UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS E INFORMÁTICA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y FINANZAS

TESIS:

"GESTIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AXES PERÚ S.A.C, 2019"

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADA POR:

BACH.: LUNA FLORES, REBECA ALIADA

ASESOR:

MG. LOZANO ARAGÓN, SANDRA NASHELI

ID ORCID: https://orcid.org/0000-0003-3010-6087

DNI N° 42892396

LIMA-PERÚ

2021

DEDICATORIA

A mis padres, por darme el cariño, amor y valores a lo largo de mi vida,

A mis hermanos, por su invalorable apoyo durante mi formación profesional y aliento permanente en el desarrollo de la presente tesis.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por guiarme en el camino desde mis primeros pasos y por darme fuerzas para continuar cumpliendo mis metas.

A los docentes, por ser los pilares al inculcar las bases teóricas a lo largo de mi carrera,

A la Universidad, por brindarme la formación académica y profesional, poniendo a mí disposición profesores idóneos, quienes me impartieron sus conocimientos y experiencias.

PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado dictaminador:

Dando cumplimiento al Reglamento de grados y títulos de la Facultad de Ciencias Empresariales y de Negocios de la Universidad Peruana de Ciencias e Informática, tengo a bien poner a su consideración la presente tesis titulada**: "GESTIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AXES PERÚ S.A.C, 2019"**, que constituye el informe de la investigación realizada, con el propósito de optar el título profesional de contador público.

Para su desarrollo, he puesto en práctica los conocimientos adquiridos durante mi formación académica, teniendo en cuenta los lineamientos establecidos por el reglamento para el Informe de Tesis, consultando bibliografía de diferentes autores, antecedentes de investigaciones y el análisis de casos teórico – prácticos.

Finalmente, expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad, a los docentes y a todos los que hicieron posible la presente investigación.

Lima, febrero del 2021

REBECA ALIADA LUNA FLORES
BACHILLER EN CONTABILIDAD, AUDITORIA
Y FINANZAS

ÍNDICE

DEDICATORIA ..... **II**
AGRADECIMIENTO ..... **III**
PRESENTACIÓN ..... **IV**
ÍNDICE ..... **V**
LISTA DE TABLAS ..... **VIII**
LISTA DE FIGURAS ..... **X**
RESUMEN ..... **XI**
ABSTRACT ..... **XIII**
CAPÍTULO I **1**
INTRODUCCIÓN **1**
1.1. Realidad problemática 2
1.2. Planteamiento del problema 5
1.2.1 Problema general 5
1.2.2 Problemas específicos 5
1.3. Hipótesis de la investigación 6
1.3.1. Hipótesis general 6
1.3.2. Hipótesis específicas 6
1.4. Objetivos de la investigación 6
1.4.1. Objetivo general 6
1.4.2. Objetivos específicos 6
1.5. Variables, dimensiones e indicadores 7
1.5.1. Conceptualización de variables 7
1.5.2. Operacionalización 8
1.5.3. Cuadro de operacionalización de variables 9
1.6. Justificación del estudio 11
1.6.1. Teórica 11
1.6.2. Metodológica 11
1.6.3. Práctica social 11
1.7. Antecedentes Nacionales e Internacionales 12
1.7.1. Nacionales 12
1.7.2 Internacionales 14
1.8. Marco teórico 17
1.8.1. Gestión Financiera 17
1.8.2. Resultados de Liquidez 35

1.9. Definición de términos básicos.....46
CAPÍTULO II.....54
MÉTODO.....54
2.1. Tipo y diseño de investigación.....54
2.2. Población y muestra.....55
2.2.1. Población.....55
2.2.2. Muestra.....55
2.3. Técnicas para la recolección de datos.....55
2.4. Validez y Confiabilidad de instrumentos.....56
2.5. Procesamiento y análisis de datos.....59
2.5.1. Procesamiento.....59
2.5.2. Análisis de datos.....59
2.6. Aspectos éticos.....60
CAPÍTULO III.....61
RESULTADOS.....61
3.1. Resultados descriptivos.....61
3.1.1. Resultados descriptivos de gestión financiera.....61
3.1.2. Resultados descriptivos de los resultados de liquidez.....74
3.2. Prueba de normalidad.....86
3.3. Contrastación de la hipótesis.....87
3.3.1. Contrastación de la Hipótesis general.....87
3.3.2. Contrastación de hipótesis específicas.....88
CAPÍTULO IV.....91
DISCUSIÓN.....91
CAPÍTULO V.....95
CONCLUSIONES.....95
CAPÍTULO VI.....97
RECOMENDACIONES.....97
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....99
ANEXOS.....105
Anexo 1. Matriz de consistencia.....106
Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos.....107
Anexo 3. Base de datos.....109
Anexo 4. Evidencia de similitud digital.....110

Anexo 5. Autorización de publicación en repositorio 117
Anexo 6. Formato de validación de instrumentos 118

LISTA DE TABLAS

Tabla N° 1: Cuadro de Variables, dimensiones e indicadores 7
Tabla N° 2: Cuadro de Operacionalización de Variables.....9
Tabla N° 3: Clasificación del origen de liquidez.....39
Tabla N° 4: Cuadro de distribución de la población 55
Tabla N° 5: Análisis de confiabilidad 57
Tabla N° 6: Escala de valoración utilizada en la encuesta 61
Tabla N° 7: Resultado tabular pregunta 1. 62
Tabla N° 8: Resultado tabular pregunta 2. 63
Tabla N° 9: Resultado tabular pregunta 3. 64
Tabla N° 10: Resultado tabular pregunta 4. 65
Tabla N° 11: Resultado tabular pregunta 5. 66
Tabla N° 12: Resultado tabular pregunta 6. 67
Tabla N° 13: Resultado tabular pregunta 7. 68
Tabla N° 14: Resultado tabular pregunta 8. 69
Tabla N° 15: Resultado tabular pregunta 9. 70
Tabla N° 16: Resultado tabular pregunta 10. 71
Tabla N° 17: Resultado tabular pregunta 11. 72
Tabla N° 18: Resultado tabular pregunta 12. 73
Tabla N° 19: Resultado tabular pregunta 13. 74
Tabla N° 20: Resultado tabular pregunta 14. 75
Tabla N° 21: Resultado tabular pregunta 15. 76
Tabla N° 22: Resultado tabular pregunta 16. 77
Tabla N° 23: Resultado tabular pregunta 17. 78
Tabla N° 24: Resultado tabular pregunta 18. 79
Tabla N° 25: Resultado tabular pregunta 19. 80
Tabla N° 26: Resultado tabular pregunta 20. 81
Tabla N° 27: Resultado tabular pregunta 21. 82
Tabla N° 28: Resultado tabular pregunta 22. 83
Tabla N° 29: Resultado tabular pregunta 23. 84
Tabla N° 30: Resultado tabular pregunta 24. 85
Tabla N° 31: Prueba de normalidad 86
Tabla N° 32: Matriz de correlación Hipótesis General 87

Tabla N° 33: Matriz de correlación Hipótesis Especifica 1 88
Tabla N° 34: Matriz de correlación Hipótesis Especifica 2 89
Tabla N° 35: Matriz de correlación Hipótesis Especifica 3 90

LISTA DE FIGURAS

Figura N° 1: Decisiones de la gestión financiera 20
Figura N° 2: Funciones de la gestión financiera 21
Figura N° 3: Tipos de entes económicos 24
Figura N° 4: Organigrama de la empresa AXES PERÚ S.A.C. 52
Figura N° 5: Resultado gráfico pregunta 1 62
Figura N° 6: Resultado gráfico pregunta 2. 63
Figura N° 7: Resultado gráfico pregunta 3. 64
Figura N° 8: Resultado gráfico pregunta 4. 65
Figura N° 9: Resultado gráfico pregunta 5. 66
Figura N° 10: Resultado gráfico pregunta 6. 67
Figura N° 11: Resultado gráfico pregunta 7. 68
Figura N° 12: Resultado gráfico pregunta 8. 69
Figura N° 13: Resultado gráfico de la pregunta 9. 70
Figura N° 14: Resultado gráfico pregunta 10. 71
Figura N° 15: Resultado gráfico pregunta 11. 72
Figura N° 16: Resultado gráfico pregunta 12. 73
Figura N° 17: Resultado gráfico pregunta 13. 74
Figura N° 18: Resultado gráfico pregunta 14. 75
Figura N° 19: Resultado gráfico pregunta 15. 76
Figura N° 20: Resultado gráfico pregunta 16. 77
Figura N° 21: Resultado gráfico pregunta 17. 78
Figura N° 22: Resultado gráfico pregunta 18. 79
Figura N° 23: Resultado gráfico pregunta 19. 80
Figura N° 24: Resultado gráfico pregunta 20. 81
Figura N° 25: Resultado gráfico pregunta 21. 82
Figura N° 26: Resultado gráfico pregunta 22. 83
Figura N° 27: Resultado gráfico pregunta 23. 84
Figura N° 28: Resultado gráfico pregunta 24. 85

RESUMEN

El conocimiento financiero se desarrolló desde sus orígenes a comienzos del siglo XX, siendo su característica principal los cambios radicales en su objeto de estudio desde su aparición hasta nuestros días; su evolución se ha llevado a cabo de una manera descriptiva que se centró en los aspectos legales de las fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas y emisión de valores, así como en aspectos netamente operativos y de rutina, ejercidos comúnmente por el tesorero de la empresa, pasando por el enfoque tradicional, donde se centró en la quiebra y reorganización empresarial, la liquidez corporativa, la presupuestación de capital, el financiamiento y la regulación de los mercados de valores en un contexto caracterizado por el fracaso en los negocios y mercados debido a la primera guerra mundial y la consecuente gran depresión de 1930.

Actualmente, el entendimiento y la comprensión de los principios financieros son una necesidad para una gran parte de la población; la comprensión de los conceptos, las técnicas y las prácticas ayudan a familiarizarse con las actividades y decisiones del administrador financiero; por cuanto la mayoría de las decisiones empresariales son medidas en términos financieros, el administrador financiero desempeña un papel clave en la operación de la empresa. Los colaboradores de las áreas de contabilidad, sistemas de información, administración, marketing, operaciones, etcétera, tienen un conocimiento básico de la función de las finanzas administrativas.

Los problemas financieros de corto plazo, repercuten necesariamente en la liquidez, en razón de que existe la necesidad de contar con efectivo para cumplir con las obligaciones corrientes, cuyo impago puede impedir el normal funcionamiento de la empresa, debido a que las entidades financieras y comerciales no conceden crédito ni otorgan créditos a las empresas que no cuentan con una razonable capacidad de pago.

El propósito de la presente investigación es establecer el grado de influencia que la gestión financiera ejerce en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C.; asimismo, con la finalidad de contrastar el objetivo y comprobar la hipótesis, se validó con juicio de expertos consultados,

La investigación está desarrollada con un enfoque cuantitativo, de tipo aplicada y con un diseño no experimental de corte transversal, debido a la teorización de sus aspectos y a la practicidad de sus alcances en función a su aplicación por la empresa AXES PERÚ S.A.C y por otras empresas del rubro.

El procesamiento de datos se realizó aplicando el paquete estadístico SPSS versión 25, utilizando un tamaño poblacional de 20 colaboradores de la empresa AXES PERÚ S.A.C., con la misma cantidad de colaboradores como muestra; asimismo, se calculó la correlación de variables obteniendo un r de 76.3%.

La conclusión a la que se ha llegado es que la gestión financiera influye significativamente en el resultado de liquidez y que la realización de un eficiente diagnóstico y la aplicación de políticas y estrategias de gestión facilita la detección de los factores que han causado las deficiencias constatadas y permitido tomar decisiones oportunas y acertadas para el logro de sus objetivos a corto, mediano y largo plazo.

Palabras Claves: Gestión financiera, finanzas, resultados de liquidez.

ABSTRACT

Financial knowledge developed from its origins at the beginning of the 20th century, its main characteristic being the radical changes in its object of study from its appearance to the present day; its evolution has been carried out in a descriptive manner that focused on the legal aspects of mergers, consolidations, formation of new companies and issuance of securities, as well as on purely operational and routine aspects, commonly exercised by the treasurer of the company, going through the traditional approach, where he focused on bankruptcy and business reorganization, corporate liquidity, capital budgeting, financing and regulation of securities markets in a context characterized by failure in business and markets due to to the First World War and the consequent Great Depression of 1930.

Today, understanding and understanding of financial principles are a necessity for a large part of the population; Understanding the concepts, techniques, and practices helps you become familiar with the financial manager's activities and decisions. Since most business decisions are measured in financial terms, the financial manager plays a key role in the operation of the business. Employees in the areas of accounting, information systems, administration, marketing, operations, etc., have a basic understanding of the role of administrative finance.

Short-term financial problems necessarily affect liquidity, because there is a need to have cash to meet current obligations, the non-payment of which can prevent the normal operation of the company, due to the fact that financial and commercial entities they do not grant credit or grant credits to companies that do not have a reasonable payment capacity.

The purpose of this research is to establish the degree of influence that financial management exerts on the liquidity results in the company AXES PERÚ S.A.C.; Likewise,

in order to contrast the objective and verify the hypothesis, it was validated with the judgment of experts consulted,

The research is developed with a quantitative approach, of an applied type and with a non-experimental cross-sectional design, due to the theorization of its aspects and the practicality of its scope based on its application by the company AXES PERÚ SAC and by other companies of the item.

The data processing was carried out applying the statistical package SPSS version 25, using a population size of 20 collaborators of the company AXES PERÚ S.A.C., with the same number of collaborators as a sample; Likewise, the correlation of variables was calculated, obtaining an r of 76.3%.

The conclusion reached is that financial management significantly influences the liquidity result and that the performance of an efficient diagnosis and the application of management policies and strategies facilitates the detection of the factors that have caused the deficiencies observed and allowed to make timely and correct decisions to achieve its short, medium and long term objectives.

Keywords: Financial management, finance, liquidity results

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

La flexibilidad y los cambios que actualmente sufre el mundo empresarial debido a la globalización, hacen que las empresas, cuyo objetivo es permanecer en el mercado, sean competitivas, que desarrollen estrategias financieras para lograr solidez, crecimiento y rentabilidad desde el manejo eficiente de los recursos, con el fin de desarrollar eficientemente sus operaciones, de ahí la importancia de que realice una buena gestión financiera; la cual, de acuerdo con De Córdova (2012), se define como: "Un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero de las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo"

En el desarrollo de la tesis intitulada **"GESTIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AXES PERÚ S.A.C., AÑO 2019**, se estudió y analizó la situación problemática, principalmente las deficiencias de liquidez que presenta la empresa en estudio generadas por una inadecuada gestión financiera, a efectos de lograr un mejoramiento de dicha gestión, que actualmente la empresa maneja con serias deficiencias que impactan desfavorablemente en su liquidez.

Estos elementos forman parte de la situación financiera y son importantes en las operaciones contables, financieras y administrativas de la empresa; por tal motivo, la

gerencia debe verificar las deficiencias existentes en los procedimientos para obtener información contable real y veraz, facilitando la toma de decisiones en el ámbito administrativo – financiero, por lo que para su desarrollo se planteó como objetivo determinar la medida en que la gestión financiera influye en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C.

La tesis consta en cinco capítulos, a saber:

Capítulo I: Introducción: contiene Realidad Problemática, Planteamiento del problema, Hipótesis de la investigación, también se consigna los Objetivos general y específicos, Variables, dimensiones e indicadores, Justificación del estudio, Antecedentes tanto nacionales como internacionales, Marco teórico y Definición de términos básicos.

Capítulo II Método, consigna Tipo y Diseño de la investigación, Población y Muestra, las Técnicas para la recolección de datos, Validez y confiabilidad de instrumentos, Procesamiento y Análisis de datos y Aspectos éticos.

Capítulo III: Resultados, contiene Resultados Descriptivos, Prueba de Normalidad y Contrastación de las Hipótesis.

Capítulo IV: Consigna la Discusión, originada por la comparación de los resultados obtenidos con los fundamentos teóricos y antecedentes.

Capítulo V Conclusiones, presenta las Conclusiones que se derivan del análisis y estudio y el cumplimiento de los objetivos de la investigación.

Capítulo VI Recomendaciones, presenta las Recomendaciones que vienen a ser las sugerencias que se formulan sobre la base de las conclusiones del trabajo.

Por último, presenta las Referencias bibliográficas y los anexos correspondientes.

1.1 Realidad problemática

En el ámbito mundial, la gestión financiera constituye una herramienta fundamental que se emplea en su desarrollo y crecimiento económico; en este contexto, es de

invaluable ayuda para una correcta toma de decisiones, en un escenario tan competitivo con fuertes cambios, se tiene que hacer un buen uso de estas herramientas e instrumentos financieros para cumplir con los objetivos.

En la actualidad los inversionistas buscan mercados internacionales estratégicos, donde exista crecimiento económico y estabilidad política, es decir, que dichas inversiones contengan altos grados de liquidez y consecuentemente obtenga rentabilidad óptima.

Existen factores externos que perjudican las perspectivas de la región, que inciden en el lento crecimiento mundial, con precios moderados de las materias primas y flujos de capital volátiles y observa condiciones financieras globales favorables; sin embargo, la incertidumbre en torno a las políticas económicas en algunos países grandes de América Latina y el Caribe sigue generando una desaceleración en el crecimiento económico en la región.

El Fondo Monetario Internacional – FMI (2019) indica que: "La competitividad que desarrolla el mundo corporativo o empresarial, específicamente en América Latina, se puede precisar que uno de los objetivos que marca esta competencia entre sí, es la búsqueda de la liquidez ventajosa, basada en la práctica de la gestión financiera fundada en la contabilidad y finanzas llevadas de manera profesional que repercuta en el crecimiento empresarial"

La Confederación Nacional de Instituciones Empresariales Privadas (CONFIEP, 2011) menciona que: "La integridad de la información financiera es vital para generar confianza en el desarrollo en los mercados de capitales. Sin la seguridad necesaria no habría inversiones, ni financiamiento, tampoco fusiones o adquisiciones; es por ello que un factor clave para la integridad de la información financiera es la conducción de auditorías independientes de estados financieros, cuyo objetivo es

brindar una certeza razonable, aunque no absoluta de la razonabilidad de los estados financieros preparados por la gerencia de la compañía".

Se ha observado que la empresa AXES PERÚ S.A.C, no controla en forma efectiva la liquidez y las cuentas por cobrar, verificando la implementación de políticas de créditos y cobranzas deficiente; los mecanismos para la negociación financiera de los títulos y valores se disponen de manera excepcional en muchas oportunidades los cheques sin fondos afectan los flujos de caja por el incremento de los gastos financieros , las letras en carteras no son exigibles para los clientes porque al no ser ingresadas a una entidad financiera consideran que el compromiso de pago es incierto en las fechas de vencimiento; si bien es cierto el uso de estas herramienta es fundamental, ya que favorece la obtención de liquidez inmediata, porque este tipo de gestión eventual ocasiona pérdidas al generar gastos financiero, se percibe una inadecuada gestión que viene generando problemas de liquidez inmediata en la organización.

También se puede constatar, que las negociaciones y políticas de compras, ocasionan desventajas competitivas, debido a una variación continua en los costos de adquisición de los productos y la rotación de los inventarios al ser cada vez más lenta, pierden su valor comercial; ya que los factores moda y temporada exigen celeridad en las ventas; asimismo, se observa un constante ajuste de precios y remates de la existencia que conlleva a una destrucción anual de saldo de existencia,

Por otra parte, para cumplir con los proveedores recuren a ingresos recaudados de las ventas diarias, también se observó que carecen de un flujo de caja proyectado, el financiamiento de activos fijos son empleados con préstamos bancarios, con elevadas tasas de interés, un problema que implica la liquidez de los fondos de efectivos en la

caja; esta es una de las razones por el cual se debe conocer y evaluar el principal problema que restringe el desempeño y aplicación adecuada de la gestión.

Por último, se observa que los problemas identificados, pueden causar inseguridad frente a sus proveedores al solicitar un crédito, los requisitos y condiciones de pago implicaría una evaluación con mayor rigurosidad, cuando se requiera un crédito, las entidades financieras evitarían apostar en inyectar capital de trabajo, también se perdería parte de cartera de clientes, afectando el posicionamiento en el mercado, razón por la cual se tendría que analizar los problemas que estén limitando un buen resultado de liquidez que le impide su desarrollo, ya que no pueden realizar la renovación de equipo y máquinas.

Si esta situación no deseada persiste, la empresa podría acusar deficiencias en los resultados de liquidez y pérdida del capital invertido en las existencias; ello significa que no estaría en condiciones de cumplir con sus obligaciones corrientes ni solicitar financiación y en el peor de los escenarios llegar a una insolvencia económica.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Problema general

¿En qué medida la gestión financiera influye en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, 2019?

1.2.2 Problemas específicos

1. ¿De qué manera la planificación financiera influye en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019?
2. ¿En qué forma la proyección financiera influye en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019?
3. ¿Cómo influye el análisis financiero en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ SAC, 2019?

1.3 Hipótesis de la investigación

1.3.1. Hipótesis general

La gestión financiera influye significativamente en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, 2019.

1.3.2. Hipótesis específicas

1. La planificación financiera influye significativamente en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.
2. La proyección financiera influye significativamente en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.
3. El análisis financiero influye significativamente en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Determinar en qué medida la gestión financiera influye en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, 2019.

1.4.2. Objetivos específicos

1. Establecer de qué manera la planificación financiera influye en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019
2. Verificar en qué forma la proyección financiera influye en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.
3. Identificar cómo influye el análisis financiero en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.

1.5 Variables, dimensiones e indicadores

Tabla N° 1: Cuadro de Variables, dimensiones e indicadores

Variables	Dimensiones	Indicadores
Gestión Financiera	1. Planeamiento financiero	Flujos financieros
		Objetivos financieros
	2. Proyección financiera	Proyección de estado de resultados
		Proyección de la situación patrimonial
		Proyección de ventas
	3. Análisis financiero	Estados financieros básicos
		Diagnósticos financieros
		Índices financieros
Resultados de Liquidez	1. Control de liquidez	Presupuesto de tesorería
		Generación de solvencia
		Supresión de gastos innecesarios y superfluos
	2. Gestión de cuentas por cobrar	Políticas de crédito y cobranzas
		Riesgos de crédito
		Control de cuentas por cobrar
	3. Falta de liquidez	Incapacidad de pago de obligaciones y compromisos financieros
		Imposibilidad de obtener financiamiento
		Carencia de renovación de equipo y máquinas

Fuente: Elaboración propia

1.5.1. Conceptualización de variables

1.5.1.1. Gestión financiera

Van y Wochowicz (2010) señalan que: "La gestión financiera es la responsable de la adquisición, el financiamiento y la administración de los bienes muebles que posee la empresa"

Córdova, P (2012, p.3) expresa que: "La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte la misión y visión en operaciones monetarias".

1.5.1.2. Resultados de liquidez

Granel M. (2018) indica que: "…es la capacidad que tiene la entidad para obtener dinero en efectivo y, de esa forma, responde a sus obligaciones de pagos en el corto plazo. Es la facilidad con la que un activo de la empresa puede convertirse en dinero en efectivo"

1.5.2. Operacionalización

Es un proceso metodológico que consiste en la descomposición deductiva de las variables, a partir de lo general hasta lo específico; es decir, estas variables se descomponen (si son complejas) en dimensiones, sub dimensiones, e indicadores, para poder aplicar los instrumentos de recolección de datos.

