único de una sola área, es un problema general que se controla en forma centralizada, pero se maneja por áreas de responsabilidad.

Un entendimiento cabal del riesgo permite que los administradores financieros puedan estar en condiciones de planear adecuadamente la forma de anticiparse a posibles resultados adversos y sus consecuencias y, de este modo, estar mejor preparados para enfrentar la incertidumbre futura sobre las variables que puedan afectar sus resultados; esto, a su vez, les permite ofrecer mejores precios que su competencia por administrar el riesgo.

En la investigación se llega a las siguientes conclusiones:

Las Empresas del sector real han comprendido la importancia de identificar, medir y gestionar el riesgo financiero como elemento complementario al desarrollo del objeto social para el cual fueron constituidas. Una gestión adecuada de los riesgos financieros permite a la compañía mantenerse en dirección de sus objetivos de rentabilidad, promoviendo la eficiencia en las operaciones y el mantenimiento de capital, garantizando la solvencia y estabilidad de la empresa.

A través de los productos derivados, las empresas pueden reducir considerablemente los riesgos financieros a los que se encuentran expuestas. Con el uso de los forwards, los swaps, los futuros y las opciones, entre otros, las empresas pueden controlar el efecto causado por la volatilidad de los precios de las mercancías, los movimientos de las tasas de interés y garantizar un nivel de ventas en el futuro a precios determinados en el presente. Sin embargo, es preciso realizar un análisis exhaustivo de los factores macroeconómicos que afectan los precios y la tendencia de los mercados.

La diversificación de los portafolios resulta indispensable al momento de gestionar los riesgos financieros, se logra asignando la proporción adecuada de recursos en los distintos tipos de posiciones, obteniendo la correlación deseada entre cada una de ellas, dicho análisis hace más sencillo mediante la construcción de la matriz de correlación.

El diseño y adopción de un modelo de medición, control y administración de riesgos debe estar acorde con los objetivos estratégicos, con plan de negocios y con método de administración de riesgos adoptado por la organización; soportado por metodologías de comprobado valor técnico para la medición de riesgos de mercado, crédito y liquidez.

A través de las operaciones de cobertura, las empresas pueden optimizar los precios de los factores en el mercado, anticipando posibles fluctuaciones que puedan perjudicar los bienes o servicios ofrecidos y demandados, por tanto estas operaciones deben ser vistas como herramientas para la estabilización de los resultados y no como una fuente adicional de ingresos para la empresa.

El establecimiento de límites en cualquier tipo de riesgo y su control permanente, permiten tomar medidas adecuadas y oportunas que reduzcan al mínimo la probabilidad de sufrir una pérdida financiera considerable, que repercuta en la operación de la empresa y el principio de continuidad o negocio en marcha.

El Valor en Riesgo “VaR” ha sido una herramienta exitosa de general aceptación. Mientras que en el sector financiero su cálculo es de obligatorio cumplimiento, en el sector real corresponde a iniciativa propia de las empresas. Su aceptación generalizada obedece a que resume en un solo número la pérdida máxima en que puede incurrir una posición o un portafolio, lo que permite conocer el monto mínimo de capital que se requiere para cubrir las pérdidas en el evento de ocurrencia.

Las empresas, sin importar su tamaño, deben asignar recursos a la medición y control de riesgos financieros, por tanto, se considera necesario la constitución de un Comité y un Departamento de riesgos que evalúen constantemente las operaciones de Front Office, Middle Office y Back Office. Teniendo en cuenta la relación costo – beneficio, dichos recursos no deben ser considerados como un gasto, al contrario,

deben ser vistos como una inversión, ya que contribuyen a evitar que en un futuro se

presenten circunstancias financieras críticas que pueden llevar al cierre de la empresa.

Las empresas del sector real no incurren solamente en riesgos financieros cuando realizan actividades de inversión y financiación, dado que, en el desarrollo de su objeto social, se encuentran inmersas innumerables operaciones que generan riesgos, tales como la adquisición de inventarios, otorgamiento de crédito a clientes, excedentes líquidos en ventas de contado, ampliación de la planta productiva, comercialización de subproductos, entre otros.

El riesgo financiero considerado como la posibilidad de que se sufra un perjuicio de carácter económico, ocasionado por la incertidumbre en el comportamiento de variables económicas a futuro, no solo se limita a ser determinado, sino que se extiende a la medición, evaluación, cuantificación, predicción, gestión y control de cada uno de los factores asociados mediante un modelo sistemático, objetivo y homogéneo de Gestión de Riesgos Financieros que vincule los riesgos de mercado, crédito y liquidez.

En la aplicación práctica se toma una empresa considerada como insignia a nivel nacional, la cual representa claramente a las empresas del sector real. El Grupo Empresarial Bavaria posee una adecuada estructura financiera y por las características propias de su operación se ajusta visiblemente a los objetivos del trabajo. Para el cumplimiento de dichos objetivos, se hicieron múltiples supuestos que permiten tener una visión clara de los pasos a seguir para tener éxito en la medición y control de riesgos financieros.

Se desarrolló una secuencia lógica de pasos que suministrara una visión integral del proceso, en primera instancia se identifica la composición del portafolio de inversión, estableciendo los niveles de concentración del mismo, teniendo como resultado una concentración del 40% en certificados de depósito a término, la cual se consideró significativa respecto al total del portafolio.

Para el cálculo del Valor en Riesgo se estiman variables tales como intervalo de tiempo para el cual se requiere el cálculo y el nivel de confianza asociado. Se construyen la matriz de correlación y la matriz de volatilidades, obteniendo así la desviación del portafolio equivalente al 14.48% anual. Una vez obtenidos estos resultados, se calcula el VaR del portafolio, con un resultado de \$6.081 millones, lo

que indica que con un nivel de confianza del 99% y dadas las características del portafolio, no se perderá más de este valor en un año; de acuerdo a este valor, se calcula el efecto diversificación que presenta un dato que revela una gestión efectiva en la diversificación del portafolio, ya que el VaR del portafolio es inferior en 29% respecto a la suma de los VaR individuales de las posiciones. Posterior al cálculo del VaR, se procede a comparar los resultados con los límites establecidos.

Para el análisis de las obligaciones financieras, se consideró la estructura del portafolio de deuda y su concentración asociada, determinando su vulnerabilidad a las tasas de cambio, para lo cual la empresa cuenta con operaciones de cobertura para controlar el efecto cambiario.

Teniendo en cuenta el estudio de los mercados de materias primas, la empresa determina una posición proactiva respecto a la especulación de los precios de la cebada malteada, para lo cual constituyó con resultados exitosos una operación de futuros.

Para el análisis de la cartera de clientes y otros deudores, la empresa construyó una scorecard con el fin de determinar el estado actual de la misma, obteniendo alarmas tempranas en dos de sus clientes más importantes, Inversiones Cayra Ltda e Inversiones Rosas Ltda, los cuales presentaron resultados irregulares en la capacidad de solvencia. Teniendo en cuenta los niveles de concentración de la cartera dichos clientes, se consideró que representan una amenaza financiera para la compañía, se procedió a revisar el valor de mercado de sus garantías y el nivel de exigibilidad de las mismas en caso de incumplimiento, teniendo resultados satisfactorios.

Respecto al análisis de liquidez se realizó un estudio cuidadoso del informe de brechas de liquidez y el estado de flujos de efectivo, demostrando una posición de liquidez positiva en el corto plazo.

Sevilla<sup>6</sup>, resalta que: La presente tesis tiene como objetivo general diseñar un plan de mejoramiento en la gestión financiera para la empresa RDC Constructores Cía.

---

<sup>6</sup>Sevilla Mejía José Gabriel (2012) "Propuesta de mejoramiento de la gestión financiera de la empresa RDC Constructores Cía. Ltda." Tesis para la obtención del título de ingeniero en finanzas, facultad de ciencias económicas, escuela de estadística y finanzas, carrera de finanzas, Universidad Central del Ecuador.

Ltda., tendiente a la optimización y racionalización de los recursos financieros, para establecer los costos y un precio de venta razonable por cada unidad de vivienda y poder seguir siendo competitivo en el mercado de la construcción.

Para esto se realiza un diagnóstico de la situación actual financiera de la empresa. Se elabora una metodología de aplicación de gastos por cada unidad de vivienda construida y en proceso de construcción.

Se elaboran los flujos de efectivo de las unidades de vivienda proyectadas y se realiza la evaluación para determinar la rentabilidad del proyecto y de futuros proyectos a realizar por la empresa

En la investigación se llega a las siguientes conclusiones:

El desarrollo del estudio permitió diagnosticar a la empresa, desde su situación actual, a través de la cual fue posible determinar ventajas y desventajas, aciertos y falencias de las que se llegan a las siguientes conclusiones:

1. Para hacer el presente estudio hubo cierta dificultad en obtener la información fuente, debido a la falta de organización de la empresa. Los estados financieros se elaboran con ciertos retrasos y hubo que recabar información adicional en entrevistas directas con los funcionarios y empleados.
2. De la información proporcionada en los estados financieros no se ajusta estrictamente a normas y principios contables de general aceptación; de ahí que para nuestro trabajo se ha tenido que reestructurar los estados financieros para establecer un diagnóstico que indique una razonable situación financiera de la empresa.
3. En la cuenta de construcciones de obras en curso (activos corrientes) la empresa no tenía una metodología adecuada para establecer los costos individuales de cada vivienda, esta situación dificultaba establecer márgenes razonables de rentabilidad.
4. Con la metodología presentada se identifica en el presupuesto de costos: las inversiones iniciales, las inversiones comunales que se costean para cada unidad de vivienda, se adicionan los materiales directos, mano de obra directa, mano de obra

directa a contrato, determinando el costo real de USD 785.11 dólares por cada metro cuadrado de construcción.

5. El precio de venta se ha determinado en base al sector que está ubicado el proyecto. El sector de Tumbaco tiene una alta plusvalía influenciada por factores externos como las nuevas vías de acceso al aeropuerto. Tomando todos estos elementos para el estudio se consideró el precio de venta de USD \$1,059.90 por cada metro cuadrado de construcción, que en nuestro criterio es razonable comparando con los precios de la competencia.

6. En el aspecto contable para dar solución a la falta de una metodología de procesos de información financiera, se ha establecido un software llamado Ciad, que va a facilitar a los funcionarios de este departamento tener información, sobre el flujo de caja, conciliaciones bancarias, control de cartera, en inventarios las construcciones en procesos que puede individualizar para cada unidad de vivienda.

7. El programa Ciad como virtud le permite crear centros de costos por cada proyecto de construcción, y que al final de un periodo contable se puede consolidar todos los costos, lo que permite conocer a los directivos o funcionarios de la empresa los costos totales de todos los proyectos que lleva adelante la empresa.

Huaranga<sup>7</sup> resalta que: Para conducir de forma acertada una institución estatal se necesita en el dinámico y cambiante mundo de las finanzas, de información financiera oportuna y precisa, o sea, cuantitativa, confiable y accesible para que le sirva a la administración de fortalecimiento en su juicio o decisión sobre un tema determinado.

La ciencia financiera que ha evolucionado velozmente en el tiempo, se define hoy como herramienta estratégica para fijar o corregir todas las políticas del producto,

---

<sup>7</sup>Huaranga Joaquin, Bartolucce Eisenhower (2010) "Modelo de gestión financiera para mejorar la ejecución de los programas sociales de una entidad estatal: caso INABIF" tesis para optar el grado académico de magíster en economía con mención en finanzas, facultad de ciencias económicas, unidad de post-grado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

precio y distribución; ofreciendo a los directivos que corresponda, el conocimiento puntual y la identificación de los aspectos claves dentro de la gestión institucional que se obtiene de la información económico – financiera de la empresa, aportando interpretación y análisis, diagnóstico y valoración objetiva de la misma.

El Programa Integral Nacional para el Bienestar Familiar - INABIF, es una Unidad Ejecutora del Ministerio de la Mujer y Desarrollo Social – MIMDES, especializado en la promoción, atención y apoyo a niños, adolescentes, jóvenes, mujeres, adultos mayores y en general a toda persona en situación de riesgo y/o abandono o con problemas psicosociales y/o corporales que menoscaban su desarrollo humano, con la finalidad de alcanzar su bienestar y desarrollo personal, fortaleciendo y desarrollando sus capacidades para convertirlos en personas útiles a la sociedad, comunidad y familia en particular.

Por supuesto, esta entidad no está exenta a los cambios del mundo y del entorno, al contrario, la han afectado considerablemente y por tal motivo presenta desde hace algún tiempo una difícil situación económica – financiera, provocada por una deficiente política de administración financiera que justifica en gran medida los adversos niveles de calidad de los servicios sociales que presenta en la actualidad y que la ubican en una posición difícil financieramente; y se hace necesario el diseño de una propuesta de gestión financiera que contribuyan al mejoramiento paulatino y definitivo de esta problemática.

En consecuencia, el problema se define como la desfavorable situación financiera que presenta el INABIF, debido a su deficiente política de administración financiera que no logra satisfacer sus obligaciones a corto y a largo plazo.

En su investigación, concluye lo siguiente:

1. La asignación de recursos del Estado es significativa, pero según el modelo matemático indica un sentido inverso; es decir a más recursos ordinarios que obtenga el INABIF es un reto para el planeamiento financiero, de buscar y encontrar más recursos o trabajar más con recursos directamente recaudados, o gestionar ante la Cooperación Internacional
2. La Ejecución Financiera es una realización total del Planeamiento financiero, pero ésta Ejecución Financiera no revela si las metas o resultados se están

cumpliendo o contribuyendo en la reducción de la pobreza extrema, la desnutrición crónica, mejora de la autoestima, proyecto de vida de la población beneficiaria, etc.

3. Mayor información en los reportes técnicos, implica menos riesgo o menos control de parte de la Contraloría General de la República y Contaduría General de la Nación. etc. La prueba ácida y la rotación total de activos, si son buenos indicadores considerando que el desempeño financiero es bien llevado, pero al cumplimiento de ejecución frente a los recursos obtenidos; más no en los resultados con los beneficiarios de los diversos servicios sociales programados que generalmente no se cumplen.

4. Se logrará una adecuada gestión de conocimiento llevando adelante la ejecución de convenios de cooperación interinstitucional pública y privada, proyectos de inversión (formulados, declarados viables y ejecutados) por ser rutina del INABIF, pero es determinante la realización de talleres de capacitación con especialistas en finanzas y en sistemas.

5. La inserción familiar de los beneficiarios en situación de riesgo social y/o abandono de las Unidades Prestadoras de Servicios del INABIF distribuidas a nivel nacional, tiene relación directa con los servicios sociales referidos a los talleres socios formativos y talleres ocupacionales; además con el enfoque de una gestión para resultados incluida la programación presupuestaria estratégica del INABIF y el establecimiento de indicadores de medición y evaluación se mejorará el desempeño institucional.

6. La calidad y cobertura de los servicios sociales que otorga el INABIF a los beneficiarios de sus cuatro programas (protección integral, desarrollo integral de la familia, investigación tutelar y desarrollo de la población en riesgo social) a niñas, niños en estado de abandono, niñas, niños y adultos mayores en situación de riesgo social, tiene relación directa con el número de talleres de capacitación al personal técnico – administrativo, la inserción familiar y el planeamiento financiero con recursos ordinarios, es la principal fuente financiera (98%) del INABIF; pero es un desafío financiero de incrementar los recursos financieros, principalmente en la fuente de cooperación internacional.

7. Los lineamientos para el uso racional de los recursos ordinarios y especialmente de los recursos a obtenerse de la cooperación internacional y para los recursos

directamente recaudados en el marco de la diversificación de la administración financiera del INABIF, están contenidas en la Ley Marco de la Administración Financiera del Sector Público, Ley del Sistema Nacional de Presupuesto, Ley Anual de Presupuesto y las reglas fiscales establecidas en la Ley de Responsabilidad y Transparencia Fiscal.

La generación de recursos de cooperación internacional para que sea efectiva tiene que institucionalizarse, si bien dichos recursos son importantes para la institución; sin embargo su rol es complementario a los recursos ordinarios presupuestados, aunque dada la insuficiencia, incidirán en la mejora de la gestión, lo que finalmente se concretará en mejores servicios sociales a la población beneficiaria; es decir, población en situación de riesgo social y en estado de abandono.

En el Sector Público Nacional y especialmente en el INABIF, no existe ninguna norma que prohíba poner en marcha la diversificación de Fuentes de Financiamiento; por tanto todo depende de la toma acertada de decisiones que deba tomar la Alta Dirección del INABIF. La diversificación de fuentes de financiamiento facilita obtener mejores resultados y minimizar el riesgo de incumplimiento de la misión; por tanto podemos concluir que es facilitadora de la mejora de la gestión integral.

8. La utilización racional de los flujos de tesorería del INABIF, permitirán lograr las metas, objetivos y el cumplimiento de la misión, plasmándose en la mejora de la gestión, tan necesaria en estos tiempos donde la colectividad ha perdido la confianza en todas las instituciones, teniendo por tanto que contribuir en la reducción del pobreza y la disminución de la exclusión social.

Lazo<sup>8</sup>, nos explica que; El presente trabajo de investigación lo hemos realizado con el propósito de proponer un Plan Financiero para lograr el crecimiento sostenible de la empresa Glamour SALÓN Y SPA de la ciudad de Trujillo.

---

<sup>8</sup>Lazo Balmaceda, Coyre Deba y Moreno Henríquez, Sibelly Melissa (2013) “Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo” Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, facultad de ciencias económicas, escuela académico profesional de contabilidad, Universidad Privada Antenor Orrego

En base a este estudio se determinó la confirmación de nuestra hipótesis, la propuesta de un Plan Financiero incide positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa debido a que éste orienta la generación de rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto; así mismo, ayuda a tomar decisiones acertadas, y a evaluar la funcionabilidad de cada uno de los procesos.

