



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS

TESIS

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA
LIQUIDEZ, FRENTE AL COVID-19, SECTOR DE
SERVICIOS RUBRO RESTAURANTES, DISTRITO DE
MOCHE, 2020

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

Bach. CORREA CARRERA, WILMER CARLOS

LIMA - PERÚ

2020

ASESOR DE TESIS

Dra. CHIRINOS GASTELO, TERESA GIOVANNA

JURADO EXAMINADOR

Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG
Presidente

Dr. FRANCISCO EDUARDO DIAZ ZARATE
Secretario

Dr. ANA CONSUELO TINEO MONTESINOS
Vocal

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación, lo dedico a mi madre, que, gracias a su apoyo incondicional y constante, pude lograr esta meta muy importante en mi vida profesional, además de inculcarme los valores para desarrollarme como persona y profesional.

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios, en primer término, por brindarme aportes invaluableles que me servirán para toda la vida, sin duda son cimientos en mi desarrollo, a mi esposa, nuestro hijo, que son nuestra familia, a ustedes muchas gracias, los amo.

RESUMEN

El presente estudio, titulado Gestión Financiera y su Influencia en la Liquidez, frente al Covid-19, Sector de Servicios Rubro Restaurantes, Distrito de Moche, 2020. El estudio tuvo el objetivo general determinar cómo la gestión financiera influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020. La metodología tiene como tipo de investigación aplicada, Nivel descriptivo correlacional, diseño No experimental con corte transversal, una muestra de 40 restaurantes que se encuentra ubicado en el distrito de Moche, la técnica empleada para la recolección de datos es la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario medido a través de la escala de Likert. En la validez de los instrumentos se utilizó el criterio de juicios de expertos y además está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach, para el procesamiento de los datos se realizó con la estadística del software SPSS Statistics 22. Se llegó a la conclusión, que la gestión financiera tiene influencia en la Liquidez, frente al Covid-19, Sector de Servicios Rubro Restaurantes, Distrito de Moche, 2020. Asimismo, el coeficiente de Rho Spearman resulto de 8,277, el cual representa una correlación alta y en el cuadro de resumen de modelo podemos observar que la gestión financiera influye en la liquidez en un 77.53%.

Palabras clave: Gestión Financiera, Influencia, Liquidez.

ABSTRACT

The present study, entitled Financial Management and its Influence on Liquidity, against Covid-19, Restaurant Services Sector, District of Moche, 2020. The general objective of the study was to determine how financial management influences liquidity against Covid-19, service sector restaurants, district of Moche, year 2020. The methodology has as a type of applied research, correlational descriptive level, non-experimental design with cross-section, a sample of 40 restaurants located in the district of Moche, the technique used for data collection is the survey and the questionnaire measured through the Likert scale was used as an instrument. In the validity of the instruments, the criterion of expert judgments was used and it is also supported by the use of Cronbach's Alpha, for the data processing was carried out with the statistics of the SPSS Statistics 22 software. It was concluded that Financial management has an influence on Liquidity, compared to Covid19, Restaurant Services Sector, Moche District, 2020. Likewise, the Rho Spearman coefficient was 8,277, which represents a moderate correlation and in the model summary table We can see that financial management influences liquidity by 77.53%.

Keywords: Financial Management, Influence, Liquidity.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA	i
ASESOR DE TESIS.....	ii
JURADO EXAMINADOR.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS	xiii
INTRODUCCIÓN	xiv
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	16
1.1. Planteamiento del problema	16
1.2.- Formulación del problema.	18
1.2.1. Problema general.	18
1.2.2. Problemas específicos.....	19
1.3. Justificación del estudio.	19
1.3.1. Justificación Teórica.	19
1.3.2. Justificación practica.....	19
1.3.3. Justificación metodológica	20
1.3.4. Justificación social.	20
1.4. Objetivos de la investigación.....	20
1.4.1. Objetivo general.....	20
1.4.2. Objetivos específicos.....	21
II. MARCO TEÓRICO	22
2.1. Antecedentes de la investigación.....	22
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	22
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	26
2.2. Bases teóricas de las variables.....	30
2.2.1. Gestión Financiera.....	30
2.2.2. Liquidez.	37

2.3. Definición de términos básicos.	45
III. MARCO METODOLÓGICO.....	51
3.1. Hipótesis de la investigación.....	51
3.1.1. Hipótesis general.	51
3.1.2. Hipótesis específicas.	51
3.2. Variables de estudio	51
3.2.1.- Definición conceptual.....	51
3.2.2. Definición operacional.	52
3.3. Tipo y nivel de la investigación.	55
3.4. Diseño de la investigación.	55
3.5. Población y muestra de estudio.	56
3.5.1. Población.	56
3.5.2. Muestra.....	56
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.	57
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	57
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.	57
3.6.3. Confiabilidad mediante el Alfa de Crombach.	57
3.7. Métodos de análisis de datos.....	58
3.8. Aspectos éticos.....	58
IV. ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	60
4.1. Frecuencias.	60
4.1.1. Variable Independiente gestión financiera:	60
4.1.2. Variable dependiente liquidez:.....	61
4.1.3. Variable independiente y dependiente (Gestión Financiera y Liquidez):	62
4.1.4. Dimensión Recursos Financieros	63
4.1.5. Dimensión Financiación.....	64
4.1.6. Dimensión Toma de decisiones.....	65
4.1.7. Nivel de Gestión Financiera Dimensiones, Recursos Financieros, Financiamiento y Toma de decisiones:.....	66
4.1.8. Dimensión Capital de trabajo:.....	67
4.1.9. Dimensión Razón corriente:.....	68
4.1.10. Dimensión Razón rápida:.....	69

4.1.11. Nivel de Liquidez en las Dimensiones Capital de trabajo, Razón corriente o circulante, Razón rápida.	71
4.2. Resultados que responden a los objetivos del estudio.	72
4.2.1. Contrastación de hipótesis general.....	72
4.2.2.- Contrastación de hipótesis específica N° 01	73
4.2.3. Contrastación de Hipótesis Específica N° 02.....	74
4.2.4. Contrastación de Hipótesis Específica N° 03.....	75
V. DISCUSIÓN.....	76
5.1. Análisis de discusión de resultados.	76
VI. CONCLUSIONES.....	80
VII. RECOMENDACIONES.....	82
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	83
ANEXOS.....	86
Anexo 1: Matriz de consistencia	87
Anexo 2: Matriz de operacionalización	88
Anexo 3: Instrumentos	91
Anexo 4: Validación del instrumento.....	93
Anexo 5: Matriz de datos	101

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Capital de trabajo	39
Tabla 2.	Razón Corriente	42
Tabla 3.	Razón Rápida.....	44
Tabla 4.	Matriz de operacionalización	53
Tabla 5.	Alfa de Cronbach.....	58
Tabla 6.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera.....	60
Tabla 7.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez.	61
Tabla 8.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera y Nivel de Liquidez.....	62
Tabla 9.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Recursos Financieros).....	63
Tabla 10.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Financiación).....	64
Tabla 11.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Toma de decisiones).	65
Tabla 12.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera Dimensiones, Recursos Financieros, Financiamiento y Toma de decisiones.....	66
Tabla 13.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Capital de trabajo).	67
Tabla 14.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Razón corriente).	68
Tabla 15.	Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Razón rápida).	69

Tabla 16. Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez en las Dimensiones Capital de trabajo, Razón corriente o circulante, Razón rápida.....	71
---	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera.....	60
Figura 2. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez.	61
Figura 3. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera y Nivel de Liquidez.....	62
Figura 4. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Recursos Financieros).....	63
Figura 5. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Financiamiento).....	64
Figura 6. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Toma de decisiones).	65
Figura 7. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera Dimensiones, Recursos Financieros, Financiamiento y Toma de decisiones.....	66
Figura 8. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Capital de trabajo).	67
Figura 9. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Razón corriente o circulante).....	68
Figura 10. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Razón rápida)	70
Figura 11. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez en las Dimensiones Capital de trabajo, Razón corriente o circulante, Razón rápida.....	71

INTRODUCCIÓN

En la actualidad la crisis generada por la pandemia Covid-19, ha provocado una disrupción sin precedentes en los mercados y negocios a nivel mundial, donde las empresas han implementado diferentes planes de contingencia, considerando las acciones y decisiones que han cambiado definitivamente el curso de los negocios, ante esta situación, es importante que la gestión financiera sea productiva, así evaluar correctamente sus capacidades de hacer frente a la disrupción desde una punto de vista financiero y operativo.

Los principales desafíos que están enfrentando las organizaciones es contar con liquidez, ya que con una capacidad de liquidez estable, generará seguridad para hacer frente a sus obligaciones generadas por la pandemia Covid-19. Asimismo, dependiendo de la gestión financiera que se lleve a cabo en la organización, se lograra el buen manejo de los recursos financieros para una buena toma de decisiones. Por lo tanto se buscara determinar cómo la gestión financiera influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.

La presente investigación está estructurada en siete capítulos donde:

CAPÍTULO I: Abordamos la introducción, la cual abarca el planteamiento del problema, formulación del problema (general y específicos), justificación del estudio y los objetivos de la investigación (general y específicos).

CAPÍTULO II: Abordamos el marco teórico, el cual abarca los antecedentes de la investigación (nacionales e internacionales), bases teóricas de las variables (independiente y dependiente) y la definición de los términos básicos.

CAPÍTULO III: Abordamos el marco metodológico, el cual abarca las hipótesis de la investigación (general y específicos), variables de operacionalización, diseño de la investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad, métodos de análisis de datos y aspectos éticos.

CAPÍTULO IV: Se presentan los resultados considerando los análisis descriptivos y prueba de hipótesis de la investigación.

CAPÍTULO V: Se aborda las discusiones en base a los resultados de esta investigación con los antecedentes.

CAPÍTULO VI: Se aborda las conclusiones en base a los objetivos de esta investigación.

CAPÍTULO VII: Se aborda las recomendaciones del estudio.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

En el mundo, en los sectores económicos empresariales, por consecuencia de la propagación de la pandemia Covid-19 y la cuarentena obligatoria por las medidas sanitarias impuesta a nivel mundial, el rubro de restaurantes, se ha visto afectado, por la paralización de sus negocios en general, en un cierre temporal económico, iniciando la implementación de nuevas formas de operar, dentro de las cuales se encuentra el apalancamiento por terceros. Si bien el sector de servicios, restaurante, se ha beneficiado de un proceso de cambios importantes, que se venía implementando de manera gradual con anterioridad a este evento (por ejemplo, las nuevas formas de distribución de servicios, puesto en el recojo y delivery, la tecnología, medio de pago, aplicativos en línea, con medios de pago digitalización, redes sociales, publicidad y marketing), el impacto del brote frente al Covid-19, desbordo cualquier previsto posible.

La gestión de riesgo financiero, un tema crucial para las empresas y mucho más en esta actualidad que les toca atravesar, considerado como un componente de peso para la gobernanza y sostenibilidad del sector de servicios restaurantes en tiempos normales, en tanto que se ve intensificada en tiempos de crisis, generando una presión adicional sobre los niveles de resiliencia del sector de servicios. Las empresas deberían poder administrar en tiempo de crisis son, básicamente, los de mercado, liquidez y crédito, con un alto impacto para el negocio. Mientras el riesgo de liquidez tiene lugar ante una reducción sensible en el volumen de negocios, los mercados y crédito están más relacionados a la incertidumbre que genera una crisis. Según Cabrera, Fuentes, & Cerezo (2017), una empresa debe implementar medidas que le permitan ser más eficiente y competitiva desde el punto de vista financiero y económico durante el período que pueda enfrentar en un entorno convulso y difícil, con el fin de hacer un mejor uso de sus recursos así generar mejores resultados y mayor productividad con un costo mínimo; razón por la cual esto implica la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de la actividad desarrollada. (p.8). En ese sentido, Es importante que los líderes empresariales comprendan

los principales indicadores económicos y financieros y sus respectivas interpretaciones, lo que lleva a una profundización y aplicación del análisis financiero como base principal para la toma efectiva de decisiones financieras.

Teniendo en cuenta a Rodríguez (2016), Es importante desarrollar una metodología de diagnóstico que ayude a identificar problemas existentes, variaciones significativas y factores que afectan la gestión financiera, para lo cual necesitamos contar con las herramientas adecuadas que nos ayuden a detectar errores y superponer las correcciones adecuadas, de tal manera predecir la continuidad del negocio realizando una planificación adecuada. (p.7)

En América Latina, la crisis llega a la región en un período de crecimiento lento, y se prevé que tenga un impacto profundo, aunque transitorio, a través de múltiples canales, como las materias primas, la fuga de capitales y la depreciación de las monedas, las remesas o el turismo. Por el lado de la política tributario, los gobiernos están impulsando diversas iniciativas para amortiguar el golpe, intentando proteger el tejido empresarial y los ingresos familiares.

El gobierno peruano implementa los programas como el REACTIVA PERU y FAE- Mype, de una manera de compromiso de capital de trabajo, para generar la activación de la economía del país, en el sector económico empresarial, cumpliendo los requisitos establecidos por ley.

Estas medidas se orientan principalmente a mitigar los problemas de liquidez que están sufriendo el sector empresarial, especialmente las pymes, como consecuencia de la baja demanda del consumidor final, el alza de precio en la cadena de suministro y cumplimiento de cuentas por pagos a terceros, e incumplimiento y retraso en la recuperación de la cuenta por cobrar a terceros. A medida que las empresas reorganizan sus actividades laborales deben analizar sus operaciones comerciales, en medio de las medidas de prevención y control del coronavirus (COVID-19), así responder y acelerar sus planes de contingencia, pensando que las acciones y decisiones que se tomen hoy, pueden cambiar definitivamente el curso del negocio.

En el distrito de Moche, la mayoría de los negocios de la gastronomía peruana, no ha podido pagar arriendos, proveedores, empleados, servicios

públicos y deudas, obligándolos a apagar sus cocinas temporalmente en la primera quincena del mes de marzo del 2020, por un plazo indefinido. Para el mes de mayo del 2020, está comprendida en la Fase 2 – reactivación económica, con ello se autorizó a los del sector económico, restaurante, a volver a funcionar, pero solo bajo la modalidad de reparto a domicilio y recojo en establecimiento, y gradualmente el aforo del 50% de la clientela en el establecimiento de local de servicio, teniendo las medidas de salud sanitario establecido por ley. Para el cual, la Gestión Financiera ha tomado un papel fundamental en las organizaciones donde se ha caracterizado por desarrollar un rol dinámico e importante dentro de una empresa, los encargados de la gestión financiera están obligados a realizar un estudio de las actividades que se vienen realizando dentro de la organización, tal como lo hace notar Pérez-Carballo (2015), quien considera que la gestión financiera debe ayudar a evitar y prevenir este tipo de situaciones, considerando también nuevas formas de promover, en sentido positivo, el crecimiento productivo de la empresa, con el nivel de riesgo deseado. Para ello, debe formular políticas y objetivos de gestión y valorar el talento de sus profesionales para aplicarlos. (p.31)

En épocas de crisis el mayor riesgo al que nos enfrentamos es la pérdida de liquidez, como señalan Nolazco, Mejia, & Sicheri (2019). La liquidez tiene un impacto directo en las operaciones de las empresas, es de vital importancia porque afecta a todas las actividades que realizan para alcanzar los objetivos primarios, de acuerdo a los ratios de liquidez se demuestra que los negocios tienen problemas de liquidez para cumplir con sus operaciones de corto plazo, no tiene la liquidez para cumplir con sus obligaciones. (p. 11).

1.2.- Formulación del problema.

1.2.1. Problema general.

PG ¿De qué manera la gestión financiera influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020?

1.2.2. Problemas específicos.

- PE 1 ¿Cómo los recursos financieros influyen en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020?
- PE 2 ¿Cómo las fuentes de financiación influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020?
- PE 3 ¿Cómo la toma de decisiones influye en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020?

1.3. Justificación del estudio.

1.3.1. Justificación Teórica.

El presente trabajo de investigación se enfocara en estudiar la gestión financiera y la liquidez de los restaurantes del distrito de Moche, a través de su estudio permitirá conocer como la crisis generada por la pandemia global del Covid-19, Su difusión y medidas sanitarias, han provocado una disrupción sin precedentes (cuarentena de equipos de trabajo, fallas en la cadena de suministro, existencias perdidas / agotadas y caída repentina de la demanda de gastronomía peruana) en los mercados financieros y negocios del sector alimentario..

Por otro lado, la investigación permitirá identificar los principales retos a los que se enfrentan las empresas del sector servicios, rubro restaurantes, donde el reto de anticipar que esta situación podría ejercer presiones inesperadas sobre el fondo, la facturación y la liquidez corporativa. Las decisiones y medidas tomadas para contener la crisis pueden tener un impacto positivo o negativo, tanto en este período de contracción como después de la fase de recuperación y crecimiento.

Del mismo modo, nos permitirá identificar una serie de acciones o pasos clave, para su implementación así enfrentar los retos que supone la gestión de la caja y la administración de la liquidez ante la pandemia que estamos viviendo.

1.3.2. Justificación practica

Esta investigación nos servirá de referencia para futuras investigaciones donde se busque reflejar la situación financiera en que se encontraban los restaurantes del Distrito de Moche frente a la crisis sanitaria del Covid-19, de

mismo modo servirá como antecedente el manejo de la gestión financiera para mitigar el impacto de la liquidez en los restaurantes.

1.3.3. Justificación metodológica

El estudio realizará un análisis de su procedimiento de gestión financiera, y su influencia de liquidez, la misma que indica la estructura, sobre una dimensión o variable, para el presente caso, son la gestión financiera y la liquidez de sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche. El diseño a utilizar es no experimental, el tipo de investigación es aplicada y el nivel descriptivo, de enfoque cuantitativo, pues recoge fundamentos sobre diferentes aspectos de las organizaciones a estudiar, realizando análisis y medición de los mismos. La muestra es de 40 restaurantes, la recolección de información se utilizará la encuesta para llevarlos al sistema estadístico, sea un estudio empírico, el cual tenga resultados estadísticos.

1.3.4. Justificación social.

El presente estudio de factibilidad tiene por finalidad determinar la viabilidad de un restaurante, frente al Covid-19, mediante medidas sanitarias establecidas, considerando la necesidad actual del mercado, donde se ha visto la responsabilidad que involucra la Gestión Financiera dentro de las empresas para poder mitigar los problemas de liquidez que se generaron durante la pandemia, así mismo dar a conocer a los propietarios de los restaurantes que aspectos se tiene que evaluar para hacer frente a cualquier disrupción desde el punto de vista operativo y financiero en futuro..

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general.

OG Determinar cómo la gestión financiera influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.

1.4.2. Objetivos específicos.

- OE 1 Determinar cómo los recursos financieros influyen en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.
- OE 2 Determinar cómo las fuentes de financiación influyen sobre la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.
- OE 3 Determinar cómo la toma de decisiones influye en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación.

2.1.1. Antecedentes nacionales.

Barra (2017) ejecutan su trabajo de investigación: *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de transporte, del distrito Los Olivos, año 2017*, realizada en la Universidad Cesar Vallejo para obtener el título profesional de Contador Público, Resumen: amparado en el objetivo: determinar de qué manera la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas de transporte, del distrito Los Olivos, año 2017. La importancia del estudio radica en la necesidad de dar a conocer la importancia de la gestión financiera dentro de las empresas dado que ayuda a controlar la liquidez, debido a que muchas de las empresas no saben qué hacer cuando hay déficit o exceso de liquidez. Es por ello que busca dar a conocer como la gestión financiera incide en la liquidez. Trabajó la investigación con la teoría de Oropeza que realiza el aporte científico de la variable liquidez, en el cual da a conocer el surgimiento de la liquidez por medio del análisis financiero. El tipo de investigación descriptiva correlacional, el diseño de la investigación es no experimental transversal correlacional, con una población de 54 personas del área contable en 27 empresas de transporte, la muestra está compuesta por 47 personas del área contable. La técnica que se usó es la encuesta y el instrumento de recolección de datos, el cuestionario el cual fue aplicado a las empresas de transporte. Para la validez de los instrumentos utilizó el criterio de juicios de expertos que además está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach; la comprobación de las hipótesis se realizó con la prueba estadística no paramétrica de Rho de Spearman. En la presente investigación llegó a la conclusión que la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas de transporte del distrito Los Olivos, año 2017.

