



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en “Almacenes
Maru E.I.R.L.” distrito de Pacasmayo, 2022

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Arias Osorio, Carlos Cesar (orcid.org/0000-0002-3404-0073)

ASESOR:

Dr. Chavez Vergara, Fernando Bernabe (orcid.org/0000-0002-5926-9878)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

CHEPÉN – PERÚ

2022

DEDICATORIA

El presente proyecto de investigación lo dedico principalmente a Dios por iluminarme en las noches de desvelo, y por haberme brindado paciencia para poder llegar a este punto de mi vida académica y profesional, a mi madre, que me preparó el café cuando más lo necesitaba y a mi padre por siempre apoyarme, así mismo, a mis docentes que con esmero me han guiado y logrado enriquecer mis conocimientos con el respectivo trabajo de investigación.

Arias, C.

AGRADECIMIENTO

Agradezco sinceramente a Dios por permitirme alcanzar mis metas y a mis padres porque a través de su guía y amor inalcanzable, siempre me han apoyado para así poder alcanzar mis metas en el transcurso de mi vida.

También agradecer a la empresa Almacenes Marú E.I.R.L. por brindar los recursos e información necesaria para completar la investigación, no podría haber logrado estos resultados sin su ayuda incondicional.

Finalmente agradecer a Pablo Valentino Aguilar y a Fernando Chávez, docentes de la Universidad Cesar Vallejo por compartir su conocimiento y servir de guía en el presente trabajo.

Arias, C.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

<i>DEDICATORIA</i>	ii
<i>AGRADECIMIENTO</i>	iii
<i>ÍNDICE DE CONTENIDOS</i>	iv
<i>ÍNDICE DE TABLAS</i>	vi
<i>ÍNDICE DE FIGURAS</i>	vii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	11
3.1 Tipo y diseño de investigación	11
3.1.1. Tipo de investigación.....	11
3.1.2. Diseño de investigación.....	11
3.2 Variables y operacionalización	11
3.3 Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	12
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	13
3.5 Procedimientos	13
3.6 Método de análisis de datos	14
3.7 Aspectos éticos	14
IV. RESULTADOS	15
4.1. O1 – Analizar el planeamiento financiero de la empresa Almacenes Maru E.I.R.L.	15
4.1.1 Balance General.....	15
4.1.2 Estado de Resultados.....	18
4.2. O2 - Elaborar un presupuesto operativo proyectado para determinar su incidencia en la liquidez	19
4.2.1 Presupuesto de ventas proyectado.....	19
4.2.2 Presupuesto de cobranzas proyectado.....	20
4.2.3 Presupuesto de compras proyectado.....	21
4.2.4 Presupuesto de pagos proyectado.....	22
4.2.5 Presupuesto de gastos operativos.....	23
4.2.6 Presupuesto de gastos financieros.....	23
4.2.7 Proyección de pagos de impuestos IGV – RENTA.....	25
4.2.8 Flujo de caja proyectado.....	26
4.3 O3 - Elaborar estados financieros proyectados y ratios de endudamiento	27

4.3.1 Estado de resultados proyectado.....	27
4.3.2 Estado de situación financiera proyectado	28
4.3.3 Capacidad de endeudamiento	29
4.3.4 Apalancamiento financiero	30
4.3.5 Obligaciones por pagar	31
4.4. O4 - Analizar la liquidez de la empresa	32
4.4.1 Margen neto de utilidad.....	32
4.4.2 Ratio de rentabilidad sobre activos (ROA).....	33
4.4.3 Ratio de rentabilidad del capital (ROE)	34
4.4.4 Análisis vertical del estado de situación financiera.....	35
4.4.5 Análisis vertical del estado de Resultados proyectado	37
4.4.6 Análisis horizontal del estado de situación financiera	39
4.4.7 Análisis horizontal del estado de resultados proyectado.....	41
4.4.8 Liquidez General	43
4.4.9 Prueba ácida	44
4.4.10 Capital de trabajo.....	45
V. DISCUSIÓN.....	46
VI. CONCLUSIONES	49
VII. RECOMENDACIONES	51
REFERENCIAS	52
ANEXOS.....	55

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estado de situación financiera periodo 2020-2021 (expresado en soles)	16
Tabla 2 Estado de resultados periodo 2020-2021 (expresado en soles)	18
Tabla 3 Crecimiento mensual de ventas proyectado	19
Tabla 4 Presupuesto de ventas proyectadas (expresado en soles)	20
Tabla 5 Presupuesto de cobranzas proyectado (expresado en soles)	20
Tabla 6 Crecimiento mensual de compras proyectadas	21
Tabla 7 Presupuesto de compras proyectadas (expresado en soles)	21
Tabla 8 Política de pagos proyectados	22
Tabla 9 Presupuesto de pagos proyectados (expresado en soles)	22
Tabla 10 Proyección de cuentas por pagar periodo 2021 (expresado en soles)	22
Tabla 11 Presupuesto proyectado de gastos operativos (expresado en soles)	23
Tabla 12 Proyección de tabla de amortización del pago del 50% de las obligaciones financieras	23
Tabla 13 Presupuesto de gastos financieros proyectados (expresado en soles)	24
Tabla 14 Pago de igv proyectado	25
Tabla 15 Pago del impuesto a la renta proyectado	25
Tabla 16 Flujo de caja proyectado	26
Tabla 17 Estado de resultados proyectado (expresado en soles)	27
Tabla 18 Estado de situación financiera proyectado (expresado en soles)	28
Tabla 19 Ratio de índice de endeudamiento proyectado	29
Tabla 20 Ratio de apalancamiento financiero proyectado	30
Tabla 21 Obligaciones por pagar proyectadas	31
Tabla 22 Ratio de margen de utilidad neta proyectada	32
Tabla 23 Ratio de rentabilidad sobre activos proyectado (ROA)	33
Tabla 24 Ratio de rentabilidad del capital proyectado (ROE)	34
Tabla 25 Análisis vertical del estado de situación financiera proyectado	35
Tabla 26 Análisis vertical del estado de resultados proyectado	37
Tabla 27 Análisis horizontal del estado de situación financiera proyectado	39
Tabla 28 Análisis horizontal del estado de resultados proyectado	41
Tabla 29 Ratio de liquidez general proyectado	43
Tabla 30 Ratio de la prueba ácida proyectado	44
Tabla 31 Ratio de capital de trabajo proyectado	45

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Ratio de índice de endeudamiento proyectado	29
Figura 2 Ratio de apalancamiento financiero proyectado	30
Figura 3 Ratio de margen de utilidad neta proyectada	32
Figura 4 Ratio de rentabilidad sobre activos proyectado	33
Figura 5 Ratio de rentabilidad del capital proyectado	34
Figura 6 Ratio de liquidez general proyectado.....	43
Figura 7 Ratio de la prueba ácida proyectado	44
Figura 8 Ratio de capital de trabajo proyectado.....	45

RESUMEN

La presente tesis denominada "Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en "Almacenes Maru E.I.R.L." distrito de Pacasmayo 2022", tuvo por objetivo: Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la liquidez de la empresa "Almacenes Maru E.I.R.L." Distrito de Pacasmayo, 2022. Por otro lado, el diseño de investigación es de tipo aplicada, ya que se centra principalmente a plantear soluciones a una problemática previamente expuesta, con un diseño no experimental, ya que no se han manipulado las variables deliberadamente. Como conclusión se indica que, el planeamiento financiero incide en la liquidez de la empresa, se puede utilizar esta herramienta para moldear las partidas del activo, planificando políticas de venta, de cobranza e incentivar la rotación de activos, asimismo, aplicar esta herramienta aporta en gran manera al aumento en la rentabilidad de la empresa, al proyectar presupuestos lo que se consigue es ordenar los recursos de la organización facilitando la determinación de objetivos.

Palabras clave: Planeamiento financiero, liquidez, presupuestos, objetivos.

ABSTRACT

The present thesis called "Financial planning and its impact on liquidity in "Almacenes Maru E.I.R.L." district of Pacasmayo 2022", was aimed at: Determine the impact of financial planning on the liquidity of the company "Almacenes Maru E.I.R.L." District of Pacasmayo, 2022. On the other hand, the research design is of an applied type, since it focuses mainly on proposing solutions to a previously exposed problem, with a non experimental design, since the variables have not been deliberately manipulated. As a conclusion it is indicated that financial planning affects the liquidity of the company, this tool can be used to shape asset items, planning policies of sale, collection and incentive asset turnover, Likewise, applying this tool contributes greatly to the increase in the profitability of the company, by projecting budgets what is achieved is to manage the resources of the organization facilitating the determination of objectives.

Keywords: Financial planning, liquidity, budgets, objectives.

I. INTRODUCCIÓN

Desde siempre, emprender un negocio se ve representado como un desafío, una meta para las personas, sin embargo, en el transcurso de esa travesía, se pueden presentar barreras o limitantes como por ejemplo: La competencia, innovación o en ocasiones, una gestión de recursos inadecuada que llega a reprimir el crecimiento de la empresa y por ende recorta la liquidez de la misma, este último punto es bastante importante debido a que existen muchas empresas, grandes y pequeñas, que realizan sus actividades “a ciegas”, compran, venden, facturan, declaran y al final del año se encuentran con saldos negativos en la utilidad neta, uno de estos causantes se debe a que muchas empresas no tienen un plan para mitigar y prevenir riesgos futuros.

La planificación financiera es uno de los instrumentos con mayor relevancia que afecta las operaciones de una empresa, ya que facilita la dirección, coordinación y control que guían y ayudan a alcanzar los objetivos propuestos por la organización, brindando capacidad de solvencia al contar con activos líquidos y dando salud financiera.

Además según menciona Cuba (2016), la planificación financiera se puede adaptar a todo tipo de persona, natural y/o jurídica, por lo cual siempre es necesario llevar bajo control los recursos propios de cada individuo velando por la salud financiera y económica.

Dicho esto, el no contar con liquidez, afecta la capacidad de llevar a cabo las operaciones de una organización ya que limita el funcionamiento financiero y económico, además de que es un obstáculo para las inversiones, si bien es cierto, ciertas inversiones se pueden financiar con la ayuda de entidades bancarias, el no tener proyectado un flujo de efectivo, lo único que produce al corto y largo plazo, es que la organización no pueda cumplir con sus obligaciones endeudándose cada vez más hasta llegar a un punto de apalancamiento en el que las utilidades se ven reducidas drásticamente.

Según Flores (2015), la planificación financiera permite evaluar el futuro económico de la entidad, por lo que las decisiones que se tomen proyectándose a futuro deben ser verosímiles y rápidas para contrarrestar o al menos mitigar los posibles riesgos

futuros, así como contar con la capacidad de anticipar en diferentes áreas lo que podría pasar con la liquidez y como esto repercute en la salud financiera de la entidad.

Esta problemática no es indiferente en el Perú, según la revista Moody`s (2019), Las empresas peruanas se intentan respaldar en gran medida del financiamiento de sus deudas con los bancos locales. Advierte que, a pesar de tener buenas relaciones con los bancos, es posible que no puedan acceder a liquidez en tiempos de crisis económica. Es por eso que al no tener un plan de acción para mitigar el impacto si se presentase una crisis económica, las empresas se estancan. Esta problemática se refleja en el desarrollo del negocio, el cual, debido a una mala planificación financiera, puede encontrarse con desequilibrios financieros imprevistos, caracterizados por la posibilidad de insolvencia, baja retribución de utilidades y liquidez. Por lo tanto, es indispensable que cada persona natural y/o jurídica conozca su situación económica y financiera para poder decidir correctamente cuando un problema aparezca, por ende, se deben aplicar estrategias para predecir riesgos, y aplicar las medidas correctivas logrando una planeación financiera eficiente.

Este es el caso de Almacenes Maru EIRL, entidad dedicada a la compra y venta de artículos de ferretería y fontanería, ubicada en el Distrito de Pacasmayo, en los últimos años de vida que tiene como organización se ha mantenido en una situación económica relativamente preocupante según muestran sus estados financieros, ya que se conoce también gracias a los mismos, que la empresa se encuentra en una incertidumbre financiera, además, la entidad no cuenta con un flujo de caja y no presenta un plan para mitigar probables situaciones de riesgo.

Por todo lo antes mencionado, es necesario determinar el problema para producto de esta tesis el cuál es: “¿De qué manera el planeamiento financiero incide en la liquidez de la empresa Almacenes Maru EIRL?”

Para la justificación de este proyecto de investigación se incluyó diferentes aspectos: Por conveniencia, al intentar ayudar a la empresa Almacenes Maru, la cual se encarga de suministrar artículos de ferretería y fontanería a los ciudadanos de Pacasmayo, ya que puede beneficiar en gran medida la liquidez y rentabilidad de la empresa dado que ha presentado cifras bajas en la utilidad de los últimos periodos, es un buen momento para aplicar un planeamiento financiero; En el aspecto práctico, se propuso como solución al problema, la preparación de proyecciones y análisis de ratios, así como métodos para medir el desempeño como es el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de Almacenes Maru EIRL; Por su importancia social, debido a que no solo esta empresa se puede beneficiar con la presente investigación, sino que diferentes empresas también podrán hacerlo dado que este trabajo será incluido en la biblioteca virtual de la Universidad César Vallejo; Por último, contemplando el aspecto metodológico, se utilizó instrumentos confiables para poder realizar las actividades concernientes a esta investigación de manera objetiva y eficiente.

Como objetivo general se consideró: Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.

Y como objetivos específicos tenemos:

Analizar el planeamiento financiero de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.

Elaborar un presupuesto operativo proyectado para determinar su incidencia en la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.

Elaborar estados financieros proyectados y ratios de endeudamiento para determinar la incidencia en la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.

Analizar la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.

II. MARCO TEÓRICO

Este proyecto de investigación ha consultado diversas fuentes de artículos, revistas, informes, etc. A continuación, he detallado, de manera resumida, cada una de las fuentes en las que se basó para su desarrollo.

Bustamante & Villacreses (2018), utilizaron la investigación de campo para describir el desempeño de las microempresas y su necesidad de fortalecimiento, se contó con una muestra de 347 microempresarios de tres cantones de la provincia de Manabí. En esta investigación no empírica se utilizó una metodología con técnicas como la observación y entrevista, descubriendo así que los ratios de liquidez son estadísticamente significativos al momento de explicar el rendimiento de las empresas.

Olivera, Nascimento, Carvalho & Dos Santos (2021), en su artículo de investigación científica, plantearon conocer el impacto de la pandemia en las finanzas personales, para esta investigación de enfoque cualitativo se utilizó la encuesta como principal método de recolección de datos, la cual fue aplicada a estudiantes de Federal University of Sergipe en Brazil, la cual como resultados se obtuvo que, la gran mayoría de involucrados no tienen reservas financieras, ni mucho menos un plan para mitigar situaciones económicas como presentó la pandemia, debido a esto se recomendó brindar herramientas para administrar sus recursos así como asesorías para instruirlos en finanzas personales.

