



La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019

Katherine Paola Mejia Huerta

ORCID 0000-0002-9472-0628

Universidad Norbert Wiener, Perú

Autor para la correspondencia: mejia.huertakat@gmail.com

Luis Guillermo Sicheri Monteverde

ORCID 0000-0003-4132-774X

Universidad Norbert Wiener, Perú

Autor para la correspondencia: Luis.sicheri@uwiener.edu.pe

Fernando Alexis Nolazco Labajos

ORCID: 0000-0001-8910-222X

Universidad Norbert Wiener, Perú

Autor para la correspondencia: fernandonolazco@gmail.com

Fecha de recepción: 9 de diciembre 2019

Fecha de aceptación: 15 de enero 2020

Resumen:

El objetivo del estudio fue analizar la liquidez en la empresa de decoración de interiores, Lima 2019. El trabajo ameritó la aplicación del enfoque mixto, se recopiló información mediante la aplicación de entrevistas y el análisis de los estados financieros de dos periodos, el método utilizado fue inductivo y deductivo. Los resultados encontrados resaltan que, ante la falta del análisis de los indicadores financieros, la gerencia no toma decisiones concretas para solucionar la falta de liquidez, tampoco analiza el impacto de la aplicación de las políticas de crédito, no analiza el problema desde un punto financiero, por lo que no tiene una adecuada gestión financiera, aplicándose desde un punto general, la falta de liquidez se refleja en las inadecuadas decisiones financieras y determinación de correctos instrumentos financieros que faciliten la rápida obtención de liquidez, esto se debe específicamente a la aplicación de estrategias gerenciales que conlleven a la mejora de la actual situación de la empresa.

Palabras claves: liquidez; indicadores financieros; financiamiento; política de créditos y cobranza; planeación financiera;

Abstract: The objective of the study was to analyze liquidity in the interior decoration company, Lima 2019. The work merited the application of the mixed approach, information was collected through the application of interviews and the analysis of the financial statements of two periods, the method used It was inductive and deductive.

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)

Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espíritu Santo



The results found highlight that, given the lack of analysis of the financial indicators, management does not make specific decisions to solve the lack of liquidity, nor does it analyze the impact of the application of credit policies, does not analyze the problem from a financial point of view. , so it does not have adequate financial management, applied from a general point of view, the lack of liquidity is reflected in the inadequate financial decisions and determination of correct financial instruments that facilitate the rapid obtaining of liquidity, this is due specifically to the application of management strategies that lead to the improvement of the current situation of the company.

Key Words: liquidity; financial indicators; financing; credit and collection policy; financial planning.

Introducción

En la actualidad el proceso de cambio debido a los avances tecnológicos trae consigo la transformación y crecimiento de muchas empresas, por lo que estas deben estar preparadas para utilizar adecuadamente los recursos financieros, para García, Galarza y Altamirano (2017) plantear una adecuada administración de la liquidez en las empresas facilita cumplir con el pago de las obligaciones dentro de los tiempos, cumplir con los procesos de operación y mantener en marcha operativamente la empresa, asimismo esa administración conlleva a no tener la necesidad de recurrir a un financiamiento externo. Del mismo modo Gámez, Morales y Ramírez (2018) indican que las empresas tienen una recuperación lenta de su liquidez por la falta de un manual de procesos, lo que genera falta de cumplimiento de las obligaciones, según Cardona y Cano (2017) señalan que ante el problema de liquidez en las empresas se suma el no tener acceso al financiamiento bancario, generando así la dificultad para solventarse financieramente y cumplir con sus pagos, afectados de manera directa por una mala toma de decisiones por parte de los gerentes; asimismo no se analiza y supervisa los indicadores financieros que determinan la situación económica - financiera de la empresa.

En el Perú, por motivos de las transiciones de la economía peruana se objeta que las empresas en su mayoría las pequeñas y las micros, no cuentan con adecuada gestión financiera de sus procesos de obtención de liquidez debido a la coyuntura social, además se genera la demora para la recuperación de su liquidez por el incumplimiento de los pagos, igualmente se presentan casos en los que las empresas no tienen un acceso aceptado dentro de las entidades financieras, lo cual ante la falta de liquidez les dificulta hacer frente a sus pagos (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, y Vivanco, 2016).

