



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“La planificación financiera como estrategia para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Br. Vences Hurtado, Alessandra Pierina (ORCID: 0000-0002-3137-000X)

ASESORA:

Dra. Ramos Farroñan, Emma Verónica (ORCID: 0000-0003-1755-7967)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

PIURA – PERÚ

2020

Dedicatoria

A mis queridos padres, por todo el esfuerzo que realizan día a día para darnos un mejor futuro, por su amor y apoyo incondicional en cada etapa de nuestra vida.

Agradecimiento

A Dios, por ser nuestro creador, el dueño de todo el universo y todo ser racional e irracional, por su infinito amor me protege y guía en todo camino.

A los docentes de la facultad de contabilidad – Universidad César Vallejo / filial Piura, que han aportado con sus conocimientos, enseñanzas y vivencias para el desarrollo del presente informe, finalmente a nuestros compañeros por su amistad y apoyo.

Índice de contenido

	Pág.
Caratula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenido	vi
Índice de tablas	vii
Índice de figuras	ix
Resumen	xi
Abstract	xii
I. INTRODUCCIÓN	13
II. MARCO TEÓRICO.....	17
III. METODOLOGÍA.....	25
3.1 Tipo y diseño de investigación	25
3.2 Operacionalización de variables	25
3.3 Población y muestra.....	26
3.4 Técnicas e instrumento de recolección de datos	27
3.5 Procedimiento	28
3.6 Método de análisis de datos	29
3.7 Aspectos éticos	29
IV. RESULTADOS.....	30
V. DISCUSIÓN	39
VI. CONCLUSIONES	44
VII. RECOMENDACIONES.....	45
VIII. PROPUESTA.....	46
REFERENCIAS.....	60
ANEXOS	64

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1 Validación de tres jueces expertos en función a las variables del estudio.....	28
Tabla 2 Identificación de las estrategias financieras para ferretera Arenera Jaén S.A.....	49
Tabla 3 Actividades y cronograma para la evaluación de alternativas financieras	50
Tabla 4 Material de oficina para la evaluación de alternativas financieras...	51
Tabla 5 Servicios requeridos para la evaluación de alternativas financieras	51
Tabla 6 Consolidado para la evaluación de alternativas financieras	51
Tabla 7 Actividades y cronograma para fortalecer el conocimiento de la planificación.....	52
Tabla 8 Material de oficina para fortalecer el conocimiento de la planificación	53
Tabla 9 Servicios requeridos para fortalecer el conocimiento de la planificación.....	53
Tabla 10 Consolidado para fortalecer el conocimiento de la planificación	53
Tabla 11 Actividades y cronograma para la elaboración de reporte de endeudamiento.....	54
Tabla 12 Material de oficina para la elaboración de reporte de endeudamiento	55
Tabla 13 Servicios requeridos para la elaboración de reporte de endeudamiento.....	55
Tabla 14 Consolidado para la elaboración de reporte de endeudamiento	55
Tabla 15 Actividades y cronograma para la elaboración de reporte de endeudamiento.....	56
Tabla 16 Material de oficina para la elaboración de reporte de endeudamiento	57
Tabla 17 Servicios requeridos para la elaboración de reporte de endeudamiento.....	57
Tabla 18 Consolidado para la elaboración de reporte de endeudamiento	57
Tabla 19 Detalles de las estrategias financieras propuestas	58

Tabla 20	Análisis de los Ingresos, egresos y costos de las estrategias financieras	58
Tabla 21	Relación de beneficio - costo	59
Tabla 22	Análisis de desviación estándar del cuestionario al personal del estudio	100

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1 Situación de los lineamientos financieros en la empresa ferretera durante los periodos 2016 -2018.....	30
Figura 2 Situación de los recursos financieros que dispone la empresa ferretera durante los periodos 2016 -2018	31
Figura 3 Situación del control financiero que realiza la empresa ferretera en sus actividades durante los periodos 2016 -2018	32
Figura 4 Situación del nivel de endeudamiento que muestra la empresa ferretera en sus actividades durante los periodos 2016 -2018	33
Figura 5 Evaluación del nivel de endeudamiento respecto a los indicadores de los estados financieros respecto al periodo 2016 -2018.....	34
Figura 6 Situación de las fuentes de financiamiento que cuenta la empresa ferretera durante los periodos 2016 -2018	36
Figura 7 Situación de la planificación financiera y endeudamiento de la empresa ferretera en el periodo 2016 – 2018, para la realización de estrategias.....	37
Figura 8 La empresa cuenta con objetivo financieramente adecuado en función a un mediano o largo plazo.....	79
Figura 9 Considera que los objetivos financieros son de vital importancia para el direccionamiento de la empresa.....	79
Figura 10 Entre las estrategias financieras que realiza la empresa, se basa a la evaluación de los niveles de endeudamiento.....	80
Figura 11 Considera que la empresa mantiene un lineamiento financiero a un futuro o largo plazo.....	81
Figura 12 La empresa cuenta con un alto nivel de disponibilidad financiera respecto a entidades bancarias.....	83
Figura 13 Considera que los recursos financieros que dispone la empresa se deben a la liquidez y rentabilidad en los últimos años.....	84
Figura 14 El nivel de financiamiento bancario que la empresa presenta es alto.....	85
Figura 15 El financiamiento que ha realizado la empresa muestra un alto índice de riesgo respecto a las tasas y obligaciones.....	86

Figura 16	Considera que los niveles de financiamiento que presenta la empresa se deben a las inversiones que realiza.....	87
Figura 17	La empresa cuenta con políticas financieras adecuadamente establecidas.	88
Figura 18	Considera que las políticas financieras establecidas permiten un mayor control de los niveles de financiamiento.	89
Figura 19	La empresa periódicamente evalúa los créditos financieros para su posterior financiamiento.	90
Figura 20	Considera que la empresa realiza acciones de control financiero en función a reducir los índices de pérdida económica.	91
Figura 21	Considera necesario que la empresa deba realizar acciones correctivas en función a algunos créditos innecesarios.....	92
Figura 22	La empresa cuenta con un endeudamiento a corto plazo debido al cumplimiento de algunas obligaciones internas.	93
Figura 23	Considera que la empresa cuenta con un endeudamiento a largo plazo en función a sus requerimientos operativos.....	94
Figura 24	Considera que la empresa realiza una evaluación sobre sus índices de endeudamiento financiero.	95
Figura 25	Considera que la evaluación del endeudamiento que realiza se debe a tomar una serie de estrategias para reducir sus obligaciones.....	96
Figura 26	El endeudamiento que posee la empresa se debe a los préstamos realizados a los accionistas.....	97
Figura 27	Los niveles de endeudamiento financieros en la empresa son principalmente por entidades bancarias.	98
Figura 28	Considera que los niveles de endeudamiento financiero que posee la empresa son por préstamos de proveedores	99

Resumen

El desarrollo del estudio, tuvo como objetivo general; Proponer estrategias basadas en la planificación financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018, utilizando como metodología descriptiva, no experimental y transversal, siendo su población las áreas responsables, abarcando 15 colaboradores, realizando un censo muestral, entre las técnicas de recolección está abarco encuestas, entrevista y ficha documental, con el propósito de analizar la realidad de la planificación financiera y endeudamiento. Entre sus resultados se demostró que el lineamiento financiero es regular un 40%, los recursos financieros son adecuado un 40%, las fuentes de financiamiento son accesible un 47%, el control financiero es deficiente un 33%, el endeudamiento a largo plazo es alto un 53% y el endeudamiento a corto plazo es regular un 40%, finalmente la razón de endeudamiento muestra un 71% de endeudamiento y la calidad de deuda un 79% respecto a los estados financieros del ejercicio anual 2018.

Palabra clave: Planificación, finanzas, lineamientos y endeudamiento

Abstract

The development of the study had as general objective; Propose specific strategies in financial planning to reduce the indebtedness of the company Arenera Jaén SA, Piura, period 2016-2018, using as descriptive, non-experimental and cross-sectional methodology, its population being the responsible areas, covering 15 collaborators, conducting a sample census , among the collection techniques is to cover surveys, interviews and documentary records, with the purpose of analyzing the reality of financial planning and indebtedness. Among its results it was demonstrated that the financial guideline is regular up to 40%, financial resources are adequate up to 40%, financing sources are accessible up to 47%, financial control is deficient up to 33%, indebtedness to long-term is high 53% and short-term debt is regular up to 40%, finally the debt ratio shows 71% indebtedness and the quality of debt 79% compared to the financial statements of the 2018 financial year.

Key word: Planning, finances, guidelines and indebtedness

I. INTRODUCCIÓN

Las empresas a lo largo de los años, tratan de mantener un adecuado control de los indicadores financieros, sin embargo, está predomina en la adecuada planificación financiera, siendo una herramienta ante una situación de incertidumbre relacionado con el endeudamiento. Es común que la mayoría de las empresas de los diferentes sectores económicos no cuente con una adecuada planificación financiera. Desde una perspectiva internacional, para Peña, Cambal, Arévalo y Chávez (2019) indican que la planificación financiera es una herramienta esencial basado en aumentar la liquidez a un corto y largo plazo, para ello se debe cumplir políticas de pagos y cobros. De acuerdo al Fondo Monetario Internacional – FMI (2019) mediante su informe técnico, mencionan que la planificación financiera y el endeudamiento en las empresas durante el periodo 2019 – 2020 se proyecta un desaceleramiento del 70% producto a las diferentes condiciones financieras y económicas.

Según Mosquera, Erazo y Narváez (2019) afirma que la planificación financiera desde un enfoque de endeudamiento ha incidido en una ventaja para las empresas. Por el contrario, no realizan una evaluación previa de los préstamos que adquieren a corto o largo plazo. Esto fue respaldado por Rivera y Bernal (2018) quienes explican que la planificación financiera recae en los miembros responsables de las decisiones financieras de una empresa. Considerando que la entidad financiera en México, que en su mayoría no hacen uso de estrategias financieras que inciden mayores niveles de deuda. Mientras que para el Grupo de Perspectivas Globales de Desarrollo del Banco Mundial – BM (2018) explican que las condiciones financieras que reflejan las empresas, han incidido en su planificación. Produciendo riesgos financieros como un factor clave en la cual las empresas deben reducir mediante acciones estratégicas y políticas de crecimiento financiero.

De acuerdo a Paredes (2017) el análisis de la planificación comprende una adecuada gestión integral a nivel financiero, sobre aquellas herramientas útiles para la administración de los recursos financieros de la empresa. Mientras que Báez, Montañez y Ramírez (2017) indica que la mayoría de las empresas ferreteras presentan una serie de condiciones enfocado con la evaluación

financiera, por lo cual no permite realizar el seguimiento y monitoreo de sus actividades. Sin embargo, para Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017) indican que siempre las empresas se enfrentan a deficiencias para poder establecer las acciones o estrategias financieras. En consecuencia, a estos aspectos financieros, Molina, Piñon, Sapién y gallegos (2019) sustentan que el 98% de todas las empresas no desarrollan habilidades administrativas y de gestión financiero, mucho menos cuentan con políticas financieras.

Según Garay (2016) expresa que las empresas no logran determinar los cálculos de ingreso financiero, interés y costos que generan ante un financiamiento. Para Sánchez (2016) la mayoría de las empresas, utilizan sus fondos financieros sin control, siendo necesario contar con un adecuado plan financiero, económico y de inversión.

Desde una perspectiva nacional, según Valle (2020) la planificación financiera las empresas peruanas, deben comprender y otorgar un control adecuado en función a la utilización de los recursos financieros, mediante herramientas, objetivos y metas financieras. Por su parte Carbonell (2019) refiere que el sistema financiero en el Perú es deficiente respecto a las altas tasas de interés y la regulación financiera. Siendo las empresas que aprovechan la disponibilidad de préstamos como una oportunidad, sin evaluar su liquidez. De acuerdo a Yalta (2019) expresa que los análisis de la situación financiera, permiten conocer la situación de endeudamiento en empresas peruanas. Según León (2018) identificó que el nivel de endeudamiento en las empresas del Perú muestra un promedio de 20,47% mientras que su patrimonio refleja un 28,51% debido a el endeudamiento y costo financiero.

El Instituto de Formación Bancaria – IFB (2019) demuestran que existe una serie de cuestionamiento respecto a los niveles de endeudamiento de las empresas, en donde el ratio de deuda total sobre el capital total, no deben sobrepasar el 70% de deuda. En un contexto local, De acuerdo a Huacchillo, Verónica y Pulache (2020) las empresas piuranas, no poseen una cultura de planificación financiera, incidiendo en los bajos niveles de liquidez y aumento de su endeudamiento por la ausencia de toma de decisiones. La Institución Financiera Caja Municipal de Piura – CMP (2019) indican que el crecimiento de

PYMES ha reflejado altos riesgos crediticios en los clientes. En el último trimestre del periodo 2019, se registró 45 mil 706 empresas con mayor endeudamiento.

La problemática se centra en la empresa Ferretería Arenera Jaén, Sucursal Piura durante el periodo 2016 – 2018. Dedicada a las actividades ferreteras, sin embargo, los cambios organizacionales y la competitividad de las empresas como Maestro, Promart y Grupo Quiroga, ha incidido en la capacidad de las ventas, las cuales han influenciado en los niveles de financiamiento. Así también a una serie de deficiencias en base a los lineamientos financieros, en función a los objetivos y estrategias de financiamiento. Por lo que la disponibilidad del ingreso de efectivo se ha reducido, incidiendo en los financiamientos bancarios, para la inversión de equipos de oficina y maquinarias para el área operativa. Estableciendo tiempos de inversión o financiamiento a un largo plazo. A pesar que la empresa ferretera no cuenta con políticas de control de financiamiento, mucho menos realiza evaluación en los financiamientos para la toma de acciones financieras.

Demostrando la ausencia de una adecuada planificación que incidirá en los indicadores de endeudamiento financiero. Puesto que no se han ejecutado periódicamente un análisis respecto a los criterios financieros empresariales. Por lo cual se deben tomar acciones basados a controlar los niveles de endeudamiento a un largo plazo.

Por lo tanto se ha formulado el problema general; ¿De qué manera la planificación financiera como estrategia permitirá reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?. Mientras que los problemas específicos; P₁ ¿Cómo es la situación de los lineamientos financieros en la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?. P₂ ¿Cuáles son los recursos financieros que presenta la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?. P₃ ¿Cómo es el control financiero establecido por la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?. P₄ ¿Cuál es el nivel de endeudamiento que refleja la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?. P₅ ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que presenta la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?.

La justificación del estudio, para Hernández, Fernández y Baptista (2014) responde a las causas del por qué, y para que se está desarrollando la investigación. Desde una relevancia práctica y financiera debido a que se busca conocer la planificación y situación del endeudamiento financiero de la empresa ferretera, para tomar acciones de manera práctica basado en objetivos, estrategias y controles necesarios para poder direccionar los aspectos financieros a un largo plazo. Mediante el diseño de una propuesta de plan financiero, que tiene como propósito evaluar adecuadamente las fuentes y riesgos financieros en función a las políticas financieras establecidas. Además, desde una relevancia social, debido a que el análisis permitirá conocer los niveles de influencia entre la planificación financiera y el endeudamiento, así mismo servirá como fuente de información.

Por lo cual se planteó el objetivo general; Proponer estrategias basadas en la planificación financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. Mientras que los objetivos específicas son; O₁ Describir la situación de los lineamientos financieros en la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. O₂ Describir los recursos financieros que presenta la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. O₃ Especificar el control financiero establecido por la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. O₄ Analizar los niveles de endeudamiento que refleja la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. O₅ Identificar las fuentes de financiamiento que posee la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.

II. MARCO TEÓRICO

En función a los antecedentes, a nivel internacional, se consideró a Navarrete y Sotalín (2018) en su informe científico titulado; *“Planificación estratégica financiera para orientar el mejoramiento de la gestión financiera y rentabilidad de la microempresa El Regaló, ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, período 2018 – 2020”*. Su objetivo general; Diseñar un plan financiero estratégico para el mejoramiento de la gestión financiera y de la rentabilidad en la microempresa. Mediante el análisis financiero respecto a las MYPES, por lo cual se obtuvo que no se manejan adecuadamente los indicadores financieros, por lo cual no tienen una visión clara respecto a los ingresos, costos y utilidades que representa, por lo cual mediante la planificación financiera estratégica a la microempresa se proyecta el crecimiento de las utilidades en un 6% respecto al periodo 2019, mientras para el periodo 2020 un crecimiento de las utilidades en 7%.

De acuerdo a Ramos y Tapia (2017) en su trabajo científico titulado; *“Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa UNITEL S.A. del periodo 2015 – 2016”*. Su objetivo general; Analizar la situación financiera de la empresa Unitel S.A. mediante la aplicación de herramientas que permitan la evaluación de su estado en el periodo 2015 – 2016 para un modelo de planificación financiera y gestión de los recursos. Los ingresos de la empresa respecto al periodo 2015 al 2016 ha disminuido un -69% demostrando un valor de \$ 447,449.45, mientras los gastos de ventas también disminuyó un 62%, principalmente habido una reducción de sus obligaciones corrientes de un 82%, demostrando que la empresa si está cumpliendo con el pago de proveedores y los deberes financieros a un corto periodo, mientras el índice de razón de deuda capital muestra para el 2016 un 0,26% respecto al activo totales que estuvo comprometido con la deuda, a diferencia del 2015 que fue de 0,41%.

Según Rodríguez (2017) en su informe científico titulado; *“Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de Transporte El Dorado, Vafitury Canario en el periodo 2014”*. Su objetivo general; Analizar el nivel de capital de trabajo y su relación con el nivel de endeudamiento de las

empresas de transporte. El endeudamiento respecto a las empresas de transporte son principalmente a un corto plazo, en donde para la empresa Vafitury mostró 0.44 en el periodo 2014 y 0.52 para el periodo 2015, mientras que para la empresa Canario, mostró 3,93 para el periodo 2014 y 0,00 para el periodo 2015, en función a la empresa Dorado, mostro 0,15 en el periodo 2014 y para el periodo 2015 mostró 0.14, demostrando que las empresas más solventes, son aquellas que recurren en préstamos a corto plazo.

Por su parte Sinche (2016) en su informe científico titulado; *“Análisis dinámico de la estructura de capital de las empresas en Ecuador; Modelo de ajuste parcial”*. Su objetivo general; Comprobar si las empresas clasificadas por sector industrial acorde, cuentan con una estructura de capital óptima. Las empresas ecuatorianas muestran ciertos comportamiento que se ajustan y muestran ciertos costos y beneficios durante las transacciones en el mercado local, así mismo durante el periodo 2007 a 2012, los ajustes de medios alcanzarán un valor de 25,67% y 47,74% anual en función al endeudamiento a corto y largo plazo, sin embargo específicamente el endeudamiento a un largo plazo mostró un 22% las cuales se relacionan con la distribución de capital, mientras que las medianas empresas por la ausencia de información, créditos y desarrollo técnico no pueden expandir sus productos, demostrando que el indicador de endeudamiento es óptimo.

En los antecedentes nacionales, se consideró a Hurtado (2018) en su trabajo científico titulado; *“El apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Inmanza S.R.L., del Distrito De Huancarama, Provincia de Andahuaylas y Departamento de Apurímac, Año 2018”*. Su objetivo general; Demostrar cómo el apalancamiento financiero, mediante la aplicación de las ratios financieras, influye en la rentabilidad de la empresa. En función al indicador de endeudamiento a un corto periodo en la empresa, mostró 166.04, mientras que el endeudamiento a largo plazo mostró 0.00, siendo el endeudamiento del activo un 62.41, lo cual demuestra que el apalancamiento financiero que inciden o influyen en la rentabilidad empresarial, puesto que su rentabilidad mostró en función al activo 9.08, respecto al patrimonio 24.17 y sobre las ventas 24.13, las cuales muestran un aumento significativo respecto a los períodos anteriores.

Por su parte Mejía (2017) en su trabajo científico titulado; “*Planeación financiera y presupuesto en la Asociación Comercial UDAMPE del distrito de Lima – 2017*”. Su objetivo general; Determinar la relación que existe entre la Planeación Financiera y Presupuesto en la Asociación Comercial. El 26% de los colaboradores mencionaron que el presupuesto a corto periodo se logra mediante la adecuada planificación en un corto periodo, sin embargo el 8% expresan que el presupuesto en un periodo medio se debe a la adecuada planificación financiera a mediano plazo, mientras que el 30% considera que el control financiero, se logra mediante un presupuesto en un corto periodo y el 4% expresa que el control a nivel financiero se obtiene mediante un presupuesto a mediano plazo, a diferencia del 30% mencionaron que los objetivos a corto plazo se debe al presupuesto, por lo tanto se debe realizar una adecuado plan de financiamiento a un largo plazo.

Según Estrada (2017) en su informe científico titulado; “*Planeamiento financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017*”. Su objetivo general; Proponer un planeamiento financiero que permita mejorar la situación financiera de la empresa. La empresa permite una inadecuada planificación financiera, por lo cual las decisiones de financiamiento son deficientes en función al cumplimiento de sus proyectos, por lo cual la empresa posee un alto riesgo financiero respecto a sus obligaciones a corto plazo, debido a que en el periodo 2014 al 2016 fue financiando en un corto periodo, este último periodo 2016 la deuda a corto plazo representó más del 163% respecto al patrimonio total, así mismo se diseñó el planeamiento financiero, mediante la información de los estados financieros, con la finalidad de poder establecer objetivos financieros.

De acuerdo a Herrera y Betancourt (2016) en su trabajo científico titulado; “*Razones financieras en la gestión empresarial para la toma de decisiones financieras*”. Su objetivo general; Análisis de razones financieras en la gestión empresarial para la toma de decisiones financieras en una empresa. El nivel de liquidez reflejó un promedio de 2.08, mientras que la prueba de fuego mostró un promedio de 0.76, ya que permite cumplir con sus obligaciones en función a los niveles de endeudamiento que muestra, con la finalidad de mantener financieramente sus deudas a largo plazo, asimismo se identificó un alto nivel de

endeudamiento que muestra una correcta adecuación de los estados financieros con respecto a la situación económica.

Por su parte Silva (2016) en su informe científico titulado; *“Planificación Financiera y su efecto en la Situación Económica y Financiera del sector Ferretero del pasaje Albarracín, año 2015 - 2016”*. Su objetivo general; Analizar el efecto de la planificación financiera y su efecto en la situación económica y financiera de las empresas del sector ferretero. Existe un bajo grado de rentabilidad en comparación a los períodos 2015 – 2016, respecto a las tres empresas de inversión, que han disminuido en un 2%, 4% y 5%, sin embargo el último ha mostrado un aumento del 1%, así mismo el nivel de endeudamiento reflejo una disminución del -13%, -1%, 0% y -1%, demostrando este indicador que existe un bajo nivel de morosidad e intereses producto de las obligaciones financieras que la mayoría de las empresas han tratado de cumplir.

En los antecedentes a nivel local se consideró Palacios (2018) en su trabajo científico titulado; *“Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas Ferreteras en el Perú”*. Su objetivo general; determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. El Perú muestra que las fuentes de financiamiento del sector ferretero para obtener las fuentes de financiamiento para su capital de trabajo, demuestra que el 28% de estas participaciones lo tiene el Banco Micro financiero, 17% la Banca Comercial, 5% en Cajas Municipales, 6% en Cajas Rurales, 5% las EDPYMES y 11% respecto al entorno o sector informal, puesto que las Cajas Municipales simplifican sus barreras crediticias las empresas ferreteras mediante amortizaciones a cortas y largo plazo, siendo las tasas de interés sumamente elevadas, por lo cual se debe realizar una adecuada planificación financiera.

Según Zuñiga (2018) en su informe científico titulado; *“Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la Constructora Rodema S.A.C.”*. Su objetivo general; Aplicar fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la constructora. La utilización de las fuentes de financiamiento propios, minimiza eficientemente los riesgos financieros, permitiendo una mejora relativa de la liquidez, esto se debe a que los indicadores

de liquidez muestran un 14% y la reducción del nivel de endeudamiento un 43% debido a la financiación de manera interna, siendo la gestión o planificación financiera adecuada.

Por su parte Tocto (2017) en su trabajo científico titulado; “*Incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C., Piura, periodo 2014 – 2016*”. Su objetivo general; Establecer la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la Empresa de Transportes. Los índices de situación financiera presentaron algunas fluctuaciones, principalmente el índice de endeudamiento que reflejó 0.49 para el periodo 2014, mientras que en el periodo 2015, un 0.58 y así mismo en el periodo 2016, que mostró 0.60 a diferencia de la rentabilidad que reflejó 0.05 para el periodo 2014, mientras que en el periodo 2015, un 0.03 y así mismo en el periodo 2016, que mostró 0.01, demostrando que el endeudamiento se encuentra en nivel alto, mientras que la gestión financiera muestra un nivel regular incidiendo significativamente en la empresa.

De acuerdo a las teorías relacionados al tema, Haro y Rosario (2017) define a la planificación financiera como los procesos para la preparación de una adecuada planeación financiera de manera ordenada y detallada con el propósito de poder lograr las metas y objetivos financieros en función a los plazos, costes y recursos necesarios. Según Núñez (2016) lo define como un aspecto técnico basado en un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos empresariales establecidos en función a pronosticar la situación financiera de la empresa, mediante las metas financiera que se desean alcanzar, respecto a los medios o fuentes necesarios que dispone para lograrlo. Mientras Cibrán, Prado y Crespo (2016) lo define como los lineamientos, recursos y controles financieros que debe realizar una empresa para poder reducir los niveles de financiamiento en concordancia a los objetivos y políticas establecidas en un plan financiero con una proyección futura.