A través de un diagnóstico del Estado Situacional de la Empresa, se llegó a determinar que la dificultad más significativa que tiene es la poca demanda de sus servicios. Esta ha sido la causa principal por la cual la rentabilidad y la productividad causaron problemas en la gestión financiera y económica en los últimos periodos. Por este motivo se implementa un nuevo servicio, Suite De Novia. En el Capítulo V Análisis Financiero, se realizó el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Así mismo se aplicaron ratios de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento y de rotación. Se efectuó un análisis económico aplicando indicadores como el Valor Actual Neto y la Tasa Interna de Retorno.

Para hacer posible esta investigación hemos realizado entrevistas, encuestas y análisis documentario dentro de la empresa. Así mismo hemos analizado y evaluado los Estados Financieros para determinar las principales deficiencias e inconvenientes de la empresa, después de proponer el servicio antes mencionado se obtiene una alta rentabilidad lo cual es demostrado en el desarrollo de esta investigación.

Asimismo, en la investigación se concluye lo siguiente:

1. La Empresa Glamour Salón Y Spa, dedicada al rubro de la belleza y salud corporal muestra un comportamiento poco favorable respecto a su demanda la cual decrece en 6% y 21% en el 2011 y 2012 respectivamente, debido a la baja demanda y el aumento de sus competidores. Es en este último año donde se ha originado una pérdida que asciende a S/. 18 449. 00.
2. Del análisis de los Estados Financiero se puede apreciar en el Balance general de los ejercicios económicos 2010, 2011 y 2012, la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo tiene un incremento sostenible, favorable en las finanzas de la organización.

En Suministros se observa en el 2010 que hay una excesiva adquisición, se corre el riesgo de obsolescencia, pudiéndose incurrir en pérdida.

En los pasivos, las cuentas por pagar en el 2012 representan aproximadamente el 60% del total pasivo, lo que nos muestra un alto grado de apalancamiento financiero.

En el Estado de Resultados del 2012, el costo de ventas representa un valor de 77.28% del total de ventas, pero lo más preocupante es la pérdida que asciende a S/. 18,449.00, ocasionado por la caída de ventas.

3. Se diseña el Plan Financiero para la Empresa Glamour Salón y Spa tomando un horizonte temporal de tres años, considerando una inversión inicial de S/. 20 658.00, un incremento de la demanda de 23 % y ofreciendo el servicio de Suite de Novia a un precio de S/. 639.00, con lo cual se obtienen cifras favorables en ventas acumuladas, exactamente de S/. 1'154 791.40. 94

4. Luego de aplicada la propuesta del Plan Financiero se aprecia el crecimiento sostenible de la Empresa Glamour Salón y Spa según el análisis financiero y arroja un VAN positivo de S/.124 681.00 lo que representa un incremento de S/.74 225.00 el cual indica que la propuesta genera rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto y sustenta el crecimiento de la empresa.

## 1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El sistema financiero en los países desarrollados ha jugado un papel determinante en la producción de conocimiento, en el desarrollo tecnológico, en el crecimiento de la producción, en la generación de confianza social, evolucionando hacia un sistema financiero internacional. De acuerdo con Hilferding (1985), las finanzas internacionales tuvieron un gran desarrollo a finales del siglo XIX con la consolidación de la unión del capital industrial con el capital bancario y la institucionalización del sistema de sociedad por acciones o sociedad anónima. A finales de los sesenta un analista francés destacado enfatizaba la importancia del Estado y del acceso al capital financiero mediante bajos costos como requisitos para logra la competitividad de las empresas, señalando que “Para intervenir en la competencia mundial, hay que facilitar a las empresas industriales, al menos en los

sectores decisivos, una ayuda masiva, estos sectores son, sobre todo, la electrónica y la informática, la investigación espacial y la energía atómica” Schreiber, (1969).

La gestión financiera constituye un instrumento de mayor importancia para todas las actividades financieras de las empresas y para el desarrollo de las mismas en toda clase social. Es considerada como el pilar del éxito o fracaso de las empresas. Evalúa la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detecta dificultades y aplica correctivos adecuados para solventarlas. También, significa tomar buenas decisiones, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la empresa

La gestión financiera es la que convierte en realidad la visión y misión de toda institución o empresa, a través del manejo del dinero. La gestión financiera implica conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. Las Finanzas son un área importante de atención de la Administración de las empresas. Ninguna empresa, realmente, podría sobrevivir si no adhiere en su quehacer, por lo menos los principios básicos de la Administración Financiera. Consecuentemente, todas las decisiones que se toman en una organización tienen implícito un contexto financiero. En los negocios, los parámetros financieros determinan la manera como se genera y se gasta el dinero. Aunque la generación y el gasto del dinero pueden parecer una tarea sencilla, las decisiones financieras afectan todos los aspectos de un negocio -desde cuantas personas puede contratar un gerente, pasando por los tipos de productos que puede elaborar una compañía, hasta la clase de inversiones que puede efectuar una empresa. El dinero fluye continuamente entre los negocios. Éste puede moverse entre las entidades bancarias o los gobiernos, o puede ser el producto de la venta de acciones, etc., además de generarse a partir de una diversidad de razones – para invertir en bonos, comprar nuevos equipos o contratar empleados de primera línea. Las empresas deben prestar constante atención, a fin de asegurar que se encuentre disponible la cantidad apropiada de dinero en el momento justo y para su conveniente uso.

En ese sentido, ¿cómo podemos hacer para que a través de un rediseño del sistema contable, podamos implementar una gestión financiera eficiente en las empresas que fabrican cheques para los bancos en Lima metropolitana? Ante ello surgen una serie de problemas, que planeamos desarrollar a lo largo de la presente investigación.

### **1.2.1 Problema Principal**

- ¿De qué manera, rediseñando el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

### **1.2.2 Problemas Secundarios**

- ¿De qué modo, rediseñando el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?
- ¿De qué forma, cargar diariamente la información al sistema contable permitiría, la obtención de información en línea útil para una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?
- ¿De qué manera, capacitando al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

## **1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1 OBJETIVO GENERAL**

- Demostrar que, rediseñando el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.

### 1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Establecer como, rediseñando el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.
- Entender cómo, cargando diariamente la información al sistema contable permitiría, la obtención de información en línea útil para una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.
- Determinar cómo, capacitando al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.

### 1.4 JUSTIFICACIÓN

La presente investigación se justifica porque brindara conclusiones y recomendaciones que pueden ser utilizadas por otras instituciones, así como otros profesionales preocupados por la gestión financiera en sus empresas. Este estudio, tiene como finalidad principal la de rediseñar el sistema contable de la empresa para lograr una gestión financiera eficiente en la empresa y por ende en nuestro país. Se demostrará la relación directa que existe entre la variable sistema contable y la otra variable gestión financiera.

Asimismo, la presente investigación se justifica porque busca entender, en forma metodológica, los factores, existentes que impiden una gestión eficiente de las instituciones, en el ámbito financiero.

La investigación una vez concluida, dará importantes aportes para una correcta utilización de los distintos instrumentos y materiales que permitirían una toma de decisiones que permita el desarrollo empresarial.

- Porque permite utilizar lo más actual del conocimiento, para elaborar un eficiente rediseño del sistema contable de toda empresa o institución.
- Permite la formulación de un plan de trabajo que buscaría potenciar los recursos económicos y financieros de los involucrados en las distintas actividades de la gestión contable y financiera.
- El nuevo enfoque, de gestión financiera, se convertirá en una importante herramienta que beneficiará a los interesados.

### **1.5 ALCANCES Y LIMITACIONES**

A través de la presente investigación se busca una gestión financiera eficiente en las empresas que fabrican documentos valorados para los bancos, rediseñando para ello el sistema contable de la empresa mencionada. Sin embargo, es preciso manifestar las limitaciones que se presentaron a lo largo de la investigación.

Primero, la poca colaboración presentada por los docentes conformantes de la muestra y funcionarios, de empresas vinculadas al tema financiero, no ha permitido contar con información oportuna y valiosa para el desarrollo de la tesis.

Segundo, la recolección de la información presentó varios imprevistos que se han solucionado con la participación de especialistas y expertos en temas de gestión financiera, así como en sistemas contables.

Tercero, la falta de recursos y tiempo no ha permitido profundizar la investigación como al principio se esperaba. Sin embargo, el apoyo oportuno de diversos funcionarios y docentes, especializados en temas de gestión financiera y sistemas

## 1.6 DEFINICION DE VARIABLES

### **Variable Independiente:**

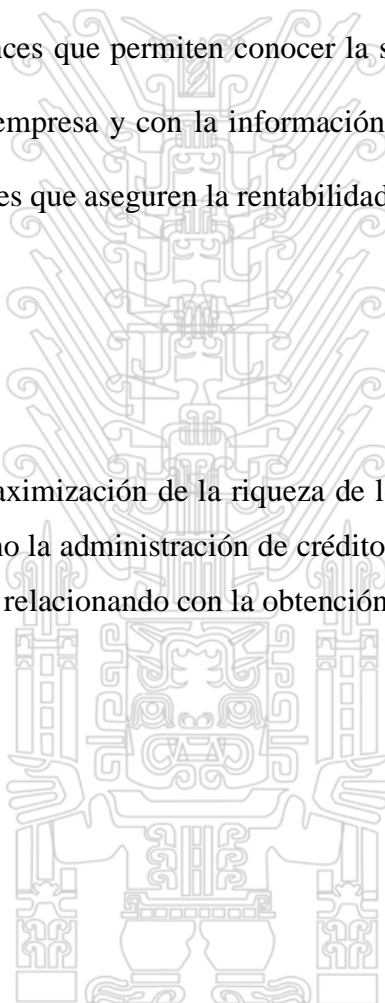
Sistema contable

Definición: El sistema de información contable es la combinación del personal, los registros y los procedimientos que se usan en un negocio para cumplir con las necesidades de información financiera. Se puede afirmar que en un sistema contable se elabora y presenta balances que permiten conocer la situación real: inicial y final en la que se encuentra la empresa y con la información obtenida de los mismos se procederá a tomar decisiones que aseguren la rentabilidad de la misma.

### **Variable Dependiente:**

Gestión financiera

Definición: Es lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos.



## CAPÍTULO II

### MARCO TEORICO

#### 2.1 Teorías generales relacionadas con el tema

##### 2.1.1 Marco teórico sobre sistemas contables

La contabilidad es una técnica importante para la elaboración y prestación de la información financiera de las transacciones comerciales, financieras y económicas realizadas por las entidades comerciales, industriales de servicio, de servicios públicos y privados y se utilizan en la toma de decisiones.

Desde siempre el ser humano ha tenido la necesidad de saber lo que tiene y controlar sus gastos y sus ingresos. Es algo cotidiano que todos hacemos, ya sea mirando nuestro saldo y últimos movimientos en nuestra sucursal bancaria, o de forma más meticulosa escribiendo todo lo que hacemos en un libro de cuentas propio.

ZAPATA (2005) define a la importancia de la contabilidad como “La contabilidad se ha interesado en el sistema de información; por tanto, constituye parte esencial del mismo, y su ámbito natural es el negocio o empresa”

De acuerdo a lo anteriormente mencionado se puede afirmar que la contabilidad es una herramienta indispensable para el funcionamiento de una empresa la importancia de la misma es aceptada por cualquier sector sea este privado o gubernamental, con la certeza de que para obtener una mayor rentabilidad, productividad y aprovechamiento de su patrimonio, se logra cumpliendo con los aspectos legales que son imprescindibles para cualquier entidad.

Así como también VASCONEZ (1992) manifiesta que “es importante la utilización de la contabilidad para el registro, clasificación y análisis de las transacciones comerciales ya que se inicia con el nacimiento del comercio”.

En base a lo antedicho se puede concluir que la contabilidad es de gran importancia porque todas las empresas tienen la necesidad de llevar un control de sus negociaciones mercantiles y financieras, de esta manera se logrará una mayor productividad y aprovechamiento de su patrimonio. Por otra parte, los servicios reportados por la contabilidad son imprescindibles para obtener información de carácter legal.

### 2.1.1.1 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

VASCONES (1992) menciona que los principios de contabilidad son “conceptos básicos que establecen la delimitación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros”.

Los principios se clasifican de la siguiente manera:

#### ENTIDAD

La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

#### REALIZACIÓN

La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.

#### PERÍODO CONTABLE

La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en períodos convencionales.

#### VALOR HISTÓRICO ORIGINAL

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afectan a su equivalente o la estimación razonable de que ellos se hagan al momento en que se consideren realizados contablemente.

#### NEGOCIO EN MARCHA

La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario: por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos.

#### DUALIDAD ECONÓMICA

Esta dualidad económica se constituye de:

1) Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines; y,

2) Las fuentes de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen, considerados en su conjunto.

#### REVELACIÓN SUFICIENTE

La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

#### IMPORTANCIA RELATIVA

La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios.

#### CONSISTENCIA

Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo.

#### PRINCIPIO DEL COSTO

El costo de un bien es el valor que se paga por la adquisición de un bien. Conforme al principio del costo todos los bienes y servicios comprados se registran al costo y aparecen en los estados financieros del mismo modo.

#### OBJETIVIDAD

Una transacción es el intercambio de bienes o servicios medidos en unidades monetarias. En toda transacción existe la parte real y la parte financiera. La parte real es el objeto mismo de la transacción y la parte financiera es el valor que se paga por el bien o servicio, objeto de la transacción.

#### UNIDAD MONETARIA

Las transacciones se miden en unidades monetarias, valores que sirven de base para el registro contable en los registros de entrada original.

#### ENFRENTAMIENTO

El principio del enfrentamiento tiene como objeto el lograr que la información que aparece en los estados financieros sea comparable de un período a otro.

#### CONSERVATISMO

Este principio sostiene que el contador debe ser conservador en sus estimaciones y opiniones y en la selección de sus procedimientos, escogiendo aquellos que no subestimen ni sobre estimen indebidamente la situación.

### 2.1.1.2 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

- NIIF 1 Adopción, por Primera Vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La presente norma específica como las Entidades deben llevar a cabo la transición hacia la adopción de las NIIF para la presentación de sus Estados Financieros.

- NIIF 2 Pagos Basados en Acciones

El objetivo de esta NIIF consiste en especificar la información financiera que ha de incluir una entidad cuando lleve a cabo una transacción con pagos basados en acciones.

- NIIF 3 Combinaciones de Empresas

El fin de esta norma es aclarar la información financiera que debe ser dada por una empresa cuando tenga una combinación de negocios. Va destinado a negocios conjuntos o combinaciones de negocios entre entidades.

- NIIF 4 Contratos de Seguros

Esta norma tiene como objetivos establecer mejoras limitadas para la contabilización de los contratos de seguros (asegurador), es decir revelar información sobre aquellos contratos de seguros.

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas

La norma define los activos que cumplen con el criterio para ser clasificados como mantenidos para la venta.

- NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales

El objetivo de esta NIIF es especificar la información financiera relativa a la explotación y la evaluación de los recursos minerales. Esta norma requiere que las entidades reconozcan los activos de exploración y evaluación para realizar una prueba de deterioro en esos activos cuando los hechos y las circunstancias sugieren que la cantidad cargada de los activos puede exceder su cantidad recuperable.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

La norma pretende que se conozcan los riesgos de la financiación, y el rendimiento obtenido en dicha financiación.

- NIIF 8 Segmentos de Operación

La NIIF 8 aplica a los estados financieros separados o individuales de la entidad cuya deuda o cuyos instrumentos de patrimonio son negociados en un mercado público, o que archiva, o está en proceso de archivar, sus estados financieros (consolidados) en una comisión de valores o en otra organización regulatoria, con el propósito de emitir cualquier clase de instrumentos en el mercado público.

### 2.1.1.3 Sistema Contable

WALS (1997), menciona que el sistema contable “es el conjunto de principios y reglas que facilitan el conocimiento y la representación adecuada de la empresa y de los hechos económicos que afectan a la misma”. Se puede afirmar que en un sistema contable se elabora y presenta balances que permiten conocer la situación real: inicial y final en la que se encuentra la empresa y con la información obtenida de los mismos se procederá a tomar decisiones que aseguren la rentabilidad de la misma.

Para BRAVO (1998), señala que el sistema contable “suministra información cuantitativa y cualitativa con tres grandes propósitos:

- Información interna para la gerencia que la utilizará en la planeación y control de las operaciones que se llevan cabo.
- Información interna a los gerentes, para uso en la planeación de la estrategia, toma de decisiones y formulación de políticas generales y planes de largo alcance.
- Información externa para los accionistas, el gobierno y terceras personas”.

De acuerdo con lo definido por el autor se ratifica que un sistema de contabilidad no es más que normas, pautas, procedimientos, para controlar las operaciones y suministrar información financiera de una empresa, por medio de la organización, clasificación y cuantificación de las informaciones administrativas y financieras que se suministre.

### Contabilidad Manual

ESPINOZA (2003), define que el “sistema contable manual se realiza empleando para efecto un lenguaje alfanumérico, lápiz o pluma sobre un documento y sirve de

documentación fuente para generar otras operaciones estos datos pasan a formar parte de la documentación histórica almacenada mediante registros en archivos a ella”.

Podemos decir que en un sistema contable manual se presentan una serie de dificultades y acceso, pues a pesar de ser bien llevada, este tipo de uso resulta problemático a medida que se incrementa la información ya que siempre había posibilidades de error humano.

Además HARGADON (1984), señala que el sistema contable manual es “el que se desarrolla trabajando manualmente, al menos en un alto porcentaje”.

El concepto emitido por el autor coadyuva al desarrollo de la idea que tiene la investigadora con respecto a este sistema, en el cual se utilizan algunas máquinas sumadoras o calculadoras; la mayoría de los trabajos son realizados de forma manual; el factor hombre es la base. Es así que la mayor debilidad de los sistemas manuales es que se vuelven lentos cuando se trata de procesar grandes volumen de información, en cuyo caso sería necesario el uso de gran cantidad de personas.

#### Contabilidad computarizada

MEIGS (1992), dice que el sistema de contabilidad computarizada son “los conceptos de los diarios especiales y los mayores auxiliares se aplican a los sistemas de contabilidad computarizados. En efecto los diarios especiales y los mayores operan mucho más fácilmente en los sistemas computarizados”.