1.5.3. Cuadro de operacionalización de variables

Tabla N° 2: Cuadro de Operacionalización de Variables

TÍTULO:	**“GESTIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LI-QUIDEZ EN LA EMPRESA AXES PERÚ S.A.C, AÑO 2019 “**		
PRESENTADO POR:	BACHILLER REBECA ALIADA LUNA FLORES		
TIPO INVESTIGACIÓN	**CUANTITATIVA**		
VARIABLES	**DIMENSIONES**	**INDICADORES**	**ITEMS**
VI GESTIÓN FINANCIERA	**1. Planeamiento financiero**		1. ¿Considera Ud. que la gestión financiera tiene incidencia directa en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019?.
			2. Cree Ud. que el planeamiento financiero permite optimizar los resultados de liquidez en la empresa?.
		Flujos financieros	3. Según su criterio ¿Los flujos financieros tienen impacto positivo en los resultados de liquidez de la empresa?
		Objetivos financieros	4. ¿Los objetivos financieros tienen incidencia en los resultados de liquidez de la empresa?.
	2. Proyección financiera		5. De acuerdo con su criterio ¿La proyección financiera tienen injerencia en los resultados de liquidez de la empresa?
		Proyección del estado de resultados	6. ¿Considera Ud. que la proyección del estado de resultados permite lograr los objetivos de liquidez de la empresa?.
		Proyección de la situación patrimonial	7. ¿Cree Ud. que la proyección de la situación patrimonial permite mejorar los resultados de liquidez?
		Proyección de ventas	8. Según su opinión ¿La proyección de ventas impacta en los resultados de liquidez de la empresa?.
	3. Análisis financiero		9. ¿El análisis financiero permite conocer fehacientemente los resultados de liquidez?
		Estados financieros básicos	10. ¿Considera Ud. que los estados financieros básicos permiten evidenciar los resultados de liquidez?
		Diagnósticos financieros	11. ¿Cree Ud. que los diagnósticos financieros pronostican los resultados de liquidez en la empresa?.
		Índices financieros	12. Según su criterio ¿La aplicación de índices financieros permiten conocer los resultados de liquidez?.

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
	1. Control de liquidez		13. ¿Considera Ud. que el planeamiento financiero abarca el control de la liquidez?
	2. Gestión de cuentas por cobrar	Presupuesto de tesorería	14. ¿Cree Ud. que el planteamiento de objetivos financieros requiere del presupuesto de tesorería?
		Generación de solvencia	15. Según su criterio ¿El cumplimiento de objetivos financieros genera solvencia en la empresa?
		Supresión de gastos innecesarios y superfluos	16. De acuerdo con su opinión ¿Los diagnósticos financieros promueven la supresión de gastos innecesarios y superfluos?
			17. ¿La proyección financiera toma en cuenta la gestión de cuentas por cobrar?
VD RESULTADOS DE LIQUIDEZ	**2. Gestión de cuentas por cobrar**	Políticas de créditos y cobranzas	18. ¿Considera Ud. que el planeamiento financiero implica el establecimiento de políticas de créditos y cobranzas?
		Riesgo de crédito	19. ¿Cree Ud. que la proyección de ventas controla el riesgo de crédito?
		Control de cuentas por cobrar	20. Según su criterio ¿La información contable y financiera fidedigna permite el control de cuentas por cobrar? 21. ¿El análisis financiero no permite la falta de liquidez en la empresa?
	3. Falta de liquidez	Incapacidad de pago de obligaciones y compromisos financieros	22. En su opinión ¿Los flujos financieros evitan la incapacidad de pago de obligaciones y compromisos financieros?
		Imposibilidad de obtener financiamiento	23. ¿La generación de solvencia previene la imposibilidad de obtener financiamiento?
		Carencia de renovación de equipo y máquinas	24. ¿Cree Ud. que el control de la liquidez impide la carencia de renovación de equipo y máquinas?.

Fuente: Elaboración propia

1.6 Justificación del estudio

1.6.1. Teórica

Esta investigación se justifica porque está orientada a la exposición y fortalecimiento de las bases del conocimiento y procesos del tema, para ello el estudio obtiene contenido teórico relevante que lo enriquece, del mismo modo cada variable se sustenta en un cuerpo organizado de conocimientos que permiten comprenderla y medirla para lograr datos confiables y veraces, obteniendo calidad en sus resultados porque permitirá evaluar el grado de incidencia que tiene la gestión financiera en los resultados de liquidez. Será de ayuda a los alumnos, docentes y profesionales ya que podrán utilizarla como base teórica, para la identificación de las debilidades observadas y propuesta de solución en la gestión financiera en la empresa AXES PERÚ S.A.C.

1.6.2. Metodológica

El presente estudio se realiza con rigor científico, ya que recolecta y utiliza datos e información a través de instrumentos de investigación, de tal manera que los instrumentos miden ambas variables con sus dimensiones a través de los indicadores para así establecer los efectos de la variable independiente sobre la dependiente

1.6.3. Práctica social

La presente investigación se desarrolla para darle solución a los problemas de gestión financiera y los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ S.A.C., a fin de mejorar e implementar cambios y procedimientos en su gestión financiera con el propósito de elevar el grado de liquidez a través del uso de las herramientas financieras, resultado que podrá aplicarse a otras empresas del rubro.

1.7 Antecedentes Nacionales e Internacionales

1.7.1. Nacionales

1.7.1.1 Boulangger, Mora. y Laureano (2017) en su tesis "La gestión financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A.C. Periodo 2014-2016", plantean como objetivo comprobar en qué medida la gestión financiera de inventarios impacta en la liquidez de la empresa Elektra del Perú SA, puesto que las tiendas EKT desconocen el alcance de un adecuado manejo de sus inventarios, causando varios problemas que ponen en riesgo la liquidez de la empresa.

Como resultado de la investigación comprobaron que los problemas más comunes al no llevar una adecuada gestión financiera de inventarios generan un sobre Stock y un aumento de mermas, y muchas veces incumplen con la entrega de pedidos solicitados por sus clientes; lo cual evidencia un deficiente desempeño del personal.

Concluyen en que la empresa Elektra del Perú SA, no cuenta con una eficiente gestión financiera del inventario debido a que ha generado errores en la previsión de la demanda y producido sobre Stock, obsolescencia y caducidad, gastos adicionales para eliminar el exceso de inventario y costos de almacenamiento, debido a que ha utilizado datos no reales en sus sistemas, ocasionando que la empresa tenga serios problemas de liquidez.

1.7.1.2Velarde Salas, Tatiana Desiree (2018) desarrolló la tesis: "El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 3025 - 2017", indicando que no se hace un análisis adecuado de la liquidez ya que no hacen uso de los ratios; las decisiones se toman en base a la información que se tiene

disponible, lo cual causa problemas ya que, al no realizar un concienzudo análisis financiero, la gerencia adopta malas decisiones y perjudica directamente la rentabilidad de la empresa.

El diseño de la investigación es no experimental, su población está conformada por la información financiera de la empresa, en la cual se trabaja con una muestra no probabilística conformada por los últimos 30 estados financieros mensuales. La técnica utilizada fue el análisis documental y el instrumento utilizado, las fichas de análisis documental.

El resultado obtenido es que la liquidez corriente y la rentabilidad económica en la empresa el Kazmeño E.I.R.L., se relacionan en forma directa en 22%, lo que quiere decir que cuanto mayor liquidez corriente tiene la empresa, también será mayor la rentabilidad sobre activos; asimismo, la liquidez corriente y la rentabilidad financiera se relacionan inversamente en un -10.1%,; infiriendo que cuanto mayor liquidez corriente tiene la empresa, menor será la rentabilidad sobre el patrimonio.

También determinó que la liquidez absoluta y la rentabilidad económica se relacionan directamente en 51.2%, es decir, que cuanto mayor liquidez absoluta tiene la empresa, mayor será la rentabilidad sobre activos; igualmente, la liquidez absoluta y la rentabilidad se relacionan de forma directa en 6.3%, es decir, que a mayor liquidez absoluta es mayor la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa.

Por último determina que el capital neto de trabajo y la rentabilidad financiera se relacionan inversamente en -2.8%, lo que quiere decir que cuanto mayor capital neto de trabajo posee la empresa, es menor la rentabilidad sobre el patrimonio.

1.7.1.3 Angulo E. (2013**)** en su tesis "Planificación financiera y su efecto en la gestión económico-financiera de las empresas agroindustriales, del distrito de Moche para el año 2013" plantea como objetivo: Demostrar que la planificación financiera afecta la mejora de la gestión Económica - Financiera de las empresas agroindustriales del distrito de Moche. Determinó que la gerencia general aplicando los lineamientos planteados llegará a mejorar su gestión económico – financiera; asimismo, estableció que la empresa en estudio para los periodos 2011 y 2012 no contó con una planificación financiera adecuada a pesar que su situación económica – financiera fue aceptable, pero pudo ser mejor si ésta se hubiese aplicado.

También determinó que mediante la aplicación del diseño de planificación financiera señalado, se podrá lograr un incremento en las ventas, mejoramiento del margen de contribución y reducción de los gastos operativos, incrementando la utilidad en el periodo 2013.

Por último, la aplicación de estrategias consignadas en la planificación financiera contribuye a mejorar de manera significativa la gestión Económico – Financiera de la empresa Agroindustrial del distrito de Moche

1.7.2 Internacionales

1.7.2.1Martínez J. (2016) en su tesis de investigación intitulada: "Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España", planteó el objetivo: Construir un modelo de gestión financiera que permita, a parte de la simulación de distintas alternativas de optimización y gestión de la toma de decisiones por parte de la Dirección para corregir la falta de liquidez teniendo en cuenta el efecto de las distintas alternativos sobre la solvencia, la rentabilidad y el valor

de una empresa. El método aplicado en la investigación es cualitativo y cuantitativo, con diseño no experimental.

Como resultado determinó que se debe resolver de forma automática el modelo de equilibrio financiero en la empresa que busca un modelo de gestión que permita dimensionar de forma óptima el fondo de maniobra y permitirá evaluar fuentes de financiación sin coste y con coste explícito a partir de la garantía de las propias operaciones del ciclo de explotación de las empresa y la conversión del realizable en liquidez disponible; asimismo, hará ´posible el análisis del impacto de las alternativas de obtención de liquidez durante el mismo ciclo, pero en términos de solvencia y rentabilidad.

1.7.2.2 Báez L. (2018) en su tesis denominada: "La influencia de la gestión financiera en el nivel del desempeño económico de las pymes en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México", estableció como objetivo: Desarrollar si el grado de implementación de la gestión financiera predice positivamente en nivel de desempeño económico de las pymes de las ciudades de Medellín, Colombia y Monterrey, México.

Su población está asignada con 98 PYMES del área Metropolitana de la Ciudades de Monterrey, México y de Medellín, Colombia. El enfoque de investigación utilizado es cuantitativo de tipo descriptivo, correlacional y transversal.

Para efectuar la comprobación de la hipótesis general se calculó el coeficiente de regresión entre las variables nivel de gestión financiera y de desempeño económico. Como resultado se observó que la variable gestión financiera explica en un 23,5% la varianza de la variable dependiente nivel de desempeño económico ($R2 = .235$, $p = .000$); por tanto, se rechaza la hipótesis nula.

Determinó asimismo, que la implementación de la gestión financiera predice significativamente el nivel de desempeño económico en las PYMES de las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México, ya que si enfocaran sus esfuerzos en la gestión financiera, obtendrían un nivel de desempeño económico positivo y moderado.

1.7.2.3 Jordán G. (2018) en su tesis intitulada: "Situación financiera de Unión Provincial de operadora de transporte en taxi de el oro en el periodo 2016 y 2017"., estableció como objetivo: Conocer la situación financiera de Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro en el período 2016 y 2017, mediante la realización de un análisis financiero, para la toma de decisiones.

Para fundamentar los hallazgos se empleó la modalidad de investigación documental-bibliográfica. El análisis de los estados financieros se fundamentó en la aplicación de indicadores financieros para conocer la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad. La metodología adoptada fue de enfoque cuantitativo, y de tipo descriptivo, su población es organización Unión Provincial de Operadoras de transporte en taxis de El Oro en el período 2016 y 2017, con un diseño descriptivo.

En conclusión, la empresa presentó un incremento de sus activos no corrientes, y un aumento en las aportaciones del patrimonio con relación al período anterior. La principal fuente de efectivo en el último año fue por medio de financiamiento interno, es decir, incremento de capital por parte de los socios, lo que permitió el desarrollo de sus actividades de operación e inversión.

1.8 Marco teórico

1.8.1. Gestión Financiera

1.8.1.1 Antecedentes

La actividad financiera surgió desde el primer momento en que se inició la utilización del dinero como medida de valor e instrumento de cambio de cualquier tipo de transacción.

La obtención de beneficio económico siempre ha sido de gran importancia para el hombre, como medio de garantizar su subsistencia y mejorar su calidad de vida. Toda actividad económica, tanto de carácter comercial como de prestación de servicios, incluso el ejercicio de las profesiones ejercida como medio de subsistencia o con fines lucrativos, está inmersa en este proceso de actividad financiera; así pues, estarán siempre involucradas en una actividad económica en el mercado financiero.

En los años 30, durante la depresión sufrida por los EE.UU de N.A., las finanzas pusieron énfasis en las quiebras, reorganizaciones, liquidez de firma y regulaciones gubernamentales sobre los mercados de valores; entre los años 1940 y 1950, las finanzas eran vistas aun como un elemento externo sin que le otorgaran mayor importancia como a la producción y la comercialización.

A fines de los años 50', se dio inicio al desarrollo de métodos de análisis financiero y los estados financieros claves como el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo cobraron gran importancia. En los años 60', las finanzas se concentran en la óptima combinación de valores (bonos y acciones) y en el costo de capital.

En los 70´, el interés estuvo concentrado en la administración de carteras y su impacto en las finanzas de la empresa; para la década de los 80' y los 90´, el

tópico fue la inflación y su tratamiento financiero, así como los inicios de la agregación de valor. En el nuevo milenio, los estudios sobre la gestión financiera se han profundizado y expandido notablemente concentrándose en la creación de valor para los accionistas y la satisfacción de los clientes.

Es el consumidor quien impulsa los cambios en la tecnología aplicada al sector bancario y son las instituciones financieras las que desean satisfacer sus necesidades; desde herramientas en línea como depósitos móviles hasta informes financieros que se pueden exportar, las organizaciones continuarán a la expectativa de las necesidades de los consumidores, previendo la accesibilidad y servicios de banca convenientes. Las capacidades tecnológicas son innovadas permanentemente, y los bancos las continuarán aprovechando para mejorar el servicio al cliente.

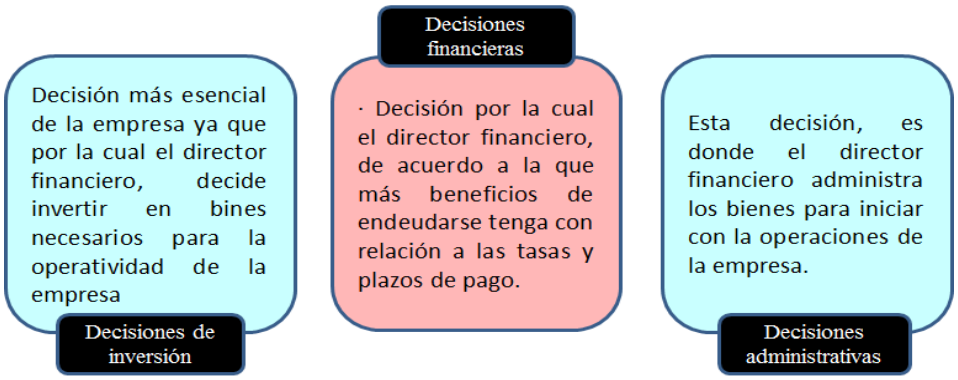
1.8.1.2 Definiciones

Chapi, P., & Ojeda, A. (2017) mencionan que: "Es la gestión de los movimientos de los fondos con la finalidad de conseguir, mantener y utilizar el efectivo mediante una serie de herramientas o indicadores para cumplir con los objetivos que permita establecer los parámetros en la asignación o distribución de los activos y pasivos. Existe una serie de dimensiones que determinan principalmente la gestión financiera, las cuales implican una relación consistente con la suministración del efectivo y su movimiento; asimismo para ello es necesario tener en cuenta la situación financiera de la empresa, las cuales fundamentalmente están determinados por: a) Medios financieros, que se refrieren a todos aquellos aspectos o factores que pueden determinar los medios para ejecutar un financiamiento, que implica una decisión financiera respecto a los créditos en tanto bancarios, comerciales y

en ocasiones por aportes a los socios; b) Herramientas financieras, referidas al conjunto de herramientas esenciales que permiten conocer la situación tanto financiera como económica, con el propósito de tener un panorama de los activos y pasivos con las que cuenta la empresa, de los ingresos y gastos, así como también de las proyecciones a nivel financiero; c) Indicadores de financiamiento, se basa en la medición económica y financiera de la empresa, a través del conocimiento de manera cuantitativa y representativo de la empresa, muchas veces a un nivel de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, entre otros indicadores".

Cibrán, Prado, Crespo, & Huarte, 2013; Soto G., Ramon G., Sarmiento Ch., & Mite (2017) sostienen que: ".La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrarla financieramente, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de sus recursos económicos. De allí que la gestión financiera se estructura bajo dos lineamientos que pueden ser: a) El análisis de su actual situación financiera y b) Evaluación y formulación de decisiones sobre alternativas que permitan mejorar su futuro financiero. Es así como la función de las decisiones de la gestión financiera puede dividirse en tres áreas esenciales para la empresa como se muestra en la siguiente imagen. Cabe recalcar que a veces dichas decisiones son tomadas por el tesorero o el contralor, quienes se reportan ante el director de finanzas, quien es el portavoz del presidente ejecutivo para la toma de decisiones"

Figura N° 1: Decisiones de la gestión financiera



Fuente: Elaboración propia

Salas B. (2009, p.4) indica que: "Consiste en administrar, provisionar e invertir el dinero que posee toda empresa; es la responsable de analizar, controlar, y proyectar los ingresos, gastos y la inversión eficaz de los activos que posee la empresa y la encargada de controlar, planificar y dirigir los fondos obtenidos de diferentes fuentes de financiamiento. El objetivo primordial es planificar y controlar los niveles adecuados de liquidez, rentabilidad y efectividad en los recursos aplicados e invertidos"

Arcilla M., Cerrada J.A y Calvo Manzano J.A. (2012) expresan que:

"La gestión financiera consiste en la administración de los recursos de la empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir sus gastos, permitiendo que ésta pueda funcionar de manera eficaz. Quien cumple esta responsabilidad se denomina gestor financiero, pues se encarga de llevar el control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa".

Chu R.M. (2009) sostiene que "la gestión financiera ha tenido cambios significativos. A inicios de 1900, las finanzas surgieron por primera vez como un campo de estudio independiente siendo su principal interés de los aspectos legales, funciones, consolidaciones y formación de nuevas empresas, así como también el tratamiento a los nuevos valores emitidos por las corporaciones"

(p.1). La gestión financiera, en los últimos tiempos ha tomado mayor importancia por la velocidad de los cambios en la globalización".

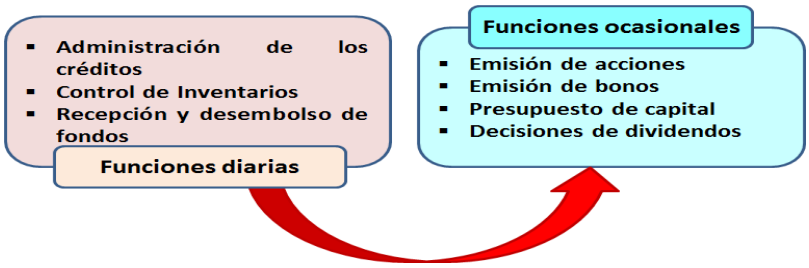
Pérez-Carballo, J. (2015) menciona que "La misión general de la empresa de apoyar y financiar su crecimiento rentable comprende la formulación como objetivos no un deseo si no un compromiso para alcanzarlo, La gestión financiera es el estudio de las funciones de la empresa, mediante un análisis profundo de los estados financieros, y sus índices, los que reflejan el estado o la situación de la entidad, así también un análisis de la información financiera es muy importante ya que con esta revisión lograra determinar su razonabilidad".

1.8.1.3 Funciones de la gestión financiera

Block S.B., Hirt G.A, & Danielsen B.R. (2013) indican que:

"Las funciones de la gestión financiera, recaen en el administrador o gestor financiero, quien tiene como una de sus responsabilidades la asignación de los recursos financieros a los diferentes departamentos de la empresa, buscando de esta manera la mejor combinación posible de financiamiento para los activos circulantes y los activos fijos con relación a los objetivos de la organización. Dichas funciones se realizan diariamente y en forma ocasional, como se aprecia en la siguiente figura".

Figura N° 2: Funciones de la gestión financiera



Fuente: Elaboración propia

1.8.1.4 Importancia de la Gestión Financiera

Rosillón & Alejandra (2009) sostienen que: "La importancia de la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR, además los pronósticos de ventas y la de gastos; y los aspectos económicos como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y, por último, la reducción de los costos de operación de la empresa, los cuales demuestran las condiciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al gestor financiero"

Lafuente, M. (2012) , indica que:

"La importancia de la gestión financiera se aprecia en las tareas diarias de la empresa y la complejidad creciente de la toma de decisiones financieras, en el entorno de la dirección empresarial, exigen una especialización por parte de los gestores de las organizaciones y el análisis de las interrelaciones existentes entre la planificación estratégica integral." (p.115)

1.8.1.5. Gestión

Robbins S. y Coulter M. (2005), expresan que "…se refiere a la coordinación de actividades de trabajo, de modo que se realicen de manera eficiente y eficaz con otras personas y a través de ellas, lo cual se convierte en el objetivo principal de toda gestión".

Son guías orientadoras de acciones, previsión, visualización y empleo de recursos y esfuerzos para la consecución de los fines propuestos por la empresa; la secuencia

de actividades a realizar para conseguir logar sus objetivos, el tiempo requerido y todos los eventos involucrados para conseguirlos.

1.8.1.6. Finanzas

1. Definiciones

Gómez-Bezares,F., Madariaga, J., Santibáñez J. & Apraiz A. (2013) sostienen que:

"Las finanzas constituyen una rama de la economía, definida como el arte y la ciencia de administrar el dinero; es empleada en los diversos campos de la economía, desde los presupuestos, en empresas, en compañías financieras o en las familias e incluso están presentes en los mercados, y además, están en la inversión y la financiación"

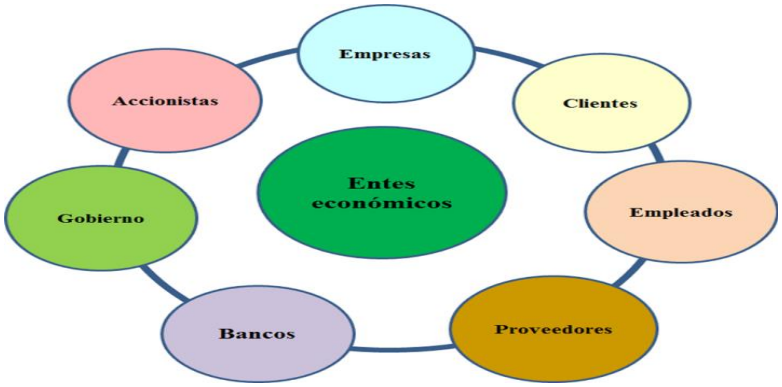
García V. (2014) expresa que: "Las finanzas y la contabilidad son disciplinas afines. La contabilidad es la técnica que se encarga de llevar a cabo un registro sistemático y cronológico de las operaciones financieras con el objetivo de estudiar, medir y analizar el patrimonio, situación económica y financiera de una empresa u organización. Esta disciplina presenta los resultados a través de estados contables o financieros a las distintas partes interesadas para facilitar la toma de decisiones. La contabilidad es una técnica que aporta información de utilidad para el proceso de toma de decisiones económicas. Posee una técnica que se ocupa de registrar y resumir las operaciones mercantiles con el fin de interpretar sus resultados. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad pueden orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos. Estos datos permiten conocer la estabilidad y solvencia de la compañía, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costos y gastos generales, entre otros, de manera que

se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa. Mediante las finanzas se trata de administrar recursos de valor mientras que la contabilidad es el mejor sistema de registro de las operaciones económicas involucradas en una organización. Por tanto, son disciplinas que se complementan y se requieren para tomar mejores decisiones de carácter económico". (p.14)

Córdoba P. (2012), expone que:

"L**a**s finanzas permiten establecer las actividades, procesos y criterios a ser utilizados en la empresa, con el fin de que los entes económicos optimicen de forma eficiente y eficaz la obtención de recursos financieros y el uso de los mismos, durante la operatividad de la empresa".