Según Cibrán *et al.* (2016) mencionan que antes de determinar la planificación financiera, es necesario considerar los criterios de financiamiento, consideraron los criterios; *Financiación interna*, determinándose esencialmente como autofinanciación. *Financiación externa*, está compuesta por la financiación a corto plazo, que se refiere a la financiación no bancaria que usualmente se

basa a los descuentos por el pronto pago, mientras que la financiación bancaria está enfocada en los descuentos de efecto.

Por su parte Cibrán *et al.* (2016) mencionan que hay una serie de dimensiones que determina la variable planificación financiera, sin embargo, destacan las dimensiones como: *Lineamientos financieros*, se refiere específicamente en los indicadores como objetivos, estrategias y decisiones financieras que inciden dentro de una adecuada planificación financiera. *Recursos financieros*, se basa principalmente a los recursos que cuenta la empresa respecto al efectivo, financiamiento y nivel de inversión, que es necesario para determinar los aspectos financieros empresariales. *El control financiero*, se basa esencialmente a las políticas, evaluación y acciones de control para reducir los niveles de financiamiento empresarial.

Según Núñez (2016) expresa que para el desarrollo de la planeación financiera es necesario establecer las estrategias de cambio financiero para empresas, determinando la forma en que los objetivos financieros se deben lograr, por lo cual se deben incluir; Identificación de los objetivos financieros de la empresa, analizar los diferentes objetivos y la situación financiera a nivel empresarial. Por su parte Haro y Rosario (2017) explican que la planeación financiera tiene una relación significativa con las coberturas en las necesidades financieras, debido a que el responsable financiero debe reducir los riesgos financieros, mediante las coberturas se proporcionarán los fondos necesarios que garanticen la viabilidad de sus actividades productivas.

Para Cibrán *et al.* (2016) afirma que la planificación financiera es de vital importancia puesto que es determinante dentro la gestión de una empresa u organización, para ello es importante tener en cuenta los objetivos y estrategias financieras, puesto que también incide en la decisión financiera en las áreas financieras y gerenciales, siendo un área vital poder establecer un adecuado plan respecto a la situación a nivel financiero que muestra la empresa, respecto a los niveles de endeudamiento en los diferentes periodos de tiempo.

De acuerdo a Corona, Bejarano y González (2017) define al endeudamiento financiero como un indicador que contribuye al conocimiento de los niveles de deuda en función a una determinada empresa a través de fuentes

de financiamiento bancario, comercial o de terceros, así como la capacidad de cumplimiento de obligaciones en los diferentes periodos de tiempo. Por su parte Lavalle (2017) lo define como el nivel de apalancamiento financiero que genera una empresa u organización respecto a los medios o fuentes de financiamiento a un corto, mediano y largo plazo respecto al cumplimiento de sus obligaciones financieras. Según Mendoza (2016) lo define como el nivel que representa las obligaciones financieras aun corto y largo plazo que contrae una empresa respecto a las ventas dentro un periodo delimitado, en consideración a las cargas, intereses y otros factores que inciden en su financiamiento.

Según Lavalle (2017) expresa que para medir el nivel de endeudamiento es necesario tener en cuenta dos enfoques, para conocer el endeudamiento financiero en las empresas, destacándose; *Indicadores de endeudamiento*, se refiere principalmente a los endeudamientos financieros a un largo y corto plazo, así también como la evaluación del endeudamiento que se realiza mediante la aplicación de la ratio de endeudamiento financiero. *Fuentes de financiamiento*, se basa fundamentalmente en la fuente en que la empresa solicita para generar los financiamientos, que está determinado por los indicadores de financiamiento por accionistas, bancarios o proveedores.

Por su parte Corona *et al.* (2017) explica que el efecto del apalancamiento financiero en función al desarrollo de las empresas, depende las políticas de endeudamiento establecidas respecto al coeficiente de endeudamiento, por lo cual para realizar un financiamiento empresarial respecto a los recursos que disponen, las empresas poseen tres tipos de recursos; los aportes propios, los generados producto de sus operaciones y los derivados por sus endeudamientos. De acuerdo a Mendoza (2016) explica sobre el desarrollo del endeudamiento en las empresas, debido a que cuando realizan la venta al crédito de un producto o servicio no reciben el dinero por dichas ventas, sin embargo, debe desembolsar los recursos para cubrir los costos y gastos para poder generar sus ingresos.

Así mismo Mendoza (2016) menciona que otro de los sectores o segmentos de mayor deficiencia, son las empresas comerciales ferreterías y manufactureras, debido a que los inventarios así como los activos, debe representar todo lo necesario para poder asegurar el adecuado funcionamiento

de la empresa, así mismo en función al pasivo, es necesario tener en cuenta que estos no sean representativos y usualmente sean reducidos en los niveles de activos corrientes con el propósito de no comprometer el capital de trabajo empresarial.

De acuerdo a Corona *et al.* (2017) menciona que, para poder determinar el índice de endeudamiento en una empresa, es necesario aplicar una serie de ratios o indicadores de endeudamiento a corto o largo plazo. Por su parte Lavalle (2017) expresa que el endeudamiento, es uno de los factores más importante para las empresas, sin embargo no porque genera una implicancia favorable para dichas empresas, sino de una u otra manera los riesgos de inversión pueden generar una mejor posición a futuro, sin embargo su inadecuado crecimiento o aumento, podría proporcionar dificultades a un mediano o largo plazo, inclusive al cierre de sus actividad operativas, por lo cual es obligatorio que las empresas para evaluar los indicadores y fuentes de financiamiento.

III. MÉTODOLÓGÍA

La presente metodológica comprenderá una serie de lineamientos en función al tipo y diseño del estudio, en la cual se vara el desarrollo de las investigaciones mediante el enfoque mixto, respecto a las variables; *Planificación financiera y endeudamiento*.

3.1 Tipo y diseño de investigación

El tipo de estudio, es aplicada, debido a que tiene como finalidad la recopilación y generación de conocimiento necesario para dar solución de manera práctica y financiera de la empresa ferretera, es Descriptiva, debido que tiene como finalidad analizar y evaluar la situación que representa las variables del estudio, en cuanto a la planificación y endeudamiento financiero, así mismo con los procesos, fenómenos, etapas y características que inciden en base al problema del estudio, siendo necesario conocer aquellos aspectos que inciden en el desarrollo científico (Hernández *et al.*, 2014).

De acuerdo a Hernández *et al.* (2014) expresa que el diseño del estudio, es No Experimental, debido a que no se realizará manejo alguna de las variables como la planeación financiera respecto a la variable endeudamiento, en función al contexto problemático. Así mismo es de corte Transversal, debido a que la recolección de los datos se realizó en un periodo limitado de tiempo o dentro de una temporalidad relativa, mediante como se evidencien las situación y contextos de manera natural. Finalmente es de enfoque mixto debido a que la recolección de los datos comprenderá de manera cualitativa y cuantitativa mediante datos medibles y cuantificables.

3.2 Operacionalización de variables

3.2.1. Definición conceptual;

Según Cibrán *et al.* (2016) definen a la planificación financiera como los lineamientos, recursos y controles financieros que debe realizar una empresa u organización para reducir los niveles de financiamiento en concordancia a los objetivos y políticas establecidas en un plan financiero con una proyección futura. Mientras Lavalle (2017) lo define al endeudamiento como el nivel de

apalancamiento financiero que genera una empresa respecto a los medios o fuentes de financiamiento a un corto, mediano y largo plazo respecto al cumplimiento de sus obligaciones financieras.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

En función a la población, según Hernández *et al.* (2014) expresa que esta principalmente abarca un grupo de la población total en función a un determinado espacio, con fines de interés investigativo o científico. La población del estudio, estuvo compuesto por 15 colaboradores de la empresa ferretera Arenera Jaén, respecto al periodo 2018, los cuales se encuentran activos y debidamente registrados en planilla.

3.3.2 Criterios de selección

En relación a los criterios de selección, principalmente se incluyo a los colaboradores que se encuentran en planilla de la empresa Ferretera Arenera Jaén, que comprenden entre las edades de 25 a 58 años. Mientras que los criterios de exclusión se considero aquellos colaboradores que no se encuentran en planilla de la empresa o tienen un contrato temporal, así mismo aquellos colaboradores que prestan algún tipo de servicio.

3.3.3 Unidad de análisis

En función del análisis que conforma el grupo de interés necesario para la aplicación de los instrumentos, comprendió todos aquellos colaboradores responsables del área administrativa, contable y financieras de la empresa Ferretera Arenera Jaén, respecto al periodo 2018.

3.3.4 Muestra

Según Hernández *et al.* (2014) la muestra forma parte de la población total del estudio, al ser una población reducida esta principalmente abarcara la muestra por conveniencia. Por lo tanto, el total de los individuos que conforma el área contable y administrativo es igual a 15 colaboradores, debido a que comparten las mismas cualidades laborales, siendo el sujeto del estudio para la aplicación respectiva de los instrumentos de evaluación financiera.

3.4 Técnicas e instrumento de recolección de datos

3.4.1 Técnicas

La encuesta, es una técnica cuantitativa que está compuesta por una variedad de preguntas en función a una determinada escala de medida, que tiene como propósito recabar los datos necesarios hacia un grupo de interés con el propósito de sustentar los objetivos e hipótesis propuestos en la investigación. *La entrevista*, es una técnica cualitativa que está basado a una sucesión de preguntas libres en función conocer la situación problemática desde un nivel superior respecto a sustentar los objetivos e hipótesis propuestos. Mientras que *el Análisis documental*, es una de las técnicas de tipo cualitativo y también cuantitativa, que tiene como finalidad demostrar la realidad del problema, mediante documentos perteneciente a una empresa u institución que permitan a sustentar los objetivos e hipótesis propuestos (Gomez, 2012).

3.4.2 Instrumento

El cuestionario, es un instrumento más relevante, que estará dirigido al personal de las áreas responsable de contabilidad y administración de la empresa ferretera, que permitirá medir las variables; Planificación financiera y endeudamiento, a través de la escala de LIKERT, respecto a los objetivos e hipótesis propuestos. Mientras que la *guía de entrevista*, es un instrumento dirigido al gerente de la empresa ferretera Arenera Jaén S.A., Piura, que permitirá medir las variables; Planificación financiera y endeudamiento, a través de una escala libre, en relación a conocer la problemática desde una perspectiva superior a través de una charla o conversación en cumplimiento de los objetivos e hipótesis. Además, la *guía documental*, es un instrumento secundario y de vital importancia que permitirá sustentar la problemática del estudio respecto a la variable; Planificación financiera y endeudamiento, en función a los estados financieros en cumplimiento de los objetivos propuestos.

3.4.3 Validez

Según Camirra y Cartaya (2004) menciona que la validez de los instrumentos es el grado o nivel de veracidad más cercana, la cual será valorado por tres jueces expertos o especialistas en función al dictamen respecto a las

preguntas o ítems en función a la planificación financiera y endeudamiento, con el propósito de que estos aspectos mantengan una relación y consistencia técnica para ser aplicado de manera efectiva en relación a los lineamientos del estudio, las cuales son fundamental para recolección de datos bajo fines científicos. A continuación, se detallan en funciones a los principales validadores:

Tabla 1

Validación de tres jueces expertos en función a las variables del estudio

Grado	Apellido y nombre	Especialidad	Instrumento	Valoración
Magister	Mogollón Taboada, Marlon Martín	Docencia	Cuestionario y Guía de entrevista	Muy bueno
Magister	Vílchez Moral, Julio César	Gestión pública		Muy bueno
Magister	Salazar Zapata, Jorge Edmundo	Gestión de empresas y gerencia		Muy Buena

Elaborado por la autora.

3.4.4 Confiabilidad

De acuerdo a Baena (2014) explica que para determinar el nivel de alfa de crombach, está debe cumplir con un procedimiento estadístico para conocer el nivel de fiabilidad, debiendo esta ser ($0,7 >$ o igual a 1), para indicar que el instrumento es altamente confiable. Se realizó una prueba piloto, donde se determinó en la aplicación del cuestionario a los colaboradores, se obtuvo (0,980) para la variable planificación financiera y (0,920) de endeudamiento financiero, demostrando que existe una confiabilidad ALTO o EXCELENTE. De acuerdo a la valoración que existe en la homogeneidad, uniformidad por la escala de respuestas. Concluyendo que los instrumentos se pueden aplicar.

3.5 Procedimiento

En relación a los procedimientos de la aplicación de los instrumentos, esta comprenderá esencialmente la aplicación del cuestionario a los colaboradores responsables del área contable y administrativo, así mismo una guía de entrevista al gerente y un guía documental de los estados financieros de la empresa ferretera con la finalidad de medir las variables de planificación

financiera y endeudamiento que permitirán sustentar los objetivos e hipótesis del estudio.

3.6 Método de análisis de datos

El análisis de los datos es descriptivo, por lo cual los resultados obtenidos mediante la utilización del cuestionario a los colaboradores del área contables y administrativas, las cuales se representaran mediante tablas y gráficos basado en los porcentajes y frecuencias que reflejara la problemática o situación actual de la empresa ferretera, en función a las variables; Planificación financiera y endeudamiento, mediante la escala de LIKERT, así mismo la utilización de promedios para contrastar la hipótesis relacional, utilizando los programas como el Excel 2019 y el SPSS V.25 mediante el uso del sistema operativo (Hernández *et al.*, 2014).

3.7 Aspectos éticos

Según Noreña, Alcaraz, Rojas y Dinara (2012) mencionan que para el desarrollo del estudio, esta principalmente abarco una serie de lineamientos relacionados con los principios basicos en la cual se ha elaborado el proyecto de investigación, en donde, se cumplio con el principio de respeto en función a los aportes literarios de las fuentes primarias y secundarias utilizadas, así tambien manteniendo el principio de anonimato respecto al grupo de interes respecto a la aplicación de los instrumentos de recolección, estableciendo tambien la originalidad de los datos que adjuntan el estudio, además de la responsabilidad y empatia compartida al momento de realizar las preguntas pertinentes de los instrumentos.

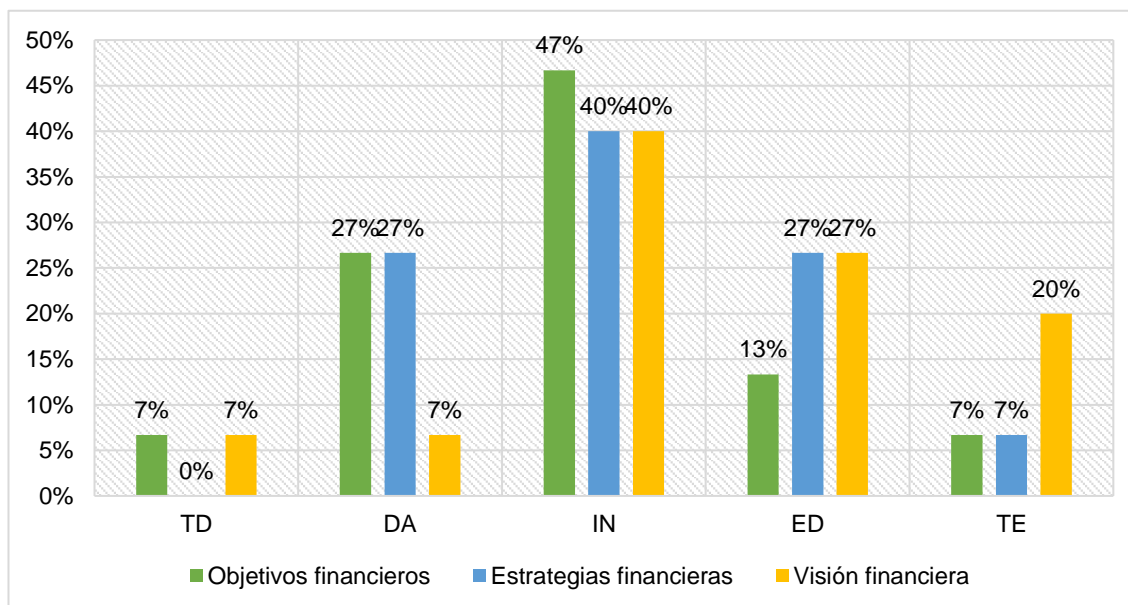
IV. RESULTADOS

En consideración al presente acápite, se detalla explícitamente los datos obtenidos en la aplicación de los instrumentos tales como; (01) cuestionario al personal de las áreas responsables, (01) guía de entrevista dirigido al gerente y (01) guía documental en función a los estados financieros pertenecientes a la empresa ferretera, mediante un análisis descriptivo, que permita sustentar los objetivos propuestos mediante las variables de estudio; *Planificación financiera y endeudamiento*, siendo estos aspectos fundamentales para conocer la situación que atravesó la empresa ferretera durante los periodos anuales 2016 al 2018. A continuación, se detallarán de acuerdo representación por frecuencia porcentual:

4.1. Describir la situación de los lineamientos financieros en la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.

Figura 1

Situación de los lineamientos financieros en la empresa ferretera durante los periodos 2016 -2018.



Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

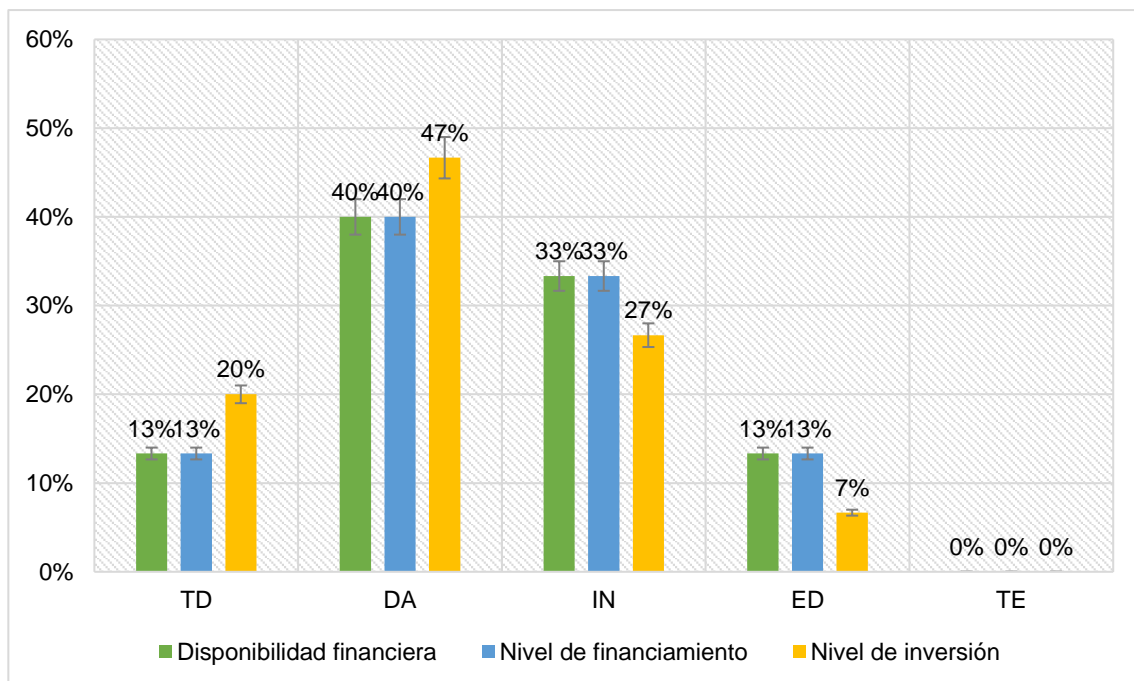
La Figura 1 muestra que la situación de los lineamientos financieros en la empresa ferretera, es deficiente, debido a que los objetivos financieros fueron

calificados en indeciso un 47%, a diferencia del 7% que lo calificaron en totalmente de acuerdo y en totalmente en desacuerdo, al respecto de las estrategias financieras, fueron calificados en indeciso un 40% a diferencia del 7% que lo calificado en totalmente en desacuerdo, mientras que la visión financiera fue calificados en indeciso un 40% a diferencia del 7% que lo calificaron en totalmente de acuerdo y de acuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que no se cuenta con una adecuada planificación financiera relacionado con la ausencia de objetivos financieros que permita tener un conocimiento sobre el beneficio que se desea lograr a un mediano o largo plazo, considerando que es de vital valor que la empresa logre implementar dichos objetivos financieros, debido a que regularmente las estrategias financieras establecidas no mantienen un relación relativa con las actividades operativas y financieras de la empresa.

4.2. Describir los recursos financieros que presenta la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.

Figura 2

Situación de los recursos financieros que dispone la empresa ferretera durante los periodos 2016 -2018



Fuente: Elaboración propia.

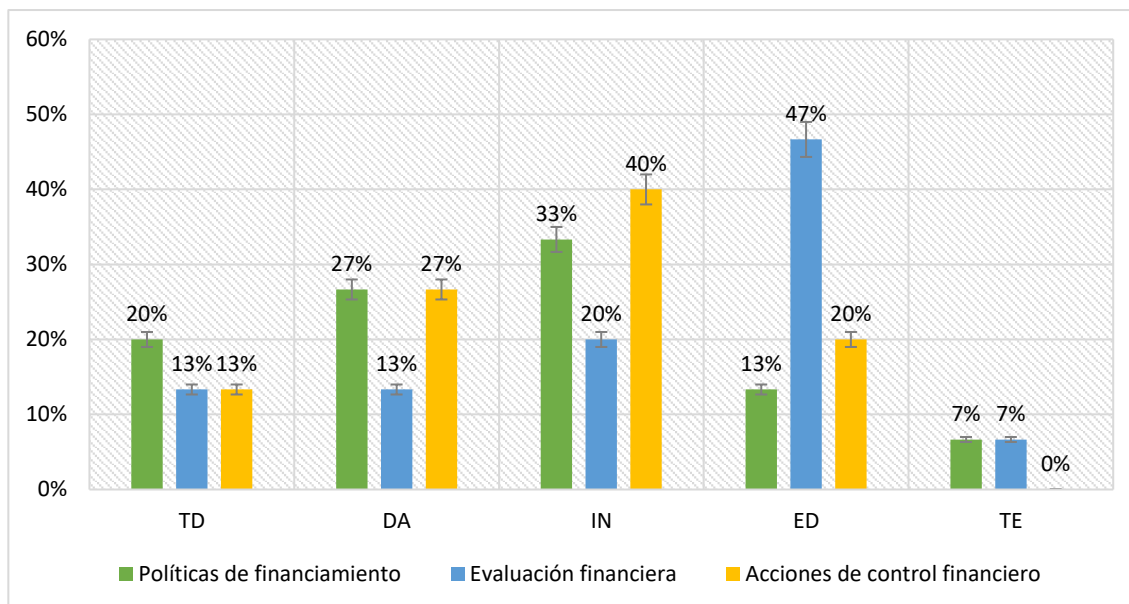
Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La Figura 2 muestra que los recursos financieros de la empresa ferretera, en relación a la disponibilidad financiera fueron calificados en de acuerdo un 40% a diferencia del 13% que lo calificaron en totalmente de acuerdo y en desacuerdo, mientras que el nivel de financiamiento fueron calificados en de acuerdo un 40% a diferencia del 13% que lo calificaron en totalmente de acuerdo y en totalmente en desacuerdo, en función al nivel de inversión fueron calificados en de acuerdo un 47% a diferencia del 7% que lo calificaron en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que se cuenta con un alto nivel de recursos financieros y estos se deben esencialmente por su liquidez y rentabilidad, pese a las bajas ventas del periodo 2018, así también el nivel de financiamiento es mediamente adecuado debido a las inversiones de maquinarias y equipos.

