



ESCUELA DE POSTGRADO

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**UNIVERSIDA CÉSAR VALLEJO
ESCUELA DE POSTGRADO**

TESIS

**“PROPUESTA DE IMPLEMENTACIÓN DEL FLUJO DE CAJA LIBRE COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN FINANCIERA EN EL SERVICIO DE
ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA DE CHICLAYO, SETIEMBRE 2013 – JUNIO
2014”**

**PARA OBTENER EL GRADO DE:
MAGISTER EN GESTIÓN PÚBLICA**

AUTORES:

Br. GONZALEZ LOAYZA MARÍA ANDREA

Br. OLAYA MONTEJO, MARY CARMEN

ASESOR:

Mg. ZAPATEL ARRIAGA LUIS ROGER RUBEN

CHICLAYO – PERU

2014

DEDICATORIA

A Dios todo poderoso que me da fuerzas y me ilumina, a mi querida madre María y a mi querido esposo, por su paciencia y por ser quienes con su amor y apoyo constante siempre me impulsan a seguir adelante.

Andrea

*A Dios, por haberme permitido nacer en el seno de una familia, a mis padres porque son siempre mi fuente de inspiración y porque gracias a ellos soy lo que soy; a mis hermanos por estar siempre a mi lado y ser mi apoyo constante y a mis sobrinos porque desde que nacieron llenaron mi vida de alegría y son mi fuerza para salir adelante.
A ti, por tu apoyo desinteresado y por estar siempre cuando más te necesito.*

Mary Carmen.

AGRADECIMIENTO

A Dios todo poderoso, por ser la fuente de la sabiduría y luz que nos ha guiado en el camino hacia el logro de nuestras metas.

A nuestros padres, familiares y amigos, por todo el Amor, sacrificio, apoyo y paciencia brindada durante nuestra Maestría.

A nuestro asesor de tesis, Mg. Luis Zapatel Arriaga, por su comprensión, confianza y apoyo en nuestra investigación.

Al Mg. Juan Carlos Mimbela, quien con sus conocimientos nos encamino al término de nuestra tesis.

A todos los profesionales que con sus enseñanzas y orientaciones forjaron en nosotros el Profesionalismo digno de un estudiante de la Universidad Cesar Vallejos.

Las autoras

PRESENTACIÓN

El presente trabajo nació de la inquietud e interés que tuvimos como funcionarias del Servicio de Administración Tributaria de Chiclayo - SATCH. La inquietud fue por mejorar la gestión de la entidad para beneficio de la ciudad y de los trabajadores que son parte de la entidad. El interés ha sido que nuestros esfuerzos por estudiar una maestría se vean materializados en un trabajo aplicativo, que nos ha servido para profundizar y aplicar los conocimientos de finanzas; pero más aún, poder integrar la teoría de finanzas privadas a las finanzas públicas.

Demás esta agradecer el apoyo en todo momento de nuestro asesor, quien con sus comentarios y recomendaciones hizo posible el mejoramiento del trabajo presentado, y lo que es más rescatable hacerlo viable para su aplicación práctica.

Esperamos que el presente estudio sea analizado por el Servicio de Administración Tributaria de Chiclayo - SATCH y lo implemente en la gestión financiera, a fin de generar mayor valor a la entidad. Dicho valor se traduciría en mejores servicios a la ciudad, dado una mayor cantidad de flujos financieros que permitan brindar servicios de mejor calidad en las cantidades demandadas por los vecinos.

ÍNDICE

Pág.

DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
PRESENTACIÓN	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCIÓN	

CAPITULO I:

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema.....	10
1.2 Formulación del problema.....	16
1.3 Justificación.....	17
1.4 Limitaciones.....	18
1.5 Antecedentes.....	19
1.6 Objetivos.....	24
1.6.1. Objetivo general	
1.6.2. Objetivos específicos.	

CAPITULO II:

