

ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE UNA EMPRESA EDUCATIVA DE CHICLAYO

FINANCIAL STRATEGIES TO IMPROVE THE LIQUIDITY OF AN EDUCATIONAL ENTERPRISE OF CHICLAYO

Céliz Dávila Jenny Karina¹

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo: Diseñar estrategias financieras para influir en la mejora de la liquidez de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L., Chiclayo-2016, de la misma manera se justifica porque permitió mejorar la liquidez de la empresa, a través de la formulación de estrategias financieras que permitieran superar su nivel de liquidez actual. Para el análisis de la situación financiera de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L., se utilizó una metodología cuantitativa, descriptiva, con un diseño transversal y no experimental, donde la población y la muestra estuvieron compuestas por 4 trabajadores del área de contabilidad de la empresa.

Entre los principales resultados de la investigación, tenemos que el nivel de liquidez general o razón corriente de la empresa equivale a 1,8924 veces, durante el año 2015 el nivel de liquidez general o razón corriente equivale a 0.2209 veces, y durante el año 2016 el nivel de liquidez general o razón corriente equivale a 0.0893 veces.

Finalmente la investigación concluye, que la propuesta de estrategias financieras formuladas que permitieron superar las causas que determinan el nivel de liquidez de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L., fueron el análisis del porcentaje de deuda, el análisis de los montos relacionados a los gastos de administración ventas, la evaluación de los niveles de rentabilidad sobre el patrimonio e inversión, y la evaluación de la política de retención y/o reparto de utilidades.

Palabras clave: Estrategias financieras, inversión, liquidez y utilidades

Abstract

The objective of the present investigation was to: Design financial strategies to influence the improvement of the liquidity of the company Corporación Educativa Universia E.I.R.L., Chiclayo-2016, in the same way it is justified because it allowed to improve the liquidity of the company, through the formulation of financial strategies that would exceed its current level of liquidity. For the analysis of the financial situation of the company Corporación Educativa Universia E.I.R.L., a quantitative, descriptive methodology was used, with a transversal and non-experimental design, where the population and the sample consisted of 4 workers from the company's accounting area.

Among the main results of the investigation, we have that the level of general liquidity or current ratio of the company is equivalent to 1.8924 times, during 2015 the level of general liquidity or current ratio equals 0.2209 times, and during the year 2016 The level of general liquidity or current ratio is equivalent to 0.0893 times.

¹ Adscrita a la escuela académica de contabilidad pre grado, universidad señor de Sipán, Pimentel, Perú, email: cdavilajenny@crece.uss.edu.pe código ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-4070-1816>

Finally, the investigation concludes that the proposal of formulated financial strategies that allowed to overcome the causes that determine the level of liquidity of the company Corporación Educativa Universia EIRL, were the analysis of the percentage of debt, the analysis of the amounts related to administrative expenses sales, the evaluation of the profitability levels on the patrimony and investment, and the evaluation of the policy of retention and / or distribution of utilities

Keywords: *Financial strategies, investment, liquidity and profits*

1. INTRODUCCIÓN

Galeano (s.f.) define estrategia financiera como el estudio de los problemas que son propios de los departamentos de una organización, y que permiten separar la función financiera y la política de la organización y lo que posibilita que esta se enfoque en la formulación específica de un objetivo financiero. (p.2)

Aching (2005) define liquidez como el ratio que permite medir la capacidad que tiene una entidad empresarial para cumplir con sus deudas de corto plazo, es decir que este ratio se refiere, al efectivo disponible con el que cuenta una organización para garantizar sus deudas con sus proveedores. (p.15)

Las estrategias financieras y liquidez de una empresa tienen relación, puesto que dependiendo del enfoque que la empresa aplique para sus niveles de inversión, financiamiento, y equilibrio financiero, se afecta los niveles de efectivo o liquidez disponibles para el corto plazo.

En el caso de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L de la ciudad de Chiclayo, que es una empresa que brinda servicios educativos para el nivel de inicial, primaria y secundaria en la localidad; presento atrasos en el pago puntual de las pensiones de sus estudiantes (con un atraso promedio de 1, 2 o hasta 3 meses), y lo cual genero un grave problema de liquidez para la empresa, especialmente con el pago oportuno de sus deudas con sus proveedores, y con el pago oportuno de las pensiones de su personal docente y administrativo.