4.3. Especificar el control financiero establecido por la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.

Figura 3

Situación del control financiero que realiza la empresa ferretera en sus actividades durante los periodos 2016 -2018



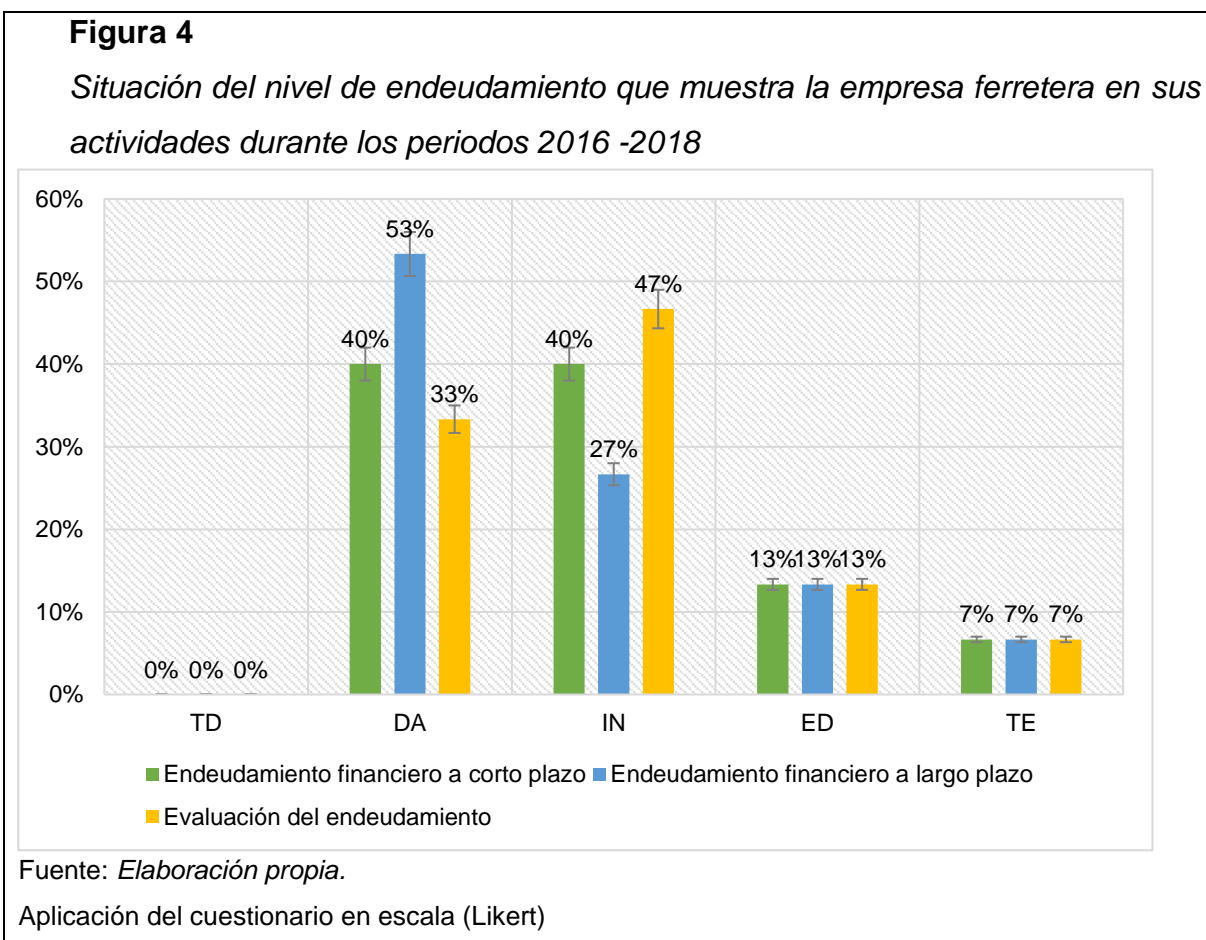
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La Figura 3 muestra que el control financiero de la empresa ferretera, en relación a las políticas de financiamiento fueron calificados en indeciso un 33%

a diferencia del 7% que lo calificaron en totalmente en desacuerdo, mientras que la evaluación financiera lo calificaron en desacuerdo un 46.67% a diferencia del 7% que lo calificaron en totalmente en desacuerdo, en función a las acciones de control financiero, lo calificaron en indeciso un 40% a diferencia del 13% que lo calificaron en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa no cuenta con políticas financieras adecuadamente establecidas, considerando que las políticas financieras son necesarias, debido a que es necesario realizar evaluaciones de los créditos financieros antes de solicitar a una entidad bancaria, por lo cual se deben tomar acciones correctivas respecto algún tipo de crédito innecesario, evitando un endeudamiento a un largo plazo que incida en la situación económica.

4.4. Analizar los niveles de endeudamiento que refleja la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.

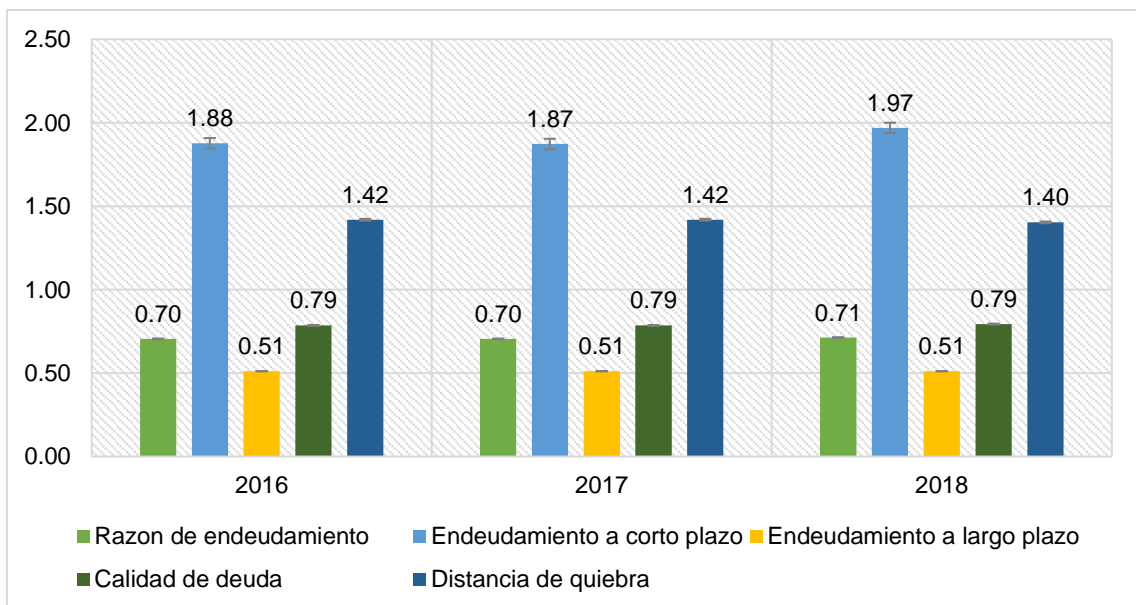


La Figura 4 muestra que el endeudamiento en la empresa ferretera, en relación a los endeudamiento financiero a corto plazo fueron calificados en de

acuerdo e indeciso un 40% a diferencia del 7% que lo calificaron en totalmente en desacuerdo, mientras que el endeudamiento financiero a largo plazo fueron calificados en de acuerdo un 53% a diferencia del 7% que lo calificaron en totalmente de acuerdo, en función a la evaluación del endeudamiento fueron calificados en indeciso un 47% a diferencia del 7% que lo calificaron en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa cuenta con un endeudamiento a corto plazo debido al cumplimiento de sus obligaciones internas, así también que el endeudamiento a largo plazo se debe a aspectos operativos, con la finalidad de cubrir una necesidad durante sus actividades de comercialización, considerando que es necesario realizar una evaluación sobre los índices de endeudamiento para que se puedan tomar adecuadas decisiones un nivel financiero, que sean optimas.

Figura 5

Evaluación del nivel de endeudamiento respecto a los indicadores de los estados financieros respecto al periodo 2016 -2018



Fuente: Elaborado por la autora.

Aplicación de los indicadores de endeudamiento financiero.

La Figura 5 muestra que los indicadores o ratios financieros de la situación de la empresa ferretera es deficiente, debido a que el indicador de endeudamiento muestra una variación de incremento mínimo en los tres periodos de 0.01, mientras que el endeudamiento a corto plazo muestra un

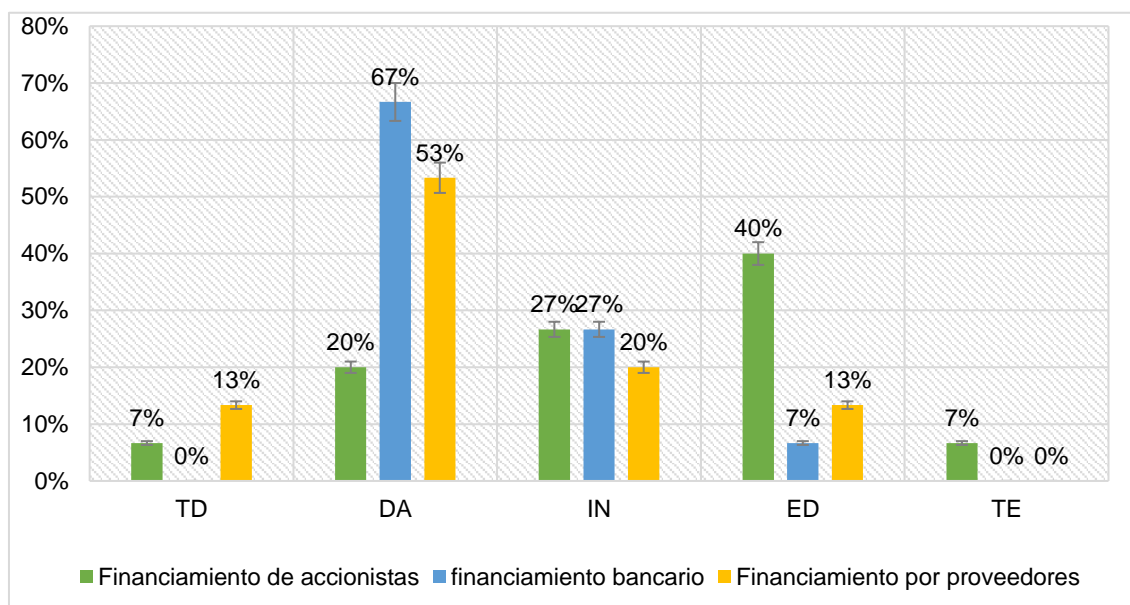
incremento superior para el último periodo de 0.10, sin embargo, el endeudamiento a largo plazo refleja un valor de 0.51 que se ha mantenido constantemente durante estos periodos anuales, así también de la calidad de la deuda que no aumento pero genera un impacto negativo siendo esta un valor de 0.79, mientras que la distancia de quiebra a reducido en 0.02.

Demostrando que la variación relativa de los indicadores de endeudamiento también se debe a los hechos naturales ocurridos en los periodos 2016 al 2017, involucrando el periodo 2018, por su parte el endeudamiento es mayor al valor óptimo de 0.6, esto se encuentra reflejado a los préstamos que viene arrastrando durante periodos anteriores, siendo a un corto plazo prestamos menor o igual a un año, mientras que a un largo plazo, los prestamos hacienden a 4 a 6 años, esto se han realizado en entidades bancarias locales, producto de cubrir capital para mercadería, adquisición de equipos y maquinaria operativas entre otros aspectos como la compra de vehículos de transporte pesado, en relación a la calidad de la deuda, está es baja, puesto que el valor alcanza cerca del 80% debido a los fuertes tasas de interés y costos financieros producto de los créditos a largo plazo, finalmente el indicador de distancia de quiebra muestra un valor mayor a la unidad, lo que refleja que la empresa no se encuentra en quiebra y muestra un grado de garantía financiera ante terceros.

4.5. Identificar las fuentes de financiamiento que posee la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.

Figura 6

Situación de las fuentes de financiamiento que cuenta la empresa ferretera durante los periodos 2016 - 2018



Fuente: Elaborado por la autora.

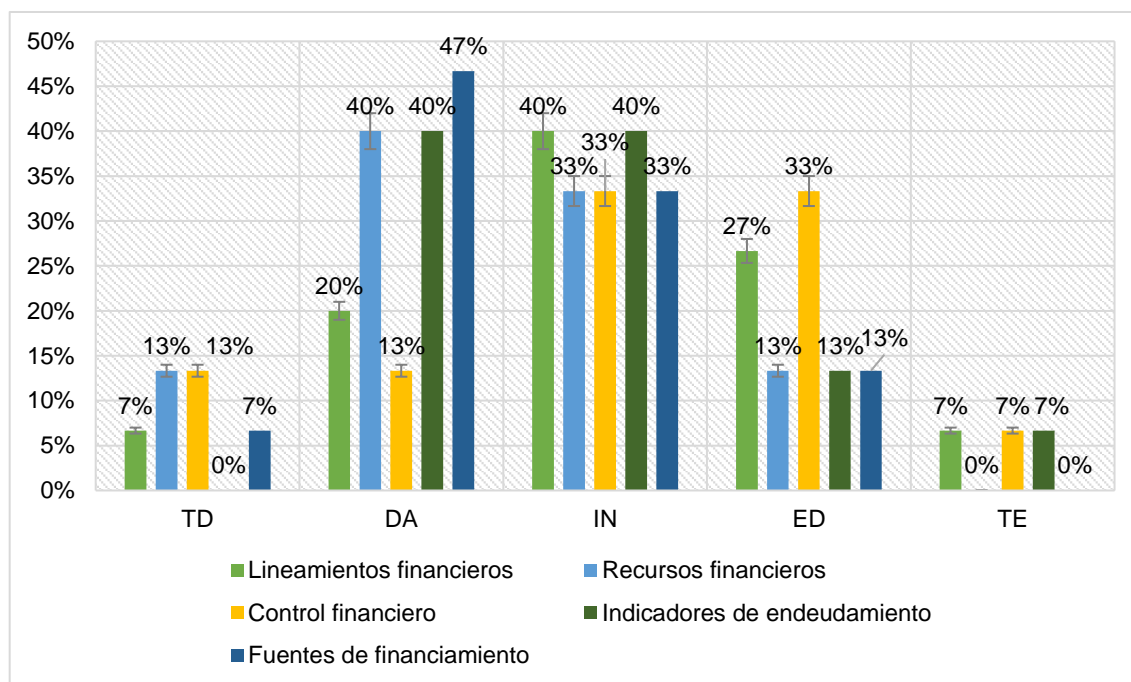
Aplicación del cuestionario en escala (Likert).

La Figura 6 muestra que las fuentes de financiamiento de la empresa ferretera, en relación al financiamiento de accionista fue calificado en desacuerdo un 40% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente de acuerdo y totalmente en desacuerdo, mientras que el financiamiento bancario fue calificado en de acuerdo un 67% a diferencia del 7% que lo califico en desacuerdo, en función al financiamiento por proveedores fue calificado en de acuerdo un 53% a diferencia del 13% que lo califico en totalmente de acuerdo y en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa debe tomar estrategias financieras con el proporcionado de reducir sus obligaciones financieras, así mismo la mayoría de los prestamos financieros son productos mínimamente por préstamos a accionistas, pero principalmente a entidades bancarias de la localidad y en temas de mercadería siempre se ha mantenido créditos con los principales proveedores de productos ferreteros de valor.

4.6. Proponer estrategias basados en la planificación financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.

Figura 7

Situación de la planificación financiera y endeudamiento de la empresa ferretera en el periodo 2016 - 2018, para la realización de estrategias



Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert).

La Figura 7 muestra que la planificación financiera de la empresa ferretera, en relación al lineamiento financiero fue calificado en indeciso un 40% a diferencia del 7% que fue calificado en totalmente de acuerdo y en totalmente en desacuerdo, mientras que los recursos financieros fue calificado en de acuerdo un 40% a diferencia del 13% que fue calificado en totalmente de acuerdo y en desacuerdo, en función al control financiero fue calificado en indeciso y en desacuerdo un 33% a diferencia del 7% que califico en totalmente en desacuerdo. De acuerdo al endeudamiento de la empresa ferretera, en relación a los indicadores de financiamiento fue calificado en de acuerdo e indeciso un 40% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en desacuerdo y las fuentes de financiamiento fue calificado en de acuerdo un 47% a diferencia del 7% que fue calificado en totalmente de acuerdo y totalmente en desacuerdo.

Debido a que los colaboradores indicaron que la planificación financiera es deficiente o no está adecuadamente establecida, por lo que su repercusión en el endeudamiento financiero, es evidente. Puesto que no existen objetivos, estrategias y visión financiera adecuadamente establecidas, así mismo que la empresa si dispone de recursos para realizar un financiamiento, sin embargo, este debe cumplir con una serie de análisis para poder determinar el beneficio en relación a su inversión, mientras que el control financiero es sumamente inadecuado por la falta de políticas de financiamiento y evaluación financiera. Siendo los indicadores de endeudamiento altos y las fuentes de financiamiento identificados bancarios y por proveedores. Finalmente, posterior de haber analizado la situación financiera de la empresa, es necesario establecer una serie de estrategias de planificación financiera para alinear las acciones crediticias a una mejora en sus obligaciones y obtener créditos siempre y cuando sea necesario y genere más beneficio que costo.

V. DISCUSIÓN

Posteriormente de a ver aplicado los instrumentos basados a recabar información financiera necesaria para respaldar el estudio. Se presentará la discusión mediante los hallazgos obtenidos respecto a la comparación con los teorías y trabajos previstos respecto a los objetivos planteados que comprenden las variables de estudio; planificación financiera y endeudamiento, en la empresa ferretera Arenera Jaén, de la ciudad de Piura, durante los periodos anuales 2016 al 2018. A continuación, se detallan:

De acuerdo al primer objetivo, describir la situación de los lineamientos financieros en la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. Los resultados obtenidos reflejan que los lineamientos financieros, son deficientes, debido a que los objetivos financieros fueron calificados en indeciso un 46.67%, las estrategias financieras, también fueron calificados en indeciso un 40% y la visión financiera fue calificado en indeciso un 40%, manteniendo una relación con lo expresado por el gerente. Así mismo del estudio realizado por Navarrete y Sotalín (2018) obteniendo que la mayoría de las empresas no cuentan con visión, objetivos y estrategias claras respecto a los lineamientos financieros, proyectando un crecimiento promedio de las utilidades del 6%. Estrada (2017) obtuvo como resultado que los lineamientos financieros permiten tomar decisiones financieras adecuadas reduciendo el riesgo financiero, para ello es necesario establecer objetivos financieros que permitan el direccionamiento financiero de las actividades.

Respecto a la definición teórica de los lineamientos financieros, Cibrán *et al.* (2016) afirman que es aquella que comprende específicamente los indicadores como objetivos, estrategias y decisiones financieras que inciden dentro de una adecuada planificación financiera. Por lo cual del análisis de los resultados obtenidos podemos apreciar que existe una relación con otros estudios, respecto a que los lineamientos financieros en la mayoría de la empresa son inadecuados, por falta de visión, objetivos y estrategias financieras, por lo cual es necesario establecer un adecuado lineamiento financiero, posteriormente de a ver realizado un diagnostico financiero.

Mientras que el segundo objetivo, describir los recursos financieros que presenta la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. Los resultados obtenidos reflejan que los recursos financieros de la empresa ferretera, en relación a la disponibilidad financiera fueron calificados en de acuerdo un 40,00%, el nivel de financiamiento fue calificados en de acuerdo un 40%, en función al nivel de inversión fueron calificados en de acuerdo un 47% manteniendo una relación con lo expresado por el gerente. Así mismo del estudio realizado por Silva (2016) obtuvo que la empresa, muestra un bajo nivel de rentabilidad durante los periodos 2015 a 2016, en función a tres empresas que han disminuido su rentabilidad, entre 2%, 4% y 5%, manteniendo un nivel de financiamiento elevado, en función a poder cumplir con sus obligaciones.

Respecto a la definición teórica de los recursos financieros, Cibrán et al. (2016) explican que se basa principalmente a los recursos que cuenta la empresa respecto al efectivo, financiamiento y nivel de inversión, que es necesario para determinar los aspectos financieros empresariales. Por lo cual del análisis de los resultados obtenidos podemos apreciar que la empresa cuenta con disponibilidad financiera producto de su rentabilidad y liquidez, sin embargo, presenta un alto nivel de endeudamiento a largo plazo, lo que refleja una realidad similar con otros estudios, a diferencia de las teorías la cual considera que la disponibilidad financiera debe estar enfocado a un beneficio de inversión, debiendo cumplir con las obligaciones.

En función al tercer objetivo, especificar el control financiero establecido por la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. Los resultados obtenidos reflejan que el control financiero de la empresa ferretera, en relación a las políticas de financiamiento fueron calificados en indeciso un 33%, la evaluación financiera lo calificaron en desacuerdo un 47%, las acciones de control financiero, lo calificaron en indeciso un 40%, manteniendo una relación con lo expresado por el gerente. Así mismo del estudio realizado por Mejía (2017) obteniendo que en la empresa existe una adecuada planificación financiera, sin embargo, el 30% considera que el adecuado control se basa a la evaluación financiera y presupuestal, para la realización de un financiamiento.

Respecto a la definición teórica del control financiero, Cibrán et al. (2016) expresan que se basa esencialmente a las políticas, evaluación y acciones de

control para reducir los niveles de financiamiento empresarial. Por lo cual del análisis de los resultados obtenidos podemos apreciar que la empresa no cuenta con un adecuado control, puesto que se evidencia la falta de políticas y evaluación financiera de manera periódica, así mismo no ha tomado acciones de control financiero, reflejando un endeudamiento superior a lo adecuado, a diferencia de los resultados de otros estudios y el aporte teórico, que consideran al control financiero como un aspecto necesario para alinear los niveles de financiamiento.

Por su parte el cuarto objetivo, analizar los niveles de endeudamiento que refleja la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. Los resultados obtenidos reflejan que la empresa ferretera, en relación al endeudamiento financiero a corto plazo fueron calificados en de acuerdo e indeciso un 40%, el endeudamiento financiero a largo plazo fue calificados en de acuerdo un 53%, la evaluación del endeudamiento fue calificados en indeciso un 47%. Los indicadores financieros muestran que el endeudamiento refleja una variación de incremento mínimo en los tres periodos de 0.01, mientras que el endeudamiento a corto plazo muestra un incremento superior para el último periodo de 0.10, sin embargo, el endeudamiento a largo plazo refleja un valor de 0.51 que se ha mantenido constantemente durante estos periodos anuales, así también de la calidad de la deuda que no aumento pero genera un impacto negativo siendo esta un valor de 0.79, la distancia de quiebra a reducido en el último periodo en 0.02, manteniendo una relación con lo expresado por el gerente.

Así mismo del estudio realizado por Rodríguez (2017) obteniendo que el endeudamiento de la empresa mostró un valor de 0.44 en el periodo 2014 y 0.52 para el periodo 2015, mientras que, para la empresa Canario, mostró 3,93 para el periodo 2014 y 0,00 para el periodo 2015, en función a la empresa Dorado, mostro 0,15 en el periodo 2014 y para el periodo 2015 mostró 0.14, demostrando que las empresas más solventes, son aquellas que recurren en préstamos a corto plazo.

Respecto a la definición teórica a los indicadores de financiamiento, según Lavalle (2017) afirma que se refiere principalmente a los endeudamientos financieros a un largo y corto plazo, así también como la evaluación del endeudamiento que se realiza mediante la aplicación de la ratio de

endeudamiento financiero. Por lo cual del análisis de los resultados obtenidos podemos apreciar que la empresa muestra un índice de endeudamiento elevado a largo plazo que viene arrastrando desde el periodo 2016 a diferencia del corto plazo, debido a aquellos factores o situación de incertidumbres del entorno, sin embargo, la mayoría de endeudamiento a corto plazo se debe a productos ferreteros con los proveedores, respecto a otros estudios que muestra un mejor nivel de endeudamiento por debajo del 50%.

De acuerdo al quinto objetivo, identificar las fuentes de financiamiento que posee la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. Los resultados obtenidos reflejan que la empresa ferretera, en función al financiamiento de accionista fue calificado en desacuerdo un 40%, el financiamiento bancario fue calificado en de acuerdo un 67%, el financiamiento por proveedores fue calificado en de acuerdo un 53%. Manteniendo una relación con lo expresado por el gerente. A comparación del estudio realizado por Ramos y Tapia (2017) obteniendo que las empresas han disminuido sus ingresos, principalmente habido una reducción de sus obligaciones corrientes de un 82%, puesto la empresa si está cumpliendo con el pago de proveedores y los deberes financieros, siendo su principal fuente de financiamiento.

Respecto a la definición teórica de las fuentes de endeudamiento, Lavalle (2017) afirma que las fuentes de financiamiento, se basa fundamentalmente en la fuente en que la empresa solicita para generar los financiamientos, que está determinado por los indicadores de financiamiento por accionistas, bancarios o proveedores. Mientras que el análisis de los resultados refleja que la empresa presenta un menor nivel de endeudamiento a corto plazo relacionado con el financiamiento con proveedores producto de líneas de crédito con productos ferreteros, una de las principales fuentes financieras se debe a entidades bancarias. Por lo cual del análisis de los resultados obtenidos podemos apreciar que la empresa muestra un endeudamiento con proveedores y entidades bancarias, la cual muestra una similitud presentando las mismas fuentes de financiamiento.

Finalmente, el objetivo general, proponer estrategias basadas en la planificación financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. Los resultados obtenidos reflejan que es

necesario la realización de estrategias basados en la planificación financiera para reducir el nivel de endeudamiento de la empresa ferretera, debido a que el lineamiento financiero fue calificado en indeciso un 40%, los recursos financieros fueron calificado en de acuerdo un 40%, el control financiero fue calificado en indeciso y en desacuerdo un 33% y el endeudamiento de la empresa ferretera, en relación a los indicadores de financiamiento fue calificado en indeciso un 40%, las fuentes de financiamiento fueron calificado en de acuerdo un 47%, reflejando relación con lo expresado por el gerente.

A comparación del estudio realizado por Zuñiga (2018) obtuvo que la gestión financiera de la empresa ha sido adecuada, debido a las acciones de control, permitiendo solo un 43% de endeudamiento y una liquidez del 14%, proyectando una estabilidad financiera en consideración a lo planificado, proporcionando un incremento del 27% del comportamiento de sus activos. Por su parte Hurtado (2018) En función al indicador o ratio de endeudamiento a un corto periodo en la empresa, mostró 166.04, el endeudamiento a largo plazo mostró 0.00, siendo el endeudamiento del activo un 62.41, lo cual demuestra que el apalancamiento financiero que inciden en la rentabilidad empresarial.

Respecto a la definición teórica de la planificación financiera, Según Cibrán et al. (2016) lo define como los lineamientos, recursos y controles financieros que debe realizar una empresa u organización para reducir los niveles de financiamiento en concordancia a los objetivos y políticas establecidas en un plan financiero con una proyección futura. De acuerdo al endeudamiento, Lavalle (2017) lo define como el nivel de apalancamiento financiero que genera una empresa respecto a las fuentes de financiamiento a un corto, mediano y largo plazo respecto al cumplimiento de sus obligaciones financieras. Por lo cual el análisis de los resultados refleja una planificación financiera deficiente y un alto nivel de endeudamiento a largo plazo, siendo contrastado por el gerente, y reflejando algunas diferencias con otros aportes, para ello es necesario realizar estrategias necesarias para fortalecer la planificación.