En consecuencia, el propósito de la investigación fue investigar y conocer a profundidad el problema de la liquidez en las empresas de servicios, por ende es importante conocer los resultados de dichos ratios en cada periodo, porque cuando este resulta menor a la unidad, significa que la organización carece de efectivo para hacer frente a sus obligaciones al corto plazo, mientras que si es mayor a 1, entonces tiene un

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)



excedente que le permite realizar inversiones, que se traducen en mayor liquidez, capacidad de endeudamiento y sobre todo incrementar la rentabilidad de manera sostenida.

Por lo tanto, el tema es relevante e importante, porque todos los días los gerentes de las empresas se enfrentan a problemas de liquidez, razón por la cual tienen que tomar decisiones según el escenario que se presenta, el mismo que puede significar en tener que incurrir en altas tasas de interés, en consecuencia el estudio se justifica teóricamente porque se sustenta en la teoría financiera, de la organización, de la contabilidad, toma de decisiones, de sistemas, y la sinergia de ellas permite comprender el problema a profundidad, porque el estudio se desarrolló bajo el enfoque mixto, es decir se utilizaron herramientas cuantitativas y cualitativas, que luego dicha información se trianguló y permitió analizar el problema de la liquidez, por ende los resultados son de utilidad para el gerente general de la empresa y también los empresarios vinculados al sector, porque la realización de las ventas al crédito requiere conocer el volumen de ventas y compras de la empresa, endeudamiento y como ello afectará al vendedor, es decir se debe minimizar el riesgo de cobranza.

El problema general del estudio es: ¿Cuál es la situación de la liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019?

Marco teórico

En este sentido, la investigación se sustenta en la teoría financiera, en vista que una alternativa para las empresas es el análisis de las operaciones comerciales, además si se ha utilizado adecuadamente cada herramienta financiera como los créditos de los bancos, inversiones, entre otros vinculados al área de finanzas (Flores, 2008). Por otro lado, un adecuado análisis del mercado financiero permitirá a las empresas, utilizar mejor la herramienta financiera en cuanto a inversiones, costo de capital y la rentabilidad para los accionistas desde la perspectiva financiera (De la Oliva, 2016).

Por el contrario, se plantea la teoría Organizacional donde define que las empresas deben de cumplir con sus procesos organizacionales para el logro de los objetivos, donde tener personal calificado influye en el cumplimiento del mismo, y la satisfacción del personal influirá en las decisiones de la empresa. Asimismo, es importante contar con una adecuada distribución de los recursos de talento humano que respondan flexiblemente a los cambios que realicen las empresas para el cumplimiento de los objetivos (Miranda, 2008; Morejón, 2016).



Según Romero (2016) menciona que el comportamiento de los ingresos que genera la liquidez de la empresa, varían de acuerdo a los sectores. Por su parte Tello (2017) resume que una empresa debe tener definir las políticas de crédito y cobranza, el área comercial es el encargado de hacer cumplir, porque el incumplimiento del cliente incide en la liquidez de la organización, razón por la cual obligará a recurrir a un apalancamiento financiero y por ende debe asumir los costos (intereses).

En este sentido, la liquidez se refiere al dinero disponible que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones al corto plazo, así mismo este concepto resalta la aplicación de los indicadores financieros (Flores citado en Carrasco, 2017). Asimismo, Garrido (2009) señaló que conservar un buen nivel de liquidez implica que la empresa mantenga una capacidad de pago eficiente para hacer frente a sus obligaciones y cumpla con los tiempos de crédito que le facilitan los proveedores, de esa manera seguirá desarrollando su actividad comercial con perspectivas de crecimiento.

Una vez determinada la categoría problema surgió la subcategoría ratios financieros, que son indicadores donde se analiza mediante la aplicación de fórmulas al estado de situación financiera y el estado de resultados, demostrando la situación real de la empresa en cuanto a diversas ratios de análisis para su posterior toma de decisiones (Aching, 2005).

Para Cardozo (citado en Pérez y Ramos, 2016) define que las cuentas por cobrar son aquellas cantidades de dinero exigibles que el cliente debe a la empresa por la venta o prestación de un servicio, y entregados por medio del otorgamiento de un crédito, también se puede aplicar el ratio de rotación de cuentas por cobrar donde se establece que si la recuperación de la liquidez se realiza de forma correcta, o de lo contrario plantear cambios en las políticas de créditos, para mejorar la recuperación de los créditos en un mediano plazo, y verificar aquellos clientes que están generando esta falencia en la liquidez y la empresa no tenga problemas en el cumplimiento de sus pagos con los terceros acreedores.