Figura N° 3: Tipos de entes económicos



Fuente: Elaboración propia

1.8.1.7 Planeamiento financiero

1. Definiciones

Salas B. (2009) indica que:

"La Planeación y presupuestación de las operaciones. Implica cuantificar las proyecciones futuras de los ingresos, costos, gastos, utilidades, inversiones y fuentes de financiamiento, concluyendo con los estados financieros proyectados". (p.5)

Morales A. y. Morales J.A. (2014) sostienen que:

“La planeación financiera representa la base de toda actividad económica de la empresa y determina cómo se van a lograr las metas; asimismo, pretende las necesidades futuras, de tal manera que las presentes pueden ser satisfechas de acuerdo con un objetivo determinado”.

Flores J. (2002) señala que:

“Es un proceso continuo en el cual se elabora proyecciones y se toma decisiones a corto, mediano y largo plazo, con el mejor conocimiento que se pueda tener sobre el futuro y realizar los esfuerzos necesarios para hacer que estas decisiones se cumplan. Aunque la planificación no es cosa nueva, es muy importante para su elaboración e implementación, puesto que constituye la base fundamental para un subsecuente control”.

Seco Benedicto, M. (2007), afirma que:

“La planificación financiera está unida y es parte integrante, y fundamental, de la planificación general de la empresa.” y “Es, básicamente, aquella parte del proceso general de planificación en que cuantificamos los proyectos de la empresa en términos de costes de inversión y necesidades de financiación” (p.154)

Considerando las definiciones de los diversos autores, se puede inferir que el planeamiento financiero es de vital importancia para la empresa, por cuanto constituye el instrumento primordial de la dirección estratégica y a su vez es el proceso que permite la toma de las mejores decisiones financieras para el largo plazo, proyección de un futuro deseado y la obtención de los medios efectivos para lograrlo.

En un planeamiento financiero lo primero es conocer la situación financiera actual y tener claros cuáles son los objetivos de vida de la empresa, de dónde

partimos y hacia dónde queremos llegar. Como no se puede hacer todo al mismo tiempo, tenemos que decidir qué haremos primero y qué después; es decir: priorizar.

2. **Objetivos del planeamiento financiero**

   a. Comprender más claramente los probables impactos futuros de las decisiones tomadas actualmente.

   b. Brindar información anticipada a las áreas que por su responsabilidad deben tomar futuras decisiones.

   c. Adoptar decisiones futuras de manera más rápida y que sean menos susceptibles de riesgos.

   d. Proyectar la liquidez en determinados períodos de tiempo.

3. **Requisitos para un planeamiento efectivo**

Pérez-Carballo A. & Vela, E. (1996) explican que: "Para lograr efectividad en el planeamiento financiero, necesariamente se deben tomar en cuenta lo siguiente: a) Previsión: Se debe prever lo probable y lo improbable, sea de beneficio o desmedro para la empresa; b) Financiación Óptima: No existe un plan óptimo. –Los planificadores financieros deben hacer frente a los asuntos sin resolver y arreglárselas lo mejor que puedan, basándose en su criterio -. Balancear deuda, ingresos, costos, costo de capital, tasa de retorno, etc., no es fácil pero es la tarea del director financiero; c) Mirar el desarrollo del plan: Observar si ha sido viable el camino que se ha tomado y si no es así tratar de hacer las modificaciones que sean necesarias. -los planes de largo plazo sirven como puntos de referencia para juzgar el comportamiento posterior. Otro aspecto en que el planificador financiero debe ser cuidadoso, no involucrarse

demasiado en los detalles, porque se pueden pasar por alto ítems de gran importancia dentro de la estrategia".

1.8.1.8 Flujos Financieros

Urías J. (1986) sostiene que: "Los flujos financieros se refieren principalmente a cómo se produce y distribuye el dinero en la empresa; es decir, de dónde sale el dinero, a dónde va a parar y los periodos de tiempo en que pasa esto, saber si son saludables, cuál es el punto de equilibrio, la rentabilidad, utilidad, tiempo de supervivencia y financiamiento. El flujo de caja financiero (FCF) se define como la circulación de efectivo que muestra las entradas y salidas de capital de la empresa fruto de su actividad económica; también se define como la suma del flujo de caja económico, dónde se puede comprobar la rentabilidad de un proyecto, pero sin tener en cuenta el financiamiento y el financiamiento neto donde sí se incorpora. De esta manera, calcular los flujos financieros revelaran información tan decisiva como la liquidez, o arrojará cifras que ayudarán a entender desde la rentabilidad, así como la utilidad, hasta la previsión del tiempo de supervivencia que tiene asegurada la empresa, o sea, cuántos meses o años tendrá de vida. En términos simples, la principal finalidad de realizar estos procesamientos de datos es saber si los ingresos son mayores a los gastos o viceversa".

1.8.1.9 Objetivos financieros

Morales A. y. Morales J.A. (2014) expresan que: "Los objetivos financieros definen la forma de accionar y las decisiones que se deben tomar con respecto a la gestión del dinero de la empresa. Generalmente, la carencia de objetivos financieros está relacionada con los problemas de mayor impacto dentro de cualquier organización, ya que éstos sirven como punto de referencia para el desempeño diario de las actividades dentro de la empresa; en este sentido, se puede definir

desde dos perspectivas: representan algo que debemos alcanzar y también son un punto de referencia para evaluar el desempeño. Podemos afirmar que, mientras se tengan presentes los objetivos financieros de la empresa, se cuenta con un propósito y con los elementos necesarios para la auto-evaluación de las acciones que se toman con respecto a la gestión del dinero. Al momento de formular los objetivos financieros es necesario tener en cuenta que estos deben ser claros, alcanzables y medibles".

1.8.1.10Proyección financiera

Viscione, J. A (1991) expresa que: "Las proyecciones financieras son una recopilación de estimaciones, ya que pueden ocurrir sucesos que hagan que los resultados reales difieran de los proyectados. Son empleados también como dispositivo de control; resultando útil comparar los resultados reales con los que se proyectaron e investigar los factores que causaron las variaciones (si las diferencias son notables). Las estimaciones son los componentes de los pronósticos financieros por lo general, para obtenerlos confiablemente se emplean los registros contables internos y las conversaciones con varias personas de la empresa". (p.120)

Meigs R, Williams J, Haka S. y Bettner M. (2000) explican que: "Son un medio de evaluación de las decisiones estratégicas y de inversión en la empresa. Permiten marcar objetivos de crecimiento y ver la sostenibilidad del mismo. Permiten apoyar y defender un plan de viabilidad para una o varias líneas de negocio de la empresa. Un pronóstico financiero es un plan de operaciones financieras proyectado para algún periodo futuro. Realmente, la elaboración de pronósticos se parece mucho a la presentación de informes financieros, excepto que el contador está estimando resultados futuros, en lugar de medir resultados pasados. Las ventajas de las proyecciones financieras son: a) Simulación: Creación de distintos escenarios para

comprender y manejar riesgos potenciales; b) Medición de los distintos factores de sensibilidad y sus variaciones (sobre la rentabilidad, tesorería..); c) Evaluación de las condiciones comerciales futuras; d) Definición de las hipótesis básicas (precio, líneas de producto, horizonte temporal..); y, e) Creación de un plan de negocio estratégico". (p.25)

1.8.1.11 Proyección de ventas

1. **Definición**

   Philip Kotler (2002) expresa que: "Es la estimación o nivel esperado de ventas de una empresa, línea de productos o marca de producto, que abarca un periodo de tiempo determinado y un mercado específico; y recomienda que el mismo este basado en un plan de marketing. Es una predicción o previsión de ventas; ambas ayudan a determinar la salud de una empresa y si las tendencias de ventas están al alza o a la baja. La iniciativa por lo general comienza en el departamento de ventas; cabe destacar, que el pronóstico de ventas está basado en un plan de mercadotecnia definido y en un entorno de mercadotecnia supuesto. Por lo general, el pronóstico de ventas se expresa en unidades de productos (unidades físicas) y/o en unidades monetarias" (p.73).

2. **Importancia:**

   Stanton, Etzel y Walker (2014) señalan que: "La preparación del pronóstico de ventas, atañe a todos los departamentos de la empresa, ya que es la base para decidir cuánto se va a gastar en las actividades de publicidad y ventas personales. Con la base de las ventas anticipadas se planea la cantidad necesaria de capital de trabajo, la utilización de la planta y las instalaciones de almacenaje; también dependen de estos pronósticos el calendario de producción, la contratación de operarios fabriles y la compra de materias

primas. En síntesis, el pronóstico de ventas es de vital importancia para los directivos de la empresa porque les permite tomar decisiones de mercadotecnia, producción, aprovisionamiento y flujo de caja; por tanto, debe ser elaborado con sumo cuidado, dejando de lado el optimismo desmedido o la exagerada moderación, porque pueden afectar seriamente a la empresa".

1.8.1.12 Diagnóstico financiero

Caraballo A. (2013) indica que: "El diagnóstico financiero permite conocer como han sido manejados los recursos financieros con que cuenta la empresa, así como, los resultados obtenidos de la organización. Para ello se utilizan herramientas de análisis que permiten conocer como ha sido el comportamiento de la rentabilidad, la liquidez y el nivel de endeudamiento de la empresa en un determinado periodo de tiempo. De igual forma, el diagnóstico financiero permite identificar como ha sido el comportamiento del movimiento de los recursos financieros en términos de fondos y efectivos, ayudando de esta manera a evaluar la calidad de las decisiones gerenciales tomadas por la gerencia".

Ortiz A. (2014 p.349), sostiene que: "Con el diagnóstico de la Gestión Financiera de la empresa se busca medir la capacidad de generar utilidades, así como, el nivel de la estabilidad financiera de ésta y su capacidad de cancelar sus obligaciones a corto y largo plazo. El diagnóstico financiero debe practicarse con base en el previo conocimiento de las capacidades empresariales, las variables exógenas no controlables por la gerencia y las políticas establecidas por la dirección para evaluar el alcance de los objetivos fabriles, mercantiles y financieros"

Para **Thibaut** (1994:225), "el diagnóstico de la Gestión Financiera tiene como propósito asegurar que la organización disponga (o este organizada para contar de forma permanente) con unos medios financieros suficientes que aseguren su

perpetuidad y desarrollo e integre de forma correcta el elemento financiero en su proceso de formulación estratégica”

Se puede inferir que el diagnóstico financiero permite a la gerencia medir el progreso de la empresa, comparar los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además conocer su capacidad de endeudamiento, liquidez, rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera; todo ello facilita el análisis de la situación económico-financiera de la empresa para la toma de decisiones.

1.8.1.13Análisis Financiero

1. **Definiciones**

   Salas B. (2009, p.8) expresa que: “Son procedimientos y técnicas, que permite comparar, evaluar y analizar el adecuado cumplimiento de metas y objetivos de la empresa, en el área clave de la administración, y la utilización de los fondos que se reflejan en los estados financieros. El tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada; los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa; sus reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de la empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis completo de su liquidez. Por otra parte, los derechos de los tenedores de bonos son de largo plazo; por eso mismo, están más interesados en la capacidad de los flujos de efectivo de la empresa para dar servicio a la deuda en el largo plazo. A aquellos que invierten en las acciones comunes de una compañía les interesan principalmente las utilidades presentes y futuras esperadas y la estabilidad de tendencia de las mismas, así como su covarianza con las utilidades de otras compañías”.

Prieto H. (2010 p.16) Sostiene que “Se puede definir como un proceso que comprende a la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros”

Zapata, P. (2017) indica que: “El análisis financiero es el conjunto ordenado de acciones que se hace mediante la lectura crítica, el análisis objetivo y la interrelación coherente de los datos que constan en los estados financieros y otros elementos de complementarios como los presupuestos que permiten obtener indicadores que debidamente interpretados ayudarían a describir la situación económico financiera, presente y futura de la empresa, con lo que facilitará la toma de decisiones para corregir falencias actuales y prevenir acontecimientos que pudieran afectar sus intereses o su estabilidad; también es un patrón de comparación a nivel sectorial y de tendencias. El análisis debe ser sistemático y periódico, es decir, ha de responder a objetivos preestablecidos, por tanto, es conveniente definir ciertas fechas para efectuar el diagnóstico del estado de salud' económica, financiera y administrativa de la empresa y, en vista de que la base del estudio lo constituyen los estados financieros, es recomendable que el análisis se realice en las fechas de elaboración de estados financieros”**.**

Se puede inferir que el análisis financiero es la unión de métodos o técnicas que permiten estudiar los estados financieros de una empresa, con el propósito de determinar su situación y si está cumpliendo con los objetivos planteados en el plan estratégico. Cualquier tipo de empresa debe realizar un análisis

financiero para que pueda tomar las mejores decisiones, ya sea para invertir o para endeudarse.

2. **Métodos de Análisis Financieros**

Shim, J. K., & Siegel, J. G. (2004) refieren que:

"Son procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables. El Análisis Financiero se puede elaborar de acuerdo con las necesidades de decisiones que tengan y se pueden elaborar de dos tipos vertical y horizontal".

a. **Método de análisis vertical**.

Shim, J. K., & Siegel, J. G. (2004) afirman que:

"Tanto el análisis vertical del Balance General como del Estado de Resultados, es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado; sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria. Es utilizado para analizar los estados financieros antes indicados, haciendo una comparación de las cifras en forma vertical. Es considerado estático porque analiza y compara datos de un solo periodo".

b. **Método de análisis horizontal.**

Chiavenato, I. (2009) explica que:

"Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a

otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha"

c. Ratios Financieros:

Bernstein L (1999) señala que: "Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Estado de Situación Financiera o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas tanto de inversión como apalancamiento a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Además, sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Estos ratios están divididos en 4 grandes grupos: a) **Índices de liquidez**.- Evalúan la capacidad de la empresa para solventar sus obligaciones de corto plazo; b) **Índices de gestión o actividad**.- Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren; c) **Índices de Solvencia**.- endeudamiento o apalancamiento. Relacionan recursos y compromisos; y, d) **Índices de Rentabilidad**.- Miden la capacidad de generación de riqueza (rentabilidad económica y financiera)".

d. Proyecciones.

Viscione J. A. (1991) sostiene que: "Las proyecciones financieras son una recopilación de estimaciones. Pueden ocurrir sucesos que hagan que los

resultados reales difieran de los proyectados. En consecuencia se debe reconocer este hecho cuando son interpretados, ya que debido a la incertidumbre que contienen las estimaciones, por esto es preciso revisar continuamente y poner al día las proyecciones. Este instrumento se usa para pronosticar ventas, gastos e inversiones en un periodo determinado y traducir los resultados esperados en los estados financieros básicos: Estado de Resultados, de Situación Financiera y de Flujo de efectivo. La importancia de las proyecciones es anticiparse a lo que probablemente pueda ocurrir en el futuro; es por ello que gerentes e inversionistas necesitan entender cómo proyectar los resultados en el tiempo. Los Estados financieros proyectados o estados proforma permiten a las empresas lo siguiente: (i) Evaluación si el futuro desempeño de la empresa cumplirá con los objetivos propuestos; (ii) Prever las futuras necesidades de financiamiento de la empresa; (iii) Proyectar los flujos de caja bajo diferentes planes de operación;(iv) Las Proyecciones financieras se logran aplicando el proceso general del presupuesto. El proceso confluye finalmente en tres pilares fundamentales: (i) Proyección de Estados Financieros. (ii) Presupuesto de Efectivo, y; (iii) Proceso general de presupuestación". (p.120)

1.8.2. Resultados de Liquidez

1.8.2.1 Definiciones

El resultado de liquidez establece la capacidad con que cuenta la empresa para adquirir capital en efectivo, hacer frente a sus compromisos con los proveedores, y también que los activos se puedan convertir en dinero en tiempo real.

Báez L. (2018) expresa:

"Es la capacidad que tiene la entidad para obtener dinero en efectivo y, de esa forma responde a sus obligaciones de pagos en el corto plazo; es el resultado de la gestión eficiente del capital de trabajo invertido en el menor tiempo posible, para hacer frente a las obligaciones".

Pérez y Carballo (2015) sostiene que:

"La liquidez se define como la capacidad para hacer frente a los pagos de corto plazo, aunque la liquidez contempla varios plazos, la principal es la que se refiere a los pagos más inmediatos; para cubrirlos la empresa debe asegurar que tiene o que puede captar los fondos necesarios".

Rubio P. (2007) define la liquidez como: "Uno de los elementos primordiales que una empresa posee para hacer frente a las obligaciones frente a su necesidad y, mediante el análisis de las razones liquidez, se determina que tan solvente puede estar y permanecer frente a los sucesos imprevistos, como también ayuda al tomar decisiones acertadas en las inversiones que puede hacer la empresa". (p.16)

Flores J. (2011) indica que:

"Es la capacidad de recursos dinerarios que tiene la empresa, para hacer frente a sus obligaciones de pasivos corriente y no corrientes, como empresa acorde con las fechas de vencimiento". (p.147)

Gitman y Zutter (2012,) sostienen que: "El resultado de liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera que posee una empresa; es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo. Por lo general se entiende que el ámbito de las finanzas es amplio y dinámico, sumergida en todas las

actividades que realizan las empresas: desde la contratación de nuevo personal, hasta el lanzamiento de nuevos servicios y/o productos" (p.65)

1.8.2.2 Liquidez

1. Definiciones

Bernstein L. (1999) señala que: "La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería; esto quiere decir que fundamentalmente la liquidez es la capacidad de convertir activos en tesorería para hacer funcionar a la empresa. A su vez la tesorería es considerada el componente más líquido con respecto a los demás activos, pues proporciona mayor flexibilidad de elección a la empresa para decisiones de inversión o financiamiento. Este componente también representa el inicio y el final del ciclo de explotación y su conversión va dirigida a todo tipo de activos, como, por ejemplo: las existencias que se convierten en cuentas por cobrar mediante el proceso de ventas". **(**p.551)

Bohórquez V. (2015), establece que

"La liquidez es el saldo de la capacidad de las empresas, para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo y a las finanzas de la empresa que se han adquirido. Al referirse a liquidez se debe considerar el término solvencia, puesto que una empresa solvente debe contar con liquidez para poder hacer frente a las obligaciones económicas – financieras; de esta manera los altos niveles de efectivo disponibles indican que el negocio puede terminar de pagar

deudas cuando llega su vencimiento y evitar los sobregiros que no permitan la gestión financiera adecuada". (p.46).

1.8.2.3 Liquidez inmediata

Aching (2006) considera que:

"La liquidez permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considerada únicamente en activos mantenidos en caja-bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de ventas". (p.18)

1.8.2.4. Control de la liquidez

Orsikowsky B. (2010) expresa que:

"Un adecuado control de liquidez permite a la empresa cumplir con los flujos de efectivo que generan las obligaciones de pago, fortalecer la reputación de las mismas frente al mercado; al mismo tiempo permite brindar confianza a los clientes, proveedores y funcionarios; disminuyendo la probabilidad de que se genere un riesgo de quiebra y finalmente permite disminuir el costo de financiamiento que la empresa puede llegar a tener, al poder identificar nuevas fuentes de financiamiento. La medición del riesgo de liquidez contribuye a establecer procedimientos y mecanismos adecuados para el control del riesgo e imposibilitar que la empresa disminuya sus activos líquidos y pueda verse forzada a reestructurar o adquirir nuevos compromisos en condiciones adversas de mercado". (p.18)

Aldas & Yánez (2014) indican que: "El riesgo de liquidez se establece no solo hacia su objetivo de generar un control en la liquidez en tiempo real, sino por el contrario, en brindar un mayor conocimiento con relación a sus flujos disponibles de liquidez. La empresa debe determinar e identificar el origen de los riesgos de liquidez

ejerciendo el control de las operaciones internas, las operaciones realizadas por los clientes y/o proveedores recurrentes o potenciales, las fuentes de financiamiento e inversión. Los riesgos identificados son vinculantes a los otros riesgos que la empresa se encuentre manejando. Las empresas deben identificar las fuentes del riesgo de liquidez tomando en cuenta las características siguientes"

Tabla N° 3: Clasificación del origen de liquidez

Características	**Enfoque**	**Análisis**
Origen del riesgo de liquidez	Pasivos	Volatilidad de los pasivos (Mayor a Menor)
		Cláusulas de amortización anticipada a favor del financiador
	Operaciones fuera del balance	Materialización de un riesgo de contingencia.
	Otros registros	Exposición a otros riesgos
Fuentes de liquidez	Activos	Activos líquidos de la empresa Fuentes de liquidez adicionales

Fuente: Elaboración propia

1.8.2.5. Importancia de la liquidez

Risco L. (2013), indica que:

"Para la buena marcha de una empresa es muy importante que esta tenga capacidad de liquidez y que sea solvente para evitar problemas de suspensión de pagos, o más graves como una quiebra técnica. Si la empresa recurre a la financiación ajena significa que estará endeudada, por lo que la liquidez y solvencia de la entidad tendrán una gran importancia". (p.58)

Gitman, L. (2013), señala que:

"La liquidez se la puede evaluar o medir por la capacidad de endeudamiento que la empresa posee considerando un corto plazo en la medida que se vencen, siendo la liquidez referida a la posición financiera general de la empresa, lo que puede ser considera en la facilidad de la empresa para cubrir las obligaciones de pago. Se considera la capacidad inmediata de pago con la cual la empresa

puede responder a sus acreedores; respecto a la solvencia se refiere a la capacidad de responder a corto plazo por las obligaciones, por lo tanto la empresa debe tener disponibilidad de efectivo para responder en pronto tiempo por las deudas adquiridas, reflejando la posesión de bienes que puede disponer para cancelar los compromisos a corto tiempo". (p.49)

1.8.2.6. Falta de liquidez

1. Definición

Van Horne, W. (2013) sostiene que: "La falta de liquidez es la inexistencia de efectivo para que la empresa pueda cumplir con las obligaciones de corto plazo y ésta se genera por una mala administración o inadecuada administración del capital de trabajo; es decir, deficiente planificación, organización, toma de dediciones y control de los activos corrientes, que no permiten el funcionamiento normal de la empresa; ya que el capital de trabajo es la capacidad de una compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Genera las siguientes consecuencias: 1) Reducción del crédito en los mercados financieros, con consecuencias negativas sobre su coste; 2) Deterioro de su imagen, con disminución de localidad de servicio de los proveedores; 3) Intereses de demora provocados por los saldos descubiertos; 4) Cobertura de necesidades de fondos inmediatos mediante venta de activos por debajo de su precio razonable; 5) Alarma en el colectivo laboral; y, 6) Los accionistas disminuyen el control de su propiedad".