Ávila & Cortés (2022), que en su artículo de investigación recopilaban información con ayuda de cuestionarios y ratios de solvencia y de liquidez, cómo es que la pandemia del Covid-19 afectó a las empresas familiares mexicanas, contando con una muestra de 30 empresas familiares de una base de datos de 121 empresas,

concluyó que, las empresas familiares mexicanas en épocas de crisis, suelen afrontar con determinación y estrategia, las limitaciones y adversidades económicas que produjo la pandemia, sin embargo el efecto negativo en la salud debido a la exposición al virus, trajo bajas significativas, que desmotivó en gran medida a muchas de estas empresas familiares.

Delgado (2021), planteó desarrollar un modelo de planeación financiera que le permita determinar las ganancias posibles de una empresa de alimentos en Colombia, para esto utilizó el valor presente neto de los flujos de caja libre, además realizó una simulación Montecarlo. Los resultados indicaron ganancias de hasta \$449.934, con un nivel de confianza del 90%. En conclusión, dedujo que el planeamiento financiero puede reformular las políticas financieras para de esta manera maximizar el uso eficiente de los recursos de la empresa.

Rodríguez, Clemente, Senff & Da Silva (2019), en su artículo de investigación ostentaron desarrollar como objetivo el demostrar la relación entre el planeamiento financiero y la propensión al endeudamiento. Utilizaron como técnica la estadística factorial y para la muestra contaron con el apoyo de gente económicamente activa que reside cerca de la Universidad de Paraná, seleccionada por accesibilidad. En conclusión, encontraron que no hubo relación significativa entre sus variables, sin embargo, resaltaron que, con una buena planificación financiera las personas pueden alcanzar un cierto grado de satisfacción al cuidar sus finanzas.

Como antecedentes nacionales tenemos a Mancilla (2021), el que en su investigación la cual tuvo como objetivo: Determinar la relación entre el planeamiento financiero y la liquidez, recurrió a la entrevista que se aplicó a expertos en finanzas, además de ocupar el análisis documental ya que se tuvo que analizar la información financiera de la empresa. Concluyendo así que, el planeamiento financiero influye directamente en la liquidez de las empresas de distribución de tecnología del distrito de Miraflores en el año 2019, debido a que el 87% de los expertos los cuales se aplicó la entrevista respondieron estar a favor con que el planeamiento financiero incide directamente en la liquidez.

Silva (2021), en su tesis titulada “Planeamiento financiero y su efecto en la liquidez de las empresas del sector turismo del distrito de San Martín de Porres, 2020”,

contempló, igualmente determinar el efecto del planeamiento financiero, información contable y planes en la liquidez. En dicha investigación el autor utilizó como técnica de recolección de datos: La entrevista, que fue validada por personas relevantes que conocen acerca de las variables propuestas, que son el planeamiento financiero y la liquidez. Llegó a contar así con una muestra de 30 colaboradores expertos en el tema, consecuentemente se tabuló los resultados en el programa SPSS V.26 el cual sometió a las variables al coeficiente de Rho Spearman, esta prueba según Galindo (2020), describe la correlación de variables en la que si se acerca a 1 o -1 la relación será positiva o negativa respectivamente. Concluyó, gracias a esta prueba que, la relación existente es del 0,7, lo que indica una alta correlación entre sus variables.

Chuctaya, F. & Valdivia, A. (2019), en su investigación con el fin de determinar la influencia del planeamiento financiero en el crecimiento de la empresa Transportes Expreso S.A.C, el tipo de investigación desarrollada fue aplicada, no experimental, con ayuda del análisis vertical y horizontal, además de ratios, proyecciones y presupuestos llegó a la conclusión de que, la implementación de la variable en cuestión, repercute positivamente en el crecimiento económico y financiero de la empresa.

Franco (2015), En su investigación como propósito principal manifestar el modo que la aplicación del planeamiento financiero influye en la situación económica de la empresa, el tipo de investigación desarrollada fue aplicada, no experimental, además se utilizó el análisis de información financiera, observación y cuestionario como técnicas de recolección de datos. Como efecto de la aplicación del plan financiero, se puede decir que tiene una colisión positiva en la situación económica de la empresa, ya que se logra reducir la pérdida neta global en los primeros meses del año. Se puede destacar que, esta herramienta incide en la situación económica de la organización transmisora Codigen SAC, el plan recoge herramientas claves que pueden afianzar la realización de los objetivos esperados por parte de la directiva. Dicho de otro modo, aconseja que la planificación financiera a corto plazo puede optimizar las decisiones empresariales. Además, Franco encontró un punto "muerto", donde demostró la cantidad de viajes que harían para cubrir los costos de las compras, y así evitar grandes y cuantiosas pérdidas. El analista explicó que

la planificación de viajes se planificará en 15 minutos y así preparar una evaluación integral del costo, volumen y valor del negocio en un corto período de tiempo. Franco, por su parte, aclaró que la implementación de la política fiscal es para el aumento de la rentabilidad y la elaboración del proceso presupuestario, en cuanto a los egresos incurridos en la organización. El analista finaliza afirmando que el plan financiero repercute en la situación económica de la empresa al utilizar el análisis aplicado a la empresa.

Villafane, L. (2020). En su tesis que tuvo como objetivo determinar la relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Premium Brands, para esta investigación de tipo cuantitativo, no experimental, se apoyó con cuestionarios los cuales fueron tabulados y analizados en el programa SPSS26, el que demostró un coeficiente en Rho de Spearman de 0.903 lo que indica una alta correlación en sus variables.

Para las teorías de las dos variables contempladas en este proyecto de investigación, encontramos autores como: Apaza (2017), que identifica la planeación financiera como uno de los mecanismos clave para lograr una adecuada administración financiera, posibilitando las metas y objetivos identificados mediante los necesarios controles de cumplimiento basados en la diferencia de estrategias.

Flores (2015) sostiene que la meta principal de la planificación financiera es incrementar el capital de los socios o propietarios de fuentes de riqueza. Por ello, los dueños, guiados por sus consideraciones empresariales, desarrollan constantemente estrategias que les permitan asegurar el crecimiento sostenible de la organización producto del incremento de las utilidades, y con ello, el bienestar de sus empresas, sus intereses individuales y el bienestar de los múltiples grupos sociales.

En otras palabras, se puede decir que, la planificación financiera representa un papel altamente relevante en el crecimiento de un individuo u organización, no solo porque prevé eventos y pronostica lo que se debe realizar en el futuro, sino que además implementa medidas o mecanismos oportunos para subsanar errores de gestión. Amonestar las posibles desviaciones para alinearse completamente con los objetivos presentados al inicio de cada período.

Según Valle (2020), La planificación financiera es una herramienta fundamental de dirección financiera para discernir y garantizar el control, enriquecer la toma de decisiones y aumentar la posibilidad de alcanzar las metas y objetivos de una organización. Esta representa ser un instrumento versátil, dado que puede adaptarse a distintas zonas y aspectos de la vida empresarial y personal. Este artículo tiene como objetivo identificar una alternativa importante a la planificación financiera para su organización. Se realiza un estudio analítico descriptivo basado en técnicas como la entrevista y la recopilación de documentos. Se le considera, además, un mecanismo importante para garantizar los resultados comerciales al predecir y presentar futuras eventualidades dañinas para la empresa al evaluar el desempeño de la misma, determina la dirección de implementación, y más aún proporciona un marco para determinar el impacto financiero y el impacto de varias acciones correctivas.

Según Pérez (2018), La liquidez, por definición, se refiere a la sencillez con la que los activos se pueden transformar en efectivo. Esto dependerá de tus posibilidades de venderlos y de la facilidad del proceso de compra. Dado el concepto de liquidez, por ejemplo, invertir en bonos del gobierno puede ser una buena manera de proporcionar liquidez a su negocio, ya que son un mercado muy líquido a corto plazo, ya que son muy líquidos y fáciles de vender. Por otro lado, por definición, invertir en espacios comerciales, almacenes u otros tipos de bienes inmuebles sería una opción menos líquida ya que venderlos requeriría una inversión sustancial de tiempo y costo.

En Colombia, la definición brindada por el Banco de la República (2021), indica que, la liquidez se pronuncia como los fondos utilizables para la liquidación inmediata, es decir, mide la velocidad con que un activo puede transformarse en una oferta sin depreciar su valor. Así, en el contexto de la decisión que se toma, la inyección de liquidez representa que el Banco de la República provee recursos a la economía a través del sistema financiero, permitiéndole ejecutar operaciones de manera instantánea para asegurar el normal funcionamiento de los abonos en la economía, mantener la oferta de crédito y apoyar su recuperación.

Entre los ratios para medir la liquidez de una empresa, encontramos:

Liquidez corriente o general, esta mide la liquidez que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Prueba ácida, similar a la liquidez general con la singularidad de que en esta fórmula se les restará a los activos corrientes, los inventarios y los anticipos, todo esto para medir si de esta manera sigue siendo capaz de satisfacer las obligaciones a corto plazo.

Liquidez absoluta, esta es la medida más apropiada para medir la liquidez de una empresa ya que solo toma en cuenta el efectivo y equivalentes de efectivo para consumir las obligaciones a corto plazo.

Por último, tenemos al capital de trabajo, utilizado frecuentemente al aplicar un control interno. Regularmente, el contrato establecido en la deuda a largo plazo requiere un grado mínimo del capital neto de trabajo que debe ser conservado por la organización. La fórmula sería la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente.

Según Atuesta & Gómez (2017) dividen el presupuesto maestro en dos más pequeños : operativo y financiero.

El presupuesto operativo es un documento técnico que recoge previsiones económicas para las futuras actividades productivas de una empresa. Suele formar parte del presupuesto económico. Los componentes de este presupuesto son:

El presupuesto de ventas, que se encarga de suministrar los gastos para elaborar los demás presupuestos.

El presupuesto de compras, implica determinar el número de unidades a adquirir para lograr las ventas estimadas de manera proporcional y razonable como inventario para no implicar mayores costos de almacenamiento o riesgo de pérdida, enfriamiento o daño.

El presupuesto de planilla, se encarga de realizar un diagnóstico en el que se analizará los requerimientos del recurso humano y la necesidad de satisfacer los requerimientos de la organización.

Para el presupuesto de gastos, se estimará de manera directa e indirecta los gastos que influyen en el proceso productivo del negocio que son necesarios y se tienen que direccionar al centro de costo del producto.

El presupuesto de gastos de venta y de gastos administrativos contemplan todas las operaciones necesarias para el correcto funcionamiento en dichas áreas, así como las proyecciones de gastos que puedan requerir.

El siguiente presupuesto es el financiero, conocido también como flujo de caja de financiamiento neto y como su nombre lo indica, este abarca la información económica sobre los ingresos y salidas producto de las operaciones de financiamiento de la empresa.

Según Torres & Torres (2020), El apalancamiento financiero, incentiva el crecimiento de la rentabilidad en una organización, de la misma manera lo definen como la capacidad de las empresas al optimizar los costos operacionales con el fin de asegurar un crecimiento en las ventas sobre la utilidad.

Se puede decir que, el apalancamiento financiero, describe el porcentaje de los recursos de una organización refiriéndose al activo total sobre el patrimonio de la empresa, es decir, representa el cómo una empresa utiliza financiamiento externo para financiar una inversión y de esta manera acrecentar sus utilidades, sin embargo el utilizar el apalancamiento no es un tema sencillo, es indispensable y absolutamente obligatorio conocer del tema y ser un experto, en caso contrario el riesgo de endeudarse es muy alto.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

Es de tipo aplicada, ya que se centra principalmente a plantear soluciones a una problemática previamente expuesta.

Este informe presenta además un estudio descriptivo en el cual aborda la recolección de datos sobre la información financiera y sus componentes con el fin de diagnosticar y determinar los objetivos trasados en este proyecto.

3.1.2. Diseño de investigación

El diseño aplicado es no experimental, Según INTEP (2018), este diseño es basado en variables o en el contexto que se da sin intervenir directamente, sino que se observa en su contexto natural, para después ser analizado.

3.2 Variables y operacionalización.

- **Definición conceptual**

Planeamiento financiero:

Según Flores (2015), lo define como, la “estrategia” va más allá de solo ser un instrumento que busca el equilibrio empresarial financiero y económico, ya que se encarga de pronosticar metas cuantitativas a corto y largo plazo las cuales ayudan a analizar la situación de la empresa, así como detectar contingencias financieras como pueden ser gastos no deducibles e innecesarios y controlar el costo de venta al evaluar correctamente los costos.

Liquidez:

Según Fierro (2016), Liquidez, significa la capacidad de convertir un activo en líquido de manera oportuna o de estar disponible para consumir requerimientos necesarios.

- **Definición operacional**

Planeamiento financiero:

Herramienta financiera basada en proyecciones presupuestales, que intenta mitigar el impacto económico futuro, velando por la liquidez, solvencia y endeudamiento de la empresa.

Liquidez:

Sencillez en la que un activo se transforma en líquido, ya sea para vender o pagar las obligaciones a corto plazo.

- **Indicadores**

Características de las variables que se alinean con los objetivos propuestos. En este caso se tomaron como indicadores: Presupuesto operativo, el cual según Atuesta & Gómez (2017), es un presupuesto que toma en cuenta proyecciones de presupuestos más pequeños (presupuestos de ventas, compras), con el fin de crear flujos que permiten proyectar objetivos en el futuro; Ratios de liquidez y de endeudamiento que, como su nombre lo indica, permite evaluar y analizar la liquidez y endeudamiento de la empresa para determinar la situación financiera y económica para la toma de decisiones.

3.3 Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.

3.3.1 Población

Empresa Almacenes Maru E.I.R.L. consagrada a la venta al por mayor y menor de artículos de fontanería y ferretería, ubicada en el distrito de Pacasmayo.

- **Criterios de inclusión:** Empresa perteneciente al Distrito de Pacasmayo con facilidad de obtención de información financiera y que presente una problemática real y relevante.
- **Criterios de exclusión:** Empresa que no pertenece al Distrito de Pacasmayo con dificultad de obtención de información financiera y que no presente una problemática real y relevante.

3.3.2 Muestra

Información contable y económica que se encuentra en los Estados Financieros de la empresa de los ejercicios 2020 y 2021.

3.3.3 Muestreo

No probabilístico, los datos tomados de la muestra no son aleatorios, sino que, dependiendo de los objetivos a elaborar, se recurrirá a la información financiera demandada.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica: Análisis documental.

Según Corral (2015), Como su nombre lo indica se basa en el estudio de un documento independientemente de su naturaleza (audiovisual, papel, electrónico).

Instrumento: Ficha de registro de datos

En este documento se detallan todos los datos pertinentes al proyecto a realizar, parecido a un cuestionario.

3.5 Procedimientos

Para empezar se ha citado la información del estado de situación financiera y de resultados de los periodos 2020-2021, con el fin de tener una idea clara de la situación financiera y económica actual de la empresa, continuamente y en orden de los objetivos específicos, se analizó el planeamiento financiero y liquidez de la empresa, además se inspeccionó y analizó minuciosamente los estados financieros, con la ayuda de los análisis vertical y horizontal, los cuales permiten conocer el desempeño financiero que tiene la empresa desde dos perspectivas. El análisis vertical, según Martínez (2020), sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria. El análisis horizontal se elabora teniendo en cuenta

dos o más años para obtener como resultado valores porcentuales que indican variación. Consiguiente a dicha actividad, se realizó razones de liquidez, las cuales permiten un análisis objetivo acerca de cada área de la empresa referente a su situación económica. Y, por último, con la información relevante se ha propuesto preparar un flujo de caja, en el que se analizará con más detalle los gastos incurridos en la empresa para poder determinar a ciencia cierta nuestros objetivos planteados con anterioridad.