En base a la necesidad de liquidez que presento la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L de la ciudad de Chiclayo se planteó el siguiente problema de investigación: ¿De qué manera las estrategias financieras influirán en la mejora de la liquidez de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L., Chiclayo-2016?

El objetivo general de la investigación consistió en: Diseñar estrategias financieras para influir en la mejora de la liquidez de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L., Chiclayo-2016.

Los objetivos específicos de la investigación se formularon de la siguiente manera: Identificar el nivel de liquidez de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L., Chiclayo-2016, describir las estrategias financieras de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L., Chiclayo-2016, y formular estrategias financieras que permitan superar las causas que determinan el nivel de liquidez de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L.

La presente investigación se justificó porque, tuvo como objeto mejorar el nivel de liquidez de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L, a través del desarrollo de estrategias financieras, que incidan en el aumento de la disponibilidad de activos altamente líquidos, o a través de la reducción de deudas de muy corto plazo; asimismo, el análisis teórico de las dimensiones asociadas a estrategias financieras y liquidez, permitió concientizar al personal directivo de la empresa, sobre los efectos económicos y financieros negativos que se obtienen a partir de una mala gestión financiera, y sobre los posibles lineamientos o políticas que se pueden implementar para mejorar su nivel de liquidez actual

También, esta investigación se justificó porque, creemos que con los resultados y las conclusiones obtenidas, podrán dar cobertura de desarrollo a futuras investigaciones que tengan como objeto de estudio el nivel de liquidez de las empresas nacionales; y de este modo la propuesta de estrategias financieras podrá ser de gran utilidad, puesto que a través del análisis los aspectos vinculados a una estrategia financiera (inversión, financiamiento, y equilibrio financiero) se podrá recuperar los niveles adecuados de recursos financieros que necesitan las empresas.

Los antecedentes más importantes de la investigación fueron:

Variable estrategias financieras

Chincheró (2014) en su tesis titulada diseño de estrategias financieras para la maximización de excedentes de la cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo LTDA, agencia Sangolqui; porque permitió conocer que las estrategias financieras de una empresa vinculada al sector financiero, están enfocadas principalmente sobre sus niveles de morosidad, sobre sus métodos de captación de clientes, y sobre sus mecanismos para el control de sus gastos administrativos y financieros.

Variable liquidez

Chiriguaya & Chiriguaya (2015) en su tesis titulada impacto financiero del sistema de control interno en la liquidez de la cooperativa de transporte de pasajeros Santa Lucía CIA LTDA; porque permitió conocer que el incorrecto registro de información financiera en los estados financieros, puede determinar que la empresa no conozca su real situación financiera; y que la ausencia de mecanismos de control sobre sus cuentas por cobrar y por pagar, pueden afectar su nivel de liquidez.

En relación a la dimensión teórica de la variable estrategias financieras:

Galeano (s.f.) expresa que las estrategias financieras consisten en la elección de caminos para garantizar el logro de objetivos financieros, y para lo cual esta estrategia de estar ligada al interés de los accionistas y los mercados financieros, y esta mide su efectividad por su contribución con el logro de objetivos de la empresa. (p.6)

En relación a la dimensión teórica de la variable liquidez:

Aching (2005) señala que la liquidez de una empresa, es un ratio que permite brindar información sobre la capacidad que tiene un negocio para convertir en efectivo sus activos

y pasivos líquidos; asimismo, este ratio permite comparara la situación financiera de una organización frente a sus competidores. (p.15)

2. MATERIAL Y MÉTODOS

La investigación fue de tipo cuantitativo y descriptivo, con un diseño longitudinal y no experimental.

Los métodos de estudio utilizados para la conclusión de la investigación, fueron el método deductivo e inductivo.

La población y muestra del estudio estuvo compuesta por un total de 4 trabajadores administrativos que prestan funciones en el área de contabilidad de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L de la ciudad de Chiclayo: Jefe del departamento de contabilidad, analista contable y auxiliar contable.

La variable independiente del estudio fue estrategias financieras: Es el estudio de los problemas que son propios de los departamentos funcionales de una empresa, y que permiten separar la función financiera y la política de la organización y lo que posibilita que esta se enfoque en la formulación específica de un objetivo financiero. (Aching, 2005, p.15)

La variable dependiente del estudio fue liquidez: Mide la capacidad que tiene una organización para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, es decir que este ratio se refiere, al efectivo disponible con el que cuenta una entidad privada o pública para hacer frente a sus obligaciones con sus proveedores. (Aching, 2005, p.15)

La técnica de recolección de datos utilizada en la investigación fue la entrevista, y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario en escala de Likert.

