



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

**TESIS**

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA**  
**LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MADERERA RNP**  
**INVERSIONES EIRL, ATE VITARTE PERIODO 2018 - 2019**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES:**

**Bach. GIRON HOLGUIN, KARLA ROSARIO**

**Bach. PEREZ JERI, LILIAN BETZAIDA**

**LIMA – PERÚ**

**2020**

**ASESOR DE TESIS**

---

**Dra. ANA CONSUELO TINEO MONTESINOS**

**JURADO EXAMINADOR**

---

**Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG**  
Presidente

---

**Mg. FRANCISCO EDUARDO DIAZ ZARATE**  
Secretario

---

**Mg. MARTIN ARTURO REAÑO MUÑOZ**  
Vocal

## **DEDICATORIA**

Dedicamos esta investigación a nuestras familias, por su constante apoyo incondicional, por su motivación, por darnos ánimos en los momentos que más necesitábamos, para vencer junto las dificultades, y por permitirnos desarrollarnos profesionalmente.

## **AGRADECIMIENTO**

A nuestro Padre Celestial, por sus bendiciones, a nuestros padres, por sus enseñanzas y principios inculcados que nos encaminaron a desarrollarnos como personas.

A la Universidad Privada Telesup, por acogernos también a los docentes que han compartido su conocimiento y que contribuyeron en nuestra formación profesional.

A la asesora, Dra. Ana Consuelo Tineo Montesinos, por brindarnos su conocimiento y paciencia para poder culminar nuestra tesis.

## RESUMEN

La investigación titulada “La gestión financiera y su relación con la liquidez de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, Ate Vitarte – Lima, 2018 – 2019”, tuvo como objetivo general determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la liquidez que se brinda en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL ubicado en el distrito de Ate Vitarte, 2018-2019. La población estuvo constituida por 52 trabajadores, quienes fueron considerados a la vez, de manera no probabilística como muestra los 30 trabajadores de la población y a quienes se les aplicaron los instrumentos.

El método que se ha empleado fue el hipotético deductivo con un enfoque cuantitativo, además la investigación tuvo un diseño no experimental de nivel correlacional y de corte transversal, que recopiló los datos en un momento determinado el cual fue desarrollado al aplicar los cuestionarios: cuestionario sobre gestión financiera, formado por 18 ítems en la escala de Likert y el cuestionario sobre liquidez, formado por 9 ítems en la escala de Likert, estos lograron brindar información importante sobre las variables de estudio, mediante la evaluación de cada una de sus dimensiones.

De igual forma, luego de haber realizado el procesamiento de la información después de haber aplicado los cuestionarios, se prosiguió con el análisis estadístico de los datos y se arribó a la siguiente conclusión: la gestión financiera se relaciona directamente ( $Rho = 0,784$ ) con la liquidez, lo cual significa que existe una correlación fuerte entre las variables y significativamente ( $p = 0,000 < 0,05$ ), en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, Ate Vitarte 2018 – 2019”, comprobándose de esta manera la hipótesis alterna de la investigación.

**Palabras clave:** gestión financiera, liquidez.

## ABSTRACT

The research entitled "The financial management and its relationship with the liquidity of the Maderera RNP Inversiones EIRL Company, Ate Vitarte - Lima, 2018 - 2019.", had as its general objective to determine the relationship that exists between Financial management and liquidity that is provided in the Maderera RNP Inversiones EIRL Company located in the district of Ate Vitarte, 2018 - 2019. The population was constituted by 52 workers, which were considered as probabilistic as 30 workers from the population and in which the study variables were applied.

The method used was the hypothetical deductive with a quantitative approach, in addition the research had a non-experimental design of correlational and cross-sectional level, which collected the data at a specific moment which was developed when applying the questionnaires: questionnaire about Financial management, consisting of 18 items on the Likert scale and the questionnaire on Liquidity, consisting of 9 items on the Likert scale, these managed to provide important information on the study variables, by evaluating each of its dimensions .

Similarly, after having processed the information after applying the questionnaires, the statistical analysis of the data was continued and the following conclusion was reached: Financial management is directly related ( $Rho = 0.784$ ) to liquidity, which means that there is a strong correlation between the variables and significantly ( $p = 0.000 < 0.05$ ), in the Maderera RNP Inversiones EIRL Company, Ate Vitarte - Lima, 2018 - 2019; thus checking the alternative hypothesis of the investigation.