2. Factores de la falta de liquidez

Rubio P. (2007) expresa que:

"Existen factores que indican y alertan sobre la posibilidad de no contar con liquidez. La empresa no mantiene liquidez, cuando: a) Disminuye la

rentabilidad; b) No puede aprovechar oportunidades como son la de expansión o compras; c) Sufre pérdida de poder de control de la empresa; d) Pérdida total o parcial de lo invertido; y, d) Demora en el pago los créditos".

1.8.2.7 Presupuesto de Tesorería

1. Definiciones

Gitman L. y Zutter C. (2012) expresan que: "Es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas por la empresa, que se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo. Es el instrumento más importante para la gestión financiera, ya que permite asegurar la liquidez en la empresa y maximizar sus resultados financieros. Su función consiste en recoger la información económica de toda la empresa y transformarla en flujos de caja reales. La adecuada planeación de las entradas y salidas de efectivo reduce los riesgos de incurrir en saldos desfavorables, o contar con liquidez inferior al monto mínimo fijado, ya que esto comprometería la capacidad de pago, al caer en saldos negativos podría restringir los créditos, el despacho de bienes y servicios, etc., es por esto que el planeamiento de tesorería no se limita exclusivamente, a los derechos y obligaciones, materializados en entradas y salidas de efectivo respectivamente, sino que también abarca la medición que por medio de la rentabilidad, hacen accionistas, inversionistas e instituciones que de alguna forma tienen un interés en la empresa"

Ramos, C.G. (2012), sostiene que: "Es un documento que recoge los movimientos de cobros y pagos previstos por la empresa para un período y determina el saldo final de tesorería, en el cual se incluyen los cobros o entradas efectivas de dinero, los pagos o salidas efectivas de dinero y el saldo

final, definido este como la diferencia entre los cobros y pagos del período más el saldo inicial". (p.1)

2. **Objetivos**

Gitman L. y Zutter C. (2012) señalan además que:

"Los objetivos del presupuesto de tesorería son: a) Identificar los instrumentos de cobro y pago, así como los instrumentos financieros a utilizar; es decir, cheques, pagarés, créditos, pólizas, etc.; b) Prevenir las necesidades de financiación de la compañía, pero también, establecer políticas de gestión de riesgos: de liquidez, de crédito, o de tipo de interés; y c) Identificar las desviaciones en las distintas partidas y determinar si son coyunturales o se mantendrán en el tiempo y si favorecerá la consiguiente corrección del presupuesto y adaptación a las necesidades de fondos surgidas".

El presupuesto de tesorería, como instrumento financiero, proporciona la información necesaria en forma adelantada sobre los instrumentos de financiación y bancarios a utilizar; asimismo, informa sobre acciones correctivas y preventivas a implementar en caso de que se produzcan desviaciones.

1.8.2.8 Gestión de Cuentas por cobrar

1. **Definiciones**

Bravo M. (2007) afirma que:

"La gestión de cuentas por cobrar consiste en representar derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo; representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo" (p.10)

Merton R.C. & Bodie Zvi (2003) sostienen que:

"La extensión de un crédito comercial a los clientes por un tiempo prudencial; en la mayoría de los casos es un instrumento utilizado en la mercadotecnia para promover las ventas, por ende, las utilidades, con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer a nuevos; por lo tanto, una adecuada gestión de cuentas por cobrar será aplicada óptimamente si es que la empresa en el tiempo establecido, logra obtener la liquidez necesaria que le permita afrontar sus pagos". (p.3)

2. Importancia

Montaño F. (2014) expresa que:

"La importancia de las cuentas por cobrar son los activos exigibles que representan los derechos con los compradores para adquirir ganancias por las ventas y servicios realizadas en la empresa, las cobranzas frecuentemente organizadas en las empresas, ventas a los clientes y los acuerdos de créditos. La gestión eficiente de las cuentas por cobrar se inicia a partir del momento de la venta y facturación; representa una proporción importante de los recursos de la empresa que se encuentran en poder del cliente por lo que las políticas de gestión y cobranza deben ser lo más delimitadas posible y estar bien estructuradas; en cuanto al plazo para el pago es de gran importancia que vaya de acuerdo con las necesidades financieras de la empresa". (p.23)

3. Políticas de créditos y cobranzas

Brachfield P. (2009) señala que:

"Las políticas de crédito y cobro son directivas dictadas por la dirección de la empresa, diseñadas con la colaboración activa de los departamentos de gestión de crédito y comercial y constituyen las formas como deben otorgarse los

créditos a clientes y los cobros de los mismos, los criterios que van a utilizar para tomar decisiones así como los objetivos de crédito que se han de alcanzar cuantificados en cifras. Las políticas de créditos sirven para facilitar que los empleados tengan una pauta de trabajo para obtener los mejores resultados en la gestión de crédito. En una empresa, las políticas de crédito y cobranza son el esqueleto que permite transmitir y aplicar de forma práctica los fundamentos teóricos de la estrategia". (p.86)

Córdova P.M. (2013), afirma que:

"Una política de crédito óptima, necesita ampliar el crédito comercial en forma tal que la rentabilidad marginal sobre los ingresos adicionales sea igual al rendimiento deseado sobre la inversión adicional en cuentas por cobrar. El costo de oportunidad de las cuentas adicionales por cobrar, producido por el incremento de los ingresos y el periodo promedio de cobranza más lento al obtener nuevos clientes por los estándares de crédito menos estrictos". (p.205)

Ettinger R.P. y Golieb D.E. (2014), mencionan que, "las políticas de cobranza son frecuentes para realizar cobros de cuentas vencidas, el gerente de crédito debe interponer su política comercial, y en momentos ser más listo que los deudores, quienes vienen con engaños. Por ejemplo: ¿debe un acreedor permitir un pagaré en pago de una deuda vencida? ¿Qué se debe hacer cuando el deudor rebaja descuentos en exceso o no ganados? ¿Cómo se debe trabajar un cheque de un deudor, defectuoso o sin formar? Éstas y otras más preguntas, exigen la consideración del gerente de crédito". (p.312)

1.8.2.9 Control de créditos

Perucca, V. (2009) indica que:

"El control de créditos tiene lugar antes de iniciar las operaciones e incluye la

creación de políticas, procedimientos y reglas diseñadas para asegurar la recuperación oportuna del efectivo y que las actividades planeadas sean ejecutadas con propiedad; estableciendo un control concurrente durante la fase de la acción de ejecutar los planes e incluye la dirección, vigilancia y sincronización de las actividades de otorgamiento de créditos; posteriormente según ocurran, el control se enfocará en el uso de la información de los resultados anteriores, para adoptar las medidas correctivas y preventivas a fin de evitar posibles desviaciones futuras del estándar aceptable que atentan contra la liquidez".

1.8.2.10. Solvencia

1. **Definiciones**

Haro, A., & Rosario J. (2017). Afirma que:

"Es la capacidad que tiene la empresa para atender a las obligaciones de pago que tienen vencimiento en un horizonte temporal próximo generalmente menor o igual a un año; es decir, una relación entre los bienes económicos y recursos financieros que tiene a corto plazo y lo que debe a corto plazo". (p.79)

Mateos A. (2010) sostiene que:

"La solvencia permite medir la capacidad de endeudamiento, indicando el respaldo con el que cuenta la empresa frente a sus deudas; es decir, la existencia de patrimonio suficiente con la que cuenta la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas con los acreedores".

Fortuño M. (2017), explica que:

"La solvencia en una empresa es un factor importante ya que ayuda a que la empresa incremente sus expectativas de crecimiento para los dueños y socios, y tengan reconocimiento importante por las empresas de su competencia que se encuentra que se hace más atractiva para los inversores ya que cuenta con una

excelente capacidad de pago y una adecuada liquidez para seguir trabajando en tiempo". (p.25)

2. **Importancia**

Diéguez-Soto J. (2017) refiere que: "Las bases de la solvencia son principalmente los activos y el patrimonio es decir, la demostración clara de donde provienen los ingresos y que bienes son susceptibles de vender para generar liquidez. Es una señal de potencial y fortaleza. La solvencia económica y financiera es el pilar que sostiene toda la estructura productiva, administrativa y comercial; y la que asegura los recursos para cubrir todas las operaciones. Ser solvente es un compromiso continuo que tiene dos referencias fundamentales: una gestión eficiente de los recursos y una planificación preventiva para detectar posibles riesgos y aplicar medidas correctoras. Un manejo adecuado de la deuda y unas garantías reales que respalden las operaciones crediticias se convierten en los mejores indicadores de solvencia. Es importante porque en la medida en que la empresa demuestre mayor solvencia, tendrá fácil acceso a créditos de mayor cuantía y a su vez garantizar el pago de las obligaciones ya adquiridas; además le permitirá negociar tasas de financiación, cuotas de manejo, costos asociados y la obtención de ventajas de los bancos al solicitar un producto o servicio".

1.9 Definición de términos básicos

1.9.1. Activo

Conjunto de bienes y derechos que posee una empresa. (Giraldo 2005)

1.9.2. Activo corriente

Son los recursos que posee la empresa y que se pueden convertir en efectivo, vender o consumir durante un ciclo normal de operaciones contables correspondientes a un

año. (Giraldo 2005)

1.9.3. Capital de trabajo bruto

Constituido por los activos circulantes de la empresa. Se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes (A. Morales y J.A. Morales 2014 p,89)

1.9.4. Capital de trabajo neto

Constituido por los activos circulantes; es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (De Córdova 2012 p, 101).

1.9.5. Contabilidad y finanzas

Son diferentes escuelas, pero la contabilidad y las finanzas guardan una estrecha relación, pues la primera se encarga de proveer información ordenada y actualizada de la situación de la empresa para poder obtener un control y tomar decisiones adecuadas; las finanzas se encargan de la gestión y la optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, la entrada por los cobros y la salida por los pagos. Uno de los objetivos principales de las finanzas, es maximizar el valor de la empresa y garantizar que se puedan atender todos los compromisos en la salida de dinero de la empresa (Tanaka 2015).

1.9.6. Flujo de caja

Es el estado de cuenta que resume las verdaderas entradas y salidas de efectivo de la empresa. Si una empresa cuenta con suficiente flujo de caja podrá realizar nuevas inversiones, cumplir con los acreedores, empleados y accionistas (Chu 2009.p.425).

1.9.7. Gastos

Es la deducción de los beneficios financieros durante un periodo económico de una empresa. La definición comprende también en los conceptos de costos, gastos y pérdidas (Tanaka 2015, p.18)

1.9.8. Gestión

Es una diligencia, entendida como un trámite necesario para conseguir algo o resolver un asunto, habitualmente de carácter administrativo o que conlleva documentación (Giraldo 2005 p. 225).

1.9.9. Liquidez

Es la medida de la rapidez con la cual un producto, mediante la realización de una actividad, se puede convertir en efectivo (Apaza 2010).

1.9.10. Ingresos

Es el incremento de los beneficios económicos de una empresa, su definición abarca a los conceptos de ingresos y ganancias (Tanaka 2015 p.20).

1.9.11. Pasivo Corriente

Son las deudas que vencen en un periodo de breve de tiempo (crédito de proveedores, créditos a corto plazo), una gran parte de esta deuda a corto plazo está formada por los llamados créditos de provisión (Apaza 2010 p.11).

1.9.12. Planeamiento

Es un proceso implementado dentro de una organización basándose en estrategias previamente desarrolladas para lograr un objetivo que permita tomar una decisión,. Realizar un planeamiento permite que todas las actividades laborales se realicen de la mejor manera, ya que les ofrece a los trabajadores una guía para lograr los objetivos. (Chu 2009 p.14).

1.9.13. Presupuesto

Es un resumen sistemático de las previsiones de los gastos proyectados y de las estimaciones de los ingresos previstos para cubrir dichos gastos Es un plan de trabajo formulado sobre bases reales, donde se fija cifras que constituyen una guía dentro de un concepto justo y razonable (De Córdova 2012 p, 121)

1.9.14. Proveedores

Son las obligaciones que ha contraído la empresa, derivada de las compras de bienes y servicios de los gastos incurrido en las operaciones normales del negocio (Giraldo 2005 p.349).

1.9.15. Razones financieras

Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del estado de resultados y balance general (De Córdova 2012 p, 99).

1.9.16. Rentabilidad

Es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Es el resultado de dividir el "beneficio obtenido" entre el "capital invertido". (Sánchez, 2002, p.2).

1.9.17. Riesgo financiero

Es la posibilidad de no poder cubrir las cargas financieras. Una forma de medir el riesgo financiero es a través de la palanca financiera (pasivo/patrimonio) (Gitman 1986 p.162).

1.9.18. Tasa de Interés

Es la cantidad de dinero que representa un porcentaje del crédito o préstamo que se ha requerido y que el deudor deberá pagar a quien le presta. En términos simples; es el precio del uso del dinero. (Giraldo 2005 p.398).

1.9.19. Toma de decisiones

Es el proceso que involucra una serie de acciones, para realizar una elección entre las opciones o formas para resolver diferencias basadas a contribuir en la mejora de los problemas a nivel financiero, que considera los objetivos relacionados a reducir los riesgos financieros, como las tasas y cumplimiento de los pagos. (Olaz ,2018).

1.9.20. Valores negociables

Son activos corrientes de la empresa, consistentes en inversiones a corto plazo que la empresa realiza para obtener rendimientos sobre fondos que temporalmente no requiere en sus operaciones, generando intereses, sin que por ello sacrifique su liquidez (De Córdova (2012 p.201)

1.9.21. Ventas

Es la cesión a título oneroso convenido de una mercancía, la misma que puede ser al contado, cuando se paga la mercancía en el momento de tomarla; al crédito, cuando el precio se paga con posterioridad a la adquisición y a plazos, cuando el pago se fracciona en varias entregas sucesivas. (Romero R. 2005).

1.10. Empresa AXES PERÚ S.A.C.

1. Antecedentes

AXES PERÚ S.A.C. es una sociedad que se dedica a la importación, distribución y comercialización de productos ópticos. Dio inicio a sus actividades el 10 de setiembre del 1997 y señala como domicilio fiscal en Jr. Andahuaylas Nº 1134 del distrito de Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, Perú.

2. Misión

Ser un elemento esencial comprometido con la satisfacción de nuestros clientes al brindar productos y servicios de calidad y variedad en artículos a precios competitivos con el fin de ayudarlos a lograr sus aspiraciones.

3. Visión

Convertirse en la empresa líder en el mercado óptico a nivel nacional y a largo tiempo traspasar las fronteras del país. Ser referente para nuestra selecta clientela y mantener la excelencia en nuestros productos y en el servicio que brindamos, además consolidarnos como una empresa que trabaja en equipo fomentando valores en el entorno laboral.

4. Objetivo

La empresa, se inició con la finalidad de dedicarse a la exportación e importación, distribución, comercialización y representación de productos como: Gafas de sol, monturas ópticas, gafas de aumento, lentes de resina y aros ópticos, instrumentos oftalmológicos y afines.

Actualmente cuenta con locales comerciales dedicados a la venta y distribución de dichos productos ópticos, como principal objetivo entregar productos de calidad a nuestra distinguida clientela de todo el país con innovación técnica permanente.

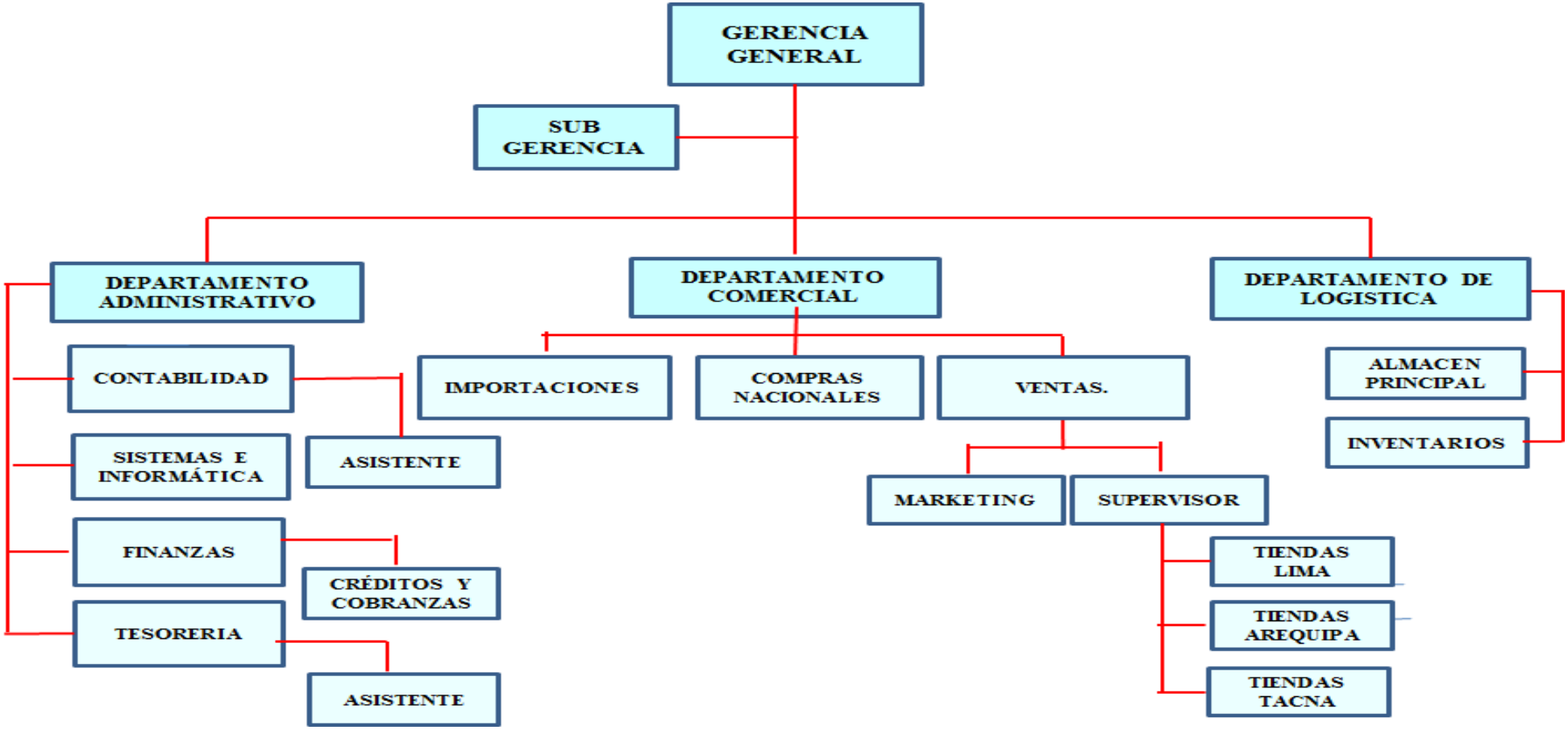
5. Valores

A nuestros clientes les ofrecemos un trabajo comprometido y con alto sentido de honradez, desarrollando un modelo de negocio, integrado con conocimiento y experiencia profesional como factores claves de la empresa. A nuestros empleados les brindamos las posibilidades de impulsar su crecimiento laboral, integrándose a un equipo de trabajo competitivo y dinámico con objetivos y metas, teniendo como pilares la puntualidad, transparencia, responsabilidad y honestidad en las labores que realizan cada día.

a. Responsabilidad.
b. Flexibilidad.
c. Respeto.
d. Desarrollo personal.
e. Igualdad.
f. Trabajo en equipo.
g. Innovación.

6. Organigrama

Figura N° 4: Organigrama de la empresa AXES PERÚ S.A.C.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Empresa AXES PERÚ S.A.C

7. Tratamiento contable

La Contabilidad se lleva mediante el paquete contable SISCONT utilizando los libros siguientes:

a. Libro de Registro de Compras
b. Libro de Registro de Ventas
c. Diario
d. Mayor
e. Libro de Inventario y Balances
f. Libro de Retenciones incisos e) y f) del artículo 34° de la Ley del Impuesto a la Renta.
g. Registro de Activos Fijos.
h. Registro de Costos
i. Registro de Inventario Permanente en Unidades Físicas.
j. Registro de Inventario Permanente Valorizado

8. Tratamiento tributario

a. Determinación del Impuesto a la Renta
b. Venta de terrenos - pavimentado y/o Terrenos (terrenos no afectos a IGV)
c. Efecto del Limite 1700 UIT
d. Prorrateo del IGV en las Compras(todo al costo)
e. Sistema de Detracciones en el Sector Inmobiliario
f. Uso de la cuenta 12 en las Ventas Futuras
g. Aplicación de la NIC 18
h. Aplicación de las Cuentas 20, 21 y 23 en Sector Inmobiliario
i. Aplicación de la Cuenta 31 Inversiones Inmobiliarias
j. Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta

CAPÍTULO II

MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

2.1.1. Tipo

El tipo de investigación aplicada tiene como objetivo encontrar estrategias que puedan ser empleadas en el abordaje de un problema específico se nutre de la teoría para generar conocimiento práctico. Para desarrollar la presente tesis, se aplicó el tipo de investigación Aplicada porque busca examinar los conocimientos teóricos y el reconocimiento práctico inmediato, buscando regenerar la aplicación de las bases teóricas en el problema planteado.

2.1.2. Diseño

En la presente investigación las variables no son manipuladas y el análisis del fenómeno se basa en la observación dentro de su contexto natural.

El diseño utilizado es no experimental de corte transversal, de acuerdo con lo siguiente:

2.1.2.1 No experimental.

La investigación es no experimental, porque no se manipula ninguna de las variables para la determinación posterior de sus efectos; sólo se limita a explicar

su incidencia e interrelación de las variables.

2.1.2.2 De corte transversal

Los objetivos están dirigidos al análisis y descripción del nivel o estado de las Variables, son medidas en un tiempo determinado para luego establecer las relaciones causales de eventos ocurridos en la realidad.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población

Está constituida por 20 empleados que trabajan para la empresa AXES PERÚ S.A.C.

Tabla N° 4: Cuadro de distribución de la población

Ítem	Área	Cantidad empleados
1	Gerencia	3
2	Contabilidad	6
3	Tesorería	5
4	Finanzas	6
	Total	20

Fuente: Elaboración propia

2.2.2. Muestra

Teniendo en cuenta las características de la población, la muestra es el mismo total de trabajadores, o sea que está conformada por 20 colaboradores.

2.3. Técnicas para la recolección de datos

2.3.1 Encuesta

García Ferrando M. (1989) expresa que:

"Prácticamente todo fenómeno social puede ser estudiado a través de las encuestas. Cuatro razones avalan esta afirmación. 1) Son una de las escasas técnicas de que se dispone para el estudio de las actitudes, valores, creencias motivos. Hay estudios experimentales en que no se conocen inicialmente las variables que intervienen y

mediante la encuesta, bien por cuestionarios o por entrevista hacen posible determinar las variables de estudio; 2) Son adaptables a todo tipo de información a cualquier población; 3) Permiten la recuperación de información sobre sucesos acontecidos a los entrevistados; y, 4) Estandarizan los datos para la realización de un análisis posterior, obteniéndose gran cantidad de datos a un precio bajo y en un periodo corto de tiempo".

Esta técnica se ejecuta mediante el instrumento denominado Cuestionario que contiene las preguntas más adecuadas teniendo en cuenta el tipo de población y siguiendo los criterios científicos, a fin de recoger concienzudamente la información sobre el tema de estudio.

2.3.2 Análisis documental

Esta técnica permite la recolección de los datos necesarios sobre las variables de interés, de fuentes secundarias como libros, boletines, revistas, folletos, y periódicos. El instrumento utilizado es la Ficha de registro de datos.