El estudio conduce y orienta esta investigación porque contiene las 2 variables de mi trabajo de investigación cuales son la Gestión Financiera y Liquidez, en el presente trabajo de investigación se ha logrado verificar, que la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas de transporte del distrito

Los Olivos, año 2017, debido a que las empresas al contar con un área de gestión financiera podrán gestionar y controlar de una manera más clara los recursos económicos y financieros, por medio de la elaboración y análisis de los estados financieros los mismos que ayudaran a realizar una proyección económica y determinar la necesidad de adquirir nuevos recursos financieros de acuerdo a la realidad que se encuentre para así mantener una liquidez aceptable en las empresas, es así como este estudio ayudara en mi trabajo de investigación para evaluar la gestión financiera del sector de servicios, rubro restaurantes, en el distrito de Moche.

Salazar (2017) ejecuta su trabajo: *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*, realizada en la Universidad Privada Norbert Wiener para obtener el título profesional de Contador Público, cuyo objetivo es: mejorar la gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú a través de un plan de mejora para optimizar la gestión financiera, debido a que su sede principal el cual solventaba sus gastos tomará la decisión de reducirle el presupuesto presentando problemas de liquidez. La investigación utilizó el sintagma holístico, enfoque mixto que abarca lo cuantitativo y cualitativo, basándose en el objetivo de la investigación de tipo proyectiva, ya que plantea una propuesta para la mejora de la liquidez a través de un plan de mejora para optimizar la gestión financiera, para dicha evaluación se utilizó una ficha de registro documentario en el cual se analizó los ratios de liquidez, solvencia y análisis horizontal y vertical tanto del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultado Integral, se comparó resultados obtenidos de los años 2014, 2015 y 2016 para evaluar las cuentas. Esta investigación llego a la conclusión que se evidenció problemas de liquidez, lo que significa que es necesario realizar cambios para que la gestión financiera sea eficiente. Por ello se propuso implementar un plan de mejora para optimizar la gestión financiera en la ONG, con el fin de que las áreas involucradas relacionen sus funciones adecuadamente, controlando el presupuesto de los financiadores de manera correcta.

Este trabajo establece, la importancia de la gestión financiera sobre la liquidez de las ONGs, es importante optimizar lo estratégico de gestión financiera,

con un enfoque cuantitativo y cualitativo, para los indicadores financieros, en el sector de servicios, rubro restaurante, en el distrito de Moche, su objetivo es mejorar por medio de una planificación, control y evaluación de los recursos a disposición de la empresa MYPE Y NO MYPE, frente al Covid-19, y evidenciar si tienen capacidad de asumir problemas de liquidez y realizar los cambios necesarios como prioridad, para afrontar esta realidad en tiempo de pandemia de salud mundial, a sus obligaciones a corto plazo.

Tello (2017) ejecuta su trabajo: *El Financiamiento y su incidencia en la Liquidez de la empresa Omnichem SAC, periodo 2012-2014*, en la Universidad Autónoma del Perú para obtener el título profesional de Contador Público, cuyo objetivo es: determinar la incidencia del financiamiento en la liquidez de la empresa a Omnichem SAC, periodo 2012 – 2014. La situación problemática del presente trabajo de investigación se centra en la dependencia del financiamiento bancario para poder obtener liquidez y poder afrontar de esta forma las obligaciones Corrientes de la empresa. La investigación es de tipo descriptiva y presenta un diseño no experimental, el cual implica la recolección de datos en un solo momento, observando los fenómenos tal y como ocurren sin intervenir en su desarrollo. La población está conformada por 11 trabajadores los cuales se les aplicó encuestas referidas las variables. En la prueba de hipótesis el grado de significación de las variables es 0.000, llegó a la conclusión de que la empresa adolece de falta de liquidez debido a una deficiente gestión de cobranzas, el cual unido a una ausencia de políticas de créditos y cobranzas y a un “sobre stockeamiento” de sus inventarios.

El presente estudio, refleja la problemática científica, donde la empresa depende del financiamiento bancario como medio de obtención de dinero para poder afrontar sus obligaciones inmediatas, sin embargo, determina que el financiamiento bancario no es la mejor fuente para obtener liquidez, ya que acarrea riesgos de incumplimiento y el incremento de los gastos financieros que detrimento la rentabilidad de la empresa. Este entorno también se va evidenciar en el sector de restaurantes del distrito de Moche durante la pandemia Covid19, donde los restaurantes busquen financiamiento bancario para solventar sus obligaciones inmediatas.

Ruiz (2018) opera su estudio: *Gestión financiera y su influencia en la gestión de las PYMES industriales de Bellavista – Callao 2018*, en la Universidad Cesar Vallejo para obtener el título de Contador Público, con el objetivo de demostrar en qué forma la gestión financiera influye en gestión de las PYMES industriales de Bellavista – Callao 2018, lo cual implicó explorar en fuentes de información científicas para su respectiva ejecución. El método utilizado fue hipotético deductivo con un enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, con un nivel explicativo causal y diseño no experimental transversal. La población de estudio estuvo constituida por el personal contable, administrativo y finanzas de las PYMES industriales de Bellavista – Callao, y la muestra establecida fue de 36 personas. Como instrumento de medición realizó un cuestionario, el cual fue elaborado por 16 preguntas en escala de Likert, posteriormente, procedió a analizarlo mediante el software estadístico SPSS 22, logrando medir el nivel de confiabilidad de las preguntas a través del Alfa de Cronbach. Asimismo, utilizó la prueba estadística de Pearson, obteniendo el porcentaje de influencia mediante el resumen de modelo, anova y la tabla de coeficientes. Finalmente concluye que la gestión financiera influye en gestión de las PYMES industriales de Bellavista – Callao, 2018 dado que se obtuvo resultados óptimos y se alcanzó un nivel de significancia inferior a 0.05.

La tesis citado líneas arriba, hace mención para realizar una variable en la investigación, la gestión financiera, con una corriente a la PYME sector industrial, utiliza una prueba estadística, se aprecia que su objetivo es la medición de todas las áreas en una empresa, para su análisis da un resultado para medir a un nivel de confiabilidad, por medio de un cuestionario y acceso de datos de población en muestreo, para un indicativo de preguntas y respuestas, arrojando como resultado favorable, punto de partida para toma de decisiones en su ámbito de liquidez y administración financiera de las empresas, del sector de servicio, rubro restaurante.

Ontón, Pérez & Santana (2019) realiza su trabajo: *Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados Torito E. I. R. L. para el periodo 2018*. En la Universidad Tecnológica del Perú para obtener el título profesional de Contador Público, con el objetivo de analizar de qué manera la gestión financiera

afecta en la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. para el periodo 2018. Asimismo, basándose en el análisis financiero de la empresa de calzado TORITO E.I.R.L., se dio a conocer cómo se realiza la gestión financiera y cuáles son las dificultades, lo cual concede realizar las mejoras en las áreas que dificultan la operatividad en la gestión financiera de la empresa. En la metodología, el tipo de investigación es no experimental basado en la realidad de la empresa TORITO E.I.R.L., el método de investigación que se utilizó es el descriptivo y explicativo, también se aplicó el tipo de investigación mixta porque se combina la investigación documental con el trabajo de campo; en cuanto a las técnicas se utilizó el análisis documental y encuesta. En la conclusión de la investigación se reconoce las dificultades para la obtención de liquidez en el corto y mediano plazo, por la poca planificación financiera y la inadecuada distribución de los recursos de la empresa, teniendo como propuestas las políticas de créditos y cobranzas, cuentas por pagar e inventarios para mejorar la situación financiera.

De acuerdo con el autor, es descriptivo y explicativo, para la operatividad de gestión financiera, realiza una investigación del análisis documental y trabajo de campo (encuesta), refleja las políticas de créditos y cobranza, cuentas por cobrar e cuentas por pagar e inventarios, para su mejor funcionamiento de la situación financiera, donde existe una serie de dificultades en su liquidez, para su cumplimiento financiero, esto conlleva a generar la gestión financiera, directamente afectado en su liquidez a corto plazo.

2.1.2. Antecedentes internacionales.

Carrillo (2015) realiza su trabajo titulado: *La gestión financiera y la liquidez de la empresa AZULEJOS PELILEO*, en la universidad Técnica de Ambato para Obtener el Grado Académico de Ingeniera de Contabilidad y Auditoría CPA, responde al objetivo: Elaborar un compendio de recursos financieras para incrementar la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo". Este estudio tomó un enfoque cuantitativo, su centro comercial y espécimen estuvo integrado por todos los funcionarios; La herramienta utilizada fue el cuestionario. En consecuencia, se concluyó que al determinar la comisión, la cual se ajusta al trabajo de los requerimientos bancarios de la empresa, se pudo concluir que los documentos y periodos económicos son realizados por empleados del departamento

administrativo y contable de la empresa, por lo tanto origina información mezclada y no son efectivos para el sistema contable de esta empresa.

Este trabajo establece que la gestión financiera es insuficiente en la empresa "Azulejos Pelileo", pues es administrada y aplicada por el titular director, quien no involucra al personal administrativo y contable que pueda aportar o aportar conocimientos efectivos en beneficio de la situación financiera de la empresa, asimismo, se determinó la inestabilidad de la liquidez de la empresa, ya que la estabilidad de la liquidez requerida para cumplir con sus obligaciones financieras es variable. Esto genera inconvenientes que desacreditan la integridad financiera de la entidad.

Alejandro & Tóala (2017) desarrollan su estudio: *Modelo de gestión financiera para control de liquidez en ExportJaime S.A.*, en la Universidad de Guayaquil para optar por el título de Contador Público Autorizado, con el objetivo: diseño de un modelo de gestión financiera para el control de la liquidez en la empresa ExportJaime S.A. Fue una investigación cuantitativo, descriptivo, deductivo y de campo. La muestra estuvo formada por 20 personas, entre personal de la empresa y proveedores. Se utilizó una encuesta para la recopilación de datos. Se concluyó que las políticas de directivas están relacionadas con las cuentas por cobrar y por pagar, lo que tiene un impacto en la liquidez de la empresa. Además de la falta de responsabilidades en la gestión de crédito y gestión de cuentas por cobrar.

En el presente estudio se han diagnosticado las causas por las cuales no se ha optimizado el control de liquidez, profundizando las políticas sobre cuentas por cobrar y por pagar, por la falta de responsables de la gestión y gestión crediticia, por lo que no se aplican estrategias de pago oportuno para lograr liquidez inmediata. Asimismo, han desarrollado una propuesta que facilita el control de la liquidez a través de un modelo de gestión financiera que permite la sincronización de cuentas por cobrar y por pagar en los estados financieros, mediante la estrategia de pago oportuno para recuperar su cartera vencida.

Quimi (2017) ejecuta su estudio: *Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía Wurth Ecuador S.A.*; realizada en

la universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil para Obtener el Grado Académico de Ingeniera de Contabilidad y Auditoría CPA, trabaja el objetivo: analizar la gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la empresa Wurth Ecuador SA. El tipo de investigación fue cualitativa que permitió seleccionar y recolectar información mediante la lectura, examen de documentos y material para verificar el incumplimiento de pago y morosidad de las cuentas por cobrar, valores y porcentajes que fueron cuantificados en gráficos estadísticos con el fin de analizarlos y compararlos con los libros de contabilidad de la empresa como fuentes de información que vienen en forma de manuscritos e impresos conteniendo datos de interés. Concluye que el incumplimiento de las políticas operativas de las cuentas por cobrar se refleja en los indicadores financieros, los mismos que se revelan en la liquidez de la empresa. Se establece que la empresa no cuenta con una guía funcional asignada a cada empleado financiero, por lo que no maximizó sus recursos. Las demoras existentes en la preparación de los estados financieros y registros revelaron que todos sus activos respaldaban sus obligaciones, pero el activo es financiado por acreedores. Los autores de la investigación mencionada evocan el hecho de que para una mejor gestión de recuperación financiera se deben evaluar las cuentas por cobrar, lo que establecerá una cultura de calidad de liquidez.

Chonillo & Sánchez (2018) determina su investigación titulada: *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant Gourmet*, realizada en la Universidad de Guayaquil para optar por el título de Contador Público Autorizado, con el objetivo de enfatizar la importancia de un modelo financiero en las organizaciones y formular y desarrollar el enfoque de un modelo de gestión financiera que lleve al fortalecimiento de la toma de decisiones, para que la organización opere de manera eficiente, efectiva y logre optimizar recursos financieros y su asignación, además de promover procesos administrativos. El modelo de gestión financiera propuesto para desarrollar la planificación, control, ejecución, análisis y toma de decisiones. Esta investigación denominada Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurante gourmet, determina una propuesta financiera para mejorar los procesos en la empresa, mediante la ejecución de estrategias, políticas de costos y gastos y funciones previamente establecidas que facilitan la ejecución. Realizar las actividades de la

línea de negocio que le permitan competir favorablemente en el mercado en el que opera, fortaleciendo la demanda de sus productos y obteniendo mejores resultados económicos. El diseño de la investigación es la estrategia general que adopta el investigador para dar respuesta al problema planteado. En cuanto al diseño, la investigación se clasifica en: documental, de campo y experimental. Esta investigación se realizó en el ámbito de la investigación documental, descriptiva, de campo y de observación directa, por ser parte esencial de un proceso de investigación científica que constituye una táctica en el que se observa y reflexiona sistemáticamente sobre realidades (teóricas o no) utilizando diferentes tipos de documentos. Investiga, interpreta, presenta datos e información sobre un tema específico de cualquier ciencia, utilizando para ello un método de análisis; con el objetivo de obtener resultados que puedan servir de base para el desarrollo de la creación científica. Se concluyó que la empresa no tiene misión, visión y valores institucionales; los objetivos no son claros, el perfil no está definido de cada cargo del personal, lo que conlleva a que la empresa presenta pérdidas en el año 2016 debido a que hubo una disminución en las ventas incrementando las obligaciones por pagar de la compañía. En la investigación descrita se encontró que los estados financieros anuales no se presentaron a tiempo. Algunos períodos de tiempo tienen fallas, lo que dificulta que la gerencia tome decisiones oportunas.

Palma (2020) realiza su trabajo de investigación: Gestión Financiera de las Pymes Turísticas de la Ciudad de Manta del año 2018, en la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí para obtener el título de Ingeniero en Administración de Empresas Turísticas, con el objetivo de realizar un estudio que identifique cómo se realiza su gestión financiera, permitiendo la mejora de los procesos internos existentes y un adecuado control de sus resultados financieros. En total, 13 empresas del sector turístico fueron seleccionadas para la encuesta, buscando conocer mediante un procedimiento riguroso cómo está estructurada su gestión financiera; Gracias a las entrevistas aplicadas al personal contable que labora en las empresas y a la revisión documental que se encuentra en una página de la Superintendencia de Valores y Compañías de Seguros, se obtuvo la información necesaria sobre gestión financiera para realizar su análisis y a su interpretación. El tipo de investigación corresponde a un enfoque cualitativo y los métodos

utilizados fueron el método hermenéutico y el método analítico, además de la investigación descriptiva, bibliográfica y de campo. Se concluyó que las PyMEs estudiadas muestran que realizan una gestión financiera consistente con la rentabilidad señalada en sus informes financieros existentes y con ello se verifica que las empresas que no cuentan con un proceso de gestión financiera logran una baja rentabilidad por en comparación con quienes las aplican.

2.2. Bases teóricas de las variables

2.2.1. Gestión Financiera.

Las Razones de gestión financiera facilitan la medición de la eficiencia en el uso de los recursos de la empresa, de esta forma es posible medir el grado de recuperación crediticia, la cancelación de obligaciones y la rotación de activos. Se denomina como un conjunto de estrategias, pautas o reglas a seguir para lograr los objetivos comerciales, Para Fajardo & Soto (2017)

La gestión financiera implica la gestión de los recursos propiedad de la empresa y cuya responsabilidad se delega en una persona conocida como gerente o controlador que es responsable de la gestión financiera de la empresa y mantiene un control razonable sobre los ingresos y gastos relacionados. En la organización, como contraparte, maximizando sus recursos económicos (p. 45).

Siguiendo en esta misma línea de investigación según Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite (2017) argumentan que

La gestión financiera se enmarca en las finanzas, y se centra en las actividades que desarrollan los responsables de la administración financiera en las empresas, es decir en el arte de gestionar el dinero en una empresa, combinando dos Ramas importantes, contables y presupuestarias, con el objetivo de tomar decisiones adecuadas, para lograr los objetivos comerciales de maximizar la riqueza económica de la organización. (p. 10).

Asimismo, se considera que es un proceso activo así lo explica Guzmán (2018) sostienen que:

La gestión financiera porque es un proceso que debe llevarse a cabo de manera efectiva y lograr la eficiencia de los recursos financieros. Es importante que la toma de decisiones financieras sea certera, la inversión y la financiación más óptimos requeridos, deben estar respaldados por la política financiera implementada en el sistema empresarial, ya que reflejan ser guías para el orientación que se emite desde la parte superior estratégica de la organización empresarial. Las pautas de política financiera que proporcionan estándares y responsabilidades para la industria financiera son pautas que deben entenderse y seguirse en todos los niveles de la estructura corporativa. (p. 44-45).

Así también se considera que, dentro de la Gestión Financiera, se distinguen dos niveles de actuación según Haro & Rosario (2017) sostienen que:

La Gestión financiera a largo plazo (finanzas estructurales), que se ocupa de las decisiones de inversión y financiación a largo plazo y está orientada a alcanzar objetivos de rentabilidad y riesgo. Mientras que Gestión Financiera a corto plazo (finanzas operativas) comprende el análisis de las decisiones de inversión y financiación a corto plazo y está presidida, fundamentalmente, por objetivos de rentabilidad y liquidez. (p. 10).

Al respecto sobre este mismo tema menciona que hay dos niveles de actuación en la gestión financiera, para Córdova (2016) agrega que:

La Gestión financiera a largo plazo (financiación estructural), que se ocupa de las decisiones de inversión y financiación a largo plazo y tiene como objetivo alcanzar los objetivos de rentabilidad y riesgo. Mientras que la gestión financiera a corto plazo (financiación operativa) comprende el análisis de las decisiones de inversión y financiación a corto plazo y está esencialmente determinada por objetivos de rentabilidad y liquidez. (p. 28).

Características de los modelos de gestión son las siguientes de acuerdo con Córdova (2017):

- Los modelos obligan a los administradores a definir explícitamente sus objetivos, los mismos que deben ser definidos en base a la actividad a la cual se dedica la empresa.
- Ayudan a identificar y a registrar los tipos de decisiones que influyen en dichos objetivos, es decir, permiten evaluar las decisiones que estén en estrecha relación a los objetivos previamente establecidos.
- Permiten identificar y registrar las interacciones entre todas esas decisiones y sus respectivas ventajas y desventajas.
- Permiten una mejor comunicación de las ideas y conocimiento, lo cual facilita el trabajo en equipo, permitiendo que cada uno de sus miembros emitan opiniones y sugerencias con la finalidad de buscar un mejor desarrollo empresarial.

La gestión financiera se caracteriza por el desarrollo de un rol dinámico e importante dentro de una empresa, pero no fue aceptado como tal hasta la década de 1950, debido al valor agregado que producía, es solo después de la aceptación total que fue autorizado, que el departamento financiero amplíe sus responsabilidades generando mayores beneficios para la empresa.

En la actualidad, factores externos como el crecimiento de la competencia en las empresas, los desarrollos tecnológicos y la inflación tienen un fuerte impacto y son cada vez más mitigadas dentro de la empresa. Sin embargo, esto se ha mitigado para la gestión financiera debido al buen trabajo que se está desarrollando.

La gestión financiera es un estudio de las actividades o funciones de las empresas, para lo cual se realiza un análisis profundo de los estados financieros, y sus índices, los que reflejan el estado o la situación de la organización, así también un análisis de la información financiera es muy importante ya que con esta revisión lograra determinar su razonabilidad.

2.2.1.1. Objetivos de la Gestión Financiera.

El objetivo principal es lograr los objetivos de la empresa, según lo explican Pérez-Carballo (2015) al decir que:

A través del financiamiento y control de riesgos con el compromiso de mantener la rentabilidad y el crecimiento de la organización. En otras palabras, busca que la empresa trabaje por su crecimiento, generando beneficios para los accionistas, para quienes es necesario el esfuerzo de todos los campos, enfocados en un mismo objetivo. (p.38).