Materiales y métodos

La investigación se desarrolló bajo el enfoque mixto, donde engloba la recopilación de información cuantitativa y cualitativa, después de analizar cada una de ellas, se realiza el proceso de triangulación que posteriormente surgirá como una amplia interpretación del problema desarrollado en el estudio (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).



El método desarrollado es el inductivo, debido a que los hechos se analizaron de lo particular a hechos más generales, por otro lado, el deductivo se planteó como proceso de analizar los hechos generales, a hechos específicos (Carrasco, 2006), los instrumentos desarrollados para el enfoque cuantitativo fue el análisis documental donde se plasmó las fórmulas de ratios financieros con el fin de demostrar la situación real de la empresa para su posterior interpretación (Bernal, 2010). En cuanto al enfoque cualitativo, se desarrolló la entrevista a las unidades informantes quienes dieron a conocer sus puntos de vista conforme a cada una de las preguntas presentadas (Hurtado, 2000). Para el análisis de datos se utilizó el método de triangulación, lo cual se realizó posterior a la obtención de datos cuantitativos y cualitativos que ayudo a establecer conclusiones, para realizar la triangulación se utilizó el programa Atlas.ti en el cual se cruzó información tanto cualitativo como cuantitativo para obtener resultados y hacer un correcto análisis.

Resultados y discusión

Resultados cuantitativos

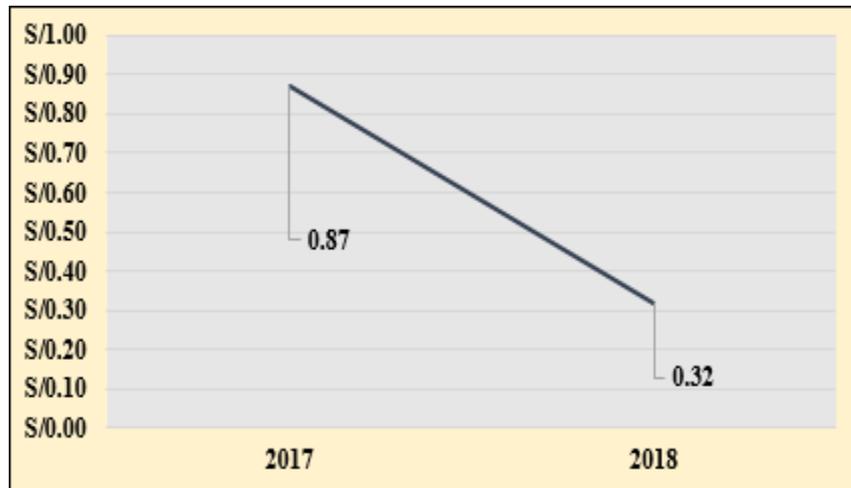
Tabla 1. *Análisis de ratios de liquidez - Prueba Ácida de los años 2017 y 2018*

Años		2017	2018
Prueba ácida	= $\frac{\text{Act. Cte.-Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= $\frac{1,587,039}{1,821,288} = S/ 0.87$	= $\frac{841,115}{2,664,784} = S/ 0.32$

Fuente: elaboración propia



Figura 1. Análisis de la prueba acida de los años 2017 y 2018



Fuente: Ficha de análisis documental

Por medio de la aplicación del ratio de prueba ácida, que divide el activo corriente menos existencias sobre el pasivo corriente, se observa en la figura 1 determinó que la empresa para el año 2017 por cada sol de deuda poseía S/ 0.87 centavos de sol para pagar su deuda a corto plazo, para el año 2018 contó con S/ 0.32 centavos por cada sol de deuda, en lo que concluye que la empresa de un periodo a otro disminuyó su capacidad líquida de pago, lo que refleja en el alto índice que deuda que presenta al cierre de los periodos.