VI. CONCLUSIONES

1. Los lineamientos financieros en la empresa, es deficiente, concluyendo que no se cuenta con una adecuada planificación financiera, debido a la falta de conocimiento y fortalecimiento sobre los objetivos, metas y estrategias financieras que permita un direccionamiento financiero.
2. La disponibilidad de recursos financieros en la empresa, es regular, concluyendo que se cuenta con disponibilidad financiera, sin embargo, presenta un alto nivel de financiamiento, debido a las inversiones realizadas por sus actividades comerciales ferreteras.
3. El control financiero establecido en la empresa comercial ferretera, es deficiente, concluyendo que no existen una adecuada política financiera, así mismo no se realizan continuamente evaluaciones financieras y mucho menos se han tomado acciones de control financiero relacionado con los principales niveles de endeudamiento.
4. El nivel de endeudamiento financiero en la empresa es alto, concluyendo que posee una serie de obligaciones principalmente con entidades bancarias, reflejando un endeudamiento a largo plazo, sin embargo, no se ha realizado una evaluación con los indicadores financieros.
5. Las fuentes de financiamiento en la empresa son aceptables, concluyendo que estas se realizan principalmente en entidades bancarias a largo plazo, siendo estos disponibles debido a la accesibilidad financiera que dispone producto de sus actividades comerciales.
6. En general la planificación financiera es deficiente y el endeudamiento de la empresa es alto, concluyendo que no se está cumpliendo con los procedimientos que abarcan los lineamientos financieros, sin embargo, se dispone de fuentes de financiamiento y durante los últimos periodos anuales ha generado un alto nivel de endeudamiento con entidades bancarias a un largo plazo.

VII. RECOMENDACIONES

1. Para fortalecer los lineamientos financieros en la empresa, se recomienda realizar un taller de orientación financiero durante cada trimestre, así como la reestructuración de los procesos de planificación, para poder direccionar las fuentes y obligaciones de endeudamiento.
2. En la disponibilidad de los recursos financieros en la empresa, se recomienda elaborar un informe y evaluación técnico semestralmente sobre las alternativas financieras que se dispone, para fortalecer las inversiones de sus actividades operativas y comerciales, generando un mayor beneficio a largo plazo.
3. Respecto al control financiero en la empresa, se recomienda establecer políticas financieras y sobre todo realizar una evaluación semestral de los estados financieros (EE.FF) con el propósito de establecer acciones que garanticen una adecuada planificación financiera.
4. En relación al nivel de endeudamiento en la empresa, se recomienda elaborar durante cada semestre reportes de endeudamiento, así como la aplicación de los indicadores o razones financieras, estableciendo las acciones necesarias para reducir los niveles de endeudamiento.
5. Respecto a las fuentes de endeudamiento, se recomienda realizar una evaluación sobre las principales fuentes de financiamiento periódicamente, mediante la toma de acciones basado en los costos e interés de los préstamos bancarios a largo plazo, requeridos ante una situación de incertidumbre.
6. En general se recomienda establecer una serie de estrategias de planificación financiera para reducir los niveles de endeudamiento, mediante estrategias de evaluación y reportes financieras, así como los talleres de orientación financieras, estableciendo alternativas financieras que permitan un mayor beneficio de las inversiones realizadas por la empresa ferretera.

VIII. PROPUESTA

Estrategia de planificación financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A.

6.1. Introducción

Las fluctuaciones económicas a nivel nacional y la fuerte competencia que ha venido en aumento en el sector ferretero, ha generado un mercado cada vez más distribuido, en donde el valor financiero en la mayoría de estas empresas no ha sido esencial, por lo que su planificación no ha sido clara en función a los objetivos y estrategias financiera que deben establecer eficientemente. Siendo este un aspecto clave para el manejo comercial ferretero ante las situaciones de incertidumbre, que por lo general permite un mayor nivel de endeudamiento, sumado al desaceleramiento de inversiones inmobiliarias y constructivas en los sectores públicos o privados, así también de los desastres naturales que ha proporcionado la falta de control financiera.

Siendo la mayoría de empresas ferreteras comerciales, asumiendo mayores deudas, la ausencia de disponibilidad financiera, para otras empresas a conducido al cierre temporal o definitivo de sus actividades comerciales, mientras que para otras empresas a proporcionado una ventaja de expansión mediante las alternativas comerciales que ha brindado mediante sus estrategias financieras, en donde son pocas las que han incluido políticas y evaluaciones financieras, las cuales no acarrear deudas en periodos anteriores, sino disponen financiamiento de un activo necesario para asumir una realidad deficiente transitoria.

Indicando que las actividades comerciales ferreteras que se realicen en un mercado competitivo y con ausencia de demanda prevista o proyectadas, deben tener en cuenta el desarrollo de una planificación financiera como estrategias que fortalezca en conocer sus indicadores de endeudamiento y sobre todo hacer uso de sus fuentes financieras en base a una visión financiera, reduciendo los financiamiento con entidades bancarias o proveedores, y en algunas casos utilizando dicho recursos financiero en un beneficio de rentabilidad y liquidez producto de su inversión.

6.2. Descripción de la organización

La empresa Arenera Jaén S.A., se encuentra ubicado en la Av. Sánchez Cerro N° 2876 – Piura, pertenece principalmente al Grupo Empresarial Molicon y tiene como finalidad la comercialización de materiales de construcción, acabados, sistemas drywall y otros productos de ferretería, las cuales actualmente se encuentran posicionados en la zona Norte y oriente del Perú, las cuales tienen en cuenta la atención personalizada de sus clientes, brindando el soporte necesario en función a sus necesidades mediante el soporte en sus servicios.

6.3. Objetivos de la propuesta

Por lo tanto, se formuló el objetivo general; Diseñar estrategias de planificación financiera para reducir el nivel de endeudamiento la empresa Arenera Jaén S.A.

Mientras que los objetivos específicos fueron:

- a) Evaluación de las alternativas financieras para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A.
- b) Fortalecer el conocimiento de la planificación financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A.
- c) Promover el desarrollo de los reportes de endeudamiento para mejorar el control financiero de la empresa Arenera Jaén S.A.
- d) Evaluación periódica de los estados financieros reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A.

6.4. Justificación

El desarrollo de las estrategias financieras, están basados principalmente en los lineamientos financieros, se justificó debido al nivel de endeudamiento financiero que existe en la empresa Arenera Jaén, la cual demuestra sus estados financieros anuales, un endeudamiento a largo plazo con entidades bancarias, debido a la adquisición de maquinaria y equipos para mejorar sus actividades operativas y comerciales, sin embargo su planificación financiera, refleja indicadores deficientes debido a la falta de conocimiento de los objetivos y metas financieras, por el cual no se han implementado acciones necesarias para fortalecer dicha situación de endeudamiento.

Finalmente, la necesidad de reducir el nivel de endeudamiento, está relacionado con el adecuado reporte periódicamente mediante los indicadores de endeudamiento, que no se realizan. Así como los estados financieros que son fundamental para determinar la situación actual de la empresa ferretera, por el cual se deben implementar a un corto plazo para poder afianzar los resultados financieros hacia a un cambio de estabilidad y de proyección sostenible de su liquidez y rentabilidad, debido a que si bien es cierto se cumplen con las obligaciones financieras, pero existe un alto nivel de riesgo financiero que podría establecer un contexto o escenario de incertidumbre, por lo tanto es necesario la realización de las estrategias financieras.

6.5. Matriz financiera estratégica

El análisis de la matriz financiera comprenderá principalmente aquellos factores identificados en los resultados obtenidos mediante la aplicación de los instrumentos como el cuestionario y guía de entrevista que permitieron medir las variables; *Planificación financiera y endeudamiento*, por lo cual se considera los factores con mayor o menor riesgo. A continuación, se identificarán también las estrategias financieras:

Tabla 2

Identificación de las estrategias financieras para ferretera Arenera Jaén S.A.

	FORTALEZAS (F)	DEBILIDADES (D)
FACT. INTERNOS	F1. Alta disponibilidad financiera F2. Regular capacidad de solvencia F3. Regular nivel de inversión F4. Cumplimiento financiero F5. Capacidad operativo y comercial	D1. Bajo conocimiento de lineamientos financieros D2. Regular nivel de endeudamiento D3. Ausencia de acciones financieras D4. Alto riesgo financiero D5. Bajo nivel de evaluación financiera
FACT. EXTERNOS		
OPORTUNIDADES (O)	ESTRATEGIA (FO)	ESTRATEGIA (DO)
O1. Accesibilidad financiera O2. Flexibilidad en las tasas financieras O3. Políticas financieras en el sector O4. Dinamismo en el sector ferretero O5. Estabilidad económica en el sector	FO: <i>Evaluación de las alternativas financieras</i> (O1,O2,F1,F2,F3)	DO: <i>Fortalecer el conocimiento de la planificación financiera</i> (O1,O3,O4,D1,D2)
AMENAZAS (A)	ESTRATEGIA (FA)	ESTRATEGIA (DA)
A1. Aumento de tasas tributarias A2. Cambios tributarios A3. Altas tensiones financieras A4. Alto competitividad ferretera A5. Desaceleramiento del mercado	FA: <i>Promover el desarrollo de los reportes de endeudamiento</i> (A4,A5,F1,F3,F4)	DA: <i>Evaluación periódica de los EE.FF</i> (A2,A3,A5,D2,D3)

Elaborado por la autora.

6.6. Desarrollo de las estrategias financieras

El desarrollo de las estrategias comprenderá principalmente en función a la planificación financiera y endeudamiento que ha sido analizado en la matriz estratégica, planteando (05) estrategias financieras que se desarrollaran teniendo en cuenta una serie de secuencias fundamentales para que la ferretera Arenera Jaén S.A., de la ciudad de Piura, logre implementar. A continuación, se describen:

ESTRATEGÍA FO: Evaluación de las alternativas financieras

La estrategia se basa principalmente en identificar y evaluar las alternativas disponibles por las entidades bancarias, considerando los costos o interés financiero que se incurrirán a un largo plazo, para establecer la alternativa financiera para su elección respecto a una determinada inversión o escenario de incertidumbre financiera.

a) Programa estratégico

El desarrollo de la estrategia de evaluación de las alternativas financieras se realizará trimestralmente, iniciando desde el mes de enero hasta febrero correspondiente al periodo anual 2021, cumpliendo con las actividades programadas, siendo el principal responsable el contador de la empresa ferretera Arenera Jaén S.A., de la ciudad de Piura.

b) Actividades y cronogramas

Tabla 3

Actividades y cronograma para la evaluación de alternativas financieras

ACTIVIDADES	ENE				FEB				MAR				ABR				MAY				JUN			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
O1. Seleccionar las entidades financieras	■																							
O2. Solicitar una reunión con el analista financiero		■																						
O3. Realizar un informe sobre el costo e interés			■	■																				
O4. Identificar la mejor alternativa				■																				
O5. Informar a la alta gerencia						■	■	■																

Elaborado por la autora.

c) Costos incurridos

Tabla 4

Material de oficina para la evaluación de alternativas financieras

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MED.	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
1.1.1	Papel Dina A4	Mill.	01	S/. 12.20	S/. 12.20
1.1.2	Lapiceros	Doc.	01	S/. 8.20	S/. 8.20
1.1.3	Resaltador	Und.	04	S/. 2.50	S/. 10.00
1.1.4	Corrector	Und.	04	S/. 2.80	S/. 11.20
1.1.5	Folder Manila A4	Paq.	02	S/. 4.50	S/. 9.00
					S/. 50.60

Elaborado por la autora.

Tabla 5

Servicios requeridos para la evaluación de alternativas financieras

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MED.	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
2.1.1	Transporte	Glb.	03	S/. 220.00	S/. 660.00
2.1.2	Viáticos	Glb.	03	S/. 300.00	S/. 900.00
2.1.3	Impresiones	Glb.	03	S/. 50.00	S/. 150.00
2.1.4	Fotocopias	Glb.	03	S/. 25.00	S/. 75.00
					S/. 1,785.00

Elaborado por la autora.

Tabla 6

Consolidado para la evaluación de alternativas financieras

CODIGO	CATEGORÍA	COSTO TOTAL
1.1.1	Materiales requeridos	S/. 50.60
2.1.1	Servicios necesarios	S/. 1,785.00
		S/. 1,835.60

Elaborado por la autora.

d) Resultados de la estrategia

La implementación de la estrategia basado con la evaluación de las alternativas financieras permitirá una serie de beneficios basados en identificar la institución financiera que brinda productos financieros a mediano o largo plazo, con menor costo e interés financiero, necesario para mejorar la situación de incertidumbre comercial de la empresa ferretera, en cumplimiento con los objetivos y políticas financieras.

ESTRATEGÍA DO: Fortalecer el conocimiento de la planificación financiera

La estrategia se basa en realizar un taller de orientación sobre los lineamientos financieros de la empresa, que permita mantener un mayor conocimiento sobre dichos elementos estratégicos como; objetivos, metas y estrategias financieras, necesarias para el cumplimiento y logro de dichos objetivos establecidos en la planificación financiera.

a) Programa estratégico

El desarrollo de la estrategia para fortalecer el conocimiento de la planificación financiera se realizará trimestralmente, iniciando desde el mes de enero hasta febrero correspondiente al periodo anual 2021, cumpliendo con las actividades programadas, siendo el principal responsable el contador y administrador de la empresa ferretera Arenera Jaén S.A., de la ciudad de Piura.

b) Actividades y cronogramas

Tabla 7

Actividades y cronograma para fortalecer el conocimiento de la planificación financiera

ACTIVIDADES	ENE				FEB				MAR				ABR				MAY				JUN			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
O1. Elaborar el tema de orientación financiera	■																							
O2. Invitar al personal de las diferentes áreas de la empresa			■	■																				
O3. Reunir y realizar el taller de orientación			■	■																				
O4. Supervisar las actividades			■	■																				
O5. Evaluar los resultados							■	■																

Elaborado por la autora.

c) Costos incurridos

Tabla 8

Material de oficina para fortalecer el conocimiento de la planificación

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MED.	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
1.1.1	Papel Dina A4	Mill.	06	S/. 12.20	S/. 73.20
1.1.2	Lapiceros	Doc.	04	S/. 8.20	S/. 32.80
1.1.3	Resaltador	Und.	06	S/. 2.50	S/. 15.00
1.1.4	Corrector	Und.	06	S/. 2.80	S/. 16.80
1.1.5	Folder Manila A4	Paq.	06	S/. 4.50	S/. 27.00
					S/. 164.80

Elaborado por la autora.

Tabla 9

Servicios requeridos para fortalecer el conocimiento de la planificación

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MED.	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
2.1.1	Transporte	Glb.	03	S/. 250.00	S/. 750.00
2.1.2	Viáticos	Glb.	03	S/. 350.00	S/. 1,050.00
2.1.3	Impresiones	Glb.	03	S/. 100.00	S/. 300.00
2.1.4	Fotocopias	Glb.	03	S/. 50.00	S/. 150.00
2.1.5	Fichas informativas	Cnt.	01	S/. 150.00	S/. 150.00
					S/. 2,400.00

Elaborado por la autora.

Tabla 10

Consolidado para fortalecer el conocimiento de la planificación

CODIGO	CATEGORÍA	COSTO TOTAL
1.1.1	Materiales requeridos	S/. 164.80
2.1.1	Servicios necesarios	S/. 2,400.00
		S/. 2,564.80

Elaborado por la autora.

d) Resultados de la estrategia

La implementación de la estrategia basado con fortalecer el conocimiento de la planificación financiera permitiendo una serie de beneficios relacionado con lograr que los colaboradores del área financiera y administrativa logren mantener un conocimiento adecuado sobre los objetivos, metas y políticas financieras, en función a que pueda tomar acciones que permitan mantener un control y equilibrio financiero.

ESTRATEGÍA FA: Promover el desarrollo de los reportes de endeudamiento

La estrategia se basa en realizar una elaboración de reportes trimestrales sobre los niveles de endeudamiento que posee la empresa, así mismo de las acciones financieras necesarias para poder mantener el cumplimiento de sus obligaciones financieras y reducir el costo e interés establecidos según los periodos anuales.

a) Programa estratégico

El desarrollo de la estrategia basada en promover el desarrollo de los reportes de endeudamiento financiero se realizará en cada semestre, iniciando desde el mes de enero hasta febrero correspondiente al periodo anual 2021, cumpliendo con las actividades programadas, siendo el principal responsable el contador de la empresa ferretera Arenera Jaén S.A., de la ciudad de Piura.

b) Actividades y cronogramas

Tabla 11

Actividades y cronograma para la elaboración de reporte de endeudamiento

ACTIVIDADES	ENE				FEB				MAR				ABR				MAY				JUN			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
O1. Elaborar la estructura del reporte de endeudamiento	■																							
O2. Establecer y desarrollar los indicadores de endeudamiento		■	■	■																				
O3. Evaluar los reportes de endeudamiento			■	■																				
O4. Informar a la alta gerencia el reporte de endeudamiento				■	■	■	■																	
O5. Aplicar las acciones financieras sobre el endeudamiento					■	■	■	■	■	■	■	■												

Elaborado por la autora.

c) Costos incurridos

Tabla 12

Material de oficina para la elaboración de reporte de endeudamiento

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MED.	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
1.1.1	Papel Dina A4	Mill.	03	S/. 12.20	S/. 36.60
1.1.2	Lapiceros	Doc.	02	S/. 8.20	S/. 17.40
1.1.3	Resaltador	Und.	04	S/. 2.50	S/. 9.00
1.1.4	Corrector	Und.	04	S/. 2.80	S/. 11.20
1.1.5	Folder Manila A4	Paq.	04	S/. 4.50	S/. 18.00
					S/. 92.20

Elaborado por la autora.

Tabla 13

Servicios requeridos para la elaboración de reporte de endeudamiento

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MED.	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
2.1.1	Transporte	Glb.	02	S/. 200.00	S/. 400.00
2.1.1	Viáticos	Glb.	02	S/. 250.00	S/. 500.00
2.1.1	Impresiones	Glb.	02	S/. 60.00	S/. 120.00
2.1.1	Fotocopias	Glb.	02	S/. 20.00	S/. 40.00
					S/. 940.00

Elaborado por la autora.

Tabla 14

Consolidado para la elaboración de reporte de endeudamiento

CODIGO	CATEGORÍA	COSTO TOTAL
1.1.1	Materiales requeridos	S/. 92.20
2.1.1	Servicios necesarios	S/. 940.00
		S/. 1,032.20

Elaborado por la autora.

d) Resultados deseados

La implementación de la estrategia basada con promover el desarrollo de los reportes de endeudamiento financiero permitiendo una serie de beneficios relacionado con lograr que el área de contabilidad logré formular y consolidar reportes de índole financiero, así como el análisis de los indicadores de endeudamiento para que la gerencia pueda tomar decisiones financieras que permita un mejor resultado a corto o mediano plazo.

ESTRATEGÍA DA: Evaluación periódica de los EE.FF

La estrategia se basa en la elaboración trimestral de los estados financieros de la empresa, producto de sus actividades, la cual es de suma importancia, debido a que está se realiza durante la declaración jurada anual, siendo de obligación tributaria, mas no como un documento financiero que permita conocer la realidad financiera de la empresa, por lo cual su interpretación permitirá orientar los niveles de endeudamiento.

a) Programa estratégico

El desarrollo de la estrategia basada en la evaluación periódica de los EE.FF se realizará cada semestre, iniciando desde el mes de julio hasta agosto correspondiente al periodo anual 2021, cumpliendo con las actividades programadas, siendo el principal responsable el contador de la empresa ferretera Arenera Jaén S.A., de la ciudad de Piura.

b) Actividades y cronogramas

Tabla 15

Actividades y cronograma para la elaboración de reporte de endeudamiento

ACTIVIDADES	JUN				JUL				AGO				SEP				OCT				NOV			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
O1. Delegar el grupo responsable	■																							
O2. Establecer la estructura del análisis y reporte de los EE.FF		■	■	■																				
O3. Establecer los indicadores de los reportes financieros			■	■																				
O4. Interpretar los EE.FF según las normas				■	■																			
O5. Aplicar acciones de mejora financiera						■	■																	

Elaborado por la autora.

c) Costos incurridos

Tabla 16

Material de oficina para la elaboración de reporte de endeudamiento

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MED.	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
1.1.1	Papel Dina A4	Mill.	02	S/. 12.20	S/. 24.40
1.1.2	Lapiceros	Doc.	01	S/. 8.20	S/. 8.20
1.1.3	Resaltador	Und.	06	S/. 2.50	S/. 15.30
1.1.4	Corrector	Und.	06	S/. 2.80	S/. 16.80
1.1.5	Folder Manila A4	Paq.	04	S/. 4.50	S/. 18.00
					S/. 82.70

Elaborado por la autora.

Tabla 17

Servicios requeridos para la elaboración de reporte de endeudamiento

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MED.	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
2.1.1	Transporte	Glb.	02	S/. 120.00	S/. 240.00
2.1.1	Viáticos	Glb.	02	S/. 300.00	S/. 600.00
2.1.1	Impresiones	Glb.	02	S/. 50.00	S/. 100.00
2.1.1	Fotocopias	Glb.	02	S/. 20.00	S/. 40.00
					S/. 980.00

Elaborado por el autor.

Tabla 18

Consolidado para la elaboración de reporte de endeudamiento

CODIGO	CATEGORÍA	COSTO TOTAL
1.1.1	Materiales requeridos	S/. 82.70
2.1.1	Servicios necesarios	S/. 980.00
		S/. 1,062.70

Elaborado por la autora.

d) Resultados deseados

La implementación de la estrategia basada con la evaluación periódica de los EE.FF (Estados financieros), permitirá una serie de beneficios relacionado con lograr que el área de contabilidad pueda realizar un análisis de la estructura y grupos que componen cada Estado Financiero con la finalidad de conocer la situación financiera y económica de la empresa, que garantice al gerente el conocimiento de la repercusión de préstamos financieros.

6.5. Análisis beneficio y costo

El análisis del beneficio y costo, comprenderá principalmente el costo total propuesto en las estrategias, para así determinar las proyecciones de los ingresos y la repercusión con los egresos en los próximos periodos anuales de la empresa comercial ferretera Arenera Jaén S.A., estableciendo el indicador de beneficio / costo, para poder establecer la viabilidad de las estrategias. A continuación, se detalla toda la información financiera:

Tabla 19

Detalles de las estrategias financieras propuestas

ESTRATEGIAS FINANCIERAS		COSTO TOTAL
(FO)	- Evaluación de las alternativas financieras	S/. 1,835.60
(DO)	- Fortalecer el conocimiento de la planificación financiera	S/. 2,564.80
(FA)	- Promover el desarrollo de los reportes de endeudamiento	S/. 1,032.20
(DA)	- Evaluación periódica de los EE.FF	S/. 1,062.70
		S/. 6,495.30

Elaborado por la autora.

Tabla 20

Análisis de los Ingresos, egresos y costos de las estrategias financieras

DESCRIPCIÓN	2019	2020	2021
(ING) INGRESOS	S/. 9,715,094.06	S/. 10,686,603.47	S/. 12,289,593.99
(EGR) EGRESOS	S/. 6,923,625.47	S/. 7,615,988.02	S/. 8,764,881.52
BENEFICIO NETO	S/. 2,791,468.59	S/. 3,070,615.45	S/. 3,524,712.47

Fuente: Presupuesto y proyección financiera de la Empresa Arenera Jaén S.A.

De acuerdo al periodo 2019, se evidenció un ingreso de S/. 9,715,094.06 y un egreso de S/. 6,923,625.47, reflejando un beneficio neto de S/. 2,791,468.59, así mismo se proyectó un crecimiento del 10% para el periodo anual 2020, reflejando un cierre de ingresos de S/. 10,686,603.47, siendo sus egresos de S/. 7,615,988.02, reflejando un beneficio neto de S/. 3,070,615.45, por lo tanto, se espera un crecimiento del 15% para el cierre del periodo anual 2021, proyectando un ingreso de S/. 12,289,593.99, siendo los egresos de S/. 8,764,881.52, sumado los costos de S/. 6,495.30 para la implementación de las

estrategias financieras generando un beneficio neto de S/. 3,524,712.47 para la empresa Arenera Jaén S.A.

Tabla 21

Relación de beneficio - costo

Relación B/C	S/. 26,897,161.24
	S/. 19,173,59.16
	1.40

Fuente: Determinación de los beneficios sobre costos

La inversión de los costos de las estrategias para su implementación es regularme para el periodo anual 2020, debido a que el valor de 1.40 obtenido mediante la formulación del B/C, con una tasa de descuento del 10%, demostrando que dicho valor es superior al valor 1, demostrando que dichas estrategias son viables o factibles, debido a que proporcionara reducir los niveles de endeudamiento financiero de la empresa Arenera Jaén S.A., por lo tanto es necesario su aplicación para generar una situación de crecimiento y estabilidad comercial.

Además el impacto que generara en la empresa es positivo y necesario en función al beneficio que implica la implementación de dichas estrategias financieras, debido a que proporcionará un mejor lineamiento en base a poder cumplir con las obligaciones financieras, en priorizar una inversión que genere beneficios económicos y no gastos o costos financieros, así mismo a poder generar reportes trimestrales respecto al endeudamiento que refleja el estado financiero o resultados integral para poder optar medidas necesarias enfocado en las políticas financieras y acciones que garanticen una rentabilidad optima de sus operaciones, así también a que contribuyan esencialmente a reducir sus niveles de préstamos a un corto y largo plazo.