2.2.1.2. Funciones de la Gestión Financiera.

Entre las funciones que se desarrollan dentro de la Gestión Financiera, se consideran:

- Busca la administración y ejecución de la información financiera, de acuerdo con los principios de confiabilidad y veracidad, fundamentales para la elaboración del plan financiero, la toma de decisiones y el control. Pérez-Carballo (2015) (p.25).
- Asegurar la liquidez y solvencia de la organización para cumplir con sus obligaciones a través de la gestión de cobros y pagos. Pérez-Carballo (2015) (p.25).
- Gestionar fuentes de financiación para el crecimiento y la continuidad del negocio. Pérez-Carballo (2015) (p.25).
- Establecer estrategias para un crecimiento organizacional rentable. Pérez-Carballo (2015) (p.25).
- Analizar inversiones desde el enfoque rentable y de riesgo Pérez-Carballo (2015) (p.25).

De acuerdo con estas funciones, el departamento financiero busca asegurar la liquidez de la empresa, impidiendo el respeto del pago de las cuentas por pagar con vencimiento inferior a un año, además de gestionar y promover un crecimiento sostenible, rentable y seguro.

2.2.1.3. Recursos Financieros.

Se define por financiamiento al conjunto de recursos pecuniarios que se necesitan para llevar a cabo una actividad o proyecto económico. Dichos recursos financieros son el resultado de la suma de dinero que posee la empresa, pero al faltar dicho recurso, es necesario buscar fuentes de financiamiento. Para Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite (2017, p. 10) “la gestión de los recursos económicos y financieros de un Estado o de una organización a distintos niveles; se enfoca en actividades de inversión, operación y financiamiento, cuya ejecución exitosa conduce al logro de los objetivos comerciales”. Para Gómez (2016) asegura:

Los recursos financieros, es una fuente básica para la empresa. Su importancia es evidente, cobrando cada vez más relevancia en estas empresas en crecimiento, ya que requieren una gran cantidad de recursos para sustentar su crecimiento. Recursos que no siempre son fáciles de obtener en términos razonables y a costos razonables en los mercados financieros. (p. 412).

Desde el punto de vista administrativo Para Múnera (2016), “el capital de trabajo son los recursos financieros que requiere la empresa para poder cumplir con sus obligaciones diarias, salarios, compras, pago a proveedores, transporte, arriendo, servicios públicos, entre otros” (p. 30). Según Haro & Rosario (2017) argumenta que:

Los recursos financieros económicos se obtienen de forma automática, o espontánea, sin necesidad de negociación previa, sino simplemente gestionando el negocio. Los más importantes son: crédito comercial, sueldos y salarios devengados, impuestos y seguridad social. Estas fuentes tienen costo cero, excepto el crédito comercial que a veces puede tener un costo elevado para el negocio. (p. 13).

Guzmán (2018) sostiene: Recursos financieros, resumen una comparación entre dos períodos contables y facilitan la demostración en su conjunto; los movimientos incurridos y vinculados entre flujos operativos, inversiones y financiación. (p. 75).

2.2.1.4. Financiación.

La financiación se realiza de diferentes maneras, con respecto a la financiación a corto plazo Pérez-Carballo (2015), dice que:

También se incluyen préstamos y el leasing (arrendamientos), que pueden variar en términos de uno a varios años, debido a su relación con la deuda a corto plazo y al uso de técnicas analíticas similares. También se incluye el leasing (arrendamiento) como alternativa a la compra financiada del activo o su arrendamiento. También se mencionan las garantías y avales en la medida en que constituyen la operación de financiación. Finalmente, se analiza la relación banco-empresa y las estrategias comerciales en esta relación. (p. 602).

También se menciona que las finanzas se debe utilizar únicamente para la empresa, así lo explica Múnera (2016) argumenta que:

Las fuentes de financiación solo se pueden utilizar en negocios, pasivos a largo plazo, pasivos a corto plazo, capital o contribuciones o una combinación de estos, desde este punto de vista las decisiones de financiación son las que tienen que ver con lograr los recursos financieros necesarios para la organización y su objetivo es lograr el mix óptimo de financiamiento al mínimo costo, esto implica su propio riesgo, el cual se identifica por la imposibilidad de pagar por el servicio de la deuda. (p. 9).

Otra opinión sobre el financiamiento comenta que este debe ser realizado de una manera planeada, según Gómez (2016) sostiene:

La financiación bancaria es un financiamiento planificado en el que se recibe dinero, y no materias primas o servicios, y que debe ser devuelto en determinadas condiciones financieras que hacen que su costo efectivo sea distinto de cero. Este tipo de financiación es muy utilizada por las empresas, especialmente las pequeñas y medianas, debido a la escasez de financiación que proporcionan, lo que hace que su gestión sea fundamental para la supervivencia de la empresa. (p. 424).

Las finanzas tienen diverso tiempo de realización al respecto Córdova

(2016) afirma:

En la financiación a largo o corto plazo, las diferentes opciones de financiación que han explorado las empresas, la demanda de crédito; Se conocen y explican las características, ventajas e implicaciones de las distintas fuentes de financiamiento interno y externo de la empresa, lo cual se refleja en las cuentas de pasivo, capital y superávit a largo plazo. (p. 12).

Finalmente se debe considerar todos los detalles para el beneficio de la empresa, para Fajardo & Soto (2017) aseguran que:

La financiación obtenida por la organización debe ser en cantidad, tiempo y condiciones suficientes para contribuir a la maximización de la riqueza económica de la empresa. Además, se debe tener en cuenta que existen diferentes modalidades de financiamiento tales como: emisión de acciones, reparto de dividendos, negociación de cuentas de clientes, entre otros. (p. 102).

2.2.1.5. Toma de decisiones.

La toma de decisiones es fundamental en la empresa, Para Fajardo & Soto (2017) menciona que:

La toma de decisiones es la clave para estudiar y comprender los mercados financieros, tanto para los inversores que aportan los recursos como para los que demandan recursos financieros. Los mercados financieros se dividen en dos: mercado monetario (corto plazo) y mercado de capitales (largo plazo). (p.156).

En esta misma línea de investigación Guzmán (2018) refiere que estas son de gran importancia para la empresa al menciona que:

La toma de decisiones administrativas y financieras juega un papel importante en la función de control y evaluación que, a partir de los subsistemas de información contable y financiera, que registran los resultados finales, permitirá afianzar efectivamente los procesos, en paralelo entre los componentes que componen el sistema comercial. (p. 45).

Al tomar decisiones se tiene que contar con estados financieros actuales y reales así lo explica Pérez-Carballo (2015) al argumentar:

La toma de decisiones financieras requiere tener en cuenta la rentabilidad que demandan los inversores (prestamistas y accionistas), representada por la tasa de descuento o actualización, y esto es la contribución de la matemática financiera: vincular decisiones a los requerimientos del mercado. (p.355).

Dentro de toda empresa se realiza de manera constante toma de decisiones según Velásquez (2019) describió,

En la toma de decisiones es importante para tener en cuenta la relación entre el trabajo de las organizaciones y los objetivos a alcanzar; dado que la reorientación al mercado será fundamental, ejecutar estrategias comerciales y monetarias con considerable creatividad, dado que el mercado en su trayectoria de crecimiento demandará productos y servicios de mejor calidad. (p. 91).

Finalmente para que la toma de decisiones tenga buenos resultados necesita lo que mencionan Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite (2017) quienes indicaron que

En un contexto empresarial, la toma de decisiones debe ser el resultado de un análisis previo, respaldado por herramientas e instrumentos adecuados. Un insumo importante para la toma de decisiones son los resultados que se obtienen al aplicar evaluaciones financieras a los estados financieros. (p. 8).

2.2.2. Liquidez.

La palabra liquidez proviene del análisis e interpretación de los estados financieros, los cuales han sido sugeridos por los bancos como condición para otorgar préstamos. Todo esto tiene su inicio con las primeras civilizaciones humanas, las cuales realizaban su producción en grupos para satisfacer sus propias necesidades, sin embargo, con el paso del tiempo cada familia producía cosas diferentes, así nació el trueque. Las familias no solo producen para

satisfacer sus necesidades, sino también para generar beneficios económicos a través de la elaboración de diferentes productos y ofreciéndolos a otras familias.

La liquidez es la capacidad de los activos de convertirse en efectivo en una de sus formas. Por ejemplo, efectivo, bancos, valores del mercado monetario a corto plazo que no disminuyen el valor de las acciones de la empresa. Asimismo, es la capacidad de las empresas para cumplir con sus compromisos a corto plazo. Estos indicadores permiten a partir de las declaraciones, medir la capacidad y evaluar si la empresa puede cubrir las necesidades mínimas en el desarrollo del objeto social, tal como detallan diferentes autores en sus libros a continuación: Según Velásquez (2019) sostiene:

Los índices de liquidez miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad de que dispone la empresa para convertir sus activos en efectivo sin sufrir pérdidas por deterioro significativas. (p. 48)

El problema de liquidez es un problema que pone en alerta a toda la empresa, así lo explica Guzmán (2018) afirma: "que la liquidez y la iliquidez observadas en los flujos de ingresos y gastos ponen en alerta a los gerentes al tomar decisiones para buscar recursos financieros actuales" (p. 91). Así también Pérez-Carballo (2015) declara: "La liquidez depende de las acciones de las áreas operativas, que generan demanda financiera, y del efectivo, que gestiona el equilibrio entre las necesidades de financiamiento y la disponibilidad de recursos" (p. 475).

Considerando esta misma línea de investigación autores como Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite (2017) dicen que:

Los niveles de liquidez de la empresa establecen la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, por lo que una empresa tiene medios de liquidez para cumplir con sus compromisos y tener solvencia refleja la disponibilidad que tiene para pagar estos compromisos. Sin embargo, la liquidez es la capacidad de pago inmediato con la que una empresa puede responder a sus acreedores; Mientras tanto, la solvencia es la capacidad de una empresa para reaccionar lo más rápido

posible; Este ratio en su conjunto evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones, el estudio de los activos circulantes y pasivos a corto plazo, cuando los niveles de liquidez son altos disminuyen el riesgo, siendo los indicadores capital neto de trabajo, razón corriente y razón rápida los que evalúan el cumplimiento de la empresa a corto plazo a través de los activos y pasivos corrientes. (p. 34).

Puente, Viñán, & Aguilar (2017) consideran que La liquidez es un concepto que se refiere a la posibilidad de que un activo se pueda transformar o convertir en efectivo. Cualquier activo puede convertirse rápidamente en efectivo, si se reduce su precio, por lo tanto la liquidez tiene dos dimensiones, la factibilidad de convertir en efectivo y la pérdida de valor, de esta forma consideramos que una empresa es más líquida, menor dificultad presentará para pagar sus deudas. (p. 18).

2.2.2.1 Capital Neto de Trabajo.

El capital neto de trabajo indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para lograr seguir operando una vez que se paguen todos los pasivos.

Tabla 1.
Capital de trabajo

Capital de Trabajo
Activo Corriente - Pasivo corriente

Fuente: *Elaboración propia.*

Realizando esta misma investigación para Puente, Viñán, & Aguilar (2017) afirman:

El capital neto de trabajo, también considerado como fondo de maniobra, se diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. El capital de trabajo debe ser positivo, porque si es negativo significaría que el activo circulante es menor que el pasivo corriente, indicando una falta de solvencia para cubrir obligaciones de corto plazo. (p. 32).

Considerando este tema para Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite (2017) mencionan:

Este indicador determina la capacidad del negocio para trabajar con sus activos a corto plazo, es decir, incluye efectivo y equivalentes de efectivo, inventarios, cuentas por cobrar, existencias y pasivos a corto plazo, este ratio se refiere a la inversión que realiza una empresa en activos corrientes o en corto plazo. Esto significa que el capital de trabajo incluye todos los recursos que una organización destina a diario para el desarrollo de su actividad productiva, referidos tanto al activo corriente como al pasivo corriente; cuya diferencia da lugar al llamado capital de trabajo neto. (p. 34).

El capital neto de trabajo mide los recursos que un negocio necesita para operar continuamente Guzmán (2018) menciona:

La diferencia que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente también se conoce como capital operativo o capital corriente disponible. Esto posibilita o facilita la financiación del flujo de liquidez para actividades que surgen a corto plazo. (p. 63).

El capital neto de trabajo, obtenido de la diferencia entre el activo circulante menos el pasivo circulante, se define como recursos esenciales para que un negocio opere sin contratiempos Zapata (2017) afirma:

Esta definición permite entender que el capital de trabajo es equivalente a los activos circulantes tal y como son, pero con la precisión de que es capital de trabajo bruto, se interpreta, por tanto, como esta cantidad de recursos corrientes que quedan sueltas, luego para hacer frente a las deudas a corto plazo con activos corrientes.. (p. 474).

Guajardo & Andrade (2014) declaran: "El capital neto de trabajo, que es la inversión que hace una empresa en sus activos corrientes, está compuesto por elementos que pertenecen a esta sección del balance, como efectivo, cuentas por cobrar, inversiones. Temporales y existencias". (p. 300).

En base a lo expresado por los autores antes expuestos se puede

determinar que el capital de trabajo es el margen de seguridad (liquidez) de la empresa para financiar su giro usual, cuando este disminuye, la empresa no puede realizar sus actividades normales por lo tanto no puede generar valor agregado, peor aún, buscar nuevos horizontes para incrementar su valor. Un decremento drástico de capital de trabajo es el inicio de los problemas financieros de la empresa. La falta de liquidez hace que la empresa tenga dificultades, principalmente con los proveedores, los cuales dejan de suministrar la materia prima por el incumplimiento en los pagos ocasiona esto el desabastecimiento de inventarios; las fuentes de financiamiento, por falta de credibilidad de pago; los trabajadores, por el atraso en el pago de los beneficios sociales; despidos de personal para disminuir los costos, entre otros.

La efectiva gestión de capital de trabajo debe poner atención a las partidas que se relacionan de forma directa con el proceso productivo o de servicio, entre las básicas tenemos, en el activo circulante las inversiones en efectivo, cuentas por cobrar e inventario, por ser estas partidas, en las que se puede establecer un nivel eficiente de liquidez con políticas acorde a las necesidades de la empresa, y, en los pasivos las cuentas por pagar ajustadas por una buena relación con los proveedores. Esta efectiva gestión es imprescindible para el crecimiento de las empresas, pues mide el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de alcanzar el equilibrio entre los niveles de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización.

La gestión efectiva del capital de trabajo genera la liquidez requerida por la empresa para cumplir con solvencia las obligaciones con proveedores y los beneficios laborales evitando a la empresa caer en la insolvencia técnica.

La determinación de un capital de trabajo óptimo permite mantener y equilibrar la rentabilidad y el riesgo con la finalidad de maximizar el valor de la empresa.

El capital de trabajo debe ser calculado en función de la actividad y tamaño de la empresa, de esta forma el flujo de efectivo está acorde a las exigencias que el mercado le hace a ella.

Un manejo efectivo del capital de trabajo hace que la empresa tenga un

crecimiento sostenido permite participar en escenarios dinámicos, turbulentos y competitivos sin dificultad.

2.2.2.2. Razón Corriente.

Con este ratio nos permite ver el nivel de capital de trabajo que dispone el negocio, visto que al tener suficiente capital un negocio puede operar de manera normal con sus actividades y así producir dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande a corto plazo en un financiamiento.

Tabla 2.
Razón Corriente

Razón Corriente
Activo Corriente / Pasivo corriente

Fuente: *Elaboración propia.*

Este índice mide la medida en que los activos corrientes cubren los pasivos corrientes para Puente, Viñan, & Aguilar (2017) sostienen:

Estos se expresan en términos monetarios, cuanto mayor es el índice, mayor es la garantía de pago del pasivo corriente, pero también puede indicar un uso ineficiente de los activos corrientes. En condiciones normales, esta relación debe ser al menos 1, de lo contrario significaría que el capital de trabajo es negativo. La razón corriente o circulante mide la capacidad de un negocio para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con un margen de seguridad, ante la incertidumbre a la que está sujeto el flujo de caja de una empresa. (p. 33).

Uno de los indicadores financieros los explica Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite (2017) mencionan:

La razón corriente o circulante es uno de los indicadores financieros que se utiliza para determinar la capacidad del negocio, así cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos a corto plazo; Para determinar que la empresa tiene liquidez, el resultado debe ser mayor que, y mientras éste

resultado aumenta, significa que la empresa tiene una liquidez saludable. (p. 36).

La razón circulante tiene la finalidad de analizar la capacidad financiera, esto lo explica Guzmán (2018) al decir que:

El ratio de razón corriente también conocido como razón circulante tiene como finalidad determinar la capacidad financiera de la empresa, el resultado significa que por cada dólar que la empresa debe, tiene un dólar respectivamente para pagar sus deudas y poder funcionar sin contratiempos en transcurso de sus actividades. (p. 113).

La razón corriente verifica la disponibilidad de recursos de corto plazo para cumplir con sus compromisos vigente Zapata (2017) menciona:

Este índice está dado por la relación entre activo circulante y pasivo circulante, cual nos permitirá conocer el índice mencionado; su resultado indica la cantidad de activos que en el corto plazo serán dinero, con los que la empresa puede cubrir deudas a corto plazo (corrientes). Si el valor es mayor que 1, diremos que la empresa no tendría ninguna dificultad en cumplir con los pagos a tiempo; cuanto más alto sea el índice, más confianza deben tener los acreedores en sus obligaciones de pago. El índice ideal estará entre 1,50 y 2,50. Si el resultado es menor a 1, se espera que al menos parte de las obligaciones tengan que ser diferidas o declaradas impagables; en otras palabras, incumpliría temporalmente. El resultado de este índice da una idea completa del adecuado manejo de las inversiones corrientes organizadas por la administración y de la correlación con las fuentes de financiamiento de dichas inversiones. (p. 473)

Existe una relación entre la razón corriente y los recursos financieros, según Guajardo & Andrade (2014) afirman:

La razón corriente intenta reflejar la relación entre los recursos financieros que tiene una empresa en el corto plazo para cumplir con las obligaciones de pago incurridas en el mismo período, lo que ayuda a determinar si cuenta con recursos suficientes para cubrir con sus compromisos. Cuanto mayor sea el resultado de la razón corriente, mayor será la posibilidad de

que se paguen los pasivos, ya que hay suficientes activos que se pueden convertir en efectivo si es necesario. Sin embargo, tener una ratio de liquidez muy elevada también puede significar la existencia de recursos económicos no utilizados u ociosos. (p. 145)

2.2.2.3 Razón Rápida.

Con este indicador permite saber si el negocio cuenta con suficientes activos líquidos a corto plazo o mediano plazo para cubrir con sus obligaciones o deudas inmediatas.

Tabla 3.
Razón Rápida

Razón Rápida
(Efectivo + inversiones inmediatas)
Pasivos corrientes

Fuente: *Elaboración propia.*

El tema es conocido con el nombre de prueba de ácido o líquido seco, o razón de rapidez, para Puente, Viñan, & Aguilar (2017) sostienen:

Esta es más estricta que la razón corriente porque resta el valor de las existencias de los activos corrientes dada la posible dificultad de convertirlas en efectivo. Se trata de una forma muy conservadora o pesimista de medir la solvencia de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. (p. 34)

Este indicador financiero también conocido como prueba de fuego, Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite (2017) aseguran:

Este nombre se debe al rigor de la fórmula para medir y establecer la liquidez de la empresa, ya que excluye existencias (stocks) y otras cuentas que no reflejan liquidez directo del negocio, así como la provisión para cuentas incobrables; e incluye los activos más líquidos de la empresa, como efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros (cuentas por cobrar) e inversiones financieras a corto plazo. Esta herramienta se

utiliza para determinar la capacidad de la organización para cubrir obligaciones o compromisos a corto plazo con los activos más líquidos de la empresa. (p. 39).

Guzmán (2018) sostiene: La razón rápida o razón de prueba acida es conocido como un indicador rígido estricto que la empresa debe tener disponible de inmediato para pagar sus deudas, y se obtiene dividiendo el activo circulante menos el inventario, (sin coger el inventario); para el pasivo corriente. En general, este índice se denomina "índice bancario" y se establece que la empresa debe tener un dólar por cada dólar adeudado. (p. 114).

Este se relaciona con varios indicadores para poder tener datos precisos, según Zapata (2017) afirma:

Este indicador viene dado por la relación entre el activo circulante disponible, más las inversiones inmediatas y el pasivo circulante; a este indicador se le conoce como la prueba del fuego, debido a la rigidez de su cálculo. El que indica la cantidad de efectivo y equivalentes líquidos disponibles para pagar excepcionalmente a todos los acreedores, incluso antes del vencimiento. (p. 474).