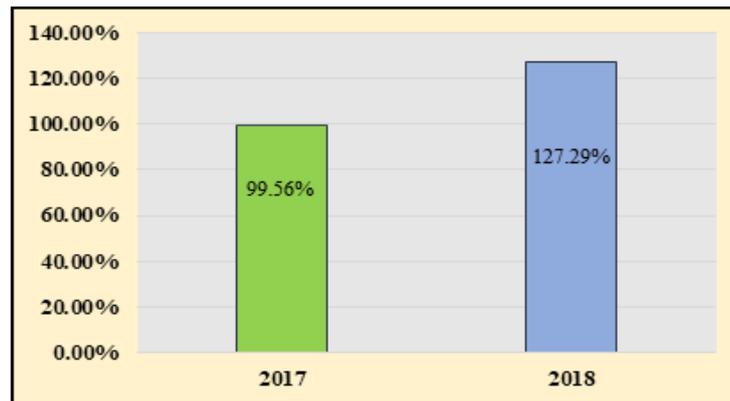
Tabla 2

Ratio de Solvencia - Endeudamiento de corto plazo de los años 2017 y 2018

		Años		2017	2018
Endeudamiento de Corto Plazo	=	Total Pasivo Cte.	=	1,821,288 = 99.56%	2,664,784 = 127.29%
		Total Patrimonio		1,829,410	2,093,522



Figura 2. Endeudamiento a corto plazo de los años 2017 y 2018



Fuente: Ficha de análisis documental

En la tabla 2 y figura 2 se analizó el ratio de solvencia en cuanto al nivel de endeudamiento a corto plazo que presenta la empresa, para el año 2017 la deuda representaba un 99.56% del total de su patrimonio, para el año 2018 la deuda se incrementó a 127.29% excediendo su patrimonio, razón por la cual su endeudamiento sobrepasa más del 100% del valor de su patrimonio, es decir que su patrimonio no cubriría el endeudamiento a corto plazo, por lo que deben tomar acciones para que resuelvan la fluidez de la liquidez.

Tabla 3

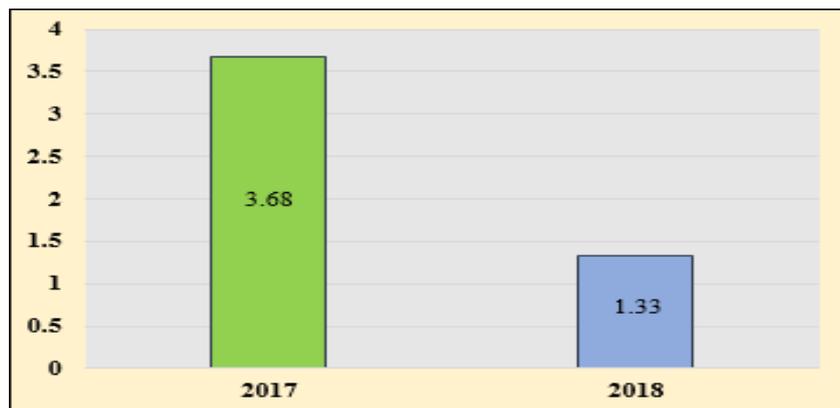
Ratio de gestión - Rotación de Inventarios en veces de los años 2017 y 2018

		Años				
		2017		2018		
Rotación de Inventarios en veces	=	Costo de ventas	=	4,422,796	=	3.68 veces
		Inventarios	=	1,200,740		
				4,468,320	=	1.33 veces
				3,370,442		

Fuente: elaboración propia



Figura 3. Rotación de inventarios de los años 2017 y 2018



Fuente: Ficha de análisis documental

En la tabla 3 y figura 3 se aplicó el ratio de rotación de inventarios, en el que se analizará cual ha sido la rotación de las existencias con el logro de la liquidez. Según el análisis indica que para el año 2017 las existencias tuvieron una rotación de 3.68 veces al año, y para el año 2018 obtuvo una rotación de 1.33 veces al año, se deduce que el nivel de rotación ha disminuido de un periodo a otro, siendo el más notable en el 2018, concentrando las existencias en el almacén sin manejar un cuadro adecuado de ventas, lo cual eleva el nivel de stock.