MARCO TEÓRICO

2.1. El Modelo de Modigliani y Miller.....	27
2.1.1 Conceptos Básicos del Modelo.....	27
a) La Estructura de Capital	
b) Los Dividendos	
2.2 El Valor Económico Agregado (VEA).....	29
2.2.1 Los Inductores de Valor.....	31
2.2.2 La Gerencia Basada en Valor (GBV).....	34
2.2.3. Flujo de Caja Libre.....	35
2.3 Teoría Clásica de la Organización. El Modelo Burocrático de Weber.....	35
2.4 El modelo burocrático de Max Weber	36
2.5 El sistema de control interno de los procesos del negocio.....	40
2.6. Marco Conceptual.....	43
2.6.1 Flujo de Caja Libre.	43
2.6.2 Planeamiento Financiero.....	43
2.6.3 Gestión.....	44
2.6.4 Gestión Financiera.....	44
2.6.5 Herramientas de Gestión.....	45
2.6.6 Control.....	45
2.6.7 El Control Financiero.....	46
2.6.8 Recursos Financieros.....	46
2.6.9 Estados Financieros.....	46
2.6.10 Ingresos.....	47
2.6.11 Gastos.....	48
2.6.12 Informe.....	48
2.6.13 Memorando.....	49
2.6.14 Acta de reunión.....	49
2.6.15 Memoria de Gestión.....	49
2.6.16 Plan de Desarrollo Institucional – PDI.....	49

CAPITULO III:

MARCO METODOLOGICO

3.1. Hipótesis.....	52
3.2. Variables.....	52
3.2.1. Definición Conceptual.....	52
3.2.2. Definición Operacional.....	53
3.3. Metodología.....	56
3.3.1. Tipo de estudio.....	56
3.3.2. Diseño de estudio.....	56
3.4. Población y Muestra.....	56
3.4.1. Método de Investigación.....	56
3.4.2. Población, muestra y muestreo.....	56
3.5. Criterios de selección.....	57
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	58
3.7. Procedimientos de recolección de datos.....	59
3.8. Métodos de análisis de datos.....	59
CAPITULO IV:	
RESULTADOS	
4.1. Descripción.....	61
4.2. Discusión de los Resultados.....	75
4.3. Propuesta de implementación del Flujo de Caja Libre.....	76
4.3.1 Los inductores de valor.....	78
4.3.2 Adecuación de Inductores de Valor para el SATCH.....	81
CONCLUSIONES.....	86
SUGERENCIAS.....	88
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	89
ANEXOS	

RESUMEN

En los últimos años la tasa de crecimiento de la recaudación de tributos del Servicio de Administración Tributaria de Chiclayo - SATCH ha crecido, pero de manera decreciente, esto es se está pasando por una etapa de desaceleramiento. Esto se evidencia si comparamos el crecimiento obtenido entre los años 2003 y 2007, que fue del 17.56%, contra el crecimiento obtenido entre los años 2008 y 2012, se creció en un 8%.

Uno de los factores que estaría influyendo en la caída de la recaudación sería la falta de una explícita gestión financiera, lo que implicaría el uso de herramientas financieras especializadas. En este tema se analizaron los documentos en donde se plasmaría la gestión de la entidad y se obtuvo que la gran cantidad de información que circula en la entidad está destinada a temas que no tienen que ver directamente con la gestión financiera. La excepción es la Gerencia de Operaciones, en donde casi el 30% de los documentos que emite están relacionados a las metas de recaudación.

En dicho entorno, se está proponiendo la implementación del flujo de caja libre. Una de las ventajas de aplicar dicha herramienta, es que propone gestionar los flujos financieros a partir de los inductores de valor. Dichos inductores, que tienen que ver con las operaciones comunes de la entidad, están concatenados y orientados al logro de los objetivos y metas financieras. Todo esto bajo el supuesto financiero, de que una entidad es más valiosa en la medida en que es capaz de generar mayores flujos positivos de fondos o tenga superávits financieros.

Finalmente, la implementación de dicha herramienta debe ir acompañada de una capacitación al personal en temas financieros, incluir en las funciones de las gerencias la necesidad de hacer planeamiento financiero y activar el comité gerencial.

ABSTRACT

In recent years the growth rate of tax collection has grown SATCH, but decreasingly, is going through a phase of slowdown. This is evident if we compare the growth being obtained in 2003 and 2007, which was 17.56 %, compared with growth achieved 2008 and 2012, it grew by 8%.

One of the factors that would influence the drop in revenue would be the lack of explicit financial management, which would imply the use of specialized financial tools. This topic documents where the management entity would usher and obtain the vast amount of information circulating in the state is for issues that do not deal directly with financial management were analyzed. The exception is the Operations Department, where almost 30 % of the documents issued are related to fund-raising goals.

In this environment, we are proposing the implementation of free cash flow. One of the advantages of using this tool is that it seeks to manage financial flows from the inductor value. These inductors, which have to do with the common operations of the entity, are concatenated and aimed at achieving the objectives and financial goals. All this under the financial course, that an entity is more valuable to the extent that it is able to generate greater inflows of funds or have financial surpluses.

Finally, the implementation of such a tool should be accompanied by training staff in financial matters, including in the roles of managers the need for financial planning and enable the management committee.