Finalmente, para Guajardo & Andrade (2014) declaran: "Este ratio financiero solo incluye partidas cuya conversión a efectivo es inmediata, para las cuales no se tienen en cuenta las existencias, porque requieren más tiempo para convertirse en efectivo". (p. 254).

2.3. Definición de términos básicos.

Activo. Guajardo & Andrade (2014) sostienen: Un activo es un recurso económico que pertenece a un negocio y que se espera que proporcione beneficios futuros. El valor se determina sobre la base de los costos de adquisición del artículo más todos los costos necesarios para la transferencia, instalación y puesta en servicio. Los tipos de activos de una empresa varían según el tipo de negocio: una pequeña empresa de servicios puede tener solo un equipo de manejo de materiales y una oficina en la casa del propietario, mientras que una gran empresa puede tener edificios, muebles, maquinaria y personal

(p.41).

Activo Circulante. Guajardo & Andrade (2014) afirman: activos que se espera que obtengan beneficios económicos durante un período de operación normal, o cuya convertibilidad a efectivo o equivalentes de efectivo sea menor a un año. (p.48).

Caja General. Zapata (2017) menciona: La cuenta de efectivo general es el activo a corto plazo más líquido, expresado en monedas, billetes, divisas internacionales y cheques bancarios tanto nacionales como extranjeros, que la empresa posee en un momento dado y que puede depositarse en una cuenta bancaria. Después de todo, se utilizan directamente como instrumento de pago. (p.108).

Activo No Circulante. Guajardo & Andrade (2014) mencionan: activos que se espera que obtengan beneficios económicos durante un período más largo que el de operación normal, o cuya convertibilidad en efectivo o equivalentes de efectivo exceda un año (p.48).

Pasivo. Guajardo & Andrade (2014) sostienen: Los pasivos son lo que la empresa debe a otras personas o entidades denominadas acreedores. Estos tienen prioridad sobre los activos de la empresa, por delante de los propietarios, que siempre ocuparán el último lugar. En caso de disolución o cierre de una empresa, el producto de la venta de activos debe pagarse primero a los trabajadores; después de los acreedores y el gobierno, lo último queda con los dueños (p.48).

Pasivo A corto plazo. Guajardo & Andrade (2014) dicen: Compromisos u obligaciones cuyo contexto de vencimiento es inferior que el período normal de operaciones, normalmente un año. (p.48).

Pasivo A largo plazo. Guajardo & Andrade (2014) afirman: Compromisos u operaciones con un vencimiento superior al período normal de operaciones, generalmente superior a un año (p.48).

Capital. Guajardo & Andrade (2014) mencionan: El capital es el aporte de los propietarios, llamados accionistas; representa la parte de los activos mantenidos por los propietarios de empresas y es la diferencia entre la cantidad de activos mantenidos por la empresa y los pasivos adeudados. (p.42)

Ingresos. Guajardo & Andrade (2014) sostienen: Los ingresos representan los recursos que la empresa recibe por la venta de un producto o servicio en efectivo o a crédito. Si el cliente no paga el servicio o producto en efectivo, se realiza una venta a crédito, lo que se conoce como cuentas por cobrar. (p.43).

Gastos. Guajardo & Andrade (2014) afirman: Los gastos son activos que se han utilizado o consumido en el negocio para obtener ingresos y que reducen el capital del negocio. Algunos tipos de ellos son sueldos y salarios pagados a los colaboradores, primas de seguros pagadas para protegerse contra ciertos riesgos, alquiler de predios, servicios públicos como teléfono, electricidad, agua y gas, comisiones fijadas a empleados. Para alcanzar su presupuesto de ventas y la publicidad que realiza la empresa. (p.42).

Endeudamiento. Velasquez (2019) menciona: Mide el grado de financiación de la deuda de la empresa y la capacidad o solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. (p.30).

Rotación de Inventarios. Soto, Ramón, Solórzano , Sarmiento, & Mite (2017) mencionan: Este indicador es importante para la gestión operativa de la empresa, que determina el número de rotaciones de bienes o existencias durante un ejercicio; si el resultado de este indicador es mayor, significa que las ventas aumentan de manera óptima para la empresa. Mide la actividad o liquidez de existencias de una empresa. (p.54).

Registro Auxiliar – Kárdex. Zapata (2017) sostiene: Este sistema tiene una fuerza increíble en la transcripción, que no es más que el libro auxiliar que abre cada grupo homogéneo de artículos de la misma naturaleza y características. Esta fortaleza radica en la actualización constante de saldos, lo que produce un control riguroso en el almacén y genera información demasiado útil para tomar decisiones de reposición. (p.123).

Rotación de Cuentas por pagar. Guajardo & Andrade (2014) sostienen: La rotación de las cuentas por pagar comerciales indica la frecuencia con la que se les pagó a los proveedores en promedio. Esta relación indica el tiempo medio que tarda la empresa en pagar sus deudas con los proveedores. (p.55).

Rotación de cuentas por cobrar. Guajardo & Andrade (2014) dicen: Las cuentas

por cobrar comerciales están vinculadas a las ventas realizadas por una empresa, porque están condicionadas a la duración del crédito otorgado a los clientes. Cuanto mayor es el número de veces que las ventas a crédito representan el número de cuentas por cobrar, es decir, giros, ya que esto indica que el cobro es efectivo o que hay mejores clientes. (p.145).

El leasing o arrendamiento financiero. Pérez-Carballo (2015) afirma: Esta operación permite alquilar una propiedad por un período fijo, pagando cuotas periódicas, generalmente constantes. Al final del arrendamiento, el arrendatario normalmente puede adquirir la propiedad del activo, por lo que debe pagar un valor residual, cuyo monto generalmente coincide con el de una regalía. Si no se realiza la compra, se devolverá el bien o se renovará la transacción. En general, los gastos de alquiler, como todos los demás contratos de alquiler, se pagan al inicio de cada período. (p.353).

El arrendamiento operativo o renting. Pérez-Carballo (2015) menciona: Se diferencia del leasing en que el renting es un alquiler a largo plazo de un activo, en el que los beneficios y riesgos inherentes al activo no se transfieren sustancialmente. (p.506)

El factoring. Pérez-Carballo (2015) sostiene: el cedente transfiere sus derechos de cobro de sus clientes al factor (la institución financiera). La cesión puede limitarse a la gestión de cobranza o, más comúnmente, también ofrecer financiación, en la que el factor anticipa la totalidad o parte del importe de los derechos cedidos. Si, en caso de impago, el factoring tiene derecho a reclamarlo al cedente, es factoraje con recurso, mientras que el factoring sin recurso no otorga esta posibilidad. (p.507).

El crédito. Pérez-Carballo (2015) afirman: Se diferencia de un préstamo en que su uso es variable, es decir, lo que se pacta es un límite máximo de uso de la financiación durante un período determinado. (p.506).

El préstamo. Pérez-Carballo (2015) menciona: representa un contrato entre el prestamista (una institución financiera) y el prestatario (una empresa), a través del cual el prestatario entrega el monto acordado en los términos y condiciones pactados en el contrato y que comprende principalmente: la moneda del contrato,

el plazo del préstamo, la tasa de interés, las liquidaciones periódicas y el método de amortización. (p.506).

Flujo de Caja. Velasquez (2019) sostiene: El flujo de caja se define como una herramienta de análisis financiero empresarial muy útil para determinar y monitorear la liquidez a corto plazo y futura de una empresa. Un flujo de caja nos ayudará a estimar cuándo y cuánto dinero entrará o saldrá físicamente. Por este motivo, el flujo de caja establece las necesidades de financiación, es decir, si es necesario adquirir un préstamo, en qué montos y cuándo o cuándo habrá un exceso de liquidez para invertirlos adecuadamente. (p.59).

Estado de flujos de efectivo. Guajardo & Andrade (2014) dicen: El estado de flujos de efectivo es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo que tuvo una empresa durante un período de operaciones para determinar el saldo o flujo de efectivo neto al final de ese período. Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones tales como ventas en efectivo, cobranza y contribuciones de socios, entre otros; los egresos de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones tales como compras en efectivo, pago de cuentas por pagar y pago de gastos, entre otros. En resumen, el estado de flujo de efectivo determina el saldo de efectivo final de una empresa al final de un período operativo, que define el nivel de liquidez de la empresa. (p.138)

Estado de resultados. Guajardo & Andrade (2014) afirman: El primero de los estados financieros básicos es el estado de resultados, que tiene como objetivo determinar el monto en que se diferencian los ingresos contables de los gastos contables. El resto se llama resultado, que podrían ser positivos o negativos, si es positivo se llama beneficio y si es negativo se llama pérdida. (p.46).

Estado de situación financiera o balance general. Guajardo & Andrade (2014) mencionan: El estado de situación financiera, también llamado balance general, presenta, en el mismo informe, la información necesaria para la toma de decisiones en inversión y financiamiento. Esta declaración incluye ambos aspectos en un mismo informe, ya que parte de la idea de que los recursos de que dispone la empresa deben corresponder directamente a las fuentes necesarias para adquirirlos. (p.48)

Análisis Financiero. Puente, Solis, Guerra & Carrasco (2017) sostienen: El análisis financiero es el proceso de compilar, interpretar, comparar y estudiar los estados financieros y los datos operativos del negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, indicadores, tendencias que sirven como herramientas para evaluar el desempeño financiero y operativo de la empresa, que contribuyen a la toma de decisiones. (p.05).

Indicadores financieros. Puente, Solis, Guerra & Carrasco (2017) sostienen: El análisis de indicadores financieros consiste en aplicar herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros para obtener de ellos mediciones y relaciones significativas destinadas a evaluar la situación económico-financiera de la empresa y realizar estimaciones sobre su situación y resultados futuros. , útil para la toma de decisiones. (p.06).

Indicadores de rentabilidad. Guajardo & Andrade (2014) sostienen: Este indicador mide el rendimiento neto de la inversión, es decir, la equidad. Gracias a ella se vincula y compara el beneficio neto que una organización ha generado en un período con la inversión que les corresponde a los accionistas. El rendimiento sobre el capital es una métrica fundamental que determina qué tan bien una empresa ha generado rendimientos sobre los recursos que los accionistas han confiado a la administración. (p.145).

Análisis Financiero. Velasquez (2019) sostiene: El análisis financiero consiste en ser evaluado por la institución financiera. Esta evaluación se basa en datos históricos y reales de la empresa, que se utilizan para la planificación a corto, largo o medio plazo. El análisis de los estados financieros anuales permite a la empresa informar a la empresa de sus diferencias, resultados, amenazas y debilidades, lo que podría ayudar a mejorar su desempeño. (p.145).

Análisis Vertical. Consiste en evaluar el funcionamiento de la empresa durante un período determinado, también se utiliza para configurar un control interno dentro de la empresa, porque esto permitirá una evaluación interna.

Análisis Horizontal. El análisis consiste en obtener información sobre diferentes períodos, cuyo propósito es comparar diferentes años, también permite inspeccionar la evolución de las cuentas durante el período.

III. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Hipótesis de la investigación

3.1.1. Hipótesis general.

HG La gestión financiera influye de manera relevante en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios, rubro de restaurantes del distrito de Moche, 2020.

3.1.2. Hipótesis específicas.

HE 1 Los recursos financieros influyen de manera relevante en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020

HE 2 Las fuentes de financiación influyen de manera relevante en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020

HE 3 La toma de decisiones influyen de manera relevante en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.

3.2. Variables de estudio

3.2.1.- Definición conceptual.

3.2.1.1. Gestión Financiera.

Según Guzmán (2018), La gestión financiera como un proceso que debe implementarse de manera eficiente y lograr eficiencia en los recursos financieros. Es importante que la toma de decisiones financieras sea correcta, la inversión y la financiación más óptimos requeridos, deben estar respaldados por la política financiera implementada en el sistema empresarial, ya que reflejan los lineamientos para el rumbo que da la organización empresarial de la cumbre estratégica. Los lineamientos de política fiscal que consideran estándares y responsabilidades del área financiera son lineamientos que deben ser comprendidos y respetados para todos los niveles de la estructura empresarial.

3.2.1.2. *Liquidez.*

Según Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite (2017), Los niveles de liquidez de la empresa establecen la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Tener liquidez significa que una empresa está cumpliendo con sus obligaciones y la solvencia refleja la disponibilidad que tiene para cumplir con esas obligaciones. Sin embargo, la liquidez es la solvencia inmediata con la que una empresa puede responder a sus acreedores. La solvencia es la capacidad de una empresa para responder en el menor tiempo posible. Esta métrica en su conjunto evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones, examinando los activos y pasivos corrientes. Cuando la liquidez es alta, el riesgo se reduce siendo los indicadores capital neto de trabajo, razón corriente y razón rápida los que evalúan el cumplimiento de la empresa a corto plazo a través de los activos y pasivos corrientes. (p. 34).

3.2.2. Definición operacional.

3.2.2.1. *Gestión Financiera.*

La variable de gestión de Gestión Financiera, será medida con tres indicadores contemplados dentro de la teoría financiera los mismos que son: recursos financieros, financiación y toma de decisiones, los cuales para el presente estudio se usará una encuesta para medir las diferentes características de los indicadores.

3.2.2.2.- *Liquidez.*

La medición de la variable liquidez será medida por tres indicadores: Capital Neto de trabajo, razón corriente y razón rápida. Estos indicadores serán medidos a través de una encuesta que pretende recolectar datos acerca de las características de los indicadores financieros en mención.

Tabla 4.

Matriz de operacionalización

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
VARIABLE DEPENDIENTE: GESTIÓN FINANCIERA	Recursos Financieros	Recursos propios	1. ¿La empresa tuvo la suficiente capacidad financiera para enfrentar a la pandemia Covid-19?	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13	Escala de Likert 1. Nunca 2. Casi Nunca 3. A veces 4. Casi Siempre 5. Siempre
			2. ¿Los recursos propios de la empresa fueron suficientes para las actividades operativas de la empresa durante la pandemia Covid-19?		
		Recursos Generados	3. ¿La empresa contó con suficientes recursos generados para autofinanciar su funcionamiento frente a la pandemia Covid-19?		
			4. ¿La empresa tiene la capacidad para generar sus propios recursos, frente a la pandemia Covid19?		
	Financiación	Préstamos Bancarios	5. ¿La empresa fue beneficiaria del programa Reactiva Perú durante la pandemia Covid-19?		
			6. ¿Fueron difundidos ampliamente por parte del gobierno, los requisitos para acceder a beneficios otorgados por los programas Reactiva Perú y FAE Mype?		
		Crédito con proveedores	7. ¿Su empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores, es un buen tipo de financiamiento, durante la pandemia Covid-19?		
			8. ¿Su empresa ha utilizado líneas de créditos financieros, para adquirir oferta de productos u otros durante la pandemia Covid-19?		
	Toma de decisiones	Decisión de Inversión	9. ¿Las decisiones de inversión fueron encaminadas a la situación operacional de la empresa frente a la pandemia Covid-19?		
			10. ¿Al tomar decisiones de inversión, se evalúa el estado de emergencia actual del país frente a la pandemia Covid-19?		
		Decisión financieras	11. ¿Se evaluaron las alternativas de financiamiento bajo diversos escenarios con la finalidad de proseguir con el negocio durante la pandemia Covid-19?		
			12. ¿Usted elegiría como opción las fuentes de financiamiento, que mejor se adapten a las necesidades frente al Covid-19?		
			13. ¿Es recomendable que una empresa, utilice las fuentes de financiamiento, para la operatividad de la empresa, frente al Covid-19?		
			14. ¿Su empresa utiliza algunas fuentes de financiamiento para aumentar su capital de trabajo durante la pandemia Covid-19?		
VARIABLE	Capital Neto de	Financiamiento		14	Escala de

INDEPENDIEN TE: LIQUIDEZ	Trabajo		15. ¿La empresa necesita de fuentes de financiamiento para cumplimiento de obligaciones de pagos fijas y mensuales, frente al Covid-19?	15	Likert 1. Nunca 2. Casi Nunca 3. A veces 4. Casi Siempre 5. Siempre
		Endeudamiento	16. ¿Fue considerable el endeudamiento de la empresa durante la pandemia Covid19? emergencia sanitaria, frente al Covid-19?	16	
			17. ¿La liquidez de su empresa, es suficiente para cubrir las deudas generadas durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?	17	
		Solvencia	18. ¿La empresa ha tenido la capacidad de atender sus obligaciones financieras durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?	18	
			19. ¿La empresa cuenta con activos fijos que respalden sus obligaciones financieras frente a la pandemia Covid-19?	19	
		Razón Corriente	Ingresos	20. ¿La empresa ha implementado protocolos sanitarios y nuevas estrategias de trabajo para garantizar sus ingresos y liquidez durante la pandemia Covid-19?	
	21. ¿Las ventas realizadas durante la pandemia Covid-19, cubren las deudas que se vencen en corto plazo?			21	
	Capacidad de Pagos con Terceros		22. ¿La empresa cuenta con capacidad económica para cumplir con sus obligaciones con sus proveedores a corto plazo frente a la pandemia Covid-19?	22	
			23. ¿La empresa podrá cumplir con la totalidad de sus obligaciones a corto plazo?	23	
			24. ¿La empresa se acogió al congelamiento de deudas a proveedores y entidades financieras frente a la pandemia Covid-19?	24	
	Flujo de Caja		25. ¿Se proyectó un flujo de caja con la finalidad de establecer las necesidades de financiamiento durante la pandemia Covid-19?	25	
		26. ¿Se implementaron medidas oportunamente para afrontar el impacto en la liquidez durante la pandemia Covid-19?	26		
	Razón Rápida	Equivalente al Efectivo en Caja y Bancos	27. ¿La empresa usó eficientemente el efectivo disponible durante la pandemia Covid-19?	27	
			28. ¿La empresa tiene efectivo en caja y bancos que respalde sus deudas frente a la pandemia Covid-19?	28	
29. ¿La empresa tiene la capacidad de generar fondos suficientes para cumplir con sus deudas frente al post Covid-19?			29		
30. ¿La empresa cuenta con equivalente de efectivo para cumplir con todas sus obligaciones generadas en la pandemia Covid-19?			30		
Prueba ácida		31. ¿La empresa determina la disponibilidad de recursos que posee para cubrir sus pasivos a corto plazo frente a la pandemia Covid-19?	31		
		32. ¿Son suficientes los activos líquidos de la empresa para operar en tiempos de pandemia Covid-19?	32		
Periodo promedio de inventario	Periodo promedio de inventario	33. ¿La rotación de inventarios realizada durante la pandemia Covid19 fue eficaz?	33		
		34. ¿El periodo promedio de inventario ha sido oportuno para mantener la liquidez frente a la pandemia Covid-19?	34		

3.3. Tipo y nivel de la investigación.

El tipo de investigación es aplicada, de acuerdo con Hernández, Fernández & Baptista, (2014) “Se intenta comprender la relación entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto específico analizando las características, las formas o situaciones en su estado actual” (pág. 93).

El nivel de investigación del presente estudio es descriptivo – correlacional. Hernández, Fernández & Baptista, (2014) sostiene que “la investigación descriptiva busca especificar las propiedades, las características, y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.” (p. 92)

Hernández, Fernández & Baptista, (2014) sostiene que “la investigación correlacional tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular.” (p. 93).

3.4. Diseño de la investigación.

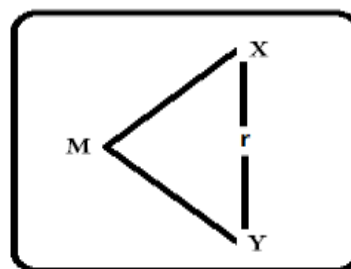
El objeto de estudio, es el análisis de la Gestión Financiera y su influencia en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, del distrito de Moche, 2020. Se recurrirá a un diseño no experimental que se aplicará de manera transversal.

Según (Hernández, Fernández & Baptista, 2014) la investigación no experimental:

Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otra variable. En un estudio no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien la realiza. En la investigación no experimental las variables independientes ocurren y no es posible manipularlas, no se tiene control directo sobre dichas variables ni se puede influir en ellas, porque ya sucedieron, al igual que sus efectos. (p. 152):

Dónde:

X = Gestión Financiera:
M = Restaurantes
Y = Liquidez:
r = Relación de las variables



3.5. Población y muestra de estudio.

3.5.1. Población.

Según (Hernández, Fernández & Baptista, 2014) la población: “Es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones. Las poblaciones deben situarse claramente por sus características de contenido, lugar y tiempo.” (p. 174).