Tabla 4

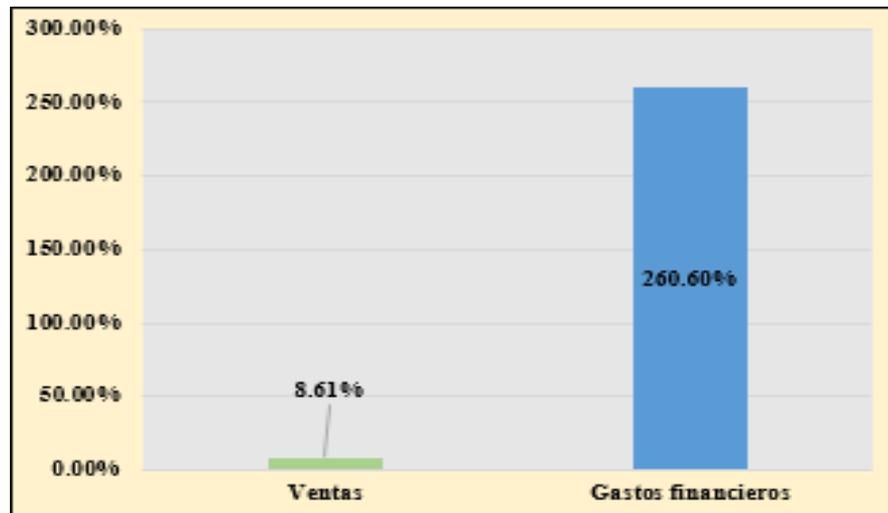
Análisis horizontal del estado de resultado de los años 2017 y 2018

Análisis horizontal	=	$\frac{\text{Ventas 2018}}{\text{Ventas 2017}} - 1 * 100$	=	$\frac{6,392,340.00}{5,885,515.00} - 1 * 100$	=	8.61%
		$\frac{\text{Gatos Financieros 2018}}{\text{Gatos Financieros 2017}} - 1 * 100$	=	$\frac{271,189.00}{75,192.48} - 1 * 100$	=	260.66%

Fuentes: elaboración propia



Figura 4. Análisis horizontal del estado de resultado de los años 2017 y 2018



Fuente: Ficha de análisis documental

En la tabla 4 y figura 4 se observó el incremento del 8.61% de las ventas en el año 2018 en comparación con el año 2017, también no se controlaron los gastos administrativos, los mismos incrementaron en 43.39%, así como los gastos de ventas en un 43.40%. Los gastos financieros de la empresa para el periodo 2018 se incrementó en un 260.66% comparado con el año 2017, debido a que se obtuvo demasiado financiamiento bancario, para cumplir con las obligaciones. Motivo por el cual la utilidad neta del año 2018 disminuyó en un 23.15% del periodo 2017 al 2018.

Resultados cualitativos

En la subcategoría ratios financieros se determinó de acuerdo a los entrevistados que la empresa no realiza el análisis de indicadores financieros para verificar su situación económica y financiera de la empresa, asimismo no se exige al contador aplicar dichos ratios, el principal problema de la empresa es la falta de liquidez, razón por la cual no toman decisiones financieras correctas, tampoco tienen adecuadas políticas comerciales, además tienen baja rotación de sus existencias, que en conjunto no cubre la obligación de la compra, también indicaron que hay un mal uso del dinero registrado en las cuentas bancarias, no se manejan las mismas políticas de créditos en



todas las tiendas. Ante la falta de liquidez que presenta, indicaron que la empresa casi siempre se ve en la necesidad de financiarse con el banco para poseer liquidez, y cumplir con sus proveedores, ocasionando incurrir en costos que no se consideran comunes, generando que los costos financieros sean elevados, y el gerente general no vea alternativas de poder mejorar esta situación que afecta a las utilidades.

Para la subcategoría fuentes de financiamiento los entrevistados comentaron que la empresa recurre excesivamente al financiamiento bancario, sin analizar los factores que afectarán a la disponibilidad de un préstamo para pagar deudas.

Por último, se observó que el área maneja políticas de créditos a conveniencia, es decir no son estandarizadas, y otorgan los créditos sin mayor estudio del cliente. A fin de conseguir el cumplimiento de los mismos dentro de las fechas de crédito pactadas, es necesario el análisis de otras alternativas financieras como es el caso de factoring, las facturas negociables o las letras en descuento, pero los entrevistados indicaron que a veces no sería factible porque traen consigo tasas de descuentos muy altas.

Discusión

Los sustentos teóricos analizados permiten fundamentar al diagnóstico encontrado referente al problema plasmado como es la falta de liquidez, motivado por diferentes factores como es la lenta rotación de los inventarios, el inadecuado control de los ingresos y egresos, lo que conlleva a un alto nivel endeudamiento financiero, por no tener políticas financieras y correcta planeación financiera, que facilite la toma de decisiones.