La validación y confiabilidad del instrumento de recolección de datos fue demostrada a través del uso del juicio de expertos y del coeficiente alfa de cronbach.

El coeficiente alfa de cronbach arrojó un valor que equivale a 1.000, el cual fue interpretado como un valor alto para la consistencia interna del instrumento de recolección, ya que se encuentra fuera del rango de 0.6 y 0.8.

3. RESULTADOS

Tabla 1

La empresa conoce el índice de su capacidad para satisfacer sus deudas de corto plazo

La empresa conoce el índice de su capacidad para satisfacer sus deudas de corto plazo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	25,0	25,0	25,0
	En desacuerdo	3	75,0	75,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

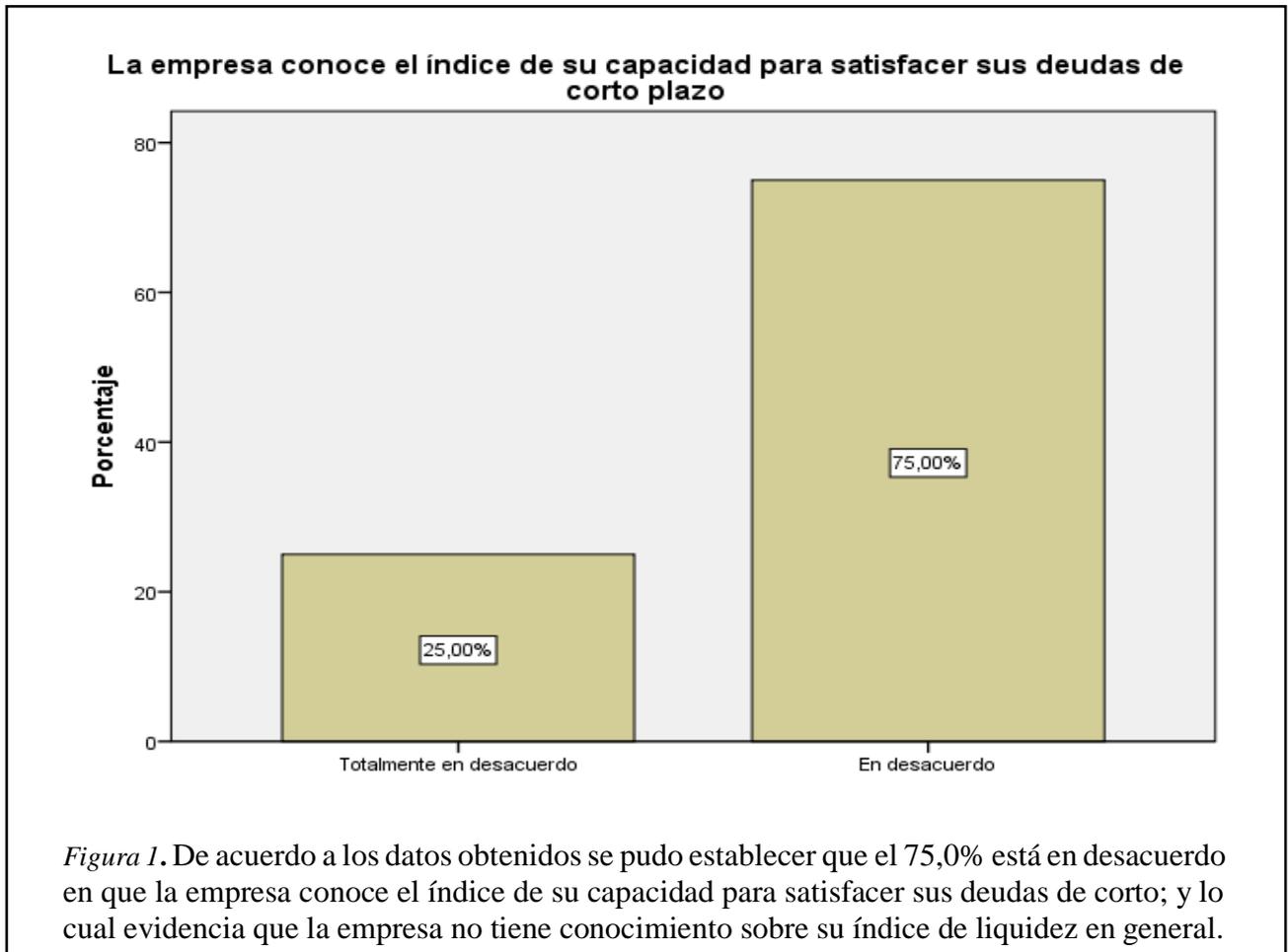


Tabla 2

La empresa tiene conocimiento sobre la clasificación de los ratios de liquidez

La empresa tiene conocimiento sobre la clasificación de los ratios de liquidez					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	75,0	75,0	75,0
	En desacuerdo	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