La población de la investigación es conformada por 420 micros y pequeñas empresas de sector de servicios rubro restaurantes. En el distrito de Moche provincia de Trujillo departamento la Libertad (Fuente Sunat)

3.5.2. Muestra.

Esta muestra predice las principales características de la población de la que se obtiene la muestra. El cual está conformada por 40 restaurantes del distrito de Moches provincia de Trujillo departamento de La Libertad. Se utilizará la muestra no probabilística con método intencional. A pesar que la población es grande, por el problema de la pandemia han cerrado muchos restaurantes y no se puede encuestar a todos lo que correspondería a la muestra, por eso se escogió la muestra no probabilística por conveniencia.

La validez de la inducción viene dada por el tamaño y la validez de la muestra. Según (Hernández, Fernández & Baptista, 2014) la muestra: “En esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a este conjunto definido n sus características al que llamamos población.” (p. 175)

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014) la muestra no probabilística: “Subgrupo de la población en la que la elección no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación.” (p. 176)

De acuerdo con Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía INEG (2011) la muestreo intencional o de juicio. La característica principal de este tipo de muestreo es que, tanto el tamaño de muestra como la selección de los elementos que la integran están sujetos al juicio del investigador. (p. 6).

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

3.6.1. Técnicas de recolección de datos.

Según (Hernández, Fernández & Baptista, 2014) mencionan que el uso de encuestas como recolección de datos brinda información valiosa para una investigación. Esta técnica se basa en un conjunto de preguntas respecto a las variables que se van a medir, las preguntas deben ser congruentes con el planteamiento del problema y las hipótesis, esta técnica nos va permitir medir de forma numérica las variables para su posterior análisis.” (p. 217)

En esta investigación, para poder recolectar y analizar datos se aplicarán encuestas para medir la Gestión financiera y el nivel de liquidez, a fin de obtener información sobre estas variables.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.

El instrumento que se utilizara será el cuestionario, para la variable Gestión Financiera tiene 13 Ítems y la variable Liquidez 21 ítems los dos cuestionarios se realizaron en la escala de Likert.

3.6.3. Confiabilidad mediante el Alfa de Crombach.

Se Aplicó una muestra piloto de 20, se aplicó el Alfa de Cronbach para la confiabilidad de 0.830 y 0.886 mediante el cálculo del Alfa de Cronbach en el SPSS versión 25

Tabla 5.
Alfa de Cronbach

Variable	Alfa de Cronbach	N° de Elementos
Gestión Financiera	0.830	13
Liquidez	0.886	21

Fuente: Elaboración propia.

Con la siguiente formula, a partir de las varianzas, el alfa de Cronbach se calcula así:

$$\alpha = \left[\frac{k}{k-1} \right] \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right],$$

Dónde:

S_i^2 es la varianza del ítem i ,

S_t^2 es la varianza de la suma de todos los ítems y

k es el número de preguntas o ítems.

3.7. Métodos de análisis de datos.

En cuanto al procesamiento de datos éste consistirá en el cálculo, selección, clasificación y ordenación de tablas o cuadros, debidamente codificados y tabulados. La tabulación se realizará de forma electrónica y se someterá al tratamiento estadístico, para de esta manera determinar el significado de aquellas relaciones significativas y obtener como resultado la existencia de una coherencia entre el nivel de gestión financiera y el nivel de liquidez. Para analizar los datos se utilizará el Software Excel o Spss versión 22, y se utilizará la prueba estadística spearman para corroborar la prueba de hipótesis planteada.

3.8. Aspectos éticos.

Se tuvo en cuenta durante la aplicación del instrumento, que se hizo con discreción en el procesamiento de la información. Esta investigación se realizó de manera clara y precisa sin afectar los datos de las variables independientes

(gestión financiera) y dependiente (liquidez), de manera que se aplique únicamente a los administradores, gerentes y propietarios de restaurantes del distrito de Moche. Los principios éticos para asegurar la confiabilidad de la información en esta investigación son:

Confiabilidad: Porque asegura la protección de los datos recopilados a través de las encuestas, además, no se revelará el lugar donde se realizó el estudio.

Objetividad: Porque en el análisis de esta situación, se basará en criterios técnicos e imparciales y se intentará mantener una actitud imparcial.

Originalidad: Porque se citarán las fuentes bibliográficas de la información presentada para demostrar la ausencia de plagio intelectual.

Veracidad: Porque la información que se muestre será veraz, garantizando su confidencialidad.

IV. ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Frecuencias.

4.1.1. Variable Independiente gestión financiera:

Tabla 6.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera.

Nivel de Gestión Financiera	fi	hi%
Bajo	02	5.00
Medio	31	77.50
Alto	07	17.50
Total	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

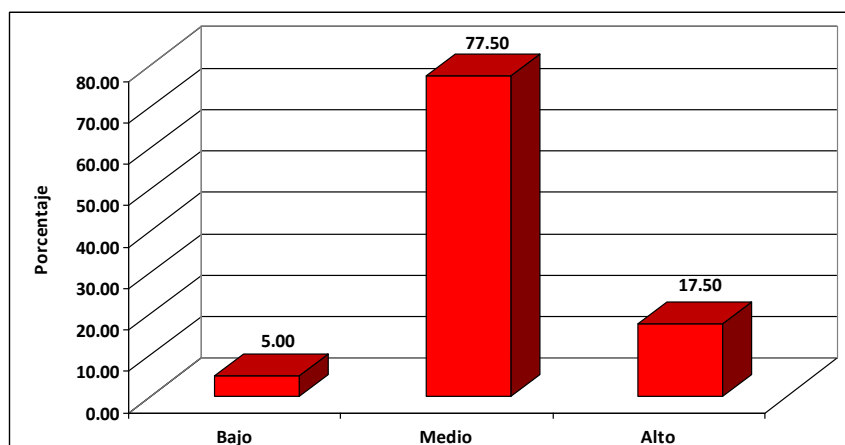


Figura 1. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera.

En la Tabla y Figura 1 se observa que el Nivel de Gestión Financiera de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 77.50% su nivel es medio mientras que el 17.50% su nivel es alto y solo el 5.00% su nivel es Bajo

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes su gestión financiera no es muy adecuada durante la pandemia Covid-19. Así mismo, un menor grupo de restaurantes carecen o cuenta con bajo conocimiento de la gestión financiera teniendo como consecuencias dentro de sus negocios una falta de liquidez durante la pandemia Covid-19. Además, otros restaurantes cuentan con una gestión financiera apropiada para minimizar el impacto de la pandemia Covid-19.

4.1.2. Variable dependiente liquidez:

Tabla 7.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez.

Nivel de Liquidez	fi	hi%
Malo	0	0.00
Regular	29	72.50
Bueno	11	27.50
Total	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

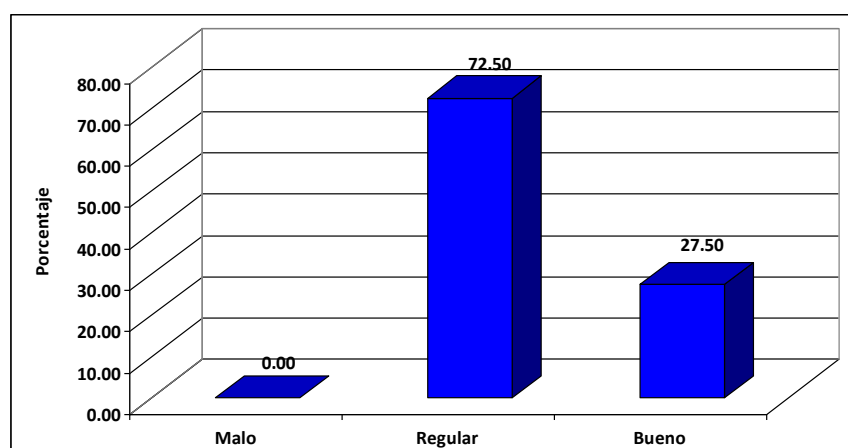


Figura 2. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez.

En la Tabla y Figura 2 se observa que el Nivel de Liquidez de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 72.50% su nivel es regular mientras que el 27.50% su nivel es Bueno.

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes generalmente no disponen de la capacidad de pago para afrontar o cancelar sus obligaciones con terceros. Ya que algunas de ellas no cuentan con recursos económicos para hacer frente a estas obligaciones durante la pandemia Covid-19. No obstante, un grupo menor de estas empresas, si logran cumplir con estas obligaciones, ya que estas empresas han logrado adquirir algún tipo de financiamiento y/u operar gradualmente durante la pandemia Covid-19.

4.1.3. Variable independiente y dependiente (Gestión Financiera y Liquidez):

Tabla 8.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera y Nivel de Liquidez.

Nivel de Gestión Financiera		Nivel de Gestión Financiera y Nivel de Liquidez						Total	
		Malo		Regular		Bueno		fi	hi%
fi	hi%	fi	hi%	fi	hi%	fi	hi%	fi	hi%
Bajo	0	0.00	02	5.00	0	0.00	02	5.00	
Medio	0	0.00	27	67.50	04	10.00	31	77.50	
Alto	0	0.00	0	0.00	07	17.50	07	17.50	
Total	0	0.00	29	72.50	11	27.50	40	100.00	

Fuente: Encuesta Aplicada

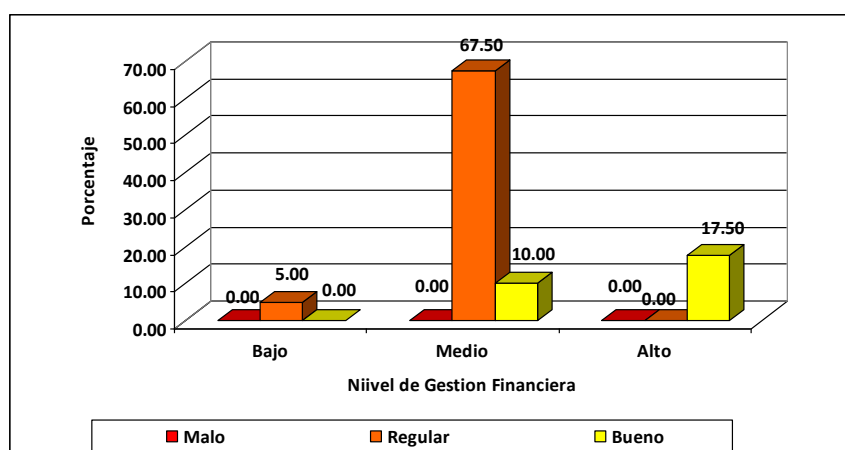


Figura 3. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera y Nivel de Liquidez.

En la Tabla y Figura 3 se observa que el Nivel de Gestión Financiera y Liquidez de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 67.50% su nivel de Gestión financiera es medio y su nivel de Liquidez es Regular, el 17.50% su nivel de Gestión financiera es alto y su nivel de Liquidez es bueno.

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes su gestión financiera es medio y su índice de liquidez regular debido que para solventar sus obligaciones y poder operar durante la pandemia Covid-19 lo han venido haciendo con recursos propios. No obstante, un grupo menor de estas empresas, su gestión financiera es alto y su índice de liquidez bueno debido que han logrado trabajar de manera gradual

durante la pandemia y han contado con recursos generados que ha podido amortizar los gastos generados durante la pandemia Covid-19.

4.1.4. Dimensión Recursos Financieros

Tabla 9.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Recursos Financieros).

Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Recursos Financieros)	fi	hi%
Bajo	05	12.50
Medio	24	60.00
Alto	11	27.50
Total	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

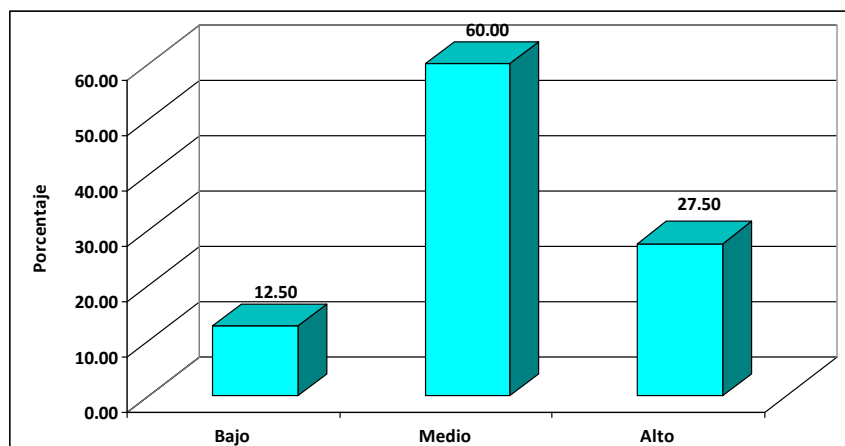


Figura 4. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Recursos Financieros).

En la Tabla y Figura 4 se observa que el Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Recursos Financieros) de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 60.00% su nivel es medio mientras que el 27.50% su nivel es alto y el 12.50% su nivel es bajo.

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes no han podido generar sus propios recursos durante la pandemia, no obstante, un grupo de estos restaurantes conto con la capacidad financiera y recursos propios para afrontar la crisis sanitaria, sin embargo un grupo menor de estos restaurantes han experimentado dificultades de recursos financieros durante la pandemia Covid-19.

4.1.5. Dimensión Financiación

Tabla 10.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Financiación).

Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Financiamiento)	fi	hi%
Bajo	07	17.50
Medio	28	70.00
Alto	05	12.50
Total	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

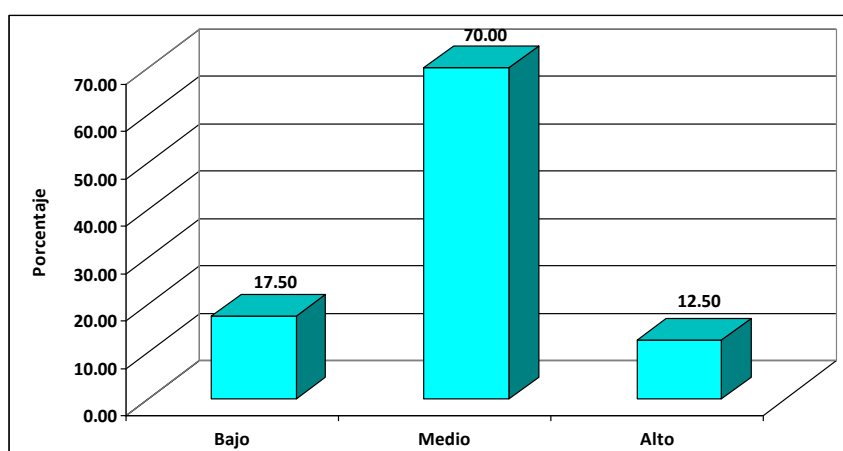


Figura 5. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Financiamiento)

En la Tabla y Figura 5 se observa que el Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Financiamiento) de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 70.00% su nivel es medio mientras que el 17.50% su nivel es bajo y el 12.50% su nivel es alto.

El resultado refleja, que los restaurantes han logrado obtener financiación externa o interna para garantizar su operación y solventar sus gastos frente a la pandemia, no obstante un grupo de estos restaurantes no ha obtenido ningún tipo de financiamiento dado que contaban con sus propios recursos para solventar sus obligaciones o no han aprobado para algún financiamiento externo, sin embargo un grupo menor de los restaurantes han obtenido financiamiento por alguna entidad financiera para hacer frente sus obligaciones durante la pandemia Covid-19.

4.1.6. Dimensión Toma de decisiones

Tabla 11.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Toma de decisiones).

Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Toma de decisiones)	fi	hi%
Bajo	06	15.00
Medio	20	50.00
Alto	14	35.00
Total	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

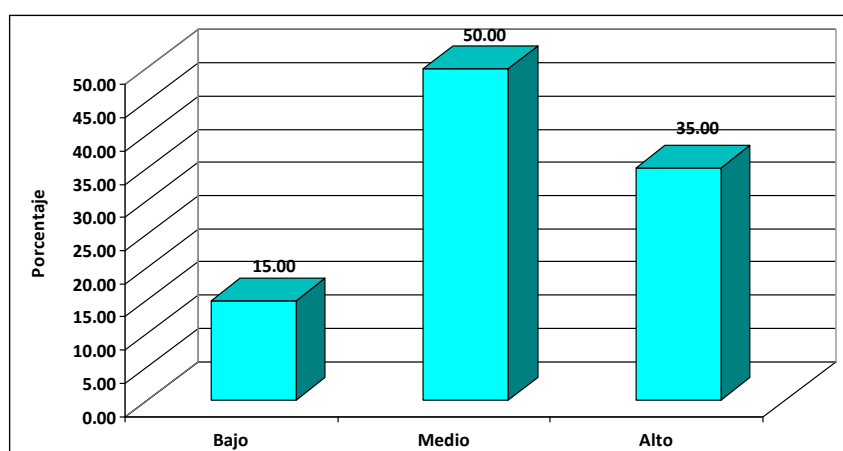


Figura 6. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Toma de decisiones).

En la Tabla y Figura 6 se observa que el Nivel de Gestión Financiera (Dimensión Toma de decisiones) de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 50.00% su nivel es medio mientras que el 35.00% su nivel es alto y solo el 15.00% su nivel es bajo.

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes la toma de decisiones financieras encaminadas a la situación operacional ha sido regular, mientras que otros restaurantes la toma de decisiones ha sido certera y óptima en el manejo de sus empresas durante la pandemia, sin embargo una menor grupo de restaurantes las decisiones no fueron encaminadas al estado de emergencia sanitaria por la pandemia Covid-19.

4.1.7. Nivel de Gestión Financiera Dimensiones, Recursos Financieros, Financiamiento y Toma de decisiones:

Tabla 12.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera Dimensiones, Recursos Financieros, Financiamiento y Toma de decisiones.

	Nivel de Gestión Financiera					
	Dimensiones Recursos Financieros, Financiamiento y Toma de decisiones					
	Recursos Financieros		Financiamiento		Toma de decisiones	
	fi	hi%	fi	hi%	fi	hi%
Bajo	05	12.50	07	17.50	06	15.00
Medio	24	60.00	28	70.00	20	50.00
Alto	11	27.50	05	12.50	14	35.00
Total	40	100.00	40	100.00	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

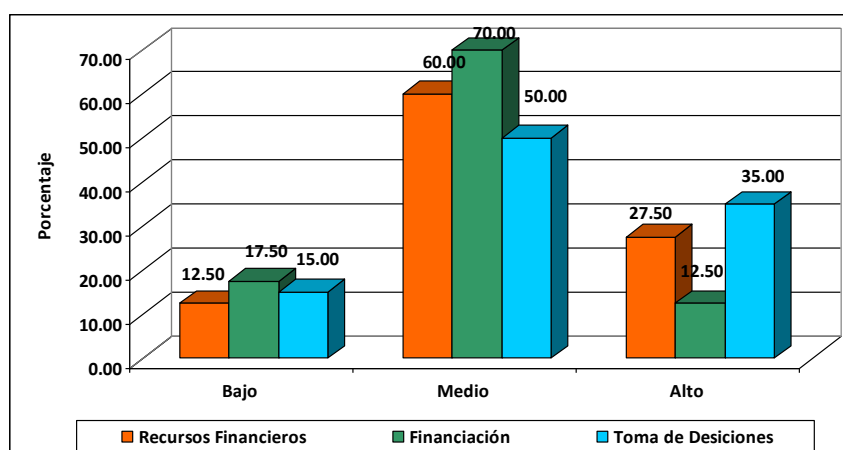


Figura 7. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Gestión Financiera Dimensiones, Recursos Financieros, Financiamiento y Toma de decisiones.

En la Tabla y Figura 7 se observa que el Nivel de Gestión Financiera en la Dimensión Recursos Financieros el 60.00% su nivel es medio mientras que en la Dimensión Financiamiento el 70.00% su nivel es medio y en la Dimensión Toma de decisiones el 50.00% su nivel es medio.

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes para mitigar la crisis económica han optado por la obtención de algún medio de financiación (interna o externa), de esta manera poder solventar sus obligaciones frente a la

pandemia, no obstante, otro grupo de restaurantes ha podido mantener sus negocios con los recursos financieros propios generados durante la pandemia, sin embargo la toma de decisiones en un grupo de restaurantes no ha sido el más óptimo para garantizar la operación del negocio en la pandemia Covid-19. En conclusión, las decisiones y medidas aplicadas por los restaurantes para contener la crisis ha impactado de manera regular tanto en este periodo de contracción como en la posterior fase de recuperación y crecimiento de acuerdo se lleve el flujo del negocio.

4.1.8. Dimensión Capital de trabajo:

Tabla 13.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Capital de trabajo).