3.6 Método de análisis de datos

La información financiera recogida de los Estados Financieros, descargados desde el Software contable “Concar” posterior a la verificación y firma del Contador encargado de llevar la contaduría de los libros de “Almacenes Maru E.I.R.L.” se procesa en Excel, herramienta la cuál ayudará con el análisis de dicha información, así como los cálculos de ratios, facilitando el proceso.

3.7 Aspectos éticos

El presente proyecto estará supervisado atentamente por docentes cualificados en el tema, además está elaborado siguiendo las normativas dispuestas por la Universidad. Se trabajó de acuerdo a las normas APA. Para la información financiera, se otorgó el permiso formal por parte de la empresa “Almacenes Maru” según carta firmada por el representante legal. Se decidió guardar confidencialidad y respeto con la empresa al realizar las actividades presentes en este informe.

IV. RESULTADOS

4.1. O1 – Analizar el planeamiento financiero de la empresa Almacenes Maru E.I.R.L.

La empresa como tal, no cuenta con un planeamiento financiero, además no realiza presupuestos proyectados, debido a esto se decidió a conocer un poco acerca de la situación financiera y económica actual de la organización con el fin de poder relacionarse con la problemática de la misma.

Situación actual de la empresa

Antes de empezar con la resolución de los indicadores propuestos, es necesario conocer la situación actual de la empresa Almacenes Maru E.I.R.L. Para esto, se decidió recurrir al estado de situación financiera y el estado de resultados.

4.1.1 Balance General

Este estado refleja los recursos de la empresa tales como el activo, recurso controlado por la empresa, además de este recurso se pretende obtener beneficios a corto y largo plazo; el pasivo, conformado por las obligaciones que tiene la empresa; y, por último, el patrimonio, compuesto por el capital de los accionistas, así como los resultados acumulados y reservas legales.

Tabla 1 Estado de situación financiera periodo 2020-2021 (expresado en soles)

ACTIVOS	2020	2021	PASIVOS Y PATRIMONIO	2020	2021
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	66.573,56	103.656,71	Sobregiros Bancarios	52.389,94	0,00
Existencias	525.506,70	905.622,96	Tributos, Contrapr. y Aportes a S.P.P y de Salud	-72.193,87	-132.296,45
Igv y renta por acreditar	0,00	0,00	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	289.403,29	661.661,46
	-----	-----	Obligaciones Financieras	134.400,00	268.127,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	592.080,26	1.009.279,67		-----	-----
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVOS CORRIENTES	403.999,36	797.492,01
			PASIVOS NO CORRIENTES		
			PATRIMONIO NETO		
			Capital	115.000,00	115.000,00
			Resultados Acumulados	64.298,35	73.080,90
			RESULTADO DEL EJERCICIO	8.782,55	23.706,76
			Total Patrimonio Neto	188.080,90	211.787,66
				-----	-----
TOTAL ACTIVOS	592.080,26	1.009.279,67	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	592.080,26	1.009.279,67

Nota. Datos tomados del software contable Concar

Uno de los puntos interesantes en el activo corriente el saldo de las cuentas por cobrar comerciales a terceros es cero, lo que significa que el total de sus ventas han sido realizadas al contado. Además, se encuentra que en el pasivo corriente hubo un sobregiro bancario de S/ 52,389.94 en el 2020 el cual indica que en la empresa se ha gastado más de lo que se debía y genera deuda con el banco, seguido a eso en la cuenta de obligaciones financieras se puede apreciar que la empresa ha hecho préstamos bancarios; podemos apreciar también que en las cuentas por pagar comerciales las cuales pertenecen a las obligaciones contraídas por la entidad pertinentes al negocio, son bastante elevadas y teniendo en cuenta que la cuenta de tributos está representando un saldo a favor de la empresa, la deducción que se hizo fue que la empresa ha estado registrando tantas compras lo que ha generado un crédito fiscal alarmante, sin embargo, es importante precisar que esta tesis no está enfocada al tema tributario, por ende se ha limitado únicamente al análisis financiero. Por último, en el patrimonio, se encuentra conformado por S/115,000 en capital y adicionalmente cuenta con montos positivos en la utilidad neta y por supuesto se ha realizado el ratio de rentabilidad, el cual indica que tan rentable es el negocio.

4.1.2 Estado de Resultados

Este estado financiero refleja las ganancias o pérdidas del ejercicio contable. Además, gracias a este EEFF se pueden armar estrategias financieras que aumenten la utilidad y rentabilidad de la empresa, además de tomar decisiones que pueden mejorar según conveniencia de la organización.

Tabla 2 Estado de resultados periodo 2020-2021 (expresado en soles)

ALMACENES MARU		
R.U.C. 20482374281		
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS 2020 - 2021		
* SOLES *		
	2020	2021
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	370.489,91	432.169,45
Otros Ingresos Operacionales	0,00	0,00
Total Ingresos Brutos	370.489,91	432.169,45
COSTO DE VENTAS:		
Costo de Ventas (Operacionales)	-360.288,18	-408.415,23
Otros Costos Operacionales	0,00	0,00
Total Costos Operacionales	-360.288,18	-408.415,23
UTILIDAD BRUTA	10.201,73	23.754,22
Gastos de Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración	-1.419,18	-47,46
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0,00	0,00
Otros Ingresos	0,00	0,00
Otros Gastos	0,00	0,00
UTILIDAD OPERATIVA	8.782,55	23.706,76
Ingresos Financieros	0,00	0,00
Gastos Financieros	0,00	0,00
Participación en los Resultados	0,00	0,00
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	0,00	0,00
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	8.782,55	23.706,76
Participación de los Trabajadores	0,00	0,00
Impuesto a la Renta	0,00	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	8.782,55	23.706,76
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0,00	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	8.782,55	23.706,76

Nota. Datos tomados del software contable Concar

Dado que esta empresa en cuestión es una ferretería, sus operaciones consisten en comprar y vender, y eso es justo lo que refleja su estado de ganancias y pérdidas, en el año 2021 tenemos como ventas S/ 432,169.45 y su costo de ventas, representa el costo de lo que cuesta adquirir el producto, se tiene un total de S/ 408,415.23, dando como resultado una utilidad bruta de S/ 23,706.76 en el 2021.

4.2. O2 - Elaborar un presupuesto operativo proyectado para determinar su incidencia en la liquidez

4.2.1 Presupuesto de ventas proyectado

Teniendo en cuenta el análisis que se realizó a los estados financieros previos y observando rápidamente el margen de utilidad, nos damos cuenta que es muy bajo, por lo tanto como objetivo a alcanzar, se propuso que la empresa debería contar con un presupuesto de ventas proyectado de enero a diciembre para el año 2022, partiendo como meta para enero del 2022, la cifra de S/50,000, además, se tomó en cuenta que la política de cobranzas sea del 100% al contado, además se implementó un crecimiento gradual del 3%:

Tabla 3 *Crecimiento mensual de ventas proyectado*

Ítem	% crecimiento mensual proyectado
Artículos de ferretería	3%

Nota. Elaboración propia

Tabla 4 Presupuesto de ventas proyectadas (expresado en soles)

Ventas en soles	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Artículos de ferretería	S/ 50.000,00	S/ 51.500,00	S/ 53.045,00	S/ 54.636,35	S/ 56.275,44	S/ 57.963,70	S/ 59.702,61	S/ 61.493,69	S/ 63.338,50	S/ 65.238,66	S/ 67.195,82	S/ 69.211,69	S/ 709.601,48
Total	S/ 50.000,00	S/ 51.500,00	S/ 53.045,00	S/ 54.636,35	S/ 56.275,44	S/ 57.963,70	S/ 59.702,61	S/ 61.493,69	S/ 63.338,50	S/ 65.238,66	S/ 67.195,82	S/ 69.211,69	S/ 709.601,48

Nota. Elaboración propia

4.2.2 Presupuesto de cobranzas proyectado

Como ya se ha mencionado, la empresa ha trabajado de manera efectiva una política de cobranzas del 100% al contado, por lo tanto, se ha ajustado a esta política.

Tabla 5 Presupuesto de cobranzas proyectado (expresado en soles)

Cuentas por cobrar	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Contado (100%)	S/ 50.000,00	S/ 51.500,00	S/ 53.045,00	S/ 54.636,35	S/ 56.275,44	S/ 57.963,70	S/ 59.702,61	S/ 61.493,69	S/ 63.338,50	S/ 65.238,66	S/ 67.195,82	S/ 69.211,69	S/ 709.601,48
Crédito	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00	S/ 0,00
Total	S/ 50.000,00	S/ 51.500,00	S/ 53.045,00	S/ 54.636,35	S/ 56.275,44	S/ 57.963,70	S/ 59.702,61	S/ 61.493,69	S/ 63.338,50	S/ 65.238,66	S/ 67.195,82	S/ 69.211,69	S/ 709.601,48

Nota. Elaboración propia

4.2.3 Presupuesto de compras proyectado

Almacenes Maru EIRL, es una empresa que compra y vende artículos de ferretería, por lo tanto, este presupuesto de compras se ha elaborado en base a la mercadería que la empresa presupuesta comprar, de la misma manera que en las ventas se ha considerado una política de crecimiento en las compras de 3%, sin embargo y cabe destacar que, dado que la empresa en los años anteriores se ha visto abarrotada de mercaderías, para la proyección del año en cuestión se indica que, se deben aplicar estrategias de marketing para lograr vender la mercadería ya existente y solo proyectar comprar mercadería que pueda ser necesaria o que sea demandante en los clientes, de la misma manera se propone reducir drásticamente las compras a S/10,000.

Tabla 6 Crecimiento mensual de compras proyectadas

Ítem	% crecimiento mensual proyectado
Artículos de ferretería	3%

Nota. Elaboración propia

Tabla 7 Presupuesto de compras proyectadas (expresado en soles)

Compras en soles	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Artículos de ferretería	S/ 10.000,00	S/ 10.300,00	S/ 10.609,00	S/ 10.927,27	S/ 11.255,09	S/ 11.592,74	S/ 11.940,52	S/ 12.298,74	S/ 12.667,70	S/ 13.047,73	S/ 13.439,16	S/ 13.842,34	S/ 141.920,30
Total	S/ 10.000,00	S/ 10.300,00	S/ 10.609,00	S/ 10.927,27	S/ 11.255,09	S/ 11.592,74	S/ 11.940,52	S/ 12.298,74	S/ 12.667,70	S/ 13.047,73	S/ 13.439,16	S/ 13.842,34	S/ 141.920,30

Nota. Elaboración propia

4.2.4 Presupuesto de pagos proyectado

Para beneficio de la proyección, se tomará en cuenta la siguiente política de cobranzas:

Tabla 8 Política de pagos proyectados

Al contado	A 30 días	A 60 días
20%	30%	50%

Nota. Elaboración propia

Tabla 9 Presupuesto de pagos proyectados (expresado en soles)

Pagos	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Contado	S/ 2.000,00	S/ 2.060,00	S/ 2.121,80	S/ 2.185,45	S/ 2.251,02	S/ 2.318,55	S/ 2.388,10	S/ 2.459,75	S/ 2.533,54	S/ 2.609,55	S/ 2.687,83	S/ 2.768,47	S/ 28.384,06
A 30 días		S/ 3.000,00	S/ 3.090,00	S/ 3.182,70	S/ 3.278,18	S/ 3.376,53	S/ 3.477,82	S/ 3.582,16	S/ 3.689,62	S/ 3.800,31	S/ 3.914,32	S/ 4.031,75	S/ 38.423,39
A 60 días			S/ 5.000,00	S/ 5.150,00	S/ 5.304,50	S/ 5.463,64	S/ 5.627,54	S/ 5.796,37	S/ 5.970,26	S/ 6.149,37	S/ 6.333,85	S/ 6.523,87	S/ 57.319,40
Total	S/ 2.000,00	S/ 5.060,00	S/ 10.211,80	S/ 10.518,15	S/ 10.833,70	S/ 11.158,71	S/ 11.493,47	S/ 11.838,27	S/ 12.193,42	S/ 12.559,23	S/ 12.936,00	S/ 13.324,08	S/ 124.126,84

Nota. Elaboración propia

Las proyecciones indicarán un aumento en las ventas, por lo tanto, se decide proyectar el pago del 50% de las cuentas por pagar comerciales del periodo 2021, pagándose en el periodo 2022 el 50% restante en los meses del periodo proyectado.

Tabla 10 Proyección de cuentas por pagar periodo 2021 (expresado en soles)

Cronograma de pagos de deuda antigua	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Deuda actual	661.661,46												S/ 0,00
50% a pagar	330.830,73	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	S/ 330.830,73
Total		27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	S/ 330.830,73

Nota. Elaboración propia

4.2.5 Presupuesto de gastos operativos

Según la estrategia propuesta, la cual es aumentar las ventas vendiendo mercadería existente y solo comprar mercadería que puede resultar innovadora o que incite a los clientes, se propone además incurrir en gastos de publicidad, ya que será esencial para lograr llegar a la gente de Pacasmayo, además se tomó en cuenta gastos incurridos en sueldos y salarios, así como en servicios básicos.