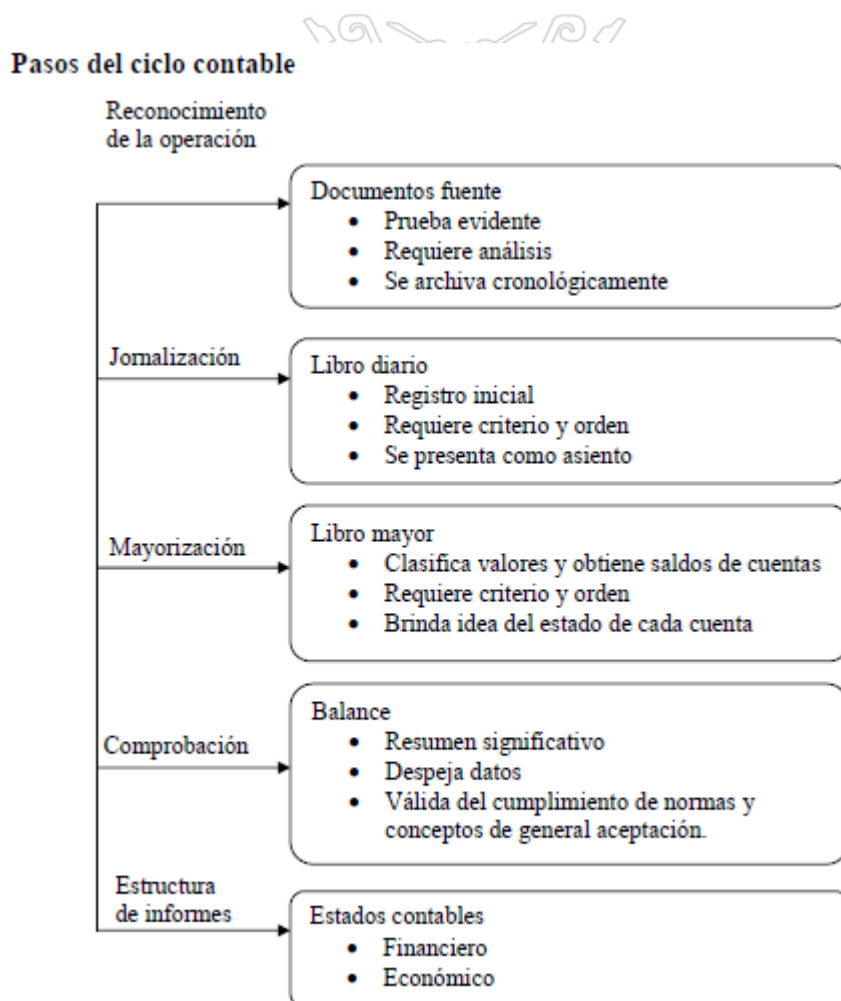
En los sistemas de contabilidad computarizados la labor del contador es prácticamente intelectual. Este deberá asegurarse de que la configuración y entrada de una transacción sean conectadas, el sistema hará el resto.

Las ventajas de la contabilidad computarizada es que proporciona información con mayor rapidez, se puede manejar un volumen de operaciones mayor y se reduce mucho el número de errores porque la computadora realiza en forma instantánea tareas que consumen mucho tiempo cuando se hacen en forma manual.

Así también VALERI (2001), manifiesta que “la contabilidad computarizada es una herramienta que consiste en la aplicación de los procedimientos tecnológicos de la computación y los diferentes paquetes contables, para realizar las actividades contables, desde el punto de vista del registro de una forma sistemática y

automatizada, de las operaciones y demás hechos contables que suceden dentro de la organización”.

En un sistema de contabilidad computarizado, los informes se pueden producir automáticamente, tales como: Diarios, Mayores, Estados Financieros, e Informes Especiales que ayuden a la administración a tomar decisiones; así en la contabilidad computarizada la labor del contador es prácticamente intelectual.



Para definir el ciclo se debe considerar como fases para planear, controlar y dar a conocer la situación financiera y las operaciones de la empresa. PYLE y LARSON (1985) estos autores definen que el ciclo “consiste en una serie de sucesos, cambios o fluctuaciones que se repiten o bien que pueden terminar y presentarse de nuevo”.

De acuerdo con lo expuesto por los autores, se puede definir al ciclo como una serie de cambios de todas las actividades de un sistema contable. KIESO y WEYGANDT (1986) señala que el ciclo contable “es el conjunto de pasos o fases de la contabilidad que se repiten en cada período contable, durante la vida de un negocio. Se inicia con el registro de las transacciones, continúa con la labor de pase de las cantidades registradas del diario al libro mayor, la elaboración del balance de comprobación, la hoja de trabajo, los estados financieros, la contabilización en el libro diario de los asientos de ajuste, su traspaso a las cuentas del libro mayor y, finalmente el balance de comprobación posterior al cierre”.

Se concuerda con la definición emitida por los autores ya, que es importante destacar que el ciclo contable se refiere al proceso de registros que va desde el registro inicial de las transacciones hasta los estados financieros finales.

Por lo dicho hasta aquí el ciclo contable se debe desarrollar bajo el principio de las leyes y normas contables, es un proceso completo en el que actúan varias cuentas y éstas son: Activo, Pasivo, Patrimonio, Balances y Estados. Para HORNGREN (1997), señala que el ciclo contable es “el proceso mediante el cual los contadores producen los estados financieros de una entidad para un período específico”.

De acuerdo con la información vertida anteriormente el ciclo contable constituye una serie de pasos o la secuencia que sigue la información contable desde el origen de la transacción hasta la presentación de los estados financieros.

### **2.1.2 Marco teórico sobre gestión financiera**

#### **Instrumentos de análisis financiero**

Uno de los principales instrumentos para realizar análisis financiero a partir de Estados contables es y ha sido los “ratios e indicadores”. Estos instrumentos de análisis se han constituido como el mejor lenguaje para hablar de los problemas y dificultades financieras de las empresas. Sin embargo, han sido también ampliamente cuestionados por su carácter estático y “aislado”; y por el uso indebido e indiscriminado que algunos profesionales suelen hacer.

Para nuestros fines, se plantea que en realidad los “ratios e indicadores financieros” constituyen una fuente inagotable de análisis y que no son únicamente una forma útil

de recopilar grandes cantidades de datos financieros y de comparar la evolución de las empresas. Los ratios ayudan principalmente a plantear las preguntas pertinentes; acerca de la “salud financiera” de las empresas; nos ayudan a identificar las “hipótesis” y los “síntomas de fracaso empresarial” que podrían estar “sufriendo” las empresas.

Los ratios e indicadores financieros se pueden organizar de acuerdo al objetivo o interés de análisis. Así, por ejemplo podemos tener indicadores de la posición líquida de la empresa, la solvencia, el apalancamiento financiero y ratios para el análisis de la gestión y la rentabilidad de la empresa. Estos indicadores son más válidos cuando se analizan en conjunto y de manera interrelacionada antes que analizarlos de manera individual y aislada.

Su adecuada interpretación acompañada de una dosis importante de teoría económica y financiera permite apreciar los principales síntomas de dificultades financieras en las empresas; pudiendo ser pues herramienta importante para detectar anomalías en los escenarios de los negocios; evitando posteriores situaciones irreversibles y de quiebra.

#### 2.1.2.1 Indicadores financieros

En primer lugar, debemos atender una de las bases fundamentales de cualquier gestión económica y financiera en las empresas. Esto es el análisis de las aportaciones que los socios (inversionistas) realizan a las empresas comparadas con las fuentes de financiación ajenas. Cuando una empresa se endeuda, promete en general realizar una serie de pagos fijos que se constituyen en ineludibles, por lo que los accionistas obtienen solo lo que resta después de haber hecho honor a dichas deudas; por ello se dice que la deuda provoca apalancamiento financiero.

Las fluctuaciones en el negocio de la empresa tienen un mayor impacto sobre la rentabilidad del capital cuando las empresas están apalancadas, porque los bancos son los primeros en exigir que se les pague el préstamo, generando inestabilidad en la empresa pudiéndola llevar en casos extremos a la quiebra. A continuación presentamos la formulación y significado de los principales Ratios de Apalancamiento.

Medidas de endeudamiento o apalancamiento

Estos ratios, como su nombre lo dice, permiten medir el grado de endeudamiento de una empresa, así como la eficacia con la que los fondos adeudados están siendo utilizados por la empresa para generar utilidades.

Existen las siguientes razones para medir el endeudamiento:

1. Índice de Endeudamiento: Este índice mide la proporción del total de activos financiados por los acreedores de la empresa. Cuanto mayor sea este índice, mayor será la cantidad de recursos de terceros que se están utilizando para financiar las operaciones de la empresa.

La fórmula utilizada para su cálculo es la siguiente:

$$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

¿Qué implica que una empresa esté muy endeudada?

> Gastos Financieros, > Pagos de Principal, < Liquidez, < Maniobrabilidad financiera, < Utilidades Netas, > Riesgo y > ROE (si el apalancamiento financiero es positivo).

2. Ratio de Cobertura de Intereses: El ratio de cobertura de intereses mide el punto hasta el cual la Utilidad Operativa (UAIT) puede disminuir, antes de que la empresa llegue a ser incapaz de cumplir con el pago de sus gastos financieros contraídos.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad operativa (UAIT)}}{\text{Gastos financieros}}$$

3. Plazo Promedio de Pago (PPP): Este ratio nos indica el número de días que transcurren entre la fecha en que nos conceden el crédito nuestros proveedores y la fecha en que les pagamos. Se calcula de la siguiente manera:

Cuentas por pagar (proveedores) / 1.19 (quitándole el IGV)

PPP =

Compras al crédito del periodo / N° de días del periodo

El plazo promedio de pago encontrado sólo será significativo con respecto a las condiciones usuales de crédito promedio que se le concede a la empresa Brealey, Myers y Marcus (1998). Un nivel bajo de endeudamiento supone una mayor estabilidad para la empresa; pero también podría significar una menor utilidad (beneficio) por acción; por las empresas que presentan éste síntoma deben elegir entre un objetivo de “relativa estabilidad financiera para la empresa” y “una mayor rentabilidad por acción” junto a un mayor riesgo.

Se espera que los indicadores de apalancamiento sean altos, siempre y cuando vayan acompañados de una rentabilidad patrimonial también alta; en caso contrario podrían ser síntomas de inadecuada gestión, por lo que se deben confrontar al mismo tiempo los ratios de gestión y/o actividad.

Así mismo, un buen síntoma en relación a estos parámetros es cuando están alrededor del correspondiente ratio sectorial; de ésta manera podemos aproximarnos al análisis del comportamiento que varía mucho con la situación económica.

Análisis de la posición líquida y síntomas de solvencia de corto plazo.

Uno de los objetivos más claros que se plantean las empresas es la de “optimizar” su posición líquida, lo cual significa mantener una caja mínima que le permita operativizar el ciclo productivo; para ello debe combinar y tratar de equilibrarlo con el objetivo de la rentabilidad. En términos generales, la posición líquida de una empresa es la capacidad de un activo para convertirse rápidamente en efectivo a un bajo costo.

En términos prácticos una buena posición líquida es síntoma de una adecuada solvencia de corto plazo; es decir, significa que la empresa tiene capacidad para cumplir sus obligaciones con vencimiento a corto plazo. Esto es de especial importancia cuando la empresa requiere de un “perfil crediticio adecuado”, pues cuando se va a conceder un crédito o préstamo por un corto período de tiempo, interesa tanto la cobertura de la deuda por el total de activos como la liquidez del negocio o su capacidad para devolverla.

Cuando analizamos la posición líquida de la empresa, lo que se quiere saber es si realmente ésta será capaz de conseguir el efectivo líquido para poder hacer honor a sus obligaciones. Ésta es la razón de por qué los analistas de créditos y los banqueros

examinan varias medidas de liquidez. Los activos líquidos son aquellos que pueden convertirse rápida y fácilmente en efectivo.

#### Medidas de liquidez

La liquidez de una empresa se mide por la capacidad de cumplir con sus obligaciones corrientes a medida que éstas vencen. Los ratios más comunes son los siguientes:

1. Liquidez Corriente: Se calcula dividiendo: Activo Corriente / Pasivo Corriente
2. Prueba Ácida: Este ratio compara los pasivos corrientes con los activos que suelen ser más líquidos; entre ellos caja y bancos, valores negociables, clientes, etc. Estos activos se consideran líquidos porque pueden fácilmente convertirse en efectivo.

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La prueba ácida determina la eficiencia de una empresa para cumplir sus obligaciones en forma casi inmediata, y en el peor de los casos, con algunos días de retraso mientras se liquidan las cuentas por cobrar; considerando que la mayor parte de ellas son fácilmente de cobrarse. De hecho esta razón proporciona una medida más exacta de la liquidez total de la empresa, si sus inventarios no pudiesen convertirse fácilmente en efectivo. Si sus inventarios fuesen fácilmente convertibles en efectivo el índice de liquidez corriente podría ser adecuado para medir la liquidez total de la empresa.

3. Tesorería o Efectivo: Este ratio incluye menos activos que la prueba ácida, ya que deja de lado las cuentas por cobrar. Sólo incluye aquellos activos que pueden ser liquidados casi inmediatamente como son caja y bancos y los valores negociables.

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{Caja y bancos} + \text{valores negociables}}{\text{Pasivo corriente}}$$

4. Tesorería en días de compra: Nos dice para cuántos días podemos adquirir inventarios de materias primas, en base a la cantidad de dinero que tenemos en caja y bancos.

$$\text{Tesorería en días de compra} = \text{Caja y Bancos} / (\text{compras diarias} * 1.19)$$

Aún con todos los ratios expuestos, el analista financiero no debe perder de vista que para evaluar la liquidez de la empresa la mejor herramienta con la que se cuenta es el Flujo de Caja, Brealey, Myers y Marcus (1998).

Podríamos afirmar que en relación a éste rubro las empresas que presentan problemas de liquidez presentan algunos síntomas en común que son fáciles de identificar. Una empresa con bajos niveles de iliquidez podrían estar evidenciando cierto “ahogamiento financiero” en el corto plazo; y es muy probable que el fondo de maniobra sea negativo y al mismo tiempo tener deudas con proveedores y/o el Estado (tributos) que no pueda atender.

En el otro extremo, ratios grandes de liquidez son síntoma de un uso inadecuado de los fondos de la empresa; la liquidez supera la “caja mínima” y por tanto podrían existir recursos que no están rentabilizando el negocio; también significa que existen cuentas por cobrar que “no se cobran” y mercaderías que no rotan. En éste sentido, se debe confrontar con los ratios de actividad (rotación de cobranzas y rotación de mercaderías); y con los ratios de rentabilidad (rentabilidad de la inversión o activos, y la patrimonial). Por otro lado un síntoma de debilidad en cuanto a la posición líquida es cuando la solvencia de corto plazo es muy baja; en éste caso, los activos circulantes son insuficientes en relación a los recursos ajenos de corto plazo.

Indicadores de actividad y gestión: síntomas de eficiencia empresarial

El uso eficiente de los recursos de la empresa es una de las más grandes preocupaciones de los Gerentes, inversionistas y analistas financieros. Las adecuadas decisiones operativas y la óptima gestión de los recursos condicionan a las situaciones de fracaso empresarial. Estos indicadores se utilizan para juzgar hasta qué punto las empresas utilizan eficientemente sus activos.

Los principales indicadores de eficiencia están relacionados con las ventas, el uso de los activos totales, la rotación de existencias, la gestión de cobranza; y la gestión de

stocks entre otros. Para una adecuada utilización de éstos indicadores se parte de la comparación de las ventas con las inversiones en cuenta de algún activo.

Entre los síntomas que debemos tomar en cuenta para calificar a una empresa como de adecuada gestión está el hecho de que la gestión, de un negocio es mejor cuanto menor sea el período de cobro. Así mismo, es importante observar la rotación de las cuentas por cobrar y del período medio de cobros con sus mismos indicadores de pasados períodos y con sus similares en el sector.

Ellos nos permiten ver si los resultados son satisfactorios y/o desajustados. Esta propuesta de indicadores nos da luces acerca de la eficiencia empresarial y son:

#### Medidas de actividad o de eficiencia

Estos ratios miden cuan eficientemente la empresa está utilizando sus activos. Si la empresa tiene demasiados activos, incurrirá a su vez en un financiamiento excesivo e innecesario, por lo que sus gastos financieros serán muy elevados y, por lo tanto, sus utilidades podrían verse deprimidas. Por otra parte, si los activos para operar son insuficientes, se podrían perder algunas ventas. Los ratios más utilizados son los siguientes:

1. Rotación de Inventarios: La liquidez del inventario se mide normalmente por su rotación. Para poder evaluar este índice necesitamos conocer el ratio anterior de esa misma empresa y/o el ratio característico de las empresas que operan en ese mismo sector. No es raro que una tienda de abarrotes tenga una alta rotación de inventarios, mientras que un astillero o una fábrica de aviones pueden tener una rotación de inventarios muy baja.

Para cada industria existe un intervalo de rotación que puede considerarse como bueno. Los valores por debajo de este intervalo pueden indicar inventarios no líquidos o inactivos, en tanto que los valores superiores a este límite pueden significar inventarios insuficientes y carencias graves de existencias.

Un problema de este ratio radica en el hecho de que las ventas ocurren refiere a un punto específico en el tiempo, por esta razón, es mejor usar una medida promedio del inventario. De preferencia, el valor promedio del inventario se debe calcular sumando las cifras mensuales habidas durante el año, dividiéndolas entre doce.

Cuando los datos mensuales no están disponibles, es posible tomar las cifras iniciales

y finales del periodo y divididas entre dos; aunque también es verdad que muchas veces se toma simplemente el inventario existente al final del período.