2.4. Validez y Confiabilidad de instrumentos

2.4.1 Validez

Según Hernández, Fernández y Baptista (2003) la validez se relaciona con el grado de medición real de un instrumento a la variable que pretende medir.

La validez del instrumento utilizado en esta investigación se hizo mediante el juicio de expertos; para lo cual la Universidad Peruana de Informática designó los expertos entre los docentes, para la revisión y aprobación del instrumento.

2.4.2 Confiabilidad

De acuerdo con Grajales Guerra (2004), la confiabilidad está dada por la consistencia o capacidad que tiene un instrumento de recolección de datos para

ofrecer la misma medición o resultado, cada vez que se utilice en la misma situación o contexto.

El cálculo de confiabilidad del instrumento, se realizó utilizando el método de Alfa de Cronbach, mediante el software estadístico SPSS versión 25.

Tabla N° 5: Análisis de confiabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,926	20

N°	**Ítems**	**Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido**
1	¿Considera Ud. que la gestión financiera tiene incidencia directa en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019?.	,926
2	¿Cree Ud. que el planeamiento financiero permite optimizar los resultados de liquidez en la empresa?.	,921
3	Según su criterio ¿Los flujos financieros tienen impacto positivo en los resultados de liquidez de la empresa?	,932
4	¿Los objetivos financieros tienen incidencia en los resultados de liquidez de la empresa?.	,925
5	De acuerdo con su criterio ¿La proyección financiera tienen injerencia en los resultados de liquidez de la empresa?	,928
6	¿Considera Ud. que la proyección del estado de resultados permite lograr los objetivos de liquidez de la empresa?.	,923
7	¿Cree Ud. que la proyección de la situación patrimonial permite mejorar los resultados de liquidez?	,929
8	Según su opinión ¿La proyección de ventas impacta en los resultados de liquidez de la empresa?.	,922
9	¿El análisis financiero permite conocer fehacientemente los resultados de liquidez?	,928

10	¿Considera Ud. que los estados financieros básicos permiten evidenciar los resultados de liquidez?	,933
11	¿Cree Ud. que los diagnósticos financieros pronostican los resultados de liquidez en la empresa?.	,927
12	Según su criterio ¿La aplicación de índices financieros permiten conocer los resultados de liquidez?.	,925
13	¿Considera Ud. que el planeamiento financiero abarca el control de la liquidez?	,928
14	¿Cree Ud. que el planteamiento de objetivos financieros requiere del presupuesto de tesorería?	,926
15	Según su criterio ¿El cumplimiento de objetivos financieros genera solvencia en la empresa?	,929
16	De acuerdo con su opinión ¿Los diagnósticos financieros promueven la supresión de gastos innecesarios y superfluos?	,925
17	¿La proyección financiera toma en cuenta la gestión de cuentas por cobrar?	,931
18	¿Considera Ud. que el planeamiento financiero implica el establecimiento de políticas de créditos y cobranzas?	,927
19	¿Cree Ud. que la proyección de ventas controla el riesgo de crédito?	,927
20	Según su criterio ¿La información contable y financiera fidedigna permite el control de cuentas por cobrar?	,928
21	¿El análisis financiero no permite la falta de liquidez en la empresa?	,932
22	En su opinión ¿Los flujos financieros evitan la incapacidad de pago de obligaciones y compromisos financieros?	,930
23	¿La generación de solvencia previene la imposibilidad de obtener financiamiento?	,929
24	¿Cree Ud. que el control de la liquidez impide la carencia de renovación de equipo y máquinas?.	,928

2.5. Procesamiento y análisis de datos

2.5.1. Procesamiento

Luego de la delimitación del problema de la investigación, se formuló el título de la tesis y el problema tanto general como específicos, la hipótesis general y específica, así como el planteamiento de los objetivos, así como también la identificación de las variables y los indicadores.

Luego se procedió a la ubicación de las fuentes físicas y virtuales de información, tales como tesis, libros, revistas y fuentes de internet, respectivamente, que sirvieron de base para la formulación de los antecedentes, marco teórico y la definición de loa términos básicos.

Siguiendo la metodología recomendada se estableció el tipo, diseño, población y muestra, así como la elección y elaboración y realización de las técnicas de recolección de datos; para ello previamente se solicitó la validación del instrumento, en este caso el cuestionario, por parte de tres expertos designados por la UPCI.

2.5.2. Análisis de datos

Mejía J. (2003), explica que: “el análisis de datos cuantitativos o numéricos sobre variables previamente determinadas. Hace darle una connotación que va más allá de un mero listado de datos organizados como resultado; pues estos datos que se muestran en el informe final, están en total consonancia con las variables que se declararon desde el principio y los resultados obtenidos van a brindar una realidad específica a la que estos están sujetos”.

Para la presente investigación, para el análisis de los datos se utilizó el paquete estadístico SPSS Versión 25.

2.6. Aspectos éticos

En el desarrollo de la investigación se consideró las siguientes acciones y conductas éticas:

2.6.1 En la toma de decisiones

Se aseguró, tanto la calidad de la investigación, como la seguridad y bienestar de las personas y grupos involucrados en la investigación. Cada etapa del proceso de investigación estuvo encaminada al cumplimiento de los reglamentos, normativas y aspectos legales y éticas pertinentes.

2.6.2 En la explotación de investigaciones anteriores

Se mencionan los créditos de los autores consultados con el debido respeto al derecho de autor, colocando la correspondiente referencia bibliográfica.

2.6.3 En el estudio del caso

Se llevó a cabo, previa aprobación del gerente general de la empresa, existiendo autorización previa en el manejo de los datos y responsabilidades en la entrega de resultados.

2.6.4 En la recolección de datos

La participación de los entrevistados fue voluntaria, teniendo en cuenta la confiabilidad en el manejo de los datos obtenidos.

2.6.5 En la confidencialidad de los datos

Se garantiza la estricta confidencialidad de los datos que suministren los participantes, la comunicación de los resultados y la utilización de los datos estrictamente para fines académicos.

2.6.6 En el consentimiento informado

Se previó los documentos de consentimiento informado, en los cuales los participantes declararon su conocimiento de los objetivos de la investigación, el uso que se hará de los datos que proporcione, las características necesarias que permitieron tomar una decisión informada al acceder a participar en el estudio, declarando por escrito de manera explícita su consentimiento.

CAPÍTULO III

RESULTADOS

3.1. Resultados descriptivos

3.1.1. Resultados descriptivos de gestión financiera

Tabla N° 6: Escala de valoración utilizada en la encuesta

Escala de valoración				
1	**2**	**3**	**4**	**5**
Muy en desacuerdo	**En desacuerdo**	**Indiferente**	**De acuerdo**	**Muy de acuerdo**

Fuente: Elaboración propia

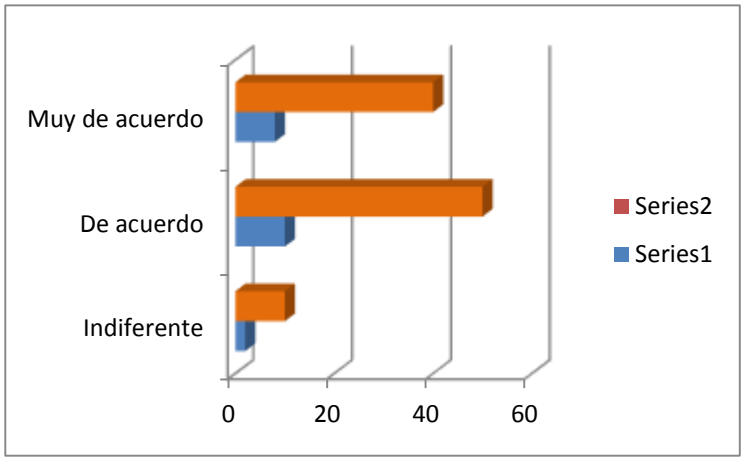
P1. ¿Considera Ud. que la gestión financiera tiene incidencia directa en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019?.

Tabla N° 7: Resultado tabular pregunta 1.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indiferente	2	10.00	10.00	10.00
De acuerdo	10	50.00	50.00	60.00
Muy de acuerdo	8	40.00	40.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 5: Resultado gráfico pregunta 1



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación

El resultado obtenido precisa que el 40.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 50.0% indica que la gestión financiera tiene incidencia directa en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019; debido a que es la responsable de analizar, controlar y proyectar los recursos que posee la empresa, tales como los ingresos, gastos, así como la inversión eficaz de sus activos, cuyo

objetivo primordial es planificar y controlar los niveles adecuados de liquidez, rentabilidad y la efectividad de las inversiones.

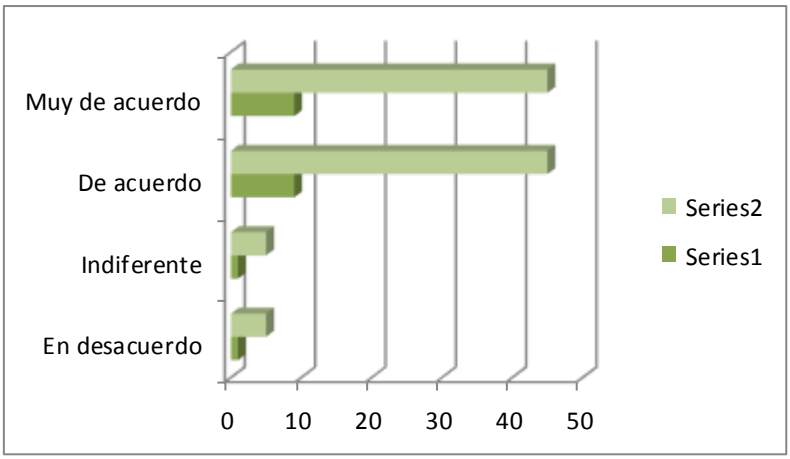
P2. ¿Cree Ud. que el planeamiento financiero permite optimizar los resultados de liquidez en la empresa?.

Tabla N° 8: Resultado tabular pregunta 2.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	1	5.00	5.00	10.00
De acuerdo	9	45.00	45.00	55.00
Muy de acuerdo	9	45.00	45.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 6: Resultado gráfico pregunta 2.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 45.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 45.0% indica que el planeamiento financiero permite optimizar los resultados de liquidez en la empresa; en razón de que es la base de toda actividad económica que realiza la empresa y determina la forma como se van a lograr las metas; asimismo,

prevé las necesidades futuras, de tal manera que las presentes pueden ser satisfechas de acuerdo con un objetivo determinado.

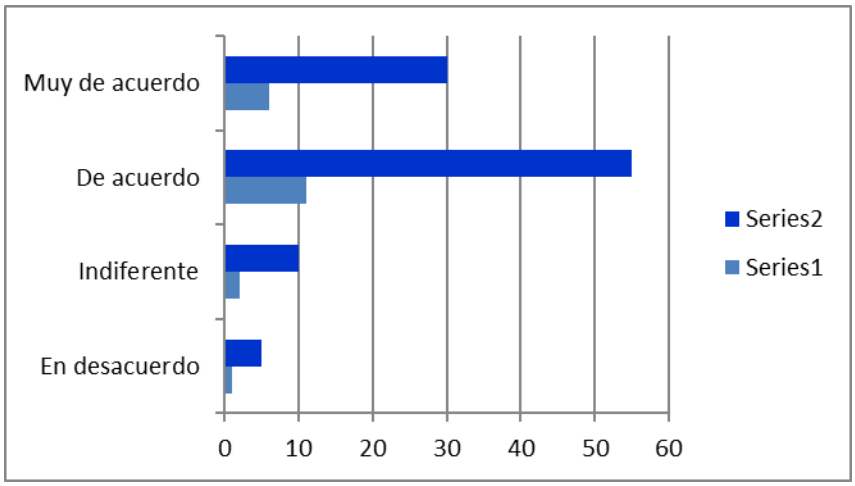
P3 Según su criterio ¿Los flujos financieros tienen impacto positivo en los resultados de liquidez de la empresa?

Tabla N° 9: Resultado tabular pregunta 3.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	2	10.00	10.00	15.00
De acuerdo	11	55.00	55.00	70.00
Muy de acuerdo	6	30.00	30.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 7: Resultado gráfico pregunta 3.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 30.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 55.0% indica que los flujos financieros tienen impacto positivo en los resultados de liquidez de la empresa; en razón de que están referidos a cómo se produce y distribuye el dinero en la empresa; es decir, de dónde sale el dinero, a dónde va a

parar y los periodos de tiempo en que pasa esto, repercutiendo directamente en los resultados de liquidez.

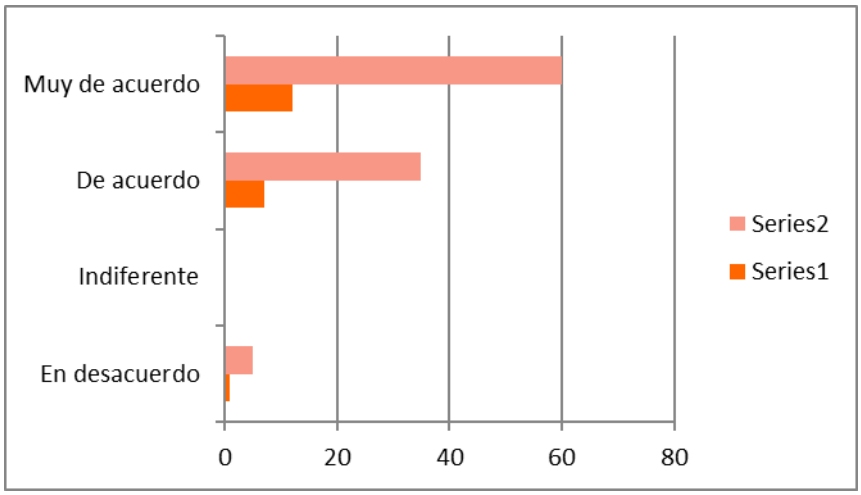
P4 ¿Los objetivos financieros tienen incidencia en los resultados de liquidez de la empresa?.

Tabla N° 10: Resultado tabular pregunta 4.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
De acuerdo	7	35.00	35.00	40.00
Muy de acuerdo	12	60.00	60.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 8: Resultado gráfico pregunta 4.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 60.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 35.0% indica que los objetivos financieros tienen incidencia en los resultados de liquidez de la empresa; debido a que definen la forma de accionar y las decisiones que se deben tomar con respecto a la gestión del dinero de la empresa, sirviendo de punto de referencia para el desempeño diario de las actividades dentro de la empresa.

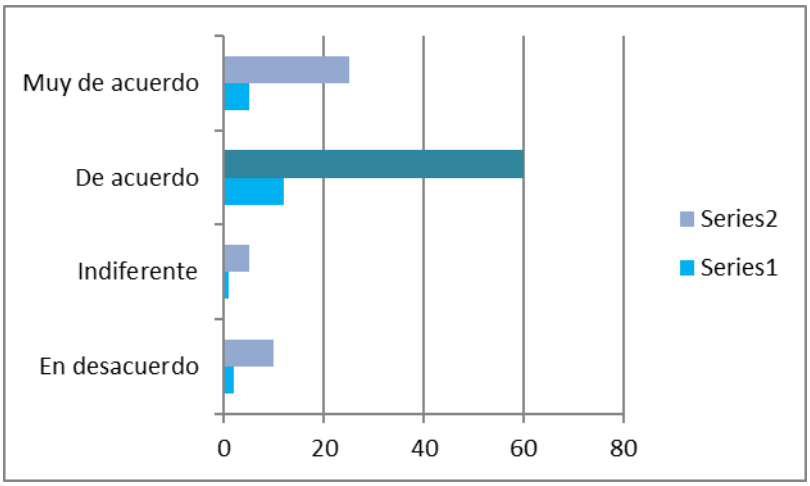
P5. De acuerdo con su criterio ¿La proyección financiera tienen injerencia en los resultados de liquidez de la empresa?

Tabla N° 11: Resultado tabular pregunta 5.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	2	10.00	10.00	10.00
Indiferente	1	5.00	5.00	15.00
De acuerdo	12	60.00	60.00	75.00
Muy de acuerdo	5	25.00	25.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 9: Resultado gráfico pregunta 5.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 25.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 60.0% indica que la proyección financiera tiene injerencia en los resultados de liquidez de la empresa; en razón de que son una recopilación de estimaciones y están sujetas a la ocurrencia de sucesos que pueden hacer que los resultados reales difieran de los proyectados. También son empleadas como dispositivo de control.

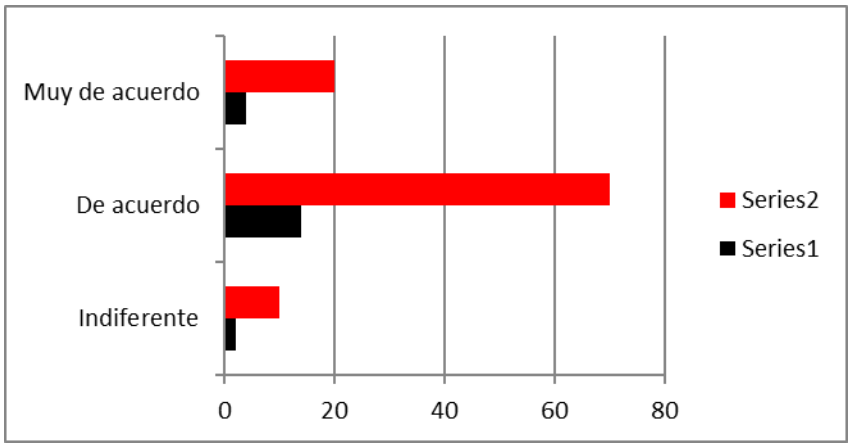
P6. ¿Considera Ud. que la proyección del estado de resultados permite lograr los objetivos de liquidez de la empresa?.

Tabla N° 12: Resultado tabular pregunta 6.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indiferente	2	10.00	10.00	10.00
De acuerdo	14	70.00	70.00	80.00
Muy de acuerdo	4	20.00	20.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 10: Resultado gráfico pregunta 6.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 20.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 70.0% refiere que la proyección del estado de resultados permite lograr los objetivos de liquidez de la empresa; en razón de que cuando se tienen estos elementos analizados, se proveerá el conocimiento a los directivos y gerentes sobre las fortalezas y debilidades de la entidad, y consecuentemente, se tendrá la oportunidad para buscar alternativas y soluciones a tiempo, para lo cual es necesario tener la información respecto de las ventas y los gastos de operación, considerando la estructura inicial de activos fijos más las adquisiciones que se efectuaran en el futuro.

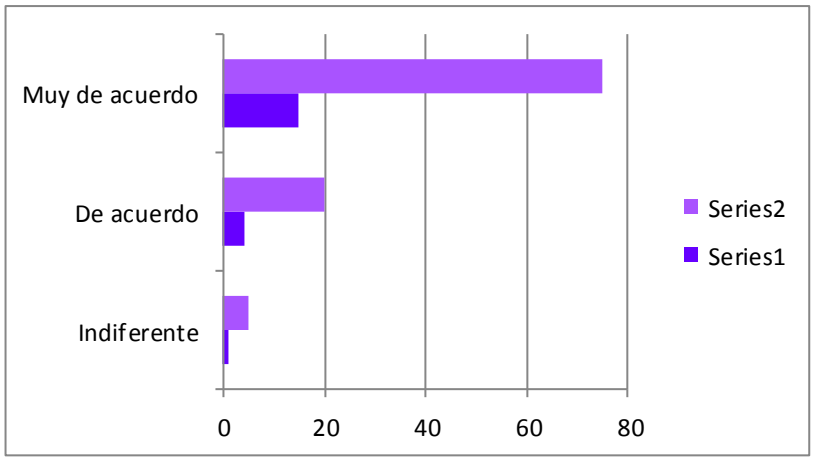
P7 ¿Cree Ud. que la proyección de la situación patrimonial permite mejorar los resultados de liquidez?

Tabla N° 13: Resultado tabular pregunta 7.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indiferente	1	5.00	5.00	5.00
De acuerdo	4	20.00	20.00	25.00
Muy de acuerdo	15	75.00	75.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 11: Resultado gráfico pregunta 7.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 75.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 20.0% indica que la proyección de la situación patrimonial permite mejorar los resultados de liquidez; debido a que siendo una simulación, permiten crear distintos escenarios para comprender y manejar riesgos potenciales, medir los distintos factores de sensibilidad y sus variaciones sobre rentabilidad, tesorería, etc., la evaluación de las condiciones comerciales futuras y la creación de un plan de negocio estratégico.

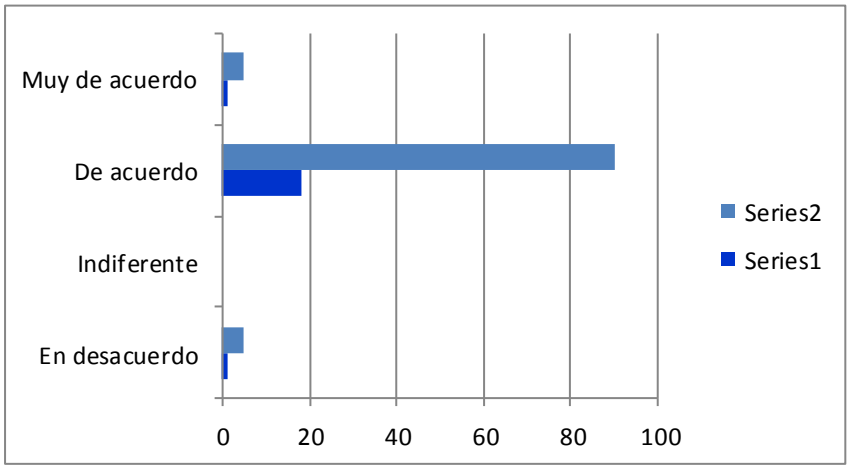
P8 Según su opinión ¿La proyección de ventas impacta en los resultados de liquidez de la empresa?.

Tabla N° 14: Resultado tabular pregunta 8.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
De acuerdo	18	90.00	90.00	95.00
Muy de acuerdo	1	5.00	5.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 12: Resultado gráfico pregunta 8.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 5.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 90.0% indica que la proyección de ventas impacta en los resultados de liquidez de la empresa; en razón de que mediante este pronóstico se planea la cantidad necesaria de capital de trabajo, la utilización de la planta y las instalaciones de almacenaje; el calendario de producción, la contratación de operarios fabriles y la compra de materias primas. En síntesis, es de vital importancia para los directivos de la empresa porque les permite tomar decisiones de mercadotecnia, producción, aprovisionamiento y flujo de caja.

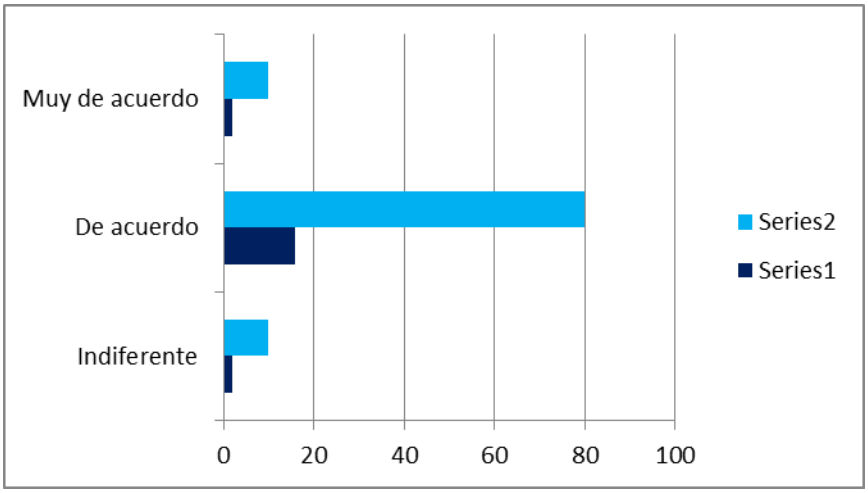
P9 ¿El análisis financiero permite conocer fehacientemente los resultados de liquidez?.