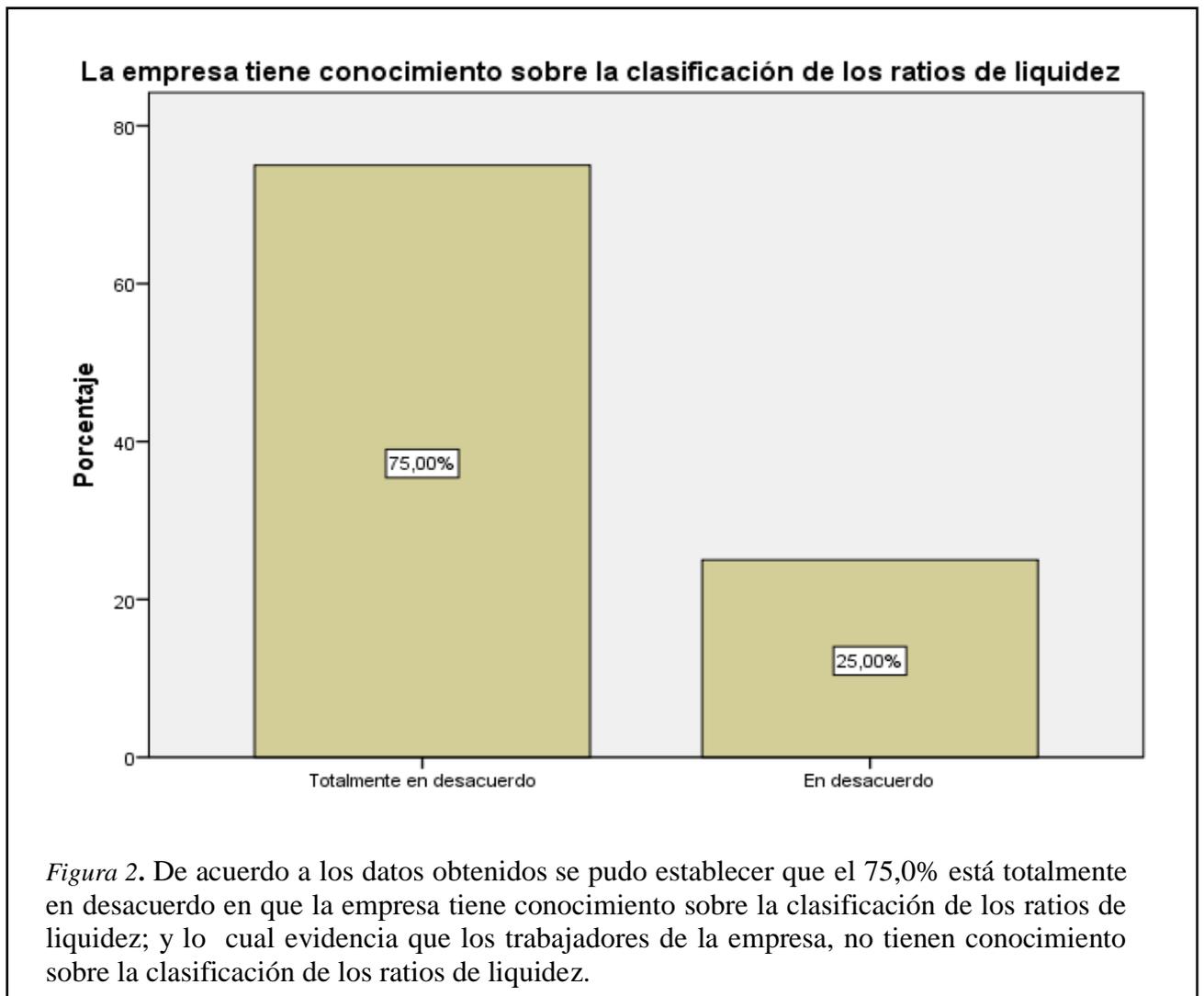


Tabla 3

La empresa hace uso del financiamiento interno para sus actividades

La empresa hace uso del financiamiento interno para sus actividades					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	1	25,0	25,0	25,0
	Totalmente de acuerdo	3	75,0	75,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