REFERENCIAS

- Baena, G. (2014) *Metodología de la investigación*. México: Grupo Editorial Patria.
- Báez, P., Montañez, P. y Ramírez, A. (2017) Conditions for the development of the financial planning process in smes of the manufacturing sector of Duitama. *Revista de La Universidad Libre* , V(27), pp. 117 - 138. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676015>
- Cabrera, C., Fuentes, M. y Cerezo, G. (2017) Financial management applied to organizations. *Revista Científica*, III(4), pp. 220 - 232. doi:10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232
- Camirra, H., y Cartaya, S. (2004) *Guía para la investigación académica*. Caracas, Venezuela: IUPMA.
- Carbonell, E. (2019) El Sobreendeudamiento Del Consumidor: Perú, Notas Sobre El Proyecto De Ley No. 3267-2018. *Revista de Investigación Científica y Tecnológica*, pp. 79 - 98.
- Cibrán, P., Prado, C., y Crespo, Á. (2016) *Planificación financiera*. Madrid, España: ESIC Editorial.
- Corona, E., Bejarano, V., y González, R. (2017) *Análisis de estados financieros individual y consolidados*. Madrid, España: UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Estrada, D. (2017) *Planeamiento financiero para mejorar la situación financiera de la empresa Kimberly Motors E.I.R.L en Ica, 2017*. Lima, Perú.
- Fondo Monetario Internacional - FMI (2019) *Un momento delicado para la economía mundial*. Obtenido de Endeudamiento empresarial en un enfoque económico mundial: <https://www.imf.org/es/News/Articles/2019/03/29/sp040219-a-delicate-moment-for-the-global-economy>
- Garay, G. (2016) Índice de alfabetismo financiero, la cultura y la educación financiera. *Revista Perspectivas*, 23 - 40.
- Gomez, S. (2012) *Metodología de la investigación*. Tlalnepantla, Estado de México: Red Tercer Milenio.
- Grupo de Perspectivas Globales de Desarrollo del Banco Mundial - BM (2018) *Los riesgos que enfrenta la economía mundial en 2018*. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-42739720>

- Haro, A. y Rosario, F. (2017) *Gestión financiera*. España: Editorial Universidad de Almería - EDUAL.
- Hernandez, F. &. (2014) *Metodología de la investigación 6° Edición*. México: McGrawh-Hill.
- Herrera, G., y Betancourt, A. (2016) Financial reasons in business management for financial decisions. *Journal of the Faculty of Accounting Sciences*, pp. 151 - 160.
- Huacchillo, A., Verónica, E., y Pulache, L. (2020) Financial management and its incidence in the making of financial decisions. *Revista Universidad y Sociedad, XII(2)*, pp. 356 - 362. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Hurtado, M. (2018) *El apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Inmanza S.R.L., del Distrito De Huancarama, Provincia de Andahuaylas y Departamento de Apurímac, Año 2018*. Lima, Perú.
- Institución Financiera Caja Municipal (2019) *Planeación financiera y endeudamiento*. Obtenido de Caja Piura otorga créditos : <https://www.eleconomistaamerica.pe/economia-eAm-peru/noticias/9889800/05/19/Caja-Piura-otorga-creditos-de-hasta-S-30000-a-emprendedoras.html>
- Instituto de Formación Bancaria - IFB (2019) *Endeudamiento de las pequeñas y medianas empresas*. Obtenido de ¿Cuánto es lo máximo que puede endeudarse mi empresa?: <https://www.pqs.pe/actualidad/noticias/cuanto-es-lo-maximo-que-puede-endeudarse-mi-empresa>
- Lavalle, C. (2017) *Análisis financiero*. México: Editorial Digital UNID.
- León, M. (2018) Incidencia del nivel de endeudamiento y costos financieros en el resultado económico en Institución Universitaria. *Revista de la Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez*, 1 - 12.
- Mejía, L. (2017) *Planeación financiera y presupuesto en la Asociación Comercial UDAMPE del distrito de Lima - 2017*. Lima, Perú.
- Mendoza, C. (2016) *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Barranquilla, Colombia: Universidad del Norte.
- Molina, A., Piñon, C., Sapién, L., y Gallegos, M. (2019) Analysis of the Administrative and Management Skills in the Micro and Small-sized

- Enterprises in the city of Chihuahua. *Revista Nova Scientia*, XI(1), pp. 293 - 322. doi:10.21640/ns.v11i22.1751
- Mosquera, O., Erazo, C. y Narvaéz, I. (2019) Estrategias Administrativas y Financieras; herramientas clave para una gestión eficiente. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, pp. 32 - 67.
- Navarrete, R., y Sotalín, C. (2018) *Planificación estratégica financiera para orientar el mejoramiento de la gestión financiera y rentabilidad de la microempresa "El Regalón" ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, período 2018 – 2020*. Quito, Ecuador.
- Núñez, L. (2016) *Finanzas 1; contabilidad, planeación y administración financiera*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Palacios, Y. (2018) *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas Ferreteras en el Perú*. Piura, Perú.
- Paredes, J. (2017) Financial planning before the organizational perspective in. *Revista Contribuciones a la Economía*, XXXVIII(1), pp. 105 - 132. doi:10.17981/econcuc.38.1.05
- Peña, D., Cambal, N., Arévalo, J., y Chávez, M. (2019) Modelo de gestión financiero para la empresa Kratos constructora cía. Ltda. de la ciudad de Puyo. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, pp.1 - 17.
- Ramos, Y., y Tapia, C. (2017) *Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa UNITEL S.A. del periodo 2015 - 2016*. Guayaquil, Ecuador.
- Rivera, E., y Bernal, D. (2018) The importance of financial education in the decision making of indebtedness. Study of a "Mi Banco" branch in Mexico. *Revista Perspectivas*, pp. 117 - 144.
- Rodríguez, M. (2017) *Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de Transporte El Dorado, Vafitury Canario en el periodo 2014*. Ambato, Ecuador.
- Sánchez, O. (2016) Planificación financiera de empresas Agropecuaria. *Revista Científica Visión de Futuro*, 209 - 227.
- Silva, T. (2016) *Planificación Financiera y su efecto en la Situación Económica y Financiera del sector Ferretero del pasaje Albarracín, año 2015-2016*. Trujillo, Perú.

- Sinche, I. (2016) *Análisis dinámico de la estructura de capital de las empresas en Ecuador; Modelo de ajuste parcial*. Santiago, Chile.
- Tocto, E. (2017) *Incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C., Piura, periodo 2014 - 2016*. Piura, Perú.
- Valle, P. (2020) Financial planning a key tool for archieving business objectives. *Revista Universidad y Sociedad*, XII(3), pp. 160 - 166. Obtenido de <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1572/1581>
- Yalta, A. (2019) Situación económica financiera; un indicador de gestión de las empresas. *Revista de la Universidad Peruana Unión*, 1 - 13.
- Zuñiga, M. (2018) *Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la Constructora Rodema S.A.C. Piura, Perú*.

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA DEL ESTUDIO

TÍTULO	PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	MÉTODO
	PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	
La planificación financiera como estrategia para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018	¿De qué manera la planificación financiera como estrategia permitirá reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?.	Proponer estrategias basados en la planificación financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018	<p>Tipo y diseño de investigación No Experimental - Transversal y Descriptiva</p> <p>Enfoque Mixto; Cualitativo y cuantitativo</p> <p>Población y muestra (15) colaboradores</p> <p>Técnica Encuesta, entrevista y ficha documental</p> <p>Instrumentos Cuestionario, guía de entrevista y documental</p> <p>Método de análisis Método en función a la evaluación descriptiva mediante la representatividad a través de tablas porcentuales.</p>
	PROBLEMA ESPECÍFICOS	OBJETIVO ESPECÍFICOS	
	a) ¿Cómo es la situación de los lineamientos financieros en la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?	a) Describir la situación de los lineamientos financieros en la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.	
	b) ¿Cuáles son los recursos financieros que presenta la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?	b) Describir los recursos financieros que presenta la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.	
	c) ¿Cómo es el control financiero establecido por la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?	c) Especificar el control financiero establecido por la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.	
	d) ¿Cuál es el nivel de endeudamiento que refleja la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?	d) Analizar los niveles de endeudamiento que refleja la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.	
e) ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que presenta la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?	e) Identificar las fuentes de financiamiento que posee la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018.		

Elaborado por la autora.

MATRIZ DE INSTRUMENTO DE LAS VARIABLES

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS GENERAL	VARIABLES	INDICADORES	INSTRUMENTO A1 CUESTIONARIO		INSTRUMENTO 4 GUÍA DE ENTREVISTA		
				N° DE ÍTEMS	ÍTEMS	N° DE ÍTEMS	ÍTEMS	
¿De qué manera la planificación financiera como estrategia permitirá reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018?.	Realizar una propuesta de planificación financiera como estrategias para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018	O ₁ PLANIFICACIÓN FINANCIERA	O _{1.1}	Objetivos financieros	02	1,2	01	1
			O _{1.2}	▪ Estrategias financieras	01	3		
			O _{1.3}	▪ Visión financiera	01	4	01	2
			O _{1.4}	▪ Disponibilidad financiera	02	5,6	01	3
			O _{1.5}	▪ Nivel de financiamiento	02	7,8		
			O _{1.6}	▪ Nivel de inversión	01	9		
			O _{1.7}	▪ Políticas de financiamiento	02	10,11	01	4
			O _{1.8}	▪ Evaluación del financiamiento	01	12	01	5
			O _{1.9}	▪ Acciones de control financiera	01	13,14		
		O ₂ ENDEUDAMIENTO	O _{2.1}	▪ Endeudamiento financiero a corto plazo	01	15	02	6,7
			O _{2.2}	▪ Endeudamiento financiero a largo plazo	01	16		
			O _{2.3}	▪ Evaluación del endeudamiento	02	17,18	02	8,9
			O _{2.4}	▪ Financiamiento de accionistas	01	19	01	10
			O _{2.5}	▪ Financiamiento bancario	01	20		
			O _{2.6}	▪ Financiamiento por proveedores	01	21		

Elaborado por la autora.

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
V ₁ . PLANEACIÓN FINANCIERA	Según Cibrán et al. (2016) lo define como los lineamientos, recursos y controles financieros que debe realizar una empresa u organización para reducir los niveles de financiamiento en concordancia a los objetivos y políticas establecidas en un plan financiero con una proyección futura.	Se midió mediante los indicadores de objetivos, estrategias y decisiones financieras a través de los instrumentos como un cuestionario a las áreas responsables y una guía de entrevista al gerente de la empresa ferretera.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lineamientos financieros 	<ul style="list-style-type: none"> - Objetivos financieros - Estrategias financieras - Visión financiera 	Ordinal
		Se midió mediante los indicadores de disponibilidad de efectivo, nivel de financiamiento e inversión a través de los instrumentos como un cuestionario a las áreas responsables y una guía de entrevista al gerente de la empresa ferretera.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Recursos financieros 	<ul style="list-style-type: none"> - Disponibilidad financiera - Nivel de financiamiento - Nivel de inversión 	Ordinal
		Se midió mediante los indicadores de políticas, evaluación y acciones de control financiero a través de los instrumentos como un cuestionario a las áreas responsables y una guía de entrevista al gerente de la empresa ferretera.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Control financiero 	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas de financiamiento - Evaluación del financiamiento - Acciones de control financiera 	Ordinal
V ₂ . ENDEUDAMIENTO	De acuerdo a Lavalle (2017) lo define como el nivel de apalancamiento financiero que genera una empresa respecto a los medios o fuentes de financiamiento a un corto, mediano y largo plazo respecto al cumplimiento de sus obligaciones financieras.	Se midió mediante los indicadores de endeudamiento financiero a un corto y largo plazo, así mismo de la evaluación del endeudamiento través de los instrumentos como un cuestionario a las áreas responsables, una guía de entrevista al gerente y una guía de análisis documental de la empresa ferretera.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Indicadores de endeudamiento 	<ul style="list-style-type: none"> - Endeudamiento financiero a corto plazo - Endeudamiento financiero a largo plazo - Evaluación del endeudamiento 	Ordinal /Razón
		Se midió mediante los indicadores de financiamiento a los accionistas, bancario y proveedores través de los instrumentos como un cuestionario a las áreas responsables y una guía de entrevista al gerente de la empresa ferretera.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fuentes de financiamiento 	<ul style="list-style-type: none"> - Financiamiento de accionistas - Financiamiento bancario - Financiamiento por proveedores 	Ordinal

Elaborado por la autora.

**FORMATO DE CUESTIONARIO AL PERSONAL CONTABLE Y
ADMINISTRATIVO DE LA EMPRESA FERRETERA**



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

N° _____

Estimado personal, reciba un amable saludo y a la vez poderle expresar mi más sentido agradecimiento en función a su contribución respecto al estudio titulado; *“La planificación financiera como estrategia para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018”*. El estudio comprende una serie de alternativas y opciones que debe considera en función a la escala de respuesta (5) Totalmente de acuerdo (4) De acuerdo (3) Indeciso (2) En desacuerdo (1) Totalmente en desacuerdo

VARIABLE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA

DIMENSIONES	N°	DESCRIPCIÓN DE LOS ITEMS	ESCALA DE RESPUESTA				
			5	4	3	2	1
▪ LINEAMIENTOS FINANCIEROS	01	La empresa cuenta con objetivo financieramente adecuado en función a un mediano o largo plazo.					
	02	Considera que los objetivos financieros son de vital importancia para el direccionamiento de la empresa.					
	03	Entre las estrategias financieras que realiza la empresa, se basa a la evaluación de los niveles de endeudamiento.					
	04	Considera que la empresa mantiene un lineamiento financiero a un futuro o largo plazo.					
▪ RECURSOS FINANCIEROS	05	La empresa cuenta con un alto nivel de disponibilidad financiera respecto a entidades bancarias.					
	06	Considera que los recursos financieros que dispone la empresa se deben a la liquidez y rentabilidad en los últimos años.					
	07	Considera que el nivel de financiamiento bancario que la empresa presenta es alto.					
	08	El financiamiento que ha realizado la empresa muestra un alto índice de riesgo respecto a las tasas y obligaciones.					
	09	Considera que los niveles de financiamiento que presenta la empresa se deben a las inversiones que realiza.					
▪ CONTROL FINANCIERO	10	La empresa cuenta con políticas financieras adecuadamente establecidas.					
	11	Considera que las políticas financieras establecidas permiten un mayor control de los niveles de financiamiento.					
	12	La empresa periódicamente evalúa los créditos financieros para su posterior financiamiento.					
	13	Considera que la empresa realiza acciones de control financiera en función a reducir los índices de pérdida económica.					
	14	Considera necesario que la empresa deba realizar acciones correctivas en función a algunos créditos innecesarios.					

VARIABLE: ENDEUDAMIENTO					
▪ INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	15	La empresa cuenta con un endeudamiento a corto plazo debido al cumplimiento de algunas obligaciones internas.			
	16	Considera que la empresa cuenta con un endeudamiento a largo plazo en función a sus requerimientos operativos.			
	17	Considera que la empresa realiza una evaluación sobre sus índices de endeudamiento financiero.			
	18	Considera que la evaluación del endeudamiento que realiza se debe a tomar una serie de estrategias para reducir sus obligaciones.			
▪ FUENTE DE FINANCIAMIENTO	19	El endeudamiento que posee la empresa se debe a los prestamos realizados a los accionistas.			
	20	Los niveles de endeudamiento financieros en la empresa son principalmente por entidades bancarias.			
	21	Considera que los niveles de endeudamiento financiero que posee la empresa son por préstamos de proveedores			
<u>DATOS GENERALES</u>					
1. Sexo: M:___ F:___					
2. Edad: 20 - 29 30 – 39 40 – 49 50 – 69					
3. Grado de instrucción: Post grado ___ Superior Universitario ___ Técnico ___ Secundaria ___					
4. Tiempo laborando: Menos de 01 años ___ Entre 01 a 02 años ___ Más de 02 años ___					

FORMATO DE GUÍA DE ENTREVISTA DIRIGIDO AL GERENTE DE LA EMPRESA FERRETERA



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Estimado jefe del área contable, reciba un amable saludo y a la vez poderle expresar mi más sentido agradecimiento en función a su contribución respecto al estudio titulado; *“La planificación financiera como estrategia para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018”*. Por la cual debe considerar los siguientes datos para proceder a responder de manera libre las diferentes interrogantes.

I. DATOS GENERALES

- Entrevistador(a) :
Vences Hurtado, Alessandra Pierina
- Entrevistado :
Grte. Lopez Herrera, Oliver
- Fecha : 08/05/2020
- Tiempo : 1 hra.

VARIABLE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1. **¿Cuáles son los objetivos y estrategias financieros que la empresa ferretera ha establecido respecto al lineamiento financiero? Explique.**
 - De acuerdo a los objetivos y estrategias financieras en la empresa ferretera respecto a los lineamientos financieros, está es deficiente puesto que no se cuenta con una planificación financiera relacionado con el direccionamiento de las acciones financiera que se realiza para mantener la actividad comercial de la empresa. Sin embargo, se está trabajando para poder cumplir con la elaboración de objetivos financieros que permitan un mayor control y logro de beneficios mediante la otorgación de un crédito financiero.
2. **¿Cómo es la visión financiera que la empresa ferretera ha establecido respecto al lineamiento financiero? Explique.**
 - En función a la visión financiero con respecto a los lineamientos financieros, está es deficiente o no se carece de este elemento clase para proyectar un propósito mediante un crédito financiero, debido a que existen políticas de gestión en las empresas que limita las acciones de implementar estas acciones que generen una mayor participación de evaluación y decisiones financieras.
3. **¿Cuáles son los recursos financieros que la empresa ferretera posee en función a la disponibilidad de financiamiento e inversión? Explique.**
 - La empresa ferretera a lo largo de los años, producto de sus actividades comerciales, ha generado una sostenibilidad de sus operaciones, siendo una de sus recursos financieros que es expresado en el efectivo o activo que posee la cual se manifiesta con las alternativas

de financiamiento e inversión para la puesta en marcha de las actividades en situaciones de incertidumbres.

4. **¿Cuáles son las políticas financieras que la empresa ferretera a realizado en función al control financiero? Explique.**
 - Respecto a las políticas de financiamiento para mantener un control financiero, está solo se enfoca principalmente en obtener fondos o recursos financieros con la finalidad de llevar a cabo las metas de crecimiento y progreso en las actividades comerciales de las diferentes áreas de la empresa, sin embargo, es necesario poder fortalecer este aspecto a los colaboradores para generar un mayor compromiso y relación en las decisiones crediticias de la alta dirección.
5. **¿Cómo ha sido la evaluación y acciones de control financiera que la empresa ferretera a ejecutado pertinentemente? Explique.**
 - La evaluación financiera en la empresa ferretera no siempre se ejecuta, solo cuando se consideran préstamos a largo plazo, sin embargo, no se realiza un análisis en profundidad que permita medir el beneficio a diferencia del costo respecto a los intereses financieros que puede generar, así como el retorno, por lo cual las acciones de control financiero son deficientes, en consideración a este aspecto no existe autonomía para las decisiones de monitoreo y seguimiento financiero.

VARIABLE: ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

6. **¿Cómo es la situación de los indicadores de endeudamiento financiero a un corto y largo plazo? Explique.**
 - De acuerdo a los indicadores de endeudamiento financiero, en la empresa ferretera solo se cuentan con documentos financieros anuales, sin embargo se observa a través de los indicadores un endeudamiento a largo plazo producto de créditos bancarios, para poder mejorar aquellas situaciones que atraviesa la empresa de manera deficiente, como en los periodos anuales 2016 al 2017, que repercutió en el periodo 2018, producto de un desastre natural que paralizó el ciclo económico que involucro directamente el sector constructivo y ferretero.
7. **¿Considera necesario realizar un análisis trimestral de los estados de situación financiera para conocer los niveles de endeudamiento? Explique.**
 - Es necesario realizar un análisis cada tres meses sobre los estados de situación financiera para poder determinar el endeudamiento de la empresa, así como la aplicación de los indicadores financieros, sin embargo, está no se realiza debido también a que esta evaluación es determinada previamente por la sede principal que se encuentra en la ferretera matriz, lo que muestra una falta de coordinación u orientación para poder disponer los estados financieros de manera adecuada.
8. **¿Constantemente se evalúan los indicadores de endeudamiento con la finalidad de reducir el nivel de endeudamiento? Explique.**
 - No, debido a que no se disponen continuamente los estados financieros que permitan utilizar o aplicar los indicadores de financiamiento, que limita la toma de decisiones y la falta de

reconocimiento de los niveles de endeudamiento para tomar acciones o medidas que garanticen un mayor control de los créditos financieros que se han realizados que permita cumplir con las obligaciones financieras

9. ¿Cuáles son las estrategias que consideraría para reducir los niveles de endeudamiento producidos en la empresa ferretera? Explique.

- Durante estos periodos anuales, se han tomado estrategias relacionados principalmente a evaluar los intereses y costos financieros que generaría un determinado crédito, principalmente considerando el tipo de financiamiento y sobre todo los beneficios, realizando actividades de participación con el parea contable estableciendo indicadores generales, debido a que muchas veces las decisiones de crédito financieros o prestamos se realizan por parte de la matriz de la empresa ferretera.

10. ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que usualmente realiza empresa ferretera? Explique.

- Entre las fuentes de financiamiento que ha utilizado la empresa ferretera se encuentra los financiamientos con proveedores y principalmente con entidades bancarias, debido a la flexibilidad de las tasas, pero de esta depende también los riesgos financieros, sin embargo, existe una infinidad de factores que conducen a la elección idónea de una fuente de financiamiento que se ajuste a la oportunidad y a la situación de incertidumbre.

Muchas gracias por su participación y colaboración...

ANÁLISIS DE LA GUÍA DOCUMENTAL EN FUNCIÓN A LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA EMPRESA FERRETERA



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

OBJETIVO DEL ESTUDIO: Analizar los indicadores financieros en función al endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018. Con el propósito de poder conocer los niveles de endeudamiento durante lo diferentes periodos que, realizado en función al desarrollo de sus actividades económicas, para ello se debe considerar los siguientes datos:

I. DATOS ESPECÍFICOS

- Nombre del evaluador : Vences Hurtado, Alessandra Pierina
- Documentos requeridos : Estados financieros
- Indicadores de evaluación : Endeudamiento financieros

DIMENSIONES	INDICADORES	FÓRMULA	PERIODO ANUAL			INTERPRETACIÓN
			2016	2017	2018	
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	▪ Razón de endeudamiento	$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL}$	0.70	0.70	0.71	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El valor de endeudamiento optimo se sitúa entre 0.4 a 0.6, sin embargo, el indicador de endeudamiento muestra un valor inferior a 0.6, lo que muestra que la empresa ferretera está perdiendo autonomía financiera frente a terceros.
	▪ Endeudamiento a corto plazo	$\frac{PASIVO\ CORRIENTE}{PATRIMONIO\ NETO}$	1.88	1.87	1.97	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El endeudamiento a corto plazo muestra un valor del último año de 1.97, muestra un aumento relativo, sin embargo, esto ha generado un impacto en el incremento del endeudamiento financiero siendo superior a la unidad respecto al patrimonio neto.
	▪ Endeudamiento a largo plazo	$\frac{PASIVO\ NO\ CORRIENTE}{PATRIMONIO\ NETO}$	0.51	0.51	0.51	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El indicado de endeudamiento a largo plazo, debe ser menor a 50% para ser controlable, sin embargo, esta muestra un valor mayor, incidiendo en la insostenibilidad y control de sus obligaciones financieras, por lo cual es necesario controlar estos niveles.
	▪ Calidad de deuda	$\frac{PASIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ TOTAL} \times 100$	0.79	0.79	0.79	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Para demostrar la calidad de la deuda, está debe reflejar un valor mínimo, sin embargo, se evidencia un valor de 0.79 cercano al 80%, lo que muestra que no es saludable financieramente para la empresa ferretera debido a los intereses y obligaciones financieras que debe cumplir.
	▪ Distancia de quiebra	$\frac{ACTIVO\ TOTAL}{PASIVO\ TOTAL}$	1.42	1.42	1.40	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Esta ratio debe reflejar un valor inferior a la unidad, mostrando un valor de 1.42 a 1.40, la cual muestra que la empresa no se encuentra en quiebra y puede ser frente a terceros, pese a los niveles de endeudamiento a largo plazo.

Elaborado por la autora.

ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS PERIODOS 2016 - 2018

ACTIVO		PERIODO DE ANALISIS			ANÁLISIS VERTICAL		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE							
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	828,671.64	895,108.73	972,781.81	9.65%	9.62%	10.01%
12	CUENTAS POR COBRAR A COMERCIALES - TERCEROS	863,094.61	936,457.65	960,698.71	10.05%	10.06%	9.89%
13	CUENTAS POR COBRAR A COMERCIALES - RELACIONADAS	350,087.62	379,845.07	391,621.51	4.08%	4.08%	4.03%
19	ESTIMACION DE CTAS DE COBRANZA DUDOSA	-68,749.95	-74,593.70	-75,728.07	-0.80%	-0.80%	-0.78%
14	CUENTAS POR COBRAR AL PERS, ACCIONISTAS, DIRECTORES Y GERENTES	9,286.96	8,076.35	9,229.59	0.11%	0.09%	0.10%
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS -TERCEROS	6,296.96	6,632.20	16,936.10	0.07%	0.07%	0.17%
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADOS	293,938.74	318,923.53	400,773.52	3.42%	3.43%	4.13%
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADOS	7,360.55	7,986.20	8,107.65	0.09%	0.09%	0.08%
20	MERCADERIAS	1,502,465.40	1,630,174.96	1,754,965.64	17.50%	17.52%	18.06%
25	MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RESPUESTOS	13,198.84	14,320.74	14,538.52	0.15%	0.15%	0.15%
28	EXISTENCIAS POR RECIBIR	319,412.02	346,562.04	351,832.34	3.72%	3.72%	3.62%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,125,063.39	4,469,493.78	4,805,757.32	48.04%	48.04%	49.47%
ACTIVO NO CORRIENTE							
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS ANTICIPADOS	34,685.22	31,633.46	38,205.77	0.40%	0.34%	0.39%
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS ANTICIPADOS	223,016.34	241,972.73	240,652.50	2.60%	2.60%	2.48%
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS ANTICIPADOS	8,443.80	9,161.52	9,300.85	0.10%	0.10%	0.10%
32	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	557,554.09	604,946.19	614,145.83	6.49%	6.50%	6.32%
33	INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,619,845.91	5,012,532.81	5,088,760.27	53.80%	53.87%	52.38%
34	INTANGIBLES	85,838.59	93,134.87	94,551.21	1.00%	1.00%	0.97%
39	DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-	-	-	-12.50%	-12.52%	-12.17%
37	ACTIVO DIFERIDO	5,687.78	6,171.24	6,265.09	0.07%	0.07%	0.06%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		4,461,494.99	4,834,722.06	4,909,336.73	51.96%	51.96%	50.53%
TOTAL ACTIVO		8,586,558.38	9,304,215.84	9,715,094.06	100.00%	100.00%	100.00%

PASIVO		PERIODO			ANÁLISIS VERTICAL		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018
PASIVO CORRIENTE							
40	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE NSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	14,054.05	15,248.64	15,480.54	0.16%	0.16%	0.16%

41	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	54,416.41	55,041.80	50,939.68	0.63%	0.59%	0.52%
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	1,545,829.33	1,677,224.82	1,702,731.01	18.00%	18.03%	17.53%
43	CUENTAS PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS	60,654.54	65,810.18	65,810.98	0.71%	0.71%	0.68%
44	CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIRECTORES Y GERENTES	22,500.00	24,212.50	21,783.75	0.26%	0.26%	0.22%
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,461,978.10	2,664,246.24	2,981,868.88	28.67%	28.63%	30.69%
46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	16,371.05	17,762.59	18,032.71	0.19%	0.19%	0.19%
48	PROVISIONES	9,778.38	9,609.54	10,770.89	0.11%	0.10%	0.11%
49	PASIVO DIFERIDO	570,796.77	619,314.50	628,732.64	6.65%	6.66%	6.47%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4,756,378.63	5,148,470.81	5,496,151.06	55.39%	55.33%	56.57%
PASIVO NO CORRIENTE							
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,295,936.82	1,406,091.45	1,427,474.41	15.09%	15.11%	14.69%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,295,936.82	1,406,091.45	1,427,474.41	15.09%	15.11%	14.69%
TOTAL PASIVO		6,052,315.45	6,554,562.26	6,923,625.47	70.49%	70.45%	71.27%
PATRIMONIO							
50	CAPITAL	1,542,000.00	1,573,070.00	1,608,513.00	17.96%	16.91%	16.56%
58	RESERVAS	78,779.07	86,475.29	89,775.15	0.92%	0.93%	0.92%
59	RESULTADOS ACUMULADOS	691,197.51	828,949.30	837,154.06	8.05%	8.91%	8.62%
89	DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	222,266.35	261,158.99	256,026.38	2.59%	2.81%	2.64%
TOTAL PATRIMONIO		2,534,242.93	2,749,653.58	2,791,468.59	29.51%	29.55%	28.73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,586,558.38	9,304,215.84	9,715,094.06	100.00%	100.00%	100.00%

ACTIVO	PERIODO DE ANALISIS			ANÁLISIS HORIZONTAL				
	2016	2017	2018	2016 - 2017		2017 - 2018		
1 0	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	828,671.64	895,108.73	972,781.81	66,437.09	8.02%	77,673.08	8.68%
1 2	CUENTAS POR COBRAR A COMERCIALES - TERCEROS	863,094.61	936,457.65	960,698.71	73,363.04	8.50%	24,241.06	2.59%
1 3	CUENTAS POR COBRAR A COMERCIALES - RELACIONADAS	350,087.62	379,845.07	391,621.51	29,757.45	8.50%	11,776.45	3.10%
1 9	ESTIMACION DE CTAS DE COBRANZA DUDOSA	-68,749.95	-74,593.70	-75,728.07	-5,843.75	8.50%	-1,134.37	1.52%

1 4	CUENTAS POR COBRAR AL PERS, ACCIONISTAS, DIRECTORES Y GERENTES	9,286.96	8,076.35	9,229.59	-1,210.61	-13.04%	1,153.23	14.28%
1 6	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	6,296.96	6,632.20	16,936.10	335.24	5.32%	10,303.90	155.36%
1 8	SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADOS	293,938.74	318,923.53	400,773.52	24,984.79	8.50%	81,849.99	25.66%
1 8	SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADOS	7,360.55	7,986.20	8,107.65	625.65	8.50%	121.45	1.52%
2 0	MERCADERIAS	1,502,465.40	1,630,174.96	1,754,965.64	127,709.56	8.50%	124,790.68	7.66%
2 5	MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RESPUESTOS	13,198.84	14,320.74	14,538.52	1,121.90	8.50%	217.78	1.52%
2 8	EXISTENCIAS POR RECIBIR	319,412.02	346,562.04	351,832.34	27,150.02	8.50%	5,270.30	1.52%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,125,063.39	4,469,493.78	4,805,757.32	344,430.39	8.35%	336,263.55	7.52%

ACTIVO NO CORRIENTE								
1 8	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS ANTICIPADOS	34,685.22	31,633.46	38,205.77	-3,051.76	-8.80%	6,572.31	20.78%
1 8	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS ANTICIPADOS	223,016.34	241,972.73	240,652.50	18,956.39	8.50%	-1,320.23	-0.55%
1 8	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS ANTICIPADOS	8,443.80	9,161.52	9,300.85	717.72	8.50%	139.32	1.52%
3 2	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	557,554.09	604,946.19	614,145.83	47,392.10	8.50%	9,199.64	1.52%
3 3	INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,619,845.91	5,012,532.81	5,088,760.27	392,686.90	8.50%	76,227.46	1.52%
3 4	INTANGIBLES	85,838.59	93,134.87	94,551.21	7,296.28	8.50%	1,416.34	1.52%
3 9	DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-1,073,576.74	-1,164,830.76	-1,182,544.78	-91,254.02	8.50%	-17,714.02	1.52%
3 7	ACTIVO DIFERIDO	5,687.78	6,171.24	6,265.09	483.46	8.50%	93.85	1.52%

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,461,494.99	4,834,722.06	4,909,336.73	373,227.07	8.37%	74,614.67	1.54%
TOTAL ACTIVO	8,586,558.38	9,304,215.84	9,715,094.06	717,657.46	8.36%	410,878.21	4.42%

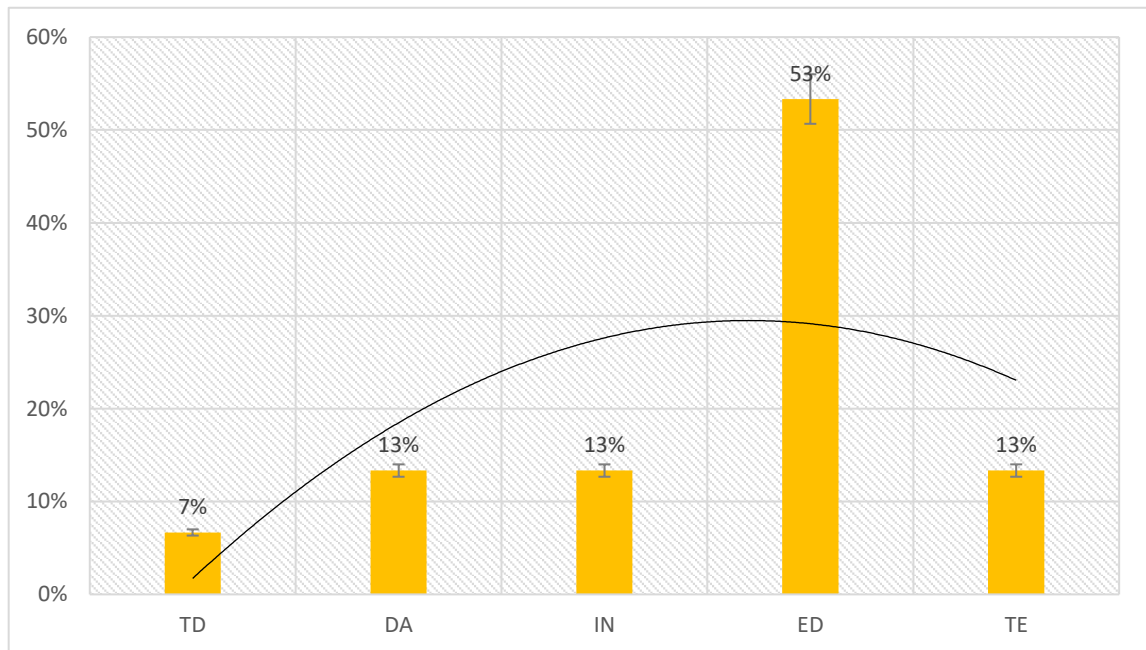
PASIVO		PERIODO DE ANALISIS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
PASIVO CORRIENTE		2016	2017	2018	2016 - 2017		2017 - 2018	
40	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE INSURANCIAS Y DE SALUD POR PAGAR	14,054.05	15,248.64	15,480.54	1,194.59	8.50%	231.89	1.52%
41	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	54,416.41	55,041.80	50,939.68	625.39	1.15%	-4,102.13	-7.45%
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	1,545,829.33	1,677,224.82	1,702,731.01	131,395.49	8.50%	25,506.18	1.52%
43	CUENTAS PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS	60,654.54	65,810.18	65,810.98	5,155.64	8.50%	0.80	0.00%
44	CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIRECTORES Y GERENTES	22,500.00	24,212.50	21,783.75	1,712.50	7.61%	-2,428.75	-10.03%
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,461,978.10	2,664,246.24	2,981,868.88	202,268.14	8.22%	317,622.64	11.92%
46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	16,371.05	17,762.59	18,032.71	1,391.54	8.50%	270.12	1.52%
48	PROVISIONES	9,778.38	9,609.54	10,770.89	-168.84	-1.73%	1,161.34	12.09%
49	PASIVO DIFERIDO	570,796.77	619,314.50	628,732.64	48,517.73	8.50%	9,418.15	1.52%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4,756,378.63	5,148,470.81	5,496,151.06	392,092.18	8.24%	347,680.25	6.75%
PASIVO NO CORRIENTE								
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,295,936.82	1,406,091.45	1,427,474.41	110,154.63	8.50%	21,382.96	1.52%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,295,936.82	1,406,091.45	1,427,474.41	110,154.63	8.50%	21,382.96	1.52%
TOTAL PASIVO		6,052,315.45	6,554,562.26	6,923,625.47	502,246.81	8.30%	369,063.20	5.63%
PATRIMONIO								
50	CAPITAL	1,542,000.00	1,573,070.00	1,608,513.00	31,070.00	2.01%	35,443.00	2.25%

5 8	RESERVAS	78,779.07	86,475.29	89,775.15	7,696.22	9.77%	3,299.85	3.82%
5 9	RESULTADOS ACUMULADOS	691,197.51	828,949.30	837,154.06	137,751.79	19.93%	8,204.76	0.99%
8 9	DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	222,266.35	261,158.99	256,026.38	38,892.64	17.50%	-5,132.61	-1.97%
TOTAL PATRIMONIO		2,534,242.93	2,749,653.58	2,791,468.59	215,410.65	8.50%	41,815.01	1.52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,586,558.38	9,304,215.84	9,715,094.06	717,657.46	8.36%	410,878.21	4.42%

RESULTADOS DE APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO MEDIANTE LA PLANIFICACIÓN Y ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

Figura 8

La empresa cuenta con objetivo financieramente adecuado en función a un mediano o largo plazo.



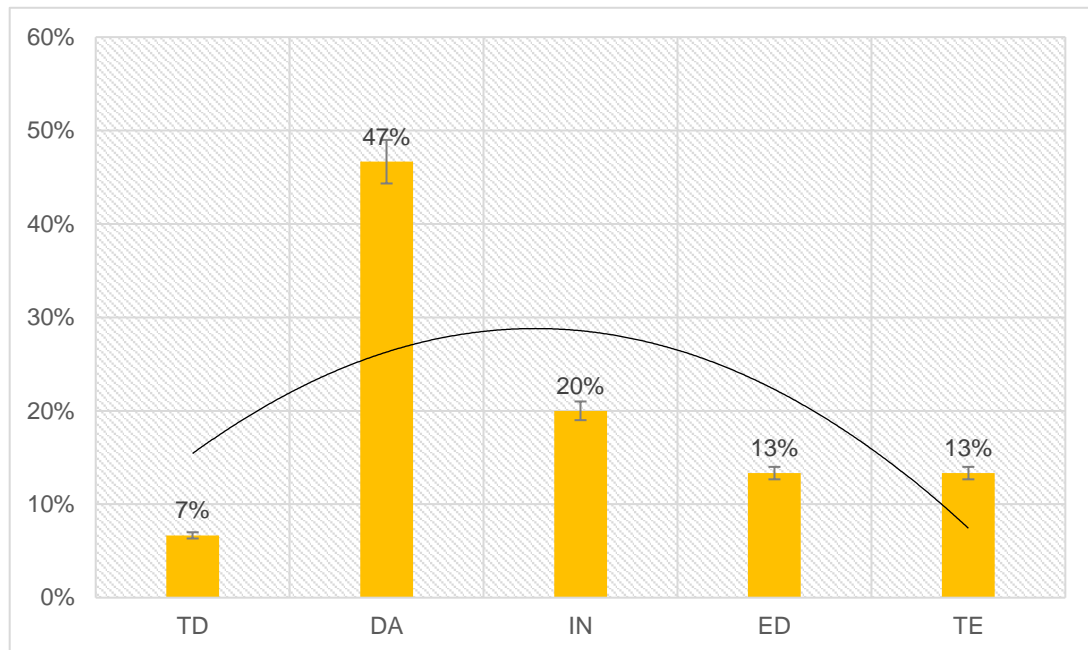
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 8 muestra que los lineamientos financieros de la empresa ferretera, en relación a los lineamientos establecidos a un largo plazo, fue calificado en desacuerdo un 53% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente de acuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa no se ha establecido adecuadamente lineamientos financieros a un periodo futuro o largo plazo, puesto que no tienen un conocimiento claro sobre este lineamiento.

Figura 9

Considera que los objetivos financieros son de vital importancia para el direccionamiento de la empresa.



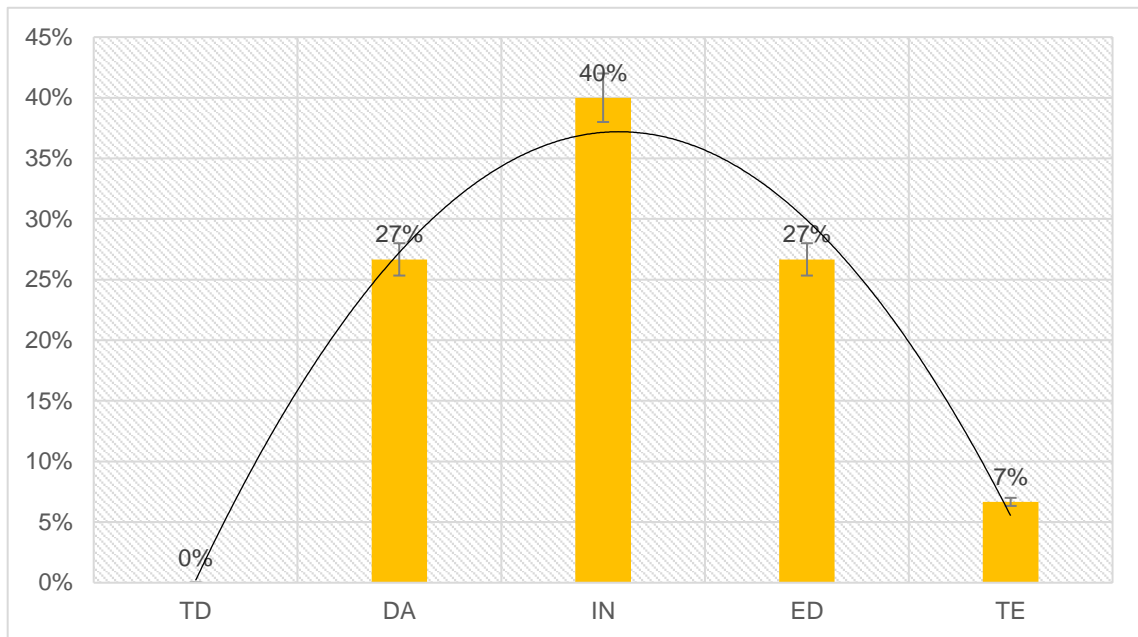
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La Figura 9 muestra que los lineamientos financieros de la empresa ferretera, en relación a la importancia de los objetivos financieros, fue calificado en desacuerdo un 47% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente de acuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que es necesario e importante contar con objetivos financieros para el adecuado direccionamiento financiero de la empresa, para el cumplimiento y compromiso en su logro.

Figura 10

Entre las estrategias financieras que realiza la empresa, se basa a la evaluación de los niveles de endeudamiento.



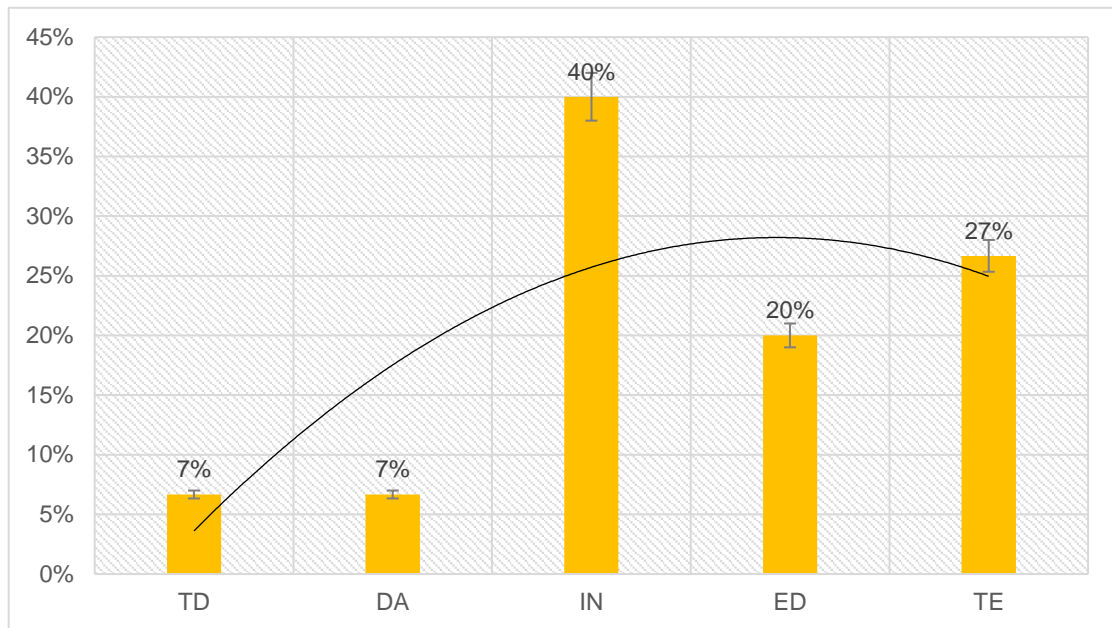
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 10 muestra que los lineamientos financieros de la empresa ferretera, en relación a las estrategias financieras en función a la evaluación del endeudamiento, fue calificado en indeciso un 40% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa no tiene un conocimiento relacionado con estrategias de índole financiero que incida en conocer los niveles de endeudamiento periódicamente.

Figura 11

Considera que la empresa mantiene un lineamiento financiero a un futuro o largo plazo.



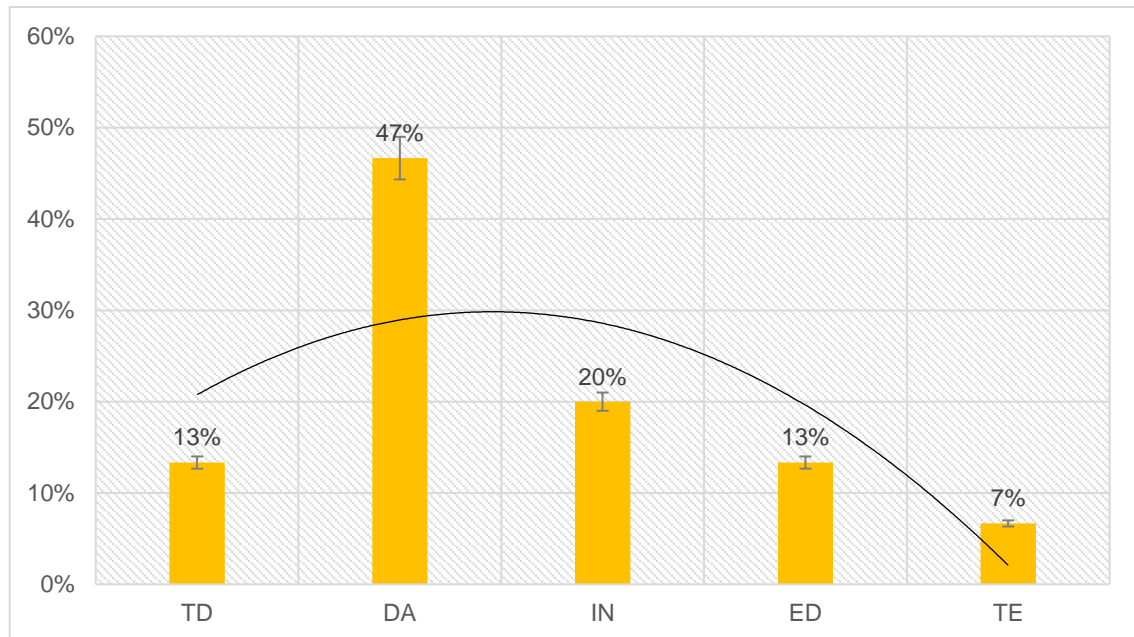
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 11 muestra que los lineamientos financieros de la empresa ferretera, en relación a mantener dichos lineamientos a un largo plazo, fue calificado en indeciso un 40% a diferencia del 27% que lo califico en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa no mantiene lineamientos necesarios que conduzcan a tener una visión ideal o clara sobre los criterios financieros respecto alguna incertidumbre en la que se encuentre afectado la empresa.

Figura 12

La empresa cuenta con un alto nivel de disponibilidad financiera respecto a entidades bancarias.



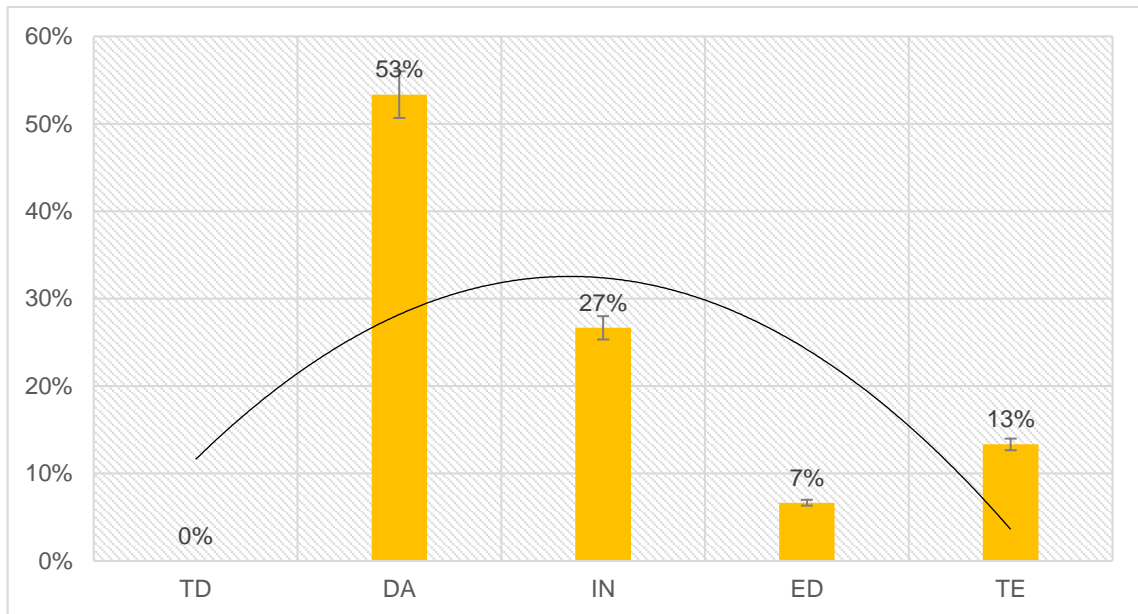
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 12 muestra que los recursos financieros de la empresa ferretera, en relación a alto nivel de disponibilidad financiera en entidades bancarias, fue calificado en de acuerdo un 47% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa si cuenta con disponibilidad de créditos principalmente por entidades bancarias, puesto que su nivel de rentabilidad regular es considerado un elemento clave para dicha disponibilidad.

Figura 13

Considera que los recursos financieros que dispone la empresa se deben a la liquidez y rentabilidad en los últimos años.