Los resultados son avalados por la teoría financiera expuesta por Flores (2008), en vista que cada entrevistado argumentó que la empresa no toma adecuadas decisiones financieras respecto al nivel de financiamiento, además carece de objetivos comerciales.

Asimismo, concuerda con la teoría de sistemas que Bertalanffy (2006), donde se enfoca exclusivamente en la adecuada gestión de los procesos internos de relación interna que se ejecuta en las empresas, también una adecuada organización de los sistemas que conlleva a la obtención de los objetivos.

Del mismo modo, guarda relación con la investigación realizada por García, Galarza y Altamirano (2017) donde especificaron que una adecuada administración de la liquidez permite cumplir con los pagos de sus diferentes obligaciones dentro de los plazos de créditos recibido, asimismo coincide con la tesis de Cardona y Cano (2017), que identificaron que las empresas al no contar con liquidez, también tienen problemas con el acceso al financiamiento a créditos bancarios haciendo que no puedan cumplir



con sus pagos, además que los gerentes no tomas adecuadas decisiones financieras y comerciales que permita contar una suficiente liquidez.

Conclusiones

La liquidez tiene una afectación directa en las operaciones de las empresas, es de vital importancia porque afecta cada actividad que realizan con la finalidad de cumplir con los objetivos primordiales, de acuerdo a los ratios de liquidez se demostró que la empresa tiene problemas de liquidez para cumplir con sus operaciones de corto plazo, no cuenta con disponibilidad líquida para hacer frente a sus obligaciones, para el año 2017 por cada sol de deuda poseía S/ 0.87 centavos de sol para pagar su deuda a corto plazo, mientras que para el año 2018 contaba con S/ 0.32, siendo perjudicial para un empresa que busca generar rentabilidad económica.

En cuanto a las ratios financieras, la empresa no aplica el análisis de los indicadores financieros, para determinar cuáles son las falencias, y posiblemente diseñar un plan para la implementación de los mismos, así como las Nics y NIIFs respectivas.

Una adecuada gestión de los procesos operativos y financieros determina un objetivo claro y sólido, para la toma adecuada de las decisiones financieras.

Bibliografía

- Aching, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecniaa*. Lima: Prociencia y Cultura S.A.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (3ra Edición ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Cardona, D., & Cano, J. (2017). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suarez de Bello. *Funlam Journal of Students Research*, 2, 56-65.
- Carrasco, J. (2017). *Financiamiento y liquidez en las Mypes Textil Gamarra - La Victoria 2016*. Lima: Universidad Cesar Vallejo.
- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la Investigación Científica* (1ra Edición ed.). Perú.
- De la Oliva, F. (2016). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Cofin Habana*, 76-90.
- Flores, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economía*, 145-168.



- Gamez, A., Morales, M., & Ramírez, C. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras de las pymes en Bogotá, Colombia y América Latina. *Económicas CUC*, 39(2), 77-94.
- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39.
- Garrido, L. (2009). La liquidez en la empresa: caso práctico del cálculo del inventario defensivo. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 9, 149-158.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ta. Edición ed.). México: McGraw-Hill.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de la facultad de ciencias contables*, 24(46), 151-160.
- Hurtado, J. (2000). *Metodología de la Investigación Holística* (3ra Edición ed.). Venezuela: Fundación Sypal.
- Miranda, R. (2008). *Teoría Organizacional*. Lima: Unidad de Postgrado de la Facultad de Educación de la UNMSM.
- Morejón, M. (2016). La teoría organizacional: análisis de su enfoque en una administración pública y su diferencia en una administración privada. *Revista Enfoques*, 14(25), 127-143.
- Pérez, T., & Ramos, M. (2016). *Implementación de un sistema de control interno en las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Bagservis SAC, Trujillo año 2016*. Trujillo: Universidad Privada del Norte.
- Romero, J. (2016). Análisis financiero de las empresas del departamento de Bocaya (2011-2013). In. *Vestigium Ire*, 10(1), 157-179.
- Tello, L. (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa OMNICHEM SAC*. Lima: Universidad Autónoma del Perú.
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 14(2), 284-303.