Nivel de Liquidez (Dimensión Capital de trabajo)	fi	hi%
Malo	01	2.50
Regular	29	72.50
Bueno	10	25.00
Total	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

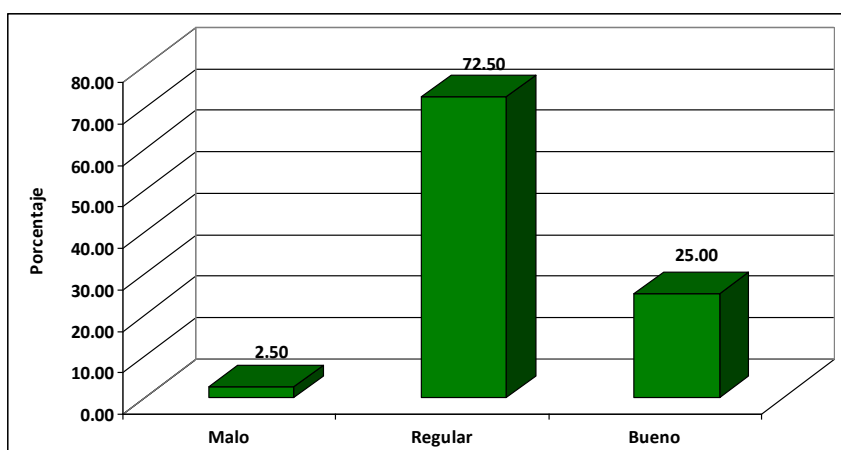


Figura 8. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Capital de trabajo).

En la Tabla y Figura 8 se observa que el Nivel de Liquidez (Dimensión Capital de trabajo) de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 72.50% su nivel es regular mientras que el 25.00% su nivel es Bueno y solo el 2.50% su nivel es malo.

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes cuentan con pocos recursos económicos por parte de sus recursos propios y recursos externos (financiamiento), por lo que este resultado se ve reflejado a la hora de cumplir con sus obligaciones con terceros. Así mismo, algunas de ellas cuentan con un nivel de endeudamiento considerable y por lo que esto generaría problemas de liquidez. No obstante, otro grupo de estos restaurantes, si logran contar con recursos económicos mediante el uso de sus recursos propios o financiamiento, como el uso de financiamientos externos (préstamos u otros), el cual les permitirá cumplir con sus obligaciones de pago, sin embargo, un grupo menor de restaurantes carecen de capital de trabajo para hacer frente a sus obligaciones frente a la pandemia Covid-19.

4.1.9. Dimensión Razón corriente:

Tabla 14.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Razón corriente).

Nivel de Liquidez (Dimensión Razón corriente o circulante)	fi	hi%
Malo	02	5.00
Regular	38	95.00
Bueno	0	0.00
Total	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

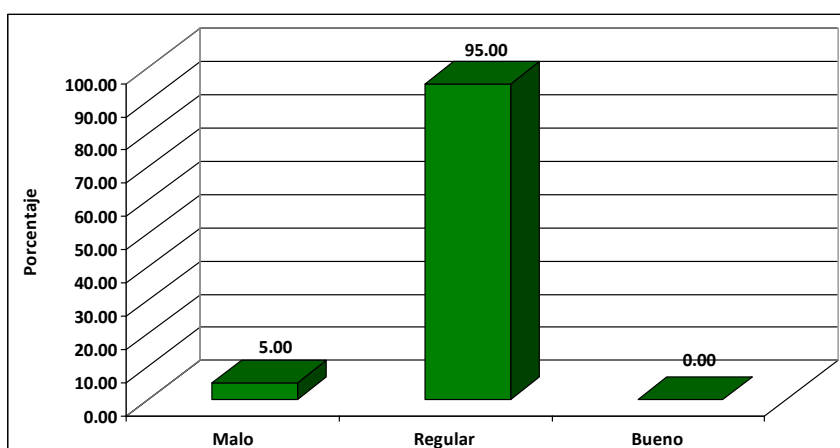


Figura 9. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Razón corriente o circulante)

En la Tabla y Figura 9 se observa que el Nivel de Liquidez (Dimensión Razón corriente o circulante) de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 95.00% su nivel es regular mientras que el 5.00% su nivel es malo.

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes cuentan con poco flujo de caja, por lo que este resultado se ve reflejado a la hora de cumplir con sus obligaciones durante la pandemia. Así mismo, algunas de ellas brindan o venden sus productos a crédito, por lo que no manejan un ingreso de efectivo inmediato. No obstante, un grupo menor de estos restaurantes, carecen de ingresos durante la pandemia, acogiéndose al congelamiento de deudas para evitar mayor endeudamiento con terceros frente a la pandemia. En conclusión, se puede determinar que aun contado con una liquidez corriente regular, las empresas podrían tener problemas o dificultades para cubrir sus obligaciones de pago con tercero, ya que puede manejar un alto nivel de inventario y poco ingreso de efectivo.

4.1.10. Dimensión Razón rápida:

Tabla 15.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Razón rápida).

Nivel de Liquidez (Dimensión Razón rápida)	fi	hi%
Malo	01	02.50
Regular	13	57.50
Bueno	16	40.00
Total	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

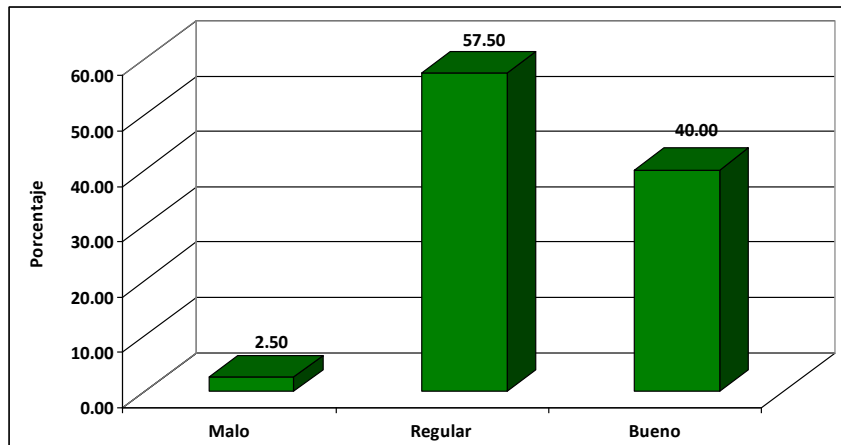


Figura 10. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez (Dimensión Razón rápida)

En la Tabla y Figura 10 se observa que el Nivel de Liquidez (Dimensión Razón rápida) de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 57.50% su nivel es regular mientras que el 40.00% su nivel es bueno y solo el 2.50% su nivel es Malo.

Dicho resultado es reflejo, de que muchos restaurantes se han quedado con una elevada cantidad de existencias (inventarios) frente a la pandemia, los cuales no se convierten rápidamente en efectivo porque tienen productos o inventarios con bajo índice de rotación ocasionando problemas para cubrir sus obligaciones con terceros. No obstante, un grupo de estas empresas, mantiene un regular nivel de ingresos de efectivo, así mismo la rotación de sus productos son de regular a alto, ya que han podido trabajar de manera gradual durante la pandemia y sus productos o existencias ha tenido una mayor rotación. Por lo que mantendrían un ingreso de efectivo para poder cubrir sus obligaciones, sin embargo, un grupo menor de restaurantes se han visto afectados en la rotación de inventarios y mal manejo de efectivo durante la crisis sanitaria Covid-19. En conclusión, la prueba de la razón rápida es considerado un buen indicador, ya que permite evaluar a los restaurantes, si esta puede cumplir con sus obligaciones sin considerar las existencias.

4.1.11. Nivel de Liquidez en las Dimensiones Capital de trabajo, Razón corriente o circulante, Razón rápida.

Tabla 16.

Distribución de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez en las Dimensiones Capital de trabajo, Razón corriente o circulante, Razón rápida.

Nivel de Liquidez						
Dimensiones Capital de trabajo, Razón corriente o circulante, Razón rápida						
	Capital de trabajo		Razon corriente o circulante		Razón rápida	
	fi	hi%	fi	hi%	fi	hi%
Malo	01	2.50	02	5.00	01	02.50
Regular	29	72.50	38	95.00	13	57.50
Bueno	10	25.00	0	0.00	16	40.00
Total	40	100.00	40	100.00	40	100.00

Fuente: Encuesta Aplicada

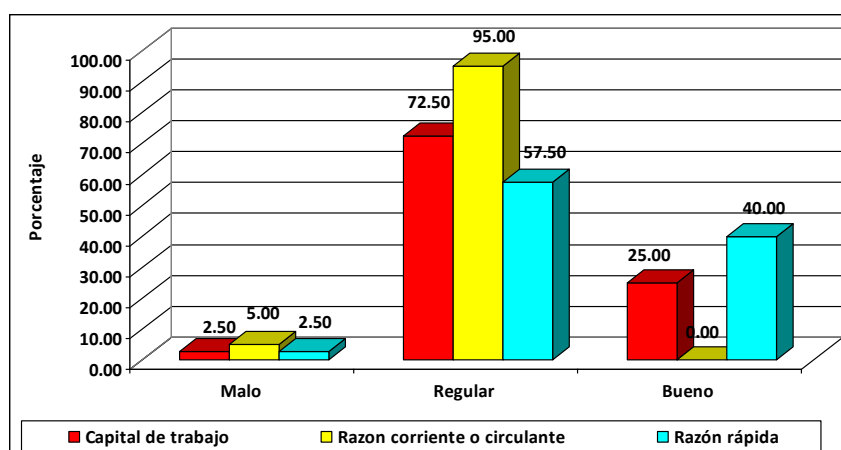


Figura 11. Porcentaje de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 según Nivel de Liquidez en las Dimensiones Capital de trabajo, Razón corriente o circulante, Razón rápida.

En la Tabla y Figura 11 se observa que el Nivel de Liquidez en la Dimensión Capital de trabajo el 72.50% su nivel es regular, mientras que en la Dimensión Razón corriente o circulante el 95.00% su nivel es regular y en la Dimensión Razón rápida el 57.50% su nivel es regular.

4.2. Resultados que responden a los objetivos del estudio.

4.2.1. Contrastación de hipótesis general.

1) Hipótesis general:

La influencia de la gestión financiera en la Liquidez.

Hipótesis Nula: No existe relación significativa entre el nivel de gestión financiera y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020.

Hipótesis Alternativa: Existe relación significativa entre el nivel de gestión financiera y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020.

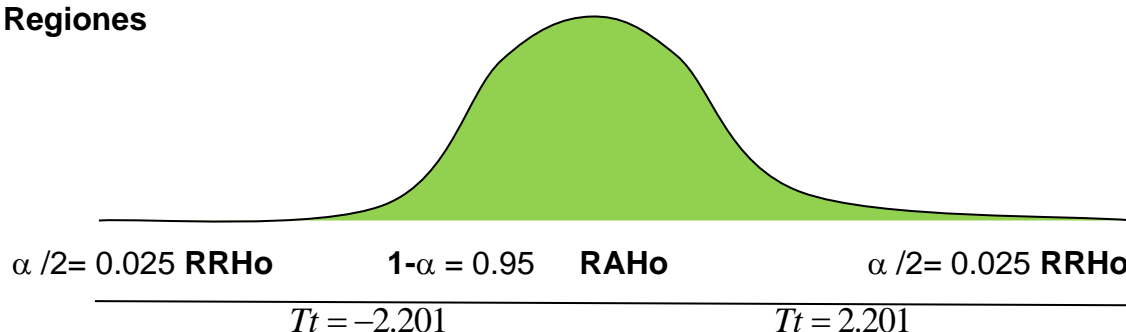
Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Estadística de prueba: T de student (coeficiente de spearman)

$$T = \frac{\rho}{\sqrt{\frac{(1-\rho^2)}{n-2}}} = \frac{0.802}{\sqrt{\frac{(1-(0.802)^2)}{40-2}}} = 8.277$$

Grado de libertad $n-2=40-2=38$ $T_{\text{tabla}}=2.201$ con un nivel de significancia del 5%

Regiones



2) Decisión:

Ho se Rechaza, por lo tanto existe relación significativa entre el nivel de gestión financiera y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020, mediante la prueba estadística T de Student (coeficiente de spearman) a un nivel de significancia del 5%. Con un $p=0.000$

4.2.2.- Contratación de hipótesis específica N° 01

1) Hipótesis específica:

La influencia de los recursos financieros en la liquidez.

Hipótesis Nula: No existe relación significativa entre los Recursos Financieros y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020.

Hipótesis Alternativa: Existe relación significativa entre los Recursos Financieros y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020.

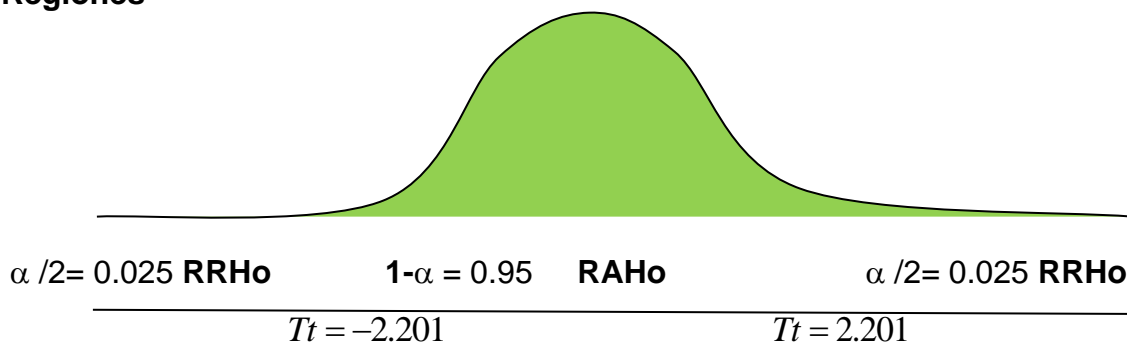
Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Estadística de prueba: T de student (coeficiente de spearman)

$$T = \frac{\rho}{\sqrt{\frac{(1-\rho^2)}{n-2}}} = \frac{0.357}{\sqrt{\frac{(1-(0.357)^2)}{40-2}}} = 2.356$$

Grado de libertad $n-2=40-2=38$ $T_{\text{tabla}}=2.201$ con un nivel de significancia del 5%

Regiones



2) Decisión:

Ho se Rechaza, por lo tanto Existe relación significativa entre los Recursos Financieros y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020., mediante la prueba estadística T de Student (coeficiente de spearman) a un nivel de significancia del 5%. Con un $p=0.024$

4.2.3. Contrastación de Hipótesis Especifica N° 02

1) Hipótesis específica.

La influencia de la financiación en la liquidez.

Hipótesis Nula: No existe relación significativa entre la Financiación y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020.

Hipótesis Alternativa: Existe relación significativa entre la Financiación y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020.

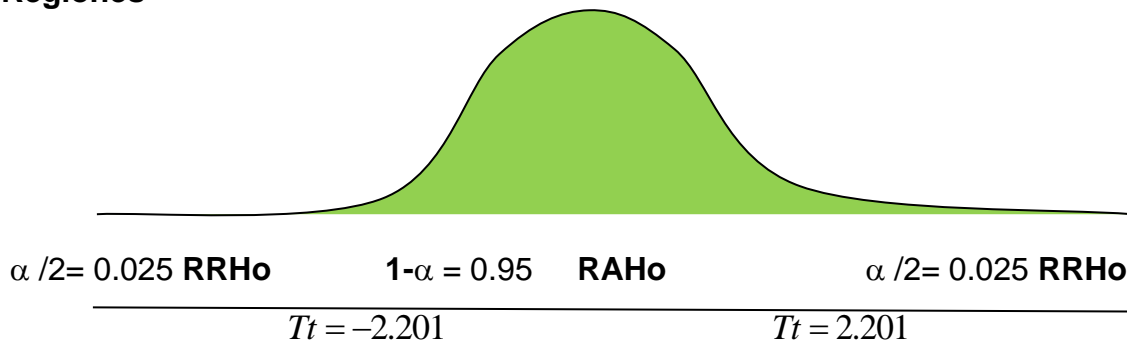
Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Estadística de prueba: T de student (coeficiente de spearman)

$$T = \frac{\rho}{\sqrt{\frac{(1-\rho^2)}{n-2}}} = \frac{0.488}{\sqrt{\frac{(1-(0.488)^2)}{40-2}}} = 3.446$$

Grado de libertad $n-2=40-2=38$ $T_{\text{tabla}}=2.201$ con un nivel de significancia del 5%

Regiones



2) Decisión:

Ho se Rechaza, por lo tanto Existe relación significativa entre la Financiación y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020, mediante la prueba estadística T de Student (coeficiente de spearman) a un nivel de significancia del 5%. Con un $p=0.001$

4.2.4. Contratación de Hipótesis Especifica N° 03

1) Hipótesis específica.

La influencia de la toma de decisiones en la liquidez

Hipótesis Nula: No existe relación significativa entre la Toma de decisiones y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020.

Hipótesis Alternativa: Existe relación significativa entre la Toma de decisiones y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020.

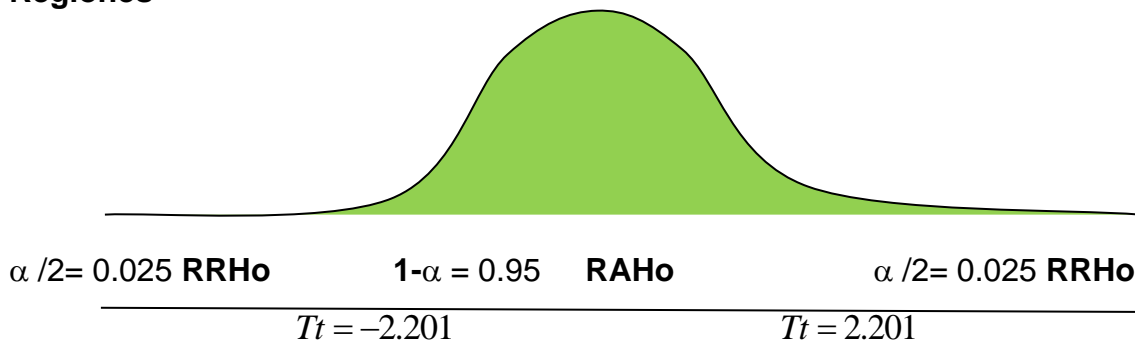
Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Estadística de prueba: T de student (coeficiente de spearman)

$$T = \frac{\rho}{\sqrt{\frac{(1-\rho^2)}{n-2}}} = \frac{0.589}{\sqrt{\frac{(1-(0.589)^2)}{40-2}}} = 4.493$$

Grado de libertad $n-2=40-2=38$ $T_{\text{tabla}}=2.201$ con un nivel de significancia del 5%

Regiones



2) Decisión:

H_0 se Rechaza, por lo tanto Existe relación significativa entre la Toma de decisiones y el nivel de liquidez frente al COVID-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020, mediante la prueba estadística T de Student (coeficiente de spearman) a un nivel de significancia del 5%. Con un $p=0.000$.

V. DISCUSIÓN

5.1. Análisis de discusión de resultados.

De los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, se puede establecer la siguiente discusión e interpretación.

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal verificar si la gestión financiera influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.

En la prueba de validez de los instrumentos se procedió a utilizar el Alpha de Cronbach obteniendo como resultados 0.830 y 0.886 para los instrumentos gestión financiera y liquidez, los cuales constan de 13 ítems para medir la Gestión financiera y 21 ítems para medir la Liquidez, teniendo un nivel de confiabilidad del 95% siendo un valor optimo del alpha de cronbach aquel valor que se aproxime más a 1 y que sus valores sean superiores a 0.7, los cuales garantizan la fiabilidad de dicha escala, en el caso de este estudio ambos valores son superiores a 0.7, por lo que nos permite decir que los instrumentos son los suficientemente confiables.

- 1) Según los resultados estadísticos obtenidos, la gestión financiera influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020, debido que en los resultados obtenidos de la hipótesis general se aplicó la prueba de Spearman, donde el valor Sig. (Bilateral) es de 0.000 menor a 0.05 esto indica que si existe relación significativa. Así mismo el coeficiente de correlación que mide el nivel o grado de correlación, según el resultado es de 8.277, que indica que el grado de correlación es fuerte, lo cual nos conlleva a mencionar que se rechazar la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, es así que esta prueba permite mencionar que la gestión financiera influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020. Estos resultados son corroborados por Barra (2017) quien en su investigación llega a concluir que la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas de transporte del distrito Los Olivos, año 2017, con un

valor significativo de 0.000 menor a 0.05 y coeficiente de correlación de 0.848. mostrando que al contar con un área de gestión financiera se podrá gestionar y controlar los recursos económicos y financieros de la empresa, mediante la elaboración y análisis de los estados financieros los cuales ayudaran a realizar una proyección económica y determinar la necesidad de adquirir un recurso financiero de acuerdo a su realidad, para así mantener una liquidez aceptable en las empresas de transporte. Sin embargo señalaron que se deben de utilizar los informes financieros para tomar decisiones relacionadas con la liquidez de la empresa, realizando una correcta elaboración de los estados financieros en base a la realidad empresarial.