Tabla 11 *Presupuesto proyectado de gastos operativos (expresado en soles)*

Gastos operativos	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Gastos administrativos	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 3.000,00	S/ 36.000,00
Gastos de ventas	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 300,00	S/ 3.600,00
Total	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 3.300,00	S/ 39.600,00

Nota. Elaboración propia

4.2.6 Presupuesto de gastos financieros

Debido a las estrategias posibles a aplicar se proyectará un aumento significativo en las ventas, por lo tanto, se tendrá efectivo suficiente para amortizar el 50% de las obligaciones financieras, no obstante, este tipo de obligaciones generan interés y suponiendo que el banco acepte una tasa de interés anual de 20% a 12 cuotas, la tabla de amortización proyectada, es la siguiente:

Las obligaciones financieras para el 2021 es de: S/268,127, por lo tanto el 50% será: S/134,063.50

Tabla 12 *Proyección de tabla de amortización del pago del 50% de las obligaciones financieras*

Periodo	Deuda inicial	Intereses	Amortización	Cuota fija	Deuda final
1	S/ 134.063,50	S/ 2.234,39	S/ 10.184,51	S/ 12.418,91	S/ 123.878,99

2	S/ 123.878,99	S/ 2.064,65	S/ 10.354,26	S/ 12.418,91	S/ 113.524,73
3	S/ 113.524,73	S/ 1.892,08	S/ 10.526,83	S/ 12.418,91	S/ 102.997,90
4	S/ 102.997,90	S/ 1.716,63	S/ 10.702,27	S/ 12.418,91	S/ 92.295,63
5	S/ 92.295,63	S/ 1.538,26	S/ 10.880,65	S/ 12.418,91	S/ 81.414,98
6	S/ 81.414,98	S/ 1.356,92	S/ 11.061,99	S/ 12.418,91	S/ 70.352,99
7	S/ 70.352,99	S/ 1.172,55	S/ 11.246,36	S/ 12.418,91	S/ 59.106,64
8	S/ 59.106,64	S/ 985,11	S/ 11.433,80	S/ 12.418,91	S/ 47.672,84
9	S/ 47.672,84	S/ 794,55	S/ 11.624,36	S/ 12.418,91	S/ 36.048,48
10	S/ 36.048,48	S/ 600,81	S/ 11.818,10	S/ 12.418,91	S/ 24.230,38
11	S/ 24.230,38	S/ 403,84	S/ 12.015,07	S/ 12.418,91	S/ 12.215,32
12	S/ 12.215,32	S/ 203,59	S/ 12.215,32	S/ 12.418,91	S/ 0,00

Nota. Elaboración propia

Tabla 13 Presupuesto de gastos financieros proyectados (expresado en soles)

Gastos financieros	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Préstamo	S/ 10.184,51	S/ 10.354,26	S/ 10.526,83	S/ 10.702,27	S/ 10.880,65	S/ 11.061,99	S/ 11.246,36	S/ 11.433,80	S/ 11.624,36	S/ 11.818,10	S/ 12.015,07	S/ 12.215,32	S/ 134.063,50
Intereses	S/ 2.234,39	S/ 2.064,65	S/ 1.892,08	S/ 1.716,63	S/ 1.538,26	S/ 1.356,92	S/ 1.172,55	S/ 985,11	S/ 794,55	S/ 600,81	S/ 403,84	S/ 203,59	S/ 14.963,37
Escudo fiscal	S/ -223,44	S/ -206,46	S/ -189,21	S/ -171,66	S/ -153,83	S/ -135,69	S/ -117,25	S/ -98,51	S/ -79,45	S/ -60,08	S/ -40,38	S/ -20,36	S/ -1.496,34
Total	S/ 12.195,47	S/ 12.212,44	S/ 12.229,70	S/ 12.247,24	S/ 12.265,08	S/ 12.283,21	S/ 12.301,65	S/ 12.320,40	S/ 12.339,45	S/ 12.358,83	S/ 12.378,52	S/ 12.398,55	S/ 147.530,54

Nota. Elaboración propia

4.2.7 Proyección de pagos de impuestos IGV – RENTA

Igv por pagar	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Igv de ventas	S/ 9.000,00	S/ 9.270,00	S/ 9.548,10	S/ 9.834,54	S/ 10.129,58	S/ 10.433,47	S/ 10.746,47	S/ 11.068,86	S/ 11.400,93	S/ 11.742,96	S/ 12.095,25	S/ 12.458,10	S/ 127.728,27
Igv de compras	S/ 1.800,00	S/ 1.854,00	S/ 1.909,62	S/ 1.966,91	S/ 2.025,92	S/ 2.086,69	S/ 2.149,29	S/ 2.213,77	S/ 2.280,19	S/ 2.348,59	S/ 2.419,05	S/ 2.491,62	S/ 25.545,65
Total	S/ 7.200,00	S/ 7.416,00	S/ 7.638,48	S/ 7.867,63	S/ 8.103,66	S/ 8.346,77	S/ 8.597,18	S/ 8.855,09	S/ 9.120,74	S/ 9.394,37	S/ 9.676,20	S/ 9.966,48	S/ 102.182,61

Tabla 14 Pago de igv proyectado

Nota. Elaboración propia

Tabla 15 Pago del impuesto a la renta proyectado

IR por pagar	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Pagos a cuenta	S/ 500,00	S/ 515,00	S/ 530,45	S/ 546,36	S/ 562,75	S/ 579,64	S/ 597,03	S/ 614,94	S/ 633,39	S/ 652,39	S/ 671,96	S/ 692,12	S/ 7.096,01
Total	S/ 500,00	S/ 515,00	S/ 530,45	S/ 546,36	S/ 562,75	S/ 579,64	S/ 597,03	S/ 614,94	S/ 633,39	S/ 652,39	S/ 671,96	S/ 692,12	S/ 7.096,01

Nota. Elaboración propia

4.2.8 Flujo de caja de financiamiento neto proyectado

Con el fin de visualizar los datos mostrados en los presupuestos previos, es necesario la elaboración de un flujo de caja de financiamiento proyectado, el cual ayuda en gran medida para tener una idea de las entradas y salidas del efectivo en un periodo pasado o futuro en este caso.

Tabla 16 Flujo de caja de financiamiento proyectado

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Sumas
SALDO INICIAL	103.656,71	108.592,02	111.950,35	111.684,62	112.686,35	114.993,78	118.646,33	123.684,60	130.150,39	138.086,80	147.538,18	158.550,24	1.480.220,37
INGRESOS													
Ventas	50.000,00	51.500,00	53.045,00	54.636,35	56.275,44	57.963,70	59.702,61	61.493,69	63.338,50	65.238,66	67.195,82	69.211,69	709.601,48
Cuentas por cobrar													
Otros ingresos													
TOTAL INGRESOS	50.000,00	51.500,00	53.045,00	54.636,35	56.275,44	57.963,70	59.702,61	61.493,69	63.338,50	65.238,66	67.195,82	69.211,69	709.601,48
TOTAL DISPONIBILIDAD	153.656,71	160.092,02	164.995,35	166.320,97	168.961,79	172.957,48	178.348,95	185.178,29	193.488,90	203.325,46	214.734,00	227.761,94	2.189.821,84
EGRESOS													
Compras al contado	2.000,00	2.060,00	2.121,80	2.185,45	2.251,02	2.318,55	2.388,10	2.459,75	2.533,54	2.609,55	2.687,83	2.768,47	28.384,06
Cuentas por pagar comerciales		3.000,00	8.090,00	8.332,70	8.582,68	8.840,16	9.105,37	9.378,53	9.659,88	9.949,68	10.248,17	10.555,62	95.742,78
Amortización de deuda	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	27.569,23	330.830,73
Gastos administrativos	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	36.000,00
Gastos de ventas	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	3.600,00
Préstamos	10.184,51	10.354,26	10.526,83	10.702,27	10.880,65	11.061,99	11.246,36	11.433,80	11.624,36	11.818,10	12.015,07	12.215,32	134.063,50
Intereses	2.234,39	2.064,65	1.892,08	1.716,63	1.538,26	1.356,92	1.172,55	985,11	794,55	600,81	403,84	203,59	14.963,37
Escudo fiscal	-223,44	-206,46	-189,21	-171,66	-153,83	-135,69	-117,25	-98,51	-79,45	-60,08	-40,38	-20,36	-1.496,34
Igv por pagar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IR 1%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	45.064,69	48.141,67	53.310,73	53.634,62	53.968,01	54.311,15	54.664,35	55.027,90	55.402,10	55.787,28	56.183,75	56.591,86	642.088,11
SALDO DE CAJA	108.592,02	111.950,35	111.684,62	112.686,35	114.993,78	118.646,33	123.684,60	130.150,39	138.086,80	147.538,18	158.550,24	171.170,08	1.547.733,74

Nota. Elaboración propia

4.203 - Elaborar estados financieros proyectados y ratios de endeudamiento

Al haber elaborado la propuesta de realizar un modelo de presupuesto operativo, es necesario reflejar los cambios en las partidas que se muestran en los estados financieros proyectando el periodo 2022.

4.3.1 Estado de resultados proyectado

Tabla 17 Estado de resultados proyectado (expresado en soles)

	2020	2021	2022 (proyectado)
INGRESOS OPERACIONALES:			
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	370.489,91	432.169,45	709.601,48
Otros Ingresos Operacionales	0,00	0,00	0,00
Total Ingresos Brutos	370.489,91	432.169,45	709.601,48
COSTO DE VENTAS:			
Costo de Ventas (Operacionales)	-360.288,18	-408.415,23	-452.811,48
Otros Costos Operacionales	0,00	0,00	0,00
Total Costos Operacionales	-360.288,18	-408.415,23	-452.811,48
UTILIDAD BRUTA	10.201,73	23.754,22	256.790,00
Gastos de Ventas	0,00	0,00	-3.600,00
Gastos de Administración	-1.419,18	-47,46	-36.000,00
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00
Otros Gastos	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD OPERATIVA	8.782,55	23.706,76	217.190,00
Ingresos Financieros	0,00	0,00	0,00
Gastos Financieros	0,00	0,00	-149.026,87
Participación en los Resultados	0,00	0,00	0,00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0,00	0,00	0,00
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	8.782,55	23.706,76	68.163,13
Participación de los Trabajadores	0,00	0,00	0,00
Impuesto a la Renta	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	8.782,55	23.706,76	68.163,13
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	8.782,55	23.706,76	68.163,13

Nota. Elaboración propia

4.3.2 Estado de situación financiera proyectado

Tabla 18 Estado de situación financiera proyectado (expresado en soles)

ACTIVOS	2020	2021	2022 (proyectado)	PASIVOS Y PATRIMONIO	2020	2021	2022 (proyectado)
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	66.573,56	103.656,71	171.170,08	Sobregiros Bancarios	52.389,94	0,00	0,00
Existencias	525.506,70	905.622,96	594.731,78	Tributos, Contrapr. y Aportes a S.P.P y de Salud	-72.193,87	-132.296,45	0,00
Igv y renta por acreditar	0,00	0,00	23.017,82	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	289.403,29	661.661,46	391.365,10
	-----	-----	-----	Obligaciones Financieras	134.400,00	268.127,00	117.603,79
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	592.080,26	1.009.279,67	788.919,68		-----	-----	-----
ACTIVOS NO CORRIENTES				TOTAL PASIVOS CORRIENTES	403.999,36	797.492,01	508.968,89
				PASIVOS NO CORRIENTES			
				PATRIMONIO NETO			
				Capital	115.000,00	115.000,00	115.000,00
				Resultados Acumulados	64.298,35	73.080,90	96.787,66
				RESULTADO DEL EJERCICIO	8.782,55	23.706,76	68.163,13
					-----	-----	-----
				Total Patrimonio Neto	188.080,90	211.787,66	279.950,79
					-----	-----	-----
TOTAL ACTIVOS	592.080,26	1.009.279,67	788.919,68	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	592.080,26	1.009.279,67	788.919,68

Nota. Elaboración propia

4.3.3 Capacidad de endeudamiento

Índice de endeudamiento

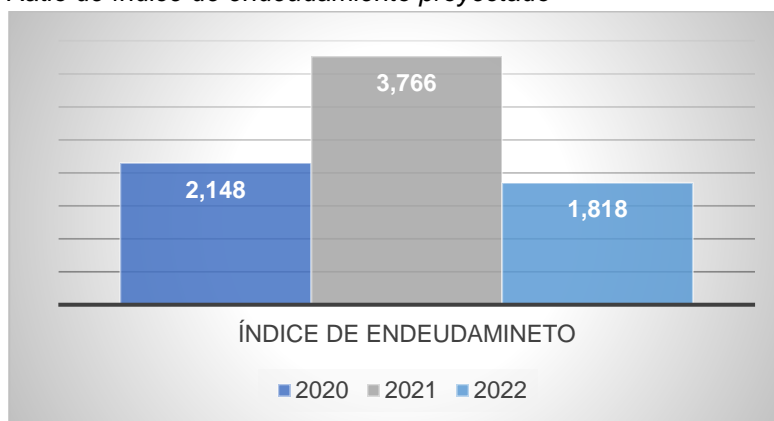
Tabla 19 Ratio de índice de endeudamiento proyectado

	2020		2021		2022	
$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{403.999,36}{188.080,90}$	2,148	$\frac{797.492,01}{211.787,66}$	3,766	$\frac{508.968,89}{279.950,79}$	1,818

Nota. Datos tomados del software Concar

Figura 1

Ratio de índice de endeudamiento proyectado



Nota. La figura muestra el índice de endeudamiento en los periodos 2020, 2021 y proyección 2022

Interpretación: Como se puede observar el crecimiento del índice de endeudamiento es notoriamente elevado, lo cual es signo de una mala gestión en las políticas de pagos, ya sea por incumplimiento de pagos a la fecha o no intentar reducir el pasivo. Desde 2020 (2.148) al 2021 (3.766), ha habido un crecimiento de 1.62 según indica el ratio, es una cifra un poco preocupante que con el paso del tiempo tiene que reducirse, ya que si bien es cierto, endeudarse no está mal, hay

que saber cómo hacerlo y en qué. Para el 2022 el ratio ha disminuido a 1.818, indicando una mejor gestión en los pasivos proyectados.

4.3.4 Apalancamiento financiero

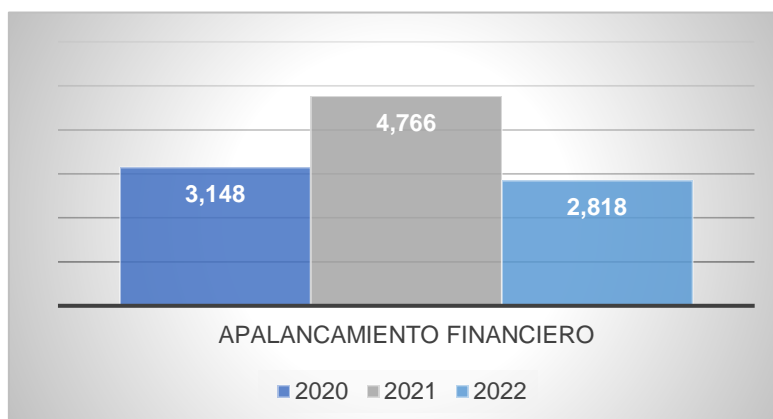
Tabla 20 *Ratio de apalancamiento financiero proyectado*

	2020		2021		2022	
$\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{592.080,26}{188.080,90}$	3,148	$\frac{1.009.279,67}{211.787,66}$	4,766	$\frac{788.919,68}{279.950,79}$	2,818

Nota. Datos tomados del software Concar

Figura 4

Ratio de apalancamiento financiero proyectado



Nota. La figura muestra el índice de apalancamiento en los periodos 2020, 2021 y proyección 2022

Interpretación: Para el año 2020 se muestra un resultado de 3.148 que es financiado externamente, para el 2021 este margen a crecido a 4.766 y para el 2022 según la proyección ha disminuido a 2.818. Una recomendación puntual en este ítem es de que la empresa no debe depender tanto del financiamiento externo, ya que se puede convertir en una cuenta impagable, además de que las utilidades percibidas serán menores, se sugiere disminuir el ratio para los próximos periodos.