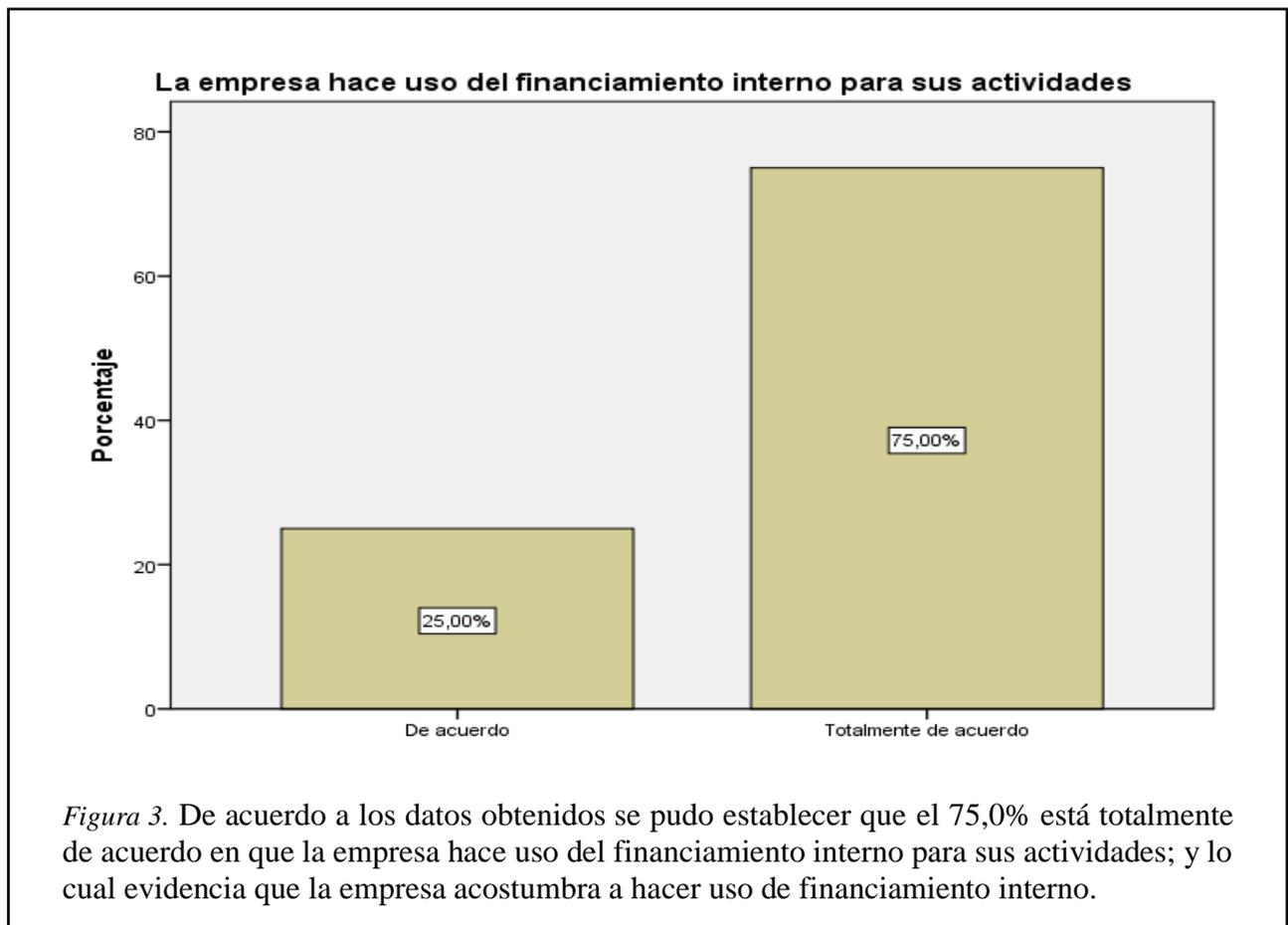


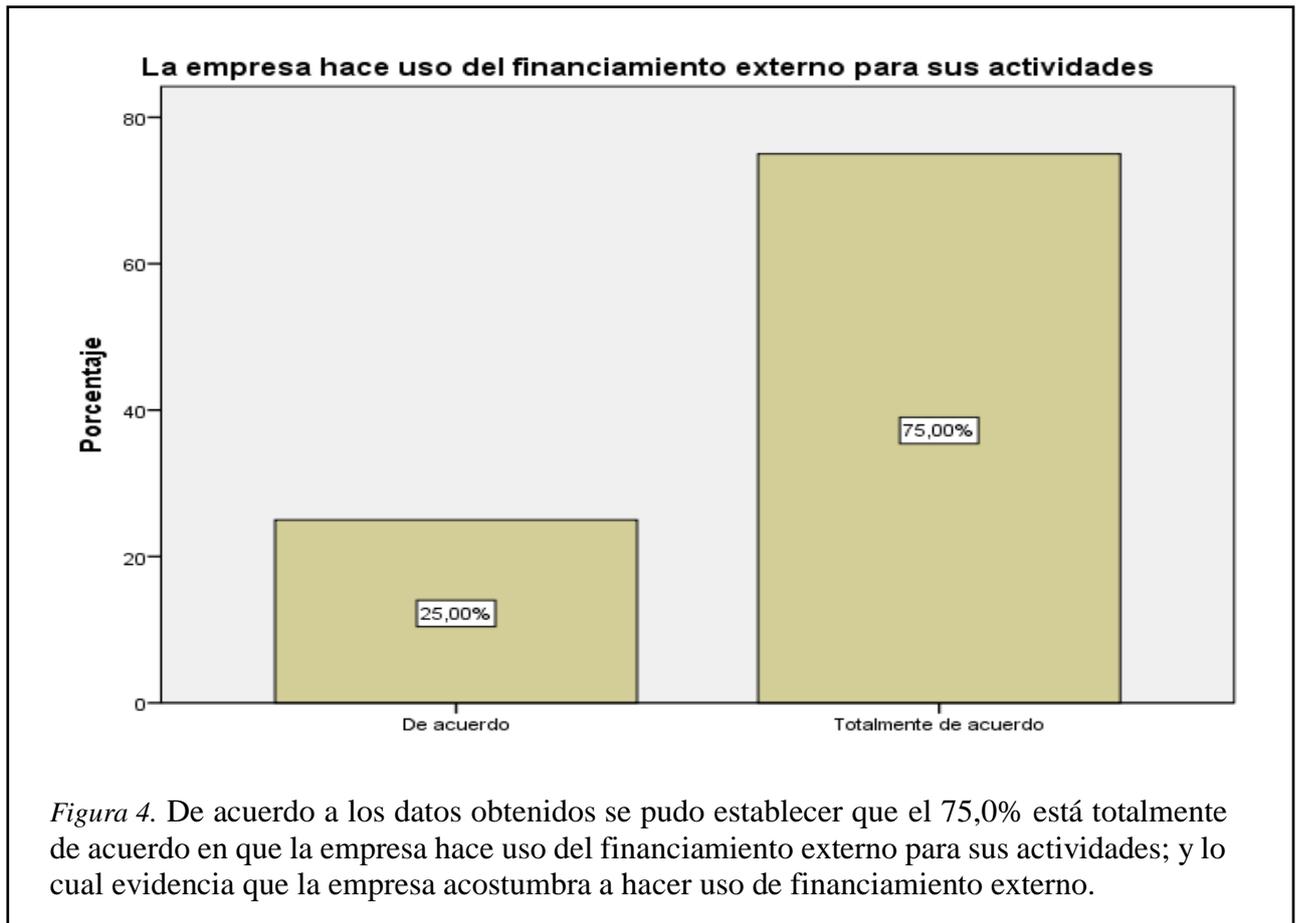
Figura 3. De acuerdo a los datos obtenidos se pudo establecer que el 75,0% está totalmente de acuerdo en que la empresa hace uso del financiamiento interno para sus actividades; y lo cual evidencia que la empresa acostumbra a hacer uso de financiamiento interno.