Tabla N° 15: Resultado tabular pregunta 9.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indiferente	2	10.00	10.00	10.00
De acuerdo	16	80.00	80.00	90.00
Muy de acuerdo	2	10.00	10.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 13: Resultado gráfico de la pregunta 9.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 10.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 80.0% indica que el análisis financiero permite conocer fehacientemente los resultados de liquidez; debido a que permite la recopilación de información, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales y el adecuado cumplimiento de metas y objetivos de la empresa, en el área clave de la administración, y la utilización de los fondos que reflejan los estados financieros.

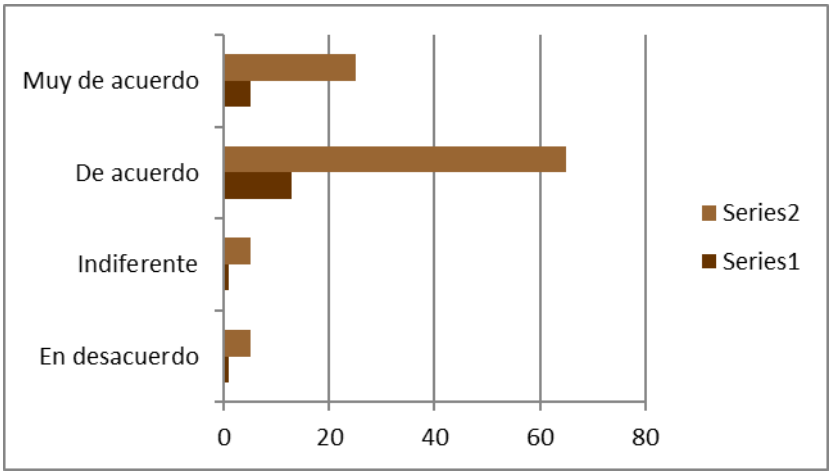
P10 ¿Considera Ud. que los estados financieros básicos permiten evidenciar los resultados de liquidez?

Tabla N° 16: Resultado tabular pregunta 10.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	1	5.00	5.00	10.00
De acuerdo	13	65.00	65.00	75.00
Muy de acuerdo	5	25.00	25.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 14: Resultado gráfico pregunta 10.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 25.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 65.0% indica que los estados financieros básicos permiten evidenciar los resultados de liquidez; en razón de que el análisis objetivo y la interrelación coherente de los datos que constan en los estados financieros básicos permiten obtener indicadores que debidamente interpretados ayudan a describir la situación económica financiera, que involucran la liquidez presente y futura de empresa, con lo que facilitará la toma de decisiones para corregir falencias actuales y prevenir acontecimientos que pudieran afectar los intereses o estabilidad de la empresa

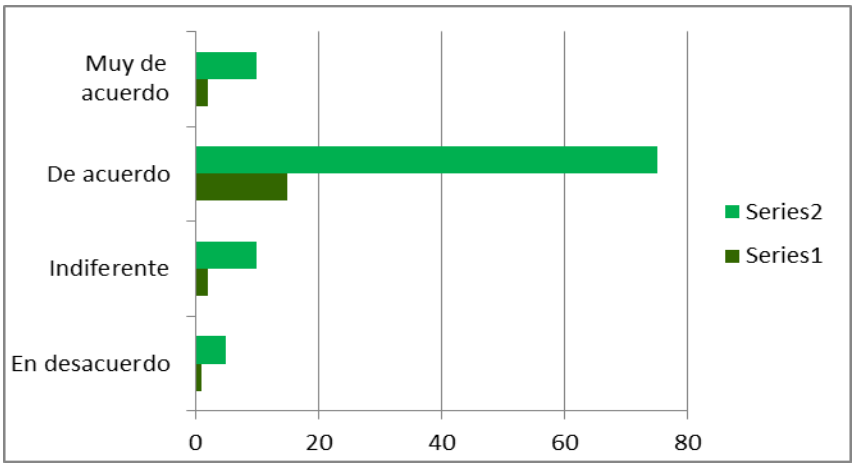
P11 ¿Cree Ud. que los diagnósticos financieros pronostican los resultados de liquidez en la empresa?.

Tabla N° 17: Resultado tabular pregunta 11.

Alternativas	**Frecuencia**	**Porcentaje**	**Porcentaje válido**	**Porcentaje acumulado**
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	2	10.00	10.00	15.00
De acuerdo	15	75.00	75.00	90.00
Muy de acuerdo	2	10.00	10.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 15: Resultado gráfico pregunta 11.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 10.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 75.0% indica que los diagnósticos financieros pronostican los resultados de liquidez en la empresa; debido a que a partir del conocimiento de cómo ha sido el manejo de los recursos financieros con que cuenta la empresa y los resultados obtenidos de la organización, buscan medir la capacidad de generar utilidades, así como, el nivel de la estabilidad financiera de ésta y su capacidad de cancelar sus obligaciones a corto y largo plazo

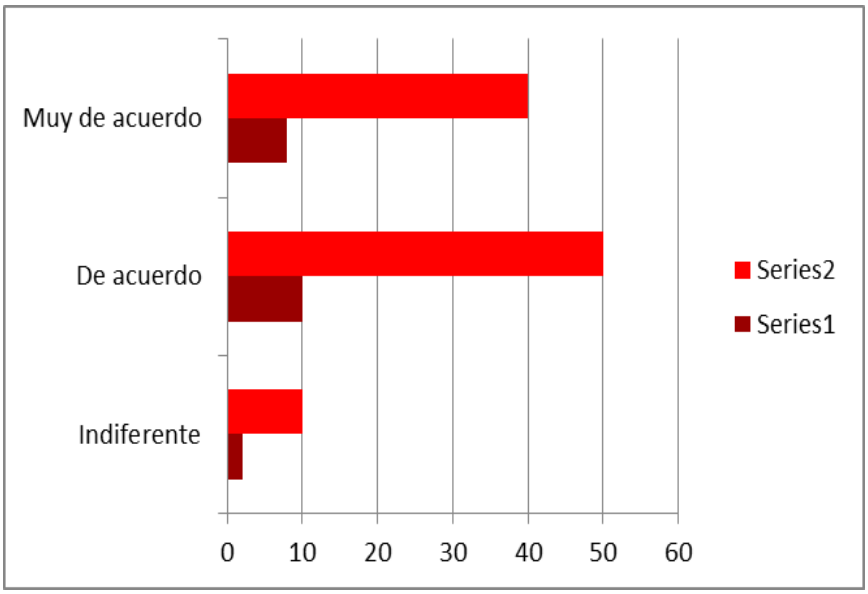
P12 Según su criterio ¿La aplicación de índices financieros permiten conocer los resultados de liquidez?.

Tabla N° 18: Resultado tabular pregunta 12.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indiferente	2	10.00	10.00	10.00
De acuerdo	10	50.00	50.00	60.00
Muy de acuerdo	8	40.00	40.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 16: Resultado gráfico pregunta 12.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 40.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 50.0% indica que la aplicación de índices financieros permite conocer los resultados de liquidez; en razón de que determinan la capacidad que tiene la empresa para adquirir capital en efectivo y hacer frente a los compromisos con los proveedores, también que los activos se puedan convertir en dinero en tiempo real.

3.1.2. Resultados descriptivos de los resultados de liquidez

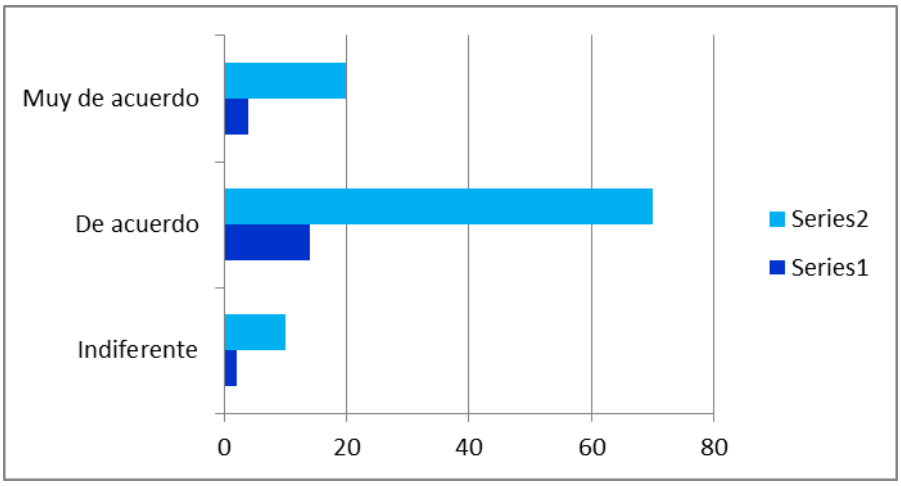
P13 ¿Considera Ud. que el planeamiento financiero abarca el control de la liquidez?

Tabla N° 19: Resultado tabular pregunta 13.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indiferente	2	10.00	10.00	10.00
De acuerdo	14	70.00	70.00	80.00
Muy de acuerdo	4	20.00	20.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 17: Resultado gráfico pregunta 13.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 20.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 70.0% indica que el planeamiento financiero abarca el control de la liquidez; debido a que las actividades previstas permite a la empresa establecer procedimientos y mecanismos adecuados para el control del riesgo y posibilitar que la empresa cumpla con los flujos de efectivo que generan las obligaciones de pago; permite brindar confianza a los clientes, proveedores y funcionarios; disminuyendo la probabilidad de que se genere un riesgo de quiebra y finalmente permite disminuir el costo de financiamiento que la empresa puede llegar a tener, al identificar nuevas fuentes de financiamiento.

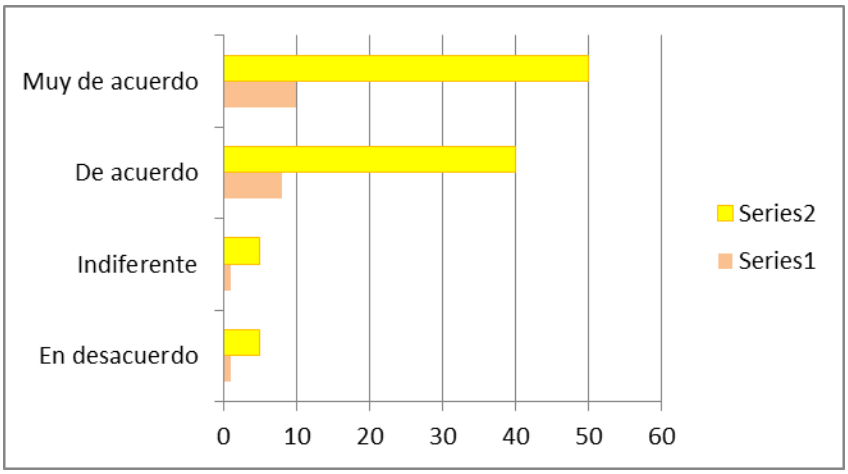
P14 ¿Cree Ud. que el planteamiento de objetivos financieros requiere del presupuesto de tesorería?

Tabla N° 20: Resultado tabular pregunta 14.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	1	5.00	5.00	10.00
De acuerdo	8	40.00	40.00	50.00
Muy de acuerdo	10	50.00	50.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 18: Resultado gráfico pregunta 14.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 50.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 40.0% afirma que el planteamiento de objetivos financieros requiere del presupuesto de tesorería, en razón de que la adecuada planeación de las entradas y salidas de efectivo reduce los riesgos de incurrir en saldos desfavorables, o contar con liquidez inferior al monto mínimo fijado, ya que esto compromete la capacidad de pago y podría restringir los créditos, el despacho de bienes y servicios, etc., al caer en saldos negativos.

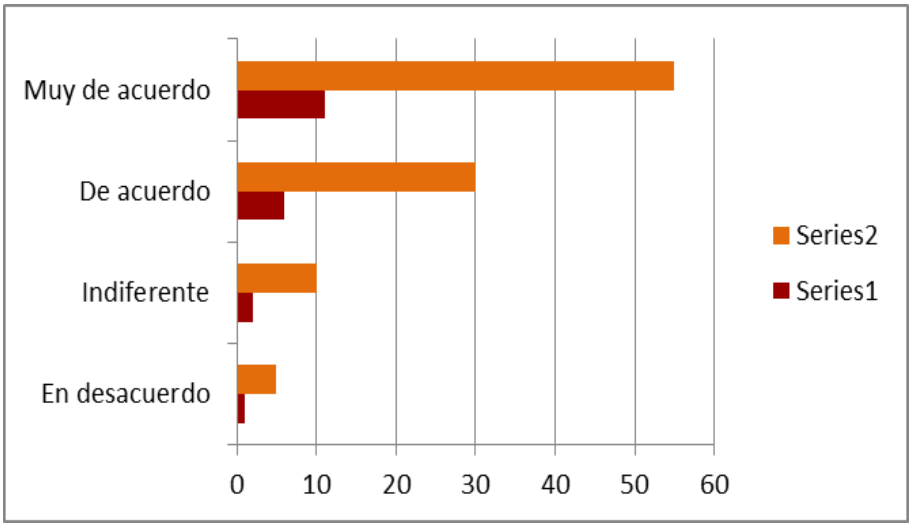
P15 Según su criterio ¿El cumplimiento de objetivos financieros genera solvencia en la empresa?

Tabla N° 21: Resultado tabular pregunta 15.

Alternativas	**Frecuencia**	**Porcentaje**	**Porcentaje válido**	**Porcentaje acumulado**
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	2	10.00	10.00	15.00
De acuerdo	6	30.00	30.00	45.00
	11	55.00	55.00	100.00
	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 19: Resultado gráfico pregunta 15.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 20.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 70.0% indica que el cumplimiento de objetivos financieros genera solvencia en la empresa; en razón de que si los objetivos son suficientemente amplios para cubrir los costos y los gastos que se ocasionan al interior de la empresa, le genera capacidad para atender a las obligaciones de pago que tienen vencimiento en un horizonte temporal próximo generalmente menor o igual a un año.

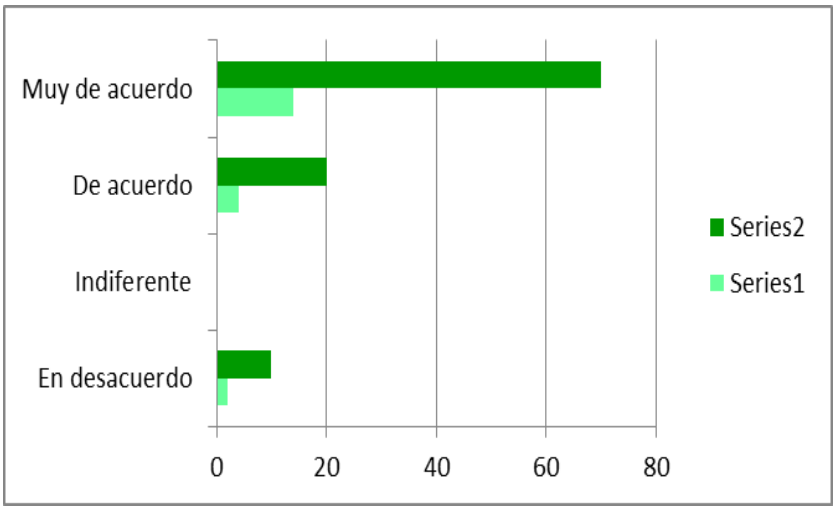
P16 De acuerdo con su opinión ¿Los diagnósticos financieros promueven la supresión de gastos innecesarios y superfluos?

Tabla N° 22: Resultado tabular pregunta 16.

Alternativas	**Frecuencia**	**Porcentaje**	**Porcentaje válido**	**Porcentaje acumulado**
En desacuerdo	2	10.00	10.00	10.00
De acuerdo	4	20.00	20.00	30.00
Muy de acuerdo	14	70.00	70.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 20: Resultado gráfico pregunta 16.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 50.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 40.0% indica que los diagnósticos financieros promueven la supresión de gastos innecesarios y superfluos, en razón de que éste mide la capacidad de generar utilidades, así como, el nivel de la estabilidad financiera de la empresa y prevé su capacidad de cancelar sus obligaciones, creando una mentalidad de ahorro que ayuda a fijar el foco de atención en las partidas que sí son importantes.

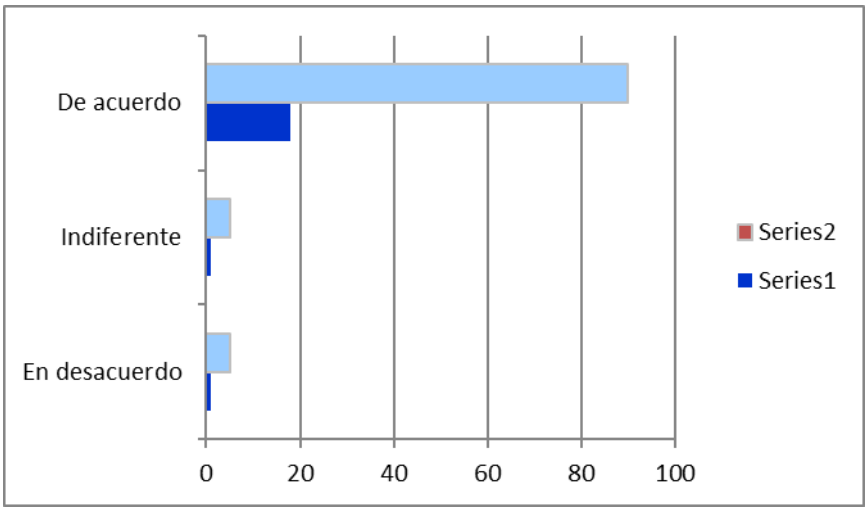
P17 ¿La proyección financiera toma en cuenta la gestión de cuentas por cobrar?

Tabla N° 23: Resultado tabular pregunta 17.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	1	5.00	5.00	10.00
De acuerdo	18	90.00	90.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 21: Resultado gráfico pregunta 17.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 90.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 5.0% indica que la proyección financiera toma en cuenta la gestión de cuentas por cobrar; debido a que la proyección constituye un medio de evaluación de las decisiones estratégicas y de inversión en la empresa; por tanto, debe considerar una gestión de cuentas por cobrar aplicada óptimamente para obtener la liquidez necesaria que le permita afrontar sus pagos en el tiempo establecido.

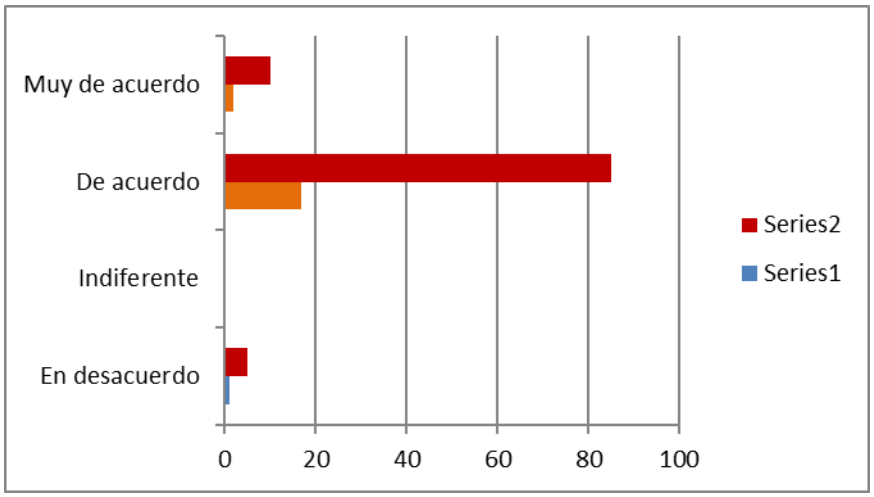
P18 ¿Considera Ud. que el planeamiento financiero implica el establecimiento de políticas de créditos y cobranzas?

Tabla N° 24: Resultado tabular pregunta 18.

Alternativas	**Frecuencia**	**Porcentaje**	**Porcentaje válido**	**Porcentaje acumulado**
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
De acuerdo	17	85.00	85.00	90.00
Muy de acuerdo	2	10.00	10.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 22: Resultado gráfico pregunta 18.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 10.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 85.0% indica que el planeamiento financiero implica el establecimiento de políticas de créditos y cobranzas; en razón de que al planear las finanzas se deben establecer las formas como quiere la empresa que se haga las cosas relacionadas con el otorgamiento de crédito a clientes y los cobros de los mismos, los criterios que van a utilizar para tomar decisiones así como los objetivos de crédito que se han de alcanzar cuantificados en cifras.

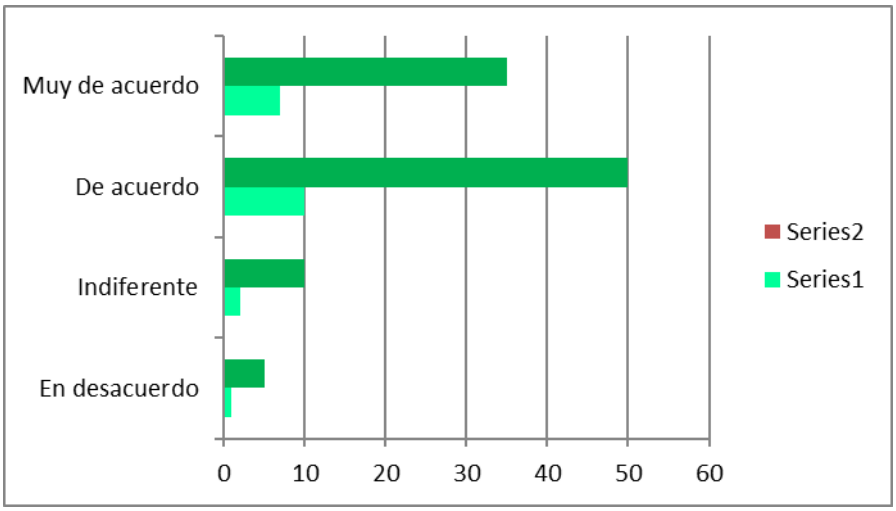
P19 ¿Cree Ud. que la proyección de ventas controla el riesgo de crédito?

Tabla N° 25: Resultado tabular pregunta 19.

Alternativas	**Frecuencia**	**Porcentaje**	**Porcentaje válido**	**Porcentaje acumulado**
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	2	10.00	10.00	15.00
De acuerdo	10	50.00	50.00	65.00
Muy de acuerdo	7	35.00	35.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 23: Resultado gráfico pregunta 19.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 35.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 50.0% indica que la proyección de ventas controla el riesgo de crédito; por cuanto mediante el pronóstico se establece el nivel esperado de ventas, que abarca un periodo de tiempo determinado y un mercado específico considerando por supuesto las ventas al crédito, adoptando las medidas para minimizar el riesgo de crédito.