4.3.5 Obligaciones por pagar

Conformadas por el pasivo corriente (obligaciones activas que requieren su pronto pago en un periodo de 12 meses) y el pasivo no corriente (aquellas obligaciones a largo plazo superior al periodo)

Según el Balance General, dichas obligaciones son las siguientes:

Tabla 21 *Obligaciones por pagar proyectadas*

PASIVOS CORRIENTES	2020	2021	2022
<i>Sobregiros Bancarios</i>	52.389,94	0,00	0,00
<i>Tributos</i>	-72.193,87	-132.296,45	0,00
<i>Cuentas por Pagar Comerciales</i>	289.403,29	661.661,46	391.365,10
<i>Obligaciones Financieras</i>	134.400,00	268.127,00	117.603,79
PASIVOS NO CORRIENTES			
	0,00	0,00	0
TOTAL PASIVO	403.999,36	797.492,01	508.968,89

Nota. Datos tomados del software Concar

En el apartado de sobregiros bancarios, el monto acumulado se debe a que la empresa ha incurrido en gastos sin tener el saldo suficiente lo que ha ocasionado un saldo negativo en la tarjeta de crédito. En los tributos se puede apreciar que el saldo es negativo, conocido por crédito fiscal, la proyección al 2022 ha sugerido reducir este monto con la finalidad de no llamar la atención de SUNAT ya que es una cifra peculiar el hecho que periodos atrás se ha mantenido tanto crédito fiscal, como aporte adicional, en la proyección realizada se reclasifica esta partida ya que, desde el último PCGE 2019, clasifica esta partida si el tributo fuese a acreditar en las cuentas del activo, no obstante reitero, esta tesis se limita al análisis financiero de la empresa, más no tributario. Por último, contemplando las obligaciones financieras, se ha decidido reducir gradualmente los préstamos bancarios habidos ya que hay que cuidar la salud financiera de la empresa, no dejar que se endeude demasiado, además de mantenerse en buenos términos con las entidades bancarias por posibles eventualidades futuras que requieran un financiamiento fuerte.

4.4. O4 - Analizar la liquidez de la empresa

4.4.1 Margen neto de utilidad

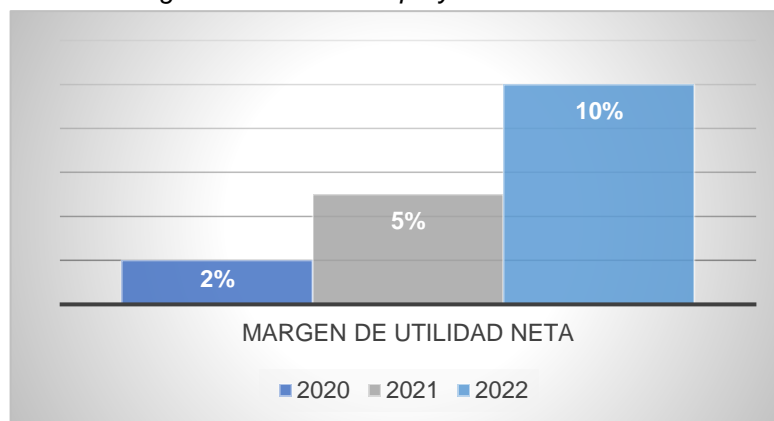
Tabla 22 Ratio de margen de utilidad neta proyectada

	2020		2021		2022	
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales}}$	$\frac{8.782,55}{370.489,91}$	2%	$\frac{23.706,76}{432.169,45}$	5%	$\frac{68.163,13}{709.601,48}$	10%

Nota. Datos tomados del software Concar

Figura 7

Ratio de margen de utilidad neta proyectada



Nota. La figura muestra el porcentaje del margen de utilidad en los periodos 2020, 2021 y proyección 2022

Interpretación: Como se puede apreciar en la gráfica, los % de margen de utilidad son relativamente bajos, lo que quiere decir es que la empresa no ha percibido tanta utilidad como se esperaría, sin embargo, para el 2021, el % ha aumentado a 5%, cifra que, aunque aún sigue siendo baja, hay aún mucho espacio para mejorar, con este planeamiento financiero proyectado, se espera que el margen aumente para el 2022 a un 10%.

4.4.2 Ratio de rentabilidad sobre activos (ROA)

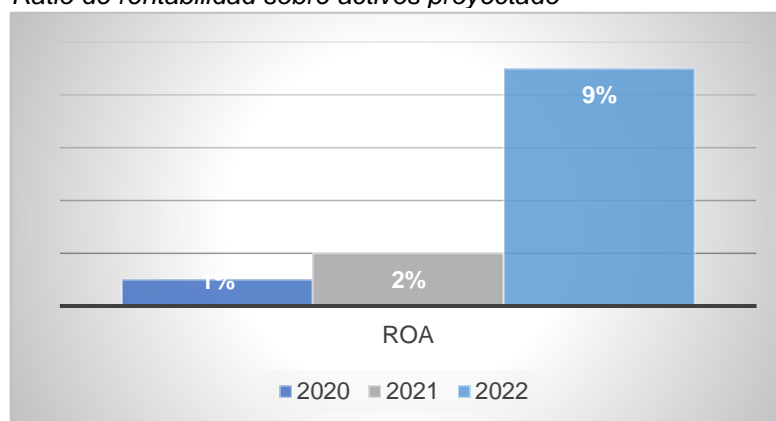
Tabla 23 Ratio de rentabilidad sobre activos proyectado (ROA)

	2020		2021		2022	
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{8.782,55}{592.080,26}$	1%	$\frac{23.706,76}{1.009.279,67}$	2%	$\frac{68.163,13}{788.919,68}$	9%

Nota. Datos tomados del software Concar

Figura 10

Ratio de rentabilidad sobre activos proyectado



Nota. La figura muestra el porcentaje del ROA en los periodos 2020, 2021 y proyección 2022

Interpretación: El porcentaje para el 2020 es de 1%, mientras que para el 2021 creció a 2%, sin embargo, este índice es muy bajo, por lo que la proyección sugiere el aumento del ROA a 9%, lo que indica que la empresa se encuentra en una buena posición respecto a la rentabilidad de sus activos.

4.4.3 Ratio de rentabilidad del capital (ROE) proyectado

Esta herramienta ayuda a medir la rentabilidad obtenida en base a los fondos propios

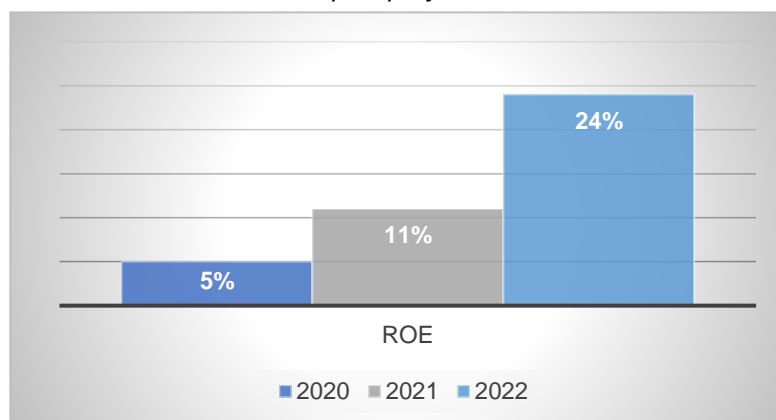
Tabla 24 Ratio de rentabilidad del capital proyectado (ROE)

	2020		2021		2022	
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{8.782,55}{188.080,90}$	5%	$\frac{23.706,76}{211.787,66}$	11%	$\frac{68.163,13}{279.950,79}$	24%

Nota. Datos tomados del software Concar

Figura 13

Ratio de rentabilidad del capital proyectado



Nota. La figura muestra el porcentaje del ROE en los periodos 2020, 2021 y proyección 2022

Interpretación: Desde el 2020 al 2021 ha habido un crecimiento del 6% con respecto a la rentabilidad sobre el capital, según el plan propuesto podría incrementar un 14% más para finales del 2022. Lo que indica este ratio se puede analizar como que la empresa ha logrado en el 2021 una rentabilidad del 11%, y eso es bueno, fuera menor a 0 el resultado indicaría que la empresa no es rentable, sin embargo, normalmente los accionistas esperan un % de rentabilidad más alto, por ejemplo del 24% como se está proyectando al 2022.

4.4.4 Análisis vertical del estado de situación financiera

Tabla 25 Análisis vertical del estado de situación financiera proyectado

ACTIVOS	2020		2021		2022 (proyectado)		PASIVOS Y PATRIMONIO	2020		2021		2022 (proyectado)	
ACTIVOS CORRIENTES							PASIVOS CORRIENTES						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	66.573,56	11,24%	103.656,71	10,27%	171.170,08	21,70%	Sobregiros Bancarios	52.389,94	8,85%	0,00		0,00	0,00%
Existencias	525.506,70	88,76%	905.622,96	89,73%	594.731,78	75,39%	Tributos, Contrapr. y Aportes a S.P.P y de Salud	-72.193,87	-12,19%	-132.296,45	-13,11%	0,00	0,00%
Igv y renta por acreditar	0,00	0,00%	0,00	0,00%	23.017,82	2,92%	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	289.403,29	48,88%	661.661,46	65,56%	391.365,10	49,61%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	592.080,26	100,00%	1.009.279,67	100,00%	788.919,68	100,00%	Obligaciones Financieras	134.400,00	22,70%	268.127,00	26,57%	117.603,79	14,91%
ACTIVOS NO CORRIENTES							TOTAL PASIVOS CORRIENTES	403.999,36	68,23%	797.492,01	79,02%	508.968,89	64,51%
							PASIVOS NO CORRIENTES						
							PATRIMONIO NETO						
							Capital	115.000,00	19,42%	115.000,00	11,39%	115.000,00	14,58%
							Resultados Acumulados	64.298,35	10,86%	73.080,90	7,24%	96.787,66	12,27%
							RESULTADO DEL EJERCICIO	8.782,55	1,48%	23.706,76	2,35%	68.163,13	8,64%
							Total Patrimonio Neto	188.080,90	31,77%	211.787,66	20,98%	279.950,79	35,49%
TOTAL ACTIVOS	592.080,26	100,00%	1.009.279,67	100,00%	788.919,68	100,00%	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	592.080,26	100,00%	1.009.279,67	100,00%	788.919,67	100,00%

Nota. Elaboración propio.

- **Análisis vertical de las cuentas del activo proyectado**

En la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo para el año 2020 representa un 11.24%, mientras que el 2021 está representado con un 10.27%. La proyección indica que para el 2022 esta partida estará representada por un 21.70%

En existencias se proyectó para el 2022, obtener una composición del 75.39% ya que según la estrategia proyectada se intentará vender parte de las existencias históricas, mientras que en el 2020 y 2021 se tuvo, 88.76% y 89.73% respectivamente.

Nótese además que se realizó una corrección de clasificación de partidas, ya que en nuevo PCGE 2019, indica que los tributos por acreditar forman parte del activo.

- **Análisis vertical de las cuentas del pasivo y patrimonio neto proyectado**

Se proyectó para el 2022 la reducción de las obligaciones financieras con el fin de mantener una buena relación con las entidades bancarias y tener crédito abierto por si algún suceso futuro desequilibre la empresa, además de futuras inversiones que se podrían dar. Se compone por el 14.91% para la proyección propuesta del 2022, mientras que en 2020 es de 22.70% y en 2021, 26.57%.

De la misma manera, una de las estrategias fue amortizar parte de las cuentas por pagar comerciales, por lo tanto, el porcentaje que representa esta partida se ha visto reducida a un 49.16%, significativamente menos que en el 2021 (65.56%), pero no tanto como en 2020 que representó el 48.88%. El patrimonio se compone principalmente por el capital y las utilidades del periodo pasado, así como las utilidades del periodo actual, siendo representadas en el 2020 con 31.77%, en el 2021 en 20.98% y la proyección del 2022 se ve representada por un 35.49%.

4.4.5 Análisis vertical del estado de Resultados proyectado

Tabla 26 Análisis vertical del estado de resultados proyectado

	2020		2021		2022 (proyectado)	
INGRESOS OPERACIONALES:						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	370.489,91	100,00%	432.169,45	100,00%	709.601,48	100,00%
Otros Ingresos Operacionales	0,00	0,00%	0,00		0,00	
Total Ingresos Brutos	370.489,91	100,00%	432.169,45	100,00%	709.601,48	100,00%
COSTO DE VENTAS:						
Costo de Ventas (Operacionales)	-360.288,18	-97,25%	408.415,23	-94,50%	-452.811,48	-63,81%
Otros Costos Operacionales	0,00	0,00%	0,00		0,00	
Total Costos Operacionales	-360.288,18	-97,25%	408.415,23	-94,50%	-452.811,48	-63,81%
UTILIDAD BRUTA	10.201,73	2,75%	23.754,22	5,50%	256.790,00	36,19%
Gastos de Ventas	0,00		0,00		-3.600,00	-0,51%
Gastos de Administración	-1.419,18	-0,38%	-47,46	-0,01%	-36.000,00	-5,07%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0,00		0,00		0,00	
Otros Ingresos	0,00		0,00		0,00	
Otros Gastos	0,00		0,00		0,00	
UTILIDAD OPERATIVA	8.782,55	2,37%	23.706,76	5,49%	217.190,00	30,61%
Ingresos Financieros	0,00		0,00		0,00	
Gastos Financieros	0,00		0,00		-149.026,87	-21,00%
Participación en los Resultados	0,00		0,00		0,00	
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0,00		0,00		0,00	
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	8.782,55	2,37%	23.706,76	5,49%	68.163,13	9,61%
Participación de los Trabajadores	0,00		0,00		0,00	
Impuesto a la Renta	0,00		0,00		0,00	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	8.782,55	2,37%	23.706,76	5,49%	68.163,13	9,61%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0,00		0,00		0,00	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	8.782,55	2,37%	23.706,76	5,49%	68.163,13	9,61%

Nota. Elaboración propio.

- **Análisis vertical de las cuentas del estado de resultados proyectado**

En la partida de costo de venta se indica para el 2020, 97.25% con respecto a las ventas totales, cifra bastante alta ya que el margen de utilidad bruta se verá reducido considerablemente, al punto de casi tener pérdidas, para el 2021 igualmente casi tan alto como en el 2020 fue representada por 94.50%, la proyección indica una mejora en este margen, por lo que para el 2022 se ve proyectada con un 63.81% con respecto a las ventas totales, dando un porcentaje en la utilidad bruta de 36,19% mientras que en 2020 y 2021 fue de 2.75% y 5.50% respectivamente.

En la proyección de gastos operativos, se ha visto incrementado ya que una de las políticas para vender más es incurrir en publicidad y además de gastos administrativos en sueldos y salarios y servicios básicos, proponiendo así para el 2022, un porcentaje de 5.58%, significativamente mayor que en los periodos 2020 y 2021, los cuales reflejaron un porcentaje de 0.38% y 0.01% respectivamente.

La utilidad neta al final del periodo ha sido de 9.61%, significativamente más elevada que periodos pasados los cuales fueron de 2.37% y 5.49% respectivamente.