La rotación de inventarios se calcula dividiendo:

$$\text{Costo de Ventas (del periodo) / Inventarios(al final del periodo)}$$

Los siguiente ratios de inventario:

$$\text{Materias Primas (en días de compra)} = \frac{\text{Inv. Final de Materia Prima}}{\text{Compras diarias de Materia Prima}}$$

$$\text{Productos Terminados (en días de venta)} = \frac{\text{Inv. Final de Prod. Terminados}}{\text{Costo de venta diario}}$$

$$\text{Duración del proceso de Producción} = \frac{\text{Productos en Proceso}}{\text{Ventas Diarias a Valor en Proceso}}$$

2. Plazo Promedio de Cobranza (PPC): Este ratio nos dice el número de días que transcurren entre el momento que la empresa concede el crédito y la fecha que se le cobra al cliente. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{PPC} = \frac{\text{Clientes (Cuentas por cobrar) / 1.19 (quitándole el IGV)}}{\text{Ventas al crédito del periodo / Número de días del periodo}}$$

Este indicador es significativo, dependiendo de cuales sean las políticas crediticias de la empresa y revelará la eficiencia de la empresa en el manejo de sus créditos y cobranzas. En el uso de ratios, es recomendable utilizar períodos cortos (trimestrales) para el análisis; ya que de esa manera, se evitan posibles distorsiones ocasionadas por la estacionalidad de las ventas.

3. Rotación de Activos Fijos: La razón de rotación de los activos fijos mide la eficiencia con que la empresa utiliza sus inmuebles, maquinarias y equipos. Este ratio, al igual que los otros, es aconsejable compararlo con los de la industria.

La fórmula utilizada para su cálculo es la siguiente:

$$\text{Rotación de los activos fijos} = \text{Ventas} / \text{Activos Fijos Netos}$$

4. Rotación de Activos Totales: Indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear sus activos totales para generar ventas. Se debe comparar con el promedio de la industria, y si es posible con aquellas empresas que tengan aproximadamente el mismo nivel de activos. La fórmula utilizada para su cálculo es la siguiente:

$$\text{Rotación de los Activos Totales} = \text{Ventas} / \text{Activos Totales}$$

Este ratio incide directamente en la rentabilidad de la empresa

#### Análisis de rentabilidad y síntomas de la estabilidad empresarial

La medida de la capacidad de la empresa para generar ingresos que superen a sus gastos es el objetivo final del empresario; equivale al objetivo de maximización del beneficio y se compatibiliza con el comportamiento de la empresa maximizadora de beneficios y de la empresa que maximiza el valor de la riqueza del inversionista. Estas medidas de eficiencia y éxito de la empresa vienen dado por los indicadores de rentabilidad. Éstas se centran en los beneficios de la empresa.

La formulación y significado de los principales indicadores de Rentabilidad tales como: el Margen de Beneficio Neto, Rentabilidad sobre Activos, Rentabilidad del Capital Propio, y Ratios de Distribución de dividendos.

Es importante señalar que éstos indicadores revelan de manera simultánea toda la gestión, eficiencia y el equilibrio (o desequilibrio) entre los objetivos de liquidez y maximización inherente a los negocios. Esto es así, porque en general una empresa es rentable económicamente sólo si su beneficio es mayor que el que los inversionistas pueden lograr por sí mismos en los mercados de capital. Esta última idea incorpora pues el concepto de costo de oportunidad al momento de utilizar los recursos propios y los ajenos disponibles para la empresa. Como vemos, para lograr

ello se requiere evaluar el grado de apalancamiento, la gestión y la actividad, la solvencia y el valor de la empresa.

#### Medidas de rentabilidad

Estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, a la inversión total de la empresa (Activo Total) y/o respecto a la inversión de los propietarios (Patrimonio).

1. Rentabilidad de las Ventas: Se calcula dividiendo la utilidad neta entre las ventas.

$$\text{Rentabilidad de las Ventas} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$$

Muestra la utilidad obtenida por unidad monetaria vendida.

2. Rentabilidad de la Inversión (ROI): Se puede calcular de dos maneras; es decir dividiendo la Utilidad Operativa o la Utilidad Neta entre los Activos Totales.

$$\text{En el primer caso: ROI} = \text{UAIT} / \text{Activos Totales}$$

Se muestra el potencial básico de generación de utilidades de los activos de la empresa, antes del efecto de los impuestos y del apalancamiento. Es de gran utilidad para comparar empresas que tienen diferentes situaciones fiscales y sobretodo distintos niveles de endeudamiento.

$$\text{En el segundo caso: ROI} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$$

Mide la efectividad de la empresa para generar utilidades y obtener una rentabilidad, con los activos disponibles, después de pagar intereses e impuestos. Al ROI, también suele llamársele ROA o RAN.

Para calcular el RAN le restamos a los activos totales los pasivos espontáneos o gratuitos.

Hay que observar que el cálculo del ROI depende de lo siguiente:

3. Rentabilidad del Patrimonio (ROE): Mide el rendimiento o rentabilidad de la inversión obtenida -por los propietarios de la empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

Se suele calcular sobre el patrimonio inicial, respecto al patrimonio promedio e inclusive en muchas ocasiones, sobre el patrimonio final. La rentabilidad sobre el patrimonio podemos descomponerla, a su vez, en tres factores:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos totales}}{\text{Totales patrimonio}}$$

$$\text{Entonces} \quad \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{D}}{\text{Patrimonio}} = 1 + \frac{\text{D}}{\text{Patrimonio}}$$

Vemos que:

Lo cual nos indica claramente que este último factor está relacionado con el endeudamiento de la empresa, y más concretamente con la proporción de deuda onerosa de la empresa en relación a su patrimonio o recursos propios.

A pesar de la importancia de éstos indicadores, Sthepen & Randolph (1997), sostiene que desgraciadamente no existe ningún método preciso para saber cuándo una empresa es rentable. Sin embargo, y por ello mismo, los ratios adquieren nuevamente importancia especial puesto que constituyen lo más cercano de ésta medida.

En general, los síntomas de dificultad aparecen cuando los indicadores de rentabilidad se ajustan a una, varias o todas las situaciones siguientes:

- Los ratios de rentabilidad descienden o se estancan en períodos sucesivos.
- Los ratios de rentabilidad muestran un performance irregular, impidiendo que la empresa se estabilice financieramente.
- Los ratios de rentabilidad se muestran alejados del promedio sectorial.

### 2.1.2.2 Los procesos de inversión-financiación en las empresas

Desde nuestra perspectiva teórica, la economía y las finanzas aplicadas; los procesos de inversión-financiación en las empresas agroindustriales azucareras no escapan a la lógica de las empresas en general. Estos procesos son mecanismos de asignación de los recursos productivos, financieros o no, por lo que no se puede (ni se debe) intentar una línea divisoria entre ambas disciplinas. En éste proceso dinámico se hace necesario conocer de cerca el performance de la empresa y la forma como se asumen las decisiones; sin embargo, para acercarnos a ello se debe recurrir a las herramientas contables como principal fuente de información financiera.

Weston & Brigham (1986), han señalado que los procesos de inversión financiación en las empresas se reflejan “en las operaciones de una empresa que debe medirse y controlarse con el flujo de fondos. Los beneficios que obtienen las fuentes de financiamiento asumen la forma de rendimientos, reembolsos, productos”. Por otro lado, Sthepen & Randolph (1997), señalan que el flujo de efectivo y de fondos de la empresa no solo se obtienen de los Estados financieros contables; sino que su determinación debe ayudar al Gerente Financiero (o empresario) a tomar mejores decisiones; por lo que podemos concluir que la información contable que se muestra en los Estados financieros y la forma como se usan constituyen funciones financieras básicas que deben aplicarse a todo tipo de funciones sea cual fuere su organización económica.

Por otro lado, la pertinencia de los Estados financieros para el análisis de los síntomas de dificultades financieras es de máxima importancia, aún cuando no exista un enfoque teórico que integre el análisis económico de la empresa con los aspectos contables. Esto es así, precisamente porque a través de los Estados financieros se pueden observar y analizar los procesos de inversión-financiación de las empresas.

Sin embargo, independientemente de ello los objetivos de la gestión financiera giran alrededor de incrementar al máximo la utilidad de los accionistas y para saber si está logrando o si la empresa presenta síntomas de dificultades se tienen que utilizar los Estados financieros.

La mayor parte de la literatura económica ha optado por centrar el análisis económico de la empresa en torno a la asignación de recursos valiéndose para ello

de herramientas como la función de producción, los costos económicos y/o de oportunidad y la maximización de los beneficios.

Afortunadamente la teoría económica es muy amplia, variada y flexible para aceptar en sus análisis que las diferencias de opinión y las críticas a la “teoría convencional” en cuanto lo contable trasciende el campo económico para encontrar, muchas veces, la solución en otros campos de las ciencias. Las finanzas y la contabilidad son ejemplos claro de ello, Machlup I. (1995).

Es conveniente precisar también, que para muchos fines interesa precisar que las empresas en general, deben incorporar en la gestión aspectos y problemas como la reducción de sus márgenes de beneficios, el incremento inesperado de sus costos y precios, y como consecuencia de ello, la disminución de sus recursos propios y el incremento en el uso de recursos ajenos con mayores costos financieros, lo que conlleva nuevamente a una reducción del beneficio empresarial. Lo anterior se puede lograr con una inteligente combinación estratégica de la economía, las finanzas, la contabilidad y la administración.

Por último, a partir del enfoque actual sobre lo que debe significar el análisis económico y financiero de la empresa presentado por Arroyo Antonio & Prat Margarita (1996); puede reforzar la idea de que las decisiones de inversión, las decisiones de financiamiento, el análisis de los valores mobiliarios, la banca, la bolsa e inversiones inmobiliarias, constituyen temas tanto del campo económico como financiero.

Es así, pues que un campo de encuentro entre el análisis económico y el análisis financiero lo constituyen el desarrollo de las funciones empresariales, más específicos como la gestión del efectivo, la política de dividendos, el coste del dinero y la selección de oportunidades. Asimismo, las decisiones sobre la estructura del pasivo, análisis del riesgo, etc., son competencia del análisis económico y financiero. Todo ello, con una suficiente y amplia base contable.

Problemas financieros y quiebra en las empresas del sector agroindustrial El análisis de los procesos de inversión-financiación nos conduce también a determinar la verdadera “posición financiera” de las empresas; y a partir de ello, identificar sus problemas financieros. Sobre ello existe una amplia literatura económica y

financiera respecto al problema motivo de nuestra investigación. El problema de las dificultades financieras y del fracaso empresarial fue incluido en el estudio de las finanzas en la década de los 50', siendo uno de los estudios más serios el modelo discriminante de Altman (1968).

Weston, J. & Copeland, T. (1994), señalan que el objetivo financiero es básicamente permitir que las empresas puedan optimizar sus decisiones financieras al interior de si mismas, logrando solidez en el mercado, eliminando la posibilidad de ingresar a fases de fracaso y/o de dificultades financieras severas.

Ross; Westerfield & Jaffe (2000) precisan que las dificultades financieras que conducen a la quiebra no se originan por una única decisión errónea de los directivos; sino que es consecuencia de una serie de errores. De ello se deduce que una empresa no fracasa de manera impredecible y repentina, sino que es posible detectar las señales que predicen dicho fracaso. Weston (1994) refiere que en Estados Unidos, casi como regla general, fracasan anualmente el 1% de las empresas, y en la mayoría de los casos lo hacen porque sus Recursos Ajenos son mayores a sus Activos.

En esencia, nuestro interés es el análisis de las dificultades financieras como causas del fracaso empresarial en las empresas peruanas, y para ello requerimos de los enfoques científicos sobre dificultades financieras, fracaso y gestión económica y financiera de las empresas.

En éste sentido, la Teoría Administrativa de Reingeniería es muy útil, en tanto para la implementación de los procesos de reestructuración se requieren cambios amplios y no ajustes ni cambios parciales. Se trata de asumir un enfoque de procesos, luego de determinar los síntomas de dificultad financiera.

## 2.2 MARCO CONCEPTUAL

### **Análisis Financiero**

Interpretación, comparación y estudio de estados financieros y datos operacionales de una entidad. Explica el cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional

tomen sus respectivas iniciativas: Es decir, tiene como fin demostrar a manera de diagnóstico cual es la Situación económica y financiera Por la que atraviesa la institución en un momento de terminado.

### **Balance General**

Documento contable que refleja la situación financiera de una empresa en un momento del tiempo. Consta del activo, pasivo y patrimonio. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero.

### **Ciclo Contable**

Es el proceso ordenado y sistemático del registro de las operaciones comerciales en los libros contables para culminar los estados financieros

### **Contabilidad**

Es el registro de todas las operaciones comerciales y financieras que realiza la empresa. El objetivo de la contabilidad es proporcionar información para la toma de decisiones. Es útil ya que permite controlar el funcionamiento del negocio, planificar sus operaciones comerciales y acciones futuras.

### **Contabilidad de gestión**

Consiste en la utilización, análisis e interpretación de la información obtenida de la contabilidad financiera de cara a la adopción de decisiones a corto plazo en el seno de la organización. Es subjetiva y orienta sus aplicaciones hacia aquellos sujetos que tienen poder de decisión sobre la actividad de la empresa, mejora el procedimiento de toma de decisiones mediante el uso de los datos contables.

### **Estado de Resultados**

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado. Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como

parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General.

### **Estados Financieros**

Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de los estados financieros; Son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa

### **Flujo de caja**

Es una herramienta que permite conocer cuánto dinero se tiene disponible o cuanto falta en tu empresa (saldo) para una determinada fecha. Estos flujos se pueden preparar a diferentes plazos: diario, semanal, mensual, etc.

### **Gerencia financiera**

Es la encargada de la administración eficiente del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de gestión de la organización.

### **Gestión financiera**

Es lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos

### **Hardware**

En informática se refiere a las partes físicas tangibles de un sistema informático; sus componentes eléctricos, electrónicos, electromecánicos y mecánicos. Cables,

gabinetes o cajas, periféricos de todo tipo y cualquier otro elemento físico involucrado componen el hardware. Contrariamente, el soporte lógico e intangible es el llamado software.

### **Planeación Financiera**

Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer un pronóstico y las metas económicas y financieras de una empresa. La planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

### **Presupuesto de capital**

Denominado también presupuesto de inversión en activo fijo, comprende la planeación de las inversiones de la empresa en activo de larga vida. Las decisiones sobre inversión involucran algunas de las decisiones más importantes que debe tomar un empresario. Aunque las nuevas inversiones sean poco frecuentes, a veces implican un serio compromiso de fondos durante un periodo extenso. Por consiguiente, una mala decisión puede afectar adversamente las utilidades durante años.

### **Presupuesto Financiero**

Se refiere a los recursos económicos y financieros necesarios para desarrollar o llevar a cabo las actividades o procesos y/o para obtener los medios esenciales que deben calcularse, como el costo de la realización, el costo del tiempo y el costo de adquirir nuevos recursos.

### **Ratios financieras**

También llamadas razones financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación por división entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

**Rentabilidad**

Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

**Sistema contable**

El sistema de información contable es la combinación del personal, los registros y los procedimientos que se usan en un negocio para cumplir con las necesidades de información financiera. Se puede afirmar que en un sistema contable se elabora y presenta balances que permiten conocer la situación real: inicial y final en la que se encuentra la empresa y con la información obtenida de los mismos se procederá a tomar decisiones que aseguren la rentabilidad de la misma.

**Software contable**

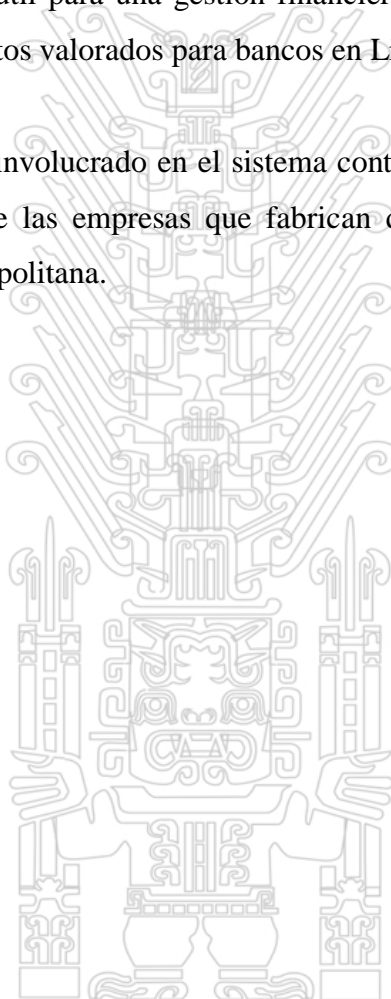
Es un programa informático destinado a sistematizar y simplificar las tareas de contabilidad de una organización. El software contable registra y procesa las transacciones históricas que se generan en una empresa o actividad productiva: las funciones de compras, ventas, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, control de inventarios, balances, producción de artículos, nóminas, etc. Para ello sólo hay que ingresar la información requerida, como las pólizas contables, ingresos y egresos, y hacer que el programa realice los cálculos necesarios.

**2.3 HIPÓTESIS****2.3 1 Hipótesis Central:**

Rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.

### 2.3.2 Hipótesis Secundarias:

- Rediseñar el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.
- Cargar diariamente la información al sistema contable permitiría, la obtención de información en línea útil para una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.
- Capacitar al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.



## CAPITULO III

### METODO

#### 3.1 TIPO

Diversos autores de la metodología de la investigación clasifican los tipos de investigación en cuatro: exploratorios, descriptivos, correlacionales y explicativos. Asimismo nos señalan que es posible que una investigación se inicie como exploratoria o descriptiva y después llegue a ser correlacional y aún explicativa. El diseño de la presente investigación de acuerdo a las características de las hipótesis formuladas y los objetivos propios de la investigación ha sido enmarcado dentro del tipo de: **investigación explicativa**

También, de acuerdo a la naturaleza del estudio de la investigación, reúne por su nivel las características de un estudio descriptivo, explicativo y correlacionado.

Asimismo, en la presente investigación se utilizaron los métodos; analítico, inductivo, deductivo y descriptivo entre otros, conforme se ha ido avanzando en el desarrollo del trabajo.