- 2) En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 1 se aplicó la prueba de Spearman, donde el valor Sig. (Bilateral) es de 0.024 menor a 0.05 esto indica que si existe relación significativa. Así mismo el coeficiente de correlación que mide el nivel o grado de correlación fue de 2.356, indica así que el grado de correlación es alta lo cual conlleva a mencionar que se rechazar la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es así que esta prueba permite mencionar que los Recursos Financieros influyen en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020, así mismo estos resultados afirman el estudio realizado por Barra (2017) señala en su trabajo de investigación que los recursos financieros inciden en la liquidez de las empresas de transporte, del distrito Los Olivos, año 2017, así mismo, muestra en su estudio un nivel de significancia de 0.000, lo cual es inferior al nivel requerido como barrera de 0.05 y un coeficiente de correlación que mide el nivel o grado de correlación de 0.819. Considerando que uno de los recursos financieros para las empresas que también inciden en la liquidez es el factoring, en la cual las empresas que trabajan con ventas al crédito pueden obtener una liquidez inmediata y seguir trabajando con normalidad.
- 3) En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 2 se aplicó la prueba de Spearman, donde el valor Sig. (Bilateral) es de 0.001 menor a 0.05 esto indica que si existe relación significativa. Así mismo el

coeficiente de correlación que mide el nivel o grado de correlación fue de 3.446, indica así que el grado de correlación es moderada lo cual conlleva a mencionar que se rechazar la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es así que esta prueba permite mencionar que la fuente de financiación influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, en lo que va del año 2020, así mismo estos resultados afirman el estudio realizado Tello (2017), en su trabajo de investigación encontró que el financiamiento incide de manera positiva en la liquidez de la empresa Omnichem SAC. un nivel de significancia de 0.000. dado que toda vez que el financiamiento bancario es el más utilizado por la empresa como un medio para obtener liquidez, debido precisamente a las dificultades que tiene para cobrar a los clientes, a quienes se les otorga crédito sin solicitarles documentación alguna y sin exigirles ningún tipo de garantías.

- 4) En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 3 se aplicó la prueba de Spearman, donde el valor Sig. (Bilateral) es de 0.000 menor a 0.05 esto indica que si existe una relación significativa. Así mismo el coeficiente de correlación que mide el nivel o grado de correlación fue de 4.493, indica así que el grado de correlación es moderada lo cual conlleva a mencionar que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es así que esta prueba permite mencionar que la toma de decisiones influye en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, en lo que va del año 2020, así mismo estos resultados afirma el estudio realizado por Ruiz (2018) donde señala en su trabajo de investigación “Gestión financiera y su influencia en la gestión de las PYMES industriales de Bellavista – Callao 2018” en donde las decisiones influyen en un 86.2% en la gestión financiera, así mismo, muestra en su estudio una correlación positiva considerable de 87.3% entre la dimensión de la variable independiente (Decisiones) y la variable dependiente (Gestión) y un nivel de significancia de 0.000, lo cual es inferior al nivel requerido como barrera de 0.05. Se puede decir que existe concordancia entre las dos investigaciones. Asimismo, el autor concluye resaltando que las decisiones financieras facilitan la optimización de la

gestión de las PYMES industriales de Bellavista; mediante las decisiones de financiamiento y decisiones de inversión, así pueden tener la capacidad para tomar correctas decisiones para un buen funcionamiento de gestión dentro de las empresas.

VI. CONCLUSIONES.

En el presente trabajo de investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

- 1) Que en atención al objetivo general, se concluye que el Nivel de Gestión Financiera de los restaurantes frente al Covid-19 del Distrito de Moche, 2020 el 77.50% su nivel es medio y la Liquidez de los restaurantes frente al COVID-19 del Distrito de Moche Año 2020 el 72.50% su nivel es regular. Por lo tanto Existe relación significativa determinando que la Gestión Financiera influye en la Liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, Distrito de Moche, 2020, mediante la prueba estadística T de Student (coeficiente de spearman) de 8.277. con estos resultados se puede determinar que el área de gestión financiera es fundamental para poder gestionar y controlar los recursos económicos y financieros de la empresa frente a cualquier impacto económicos como el de la crisis sanitaria por la pandemia Covid-19, de esta manera los propietarios de los restaurantes del distrito de Moche han tenido que adaptar los ratios financieros para que se tenga un aporte significativamente a la solución económica por la crisis, administrando la liquidez de los restaurantes continuamente para la toma de decisiones financieros que mejor se adaten a un nuevo médelo de negocio en escenarios de crisis y tomar acción para generar una liquidez aceptable en los restaurantes del distrito de Moche.
- 2) Se puede concluir ante el primer objetivo específico planteado, que los recursos financieros influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020. mediante la prueba estadística T de Student (coeficiente de spearman) de 2.356. con estos resultados se puede determinar que los recursos económicos financieros obtenidos durante la pandemia han sido fundamental para mantener en operación el negocio y cumplir con sus obligaciones durante la pandemia, de igual manera se puede observar en los resultados obtenidos que los propietarios de los restaurantes han logrado captar ingresos económicos implementando medidas de bioseguridad para captar clientes, así generar sus propios recursos que

solventen la liquidez de la empresa durante la pandemia Covid-19.

- 3) Así mismo se pudo concluir ante el segundo objetivo específico planteado, que la fuente de financiación influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020, mediante la prueba estadística T de Student (coeficiente de spearman) de 3.446. con estos resultados se puede determinar que el financiamiento (interno y externo) ha sido un medio fundamental para los restaurantes del distrito de Moche, porque les ha permitido realizar diferentes inversiones para así lograr su actividad operacional y lograr la estabilización y recuperación del negocio frente al Covid-19, además de acuerdo a los resultados obtenidos de los restaurantes entrevistadas se pudo observar, de que gran parte de los restaurantes del distrito de moche han obtenido algún tipo de financiamiento (interno o externo), ya que a través de ellas han podido obtener liquidez inmediata para afrontar sus obligaciones de pago, permitiéndoles lograr una estabilidad empresarial durante la pandemia, así mismo de acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar de que otra parte de los restaurantes no disponen de ningún tipo de financiamiento y otros disponen de alguna una línea de crédito con sus proveedores o financiamiento externo, el cual les ha permitido adquirir mercaderías o materias primas que han podido convertirlo en valor agregado o efectivo durante la crisis sanitaria Covid-19.
- 4) Como conclusión final, se obtiene como resultado en el tercer objetivo específica que la toma de decisiones influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020, mediante la prueba estadística T de Student (coeficiente de spearman) de 4.493. con estos resultados se puede determinar ya que mediante la toma de decisiones los propietarios de los restaurantes han podido implementar estrategias y planes de contingencia para hacer frente a la disrupción en el giro operacional y financiero de la empresa, así mismo se puede observar de acuerdo a los resultados obtenidos que las decisiones fueron encaminados a la situación operacional del negocio, para garantizar ingresos económicos durante la pandemia y así obtener liquidez y afrontar sus obligaciones en corto plazo.

VII. RECOMENDACIONES

Una vez extraídas las conclusiones y finalizado el estudio, se harán recomendaciones a los futuros investigadores, quienes podrán inspirarse en estas ideas para desarrollar su investigación y proponer una metodología que satisfaga las necesidades de investigación en empresas similares a las estudiadas. Además, los empleadores pueden utilizar estas recomendaciones.

- 1) Capacitar estas empresas de servicios de restaurante pongan más énfasis en la gestión financiera, ya que esto permitirá al negocio priorizar la continuidad de la operación durante la recuperación económica que estamos enfrentando debido a la Crisis sanitaria de Covid-19; por tanto, pueden definir acciones inmediatas que les permitan mantener la liquidez sobre la línea de flotación.
- 2) Evaluar continuamente las necesidades de recursos financieros para mitigar la liquidez en diferentes escenarios, para asegurar la continuidad del negocio, así como modelos de proyección financiera con diferentes bancos o proveedores.
- 3) Conseguir asesoría financiera y técnica, con el fin de poder adecuar su negocio a las nuevas condiciones laborales y alcanzar la nueva normalidad debido a la pandemia Covid-19, por lo tanto, buscar soluciones que permitan a las empresas seguir operando y tener Liquidez a corto plazo.
- 4) Verificar la toma de decisiones, que busca priorizar los gastos y desembolsos generados durante el proceso de transición del País, teniendo en cuenta cuánto dinero deja en su negocio, ya que las acciones que se toman son fundamentales para el desempeño económico del negocio, por ello, antes de tomar cualquier decisión conviene analizar la situación en la que se encuentra la empresa para tomar una decisión acertada, así implementar planes dirigidos a cuidar los activos y tener un mayor índice de liquidez mientras dure la pandemia Covid-19.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alejandro León, M. C., & Toala Jiménez , S. L. (2017). Modelo de gestión financiera para control de liquidez en Exportjaime S.A. Tesis de Titulación. Universidad de Guayaquil. Ecuador.
- Barra Celestino , Y. J. (2017). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de transporte, del distrito Los Olivos, año 2017. Tesis de titulación, Univeridad César Vallejo. Lima, Perú.
- Cabrera Bravo, C., Fuentes Zurita, M., & Cerezo Segovia , G. (2017). La Gestión Financiera Aplicada a las Organizaciones. Ecuador, Quevedo: Dominio de las Ciencias.
- Carrillo , V. G. (2015). La gestión financiera y la liquidez de la empresa AZULEJOS PELILEO. Tesis de Titulación. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador.
- Chonillo Govea, C. A., & Sanchez , G. J. (2018). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant Gourmet. Tesis de Titulación. Universidad de Guayaquil. Ecuador.
- Córdova Padilla, M. (2016). Gestión Financiera . Bogota, Colombia : ECOE Ediciones.
- Fajardo, & Soto. (2017). Gestión Financiera Empresarial. Machala - Ecuador: Edtorial UTMACH.
- Gómez López, R. (2016). Introducción a la Gestión Financiera. Granada.
- Guajardo, C. G., & Andrade, D. G. (2014). Contabilidad Financiera. Mexico: Mc Graw Hill Education.
- Guzmám Macías, M. d. (2018). Toma de Decisiones en la Gestión Financiera Para el Sistema Empresarial. Guayaquil - Ecaudor.
- Haro, & Rosario. (2017). GESTIÓN FINANCIERA.

- Hernandez, S. R., Fernandez, C. C., & Baptista, L. P. (2014). Metodología de la Investigación. Mexico: McGRAW-HILL.
- Instituto Nacional de Estadística Geografía . (2011). Diseño de la muestra en proyectos de encuesta. México, México: Instituto Nacional de Estadística Geografía INEGI.
- Múnera Espinal, H. D. (2016). Gestión Financiera. Colombia.
- Nolazco Labajos, F. A., Mejia Huertas, K. P., & Sicheri Monteverde, L. G. (2019). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. Lima, Perú: Espíritu Emprendedor TES.
- Ontón Flores , S. T., Pérez Vivanco, G. D., & Santana Montejo, F. G. (2019). Gestión Financiera y su efecto en la Liquidez de la empresa de calzados Torito E.I.R.L. para el periodo 2018. Tesis de Titulación. Universidad Tecnológica del Perú. Lima, Perú.
- Palma Vélez, V. J. (2020). Gestión Financiera de las PYMES Turísticas de la Ciudad de Manta del AÑO 2018. Tesis de Titulación. Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. Manta, Ecuador.
- Pérez-Carballo Veiga, J. (2015). La Gestión Financiera de la Empresa. Madrid.
- Puente Riofrio, M., Viñan Villagrán, J., & Aguilar Poaquiza, J. (2017). Planeación Financiera y Presupuestaria. Riobamba - Ecuador: ESPOCH.
- Puente, Solís, Guerra, & Carrasco. (2017). Relación entre la gestión financiera y la Rentabilidad Empresarial.
- Quimí Sigcho, M. S. (2017). Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía Wurth Ecuador S.A. Tesis de Titulación. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Ecuador.
- Rodríguez Salazar, P. D. (2016). Gestión Financiera en PyMES. Ecuador: Universidad Central del Ecuador.

- Ruiz Torres, A. A. (2018). Gestión financiera y su influencia en la gestión de las PYMES industriales de Bellavista – Callao 2018. Tesis de Titulación. Universidad César Vallejo. Callao, Perú.
- Salazar Mendoza, G. R. (2017). Gestión Financiera para incrementar la Liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017. Tesis de Titulación. Universidad Norbert Wiener. Lima, Perú.
- Soto, G. C., Ramón, G. R., Solórzano , G. A., Sarmiento, C. C., & Mite, A. M. (2017). Analisis de Estados Financieros "La Clave del Equilibrio Gerencial". Guayaquil - Ecuador: Grupo Compas.
- Tello Perleche, L. T. (2017). El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa OMNICHEM SAC. Tesis de Titulación. Universidad Autónoma del Perú. Lima, Peru.
- Velásquez Peralta, N. (2019). Contabilidad Gerencial . Trujillo: UTEX.
- Zapata Sánchez, P. (2017). Contabilidad General. Colombia: AlfaOmega.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA
Problema General	Objetivo General	Hipótesis general	VARIABLE DEPENDIENTE: GESTIÓN FINANCIERA 1. Recursos Financieros 2. Financiación 3. Toma de decisiones	Tipo de Investigación Aplicada Nivel de investigación Descriptiva-Correlacional Diseño No experimental con corte transversal	Población La población de la investigación es conformada por 420 micros y pequeñas empresas de sector restaurantes, bares y cantinas. En el distrito. (Fuente Sunat)
¿De qué manera la gestión financiera, influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020?	Determinar cómo la gestión financiera influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.	La gestión financiera influye de manera relevante en la liquidez, frente al Covid-19, en el sector de servicios, rubro de restaurantes del distrito de Moche, 2020.			
Problema Específico	Objetivos específicos	Hipótesis específico	VARIABLE INDEPENDIENTE LIQUIDEZ 1. Capital Neto de Trabajo 2. Razón Corriente 3. Razón Rápida	Instrumento Cuestionario Análisis estadístico Programa Estadístico SPSS	Muestra La muestra está conformada por 40 restaurantes del distrito de Moches, las mismas que serán representativas.
¿Cómo los recursos financieros, influyen en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020?	Determinar cómo los recursos financieros influyen en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.	Los recursos financieros influyen de manera relevante en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.			
¿Cómo la fuente de financiación influye en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020?	Determinar cómo las fuentes de financiación influyen sobre la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.	Las fuentes de financiación influye de manera relevante en la liquidez frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.			
¿Cómo la toma de decisiones influye en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020?	Determinar cómo la toma de decisiones influye en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.	La toma de decisiones influye de manera relevante en la liquidez, frente al Covid-19, sector de servicios rubro restaurantes, distrito de Moche, 2020.			

Anexo 2: Matriz de operacionalización

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
VARIABLE DEPENDIENTE: GESTIÓN FINANCIERA	Recursos Financieros	Recursos propios	1. ¿La empresa tuvo la suficiente capacidad financiera para enfrentar a la pandemia Covid-19? 2. ¿Los recursos propios de la empresa fueron suficientes para las actividades operativas de la empresa durante la pandemia Covid-19?	1,2,3,4,5	Escala de Likert 1. Nunca 2. Casi Nunca 3. A veces 4. Casi Siempre 5. Siempre
		Recursos Generados	3. ¿La empresa contó con suficientes recursos generados para autofinanciar su funcionamiento frente a la pandemia Covid-19? 4. ¿La empresa tiene la capacidad para generar sus propios recursos, frente a la pandemia Covid19?		
	Financiación	Préstamos Bancarios	5. ¿La empresa fue beneficiaria del programa Reactiva Perú durante la pandemia Covid-19? 6. ¿Fueron difundidos ampliamente por parte del gobierno, los requisitos para acceder a beneficios otorgados por los programas Reactiva Perú y FAE Mype?		
		Crédito con proveedores	7. ¿Su empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores, es un buen tipo de financiamiento, durante la pandemia Covid-19? 8. ¿Su empresa ha utilizado líneas de créditos financieros, para adquirir oferta de productos u otros durante la pandemia Covid-19?		
	Toma de decisiones	Decisión de Inversión	9. ¿Las decisiones de inversión fueron encaminadas a la situación operacional de la empresa frente a la pandemia Covid-19? 10. ¿Al tomar decisiones de inversión, se evalúa el estado de emergencia actual del país frente a la pandemia Covid-19?		
		Decisión financieras	11. ¿Se evaluaron las alternativas de financiamiento bajo diversos escenarios con la finalidad de proseguir con el negocio durante la pandemia Covid-19? 12. ¿Usted elegiría como opción las fuentes de financiamiento, que mejor se adapten a las necesidades frente al Covid-19? 13. ¿Es recomendable que una empresa, utilice las fuentes de financiamiento, para la operatividad de la empresa, frente al Covid-19?		

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
VARIABLE INDEPENDIENTE: LIQUIDEZ	Capital Neto de Trabajo	Financiamiento	14. ¿Su empresa utiliza algunas fuentes de financiamiento para aumentar su capital de trabajo durante la pandemia Covid-19? 15. ¿La empresa necesita de fuentes de financiamiento para cumplimiento de obligaciones de pagos fijas y mensuales, frente al Covid-19?	1,2,3,4,5	Escala de Likert 1. Nunca 2. Casi Nunca 3. A veces 4. Casi Siempre 5. Siempre
		Endeudamiento	16. ¿Fue considerable el endeudamiento de la empresa durante la pandemia Covid19? emergencia sanitaria, frente al Covid-19? 17. ¿La liquidez de su empresa, es suficiente para cubrir las deudas generadas durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?		
		Solvencia	18. ¿La empresa ha tenido la capacidad de atender sus obligaciones financieras durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19? 19. ¿La empresa cuenta con activos fijos que respalden sus obligaciones financieras frente a la pandemia Covid-19?		
	Razón Corriente	Ingresos	20. ¿La empresa ha implementado protocolos sanitarios y nuevas estrategias de trabajo para garantizar sus ingresos y liquidez durante la pandemia Covid-19? 21. ¿Las ventas realizadas durante la pandemia Covid-19, cubren las deudas que se vencen en corto plazo?		
		Capacidad de Pagos con Terceros	22. ¿La empresa cuenta con capacidad económica para cumplir con sus obligaciones con sus proveedores a corto plazo frente a la pandemia Covid-19? 23. ¿La empresa podrá cumplir con la totalidad de sus obligaciones a corto plazo? 24. ¿La empresa se acogió al congelamiento de deudas a proveedores y entidades financieras frente a la pandemia Covid-19?		
		Flujo de Caja	25. ¿Se proyectó un flujo de caja con la finalidad de establecer las necesidades de financiamiento durante la pandemia Covid-19? 26. ¿Se implementaron medidas oportunamente para afrontar el impacto en la liquidez durante la pandemia Covid-19?		
	Razón Rápida	Equivalente al Efectivo en Caja y Bancos	27. ¿La empresa usó eficientemente el efectivo disponible durante la pandemia Covid-19? 28. ¿La empresa tiene efectivo en caja y bancos que respalde sus deudas frente a la pandemia Covid-19? 29. ¿La empresa tiene la capacidad de generar fondos suficientes para		

			cumplir con sus deudas frente al post Covid-19?		
			30. ¿La empresa cuenta con equivalente de efectivo para cumplir con todas sus obligaciones generadas en la pandemia Covid-19?		
		Prueba ácida	31. ¿La empresa determina la disponibilidad de recursos que posee para cubrir sus pasivos a corto plazo frente a la pandemia Covid-19? 32. ¿Son suficientes los activos líquidos de la empresa para operar en tiempos de pandemia Covid-19?		
		Periodo promedio de inventario	33. ¿La rotación de inventarios realizada durante la pandemia Covid19 fue eficaz? 34. ¿El periodo promedio de inventario ha sido oportuno para mantener la liquidez frente a la pandemia Covid-19?		