4.4.6 Análisis horizontal del estado de situación financiera

Tabla 27 Análisis horizontal del estado de situación financiera proyectado

ACTIVOS	2022 (proyectado)	2021	2020	Variación relativa (2022- 2021)	Variación relativa (2021- 2020)
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	171.170,08	103.656,71	66.573,56	65,13%	55,70%
Existencias	594.731,78	905.622,96	525.506,70	-34,33%	72,33%
Igv y renta por acreditar	23.017,82	0,00	0,00	100,00%	0,00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	788.919,68	1.009.279,67	592.080,26	-21,83%	70,46%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
TOTAL ACTIVOS	788.919,68	1.009.279,67	592.080,26	-21,83%	70,46%

Nota. Elaboración propia

PASIVOS Y PATRIMONIO	2022 (proyectado)	2021	2020	Variación relativa (2022- 2021)	Variación relativa (2021- 2020)
PASIVOS CORRIENTES					
Sobregiros Bancarios	0,00	0,00	52.389,94	-100,00%	83,25%
Tributos	0,00	-132.296,45	-72.193,87		
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	391.365,10	661.661,46	289.403,29	-40,85%	128,63%
Obligaciones Financieras	117.603,79	268.127,00	134.400,00	-56,14%	99,50%
	0,00		0,00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	508.968,89	797.492,01	403.999,36	-36,18%	97,40%
PASIVOS NO CORRIENTES	0,00		0,00		
	0		0		
PATRIMONIO NETO	0,00		0,00		
	0,00		0,00		
Capital	115.000,00	115.000,00	115.000,00	0,00%	0,00%
Resultados Acumulados	96.787,66	73.080,90	64.298,35	32,44%	13,66%
RESULTADO DEL EJERCICIO	68.163,13	23.706,76	8.782,55	187,53%	169,93%
Total Patrimonio Neto	279.950,79	211.787,66	188.080,90	32,18%	12,60%
	0		0		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	788.919,67	1.009.279,67	592.080,26	-21,83%	70,46%

- **Análisis horizontal de las cuentas del activo proyectado.**

En la partida del efectivo y equivalentes de efectivo ha habido un crecimiento entre el 2021 y el 2022 proyectado de 65.13%, el cual se debe a que la empresa ha generado ventas proyectadas que le permiten estos saldos, mientras que de 2021 a 2020 el crecimiento fue de 55,70%.

Con la reclasificación de partidas en la proyección del 2022, la cuenta de tributos por acreditar ha tenido una variación del 100%.

En las existencias se ha presentado una disminución del 34.33% entre el 2021 y 2022 proyectado.

- **Análisis horizontal de las cuentas del pasivo y patrimonio neto proyectado.**

En la partida de tributos se ha visto disminuida en un 100.00% debido a la reclasificación de esta partida, se sugiere normalizar la partida para los próximos periodos.

En la partida de cuentas por pagar comerciales con la amortización proyectada considerada al 2022 se reflejó una disminución con respecto al 2021 de un 40.85%, mientras que entre 2020 y 2021 hubo un crecimiento del 128.63%, cifra la cual indica un probable abarrotamiento de existencias.

En la cuenta de obligaciones de la misma manera, hubo una disminución de 56.14% entre el 2021 y 2022 proyectado, mientras que del 2020 al 2021 hubo un crecimiento de 99.50%. Se espera además que las obligaciones financieras sean reducidas para mantener una buena relación con las entidades bancarias, además de velar la salud financiera al disminuir el índice de endeudamiento.

En las partidas patrimoniales se ha visto un incremento nulo en la cuenta de capital, sin embargo, para la partida de los resultados acumulados de periodos anteriores (2021 – 2022 proyectado), se ve representada con una variación del 32.18%, asimismo, hubo una variación creciente del 187.53% entre 2021 al 2022 proyectado en los resultados del ejercicio, el cual indica un excelente incremento en las utilidades.

4.4.7 Análisis horizontal del estado de resultados proyectado

Tabla 28 Análisis horizontal del estado de resultados proyectado

	2022 (proyectado)	2021	2020	Variación relativa (2022-2021)	Variación relativa (2021-2020)
INGRESOS OPERACIONALES:					
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	709.601,48	432.169,45	370.489,91	64,20%	16,65%
Otros Ingresos Operacionales	0,00	0,00	0,00		
Total Ingresos Brutos	709.601,48	432.169,45	370.489,91	64,20%	16,65%
	0		0		
COSTO DE VENTAS:					
Costo de Ventas (Operacionales)	-452.811,48	-408.415,23	-360.288,18	10,87%	13,36%
Otros Costos Operacionales	0,00	0,00	0,00		
Total Costos Operacionales	-452.811,48	-408.415,23	-360.288,18	10,87%	13,36%
	0		0		
	0		0		
UTILIDAD BRUTA	256.790,00	23.754,22	10.201,73	981,03%	132,85%
	0		0		
Gastos de Ventas	-3.600,00	0,00	0,00		
Gastos de Administración	-36.000,00	-47,46	-1.419,18	75753,35%	-96,66%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0,00	0,00	0,00		
Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00		
Otros Gastos	0,00	0,00	0,00		
UTILIDAD OPERATIVA	217.190,00	23.706,76	8.782,55	816,15%	169,93%
	0		0		
Ingresos Financieros	0,00	0,00	0,00		
Gastos Financieros	-149.026,87	0,00	0,00		
Participación en los Resultados	0,00	0,00	0,00		
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0,00	0,00	0,00		
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	68.163,13	23.706,76	8.782,55	187,53%	169,93%
	0		0		
Participación de los Trabajadores	0,00	0,00	0,00		
Impuesto a la Renta	6.816,31	0,00	0,00		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	68.163,13	23.706,76	8.782,55	187,53%	169,93%
	0		0		
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0,00	0,00	0,00		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	68.163,13	23.706,76	8.782,55	187,53%	169,93%

Nota. Elaboración propia

- **Análisis horizontal de las partidas del estado de resultado proyectado**

La variación en las ventas del 2021 al 2022 proyectado indica un incremento del 64.20%, mientras que del 2020 al 2021 fue tan solo de 16.65%.

La variación en el costo de ventas tuvo un incremento del 10.87% mientras que del 2020 al 2021 fue de 13.36%.

Habrán además variaciones en los gastos operativos, del 2021 al 2022 proyectado se tuvo un porcentaje del 100%, ya que en el periodo 2021 esta partida se encontraba en saldo 0, mientras que la proyección indica que se incurrirá en gastos de publicidad.

La variación en la utilidad operativa del 2021 al 2022 proyectado del 816.15%, mientras que del 2020 al 2021 fue de 132.85%.

En la partida de gastos financieros la proyección del 2022 indica una disminución debido a los gastos financieros incurridos en el periodo.

Cabe resaltar que, la utilidad con respecto al periodo 2021 ha resultado en un incremento del 187.53%. Se espera que con el tiempo se puedan mantener y superar estas marcas, con el fin de traer prosperidad y rentabilidad a la empresa.

4.4.8 Liquidez General

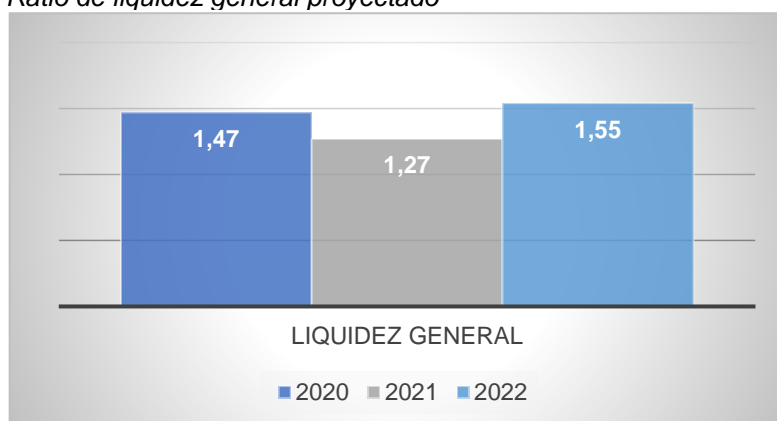
Tabla 29 *Ratio de liquidez general proyectado*

	2020		2021		2022	
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	<u>592.080,26</u>	1,47	<u>1.009.279,67</u>	1,27	<u>788.919,68</u>	1,55
	403.999,36		797.492,01		508.968,89	

Nota. Datos tomados del software Concar

Figura 16

Ratio de liquidez general proyectado



Nota. La figura muestra el índice de la liquidez general en los periodos 2020, 2021 y proyección 2022

Interpretación: Al 2020 el ratio fue de 1.47 , para el 2021, 1.27 y, para en la proyección del 2022 es de 1.55. Los resultados obtenidos por esta razón nos indican el número de veces que el activo corriente puede cubrir al pasivo corriente, se sugiere que se vendan las mercaderías con el fin de obtener activo más líquido que pueda hacer frente al pasivo corriente con mucha más facilidad.

4.4.9 Prueba ácida

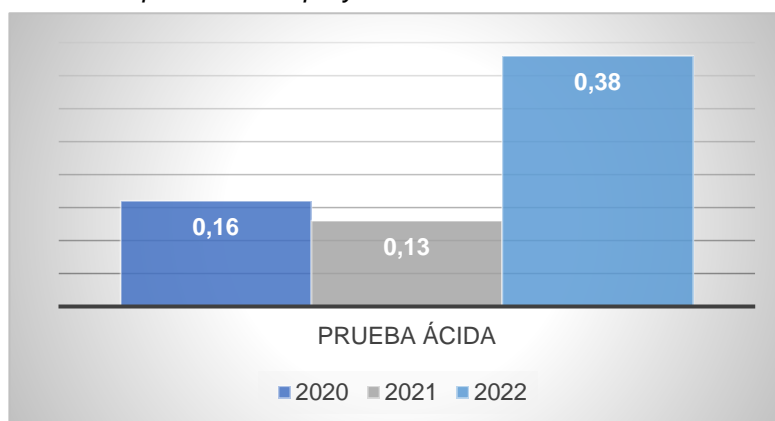
Tabla 30 Ratio de la prueba ácida proyectado

	2020		2021		2022	
Activo corriente - Inventarios	<u>66.573,56</u>	0,16	<u>103.656,71</u>	0,13	<u>194.187,90</u>	0,38
Pasivo corriente	403.999,36		797.492,01		508.968,89	

Nota. Datos tomados del software Concar

Figura 19

Ratio de la prueba ácida proyectado



Nota. La figura muestra el índice de la liquidez general en los periodos 2020, 2021 y proyección 2022

Interpretación: Esta razón indica la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo sin contar los inventarios y como se puede observar, en el 2020 es de 0.16, en el 2021, 0.13 y, en la proyección del 2022 es de 0.38. Se recomienda rotar la mercadería para generar efectivo capaz de hacer frente a los pasivos a corto plazo.

4.4.10 Capital de trabajo

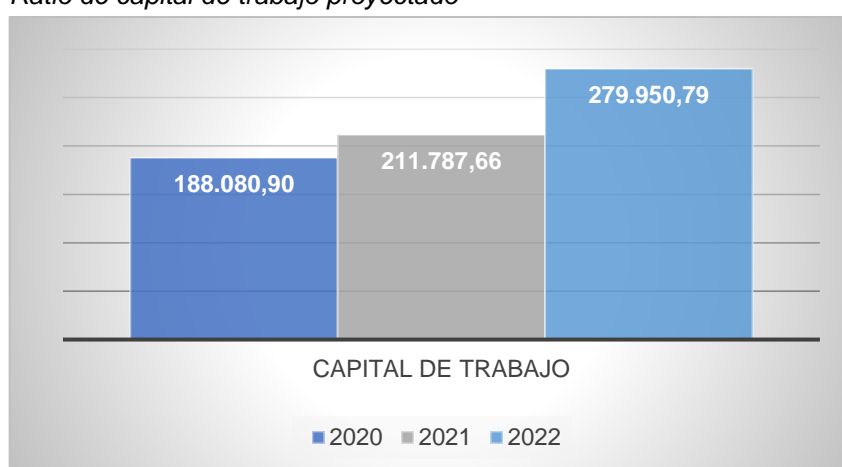
Tabla 31 Ratio de capital de trabajo proyectado

	2020		2021		2022	
Activo corriente - Pasivo Corriente	592,080.26 - 403,999.46	188,080.80	1,009,279.67 - 797,492.01	211,787.66	508,968.89 - 788,919.68	279.950,79

Nota. Datos tomados del software Concar

Figura 22

Ratio de capital de trabajo proyectado



Nota. La figura muestra el capital de trabajo en los periodos 2020, 2021 y proyección 2022

Interpretación: El índice de capital de trabajo, no es más que la diferencia del activo corriente menos el pasivo corriente si se decidiera saldar la cuenta del activo completamente, el resultado de la diferencia comprende lo que sería en otras palabras, un fondo permanente que la empresa debe de cuidar para seguir con sus operaciones, en este caso la empresa está muy bien de este índice en los periodos 2020, 2021 y 2022 proyectado, sin embargo, no se debe mantener tanto saldo como capital de trabajo debido a que los recursos de la empresa tienen que rotar, se tienen que usar para generar utilidad.

V. DISCUSIÓN

Concerniente a los resultados obtenidos, que ha abarcado presupuestos proyectados, análisis vertical y horizontal, además de ratios, nos permite comprobar la hipótesis propuesta que es: El planeamiento financiero índice en la liquidez de la empresa Almacenes Maru E.I.R.L.

Se propuso como objetivo general, determinar la incidencia del planeamiento financiero en la liquidez de la empresa Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022, para el que se utilizó como técnica de recolección de datos el análisis documental, y la ficha de registro como instrumento utilizado para elaborar proyecciones. Se sostiene que, si se aplica un planeamiento financiero que se alinee con las estrategias propuestas, se pueden alcanzar los objetivos trazados a nivel financiero, además que en los presupuestos asisten a los resultados proyectados notando así un nivel de causa-efecto alto en las partidas del activo ya que, en el 2020, el activo corriente es de S/592,080.26, en el 2021 es de S/1,009,279.26 y en la proyección propuesta para el 2022 es de S/788,919.68.

Asimismo, corroborando la hipótesis planteada, la cual es: El planeamiento financiero incide en la liquidez de la empresa Almacenes Maru, confraternizo con la conclusión de Mancilla (2021), el cual en su investigación ya mencionada, se propuso con la ayuda de análisis documental y la ficha de registro como técnica de recolección de datos, determinar la relación entre el planeamiento financiero y la liquidez, exponiendo así que, el planeamiento financiero sí incide directamente en la liquidez de la empresa. Además, Silva (2021), contempló, igualmente determinar el efecto del planeamiento financiero, información contable y planes en la liquidez, recurriendo a la entrevista realizada a 30 expertos sobre el planeamiento financiero y tabulando los resultados en el software SPSS V.26, concluyó con un Rho de Spearman de 0.700, cifra que indica una alta relación positiva entre las variables.

Para el primer objetivo planteado el cual es, analizar el planeamiento financiero de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022, se decidió analizar la situación económica y financiera actual de la empresa, para ello se recurrió a dos estados financieros muy importantes: Estado de situación financiera, que indica la distribución de los recursos de la empresa como el activo, pasivo y

patrimonio neto y el Estado de resultados, el cual refleja los ingresos y egresos, así como la utilidad neta que, al final de todo es lo que realmente importa. Además, se determinó que la empresa posee un planeamiento financiero inconcluso y empírico al no contar con uno como tal.