#### 3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Para contrastar las hipótesis con la realidad hemos aplicado el diseño no experimental, transeccional y descriptivo utilizando el siguiente esquema:



Dónde:

Og: Objetivo general

Oe: Objetivo específico

Cp: Conclusión parcial

Cg: Conclusión general

Hg: Hipótesis general

Frente al objetivo general de la investigación se formuló los objetivos específicos de los cuales se obtuvo una conclusión parcial de cada una de ellas, lo que nos llevo a formular una conclusión general que se compara con la hipótesis general planteada

### 3.3 OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES

La identificación y tratamiento de las variables que definen las hipótesis, permitirán operativizar y efectuar el proceso de verificación: aceptación o rechazo de los mismos.

VARIABLES	INDICADORES	ESCALA	RELACIÓN
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b>  X. Sistema contable	X.1. Formularios de operaciones	Alta, Media, Baja	X- Y- Z
	X.2. Diseño de reportes	Alto, Medio, Bajo	
	X.3. Reportes de avances	Alta, Media, Baja	
<b>VARIABLE DEPENDIENTE</b>  Y. Gestión financiera	Y.1. Oportunidad de los Estados financieros	Alta, Media, Baja	X.2. , Y.2., Z
	Y.2. Apalancamiento financiero	Alta, Media, Baja	X.3., Y.3., Z
	Y.3. Planeación financiera.	Alta, Media, Baja	
<b>DIMENSION ESPACIAL</b>			
Z. Empresas que fabrican documentos valorados para los bancos			

### 3.4 POBLACIÓN

La población objeto de investigación está conformada por un total de 3,215<sup>9</sup> docentes universitarios de las facultades de Contabilidad, de un total de 54 universidades seleccionadas, de Lima metropolitana.

### 3.5 MUESTRA

La técnica de muestreo que se utilizará será el *muestreo probabilístico aleatorio sin remplazo*.

Así, para determinar el tamaño apropiado de la muestra aleatoria se ha considerado aplicar las técnicas probabilísticas teniendo en cuenta la siguiente fórmula:

$$n = \frac{p(1-p)}{(e/Z)^2 + [p(1-p)/P]}$$

Donde:

n = tamaño de la muestra

p = probabilidad de éxito (0.88)

e = error esperado 0.05

Z= Valor de la abscisa para una probabilidad del 95% de confianza. Z =.96

P= Población (3,215)

$$n = \frac{0.88(1-0.88)}{(0.05/1.96)^2 + [0.88(1-0.88)/3,215]} = 154$$

Estas 154 personas, conformantes de la muestra, se obtendrán proporcionalmente del total de docentes de las respectivas universidades.

### 3.6 TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

- a) **Técnicas de muestreo:** las técnicas que se usaran para desarrollar esta investigación se centran en la elaboración de una guía para realizar las observaciones en las distintas instituciones del estado con la cual se van a trabajar que nos permitirá verificar la situación técnica administrativa de dichas instituciones, así como una entrevista a expertos y finalmente una encuesta para conocer la opinión de los distintos integrantes de las instituciones con la cual se trabajaran.
- b) **Técnicas de procesamiento y análisis de datos:** Se empleó el paquete estadístico Excel para la tabulación que se presenta en frecuencias simples y relativas para el análisis respectivo, así como también el software SPSS. Finalmente se utilizara la prueba de contrastación de hipótesis empleando la distribución del Chi cuadrado con un nivel de un 95% de confianza y un nivel de riesgo del 5%

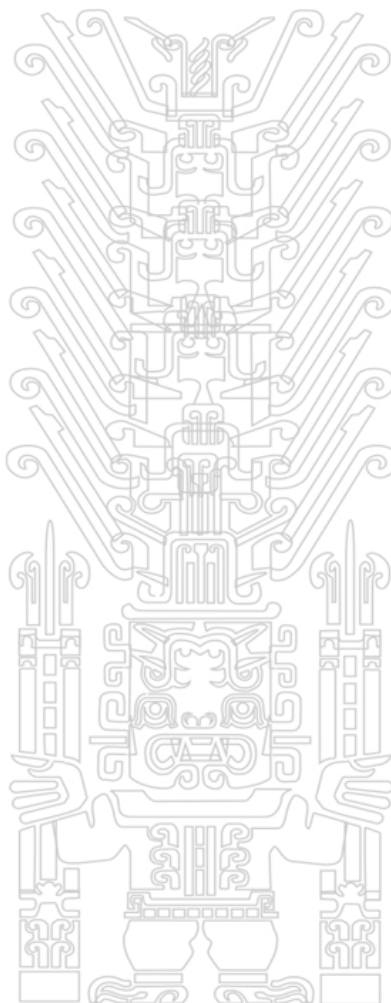
### 3.7 INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Se emplearan los siguientes instrumentos:

- ✓ Guía para investigación y recopilación de la información bibliográfica
- ✓ Guía de observaciones
- ✓ Guía de entrevistas a expertos
- ✓ Cuestionarios a los responsables de las instituciones colaboradoras

### 3.8 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS:

Se empleara el paquete estadístico Excel para la tabulación que se presenta en frecuencias simples y relativas para el análisis respectivo, así como el software SPSS. Finalmente se utilizara la prueba de contrastación de hipótesis empleando la correlación de Pearson con un nivel de un 95% de confianza y un nivel de riesgo del 5%



## CAPITULO IV

### PRESENTACION DE RESULTADOS

#### 4.1 ANALISIS E INTERPRETACIÓN

A la pregunta:

1. ¿Cuántos años de experiencia, en el área contable, tiene usted?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla No 01

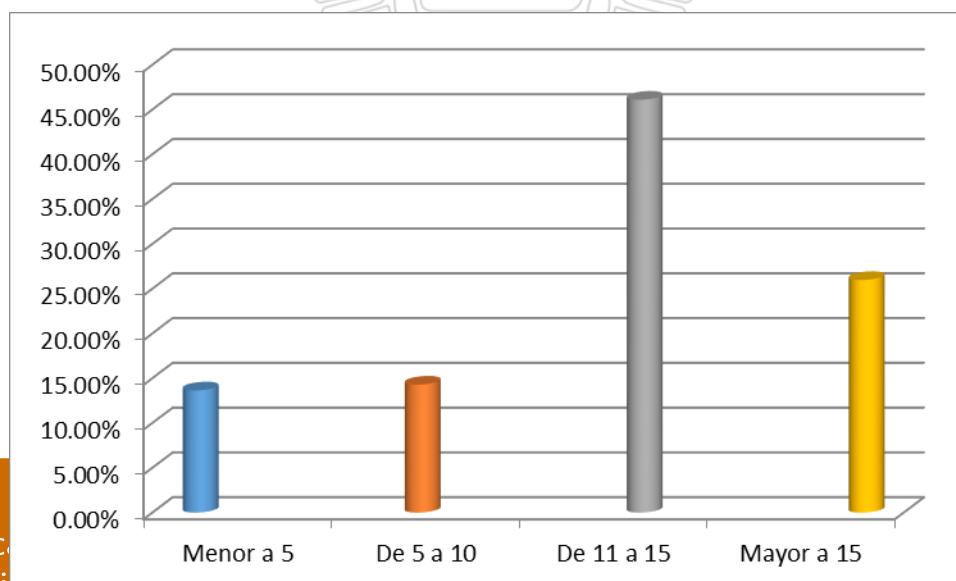
Alternativa	Muestra	%
Menor a 5	21	13.64
De 5 a 10	22	14.29
De 11 a 15	71	46.10
Mayor a 15	40	25.97
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

#### INTERPRETACION

El 46.10% de los encuestados, tiene entre 11 y 15 años de experiencia contable. El 25.97% mayor a 15; el 14.29%, de 5 a 10 y el 13.64% menor a 5 años de experiencia

Gráfico N° 01



A la pregunta:

2. ¿En los últimos 10 años usted ha laborado o asesorado a una empresa con software contable?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 02

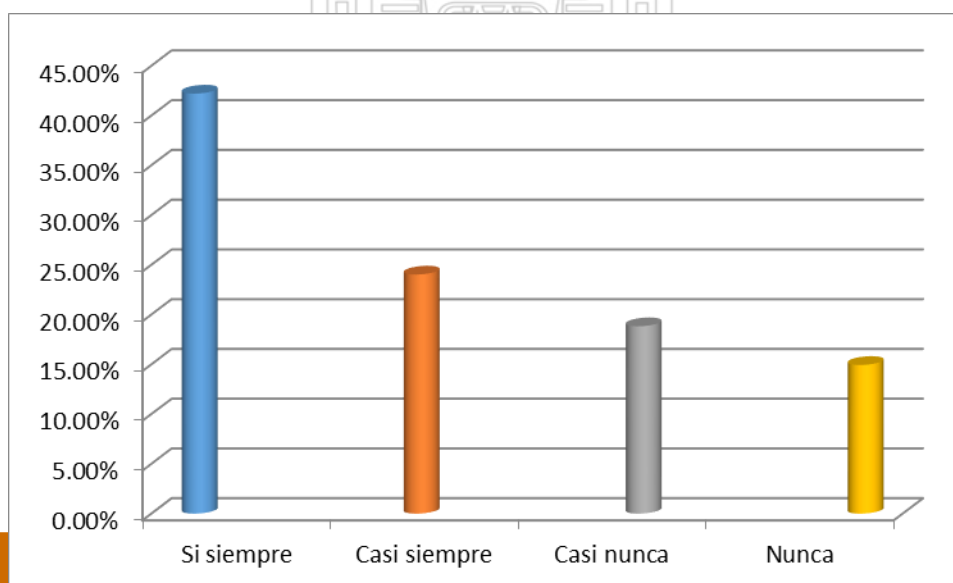
Alternativa	Muestra	%
Si siempre	65	42.21
Casi siempre	37	24.03
Casi nunca	29	18.83
Nunca	23	14.94
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 66.24% de los encuestados explica que siempre y casi siempre, en los últimos 10 años ha asesorado a empresas con software contable. El 33.77%, manifiesta que nunca o casi nunca.

Gráfico N° 02



A la pregunta:

3. ¿Con que software contable ha trabajado usted?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 03

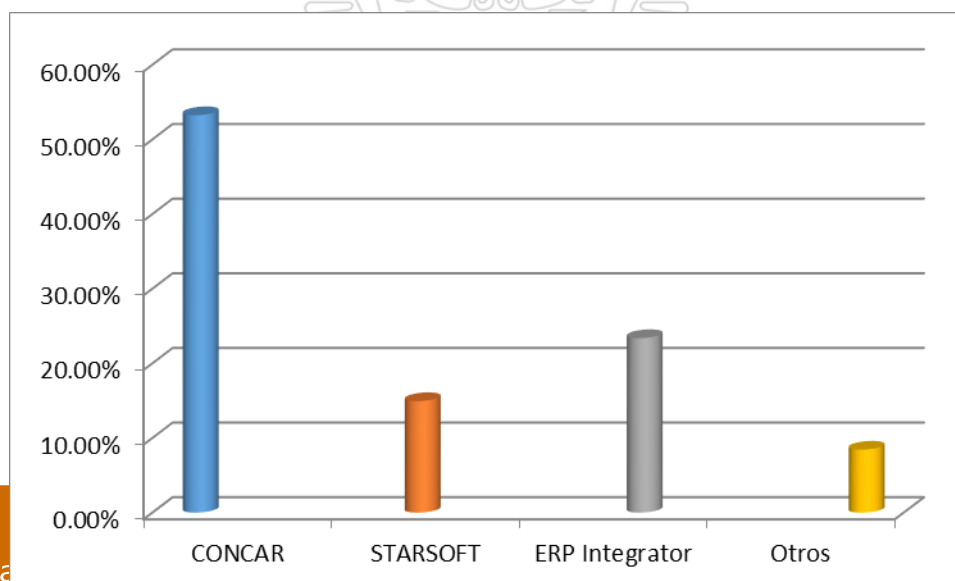
Alternativa	Muestra	%
CONCAR	82	53.25
STARSOFT	23	14.94
ERP Integrator	36	23.38
Otros	13	8.44
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

#### INTERPRETACION

El 53.25% de los encuestados manifiesta que ha trabajado con el CONCAR; el 23.38% con el ERP Integrator; el 14.94% con el STARSOFT y el 8.44% con otros software contables.

Gráfico N° 03



A la pregunta:

4. ¿Considera que existe una relación entre el software contable de una empresa y su gestión financiera?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 04

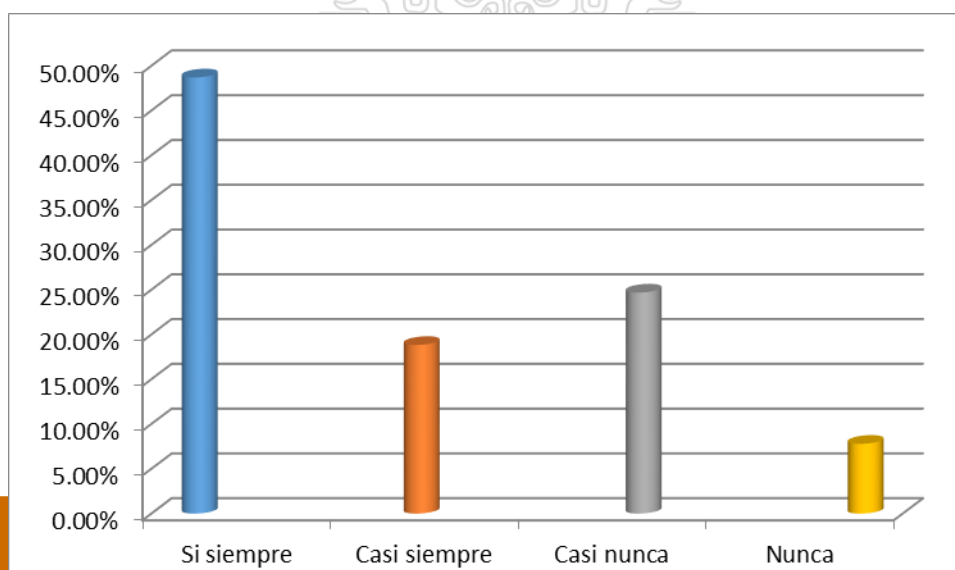
Alternativa	Muestra	%
Si siempre	75	48.70
Casi siempre	29	18.83
Casi nunca	38	24.68
Nunca	12	7.79
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 67.53% de los encuestados considera que siempre o casi siempre existe una relación entre el software contable de una empresa y su gestión financiera. El 32.47% considera que nunca o casi nunca existe esta relación.

Gráfico N° 04



A la pregunta:

5. ¿Considera que para una correcta toma de decisiones financieras es necesario un software contable eficiente?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 05

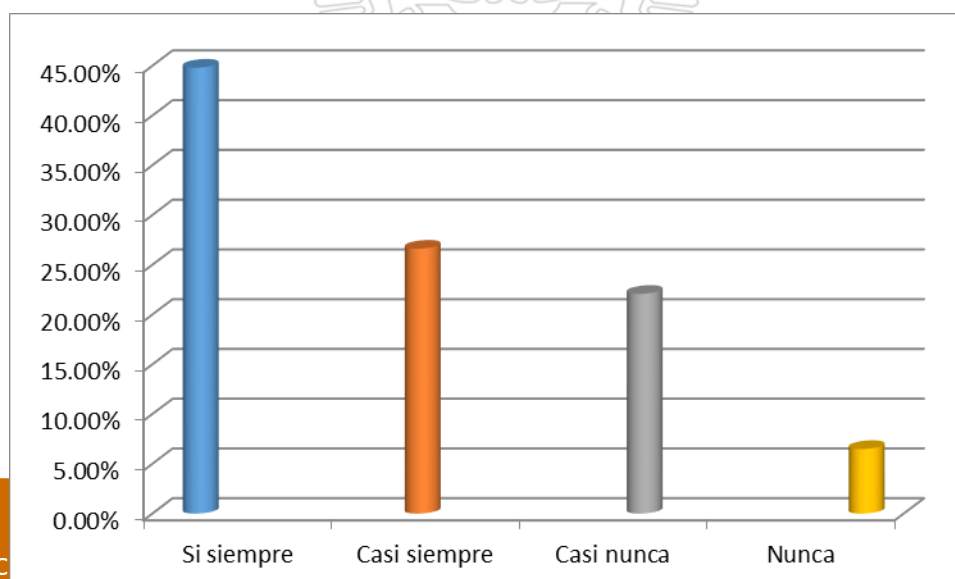
Alternativa	Muestra	%
Si siempre	69	44.81
Casi siempre	41	26.62
Casi nunca	34	22.08
Nunca	10	6.49
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 71.43% de los encuestados indica que siempre o casi siempre, para una correcta toma de decisiones financieras es necesario un software contable eficiente. El 28.57% considera que, casi nunca o nunca es necesario un software contable.

Gráfico N° 05



A la pregunta:

6. ¿Recomendaría usted, cambiar el sistema contable tradicional de una empresa, por un sistema contable con un software moderno, que permita tomar decisiones más eficientes?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 06

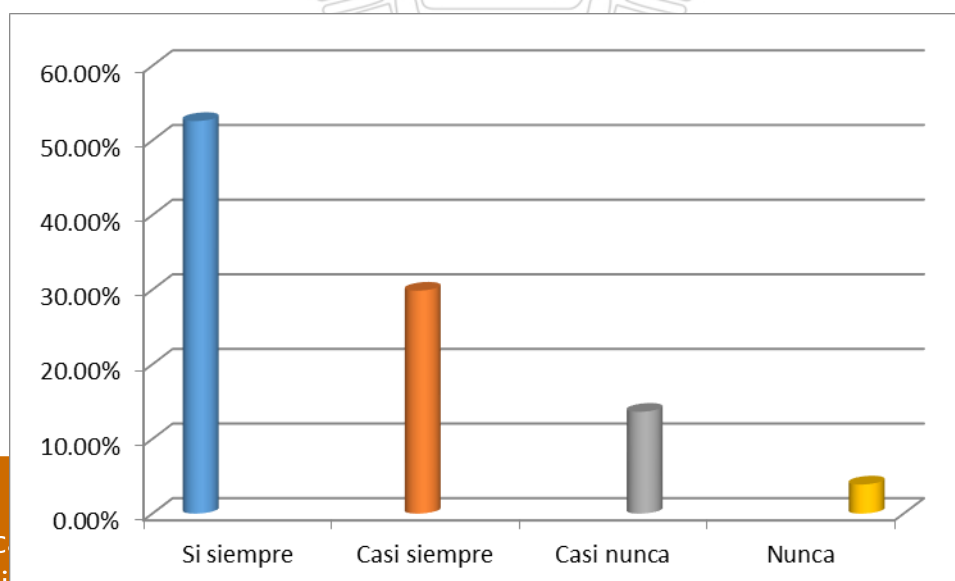
Alternativa	Muestra	%
Si siempre	81	52.60
Casi siempre	46	29.87
Casi nunca	21	13.64
Nunca	6	3.90
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 82.47% de los encuestados considera que siempre o casi siempre recomendaría cambiar el sistema contable. El 17.54%, considera que nunca o casi nunca recomendaría cambiar el sistema contable.