Anexo 3: Instrumentos

ENCUESTA

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información del sector de servicios rubro Restaurantes para desarrollar el presente trabajo de investigación denominado “GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ, FRENTE AL COVID-19, SECTOR DE SERVICIOS RUBRO RESTAURANTES, DISTRITO DE MOCHE, 2020”

La información que Usted proporcionará será utilizada sólo para fines académicos y de investigación, motivo por el cual se le agradece por tan valiosa información y colaboración.

INSTRUCCIONES: Señala tu respuesta marcando con una X uno de los casilleros que se ubica en la columna derecha, utilizando los siguientes criterios

- N = NUNCA
- CN = CASI NUNCA
- AV = A VECES
- CS = CASI SIEMPRE
- S = SIEMPRE

Recuerda que: tu sinceridad es muy importante, no hay respuestas buenas ni malas, asegúrate de contestar todas.

Nº	PREGUNTAS	N	CN	AV	CS	S
1	¿La empresa tuvo la suficiente capacidad financiera para enfrentar a la pandemia Covid-19?					
2	¿Los recursos propios de la empresa fueron suficientes para las actividades operativas de la empresa durante la pandemia Covid-19?					
3	¿La empresa contó con suficientes recursos generados para autofinanciar su funcionamiento frente a la pandemia Covid-19?					
4	¿La empresa tiene la capacidad para generar sus propios recursos, frente a la pandemia Covid-19?					
5	¿La empresa fue beneficiaria del programa Reactiva Perú durante la pandemia Covid-19?					
6	¿Fueron difundidos ampliamente por parte del gobierno, los requisitos para acceder a beneficios otorgados por los programas Reactiva Perú y FAE Mype?					
7	¿Su empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores, es un buen tipo de financiamiento, durante la pandemia Covid-19?					
8	¿Su empresa ha utilizado líneas de créditos financieros, para adquirir oferta de productos u otros durante la pandemia Covid-19?					
9	¿Las decisiones de inversión fueron encaminadas a la situación operacional de la empresa frente a la pandemia Covid-19?					
10	¿Al tomar decisiones de inversión, se evalúa el estado de emergencia actual del país frente a la pandemia Covid-19?					
11	¿Se evaluaron las alternativas de financiamiento bajo diversos escenarios con la finalidad de proseguir con el negocio durante la pandemia Covid-19?					

12	¿Usted elegiría como opción las fuentes de financiamiento, que mejor se adapten a las necesidades frente al Covid-19?				
13	¿Es recomendable que una empresa, utilice las fuentes de financiamiento, para la operatividad de la empresa, frente al Covid-19?				
14	¿Su empresa utiliza algunas fuentes de financiamiento para aumentar su capital de trabajo durante la pandemia Covid-19?				
15	¿La empresa necesita de fuentes de financiamiento para cumplimiento de obligaciones de pagos fijas y mensuales, frente al Covid-19?				
16	¿Fue considerable el endeudamiento de la empresa durante la pandemia Covid-19?				
17	¿La liquidez de su empresa, es suficiente para cubrir las deudas generadas durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?				
18	¿La empresa ha tenido la capacidad de atender sus obligaciones financieras durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?				
19	¿La empresa cuenta con activos fijos que respalden sus obligaciones financieras frente a la pandemia Covid-19?				
20	¿La empresa ha implementado protocolos sanitarios y nuevas estrategias de trabajo para garantizar sus ingresos y liquidez durante la pandemia Covid-19?				
21	¿Las ventas realizadas durante la pandemia Covid-19, cubren las deudas que se vencen en corto plazo?				
22	¿La empresa cuenta con capacidad económica para cumplir con sus obligaciones con sus proveedores a corto plazo frente a la pandemia Covid-19?				
23	¿La empresa podrá cumplir con la totalidad de sus obligaciones a corto plazo?				
24	¿La empresa se acogió al congelamiento de deudas a proveedores y entidades financieras frente a la pandemia Covid-19?				
25	¿Se proyectó un flujo de caja con la finalidad de establecer las necesidades de financiamiento durante la pandemia Covid-19?				
26	¿Se implementaron medidas oportunamente para afrontar el impacto en la liquidez durante la pandemia Covid-19?				
27	¿La empresa usó eficientemente el efectivo disponible durante la pandemia Covid-19?				
28	¿La empresa tiene efectivo en caja y bancos que respalde sus deudas frente a la pandemia Covid-19?				
29	¿La empresa tiene la capacidad de generar fondos suficientes para cumplir con sus deudas frente al post Covid-19?				
30	¿La empresa cuenta con equivalente de efectivo para cumplir con todas sus obligaciones generadas en la pandemia Covid-19?				
31	¿La empresa determina la disponibilidad de recursos que posee para cubrir sus pasivos a corto plazo frente a la pandemia Covid-19?				
32	¿Son suficientes los activos líquidos de la empresa para operar en tiempos de pandemia Covid-19?				
33	¿La rotación de inventarios realizada durante la pandemia Covid-19 fue eficaz?				
34	¿El periodo promedio de inventario ha sido oportuno para mantener la liquidez frente a la pandemia Covid-19?				

Anexo 4: Validación del instrumento

ANEXO N° 01

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor (a) (ita):

Dra. Teresa Giovanna Chirinos Gastelo

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestro saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de CONTABILIDAD, promoción 2020, queremos validar los instrumentos con los cuales debemos recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el Título Profesional de **CONTADOR PÚBLICO**.

El título del nombre del proyecto de investigación es: **"GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ, FRENTE AL COVID-19, SECTOR DE SERVICIOS RUBRO RESTAURANTES, DISTRITO DE MOCHE, 2020"**, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recurrimos y apelamos a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar dicho instrumento.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de variables.
- Operacionalización de variables.
- Encuesta de instrumento de Habilidades Sociales.
- Certificado de validez de contenido del instrumento

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Firma

CORREA CARRERA, Wilmer Carlos

DNI: 60483028

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

N°	DIMENSIONES / ITEMS	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Variable: Gestión Financiera								
Recursos Financieros								
1	¿La empresa tuvo la suficiente capacidad financiera para enfrentar a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
2	¿Los recursos propios de la empresa fueron suficientes para las actividades operativas de la empresa durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
3	¿La empresa contó con suficientes recursos generados para autofinanciar su funcionamiento frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
4	¿La empresa tiene la capacidad para generar sus propios recursos, frente a la pandemia Covid19?	✓		✓		✓		
Financiación								
5	¿La empresa fue beneficiaria del programa Reactiva Perú durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
6	¿Fueron difundidos ampliamente por parte del gobierno, los requisitos para acceder a beneficios otorgados por los programas Reactiva Perú y FAE Mype?	✓		✓		✓		
7	¿Su empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores, es un buen tipo de financiamiento, durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
8	¿Su empresa ha utilizado líneas de créditos financieros, para adquirir oferta de productos u otros durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
Toma de Decisiones								
9	¿Las decisiones de inversión fueron encaminadas a la situación operacional de la empresa frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
10	¿Al tomar decisiones de inversión, se evalúa el estado de emergencia actual del país frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
11	¿Se evaluaron las alternativas de financiamiento bajo diversos escenarios con la finalidad de proseguir con el negocio durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
12	¿Usted elegiría como opción las fuentes de financiamiento, que mejor se adapten a las necesidades frente al Covid-19?	✓		✓		✓		
13	¿Es recomendable que una empresa, utilice las fuentes de financiamiento, para la operatividad de la empresa, frente al Covid-19?	✓		✓		✓		
Variable: Liquidez								
Capital Neto de Trabajo								
14	¿Su empresa utiliza algunas fuentes de financiamiento para aumentar su capital de trabajo durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
15	¿La empresa necesita de fuentes de financiamiento para cumplimiento de obligaciones de pagos fijas y mensuales, frente al Covid-19?	✓		✓		✓		
16	¿Fue considerable el endeudamiento de la empresa durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
17	¿La liquidez de su empresa, es suficiente para	✓		✓		✓		

	cubrir las deudas generadas durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?	✓		✓		✓		
18	¿La empresa ha tenido la capacidad de atender sus obligaciones financieras durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?	✓		✓		✓		
19	¿La empresa cuenta con activos fijos que respalden sus obligaciones financieras frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
Razón Corriente								
20	¿La empresa ha implementado protocolos sanitarios y nuevas estrategias de trabajo para garantizar sus ingresos y liquidez durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
21	¿Las ventas realizadas durante la pandemia Covid-19, cubren las deudas que se vencen en corto plazo?	✓		✓		✓		
22	¿La empresa cuenta con capacidad económica para cumplir con sus obligaciones con sus proveedores a corto plazo frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
23	¿La empresa podrá cumplir con la totalidad de sus obligaciones a corto plazo?	✓		✓		✓		
24	¿La empresa se acogió al congelamiento de deudas a proveedores y entidades financieras frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
25	¿Se proyectó un flujo de caja con la finalidad de establecer las necesidades de financiamiento durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
26	¿Se implementaron medidas oportunamente para afrontar el impacto en la liquidez durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
Razón Rápida								
27	¿La empresa usó eficientemente el efectivo disponible durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
28	¿La empresa tiene efectivo en caja y bancos que respalde sus deudas frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
29	¿La empresa tiene la capacidad de generar fondos suficientes para cumplir con sus deudas frente al post Covid-19?	✓		✓		✓		
30	¿La empresa cuenta con equivalente de efectivo para cumplir con todas sus obligaciones generadas en la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
31	¿La empresa determina la disponibilidad de recursos que posee para cubrir sus pasivos a corto plazo frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
32	¿Son suficientes los activos líquidos de la empresa para operar en tiempos de pandemia Covid-19??	✓		✓		✓		
33	¿La rotación de inventarios realizada durante la pandemia Covid19 fue eficaz?	✓		✓		✓		
34	¿El periodo promedio de inventario ha sido oportuno para mantener la liquidez frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable (x) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del Juez validador. Dr./Mg:

CHIRINOS Gastelū, Teresa Giovanna

DNI: 07971242

Especialidad del validador:

Metodología



Firma del Experto Informante.

Especialidad

ANEXO N° 01
CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor (a) (ita):

Dra. Víctor Hugo, Armijo García

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestro saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de **CONTABILIDAD**, promoción 2020, requerimos validar los instrumentos con los cuales debemos recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el Título Profesional de **CONTADOR PÚBLICO**.

El título del nombre del proyecto de investigación es: **"GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ, FRENTE AL COVID-19, SECTOR DE SERVICIOS RUBRO RESTAURANTES, DISTRITO DE MOCHE, 2020"**, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recurrimos y apelamos a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar dicho instrumento.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de variables.
- Operacionalización de variables.
- Encuesta de instrumento de Habilidades Sociales.
- Certificado de validez de contenido del instrumento

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.


Firma

CORREA CARRERA, Wilmer Carlos
DNI: 60483028

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

Nº	DIMENSIONES / ITEMS	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Variable: Gestión Financiera								
Recursos Financieros								
1	¿La empresa tuvo la suficiente capacidad financiera para enfrentar a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
2	¿Los recursos propios de la empresa fueron suficientes para las actividades operativas de la empresa durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
3	¿La empresa contó con suficientes recursos generados para autofinanciar su funcionamiento frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
4	¿La empresa tiene la capacidad para generar sus propios recursos, frente a la pandemia Covid19?	✓		✓		✓		
Financiación								
5	¿La empresa fue beneficiaria del programa Reactiva Perú durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
6	¿Fueron difundidos ampliamente por parte del gobierno, los requisitos para acceder a beneficios otorgados por los programas Reactiva Perú y FAE Mype?	✓		✓		✓		
7	¿Su empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores, es un buen tipo de financiamiento, durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
8	¿Su empresa ha utilizado líneas de créditos financieros, para adquirir oferta de productos u otros durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
Toma de Decisiones								
9	¿Las decisiones de inversión fueron encaminadas a la situación operacional de la empresa frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
10	¿Al tomar decisiones de inversión, se evalúa el estado de emergencia actual del país frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
11	¿Se evaluaron las alternativas de financiamiento bajo diversos escenarios con la finalidad de proseguir con el negocio durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
12	¿Usted elegiría como opción las fuentes de financiamiento, que mejor se adapten a las necesidades frente al Covid-19?	✓		✓		✓		
13	¿Es recomendable que una empresa, utilice las fuentes de financiamiento, para la operatividad de la empresa, frente al Covid-19?	✓		✓		✓		
Variable: Liquidez								
Capital Neto de Trabajo								
14	¿Su empresa utiliza algunas fuentes de financiamiento para aumentar su capital de trabajo durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
15	¿La empresa necesita de fuentes de financiamiento para cumplimiento de obligaciones de pagos fijas y mensuales, frente al Covid-19?	✓		✓		✓		
16	¿Fue considerable el endeudamiento de la empresa durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓		
17	¿La liquidez de su empresa, es suficiente para	✓		✓		✓		

	cubrir las deudas generadas durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?	✓		✓		✓	
18	¿La empresa ha tenido la capacidad de atender sus obligaciones financieras durante la emergencia sanitaria, frente al Covid-19?	✓		✓		✓	
19	¿La empresa cuenta con activos fijos que respalden sus obligaciones financieras frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
Razón Corriente							
20	¿La empresa ha implementado protocolos sanitarios y nuevas estrategias de trabajo para garantizar sus ingresos y liquidez durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
21	¿Las ventas realizadas durante la pandemia Covid-19, cubren las deudas que se vencen en corto plazo?	✓		✓		✓	
22	¿La empresa cuenta con capacidad económica para cumplir con sus obligaciones con sus proveedores a corto plazo frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
23	¿La empresa podrá cumplir con la totalidad de sus obligaciones a corto plazo?	✓		✓		✓	
24	¿La empresa se acogió al congelamiento de deudas a proveedores y entidades financieras frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
25	¿Se proyectó un flujo de caja con la finalidad de establecer las necesidades de financiamiento durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
26	¿Se implementaron medidas oportunamente para afrontar el impacto en la liquidez durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
Razón Rápida							
27	¿La empresa usó eficientemente el efectivo disponible durante la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
28	¿La empresa tiene efectivo en caja y bancos que respalde sus deudas frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
29	¿La empresa tiene la capacidad de generar fondos suficientes para cumplir con sus deudas frente al post Covid-19?	✓		✓		✓	
30	¿La empresa cuenta con equivalente de efectivo para cumplir con todas sus obligaciones generadas en la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
31	¿La empresa determina la disponibilidad de recursos que posee para cubrir sus pasivos a corto plazo frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	
32	¿Son suficientes los activos líquidos de la empresa para operar en tiempos de pandemia Covid-19??	✓		✓		✓	
33	¿La rotación de inventarios realizada durante la pandemia Covid19 fue eficaz?	✓		✓		✓	
34	¿El periodo promedio de inventario ha sido oportuno para mantener la liquidez frente a la pandemia Covid-19?	✓		✓		✓	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Existe suficiencia para su aplicación

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del Juez validador. Dr./Mg:

Dr. Armijo Garcia, Victor Hugo.

DNI: 15725558

Especialidad del validador:

Contador público Colegado, Maestro de Auditoría
Contable y Financiera, Dr. en Educación.

Victor H. Armijo G.

Firma del Experto Informante.

Especialidad

PRUEBA PILOTO

Gestión Financiera

Cuestionario 1															
N°	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	Total	Metodo a)
1	5	2	4	5	2	2	5	5	5	5	5	5	5	55	0.9040 P1
2	4	5	4	5	5	5	4	1	5	5	3	5	4	55	0.4074 P2
3	5	5	4	5	2	5	1	2	5	2	2	5	5	48	0.3815 P3
4	4	2	4	5	2	2	4	5	2	2	3	5	2	42	0.9012 P4
5	2	2	4	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	29	0.3242 P5
6	4	2	2	4	2	2	4	2	5	5	5	4	5	46	0.4074 P6
7	4	2	2	4	2	2	4	5	3	2	2	4	4	40	0.6774 P7
8	5	2	2	5	2	2	5	5	5	3	2	5	2	45	0.2284 P8
9	2	2	2	2	2	2	2	2	2	5	2	2	2	29	0.7600 P9
10	2	2	2	2	2	2	2	3	4	5	3	2	5	36	0.4897 P10
11	3	2	2	3	2	2	3	5	5	5	2	3	2	39	0.6440 P11
12	5	2	5	5	2	2	5	5	5	5	5	5	5	56	0.9012 P12
13	5	5	2	5	2	5	5	3	4	5	3	5	4	53	0.4674 P13
14	3	2	5	3	5	2	3	2	5	2	2	3	5	42	Metodo b)
15	2	2	2	2	2	2	2	5	2	2	2	2	2	29	0.8300
16	2	2	2	2	5	2	5	2	2	5	2	2	2	35	
17	2	5	2	2	2	5	2	3	2	2	2	2	2	33	
18	5	5	2	5	5	5	5	5	5	5	3	5	2	57	
19	2	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2	3	28	
20	4	2	3	4	5	2	4	5	3	5	5	4	4	50	
Total	70	55	57	72	55	55	69	70	73	74	57	72	68	847	
Varianza	1.63	1.78	1.29	1.83	1.78	1.78	1.84	2.16	1.92	2.22	1.40	1.83	1.73	99.19	
Desviacion	1.28	1.33	1.14	1.35	1.33	1.33	1.36	1.47	1.39	1.49	1.18	1.35	1.31	9.96	

Liquidez

Cuestionario 2																						<i>Metodo a)</i>	
N°	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30	P31	P32	P33	P34	TOTAL	
1	5	5	2	2	2	5	5	5	4	5	2	5	5	2	3	5	5	4	5	5	5	86	0.8100 P14
2	4	4	5	2	4	4	5	4	4	4	5	5	4	2	4	5	3	5	4	5	4	86	0.7650 P15
3	5	3	2	5	4	5	5	3	4	5	2	2	5	2	5	5	2	3	5	2	3	77	0.3482 P17
4	2	2	2	5	4	2	2	2	5	2	2	2	2	2	2	2	5	3	2	5	2	57	0.3032 P18
5	5	3	2	2	2	5	2	3	4	5	2	2	5	5	2	2	2	2	3	5	3	66	0.8100 P19
6	4	4	2	5	5	4	2	4	2	4	2	2	4	5	3	5	5	4	4	5	4	79	0.5415 P20
7	4	5	5	5	4	4	2	5	2	4	2	5	4	2	3	2	5	5	4	4	4	80	0.7650 P21
8	5	5	2	5	4	5	2	5	2	5	2	2	5	2	2	3	5	5	2	5	5	78	0.4115 P22
9	2	5	2	2	4	2	5	5	2	2	2	5	2	2	2	2	2	2	2	5	2	59	0.8100 P23
10	5	3	2	2	5	5	2	3	2	5	2	2	5	5	4	2	5	2	5	5	3	74	0.2676 P24
11	2	2	5	2	2	2	5	2	2	2	2	2	2	5	5	2	5	3	2	5	2	61	0.4054 P25
12	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	2	2	5	5	3	5	5	5	5	5	5	96	0.8100 P26
13	4	4	2	2	4	4	5	4	2	4	2	5	4	2	4	5	3	5	4	4	4	77	0.2481 P27
14	2	3	2	2	4	2	2	3	3	2	2	2	2	2	5	2	2	3	5	2	3	55	0.2613 P28
15	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	42	0.7885 P29
16	2	2	2	2	4	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	5	2	2	5	2	50	0.4846 P30
17	2	2	5	2	4	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	5	2	50	0.6875 P31
18	2	2	5	5	4	2	2	2	5	2	2	5	2	2	5	2	3	3	2	2	5	64	0.6669 P32
19	3	3	2	2	2	3	2	3	2	3	2	2	3	2	2	2	2	5	3	3	3	54	0.3005 P33
20	4	5	5	2	4	4	5	5	5	4	2	5	4	2	3	5	5	5	4	4	5	87	0.8066 P34
Total	69	69	61	61	72	69	64	69	61	69	43	61	69	55	63	62	73	70	67	83	68	1378	
Varianza	1.73	1.52	2.16	2.16	0.99	1.73	2.27	1.52	1.63	1.73	0.45	2.16	1.73	1.78	1.40	2.09	2.03	1.63	1.61	1.50	1.41	226.31	
Desviaci	1.32	1.23	1.47	1.47	0.99	1.32	1.51	1.23	1.28	1.32	0.67	1.47	1.32	1.33	1.18	1.45	1.42	1.28	1.27	1.23	1.19	15.04	

Total 80.00 (empaste + impresiones + cd)

Arreglo 50.00

TOTAL ABSOLUTO s/ 130.00