**Keywords:** Financial management, Liquidity.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

<b>CARÁTULA</b> .....	<b>i</b>
<b>JURADO EXAMINADOR</b> .....	<b>iii</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>v</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>INDICE DE CONTENIDO</b> .....	<b>viii</b>
<b>INDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xi</b>
<b>INDICE DE FIGURAS</b> .....	<b>xii</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b> .....	<b>15</b>
1.1. Planteamiento del problema.....	15
1.2. Formulación del problema .....	16
1.2.1. Problema general .....	16
1.2.2. Problemas específicos .....	16
1.3. Justificación del estudio.....	16
1.4. Objetivos de la investigación .....	17
1.4.1. Objetivo general .....	17
1.4.2. Objetivos específicos .....	18
<b>II. MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>19</b>
2.1. Antecedentes de la investigación .....	19
2.1.1. Antecedentes nacionales .....	19
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	26
2.2. Bases teóricas de las variables .....	32
2.2.1 Variable Independiente.....	32
2.2.2. Variable dependiente .....	47
2.3. Definición de términos básicos.....	51
<b>III. MÉTODOS Y MATERIALES</b> .....	<b>59</b>
3.1. Hipótesis de la investigación .....	59
3.1.1. Hipótesis general.....	59



3.1.2. Hipótesis específicas.....	59
3.2. Variables de estudio.....	59
3.2.1. Definición conceptual.....	60
3.2.2. Definición operacional.....	60
3.3. Tipo y nivel de la investigación.....	60
3.3.1. Tipo de Investigación:.....	60
3.3.2. Nivel de Investigación:.....	61
3.4. Diseño de la investigación.....	61
3.5. Población y muestra de estudio.....	61
3.5.1. Población.....	61
3.5.2. Muestra.....	61
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	62
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	62
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	63
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	65
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	65
3.7. Métodos de análisis de datos.....	66
3.8. Aspectos éticos.....	66
<b>IV. RESULTADOS.....</b>	<b>67</b>
4.1. Análisis e interpretación.....	67
<b>4.2. Prueba de confiabilidad.....</b>	<b>76</b>
<b>4.3. Prueba de Hipótesis.....</b>	<b>77</b>
4.3.1. Prueba de hipótesis general.....	77
4.3.2. Prueba de hipótesis específicas.....	78
<b>V. DISCUSION.....</b>	<b>81</b>
<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>83</b>
<b>VII. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>84</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>85</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>89</b>
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	90
Anexo 2: Matriz de operacionalización.....	91
Anexo 3: Instrumentos.....	92
Anexo 4: Validación de instrumentos.....	95

Anexo 5: Matriz de datos .....	100
Anexo 6: Propuesta de valor.....	102

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Simbología utilizada en la determinación del apalancamiento .....	45
Tabla 2.	Estado de resultados y clases de apalancamiento.....	58
Tabla 3.	Escala de interpretación de la confiabilidad .....	64
Tabla 4.	Niveles de variable Gestión Financiera .....	67
Tabla 5.	Niveles de Variable liquidez .....	69
Tabla 6.	Niveles de Gestión del Capital de Trabajo .....	70
Tabla 7.	Niveles de los Recursos Financieros.....	72
Tabla 8.	Niveles de Apalancamiento Financiero. ....	74
Tabla 9.	Nivel de confiabilidad de la variable gestión financiera .....	76
Tabla 10.	Nivel de confiabilidad de la variable Liquidez.....	76
Tabla 11.	Nivel de correlación y significación de Gestión Financiera y Liquidez. ....	77
Tabla 12.	Nivel de correlación y significación de Liquidez y Gestión del capital de trabajo. ....	78
Tabla 13.	Nivel de correlación y significación Liquidez y Recursos Financieros. ....	79
Tabla 14.	Nivel de correlación de Liquidez y Apalancamiento Financiero.....	80

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Niveles de Gestión Financiera.....	67
Figura 2. Niveles de liquidez.....	69
Figura 3. Niveles de gestión del Capital de Trabajo. ....	71
Figura 4. Niveles de Recursos financieros. ....	73
Figura 5. Niveles de Apalancamiento Financiero .....	75

## INTRODUCCIÓN

El tema de la presente tesis es “La gestión financiera y su relación con la liquidez de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, Ate Vitarte, período 2018 – 2019”, en la que existen deficiencias en el área de las finanzas debido a que no se realiza un adecuado seguimiento a la labor que realizan los empleados encargados del área financiera, Por otro lado, tampoco se realiza un adecuado análisis de los estados financieros, ni se ha determinado con exactitud la liquidez de la empresa. Una implementación de procedimientos contables y tributarios para mejorar la gestión financiera dentro de una empresa constituye un factor fundamental, ya que establece una serie de procedimientos y métodos que ayudarán a salvaguardar los recursos y mejorar el desarrollo de las actividades que se realiza en la empresa, con la finalidad de obtener información financiera veraz y objetiva, para la toma de decisiones.