Gráfico N° 06



A la pregunta:

7. ¿Considera usted, que rediseñar el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 07

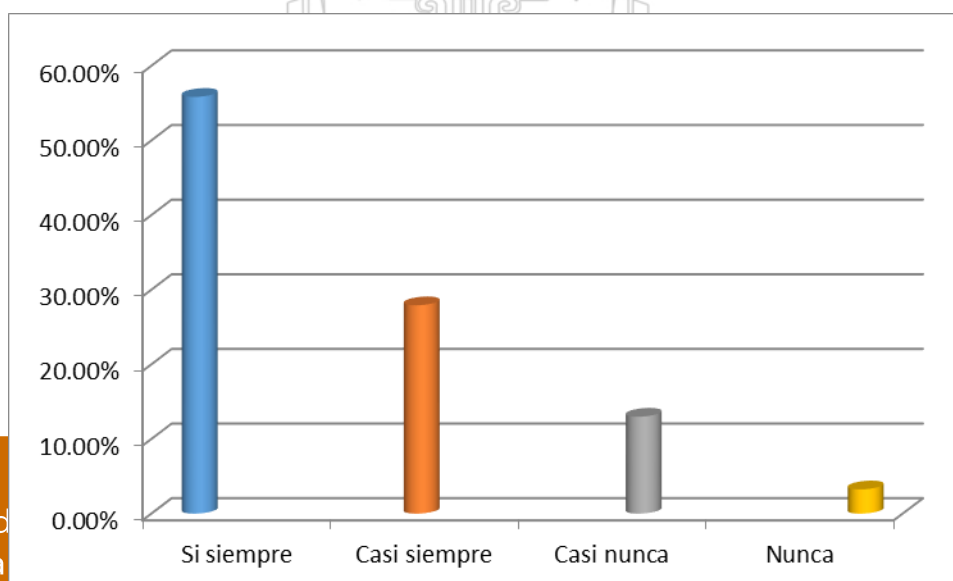
Alternativa	Muestra	%
Si siempre	86	55.84
Casi siempre	43	27.92
Casi nunca	20	12.99
Nunca	5	3.25
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 83.76% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre rediseñar el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente. El 16.24%, considera que nunca o casi nunca lo permitiría.

Gráfico N° 07



A la pregunta:

8. ¿Considera que un sistema contable en línea, sería más eficiente que un sistema contable tradicional?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 08

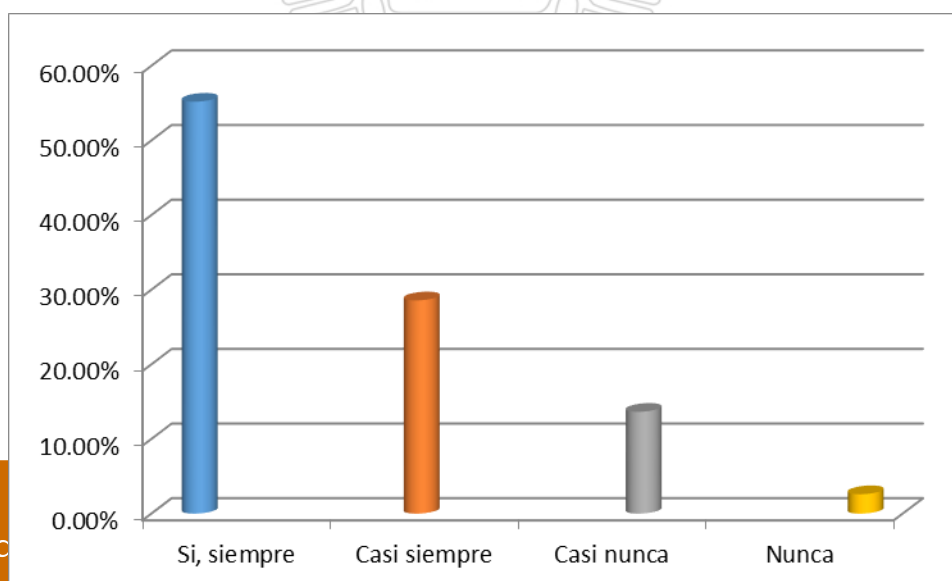
Alternativa	Muestra	%
Si siempre	85	55.19
Casi siempre	44	28.57
Casi nunca	21	13.64
Nunca	4	2.60
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

#### INTERPRETACION

El 83.76% de los encuestados manifiesta que siempre y casi siempre un sistema contable en línea, sería más eficiente. El 16.24% considera que nunca y casi nunca un sistema contable en línea, sería más eficiente.

Gráfico N° 08



A la pregunta:

9. ¿Considera que un sistema contable en línea sería más costoso que un sistema contable tradicional?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 09

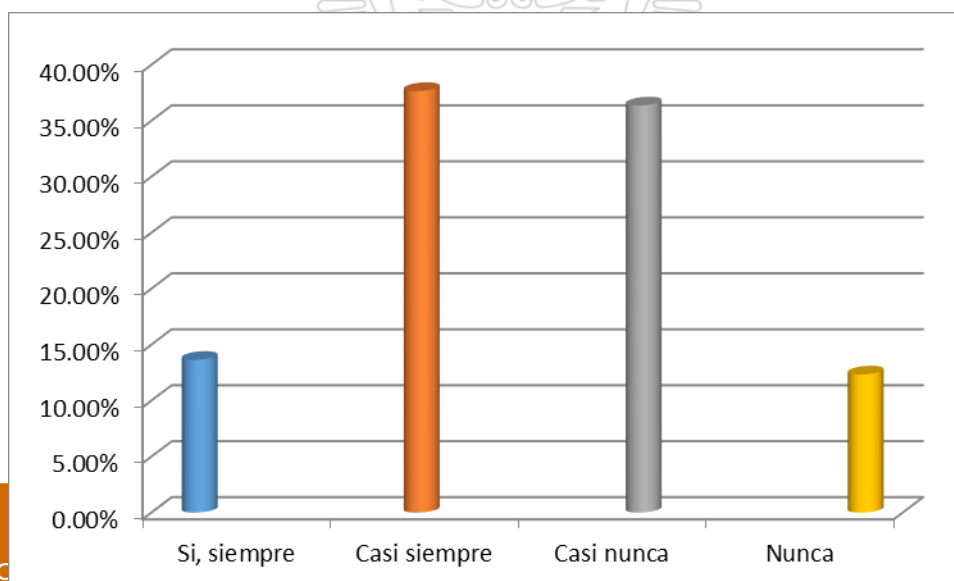
Alternativa	Muestra	%
Si siempre	21	13.64
Casi siempre	58	37.66
Casi nunca	56	36.36
Nunca	19	12.34
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

#### INTERPRETACION

El 51.30% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre un sistema contable en línea sería más costoso. El 48.70% explica que nunca o casi nunca un sistema contable en línea sería más costoso.

Gráfico N° 09



A la pregunta:

10. ¿Considera usted, que cargar diariamente la información al sistema contable permitiría, la obtención de información en línea útil para una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 10

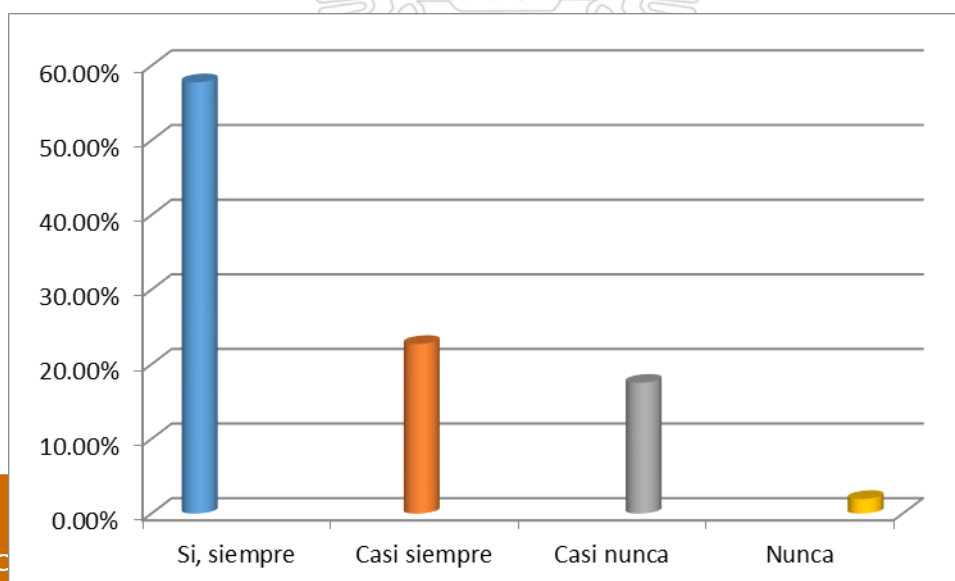
Alternativa	Muestra	%
Si, siempre	89	57.79
Casi siempre	35	22.73
Casi nunca	27	17.53
Nunca	3	1.95
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

#### INTERPRETACION

El 80.52% de los encuestados considera que siempre o casi siempre cargar diariamente al sistema contable permitiría, información en línea útil para una gestión financiera eficiente. El 19.48%, considera que nunca o casi nunca lo permitiría.

Gráfico N° 10



A la pregunta:

11. ¿Considera usted que el personal que trabaja en el sistema contable de la empresa necesariamente debe ser contador de profesión?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 11

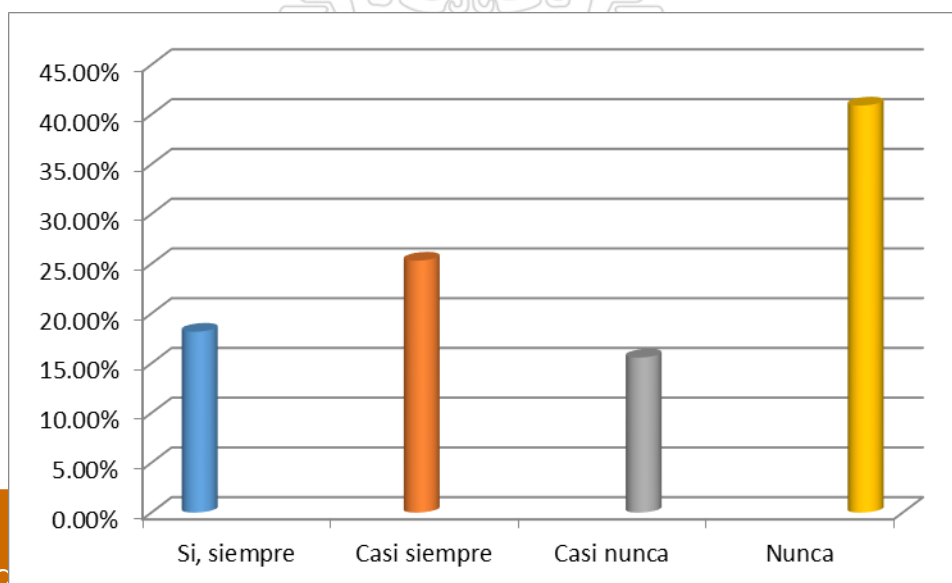
Alternativa	Muestra	%
Si, siempre	28	18.18
Casi siempre	39	25.32
Casi nunca	24	15.58
Nunca	63	40.91
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

#### INTERPRETACION

El 43.50% de los encuestados manifiesta que siempre y casi siempre el personal que trabaja en el sistema contable necesariamente debe ser contador. El 56.49%, considera que nunca o casi nunca necesariamente debe ser contador de profesión.

Gráfico N° 11



A la pregunta:

12. ¿Cómo considera usted, el manejo del sistema contable de una empresa?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 12

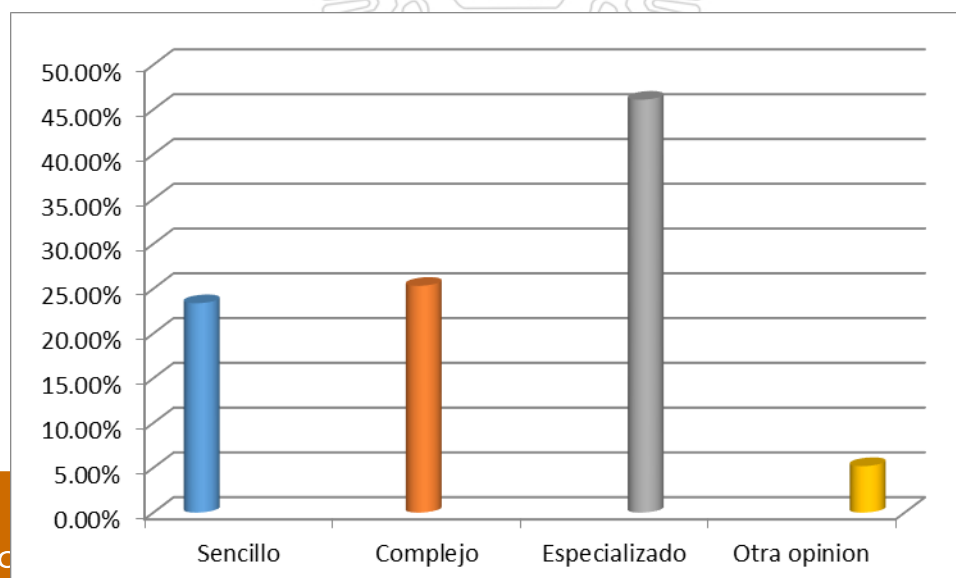
Alternativa	Muestra	%
Sencillo	36	23.38
Complejo	39	25.32
Especializado	71	46.10
Otra opinion	8	5.19
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 46.10% de los encuestados manifiesta que es un trabajo especializado; el 25.32% lo considera complejo; el 23.38% lo considera sencillo y el 5.19% tiene distintas opiniones.

Gráfico N° 12



A la pregunta:

13. ¿Considera usted que el ingreso de información, al sistema contable, debe ser realizado por personal especializado?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 13

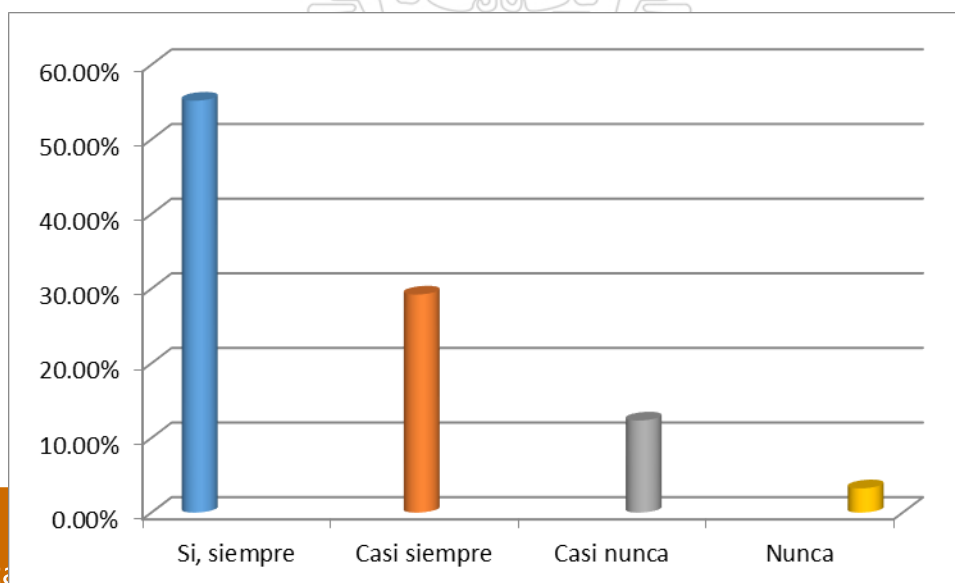
Alternativa	Muestra	%
Si, siempre	85	55.19
Casi siempre	45	29.22
Casi nunca	19	12.34
Nunca	5	3.25
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 84.41% de los encuestados considera que siempre y casi siempre el ingreso de información, al sistema contable, debe ser realizado por personal especializado. El 15.59% considera que nunca o casi nunca es necesario.

Gráfico N° 13



A la pregunta:

14. ¿Considera usted que, capacitar al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 14

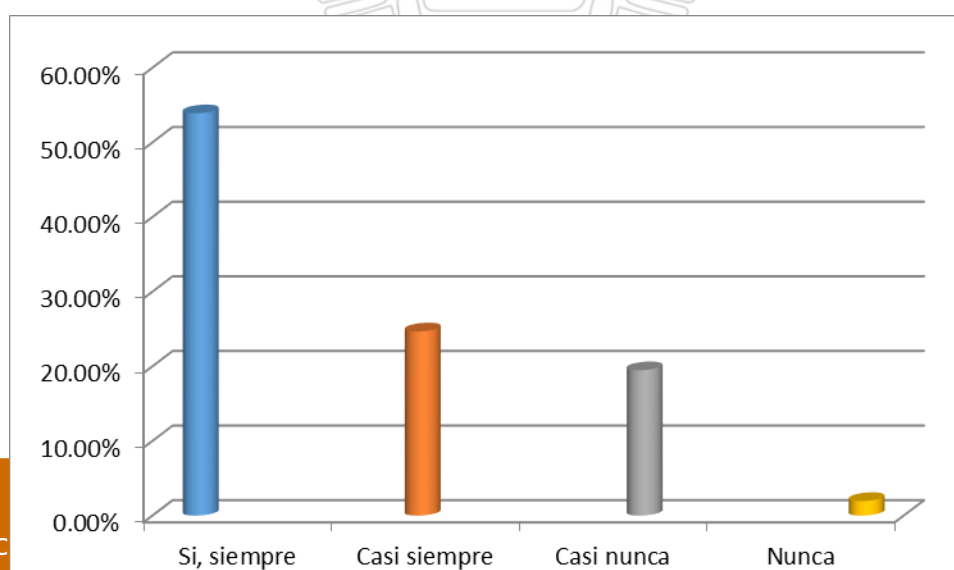
Alternativa	Muestra	%
Si, siempre	83	53.90
Casi siempre	38	24.68
Casi nunca	30	19.48
Nunca	3	1.95
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

#### INTERPRETACION

El 78.58% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre capacitar al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente. Asimismo, el 21.43% considera que nunca o casi nunca lo permitiría.