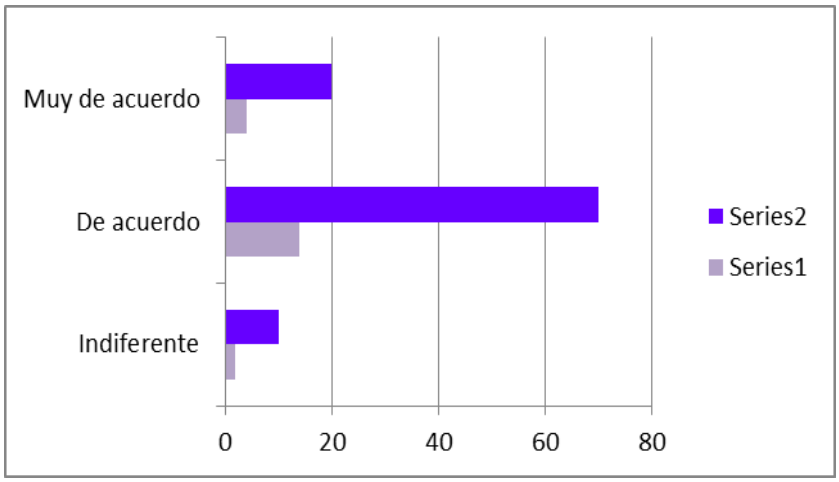
P20 Según su criterio ¿La información contable y financiera fidedigna permite el control de cuentas por cobrar?

Tabla N° 26: Resultado tabular pregunta 20.

Alternativas	**Frecuencia**	**Porcentaje**	**Porcentaje válido**	**Porcentaje acumulado**
Indiferente	2	10.00	10.00	10.00
De acuerdo	14	70.00	70.00	80.00
Muy de acuerdo	4	20.00	20.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 24: Resultado gráfico pregunta 20.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 20.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 70.0% indica que la información contable y financiera fidedigna permite el control de cuentas por cobrar; debido a que al tener conocimiento fiable, oportuno y objetivo de los registros contables se conocerá a debido tiempo las fechas de vencimiento de los créditos otorgados para adoptar las medidas tendentes a ejecutar las diferentes acciones tendentes a recuperar los créditos o a ejecutar las medidas coactivas en caso de incumplimiento.

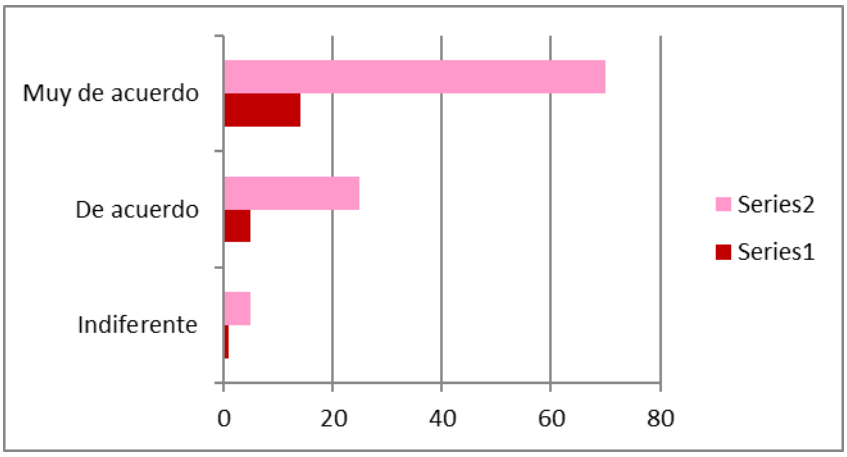
P21 ¿El análisis financiero no permite la falta de liquidez en la empresa?.

Tabla N° 27: Resultado tabular pregunta 21.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indiferente	1	5.00	5.00	5.00
De acuerdo	5	25.00	25.00	30.00
Muy de acuerdo	14	70.00	70.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 25: Resultado gráfico pregunta 21.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 70.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 25.0% indica que el análisis financiero impide la falta de liquidez en la empresa; en razón de que al efectuar la comparación y evaluación del cumplimiento de metas y objetivos de la empresa y la utilización de los fondos que se reflejan en los estados financieros, se establecen las medidas y políticas de crédito, de gasto y de cobranzas a fin de cautelar la liquidez en la empresa.

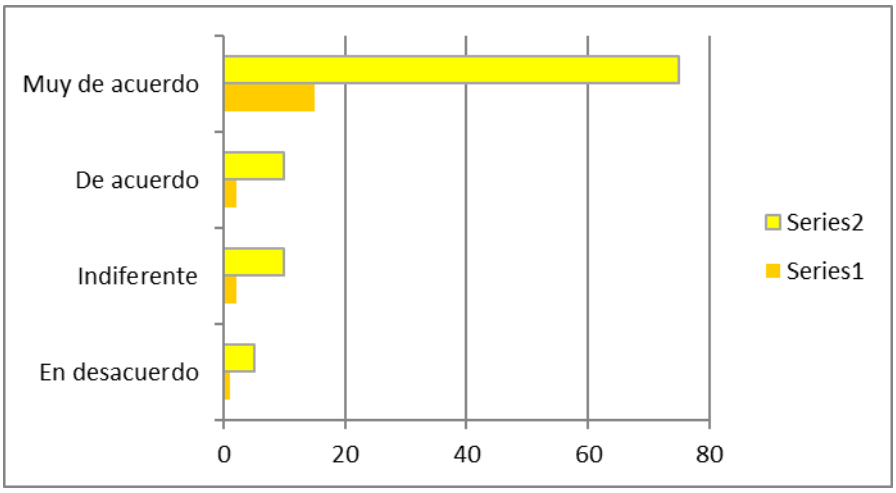
P22 En su opinión ¿Los flujos financieros evitan la incapacidad de pago de obligaciones y compromisos financieros?

Tabla N° 28: Resultado tabular pregunta 22.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5.00	5.00	5.00
Indiferente	2	10.00	10.00	15.00
De acuerdo	2	10.00	10.00	25.00
Muy de acuerdo	15	75.00	75.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 26: Resultado gráfico pregunta 22.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 75.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 10.0% indica que los flujos financieros evitan la incapacidad de pago de obligaciones y compromisos financieros; en razón de que este importante documento determina la circulación del efectivo que muestra las entradas y salidas de capital de la empresa, fruto de su actividad económica; por tanto, controla la liquidez que permite el oportuno cumplimiento de las obligaciones y compromisos financieros.

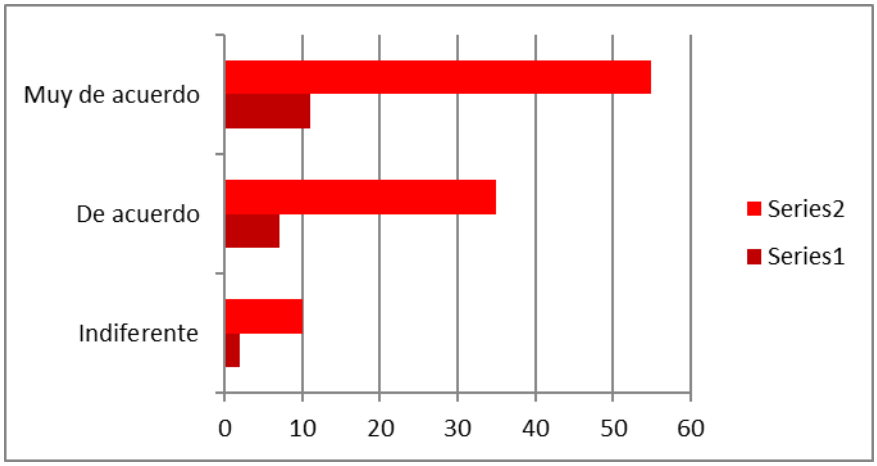
P23 ¿La generación de solvencia previene la imposibilidad de obtener financiamiento?

Tabla N° 29: Resultado tabular pregunta 23.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indiferente	2	10.00	10.00	10.00
De acuerdo	7	35.00	35.00	45.00
Muy de acuerdo	11	55.00	55.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 27: Resultado gráfico pregunta 23.



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

El resultado obtenido precisa que el 55.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 35.0% indica que la generación de solvencia previene la imposibilidad de obtener financiamiento; debido a que la capacidad que tiene la empresa para atender a las obligaciones de pago que tienen vencimiento en un horizonte temporal próximo generalmente menor o igual a un año; es decir, una relación entre los bienes económicos y recursos financieros que tiene a corto plazo y lo que debe a corto plazo, le permite obtener financiamiento de las entidades financieras que para otorgarlo verifican la solvencia en los estados financieros auditados.

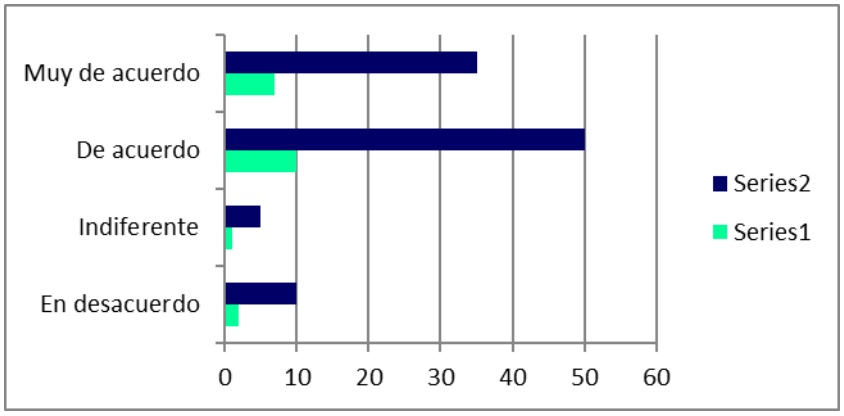
P24 ¿Cree Ud. que el control de la liquidez impide la carencia de renovación de equipo y máquinas?.

Tabla N° 30: Resultado tabular pregunta 24.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	2	10.00	10.00	10.00
Indiferente	1	5.00	5.00	5.00
De acuerdo	10	50.00	50.00	65.00
Muy de acuerdo	7	35.00	35.00	100.00
TOTAL	20	100.00	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

Figura N° 28: Resultado gráfico pregunta 24.



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Este resultado indica que el 35.0 %, de la muestra está totalmente de acuerdo y el 50.0% indica que el control de la liquidez impide la carencia de renovación de equipo y máquinas; en razón de que el cumplimiento de los flujos de efectivo que generan las obligaciones de pago, el fortalecimiento de la reputación de la empresa frente al mercado; permite disminuir el costo de financiamiento que la empresa puede llegar a tener, al poder identificar nuevas fuentes de financiamiento y tener la facilidad de obtención de nuevos equipos y máquinas y otros instrumentos tecnológicos para impulsar el desarrollo de la misma.

3.2. Prueba de normalidad

Estadístico de contraste: Prueba de normalidad de Shapiro –Wilk

Significancia de decisión:=0.05 (5%)

Tamaño de la muestra menor a 50 datos.

Hipótesis Nula Ho: La variable tiene distribución normal igual.

Hipótesis Alterna H1.: La variable no tiene la distribución normal.

Tabla N° 31: Prueba de normalidad

Variables	Shapiro-Wilk			Distribución
	Estadístico	gl	Sig.	
Gestión financiera	,902	20	,045	**No normal**
Resultados de liquidez	,920	20	,067	**Normal**

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

La variable gestión financiera obtiene la significancia de 0.45, menor < a 0.5 (5%), por lo que se concluye rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna; quiere decir que los datos recogidos no siguen la distribución normal, por lo tanto los estadísticos de prueba de hipótesis elegidos son los no paramétricos, como el chi cuadrado o prueba de Pearson. En cuanto a la variable Resultados de liquidez, ésta obtiene la significancia mayor > a 0.5 (5%), por lo que se acepta la hipótesis nula "Ho", demuestra que los datos adquiridos tienen la estructura de distribución normal.

3.3. Contrastación de la hipótesis

3.3.1. Contrastación de la Hipótesis general

H.G.: La gestión financiera influye significativamente en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

1. **Hipótesis de investigación (H1)**

   H1: Existe influencia positiva y significativa entre la gestión financiera y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

   H_1: r>0

2. **Hipótesis nula (H0)**

   H0: No existe influencia positiva y significativa entre la gestión financiera y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

H_0: r≤0

Para comprobar esta hipótesis se utilizó el programa estadístico SPSS V. 25 que correlacionó ambas variables, obteniendo los siguientes resultados:

Tabla N° 32: Matriz de correlación Hipótesis General

			Gestión financiera	**Resultados de liquidez**
Rho de Spearman	Gestión financiera	Correlación de Pearson	1,000	,763**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	20	20
	Resultados de liquidez	Correlación de Pearson	,763**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	20	20

***. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).*

Fuente: Elaboración Propia en función a la base de datos SPSS v.25

Interpretación:

Los resultados muestran una correlación positiva alta de 0.763, 0, por lo tanto, se acepta la hipótesis general de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

3.3.2. Contrastación de hipótesis específicas.

3.3.2.1 Contrastación de la hipótesis especifica 1

El planeamiento financiero influye significativamente en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

1. **Hipótesis Nula : H_0**

   No existe influencia positiva y significativa entre el planeamiento financiero y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

   H_o: $r \leq 0$

2. **Hipótesis de la investigación : H_i**

   Existe influencia positiva y significativa entre el planeamiento financiero y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

   Ho: $r < 0$

Para verificar el contraste se utilizó el paquete estadístico SPSS v.25, que correlacionó ambas variables, obteniendo los siguientes resultados.

Tabla N° 33: Matriz de correlación Hipótesis Especifica 1

			Planeamiento financiero	**Resultados de liquidez**
Rho de Spearman	Planeamiento financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,796*
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	20	20
	Resultados de liquidez	Coeficiente de correlación	,796*	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	20	20

**. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).*

Fuente: Elaboración Propia en función a la base de datos SPSS v.25

Interpretación:

Los resultados muestran una correlación positiva alta de 0.796, 0, por lo tanto se acepta la hipótesis especifica 1 de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

3.3.2.2 Contrastación de la Hipótesis Específica 2

La proyección financiera influye significativamente en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, año 2019.

1. **Hipótesis nula: H_0**

   No existe influencia positiva y significativa entre la proyección financiera y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

   H_o: $r \leq 0$

2. **Hipótesis de la investigación: H_i**

   Existe influencia positiva y significativa entre la proyección financiera y los Resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

   Ho: $r < 0$

Para verificar el contraste se utilizó el paquete estadísticos SPSS v.25, obteniendo los siguientes resultados

Tabla N° 34: Matriz de correlación Hipótesis Especifica 2

			Proyección financiera	**Resultados de liquidez**
Rho de Spearman	Proyección financiera	Coeficiente de correlación	1,000	,777**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	20	20
	Resultados de liquidez	Coeficiente de correlación	,777**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	20	20

**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia en función a la base de datos SPSS v.25

Interpretación:

Los resultados muestran una correlación positiva alta de 0.777, por lo tanto se acepta la hipótesis específica 2 de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

3.3.2.3 Contrastación de la Hipótesis Específica 3

El análisis financiero influye significativamente en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, año 2019.

1. Hipótesis nula: H_0

   No existe influencia positiva y significativa entre el análisis financiero y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

   H_o: $r \leq 0$

2. Hipótesis de la investigación: H_i

   Existe influencia positiva y significativa entre el análisis financiero y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., año 2019.

   Ho: $r < 0$

Para verificar el contraste se utilizó el paquete estadístico SPSS v.25, que correlacionó ambas variables, obteniendo los siguientes resultados:

Tabla N° 35: Matriz de correlación Hipótesis Especifica 3

			Análisis financiero	Resultados de liquidez
Rho de Spearman	Análisis financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,701**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	20	20
	Resultados de liquidez	Coeficiente de correlación	,701**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	20	20

**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia en función a la base de datos SPSS v.25

Interpretación

Los resultados muestran una correlación positiva alta de 0.701, por lo tanto, se acepta la hipótesis específica 3 de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

CAPÍTULO IV

DISCUSIÓN

Respecto a la Hipótesis general, se determina que existe relación positiva alta entre la gestión financiera y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, año 2019, hallándose una correlación de 0.763 (76.3%); lo cual indica que la correlación es fuerte y considerable, concordante con la tesis de Boulangger, Mora y Laureano (2017) intitulada "La gestión financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A.C. Periodo 2014-2016", en la que comprueban que las tiendas EKT no conocen el alcance del adecuado manejo de sus inventarios, causando varios problemas que ponen en riesgo, de manera gradual la liquidez de la empresa. Establecieron que los problemas más comunes es un sobre Stock y un aumento de mermas, y muchas veces incumplen con la entrega de pedidos solicitados por sus clientes; lo cual evidencia un deficiente desempeño del personal, además de una deficiente gestión financiera del inventario debido a que ha generado errores en la previsión de la demanda y producido sobre stock, obsolescencia y caducidad, gastos adicionales para eliminar el

exceso de inventario y costos de almacenamiento, debido a que ha utilizado datos no reales en sus sistemas, ocasionando que la empresa tenga serios problemas de liquidez.

En lo que respecta a la Hipótesis específica 1**, s**e ha observado que hay evidencia suficiente para concluir que el planeamiento financiero y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., están asociadas linealmente, hallándose una correlación de 0.796 (79.6%); lo cual indica que la correlación es fuerte y considerable. Y estos resultados concuerdan con la tesis de Angulo Salirrosas Erickson (2013) titulada "Planificación financiera y su efecto en la gestión económico-financiera de las empresas agroindustriales, del distrito de Moche para el año 2013" en cuyo desarrollo trata de demostrar la importancia que tiene para la empresa realizar una planificación financiera y económica, tomando en cuenta la información existente en el área de contabilidad y finanzas, determinando que la gerencia general si aplica los lineamientos planteados tanto objetivos como planificación financiera, llegará a mejorar su gestión económico – financiera; ya que para los periodos 2011 y 2012 no contó con ésta, a pesar de que su situación económico – financiera fue aceptable, pero pudo ser mejor si se hubiese aplicado una buena planificación financiera, ya que lograría incrementar las ventas, mejorar el margen de contribución y reducir los gastos operativos, contribuyendo a un incremento de utilidad para el periodo 2013.

En cuanto a la Hipótesis específica 2, se constata que sí existe relación positiva alta entre la proyección financiera y el resultado de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C. y están asociadas linealmente hallándose una correlación de 0,777 (77.7%); lo cual indica que la correlación es fuerte considerable, concordando con la teoría de Meigs R, Williams J, Haka S. y Bettner M. (2000) quienes en su libro Contabilidad: La base para las decisiones gerenciales, explican que las proyecciones financieras son un medio de evaluación de las decisiones estratégicas y de inversión en la empresa; permiten marcar objetivos de

crecimiento y ver la sostenibilidad del mismo, constituyendo un plan de operaciones financieras proyectado para algún periodo futuro, en el que necesariamente está comprendida la liquidez; asimismo, guarda relación con la teoría de Bernstein L. (1999) quien en su libro Análisis de Estados Financieros. Teoría, aplicación e interpretación, afirma que la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras.

En la Hipótesis específica 3 **s**e aprecia que hay evidencia suficiente para concluir que existe influencia entre el análisis financiero y los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C., hallándose una correlación de 0,701 (70.1%); lo cual indica que la correlación es fuerte y considerable; y esto concuerda con la tesis de Velarde Salas, Tatiana Desiree. (2018) intitulada: "El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 3025 - 2017", en la que indica que en la empresa se analiza la liquidez para la toma decisiones en base a la información que se tiene disponible, sin hacer uso de los ratios, lo causa problemas ya que, al no realizar un profundo análisis financiero, se toman malas decisiones en perjuicio directo de la rentabilidad de la empresa.

Como resultado determinó que la liquidez corriente y la rentabilidad económica en la empresa el Kazmeño E.I.R.L., se relacionan directamente en un 22%, lo que quiere decir que cuanto mayor liquidez corriente tiene la empresa, mayor es la rentabilidad sobre activos; asimismo; la liquidez corriente y la rentabilidad financiera se relacionan de manera inversa en un -10.1%,; infiriendo que cuanto mayor liquidez corriente tiene la empresa, menor es la rentabilidad sobre el patrimonio.

También determinó que la liquidez absoluta y la rentabilidad económica se relacionan de forma directa en un 51.2%; es decir que cuanto mayor liquidez absoluta tiene la empresa,

es mayor la rentabilidad sobre activos; asimismo, la liquidez absoluta y la rentabilidad se relacionan directamente en un 6.3%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez absoluta tiene la empresa, mayor es la rentabilidad sobre el patrimonio.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1 La gestión financiera influye en un 90% en los resultados de liquidez en la empresa; en razón de que su objetivo primordial es planificar y controlar los niveles de liquidez, rentabilidad y efectividad de las inversiones, siendo responsable de analizar, controlar, y proyectar los ingresos, gastos y la inversión eficaz de los activos que posee la empresa.

5.2 El planeamiento financiero influye en un 90% en los resultados de liquidez, por cuanto se constituye en base de la actividad económica de la empresa y determina la forma como se van a lograr las metas, previendo las necesidades futuras, de tal manera que las presentes pueden ser satisfechas de acuerdo con sus objetivos planteados.

5.3 La proyección financiera tiene injerencia en un 85% en los resultados de liquidez de la empresa; en razón de que es empleadas como dispositivo de control, ya que constituye una recopilación de estimaciones y están sujetas a la ocurrencia de sucesos que pueden variar los resultados reales con respecto de los proyectados.

5.4 El análisis financiero influye en un 90% en los resultados de liquidez, debido a que, mediante la recopilación de información, interpretación, comparación y estudio de

los estados financieros y datos operacionales permite conocer si se cumplen las metas y objetivos de la empresa y cómo han sido utilizados los fondos que reflejan sus estados financieros.

5.5 El control eficiente de la liquidez impulsa a la empresa a establecer procedimientos y mecanismos adecuados para el control del riesgo y posibilita que la empresa cumpla con los flujos de efectivo que generan las obligaciones de pago; permitiendo brindar confianza a los clientes, proveedores y funcionarios; disminuyendo la probabilidad de que se genere un riesgo de quiebra y finalmente permite disminuir el costo de financiamiento que la empresa puede llegar a tener, al identificar nuevas fuentes de financiamiento.

5.6 La gestión de cuentas por cobrar; por cuanto la proyección constituye un medio de evaluación de las decisiones estratégicas y de inversión en la empresa; debe considerar una gestión de cuentas por cobrar aplicada óptimamente para obtener la liquidez necesaria que le permita afrontar sus pagos en el tiempo establecido

5.7 La falta de liquidez provoca que la empresa no pueda atender los pagos relativos a los proveedores y a los suministros, vitales para el perfecto funcionamiento del negocio, ya que sin proveedores la empresa no dispone de las materias para fabricar su producto u ofrecer su servicio; por lo que se deben establecer medidas y políticas de crédito, de gasto y de cobranzas a fin de cautelar la liquidez en la empresa.

CAPÍTULO VI

RECOMENDACIONES

6.1 Implementar medidas y políticas de control y proyección de ingresos, gastos e inversión eficaz de los activos que posee la empresa, con la finalidad de optimizar la gestión financiera mediante la planificación y control de los niveles adecuados de liquidez, rentabilidad y efectividad de las inversiones.

6.2 Realizar un correcto planeamiento financiero para determinar la forma como se van a lograr las metas, previendo las necesidades futuras, de tal manera que las presentes pueden ser satisfechas de acuerdo con sus objetivos planteados; debiendo para el efecto, conocer las fuentes de ingreso de los que dispone, así como los medios de gasto.

6.3 Ejecutar las proyecciones financieras como dispositivo de control permanente de la liquidez y que se realicen los ajustes necesarios, ya que constituyen una recopilación de estimaciones y están sujetas a la ocurrencia de sucesos que pueden hacer que los resultados reales difieran de los proyectados.

6.4 Establecer y supervisar que se efectúen análisis financieros adecuados, mediante estudio de los estados financieros y datos operacionales, a fin de determinar

fehacientemente si se cumplen adecuadamente las metas y objetivos de la empresa y si se utilizan razonablemente los fondos que reflejan sus estados financieros.