Por ello, nuestro problema de investigación fue ¿de qué manera la gestión financiera se relaciona con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL” Ate Vitarte? y el objetivo determinar de qué manera la gestión financiera se relaciona con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL”, Ate Vitarte.

El desarrollo de la presente investigación para una mejor comprensión consta de siete capítulos.

En el primer capítulo se desarrolló el planteamiento del problema y que hemos subdividido a nivel Internacional y nacional, asimismo, se formuló el problema principal, como los problemas específicos, y los objetivos de la investigación.

El segundo capítulo que corresponde al marco teórico abarca los antecedentes del estudio, el desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado, así como la definición conceptual de la terminología utilizada.

El tercer capítulo referido a los métodos y materiales, las hipótesis, variables de estudio, tipo y nivel de la investigación y los métodos, técnicas e instrumentos

utilizados y el análisis estadístico e interpretación de los resultados y los aspectos éticos.

El cuarto capítulo corresponde a los aspectos administrativos (presupuesto y cronograma del trabajo de tesis) resultados

El quinto capítulo comprende la discusión análisis de la discusión de los resultados

El sexto capítulo corresponde a las conclusiones

El séptimo capítulo a las recomendaciones.

Finalmente, hemos considerado la bibliografía y los respectivos anexos, como instrumentos de investigación, matriz de consistencia y otros.

## **I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Planteamiento del problema**

Las empresas en el Perú, se encuentran reguladas por la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887 del 01.01.1998), la cual no incorporó en su regulación a las E.I.R.L., que siguen rigiéndose por el Decreto Ley 21621 de 1976.

En efecto, la EIRL es “una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular y que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de pequeña empresa”, dentro de cuyo contexto legal se encuentra inmersa la empresa, materia de la presente investigación.

Se ha podido verificar, que la problemática de las EIRL en nuestro país, generalmente se encuentra identificada por la mala gestión de las finanzas, falta de liquidez, falta de estrategias y la falta de la toma de decisiones adecuadas de la gerencia o administración de la empresa, que les permita un mejor crecimiento económico.

La empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, viene desarrollando sus actividades económicas en el rubro de embalajes de madera, por más de 16 años de presencia en el mercado, sin embargo, existen ineficiencias en el ámbito financiero, administrativo y contable, tales como el retraso de la facturación, la existencia de un solo personal administrativo que se encarga de la cobranza a los clientes, el incumplimiento con las políticas y procedimientos de crédito, dentro de los plazos establecidos y afines, generando de manera indebida una disminución en la rentabilidad de la empresa.

La presente investigación se orientó a identificar los problemas de la Maderera RNP Inversiones EIRL y evitar la disminución de liquidez y obtener resultados favorables para ella, permitiendo que la gerencia aplique estrategias, crear políticas, técnicas y procesos financieros para una gestión eficaz y una buena toma de decisiones, y de esta manera, proteger sus cuentas por cobrar para un adecuado funcionamiento de la empresa.

Esta adecuada gestión permitirá a la empresa, tener liquidez y consecuentemente, pueda solventar todas sus obligaciones y deudas corto plazo.

Asimismo, la finalidad del presente proyecto de investigación fue orientar a las empresas del rubro maderero, brindándole pautas para una mejor gestión, al mismo tiempo les ayudará a regular sus gastos y los ingresos para que pueda tener una mejor organización, y le permita tomar las mejores decisiones a favor de la empresa.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

PG. ¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL” Ate Vitarte durante el período 2018-2019?

### **1.2.2. Problemas específicos**

PE 1. ¿Cómo se relaciona la gestión del capital de trabajo con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL” Ate Vitarte durante el período 2018 y 2019?

PE 2. ¿Cómo se relaciona la administración de los recursos financieros con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL” Ate Vitarte durante el período 2018 y 2019?

PE 3. ¿Cuál es la relación entre el apalancamiento financiero y la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL” Ate Vitarte durante el período 2018 y 2019?

## **1.3. Justificación del estudio**

El presente estudio se justifica, porque permite establecer el grado de incidencia e impacto que tiene la gestión financiera en la liquidez de la empresa; asimismo se puede demostrar que, en el mundo empresarial muchas organizaciones tienen una inapropiada gestión financiera que finalmente llega a afectar sus resultados.



Es en este sentido, que consideramos que el presente estudio es de mucha relevancia, porque permitirá determinar el éxito o fracaso de las empresas, a través de una apropiada gestión financiera, que conlleve a una mayor liquidez. El presente estudio se enfocará en determinar la situación de la gestión financiera en que se encuentra la empresa EIRL a través de los estados financieros (EEFF) donde se mostrarán las razones y causas del comportamiento de factores que inciden en la liquidez.