En el segundo objetivo específico se propuso elaborar un presupuesto operativo proyectado para determinar su incidencia en la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022. Se utilizó presupuestos de ventas y de compras, así como presupuesto financiero para poder elaborar un flujo de caja proyectado que plantee un objetivo de mejora en el uso de la partida de efectivos y equivalentes de efectivos ya que en el 2020 esta partida estaba reflejada con S/66,573.56, para el 2021 con S/103,656.71 y en la proyección presentada del 2022 representa un S/171,170.08.

El tercer objetivo específico el cual indica la elaboración de estados financieros proyectados y ratios de endeudamiento para determinar la incidencia en la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022. Lógicamente, después de manipular los recursos de la empresa en este sistema de simulación que puede ser este planeamiento financiero, se necesitó hacer un segundo análisis el cual indique la nueva situación financiera actual de la empresa planteada por las proyecciones del periodo 2022. De esta manera, lo más destacable es que: se tuvo una disminución en las partidas del pasivo: En el 2020 reflejaba S/403,999.36, en el 2021 se incrementaron considerablemente hasta S/797,492.01, debido a esto, la proyección sugirió la disminución de esta partida siendo S/508,968.89 para el 2022; Se presentó además un incremento en la utilidad neta: En el 2020 fue de S/ 8,782.55, para el 2021 de S/23,706.76 y en la proyección propuesta se espera que alcance la cifra de S/68,163.13.

Para el cuarto objetivo específico, el que refiere a analizar la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022, se incluyó analizar ratios de los periodos 2020 y 2021, además de analizar y comparar la proyección realizada para el 2022. El ratio de la prueba ácida indicó un bajo nivel de solvencia para hacer frente a los pasivos a corto plazo compensándose por el activo corriente menos los inventarios, dando resultados muy bajos: En el 2020 (0.16), para el 2021 (0.13) y en la proyección del 2022 se trató de mejorar este índice siendo 0.38 para

este periodo, este resultado expresó que los pasivos son excesivos para ser afrontados con estas partidas, sin embargo como muestra el ratio de liquidez general, indica que si la empresa recurre a la mercadería y activos menos líquidos que las cuentas de efectivo, sí que podrían hacer frente las obligaciones, los resultados de este índice fueron para el 2020 (1.47), para el 2021 (1.27) y para el 2022 se proyecta (1.55).

VI. CONCLUSIONES

La conclusión general indica que el planeamiento financiero incide en la liquidez de la empresa, se puede utilizar esta herramienta para moldear las partidas del activo, planificando políticas de venta, de cobranza e incentivar la rotación de activos, asimismo, aplicar esta herramienta aporta en gran manera al aumento en la rentabilidad de la empresa, al proyectar presupuestos lo que se consigue es ordenar los recursos de la organización facilitando la determinación de objetivos.

1. O1 - El planeamiento financiero de la empresa Almacenes Maru ERIL es inconcluso y empírico, esto expresa que la gerencia no tenga una idea clara de la situación financiera y económica de la empresa a profundidad lo que repercute y se refleja en estado situación financiera en partidas como el pasivo la cual se reflejó en el 2021 con la cifra de S/797,492.01 esto debido a las excesivas cuentas por pagar comerciales y financieras.
2. O2 – Se propuso la elaboración de un presupuesto operativo, el cual se compuso de presupuestos de compras, ventas y de financiamiento proyectados, con el fin de elaborar un flujo de caja proyectado que propone una meta para la empresa, este modelo puede funcionar como un objetivo a trazar de la empresa ya que mejora la liquidez en la cuenta de efectivos en gran medida viéndose representada para el 2022 por S/171,170.08 mientras que para el 2020 y 2021 las cifras fueron de S/66,573.56 y S/103,656.71 respectivamente.
3. O3 – Se determinó la elaboración de estados financieros proyectados, además de análisis horizontal y vertical de los mismos debido a que al aplicar la propuesta de planeamiento financiero es imperativo el análisis de la nueva situación financiera actual de la empresa. Se destaca así la disminución en las partidas del pasivo ya que desde el 2020 iba en aumento reflejando para dicho periodo S/592,080.26, en el 2021 reflejó S/797,492.01, por lo tanto, la proyección sugirió la disminución de esta partida siendo S/508,968.89 para el 2022; Se presentó además un incremento en la utilidad neta: En el 2020 fue de S/ 8,782.55, para el 2021 de S/23,706.76 y en la proyección propuesta se espera que alcance la cifra de S/68,163.13.

4. O4 - La liquidez analizada mediante ratios, indicaron un problema excesivo en las obligaciones por pagar a corto plazo, el cual podría perjudicar a un futuro cercano a la empresa aumentando el índice de endeudamiento, además se presentó un índice no alarmante pero que se debería considerar el no mantener tanta mercadería ociosa en el ratio de la prueba ácida la cual para el 2020 fue de 0.16, en el 2021 de 0.13 y en la proyección de 2022 se intenta mitigar los posibles riesgos de insolvencia reflejando un resultado de 0.38.

VII. RECOMENDACIONES

Tomando en cuenta las conclusiones, se elaboró las siguientes recomendaciones.

Proyectar los estados financieros con la finalidad de imponer una meta y reducir el riesgo financiero y económico. Planificar estrategias de mejora en la rotación de activos y controlar los recursos de la empresa velando por las partidas que la conforman.

Implementar seguido un planeamiento financiero proyectándolo cada periodo, de esta manera el logro de objetivos será eficiente, además de poder manipular las estrategias para poder alcanzar la meta propuesta, mejora la liquidez y aumentar la rentabilidad.

Elaborar presupuestos proyectados elaborados con el fin de alinearse los objetivos propuestos, mejorando así la toma de decisiones y por supuesto, la salud financiera de la empresa.

Concientizar a la gerencia al proyectar estados financieros, así como su debido análisis horizontal y vertical para determinar objetivos, mitigar el impacto del endeudamiento e insolvencia, además de la optimización de los recursos de la empresa.

Reducir el índice de apalancamiento financiero, así como priorizar la disminución del pasivo excesivo que presentan los estados financieros, se recomienda implementar una política de pagos más disciplinada que logre controlar el pasivo, mantener una buena relación con las entidades bancarias de la misma manera, para que sirvan como aliados frente a futuros riesgos y por último, mejorar las estrategias de marketing que permitan la transformación de la mercadería a activo más líquido, de esta manera se tendrá un mejor índice de solvencia para hacer frente a los pasivos a corto plazo.

REFERENCIAS

- Apaza, M. (2017). Contabilidad de Instrumentos Financieros Pacífico Ediciones.
- Atuesta, M. & Gómez, H. (2017). Presupuesto maestro de la empresa INVGRAGAN S.A.S. BUCARAMANGA.
<https://repositorio.udes.edu.co/server/api/core/bitstreams/b6b2e891-9184-4f46-bc66-aa7ba97b3694/content>
- Ávila GarcíaM., Cortés XospaA., & Salinas Acosta Ángel. (2022). Solvencia y liquidez financiera de empresas familiares mexicanas antes y durante el Covid-19. Opuntia Brava, 14(1), 63-73. Recuperado a partir de <https://opuntiabrava.ult.edu.cu/index.php/opuntiabrava/article/view/1494>
- Banco de la República. (2021). Liquidez. <https://www.banrep.gov.co/es/glosario/liquidez>. Colombia.
- Bustamante, R. Y., & Santistevan-Villacreses, K. L. (2018). Las microempresas y la necesidad de fortalecimiento: reflexiones de la zona sur de Manabí, Ecuador. Revista Universidad y Sociedad, 10(5). <https://bit.ly/3yHJBFP>
- Chuctaya, R & Valdivia, A (2019). "Influencia de la aplicación de un planeamiento financiero en el crecimiento económico de la empresa de transportes EXPRESO TACNA S.R.L." Arequipa.
- Corral, A. (2015). ¿Qué es el Análisis Documental?. DOKUTEKANA.
- Cuba, H. (2016). El montonero. Obtenido de El montonero: <https://elmontonero.pe/columnas/la-gestion-financiera-en-salud>
- Delgado, L. (2021). Desarrollo de un modelo de planeación financiera para una compañía de alimentos utilizando simulación Monte Carlo. Cali.
- Fierro, Á. (2016). Contabilidad de Pasivos con estándares internacionales para pymes. Madrid: ECOE Ediciones.
- Flores, J. (2015). Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF. Pacifico editores S.A.C.

- Flores, J. (2015). Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en la NIIF. (1ra. Edición). Breña, Lima, Perú. Revista Actualidad Empresaria
- Franco, M. C. (2015). Aplicación del Planeamiento Financiero y su influencia en la situación económica financiera en la empresa Transportes Codigel SAC Trujillo 2013. Trujillo.
- Galindo, H. (2020). Estadística para no estadísticos una guía básica sobre la metodología cuantitativa de trabajos académicos. 3 ciencias. DOI: <https://doi.org/10.17993/EcoOrgyCso.2020.59>.
- INTEP. (2018). Investigación no experimental. Colombia. https://www.intep.edu.co/Es/Usuarios/Institucional/CIPS/2018_1/Documentos/INVESTIGACION_NO_EXPERIMENTAL.pdf
- Mancilla, K. (2021). EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE EMPRESAS DE DISTRIBUCIÓN DE TECNOLOGÍA, MIRAFLORES, 2019. Lima
- Martínez, A. (2020). Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I. INEAF Business School. <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i>
- Moody's (2019). La perspectiva para el sistema bancario peruano cambia a estable de positiva. https://www.moody's.com/research/Moodys-La-perspectiva-para-el-sistema-bancario-peruano-cambia-a--PR_404103
- Pérez, A. (2018). Liquidez: definición y aspectos más importantes del negocio. OBS Business School. [OBS].
- Olivera, H., Nascimento, L., Carvallo, J. & Dos Santos, N. (2021) Percepción de estudiantes universitarios sobre el impacto de la pandemia en las finanzas personales: Un estudio en la Universidad Federal de Sergipe. San Cristobal.
- Rodríguez, R., Clemente, A., Senff, C. & Da Silva, O. (2019). Evidencias de la relación entre planeamiento financiero y propensión al endeudamiento personal. Paraná.

- Silva, X. (2021). Planeamiento financiero y su efecto en la liquidez de las empresas del sector turismo del distrito de San Martín de Porres, 2020. Lima
- Torres, N. & Torres, M. (2020). Apalancamiento financiero en las inversiones de las empresas comercializadoras de lubricantes de la provincia de huancayo-2018. Perú.
- Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166.
- Villafane, L. (2020). Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Premium Brands SAC, año 2019. Perú.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO: Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.

Objetivos	VARIABLES DE ESTUDIO	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición
<p>Objetivo general</p> <p>Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.</p>	<p>V1. Planeamiento financiero</p>	<p>Según Flores (2015), lo define como, la “estrategia” va más allá de solo ser un instrumento que busca el equilibrio empresarial financiero y económico, ya que se encarga de pronosticar metas cuantitativas a corto y largo plazo las cuales ayudan a analizar la situación de la empresa, así como detectar contingencias financieras como pueden ser gastos no deducibles e innecesarios y controlar el costo de venta al evaluar correctamente los costos.</p>	<p>Herramienta financiera basada en proyecciones presupuestales, que intenta mitigar el impacto económico futuro, velando por la liquidez, solvencia y endeudamiento de la empresa.</p>	<p>Presupuesto operativo proyectado</p> <p>Financiamiento</p> <p>Cuentas por pagar</p>	<p>Presupuesto de ventas Presupuesto de compras Presupuesto de gastos operativos</p> <p>Capacidad de endeudamiento Apalancamiento financiero</p> <p>Obligaciones por pagar</p>	<p>Utilidad neta Ventas totales Activo Utilidad Neta Patrimonio Activo Pasivo</p>	
<p>Objetivos específicos</p> <p>Analizar el planeamiento financiero de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.</p> <p>Analizar la liquidez de la empresa “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.</p>	<p>V2. Liquidez</p>	<p>Según Fierro (2016), Liquidez, significa la capacidad de convertir un activo en líquido de manera oportuna o de estar disponible para consumir requerimientos necesarios.</p>	<p>Sencillez en la que un activo se transforma en líquido, ya sea para vender o pagar las obligaciones a corto plazo.</p>	<p>Estado de resultados proyectado</p> <p>Estado de situación financiera proyectado</p> <p>Ratios de liquidez proyectado</p>	<p>Margen neto de utilidad ROA ROE</p> <p>Análisis vertical Análisis horizontal</p> <p>Capital de trabajo Prueba ácida Liquidez General</p>	<p>Utilidad neta Ventas totales Activo Utilidad Neta Patrimonio Activo Pasivo</p>	

ANEXO 2 DIRECTIVA DE INVESTIGACIÓN N° 001-2022-VI-UCV
AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD
EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20482374281
Almacenes Maru E.I.R.L.	
Nombre del Titular o Representante legal: ARIZOLA KATTO JULIO CESAR	
Nombres y Apellidos JULIO CESAR ARIZOLA KATTO	DNI: 07935037

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal “f” del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (*), autorizo [X], no autorizo [] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.	
Nombre del Programa Académico: Proyecto de investigación	
Autor: Nombres y Apellidos Carlos César Arias Osorio	DNI: 73629378

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha: Pacasmayo 16 de mayo de 2022.

Firma: 
 (Titular o Representante legal de la Institución)
 JULIO CESAR ARIZOLA KATTO
 DNI: 07935037

(*) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal “ f ” **Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución.** Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero sí será necesario describir sus características.

Anexo N.º 3 DEL PROTOCOLO PARA LA REVISIÓN DE LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN POR PARTE DEL COMITÉ DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN

Ficha de evaluación de los proyectos de investigación

Título del proyecto de Investigación: Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022

Autor/es: Arias Osorio Carlos César

Especialidad del autor principal del proyecto:(para PID) Finanzas, Contabilidad

Escuela profesional: Contabilidad

Lugar de desarrollo del proyecto (ciudad, país): Pacasmayo, La Libertad, Perú.

Criterios de evaluación	Alto	Medio	Bajo	No precisa
I. Criterios metodológicos				
1. El proyecto cumple con el esquema establecido en la guía de productos de investigación.	Cumple totalmente	----	No cumple	-----.
2. Establece claramente la población/participantes de la investigación.	La población/participantes están claramente establecidos	----	La población/participantes no están claramente establecidos	-----
II. Criterios éticos				
1. Establece claramente los aspectos éticos a seguir en la investigación.	Los aspectos éticos están claramente establecidos	----	Los aspectos éticos no están claramente establecidos	-----
2. Cuenta con documento de autorización de la empresa o institución (Anexo 3 Directiva de Investigación N° 001-2022-VI-UCV).	Cuenta con documento debidamente suscrito	----	No cuenta con documento debidamente suscrito	No es necesario
3. Ha incluido el ítem del consentimiento informado en el instrumento de recojo de datos.	Ha incluido el ítem	----	No ha incluido el ítem	-----

Mgtr. Macha Huamán Roberto
Presidente

Dr. Fernández Bedoya
Víctor Hugo
Vicepresidente

Dra. Emma Verónica Ramos Farroñán
Código Renacyt: P0053082
Grupo: CMI / Nivel: IV
FIRMA

Dra. Ramos Farroñán Emma
Verónica
Vocal 1

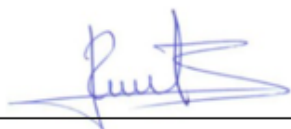
Mgtr. Huamaní Paliza
Frank David
Vocal 2 (opcional)

**Anexo N.º 4 DEL PROTOCOLO PARA LA REVISIÓN DE LOS PROYECTOS
DE INVESTIGACIÓN POR PARTE DEL COMITÉ DE ÉTICA EN
INVESTIGACIÓN**

Dictamen del Comité de Ética en Investigación

El que suscribe, presidente del Comité de Ética en Investigación de la Facultad de Ciencias Empresariales, deja constancia que el proyecto de investigación titulado “Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en “Almacenes Maru E.I.R.L.” Distrito de Pacasmayo, 2022.”, presentado por el autor; Arias Osorio Carlos César, ha sido evaluado, determinándose que la continuidad del proyecto de investigación cuenta con un dictamen: favorable(X) observado() desfavorable().