Tabla 4

La empresa hace uso del financiamiento externo para sus actividades

La empresa hace uso del financiamiento externo para sus actividades					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	1	25,0	25,0	25,0
	Totalmente de acuerdo	3	75,0	75,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



4. DISCUSIÓN

En la dimensión ratios de liquidez, las tablas 1 y 2 dan a conocer que el 75,0% está en desacuerdo en que la empresa conoce el índice de su capacidad para satisfacer sus deudas de corto, que el 75,0% está totalmente en desacuerdo en que la empresa tiene conocimiento sobre la clasificación de los ratios de liquidez. La teoría de Aching (2005) señala que los ratios de liquidez son utilizados para medir la capacidad de la empresa para cumplir con el pago puntual de sus deudas de corto plazo; y si relacionamos este fundamento teórico, podemos establecer que la falta de un conocimiento preciso sobre sus índices de liquidez, puede perjudicar la toma de decisiones acertadas sobre su funcionamiento, puesto que es probable que se carezca del efectivo necesario para el pago de sueldos y salarios. El estudio de Chiriguaya & Chiriguaya (2015) sobre el impacto financiero de un sistema de control interno sobre la liquidez de una cooperativa de transporte de pasajeros, reconoce que la ausencia de actividades de medición de los indicadores financieros de una empresa, puede generar la alteración de sus principales cuentas, puesto que es probable que se presenten omisiones de registro por dolo; e inclusive es probable que sus políticas de trabajo no se ajusten a su realidad institucional.

En la dimensión *estrategias financieras de una empresa*, las tablas 3 y 4 dan a conocer que el 75,0% está totalmente de acuerdo en que la empresa hace uso del financiamiento interno y externo para sus actividades. La teoría de Galeano (s.f.) destaca que las principales estrategias de una empresa, son el uso de fuentes de financiamiento interno y externo, el análisis de la rentabilidad de las inversiones y del capital circulante, y el análisis de su estructura financiera, nivel de endeudamiento, y riesgo vinculado al financiamiento crediticio; y si relacionamos este fundamento teórico, podemos establecer que la estrategia financiera de la empresa ha explotado el uso de las fuentes de financiamiento interno y externo, y sin embargo esta estrategia, no toma en cuenta los riesgos vinculados al uso del financiamiento crediticio. El estudio de Bravo y Zamora (2013) sobre el uso de estrategias financieras para reducir el índice de morosidad de las tarjetas de crédito de un banco, reconoce que el uso de créditos externos conlleva costos ligados al mantenimiento de la cuota de la renta y otros devengados adicionales, que merman la rentabilidad de una empresa.

5. CONCLUSIONES

Durante los años 2014, 2015 y 2016, el nivel de liquidez general o razón corriente de la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L equivalió a 1.8924, 0.2209 y 0.0893 veces respectivamente.

Las estrategias financieras utilizadas por la empresa Corporación Educativa Universia E.I.R.L fueron el uso de acciones ofensivas y defensivas el uso de enfoque de diferenciación y el uso de fuentes de financiamiento interno y externo.

La propuesta de estrategias financieras que permitieron superar las causas que determinan el nivel de liquidez, fueron el análisis del porcentaje de deuda, la evaluación de los niveles de rentabilidad, y la evaluación de la política de reparto de utilidades.

La propuesta de estrategias financieras formuladas, permitieron superar las causas que determinan el nivel de liquidez de la empresa, ya que estuvieron enfocadas en los niveles de rentabilidad, endeudamiento y política de repartición de utilidades de la empresa.

6. REFERENCIAS

Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. (1° Edición). Perú: Editorial Prociencia y Cultura S.A.

Chincheró, W. (2014). Diseño de estrategias financieras para la maximización de excedentes de la cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo LTDA, agencia Sangolqui (Tesis de pregrado). Universidad de las Fuerzas Armadas. Recuperado de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/8318/1/T-ESPE-047908.pdf>

Chiriguaya, C. & Chiriguaya, G. (2015). Impacto financiero del sistema de control interno en la liquidez de la cooperativa de transporte de pasajeros Santa Lucía CIA LTDA (Tesis de pregrado). Universidad Politécnica Salesiana. Recuperado de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/9946/1/UPS-GT001070.pdf>

Galeano, H. (s.f.). Principales estrategias financieras de una empresa. Universidad de El Salvador. Recuperado de <http://ri.ues.edu.sv/5326/1/ESTRATEGIAS%20FINANCIERAS%20PARA%20MINIMIZAR%20EL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20EN%20LAS%20EMPRESAS%20DE%20DICADAS%20A%20LA%20FABRI.pdf>