Gráfico N° 14



A la pregunta:

15. ¿Considera usted de vital importancia para la gestión financiera contar con un software contable moderno?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 15

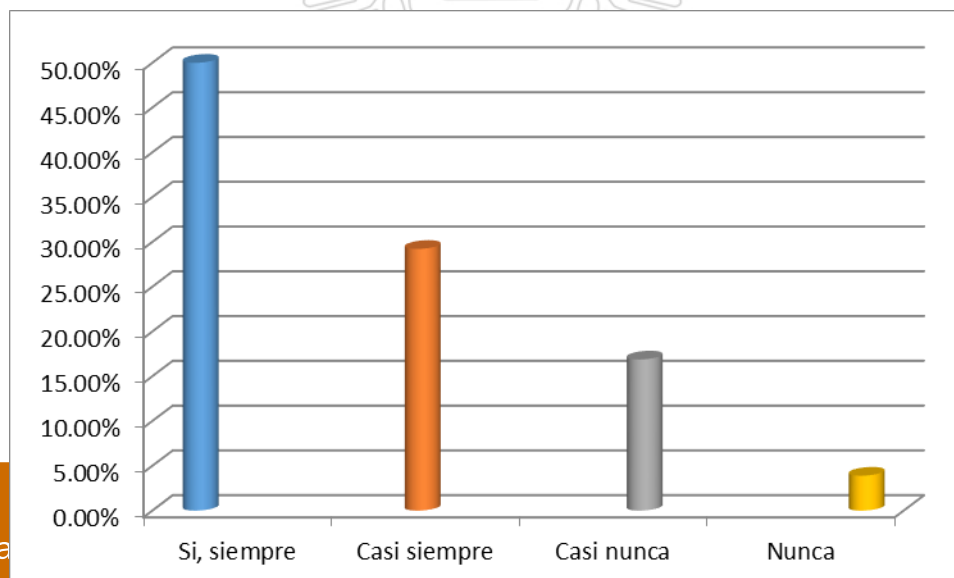
Alternativa	Muestra	%
Si, siempre	77	50.00
Casi siempre	45	29.22
Casi nunca	26	16.88
Nunca	6	3.90
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 79.22% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre es de vital importancia contar con un software contable moderno. Asimismo, el 20.78% manifiesta que nunca o casi nunca, es necesario.

Gráfico N° 15



A la pregunta:

16. ¿Considera usted que una inversión en un sistema contable moderno permitiría una gestión financiera más eficiente?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 16

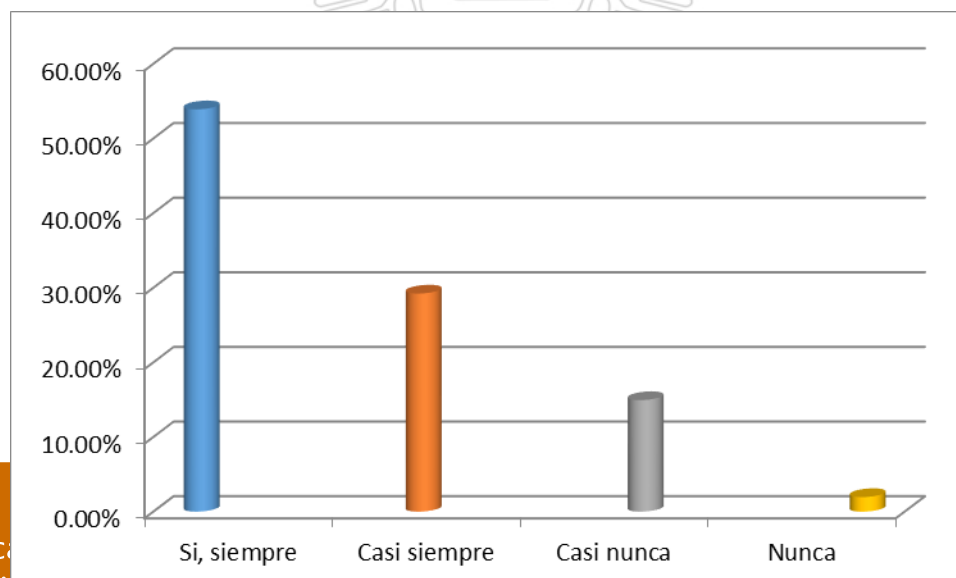
Alternativa	Muestra	%
Si, siempre	83	53.90
Casi siempre	45	29.22
Casi nunca	23	14.94
Nunca	3	1.95
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 83.12% de los encuestados considera que siempre o casi siempre, una inversión en un sistema contable moderno permitiría una gestión financiera más eficiente. El 16.89%, considera que nunca o casi nunca lo permitiría.

Gráfico N° 16



A la pregunta:

17. ¿Recomienda usted cambiar el sistema contable de una empresa, para mejorar la gestión financiera de una empresa?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 17

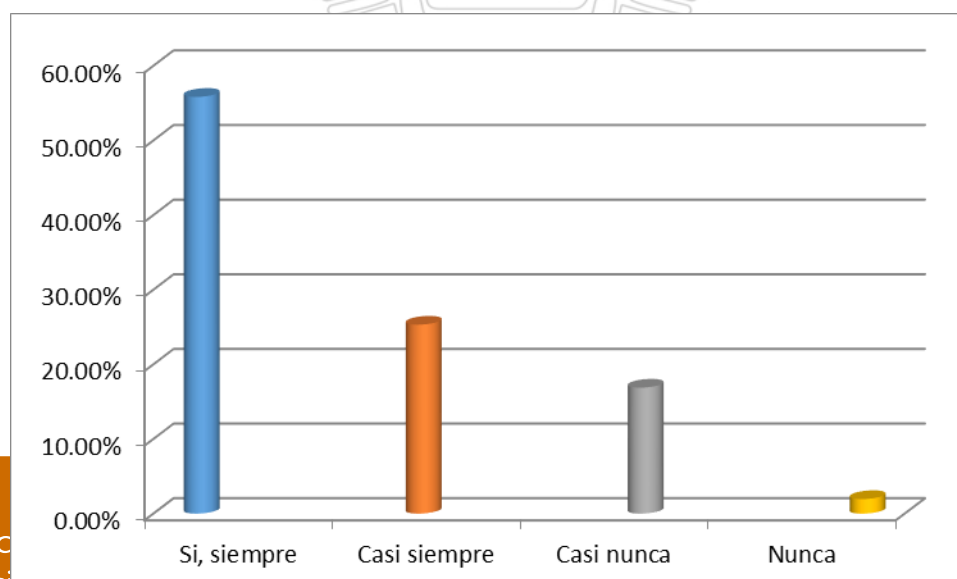
Alternativa	Muestra	%
Si, siempre	86	55.84
Casi siempre	39	25.32
Casi nunca	26	16.88
Nunca	3	1.95
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

#### INTERPRETACION

El 81.16% de los encuestados recomienda, siempre o casi siempre cambiar el sistema contable de una empresa, para mejorar la gestión financiera. Asimismo, el 18.83% recomienda que nunca o casi nunca debería ser cambiado el sistema contable.

Gráfico N° 17



A la pregunta:

18. ¿Considera usted que, rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

Se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla N° 18

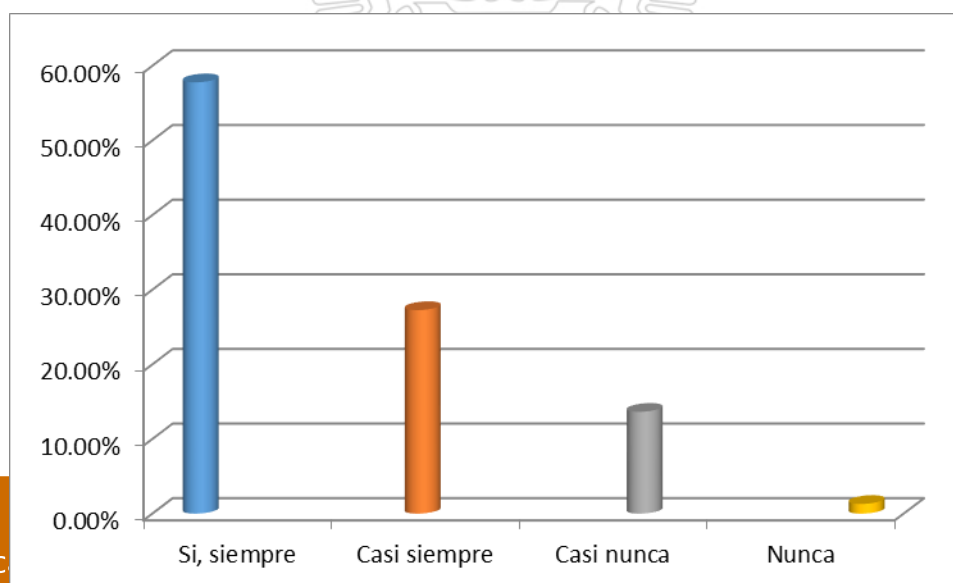
Alternativa	Muestra	%
Si, siempre	89	57.79
Casi siempre	42	27.27
Casi nunca	21	13.64
Nunca	2	1.30
Total	154	100.00

Fuente: Encuesta realizada entre el 4 y 8 de diciembre del 2017

### INTERPRETACION

El 85.06% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de la empresa. El 14.94% manifiesta que nunca o casi nunca lo permitiría.

Gráfico N° 18



## 4.2 CONTRASTACION DE HIPOTESIS

La contrastación de la hipótesis supone una serie de aspectos. Un primer aspecto es tener en cuenta dos tipos de hipótesis, la hipótesis alternativa y la hipótesis nula. La contrastación se ha realizado solamente con la hipótesis principal, porque las hipótesis secundarias son derivadas de la hipótesis principal.

### **Hipótesis Alternativa:**

H1: Rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana

### **En cambio la hipótesis nula es la siguiente:**

H0: Rediseñar el sistema contable NO permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana

### **CONTRASTACIÓN ESTADÍSTICA:**

La hipótesis estadística es una afirmación respecto a las características de la población. Contrastar una hipótesis es comparar las predicciones realizadas por el investigador con la realidad observada. Si dentro del margen de error que se ha admitido 5.00%, hay coincidencia, se acepta la hipótesis y en caso contrario se rechaza. Este es el criterio fundamental para la contrastación. Este es un criterio generalmente aceptado en todos los medios académicos y científicos.

Existen muchos métodos para contrastar las hipótesis. Algunos con sofisticadas fórmulas y otros que utilizan modernos programas informáticos. Todos de una u

otra forma explican la forma como es posible confirmar una hipótesis.

En este trabajo se ha utilizado el software SPSS por su versatilidad y comprensión de los resultados obtenidos.

Para efectos de contrastar la hipótesis es necesario disponer de los datos de las variables: Independiente y dependiente.

La variable independiente es **SISTEMA CONTABLE** y la variable dependiente es **GESTIÓN FINANCIERA**.

Los resultados del Sistema SPSS, son los siguientes:

#### **TABLA DE ESTADÍSTICOS:**

<b>ESTADÍSTICOS</b>		<b>SISTEMA CONTABLE</b>	<b>GESTIÓN FINANCIERA</b>
Muestra	Válidos	154	154
	Perdidos	000	000
Media		92.88	95.08
Mediana		97.08	96.08
Moda		98.00	98.00
Desviación típica.		6.38	4.48
Varianza		40.88	19.68
Mínimo		84.00	88.00
Máximo		98.00	100.00

Fuente: Encuesta realizada

### ANÁLISIS DE LA TABLA DE ESTADÍSTICOS:

En esta tabla se presentan los estadísticos más importantes.

La media o valor promedio de la variable independiente es 92.88% en cambio la media o promedio de la variable dependiente es 95.08%. Lo que indica un buen promedio para ambas variables, siendo mejor para la variable dependiente, que es la que se busca solucionar, lo cual apoya el modelo de investigación llevado a cabo.

La desviación típica mide el grado de desviación de los valores en relación con el valor promedio, en este caso es 6.38% para la variable independiente y 4.48% para la variable dependiente, lo que quiere decir que hay alta concentración en los resultados obtenidos; siendo mejor dicha concentración en la variable dependiente, lo que favorece al modelo de investigación propuesto.

### TABLA DE CORRELACIÓN ENTRE LAS VARIABLES:

VARIABLES DE LA INVESTIGACION	INDICADORES ESTADÍSTICOS	SISTEMA CONTABLE	GESTIÓN FINANCIERA
SISTEMA CONTABLE	Correlación de Pearson	100%	<b>79.48%</b>
	Sig. (bilateral)		<b>3.38%</b>
	Muestra	153	153
GESTIÓN FINANCIERA	Correlación de Pearson	<b>79.48%</b>	100%
	Sig. (bilateral)	<b>3.38%</b>	
	Muestra	154	154

Fuente: Encuesta realizada

### ANÁLISIS DE LA TABLA DE CORRELACIÓN ENTRE VARIABLES:

Esta tabla mide el grado de relación entre las variables independiente y dependiente. Dentro de ello el coeficiente de correlación y el grado de significancia.

La correlación se mide mediante la determinación del Coeficiente de correlación.  $R$  = Coeficiente de correlación. Este método mide el grado de relación existente entre dos variables, el valor de  $R$  varía de -1 a 1.

En la presente investigación el valor de la correlación es igual a 0.7948, es decir 79.48%, lo cual indica correlación directa (positiva), regular, por tanto aceptable.

La prueba de significancia estadística busca probar que existe una diferencia real, entre dos variables estudiadas, y además que esta diferencia no es al azar. Siempre que se estudie dos diferencias existe la probabilidad que dichas diferencias sean producto del azar y por lo tanto deseamos conocerlo y para ello usamos la probabilidad que no es más que el grado de significación estadística, y suele representarse con la letra  $p$ .

El valor de  $p$  es conocido como el valor de significancia. Cuanto menor sea la  $p$ , es decir, cuanto menor sea la probabilidad de que el azar pueda haber producido los resultados observados, mayor será la tendencia a concluir que la diferencia existe en realidad. El valor de  $p$  menor de 0.05 nos indica que el investigador acepta que sus resultados tienen un 95% de probabilidad de no ser producto del azar, en otras palabras aceptamos con un valor de  $p = 0.05$ , que podemos estar equivocados en un 5%.

Ahora en base al cuadro del SPSS tenemos un valor de significancia (p), igual a 3.30%, el mismo que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que, de acuerdo con la teoría estadística generalmente aceptada, permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, desde el punto de vista de la correlación de las variables.

Luego, esto significa que la correlación obtenida para la muestra es significativa y que dicho valor no se debe a la casualidad, sino a la lógica y sentido del modelo de investigación formulado; todo lo cual queda consolidado con la tabla de regresión.

#### **TABLAS DE REGRESIÓN DEL MODELO:**

##### **VARIABLES INTRODUCIDAS/ELIMINADAS:**

Modelo	Variables introducidas	Variables eliminadas	Método
1	<b>SISTEMA CONTABLE</b> <b>GESTIÓN FINANCIERA</b>	0	estadístico

Fuente: Encuesta realizada.

##### **RESUMEN DEL MODELO DE LA INVESTIGACION:**

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típico de la estimación
1	79.48% (a)	93.18%	75.78%	2.98%

Fuente: Encuesta realizada.

### ANÁLISIS DE LA TABLA DE REGRESIÓN:

La Regresión como la correlación son dos técnicas estadísticas que se pueden utilizar para solucionar problemas comunes en diversos aspectos del quehacer humano. Muchos estudios se basan en la creencia de que es posible identificar y cuantificar alguna Relación Funcional entre dos o más variables, donde una variable depende de la otra variable.

La regresión es una técnica estadística generalmente aceptada que relaciona la variable dependiente **GESTIÓN FINANCIERA** con la información suministrada por otra variable independiente **SISTEMA CONTABLE**.

El cuadro del Modelo presenta el Coeficiente de correlación lineal corregido 75.78%, el cual, pese al ajuste que le da el sistema, significa una correlación aceptable.

El Modelo o Tabla de Regresión también nos proporciona el Coeficiente de Determinación Lineal ( $R^2 = 93.18\%$ ). De acuerdo al coeficiente de determinación obtenido el modelo de regresión explica que el 93.18% de la variación total se debe a la variable independiente: **SISTEMA CONTABLE** y el resto se atribuye a otros factores; lo cual tiene lógica, por cuanto además de este instrumento hay otros elementos que pueden incidir en la variable dependiente **GESTIÓN FINANCIERA**.

El Modelo también presenta el valor del Coeficiente de Correlación (R), igual al 79.48%, que significa una correlación buena en el marco de las reglas estadísticas generalmente aceptada.

Finalmente la Tabla de Regresión presenta el Error típico de Estimación, el mismo que es igual al 2.98%. Dicho valor es la expresión de la desviación típica de los valores observados respecto de la línea de regresión, es decir, una estimación de la

resultado que favorece al modelo de investigación desarrollado, debido a que está por debajo del margen de error considerado del 5.00%.