20, de Diciembre de 2022



Mgtr. Macha Huamán Roberto
Presidente del Comité de Ética en Investigación
Facultad de Ciencias Empresariales

C/c

- Sr. Arias Osorio Carlos César, investigador principal.

FICHA DE REGISTRO PARA PLANEAMIENTO FINANCIERO**EMPRESA:** ALMACENES MARU E.I.R.L**RUC:** 20482374281**DIRECCIÓN:** JR. LADISLAO ESPINAR NRO. 17 – PACASMAYO, LA LIBERTAD

Presupuesto de Venta	2020	2021	2022
Ventas totales proyectadas	370,489.91	432,169.45	709.601,48
Política de cobranzas	100% al contado	100% al contado	100% al contado

Presupuesto de Compras	2020	2021	2022
Compras totales proyectadas	360,288.18	408,415.23	141.920,30
Política de pagos	20% contado 30% a 30 días 50% a 60 días	20% contado 30% a 30 días 50% a 60 días	20% contado 30% a 30 días 50% a 60 días

Presupuesto de gastos operativos	2020	2021	2022
Gastos administrativos Presupuestadas	1,419.18	47.46	36.000,00
Gastos de venta	0.00	0.00	3.600,00
Gastos Financieros	0.00	0.00	163.990,25

Capacidad de endeudamiento proyectado	2020	2021	2022
Pasivo	403,999.36	797,492.01	508.968,89
Patrimonio neto	188,080.90	211,787.66	279.950,79

Apalancamiento financiero proyectado	2020	2021	2022
Activo	592,080.26	1,009,279.67	788.919,68
Patrimonio neto	188,080.90	211,787.66	279.950,79

Obligaciones por pagar	2020	2021	2022
Pasivo corriente	403,999.36	797,492.01	508.968,89
Pasivo no corriente	0,00	0,00	0,00

FICHA DE REGISTRO PARA LA LIQUIDEZ

EMPRESA: ALMACENES MARU E.I.R.L

RUC: 20482374281

DIRECCIÓN: JR. LADISLAO ESPINAR NRO. 17 - PACASMAYO, LA LIBERTAD

Margen neto de utilidad proyectado	2020	2021	2022
Utilidad Neta	8,782.55	23,706.76	68.163,13
Ventas totales	370,489.91	432,169.45	709.601,48

ROA	2020	2021	2022
Utilidad neta	8,782.55	23,706.76	68.163,13
Activo	592,080.26	1,009,279.67	788.919,68

ROE	2020	2021	2022
Utilidad neta	8,782.55	23,706.76	68.163,13
Patrimonio	188,080.90	211,787.66	279.950,79

Análisis Vertical
Ítem del estado de resultados
Ventas netas

Análisis horizontal
Ítem del estado de situación financiera
Activo
Pasivo
Patrimonio

Capital de trabajo	2020	2021	2022
Pasivo corriente	403,999.36	797,492.01	508.968,89
Activo corriente	592,080.26	1,009,279.67	788.919,68

Prueba ácida	2020	2021	2022
Activo corriente	592,080.26	1,009,279.67	788.919,68
Inventarios	525,506.70	905,622.96	594.731,78
Pasivo corriente	403,999.36	797,492.01	508.968,89

Liquidez General	2020	2021	2022
Activo corriente	592,080.26	1,009,279.67	788.919,68
Pasivo Corriente	403,999.36	797,492.01	508.968,89

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Chavez Vergara Fernando Bernabé	Docente UCV	Ficha de registro de Planeamiento Financiero	Arias Osorio Carlos César
Título del estudio: Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en "Almacenes Maru E.I.R.L." distrito de Pacasmayo, 2022			

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

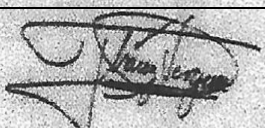
DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIONES DE RESPUESTA	CLARIDAD			OBJETIVIDAD			ACTUALIDAD			ORGANIZACIÓN			SUFICIENCIA			INTENCIONALIDAD			CONSISTENCIA			COHERENCIA			METODOLOGIA		
				M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B
Planeamiento financiero	Presupuesto operativo proyectados	Presupuesto de ventas	Años 2020 2021 2022			X			X			X			X			X			X			X			X			
		Política de cobranzas				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Presupuesto de Compras		Compras totales			X			X			X			X			X			X			X			X		
		Política de pagos				X			X			X			X			X			X			X			X			
	Presupuesto de gastos operativos	Gastos Administrativos y de venta				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Gastos Financieros				X			X			X			X			X			X			X			X			
	Financiamiento	Capacidad endeudamiento		Pasivo total			X			X			X			X			X			X			X			X		
				Patrimonio neto			X			X			X			X			X			X			X			X		
		Apalancamiento financiero		Activo total			X			X			X			X			X			X			X			X		
				Patrimonio neto			X			X			X			X			X			X			X			X		
Cuentas por pagar	Obligaciones por pagar	Pasivo a corto plazo			X			X			X			X			X			X			X			X				
		Pasivo a largo plazo			X			X			X			X			X			X			X			X				

Legenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

X	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Chepén 01 / 07 / 2022	18100695		951812824
Lugar y fecha	DNI. Nº	Firma y sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
		Ficha de registro sobre Liquidez	Arias Osorio Carlos César
Título del estudio: Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en "Almacenes Maru E.I.R.L." distrito de Pacasmayo, 2022			

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

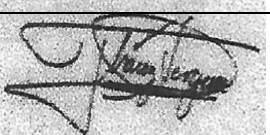
Liquidez	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIONES DE RESPUESTA	CLARIDAD			OBJETIVIDAD			ACTUALIDAD			ORGANIZACIÓN			SUFICIENCIA			INTENCIONALIDAD			CONSISTENCIA			COHERENCIA			METODOLOGÍA		
					M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B
	Estado de resultados proyectados	Margen neto de utilidad	Utilidad neta	Años 2020 2021 2022			X			X			X			X			X			X			X			X			
			Ventas totales				X			X			X			X			X			X			X			X			
		ROA	Utilidad Neta				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Activo				X			X			X			X			X			X			X			X			
		ROE	Utilidad Neta				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Patrimonio				X			X			X			X			X			X			X			X			
	Estado de situación financiera proyectado	Análisis Vertical	Ítem de estado de resultados				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Ventas				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Análisis Horizontal	Ítem de estado de situación financiera				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Activo, Pasivo, Patrimonio				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Ratios de liquidez proyectados	Capital de trabajo		Pasivo corriente			X			X			X			X			X			X			X			X		
					Activo corriente			X			X			X			X			X			X			X			X		
	Prueba ácida		Activo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Inventarios				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Pasivo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
	Liquidez General		Activo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Pasivo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X				

Leyenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

X	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Chepén 01 / 07 / 2022	18100695		951812824
Lugar y fecha	DNI. Nº	Firma y sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Aguilar Estrada Carlos	Docente UCV	Ficha de registro de Planeamiento Financiero	Arias Osorio Carlos César
Título del estudio: Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en "Almacenes Maru E.I.R.L." distrito de Pacasmayo, 2022			

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIONES DE RESPUESTA	CLARIDAD			OBJETIVIDAD			ACTUALIDAD			ORGANIZACIÓN			SUFICIENCIA			INTENCIONALIDAD			CONSISTENCIA			COHERENCIA			METODOLOGÍA		
				M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B
Planeamiento financiero	Presupuesto operativo proyectados	Presupuesto de ventas	Años 2020 2021 2022			X			X			X			X			X			X			X			X			
		Política de cobranzas				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Presupuesto de Compras		Compras totales			X			X			X			X			X			X			X			X		
		Política de pagos				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Presupuesto de gastos operativos		Gastos Administrativos y de venta			X			X			X			X			X			X			X			X		
				Gastos Financieros			X			X			X			X			X			X			X			X		
	Financiamiento	Capacidad endeudamiento		Pasivo total			X			X			X			X			X			X			X			X		
				Patrimonio neto			X			X			X			X			X			X			X			X		
		Apalancamiento financiero		Activo total			X			X			X			X			X			X			X			X		
				Patrimonio neto			X			X			X			X			X			X			X			X		
	Cuentas por pagar	Obligaciones por pagar		Pasivo a corto plazo			X			X			X			X			X			X			X			X		
				Pasivo a largo plazo			X			X			X			X			X			X			X			X		

Legenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

X	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Chepén 01 / 07 / 2022	44627305	 Carlos A. Estrada Aguilar	943146711
Lugar y fecha	DNI. N°	CONTADOR PÚBLICO EXPERTO MAT. 04-4606	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Aguilar Estrada Carlos	Docente UCV	Ficha de registro sobre Liquidez	Arias Osorio Carlos César
Título del estudio: Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en "Almacenes Maru E.I.R.L." distrito de Pacasmayo, 2022			

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

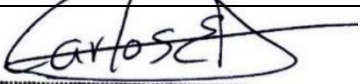
Liquidez	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIONES DE RESPUESTA	CLARIDAD			OBJETIVIDAD			ACTUALIDAD			ORGANIZACIÓN			SUFICIENCIA			INTENCIONALIDAD			CONSISTENCIA			COHERENCIA			METODOLOGÍA		
					M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B
	Estado de resultados proyectados	Margen neto de utilidad	Utilidad neta	Años 2020 2021 2022			X			X			X			X			X			X			X			X			
			Ventas totales				X			X			X			X			X			X			X			X			
		ROA	Utilidad Neta				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Activo				X			X			X			X			X			X			X			X			
		ROE	Utilidad Neta				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Patrimonio				X			X			X			X			X			X			X			X			
	Estado de situación financiera proyectado	Análisis Vertical	Ítem de estado de resultados				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Ventas				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Análisis Horizontal	Ítem de estado de situación financiera				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Activo, Pasivo, Patrimonio				X			X			X			X			X			X			X			X			
	Ratios de liquidez proyectados	Capital de trabajo	Pasivo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Activo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
Prueba ácida		Activo corriente			X			X			X			X			X			X			X			X					
		Inventarios			X			X			X			X			X			X			X			X					
		Pasivo corriente			X			X			X			X			X			X			X			X					
Liquidez General		Activo corriente			X			X			X			X			X			X			X			X					
		Pasivo corriente			X			X			X			X			X			X			X			X					

Legenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

X	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Chepén 01 / 07 / 2022	44627305	 Carlos A. Estrada Aguilar CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO MAT. 04-4606	943146711
Lugar y fecha	DNI. Nº	Firma y sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Burgos Rentería Teresa del Carmen	Contador público	Ficha de registro de Planeamiento Financiero	Arias Osorio Carlos César
Título del estudio: Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en "Almacenes Maru E.I.R.L." distrito de Pacasmayo, 2022			

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

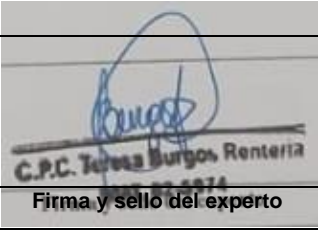
DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIONES DE RESPUESTA	CLARIDAD			OBJETIVIDAD			ACTUALIDAD			ORGANIZACIÓN			SUFICIENCIA			INTENCIONALIDAD			CONSISTENCIA			COHERENCIA			METODOLOGIA		
				M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B
Planeamiento financiero	Presupuesto operativo proyectados	Presupuesto de ventas	Años 2020 2021 2022		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		
		Política de cobranzas			X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		
		Presupuesto de Compras		Compras totales		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X	
		Política de pagos			X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		
	Financiamiento	Capacidad endeudamiento		Gastos Administrativos y de venta		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X	
				Gastos Financieros		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X	
		Apalancamiento financiero		Pasivo total		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X	
				Patrimonio neto		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X	
	Cuentas por pagar	Obligaciones por pagar		Activo total		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X	
				Patrimonio neto		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X	
		Pasivo a corto plazo		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X			
		Pasivo a largo plazo		X			X		X		X		X		X		X		X		X		X		X		X			

Legenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

X	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

Chepén 01 / 07 / 2022	19253489		949564401
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y sello del experto	Teléfono

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

DATOS GENERALES:

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Burgos Rentería Teresa del Carmen	Contador público	Ficha de registro sobre Liquidez	Arias Osorio Carlos César
Título del estudio: Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en "Almacenes Maru E.I.R.L." distrito de Pacasmayo, 2022			

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Liquidez	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIONES DE RESPUESTA	CLARIDAD			OBJETIVIDAD			ACTUALIDAD			ORGANIZACIÓN			SUFICIENCIA			INTENCIONALIDAD			CONSISTENCIA			COHERENCIA			METODOLOGÍA		
					M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B	M	R	B
	Estado de resultados proyectados	Margen neto de utilidad	Utilidad neta	Años 2020 2021 2022			X			X			X			X			X			X			X			X			
			Ventas totales				X			X			X			X			X			X			X			X			
		ROA	Utilidad Neta				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Activo				X			X			X			X			X			X			X			X			
		ROE	Utilidad Neta				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Patrimonio				X			X			X			X			X			X			X			X			
	Estado de situación financiera proyectado	Análisis Vertical	Ítem de estado de resultados				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Ventas				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Análisis Horizontal	Ítem de estado de situación financiera				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Activo, Pasivo, Patrimonio				X			X			X			X			X			X			X			X			
	Ratios de liquidez proyectados	Capital de trabajo	Pasivo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Activo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Prueba ácida	Activo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Inventarios				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Pasivo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
		Liquidez General	Activo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			
			Pasivo corriente				X			X			X			X			X			X			X			X			

Leyenda:

M: Malo R: Regular B: Bueno

X	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: s

Chepén 01 / 07 / 2022	19253489		949564401
Lugar y fecha	DNI. Nº	Firma y sello del experto	Teléfono



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, CHAVEZ VERGARA FERNANDO BERNABE, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHEPEN, asesor de Tesis titulada: "Planeamiento financiero y su incidencia en la liquidez en "Almacenes Maru E.I.R.L." distrito de Pacasmayo, 2022", cuyo autor es ARIAS OSORIO CARLOS CESAR, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

CHEPÉN, 04 de Diciembre del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CHAVEZ VERGARA FERNANDO BERNABE DNI: 18100695 ORCID: 0000-0002-5926-9878	Firmado electrónicamente por: CHVERGARA el 09- 12-2022 09:07:01

Código documento Trilce: TRI - 0471409