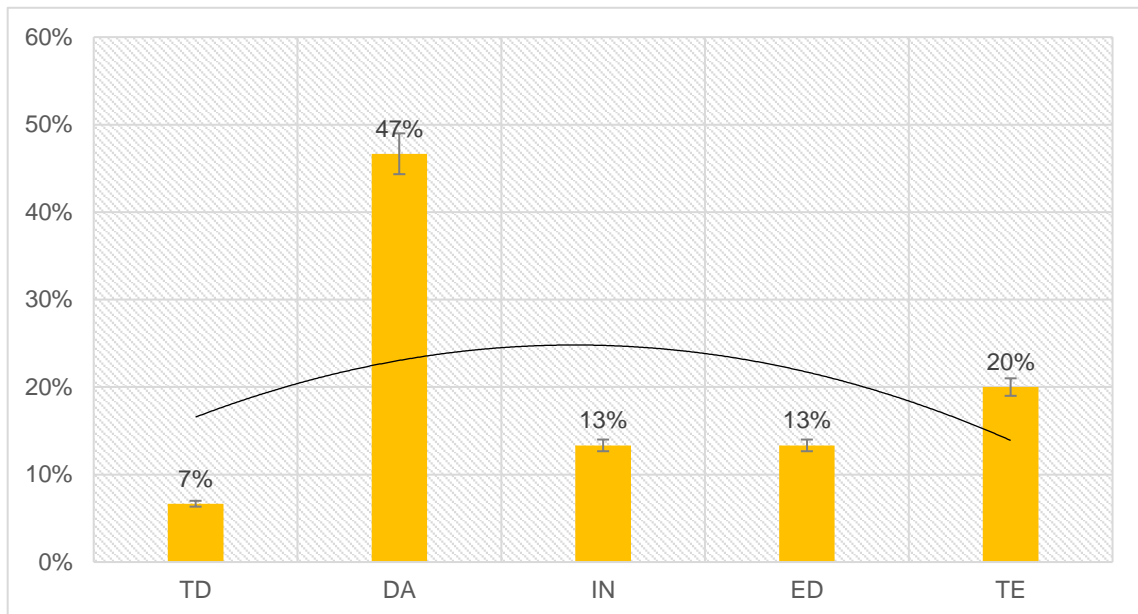
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 13 muestra que los recursos financieros de la empresa ferretera, en relación a la disponibilidad de recursos financieros producto de la liquidez y rentabilidad, fue calificado en de acuerdo un 53% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa cuenta con la facilidad de adquirir créditos bancarios, puesto que los índices de liquidez y rentabilidad que reflejan sus estados financieros durante el cierre anual, es moderada o aceptable para las entidades financieras.

Figura 14

El nivel de financiamiento bancario que la empresa presenta es alto.



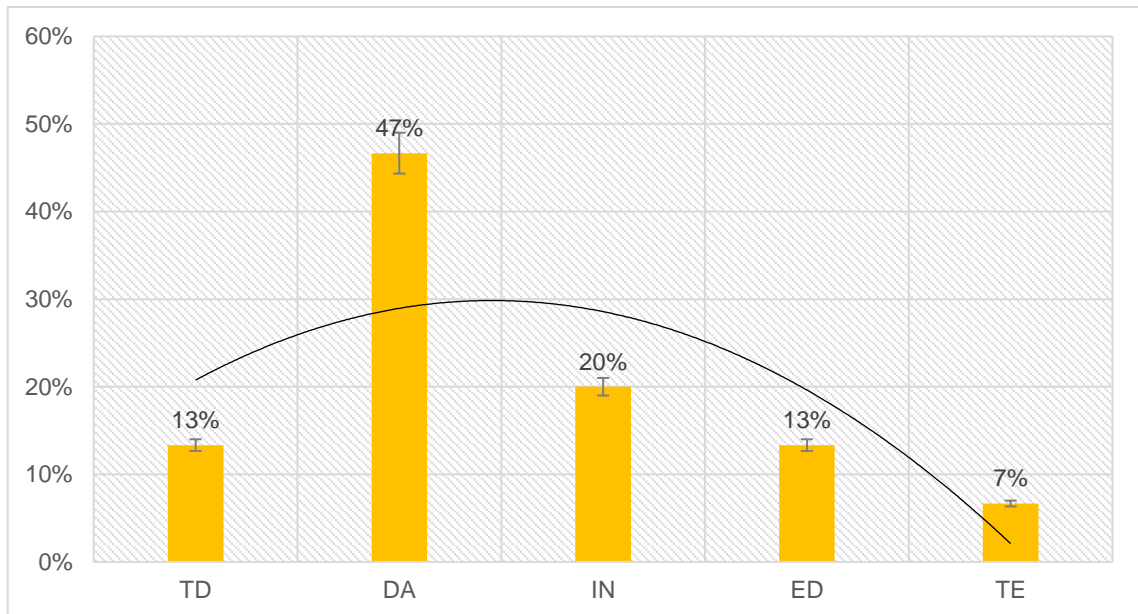
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 14 muestra que los recursos financieros de la empresa ferretera, en relación al nivel de financiamiento bancario que presenta, fue calificado en de acuerdo un 47% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en de acuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa producto de sus actividades y operaciones, así como de algunas situaciones de incertidumbre financiera han generado un alto nivel de endeudamiento a largo plazo, que vienen arrastrando desde el periodo 2016.

Figura 15

El financiamiento que ha realizado la empresa muestra un alto índice de riesgo respecto a las tasas y obligaciones.



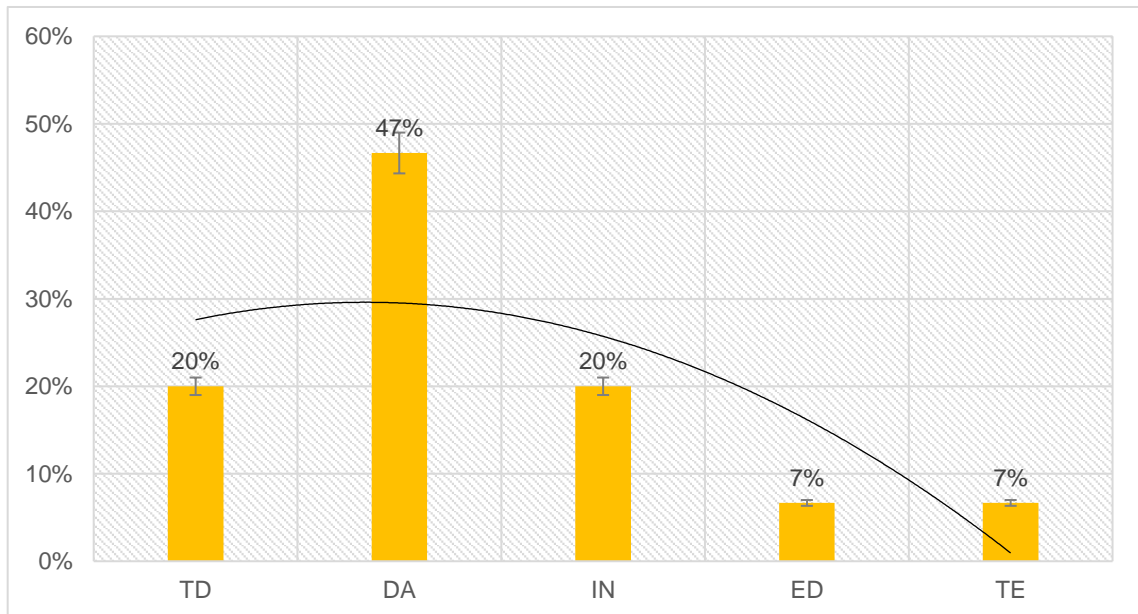
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 15 muestra que los recursos financieros de la empresa ferretera, en relación al nivel de financiamiento bancario que presenta, fue calificado en de acuerdo un 47% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa producto de sus actividades y operaciones, así como de algunas situaciones de incertidumbre financiera han generado un alto nivel de riesgos respecto a las tasas y obligaciones que están cumpliendo financieramente desde el periodo 2016.

Figura 16

Considera que los niveles de financiamiento que presenta la empresa se deben a las inversiones que realiza.



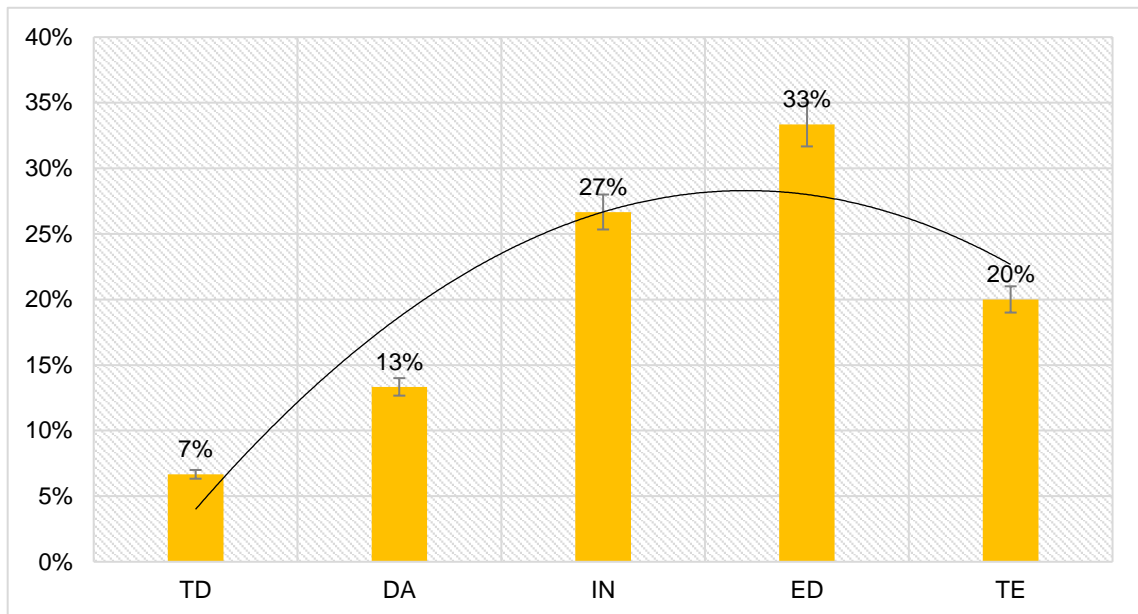
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 16 muestra que los recursos financieros de la empresa ferretera, en relación a los niveles de financiamiento por inversión, fue calificado en de acuerdo un 47% a diferencia del 7% que lo califico en desacuerdo y totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa producto de sus inversiones principalmente de equipos y maquinas, así como vehículos de transporte pesado, han producido un mayor nivel de financiamiento que ha reflejado un incremento en la tasa de endeudamiento que viene arrasando desde el periodo anual 2016.

Figura 17

La empresa cuenta con políticas financieras adecuadamente establecidas.



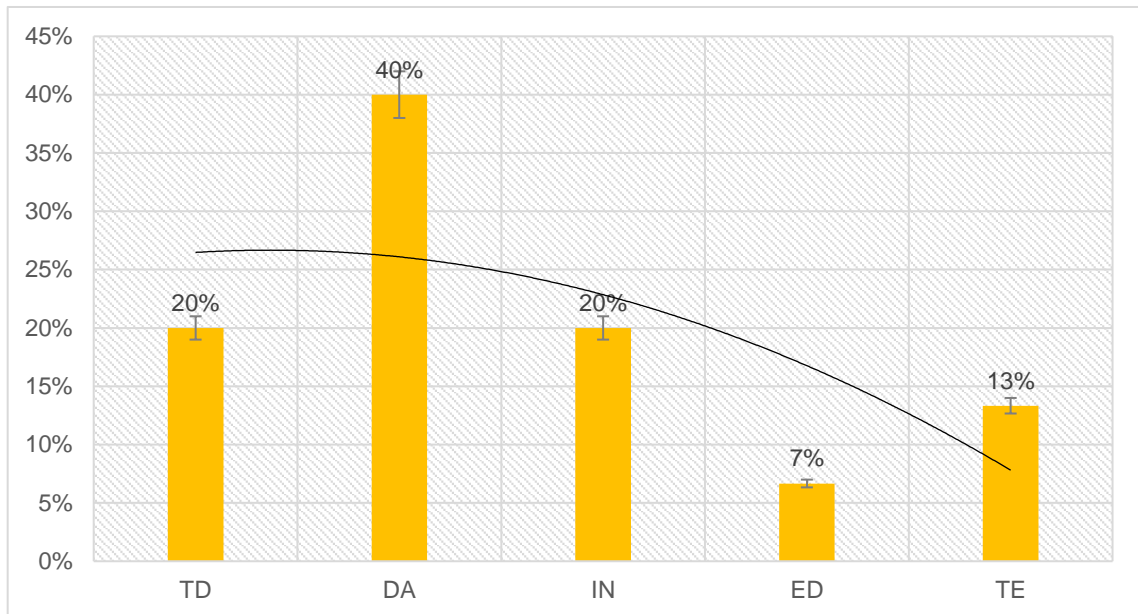
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 17 muestra que el control financiero de la empresa ferretera, en relación a las políticas financieras establecidas, fue calificado en de desacuerdo un 33% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente de acuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa no dispone de políticas financieras que permitan regular las acciones de financiamiento, esto se origina por la presencia de acciones establecidas por la empresa ferretera matriz.

Figura 18

Considera que las políticas financieras establecidas permiten un mayor control de los niveles de financiamiento.



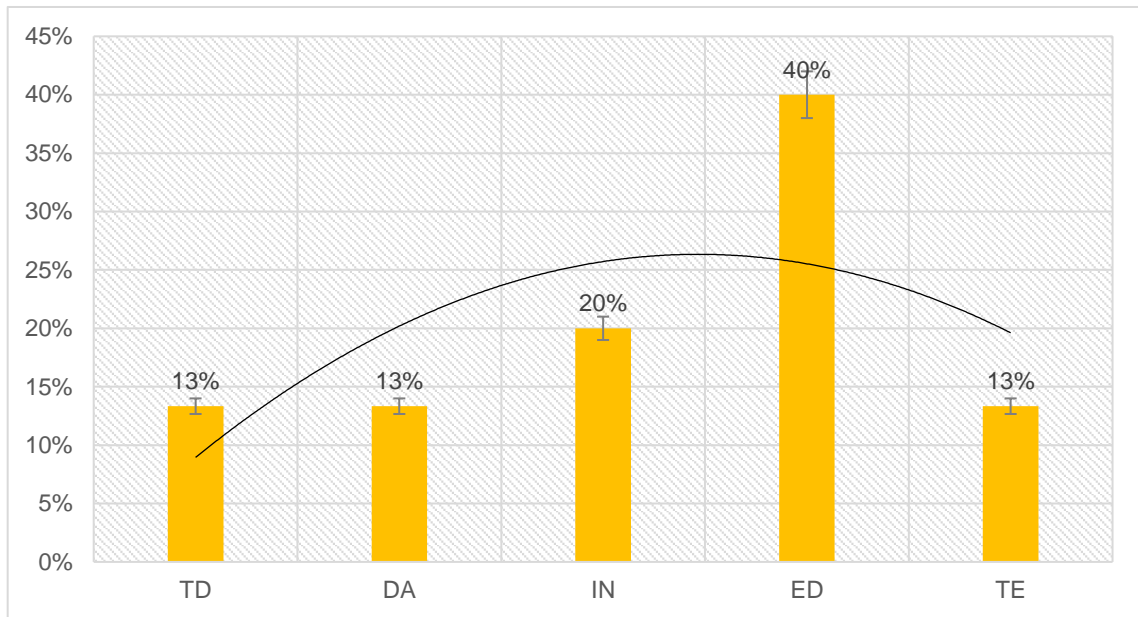
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La Figura 18 muestra que el control financiero de la empresa ferretera, en relación al manejo del nivel financiero a través de las políticas financieras, fue calificado en de acuerdo un 40% a diferencia del 7% que lo califico en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa al no disponer o existir políticas financieras a generado que los niveles de financiamiento se realicen sin control alguna, incidiendo en un incremento rotundo, como el caso de préstamos a corto plazo.

Figura 19

La empresa periódicamente evalúa los créditos financieros para su posterior financiamiento.



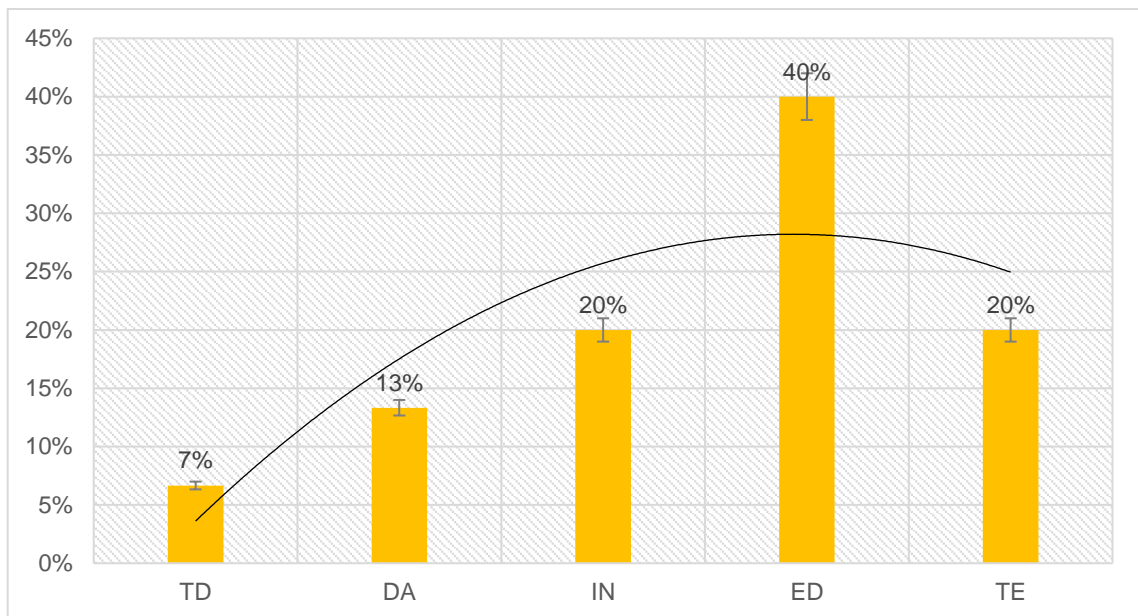
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 19 muestra que el control financiero de la empresa ferretera, en relación a la evaluación periódica de los créditos financiero, fue calificado en desacuerdo un 40% a diferencia del 13% que lo califico en totalmente de acuerdo, de acuerdo y totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa no evalúa los créditos financieros respecto a las tasas o beneficios que puede producir la utilización de estos productos financieros.

Figura 20

Considera que la empresa realiza acciones de control financiero en función a reducir los índices de pérdida económica.



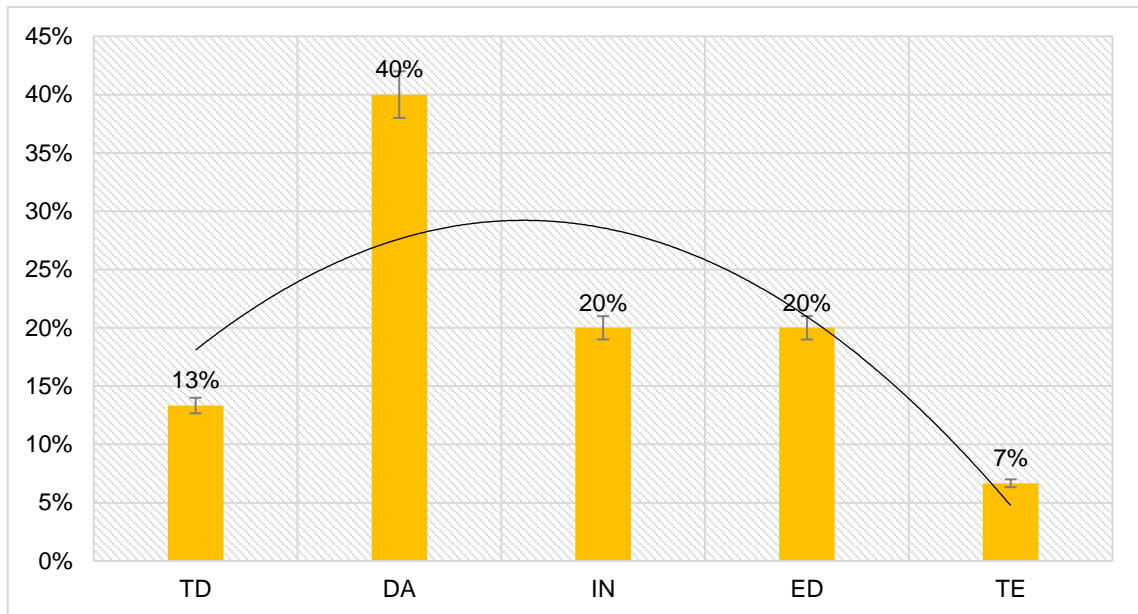
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 20 muestra que el control financiero de la empresa ferretera, en relación a acciones de control financiero, fue calificado en desacuerdo un 40% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente de acuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa no ha tomado acción alguna en función a mantener ciertas restricciones financieras que permita reducir los índices de pérdida económica, puesto que existe financiamiento que no genera beneficio si no costo.

Figura 21

Considera necesario que la empresa deba realizar acciones correctivas en función a algunos créditos innecesarios.



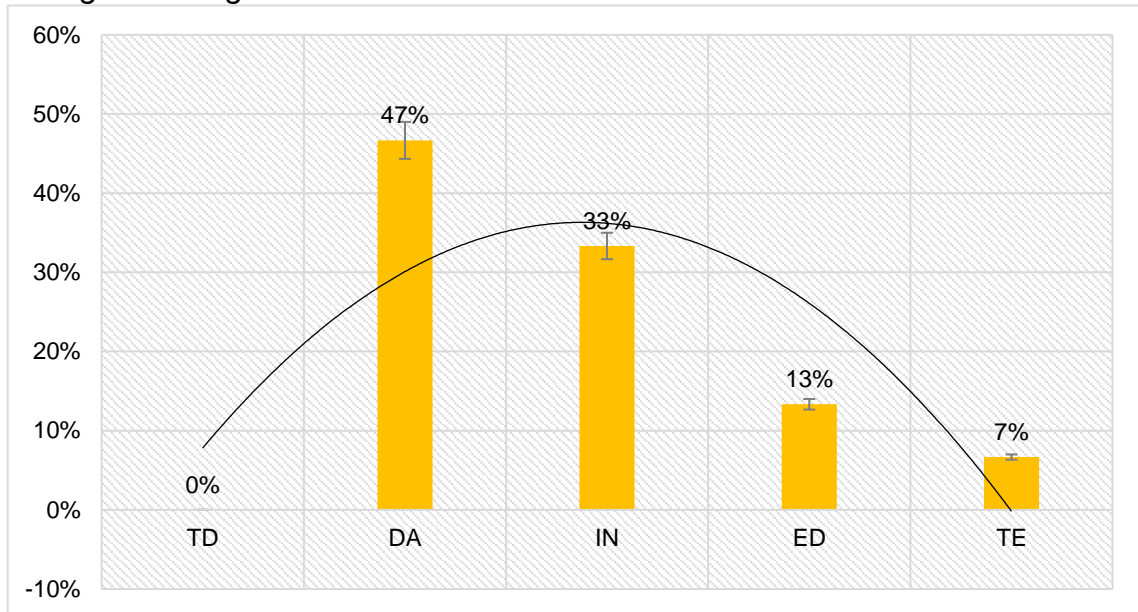
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 21 muestra que el control financiero de la empresa ferretera, en relación a acciones correctivas en algunos créditos financieros, fue calificado en de acuerdo un 40% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa trata de tomar acciones correctivas respecto a establecer medidas necesarias para que dichos créditos financieros no generen repercusión en la rentabilidad de sus operaciones, sin embargo, estas no son suficientes.

Figura 22

La empresa cuenta con un endeudamiento a corto plazo debido al cumplimiento de algunas obligaciones internas.



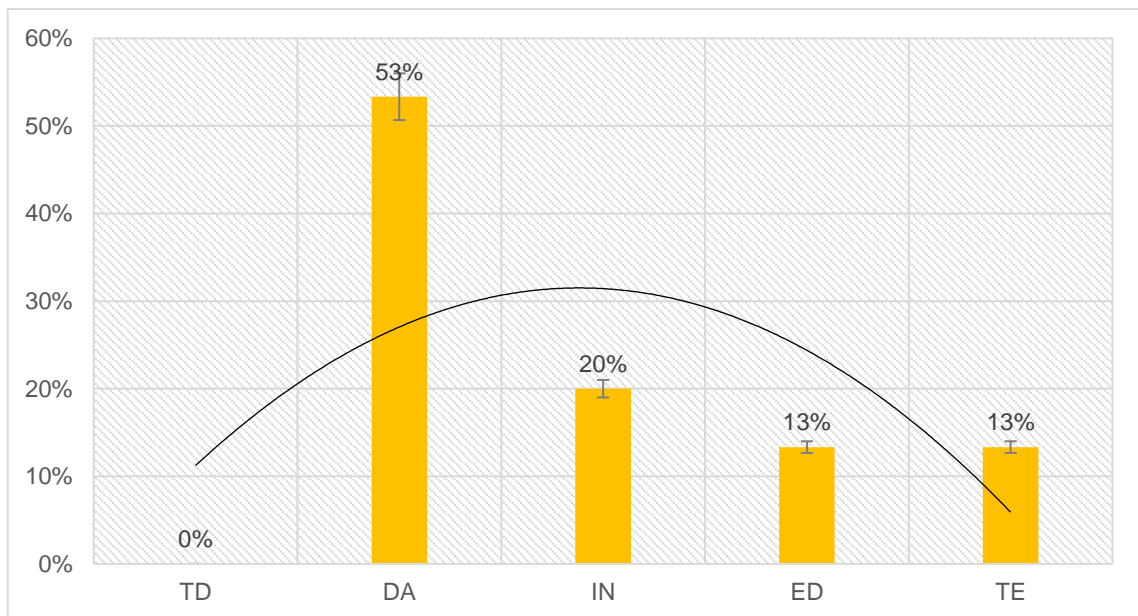
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 22 muestra que los indicadores financieros de la empresa ferretera, en relación al endeudamiento a corto plazo, fue calificado en de acuerdo un 47% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa si cuenta con endeudamiento a corto plazo, la mayor parte de este endeudamiento se debe a créditos con sus proveedores, así mismo es usual las líneas de créditos en productos ferreteros.