#### **TABLA DE ANÁLISIS DE VARIANZA-ANOVA:**

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	74.438%	1	74.438%	8.548%	3.38%
	Residual	43.568%	5	8.718%		
	Total	118.006%	6			

Fuente: Encuesta realizada

#### **ANÁLISIS DE LA TABLA ANOVA:**

La varianza es una característica de la muestra que cuantifica su dispersión o variabilidad en relación del valor promedio. La varianza tiene unidades al cuadrado de la variable. Su raíz cuadrada positiva es la desviación típica. Ahora, ANOVA, son las siglas de Análisis de la Varianza y la misma es una técnica estadística que sirve para decidir / determinar si las diferencias que existen entre las medidas de las variables son estadísticamente significativas. El análisis de varianza, es uno de los métodos estadísticos más utilizados y más elaborados en la investigación moderna.

La técnica ANOVA se ha desarrollado para el análisis de datos en diseños estadísticos como el presente.

El valor más importante para efectos del trabajo es el Valor sig = 3.38%. Ahora comparando el margen de error del 5.00% propuesto y el valor de significancia,  $p=3.38\%$ , tenemos que este último es menor. Por tanto, de acuerdo a la doctrina estadística generalmente aceptada, se concreta en el rechazo de la hipótesis nula y

en la aceptación de la hipótesis del investigador. Lo que de otro modo, significa también que se acepta el modelo obtenido a partir de la muestra considerada.

**TABLA DE COEFICIENTES (a):**

Modelo	Variables	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error típ.	Beta	B	Error típ.
1	<b>SISTEMA CONTABLE</b>	43.80%	17.55%		2.50 %	<b>3.88%</b>
	<b>GESTIÓN FINANCIERA</b>	55.10%	18.90%	79.40%	2.92 %	<b>3.28%</b>

Fuente: Encuesta realizada

#### **ANÁLISIS DE LA TABLA DE COEFICIENTES:**

La columna de mayor relevancia está referida al Grado de significancia, que el sistema SPSS, lo presenta como sig. El grado de significancia se compara con el denominado margen de error propuesto, en el presente caso: 5.00% y se establece la contrastación de la hipótesis. El valor del Grado de significancia obtenido en la tabla, para el caso de la variable dependiente **GESTIÓN FINANCIERA** es 3.28%, luego este valor es menor que el margen de error del 5.00% propuesto, entonces se concluye que a un nivel de significancia del 3.28% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

En el caso de la Variable Independiente **SISTEMA CONTABLE** se tiene que el valor de  $p = 3.88\%$ , al igual que en el caso anterior, también es menor que el margen de error del 5.00% propuesto por el investigador; por tanto se concluye que a un nivel de significancia propuesto del 3.88% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

## CAPITULO V

### DISCUSION

a) El 85.06% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de la empresa. Este resultado es similar al presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Vásquez Bedregal, Rocío Silvia (2016) “Influencias del financiamiento y la contabilidad como una estrategia en la gestión empresarial, de las micro y pequeñas empresas, dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. Arequipa 2015” tesis presentada para obtener el título profesional de contador público, facultad de ciencias contables y financieras, Universidad Católica de Santa María. Ambos resultados son razonables y por tanto favorecen la investigación desarrollada.

b) El 83.76% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre rediseñar el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente. Este resultado es similar al presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Moyolema Muyulema, Maria Hortensia (2011) “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010” trabajo de graduación previo a la obtención del título de ingeniera en gestión financiera, facultad de contabilidad y auditoría, carrera de gestión financiera, universidad técnica de Ambato. Ambos resultados son razonables y por tanto favorecen la investigación desarrollada.

c) El 80.52% de los encuestados considera que siempre o casi siempre cargar diariamente al sistema contable permitiría, información en línea útil para una gestión financiera eficiente. Este resultado es similar al presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Sevilla Mejía José Gabriel (2012) “Propuesta de mejoramiento de la gestión financiera de la empresa RDC Constructores Cía. Ltda.” Tesis para la obtención del título de ingeniero en finanzas, facultad de ciencias económicas, escuela de estadística y finanzas, carrera de finanzas, Universidad Central del Ecuador. Ambos resultados son razonables y por tanto favorecen la investigación desarrollada.

d) El 78.58% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre capacitar al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente. Este resultado es similar al presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Lazo Balmaceda, Coyre Deba y Moreno Henríquez, Sibelly Melissa (2013) “Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo” Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, facultad de ciencias económicas, escuela académico profesional de contabilidad, Universidad Privada Antenor Orrego. Ambos resultados son razonables y por tanto favorecen la investigación desarrollada.

## CONCLUSIONES

1. La investigación ha podido determinar que el CONCAR, sistema contable, es el más utilizado por la gran mayoría de empresas que buscan tomar decisiones de carácter financiero
2. Se ha logrado determinar que, para la gran mayoría de empresas se hace necesario cambiar el sistema contable tradicional con que cuenta, por uno más moderno que permita tomar decisiones financieras más eficientes
3. Se estableció que, es sumamente necesario contar con un sistema contable “en línea”, que permita tomar decisiones financieras más eficientes y en tiempo real para optimizar la capacidad financiera de la empresa
4. El estudio demuestra que, el cambio del sistema contable en una empresa es muy costoso, razón por la cual muchos empresarios deciden no realizar la inversión para cambiar el sistema contable.
5. También se demuestra que, El 85.06% de los encuestados manifiesta que siempre o casi siempre rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de la empresa.

## RECOMENDACIONES

1. Si bien es cierto que en el sector contable financiero existen muchos software especializados, se hace necesario difundir las bondades del CONCAR, sobre todo a las demás empresas interesadas en mejorar su gestión financiera.
2. Se debe explicar a los altos directivos de la empresa, las ventajas del cambio de un sistema contable tradicional a uno más moderno que permitirá una gestión financiera más eficiente.
3. Debe consultarse con especialistas del área, que sistema contable, específicamente cual es el software contable financiera más apropiado para las características de la empresa. De ser posible un sistema contable en tiempo real que permita mejores decisiones financieras.
4. Es sumamente necesario conseguir los fondos para poder adquirir un nuevo sistema contable que permita tomar óptimas decisiones financieras en beneficio de la empresa.
5. Implementar políticas que permitan rediseñar, cambiar o mejorar el sistema contable de la empresa y poder tomar decisiones financieras más eficientes.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arroyo, A. y Prat, M. (1996) “Dirección Financiera” ICADE, Madrid
- Ávila Bustos, Juan Carlos (2005) “Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real” Tesis para optar al título de contador público, facultad de ciencias económicas, administrativas y contables, Pontificia Universidad Javeriana
- Bravo, Mercedes (1998) “Contabilidad General”, Editorial Nuevo Día; Ecuador
- Brealey, Myers y Marcus (1998) "Fundamentos de Finanzas Corporativas" Quinta Edición, Editorial Mc Graw-Hill, Madrid
- Espinoza, Verónica (2003). “Principios de Contabilidad” Edit. Horizonte, Ecuador.
- Hargadon Bernard (1997). “Principios de contabilidad”. Norma, Lima.
- Hilferding, R. (1985). “El capital financiero” Tecnos, Madrid.
- Horgren, Charles (1994) “Contabilidad Financiera” Ed. McGraw – Hill, Octava Edición, México
- Huaranga Joaquin, Bartolucce Eisenhower (2010) “Modelo de gestión financiera para mejorar la ejecución de los programas sociales de una entidad estatal: caso INABIF” tesis para optar el grado académico de magíster en economía con mención en finanzas, facultad de ciencias económicas, unidad de post-grado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Lazo Balmaceda, Coyre Deba y Moreno Henríquez, Sibelly Melissa (2013) “Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo” Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, facultad de ciencias económicas, escuela académico profesional de contabilidad, Universidad Privada Antenor Orrego
- Loayza Peña, Larry Pastor (2004) “Análisis de la gestión financiera de empresas azucareras análisis de casos: Cartavio y Paramonga”, tesis para optar el título de economista, facultad de ciencias económicas y empresariales, Universidad de Piura
- Machlup I. (1995) “Why Economist Disagree” Univ.Pacífico, Lima
- Mankiw, Gregory (1998) “Principios de Economía” Mc Graw-Hill, Madrid

- Meigs, Robert y Meigs, Walter (1992) “La Base de Decisiones Gerenciales” Ed. McGraw Hill, Octava Edición; Colombia
- Morris, Daniel & Brandon, Joel (1994) “Reingeniería, cómo operar con éxito en los Negocios”. Edit. Mc.Graw Hill, Bogota.
- Moyolema Muyulema, Maria Hortensia (2011) “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de ambato año 2010” trabajo de graduación previo a la obtención del título de ingeniera en gestión financiera, facultad de contabilidad y auditoría, carrera de gestión financiera, universidad técnica de Ambato.
- Kieso Donald E. y Weygandt Jerry (1986) “Introducción a la Contabilidad” Norma, Lima
- Pyle Willian y Larson Kermit (1985) “Contabilidad Básica” Ed. Voluntad, Lima.
- Ross, Westerfield y Jaffé (2012) “Finanzas Corporativas” McGraw – Hill, México.
- Schreiber, S. (1969). “El desafío americano” Plaza & Janes, Barcelona
- Sevilla Mejía José Gabriel (2012) “Propuesta de mejoramiento de la gestión financiera de la empresa RDC Constructores Cía. Ltda.” Tesis para la obtención del título de ingeniero en finanzas, facultad de ciencias económicas, escuela de estadística y finanzas, carrera de finanzas, Universidad Central del Ecuador.
- Sosa Pérez, Lesly Margarita (2015) “El control interno y su influencia en la gestión contable de la empresa Golden Amazon Group s.a.c.” Tesis para obtener el título de contador público, facultad de ciencias de gestión, Universidad Autónoma del Perú
- Sthepen & Randolph (1997) “Finanzas Corporativas” Editorial Mc Graw-Hill, Madrid
- Stoner, James (1985) “Administración”. Edit. Prentice Hall, Bogotá
- Valeri, Lenin (2001) “La Contabilidad Computarizada” UCV, Venezuela.
- Vásconez, José (1992) “Contabilidad; Siglo XXI” Editorial McGraw – Hill, Quito.
- Vásquez Bedregal, Rocío Silvia (2016) “Influencias del financiamiento y la contabilidad como una estrategia en la gestión empresarial, de las micro y pequeñas empresas, dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. Arequipa 2015” tesis presentada para obtener el

título profesional de contador público, facultad de ciencias contables y financieras, Universidad Católica de Santa María.

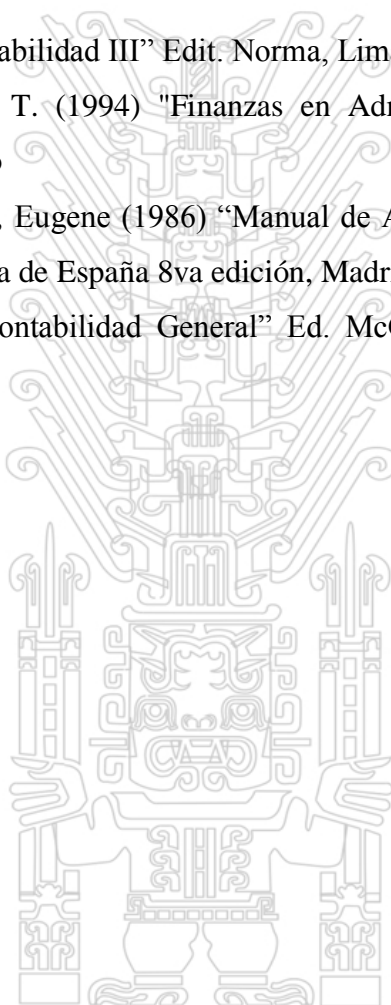
Vizarreta Ykehara, Diego Francisco (2014)“Propuesta del modelo de gestión financiera de una asociación de MYPE tipo consorcio del sector carpintería que permita mejorar la productividad a través del acceso a pedidos de gran volumen” Tesis para optar por el título de ingeniero industrial, facultad de ingeniería , carrera de ingeniería industrial, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

Wals Sergio (1997) “Contabilidad III” Edit. Norma, Lima

Weston, J. & Copeland, T. (1994) "Finanzas en Administración" Editorial McGraw-Hill, México

Weston, Fred & Brigham, Eugene (1986) “Manual de Administración Financiera”. Edit. Interamericana de España 8va edición, Madrid

Zapata, Pedro (2002) “Contabilidad General” Ed. McGraw – Hill, 4ta. Edición; Bogotá.



## ANEXOS

## ANEXO N° 01: MODELO DE ENCUESTA

**“EL SISTEMA CONTABLE Y LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS QUE FABRICAN DOCUMENTOS VALORADOS PARA LOS BANCOS”**

Datos generales de la persona encuestada

Nombre:

Cargo:

Lugar:

Fecha:

Nota importante: Favor contestar las siguientes preguntas marcando una alternativa o llenando los espacios en blanco, según corresponda.

1. ¿Cuántos años de experiencia, en el área contable, tiene usted?
  - a) Menor a 5
  - b) De 5 a 10
  - c) De 11 a 15
  - d) Mayor a 15
  
2. ¿En los últimos 10 años usted ha laborado o asesorado a una empresa con software contable?
  - a) Sí, siempre
  - b) Casi siempre
  - c) Casi nunca
  - d) Nunca
  
3. ¿Con que software contable ha trabajado usted?
  - a) CONCAR
  - b) STARSOFT
  - c) ERP Integrator
  - d) Otros
  
4. ¿Considera que existe una relación entre el software contable de una empresa y su gestión financiera?
  - e) Sí, siempre
  - f) Casi siempre
  - g) Casi nunca
  - h) Nunca

5. ¿Considera que para una correcta toma de decisiones financieras es necesario un software contable eficiente?
- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca
6. ¿Recomendaría usted, cambiar el sistema contable tradicional de una empresa, por un sistema contable con un software moderno, que permita tomar decisiones más eficientes?
- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca
7. ¿Considera usted, que rediseñar el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?
- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca
8. ¿Considera que un sistema contable en línea, sería más eficiente que un sistema contable tradicional?
- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca
9. ¿Considera que un sistema contable en línea sería más costoso que un sistema contable tradicional?
- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca
10. ¿Considera usted, que cargar diariamente la información al sistema contable permitiría, la obtención de información en línea útil para una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca

11. ¿Considera usted que el personal que trabaja en el sistema contable de la empresa necesariamente debe ser contador de profesión?

- a) Sí, Siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nada
- d) Nada

12. ¿Cómo considera usted, el manejo del sistema contable de una empresa?

- a) Sencillo
- b) Complejo
- c) Especializado
- d) Otra opinión

13. ¿Considera usted que el ingreso de información, al sistema contable, debe ser realizado por personal especializado?

- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca

14. ¿Considera usted que, capacitar al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca

15. ¿Considera usted de vital importancia para la gestión financiera contar con un software contable moderno?

- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca

16. ¿Considera usted que una inversión en un sistema contable moderno permitiría una gestión financiera más eficiente?

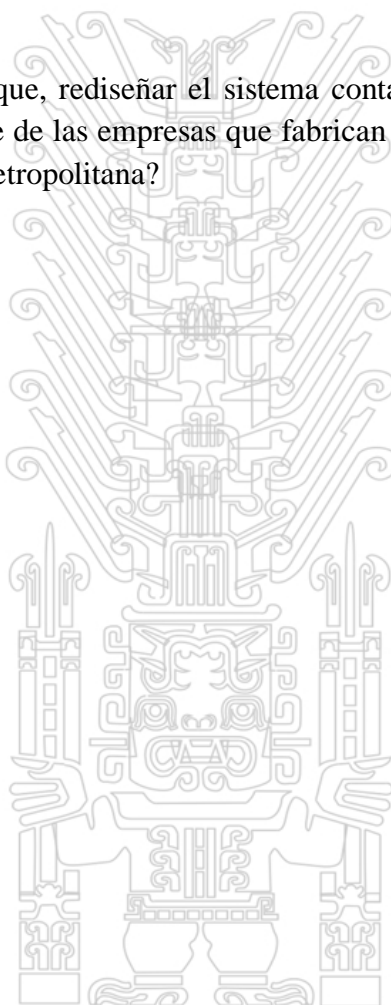
- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca

17. ¿Recomienda usted cambiar el sistema contable de una empresa, para mejorar la gestión financiera de una empresa?

- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca

18. ¿Considera usted que, rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?

- a) Sí, siempre
- b) Casi siempre
- c) Casi nunca
- d) Nunca



**ANEXO N° 2:**  
**MATRIZ DE CONSISTENCIA:**  
**EL SISTEMA CONTABLE Y LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS QUE FABRICAN DOCUMENTOS VALORADOS PARA LOS BANCOS**

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICADORES
<p style="text-align: center;"><b>PROBLEMA PRINCIPAL</b></p> <p>¿De qué manera, rediseñando el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?</p> <p style="text-align: center;"><b>PROBLEMAS SECUNDARIOS</b></p> <p>¿De qué modo, rediseñando el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?</p> <p>¿De qué forma, cargar diariamente la información al sistema contable permitiría, la obtención de información en línea útil para una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?</p> <p>¿De qué manera, capacitando al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana?</p>	<p style="text-align: center;"><b>OBJETIVO GENERAL</b></p> <p>Demostrar que, rediseñando el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.</p> <p style="text-align: center;"><b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b></p> <p>Establecer como, rediseñando el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.</p> <p>Estipular como, cargando diariamente la información al sistema contable permitiría, la obtención de información en línea útil para una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.</p> <p>Determinar cómo, capacitando al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana</p>	<p style="text-align: center;"><b>HIPÓTESIS GENERAL</b></p> <p>Rediseñar el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.</p> <p style="text-align: center;"><b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b></p> <p>Rediseñar el software del sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.</p> <p>Cargar diariamente la información al sistema contable permitiría, la obtención de información en línea útil para una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.</p> <p>Capacitar al personal involucrado en el sistema contable permitiría, una gestión financiera eficiente de las empresas que fabrican documentos valorados para bancos en Lima metropolitana.</p>	<p><b>Variable Independiente:</b>  <b>Sistema contable</b></p> <p>Indicadores:                      Formularios de operaciones.                      Diseño de reportes.                      Reportes de avances.</p> <p><b>Variable Dependiente:</b>  <b>Gestión financiera</b></p> <p>Indicadores:                      Ratios financieros                      Índices de gestión financiera.                      Reportes de finanzas.</p>