6.5 Disponer y monitorear el control eficiente de la liquidez, estableciendo políticas adecuadas para control del riesgo y cumplimiento con los flujos de efectivo que generan las obligaciones de pago, a fin de brindar confianza, minimizar el riesgo de quiebra y disminuir el costo de financiamiento al identificar nuevas fuentes de financiamiento.

6.6 Determinar políticas y tomar decisiones estratégicas para optimizar la gestión de cuentas por cobrar, a fin de mantener liquidez necesaria para afrontar sus pagos en forma oportuna.

6.7 Establecer políticas de crédito y de cobranzas a fin de cautelar la liquidez de la empresa, ya que la falta de ésta puede provocar la imposibilidad de atender los gastos corrientes, vitales para su perfecto funcionamiento.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Achíng Guzmán César (2006, Setiembre) Ratios financieros, Guía rápida ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Edit. Paciencia y Cultura S.A

Angulo Salirrosas Erickson (2013) Tesis Planificación financiera y su efecto en la gestión económico-financiera de las empresas agroindustriales, del distrito de Moche para el año 2013.

Apaza, M. (2010). Consultoría económico financiera, Breña, Perú. Pacifico Editores.

Arcilla, M., Cerrada, J. A. y Calvo Manzano, J. A. (2012). El catálogo de servicios como base para la gestión financiera en las medianas, pequeñas y micro empresas: aproximación práctica mediante una biblioteca de activos de proceso.

Baena, T., Hoyos, H y Ramírez, J. (2da Ed.) (2016). *Sistema Financiero Colombiano*. Bogotá, Colombia. Ecoe Ediciones.

Báez, LL. (2018). Tesis La influencia de la gestión financiera en el nivel del desempeño económico de las pymes en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México.

Bermúdez, L y Rodríguez L. (2012) .Investigación en la gestión empresarial. Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.

Bernstein L. (1999) Análisis de Estados Financieros. Teoría, aplicación e interpretación. 3ra. Edic. México Mc. Graw Hill.

Biondi, M. (2005). Contabilidad financiera. Buenos Aires, Argentina. ERREPAR S.A

Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2013). Fundamentos de Administración Financiera (McGraw-Hill). México, D.F.: Decimocuarta Edición, McGraw-Hill SA.

Bohórquez, V. (2015). Liquidez. México: https://efxto.com/diccionario/liquidez

Boulangger Nieves, Pedro Ernesto, Mora Seijo, Ronie Cristian y Laureano Capra, Carlos Martin (2017). Tesis: La gestión financiera del Activo Corriente y su impacto en la Liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A.C. Periodo 2014-2016.Lima.

Brachfield Alsina Pere (2009) "Gestión del crédito y cobro". Claves para prevenir la morosidad y recuperar los impagados. Profit Editorial. España.

Bravo Santillán María de la Luz (2007) Introducción a las Finanzas México: Pearson.

Alexander Mauricio Caraballo Payares Evaluación de la gestión administrativa, financiera y comercial de las cooperativas asociadas a CONFECOOP Caribe. Biblioteca virtual Eumed net.

Chapi, P., & Ojeda, A. (2017). Plan Contable General Empresarial y Estados Financieros. FFECAT Editorial.

Chiavenato, I. (2009). Introducción a la Teoría General de la Administración. México. McGraw-Hill.

Chu, R.M. (2009). Fundamentos de finanzas. Lima, Perú: Advisory Asesoría Financiera.

Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., & Huarte, C. (2013). Planificación Financiera. (ESIC Editorial, Ed.) (Primera). Madrid.

Confederación Nacional de Instituciones Empresariales Privadas (junio 2011) Información Financiera Confiable.

Córdoba P., M. (2012). Gestión financiera. (Eco Ediciones, Ed. Primera. Bogotá.

Córdova, P. (2019). Fundamentos de finanzas. Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.

De Pérez, J y Carballo, V. (2015). La gestión financiera de la empresa, Madrid, España: Esic Editorial.

Diéguez-Soto Julio Contabilidad Financiera: El Plan General de Contabilidad 2ª Edición Editorial Pirámide 2017.

Ettinger, R.P., y Golieb, D.E. (2013). Créditos y Cobranzas. México, México: Continental.

Flores Soria, Jaime (2011) Flujo de caja. Lima, Perú: Instituto Pacifico S.A.C.

Flores Soria, Jaime (2002). Finanzas Privadas, enfoque moderno para la gestión empresarial. Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L Lima – Perú.

Fondo Monetario Internacional (octubre 2019). Perspectivas económicas. Recuperado de: https://www.imf.org/es/Publications/REO/WH/Issues/2019/10/22/wreo1019

Fortuño, M. (2017). La importancia de la liquidez en una empresa. [Blog]. Recuperado de https://www.euribor.com.es/bolsa/la-importancia-de-laliquidez-en-una-empresa/

García Padilla, Víctor Manuel. (2014). Introducción a las finanzas, Azcapotzalco, México. Grupo Editorial Patria, S.A.

Giraldo, D. (decima. Ed.) (2005). Diccionario para contadores, Lima, Perú. Fecat E.I.R.L.

Gitman, L. (1986). Fundamentos de administración financiera, México. Industria Editorial Mexicana.

Gitman, L. (2013). Principios de Administración Financiera. México: Prentice Hall.

Gitman, L. y Zutter, C. (2012). Principios de la administración financiera, México. 12da Ed. Pearson Educación.

Gómez-Bezares, F., Madariaga, J., Santibañez, J., & Apraiz, A. (2013). Finanzas de Empresa. (Deusto Business Schoo, Ed.). Vizcaya

Granel, M. (28 de agosto del 2018).Liquidez de la empresa en contabilidad, Primera Ed..

Haro De Rosario, A., & Rosario Diaz, J. (2017). Gestión Financiera. Editorial Universidad de Almería.

Hurtado, J. 3ra Ed. (2000). Metodología de la investigación holística, Caracas, Venezuela.

Informativo Caballero Bustamante. (2009 1ra. Quincena Set.). Artículo Definición y aplicación de los ratios financieros en las empresas.

Jordán, G. (2018). Tesis Situación financiera de Unión Provincial de operadora de transporte en taxi de El oro en el periodo 2016 y 2017.Machala-Ecuador.

Kotler Philip. Dirección de Marketing. Conceptos Esenciales, Primera Edición, Prentice Hall, 2002, Pág. 73.

Lafuente, M. (2012). Dirección estratégica y planificación financiera de la PYME. Madrid: Diaz de Santos.

Lozano, F. (2012). Gestión empresarial por competencias. Lima, Perú. Fondo Editorial UNMS.

Martínez Gonzalo, José María (2016).Tesis: Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España.

Mateos, A. (2010). La información financiera en las sociedades cooperativas. efectos en la evaluación de la solvencia. Revista de Contabilidade do Mestrado em Ciências Contábeis da UERJ, 4(13), 2-13.

Meigs R, Williams J, Haka S. y Bettner M. (2000) Contabilidad: La base para las decisiones gerenciales Colombia Mcgraw Hill

Merton Robert C. & Bodie Zvi Finanzas, Prentice Hall Pearson México 1999.

Montaño, F. (2014). Gestión y control del presupuesto de tesorería. México: IC Editorial

Morales Castro Arturo y Morales Castro, José Antonio (2014).Planeación financiera, México Primera Ed. Grupo editorial Patria.

Orsikowsky, Bernardo. El control del riesgo de liquidez. 2010.

Ortiz, A (2014). Flujo de caja y proyecciones financieras. Universidad Externado de Colombia, Bogotá, Colombia.

Pérez-Carballo Angel & Vela, Sastre Eugenio. La gestión financiera de la empresa. Publicado por Alianza, Madrid 1993.

Perucca, V. (2009): Coeficientes standard: en la previsión y control de la empresa Argentina.

Prieto, H. (2010).Análisis financiero: Bogotá, Colombia. Editorial fundación para la Educación superior san Mateo.

Ramos, C.G. (2012). Presupuesto de Tesorería: Economía de la Empresa: Organización y Administración. Disponible: http://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/ 62865/1/ PRESUPUESTO%20TESORERIA.pdf.

Risco, L. (2013). Economía de la empresa. España: Editorial humana formación.

Robbins, Sterphen y Coulter Mary. Administración. 8va. Edición. Edit. Pearson Prentive Hall 2005.

Rosillón, N., & Alejandra, M. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48), 606–628.

Rubio, P. (2007).Manual de análisis financiero, Española. Edición electrónica,

Salas, B. (2009). Análisis y diagnóstico financiero, Costa Rica. Ediciones El Roble.

Salazar, G. (2017). Tesis Gestión Financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Perú, Lima 2017.Lima.

Sánchez, B.J. (2002).Análisis de rentabilidad de la empresa.

Seco Benedicto, M. (2007). Planificación Financiera. Escuela de Negocios, 1-23.

Shim, J. K., & Siegel, J. G. (2004). Dirección Financiera. España: Mc Graw Hill.

Stanton William, Etzel Michael y Walker Bruce Fundamentos de Marketing, 13a. Edición, de, Mc Graw Hill-Interamericana, 2004

Tanaka, G. (2015) Contabilidad y análisis financiero. Lima, Perú. Fondo Editorial de la PUCP.

Thibaut, J. P. (1994): Manual de diagnóstico en la empresa. España: Editorial Paraninfo

Van, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. (Pearson Ed.), Decimotercera Edición, editorial Pearson. México.

Velarde Salas, Tatiana Deciree. (2018) tesis: “El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 3025 - 2017”,

Viscione, Jerry A. Análisis financiero, principios y métodos. Edit. LIMUSA 2008.

Zapata , P. (2017). Contabilidad General. Colombia: Publicaciones ALFAOMEGA.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Metodología
Problema general	**Objetivo general**	**Hipótesis general**	**Variable X**	**Dimensiones V1**	
¿En qué medida la gestión financiera influye en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, 2019?	Determinar en qué medida la gestión financiera influye en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, 2019.	La gestión financiera influye significativamente en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ S.A.C, 2019.	**Gestión financiera**	Planificación financiera Proyección financiera Análisis financiero	Tipo: Aplicada Diseño de la investigación: no experimental - transversal Poblacion:20 empleados Unidad de análisis: 20 empleados. Muestra a investigar lo conforma 20 empleados. Instrumentos de recolección de datos: Cuestionario Ficha de registro de datos
Problemas específicos	**Objetivos Específicos**	**Hipótesis especificas**	**Variable Y**	**Dimensiones V 2**	
1. ¿De qué manera la planificación financiera influye en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019?	1. Establecer de qué manera la planificación financiera influye en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.	1. La planificación financiera influye significativamente en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.	**Resultados de liquidez**	Control de liquidez	
2. ¿En qué forma la proyección financiera influye en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019?	2. Verificar en qué forma la proyección financiera influye en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019	2. La proyección financiera influye significativamente en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.		Gestión de cuentas por cobrar	
3. ¿Cómo influye el análisis financiero en los resultados de liquidez en la empresa AXES PERÚ SAC, 2019?	3. Identificar cómo influye el análisis financiero en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.	3. El análisis financiero influye significativamente en los resultados de liquidez de la empresa AXES PERÚ SAC, 2019.		Falta de Liquidez	

Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos

Señor(es):

Les planteo algunas preguntas como parte de una encuesta que procura determinar como la gestión financiera influye en los resultados de liquidez en la empresa; por lo que le agradeceré dedique unos minutos para responder, de manera imparcial y objetiva; cabe precisar que sus respuestas serán tratadas de forma confidencial y anónima y no serán utilizadas para ningún propósito que no sea para los resultados de esta investigación.

Edad… Sexo: M ☐ F ☐

Sírvase marcar con una (X) en la escala que según su opinión corresponda, aplicando la siguiente valoración:

1 Muy en desacuerdo	**2. En desacuerdo**	**3 Indiferente**	**4 De acuerdo**	**5 Muy de acuerdo**

N°	**Ítems**	**Escala**				
		1	**2**	**3**	**4**	**5**
1	La gestión financiera tiene incidencia directa en los resultados de liquidez en la empresa AXES Perú S.A.C., año 2019					
2	El planeamiento financiero permite optimizar los resultados de liquidez en la empresa					
3	Los flujos financieros tienen impacto positivo en los resultados de liquidez de la empresa					
4	Los objetivos financieros tienen incidencia en los resultados de liquidez de la empresa					
5	La proyección financiera tiene injerencia en los resultados de liquidez de la empresa					
6	La proyección del estado de resultados permite lograr los objetivos de liquidez de la empresa					
7	La proyección de la situación patrimonial permite mejorar los resultados de liquidez					
8	La proyección de ventas impacta en los resultados de liquidez de la empresa					
9	El análisis financiero permite conocer fehacientemente los resultados de liquidez					

10	Los estados financieros básicos permiten evidenciar los resultados de liquidez					
11	Los diagnósticos financieros pronostican los resultados de liquidez en la empresa					
12	La aplicación de índices financieros permite conocer los resultados de liquidez.					
13	El planeamiento financiero abarca el control de la liquidez					
14	El planteamiento de objetivos financieros requiere del presupuesto de tesorería					
15	La aplicación de índices financieros permite la generación de solvencia					
16	Los diagnósticos financieros promueven la supresión de gastos innecesarios y superfluos					
17	La proyección financiera toma en cuenta la gestión de cuentas por cobrar					
18	El planeamiento financiero implica el establecimiento de políticas de créditos y cobranzas					
19	La proyección de ventas controla el riesgo de crédito					
20	La información contable y financiera fidedigna permite el control de cuentas por cobrar					
21	El análisis financiero impide la falta de liquidez en la empresa					
22	Los flujos financieros evitan la incapacidad de pago de obligaciones y compromisos financieros					
23	La generación de solvencia previene la imposibilidad de obtener financiamiento					
24	El control de la liquidez impide la carencia de renovación de equipo y máquinas.					

Anexo 3. Base de datos

Encuestados	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24
1	5	4	4	5	4	4	5	4	2	4	4	4	4	5	4	5	4	4	3	5	5	5	4	4
2	4	5	4	5	4	4	5	4	2	3	2	4	4	5	4	5	4	4	2	4	4	3	4	4
3	4	5	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	5	5	4	4	3	5	5	5	5	2
4	5	4	4	5	5	4	5	4	4	4	4	4	4	5	3	5	4	4	5	5	4	3	3	4
5	3	2	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	5	5	4	4	4	4	5	5	4	4
6	4	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4	5	3	5	5	4	4	4	4	4	5	5
7	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	4	4	4	5	5	5	5
8	5	5	5	4	4	5	5	4	4	4	4	5	4	5	2	5	4	4	5	4	5	5	4	4
9	4	4	4	5	2	4	5	4	4	4	3	4	5	4	5	4	4	2	4	5	5	5	5	5
10	4	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4	2	4	4
11	5	4	4	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4	3	5	4	4	4	5	4	5	5	4	4
12	4	5	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	3	4	4	5	5
13	5	4	5	4	4	3	5	4	4	5	4	3	3	4	5	5	2	4	4	4	5	5	5	5
14	3	4	3	5	3	3	5	2	5	5	5	4	4	2	5	2	4	4	4	4	5	5	3	4
15	5	3	5	4	4	4	5	5	5	5	5	4	4	4	5	5	4	4	5	4	5	5	5	5
16	4	5	4	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4	4	5	2	4	4	4	4	5	5	5	5
17	5	4	5	4	2	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	4	4	5	5	3	5	5	4	4
18	4	5	3	5	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	5	5	4
19	4	4	2	2	4	4	4	4	4	2	3	4	5	4	5	4	4	4	5	4	3	5	5	3
20	5	5	4	4	4	5	3	4	4	4	4	3	4	5	5	5	4	4	4	4	5	5	5	2

Anexo 4. Evidencia de similitud digital

"GESTIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AXES PERÚ S.A.C, 2019"

por Rebeca Aliada Luna Flores

Fecha de entrega: 08-abr-2021 06:35p.m. (UTC-0500)
Identificador de la entrega: 1554072417
Nombre del archivo: TESIS_-REBECA_LUNA_6-04-21.doc (3.03M)
Total de palabras: 25085
Total de caracteres: 136216

"GESTIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AXES PERÚ S.A.C, 2019"

INFORME DE ORIGINALIDAD

21%	21%	1%	11%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.upci.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	4%
3	dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
5	repository.ucatolica.edu.co Fuente de Internet	1%
6	es.scribd.com Fuente de Internet	1%
7	docplayer.es Fuente de Internet	1%
8	dspace.espoch.edu.ec Fuente de Internet	<1%

9	repositorio.unac.edu.pe Fuente de Internet	<1%
10	repositorio.unan.edu.ni Fuente de Internet	<1%
11	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1%
12	finanzastutorvirtual.blogspot.com Fuente de Internet	<1%
13	baixardoc.com Fuente de Internet	<1%
14	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	<1%
15	prezi.com Fuente de Internet	<1%
16	www.axesperu.com Fuente de Internet	<1%
17	hdl.handle.net Fuente de Internet	<1%
18	www.upi.ac.cr Fuente de Internet	<1%
19	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	<1%
20	njfcu.org Fuente de Internet	

		<1%
21	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1%
22	academica-e.unavarra.es Fuente de Internet	<1%
23	www.scribd.com Fuente de Internet	<1%
24	Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante	<1%
25	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	<1%
26	dokumen.pub Fuente de Internet	<1%
27	dspace.unl.edu.ec Fuente de Internet	<1%
28	enciclopediaeconomica.com Fuente de Internet	<1%
29	yoiner1992.blogspot.com Fuente de Internet	<1%
30	mriuc.bc.uc.edu.ve Fuente de Internet	<1%
	repositorio.unap.edu.pe	

31	Fuente de Internet	<1%
32	repositorio.une.edu.pe Fuente de Internet	<1%
33	Submitted to Sim University Trabajo del estudiante	<1%
34	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	<1%
35	documentop.com Fuente de Internet	<1%
36	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	<1%
37	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1%
38	Submitted to Universidad Peruana de Ciencias e Informatica Trabajo del estudiante	<1%
39	repositorio.unsa.edu.pe Fuente de Internet	<1%
40	www.goconqr.com Fuente de Internet	<1%
41	Submitted to National University College - Online Trabajo del estudiante	<1%

42	scielo.sld.cu Fuente de Internet	<1%
43	dspace.uazuay.edu.ec Fuente de Internet	<1%
44	es.slideshare.net Fuente de Internet	<1%
45	200.37.135.58 Fuente de Internet	<1%
46	Submitted to Universidad Ricardo Palma Trabajo del estudiante	<1%
47	repositorio.autonoma.edu.pe Fuente de Internet	<1%
48	Submitted to Carlos Test Account Trabajo del estudiante	<1%
49	repositorio.unasam.edu.pe Fuente de Internet	<1%
50	www.cuidatudinero.com Fuente de Internet	<1%
51	www.seapyramid.net Fuente de Internet	<1%
52	199.230.26.69 Fuente de Internet	<1%
53	mydatascope.com Fuente de Internet	

<1%

54	www.ides.org.ar Fuente de Internet	<1%
55	Submitted to Universidad Pontificia Bolivariana Trabajo del estudiante	<1%
56	dspace.uniandes.edu.ec Fuente de Internet	<1%
57	idoc.pub Fuente de Internet	<1%
58	repositorio.ug.edu.ec Fuente de Internet	<1%
59	www.tdx.cat Fuente de Internet	<1%

Excluir citas	Activo	Excluir coincidencias	< 15 words
Excluir bibliografía	Activo		

Anexo 5. Autorización de publicación en repositorio

UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS E INFORMÁTICA
La Universidad del futuro, hoy

FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACION O TESIS EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UPCI

1.- DATOS DEL AUTOR
Apellidos y Nombres: LUNA FLORES,REBECA ALIADA
DNI: 44561203 Correo electrónico: asesoriarluna@gmail.com
Domicilio: MZ-C LT-2 PARCELA C-AA.FF. 14 DE SETIEMBRE SAN JUAN DE LURIGANCHO -LIMA-LIMA
Teléfonofijo: _____ Teléfono celular: 920511653

2.- IDENTIFICACIÓN DEL TRABAJO o TESIS
Facultad/Escuela: FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS Tipo:
Trabajo de Investigación Bachiller ( ) Tesis (X)
Título del Trabajo de Investigación / Tesis:
GESTION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA AXES PERU S.A.C 2019.

3.- OBTENER:
Bachiller ( ) Titulo (X) Mg ( ) Dr ( ) PhD ( )
4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN VERSIÓN ELECTRONICA

Por la presente declaro que el (trabajo/tesis) TESIS indicada en el ítem 2 es de mi autoría y exclusiva titularidad, ante tal razón autorizo a la Universidad Peruana Ciencia e Informática para publicar la versión electrónica en su Repositorio Institucional (http://repositorio.upci.edu.pe), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art 23 y Art. 33.

Autorizo la publicación (marque con una X):
(X) Sí, autorizo el depósito total.
( ) Sí, autorizo el depósito y solo las partes: _____
( ) No autorizo el depósito.

Como constancia firmo el presente documento en la ciudad de Lima, a los 13 días del mes de ABRIL de 2021.

Huella Digital

Firma

Anexo 6. Formato de validación de instrumentos

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: ERICK JULIAN, ESCALANTE CANO

Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática - UPCI

Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: **Cuestionario de la tesis:**

"Gestión Financiera y Los Resultados de Liquidez en la Empresa Axes Perú S.A.C, 2019"

Autor del Instrumento: Bachiller **LUNA FLORES, REBECA ALIADA**

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
METODOLOGÍA	Considera que los Ítems miden lo que el investigador pretende medir				X	
COHERENCIA	Considera que los Ítems utilizados son propios del campo que se está investigando				X	
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los índices				X	
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico				X	
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
OPERACIONA-LIZACION	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores				X	
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					X
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad				X	

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:
……NINGUNO……

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

……MUY BUENO……..

Lima, 16 de noviembre del 2020.

Firma del Experto Informante
MG. CPC. ERIC JULIÁN ESCALANTE CANO
DNI: 08472343 Telf./Cel.:963792887

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: .OROPEZA GONZALEZ JOAQUIN ANTONIO
Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática - UPCI
Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: **Cuestionario de la tesis:**
"Gestión Financiera y Los Resultados de Liquidez en la Empresa Axes Perú S.A.C, 2019"
Autor del Instrumento: Bachiller **LUNA FLORES, REBECA ALIADA**

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
METODOLOGÍA	Considera que los Ítems miden lo que el investigador pretende medir					X
COHERENCIA	Considera que los Ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los índices					X
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
OPERACIONA-LIZACION	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					X
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					X
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					X

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:
.....
.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

.....95%.....

Lima, 16 de Noviembre del 2020.

Firma del Experto Informante
DNI: 002589403 Telf./Cel.: 992592780

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: Mg. CARLA GIULIANA GUANILO PAREJA
Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática - UPCI
Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: **Cuestionario de la tesis: "Gestión Financiera y Los Resultados de Liquidez en la Empresa Axes Perú S.A.C, 2019"**
Autor del Instrumento: Bachiller **LUNA FLORES, REBECA ALIADA**

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
METODOLOGÍA	Considera que los Ítems miden lo que el investigador pretende medir					90
COHERENCIA	Considera que los Ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					100
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los indices					90
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					90
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado				65	
OPERACIONA-LIZACION	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					100
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Metodos estadísticos para contrastar las hipótesis					90
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad				70	
					67.5	93.3

III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:
Mejorar la ortografía. Actualizar antecedentes.

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

80.4% VALIDADO
CORREGIR Y APLICAR

Lima, 16 de Noviembre del 2020.

Firma del Experto Informante
DNI: 47133978 Telf./Cel.: 981739381