Figura 23

Considera que la empresa cuenta con un endeudamiento a largo plazo en función a sus requerimientos operativos.



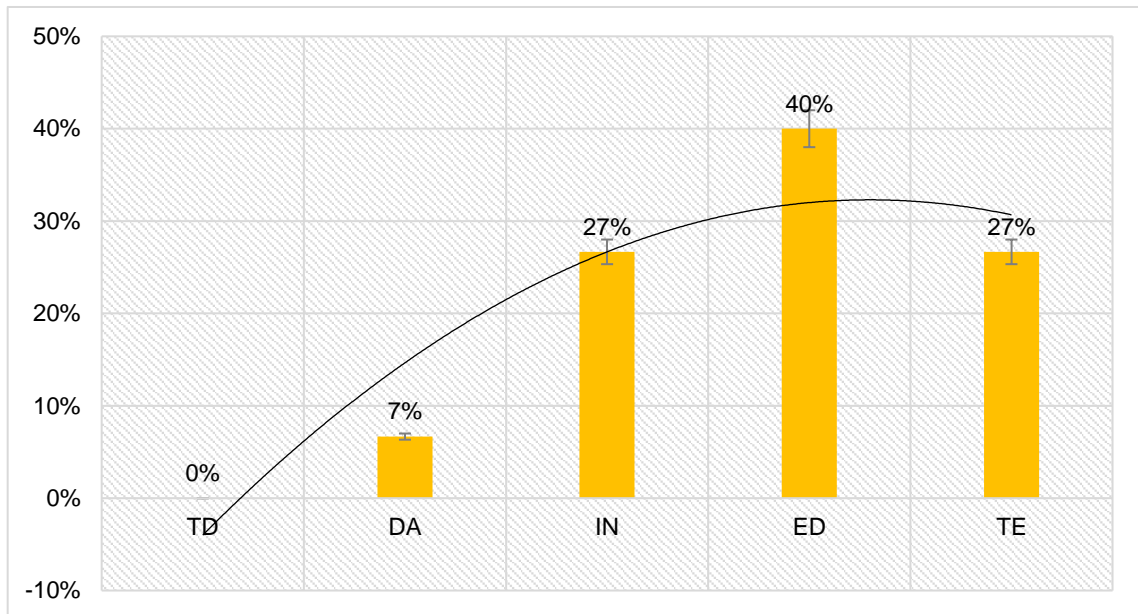
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 23 muestra que los indicadores financieros de la empresa ferretera, en relación al endeudamiento a largo plazo, fue calificado en de acuerdo un 53% a diferencia del 13% que lo califico en desacuerdo y totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa si cuenta con endeudamiento a largo plazo, puesto que estos préstamos se deben a acciones dentro de un contexto que impulse la operatividad y sostenibilidad de todas sus actividades comerciales.

Figura 24

Considera que la empresa realiza una evaluación sobre sus índices de endeudamiento financiero.



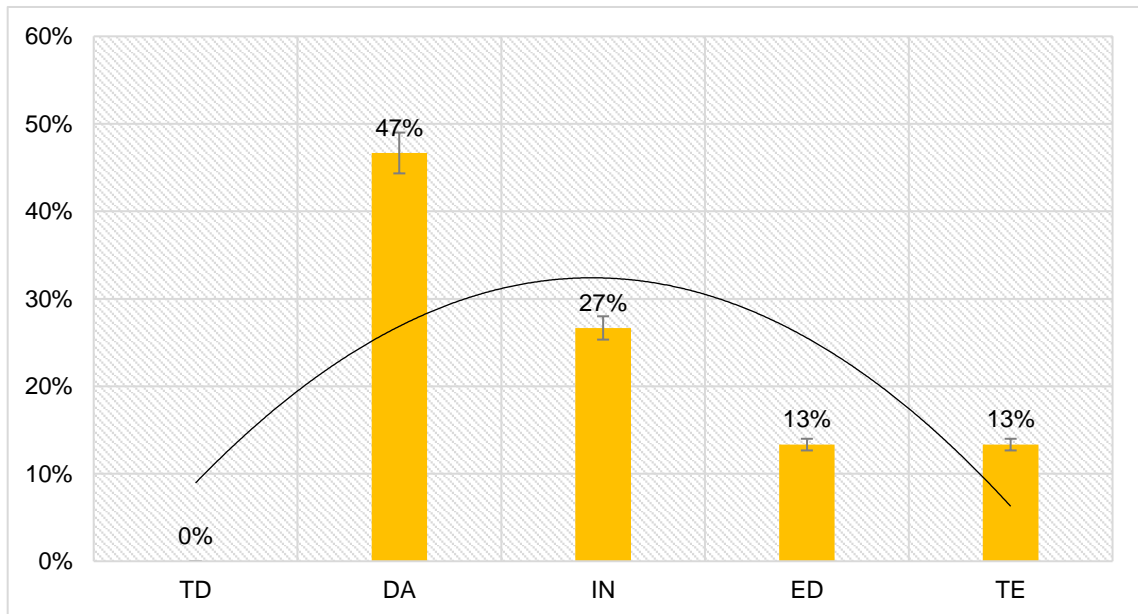
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 24 muestra que los indicadores financieros de la empresa ferretera, en relación a la evaluación de los índices de endeudamiento financiero, fue calificado en desacuerdo un 40% a diferencia del 7% que lo califico de acuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa cuenta con un área destinada a este factor sin embargo los documentos financieros se realizan anualmente y no periódicamente lo que refleja la falta de evaluación financiera.

Figura 25

Considera que la evaluación del endeudamiento que realiza se debe a tomar una serie de estrategias para reducir sus obligaciones.



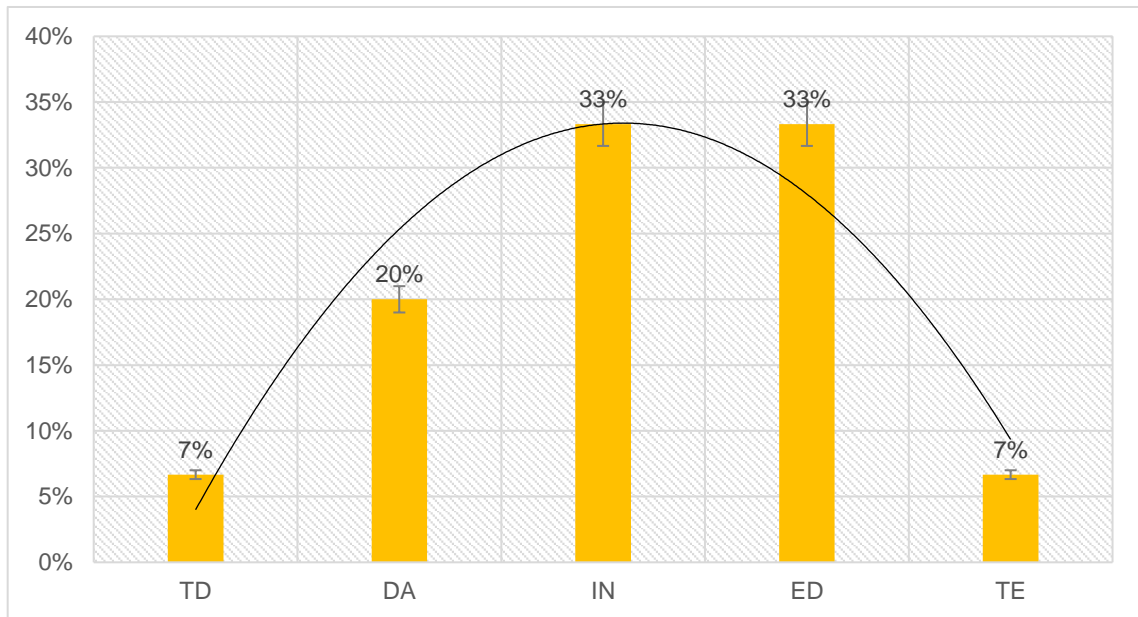
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 25 muestra que los indicadores financieros de la empresa ferretera, en relación a la evaluación del endeudamiento para realizar estrategias, fue calificado en de acuerdo un 47% a diferencia del 13% que lo califico en desacuerdo y totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa se trata de tomar acciones o estrategias necesarias para poder cumplir con las obligaciones financieras, así mismo en el pago de las cuotas e intereses mensuales.

Figura 26

El endeudamiento que posee la empresa se debe a los préstamos realizados a los accionistas.



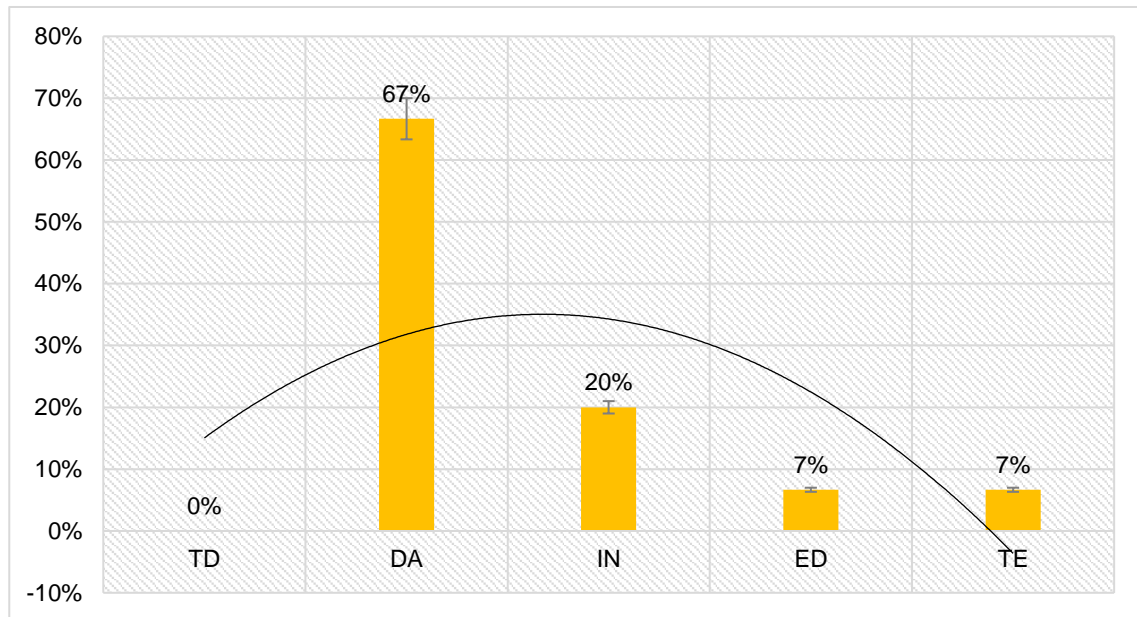
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 26 muestra que las fuentes de financiamiento de la empresa ferretera, en relación al endeudamiento de préstamos realizados por accionistas, fue calificado en desacuerdo un 33% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente de acuerdo y totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que la empresa matriz o principal, es la que toman decisiones de financiamiento, dichos préstamos son proporcionados en casos especiales por los mismos accionistas, siempre y cuando dichos recursos prestados sean montos razonables para cubrir alguna necesidad.

Figura 27

Los niveles de endeudamiento financieros en la empresa son principalmente por entidades bancarias.



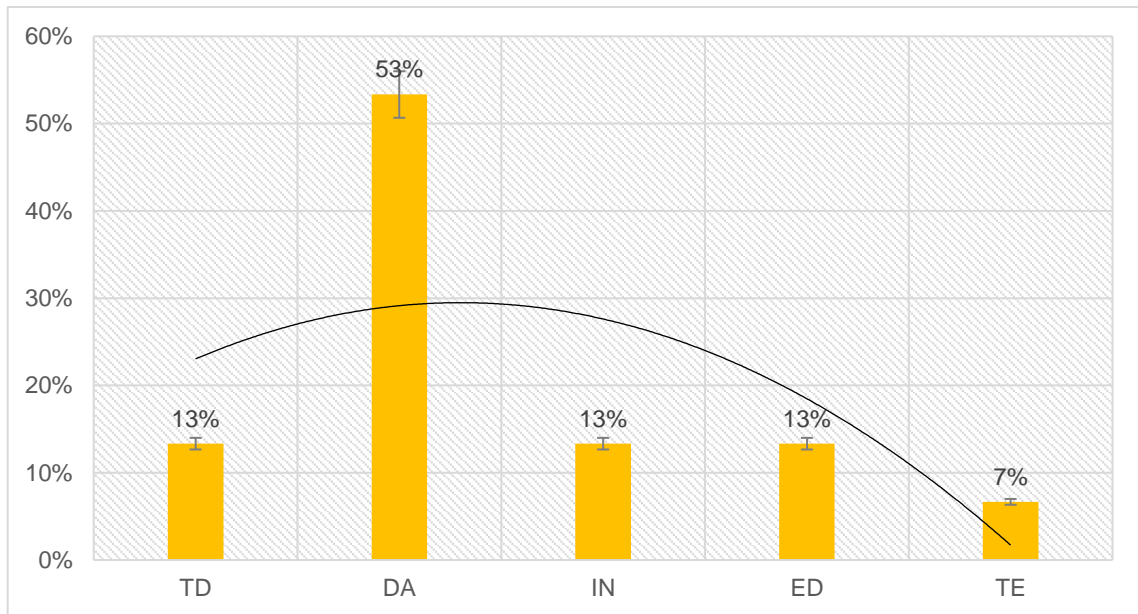
Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 27 muestra que las fuentes de financiamiento de la empresa ferretera, en relación a los niveles de endeudamiento por entidades bancarias, fue calificado en de acuerdo un 67% a diferencia del 7% que lo califico en desacuerdo y totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que el mayor índice de endeudamiento y la fuente financiera que utiliza la empresa son entidades o bancos locales, para cubrir gran parte de su necesidad financiera, para mantener activo la comercialización de sus productos ferreteros.

Figura 28

Considera que los niveles de endeudamiento financiero que posee la empresa son por préstamos de proveedores



Fuente: Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

La figura 28 muestra que las fuentes de financiamiento de la empresa ferretera, en relación a los niveles de endeudamiento por proveedores, fue calificado en de acuerdo un 53% a diferencia del 7% que lo califico en totalmente en desacuerdo. Debido a que los colaboradores indicaron que si se cuenta con préstamos con proveedores, usualmente se deben por aquellos productos ferreteros que requieren adicionalmente, así mismo no generan un endeudamiento a largo plazo, debido a que usualmente son cancelados respecto a la venta o rotación de dichos productos ferreteros.

Tabla 22*Análisis de desviación estándar del cuestionario al personal del estudio*

ANÁLISIS DESCRIPTIVOS				
PREGUNTAS	Mín.	Máx.	Med.	Desv. Tip
1. La empresa cuenta con objetivo financieramente adecuado en función a un mediano o largo plazo.	1	5	2,47	1,125
2. Considera que los objetivos financieros son de vital importancia para el direccionamiento de la empresa.	1	5	3,20	1,207
3. Entre las estrategias financieras que realiza la empresa, se basa a la evaluación de los niveles de endeudamiento.	1	4	2,87	,915
4. Considera que la empresa mantiene un lineamiento financiero a un futuro o largo plazo.	1	5	2,47	1,187
5. La empresa cuenta con un alto nivel de disponibilidad financiera respecto a entidades bancarias.	1	5	3,47	1,125
6. Considera que los recursos financieros que dispone la empresa se deben a la liquidez y rentabilidad en los últimos años.	1	4	3,20	1,082
7. Considera que el nivel de financiamiento bancario que la empresa presenta es alto.	1	5	3,07	1,335
8. El financiamiento que ha realizado la empresa muestra un alto índice de riesgo respecto a las tasas y obligaciones.	1	5	3,47	1,125
9. Considera que los niveles de financiamiento que presenta la empresa se deben a las inversiones que realiza.	1	5	3,67	1,113
10. La empresa cuenta con políticas financieras adecuadamente establecidas.	1	5	2,53	1,187
11. Considera que las políticas financieras establecidas permiten un mayor control de los niveles de financiamiento.	1	5	3,47	1,302
12. La empresa periódicamente evalúa los créditos financieros para su posterior financiamiento.	1	5	2,73	1,280
13. Considera que la empresa realiza acciones de control financiera en función a reducir los índices de pérdida económica.	1	5	2,47	1,187

14. Considera necesario que la empresa deba realizar acciones correctivas en función a algunos créditos innecesarios.	1	5	3,33	1,175
15. La empresa cuenta con un endeudamiento a corto plazo debido al cumplimiento de algunas obligaciones internas.	1	4	3,20	,941
16. Considera que la empresa cuenta con un endeudamiento a largo plazo en función a sus requerimientos operativos.	1	4	3,13	1,125
17. Considera que la empresa realiza una evaluación sobre sus índices de endeudamiento financiero.	1	4	2,13	,915
18. Considera que la evaluación del endeudamiento que realiza se debe a tomar una serie de estrategias para reducir sus obligaciones.	1	4	3,07	1,100
19. El endeudamiento que posee la empresa se debe a los préstamos realizados a los accionistas.	1	5	2,87	1,060
20. Los niveles de endeudamiento financieros en la empresa son principalmente por entidades bancarias.	1	4	3,47	,915
21. Considera que los niveles de endeudamiento financiero que posee la empresa son por préstamos de proveedores	1	5	3,53	1,125

Elaboración propia.

Aplicación del cuestionario en escala (Likert)

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS EN EL ESTUDIO



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, MARLON MARTÍN MOGOLLÓN TABOADA... con DNI N° 40015801... Magister
 en INVESTIGACIÓN Y DOCENCIA
 N° ANR/COP 3976 M, de profesión CONTADOR
 desempeñándome actualmente como DOCENTE
 en LA UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO FIJAL PIVRA

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Cuestionario y entrevista

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Cuestionario al personal de la empresa Arenera Jaén S.A	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	

Entrevista al gerente de la empresa Arenera Jaén S.A	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 19 días del mes de Noviembre de Dos mil diecinueve.



 Marlon Martín Mogollón Taboada
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. N° 02-3472

Mgtr. : MARLON MARTIN MOGOLLÓN TABOADA
 DNI : 40015801
 Especialidad : CONTADOR
 E-mail : marlon_mmt28@hotmail.com

**“PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA ARENERA JAÉN S.A., PIURA,
PERIODO 2016 – 2018”**

FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: CUESTIONARIO Y ENTREVISTA

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20				Regular 21 - 40				Buena 41 - 60				Muy Buena 61 - 80				Excelente 81 - 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado														70							
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables														70							
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación														70							
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems														70							
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.														70							

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Julio César Vilohay Moscol con DNI N° 44427063 Magister
 en Gestión Pública
 N° ANR/COP 246, de profesión Contador
 desempeñándome actualmente como Docente
 en UCV - Piura

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Cuestionario y entrevista

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Cuestionario al personal de la empresa Arenera Jaén S.A	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad			X		
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	

Entrevista al gerente de la empresa Arenera Jaén S.A	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad			X		
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 19 días del mes de Noviembre de Dos mil diecinueve.


 C.R.C. Julio César Vilchez Moscol
 MAT. 07-2416

Mgtr. : Julio César Vilchez Moscol
 DNI : 44427063
 Especialidad : Tributaría
 E-mail : julio.vilchez87@hotmail.com

**“PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA ARENERA JAÉN S.A., PIURA,
PERIODO 2016 – 2018”**

FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: CUESTIONARIO Y ENTREVISTA

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20				Regular 21 - 40				Buena 41 - 60				Muy Buena 61 - 80				Excelente 81 - 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado														70							
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables														70							
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación														70							
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems														70							
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.														70							

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo Jorge Edmundo Salazar Zapata con DNI N° 02869542 Magister
 en Administración
 N° ANR/COP 1252, de profesión Contador Público
 desempeñándome actualmente como Docente
 en la Universidad César Vallejo - Piura

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Questionario y entrevista

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Questionario al personal de la empresa Arenera Jaén S.A	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización			X		
5. Suficiencia			X		
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	

Entrevista al gerente de la empresa Arenera Jaén S.A	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización			X		
5. Suficiencia			X		
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología				X	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 19 días del mes de Noviembre de Dos mil diecinueve.



Mgtr. :

DNI :

Especialidad :

E-mail :

Jorge Edmundo Gallardo Zapata
02869542
Contabilidad
jgallardo@UCV.edu.pe

**“PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA ARENERA JAÉN S.A., PIURA,
 PERIODO 2016 – 2018”**

FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: CUESTIONARIO Y ENTREVISTA

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20				Regular 21 - 40				Buena 41 - 60				Muy Buena 61 - 80				Excelente 81 - 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															75						
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables															75						
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación												60									
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems												60									
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.															75						

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN DE LA CONFIABILIDAD
DEL INSTRUMENTO; CUESTIONARIO**

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	FORMATO DE REGISTRO DE CONFIABILIDAD DE INSTRUMENTO	ÁREA DE INVESTIGACIÓN
---	--	--------------------------

I. DATOS INFORMATIVOS

1.1. ESTUDIANTE :	Vences Hurtado, Alessandra Pierina (0000-0002-3137-000X)
1.2. TÍTULO DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN :	La planificación financiera como estrategia para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018
1.3. ESCUELA PROFESIONAL :	Contabilidad
1.4. TIPO DE INSTRUMENTO (adjuntar) :	Cuestionario en escala de LIKERT
1.5. COEFICIENTE DE CONFIABILIDAD EMPLEADO :	<i>KR-20 kuder Richardson</i> ()
	<i>Alfa de Cronbach</i> (X)
1.6. FECHA DE APLICACIÓN :	08/05/2020
1.7. MUESTRA APLICADA :	15 encuestas

II. CONFIABILIDAD

ÍNDICE DE CONFIABILIDAD ALCANZADO:	(0.980) Planificación financiera (0.920) Endeudamiento
---	---

III. DESCRIPCIÓN BREVE DEL PROCESO (*Ítems iniciales, ítems mejorados, eliminados, etc.*)

El cuestionario estuvo compuesto por un cuestionario de (21) ítems, la cual comprendió (15) ítems para la variable planificación financiera y (7) ítems para la variable endeudamiento, demostrando que existe una confiabilidad ALTO o EXCELENTE. De acuerdo a la valoración que existe en la homogeneidad, uniformidad por la escala de respuestas. Concluyendo que los instrumentos se pueden aplicar de manera pertinente.

**SOLICITUD PARA REALIZAR LA INVESTIGACIÓN EN LA EMPRESA
FERREYERA ARENERA JAÉN S.A.**

SOLICITO : Permiso para realizar trabajo
de investigación.

SEÑOR GERENTE DE LA EMPRESA ARENERA JAEN S.A FILIAL PIURA

Yo Alessandra Pierina Vences Hurtado con DNI 72893801,
estudiante de noveno ciclo de la universidad Cesar Vallejo
Filial Piura. Ante usted respetuosamente me presento y
expongo:

Que encontrándome en los últimos ciclos de la carrera profesional de contabilidad solicito a Ud.
permiso para realizar trabajo de investigación en su institución sobre "Planificación financiera y su
influencia en el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018"

POR LO EXPUESTO

Ruego a usted acceder a mi solicitud



Alessandra Pierina Vences Hurtado

DNI 72893801

CARTA DE ACEPTACIÓN PARA REALIZAR LA INVESTIGACIÓN EN LA EMPRESA FERREYERA ARENERA JAÉN S.A.



ARENERA JAEN S.A.C.

Av. América Sur 1344 Telefono 251516 255950 fax 200332 - Trujillo
Av. Sanchez Cerro 2876, Telf. 073-607570; Fax 073-607571 - Piura
Av. Valenzuela 665 Telefax 521371 – Pacasmayo
Jr. Bolivar 1575 Telefax 731031 – Jaén

Piura, 04 de Mayo de 2020

GERENTE.: Sr. OLIVER, LOPEZ HERRERA
Gerente de la empresa comercial ferretera Arenera Jaén – Filial Piura.

PRESENTE:

ASUNTO: Aceptación para la realización de la investigación financiera.

REFERENCIA: Carta N° 0015-2020-ARENJAEN

De mi especial consideración:

Por medio de la presente hago llegar mis sinceros saludos en calidad de gerente de la empresa comercial ferretera Arenera Jaén, dedicado a la venta de materiales constructivos, con RUC N° 20114022838, al mismo tiempo comunico que estoy aceptando a la estudiante Vences Hurtado, Alessandra Pierina, perteneciente a la Escuela de Ciencias Empresariales de la Carrera de Contabilidad y Finanzas, para realizar su investigación titulada; La planificación financiera como estrategia para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018, que inicio desde el 09 de Marzo del presente año, disponiendo de la información financiera necesaria que contribuya al desarrollo de su informe de investigación.

Es todo cuanto comunico, reiterándole mi saludo y estima.

Oliver, López Herrera
GERENTE



DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR


Yo, Alessandra Pierina, Vences Hurtado egresada de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, Filial Piura, declaro bajo juramento de todos los datos e información que acompañan a la tesis titulada:

“La planificación financiera como estrategia para reducir el endeudamiento de la empresa Arenera Jaén S.A., Piura, periodo 2016 – 2018”, es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicado ni presentado anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

Piura, 14 de octubre 2020

Vences Hurtado, Alessandra Pierina	
DNI : 72893801	Firma: 
ORCID: 0000-0002-3137-000X	