La presente investigación, también pretende contribuir con el esclarecimiento y solución a la problemática de las empresas EIRL en nuestro país y formará parte de los archivos y base de datos de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Privada Telesup, como una contribución intelectual, para otras investigaciones. A su vez, constituirá una herramienta vital para la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL” y otras entidades afines, que puedan disponer de este instrumento de medición, para determinar la situación en que se encuentra su gestión financiera con relación a la liquidez.

En consecuencia, pretendemos que en el futuro existan empresas sólidas, con una estructura, estados financieros y liquidez óptima, logrado mediante una gestión correcta que proponemos en el presente trabajo de investigación.

#### **1.4. Objetivos de la investigación**

##### **1.4.1. Objetivo general**

OG. Determinar de qué manera la gestión financiera se relaciona con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL”, Ate Vitarte durante el período 2018-2019.

#### **1.4.2. Objetivos específicos**

- OE 1. Determinar cómo se relaciona la gestión del capital de trabajo con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL”, Ate Vitarte, durante el período 2018 y 2019.
- OE 2. Precisar cómo se relaciona la administración de los recursos financieros con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL”, Ate Vitarte, durante el período 2018 y 2019.
- OE 3. Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL”, Ate Vitarte, durante el período 2018 y 2019.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes de la investigación**

En la presente investigación se han tomado en cuenta trabajos con características similares al de nuestra problemática motivo por el cual se tomaron como punto de partida para realizar el presente estudio de investigación.

#### **2.1.1. Antecedentes nacionales**

**Paz & Taza** (2017) En su tesis: “La gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el período 2012.”

Según Paz y Taza concluye que en la investigación se determinó que hay una deficiente gestión financiera, por tanto, no hay una adecuada distribución de dinero de la empresa, es por ello que el personal debe ser capacitado y orientado por parte de la empresa sobre la gestión financiera, sino contratar a personal con conocimientos del tema mencionado y de esta manera se organicen y distribuyan el dinero de la empresa como debe ser, debemos de seguir estrategias, políticas y presupuestos de dinero para mejorar esta deficiente gestión financiera y poder mejorarla.

En la empresa YOSSEV EIRL se observa que no hay una eficiente gestión financiera, porque no existe una óptima distribución los recursos económicos, requiere tener a un personal calificado para poder distribuir el dinero de la empresa y cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

**Arce** (2017) En su tesis titulada “Implicancia en la gestión de cobranza de las letras de cambio y su efecto en la liquidez de la empresa PROVENSER SAC” El presente estudio se justifica por cuanto se efectuó un análisis de la gestión de las cuentas por cobrar de las letras de cambio y se estableció el efecto que produce en la liquidez de la empresa, para poder corregir las deficiencias encontradas y realizar una adecuada gestión financiera.

Se debe tomar mayor énfasis a la gestión de cobranza de las letras de cambio que emplea la empresa para que así cuente con una mayor liquidez y

solvencia para afrontar con sus obligaciones, estableciendo los canales adecuados de comunicación e interés por parte de los clientes.

**Barra** (2017) En su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de transporte, del distrito de 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 ya 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 se busca dar a conocer como la gestión financiera incide en la liquidez. También recomienda que las empresas de transporte para mantener una capacidad de pago aceptable, utilice el flujo de caja para controlar los movimientos económicos de la empresa, el cual le permitirá reconocer los movimientos más resaltantes de entrada y salida del efectivo y poder administrar de manera eficiente los gastos, como también aplicar políticas de control de efectivo a través del presupuesto de gastos, así mismo se recomienda aplicar la técnica de corto vencimiento a las cuentas por cobrar y mayor plazo a las cuentas por pagar, ya que de acuerdo con la parte teórica una empresa deber tener políticas de pago a mayor plazo que las cuentas por cobrar, de esa manera la empresa puede mantener una liquidez aceptable y cumplir con sus obligaciones tanto con el estado como con sus proveedores.

Existen diversos factores de lo que va depender la variación de la liquidez ya sea de manera interna como externa, dentro de la empresa va depender de una buena gestión de control y manejo de los recursos económicos y de manera externa por la variación política y económica en la que se encuentra el país.

Las empresas no siempre presentan baja liquidez y se encuentran en momentos difíciles sino que también tienen etapas en donde tienen una buena liquidez y va depender de una eficiente gestión financiera para que no se despilfarre y se haga una mala inversión o un mal manejo a su óptima liquidez que presentan.

Es viable que las empresas en este caso de transporte utilicen su flujo de caja para que así puedan tener un mejor control de sus movimientos económicos y cumplir con sus obligaciones económicas de entrada y salida de efectivo. Es recomendable aplicar la técnica de vencimiento a corto plazo de las cuentas por

cobrar y mayor plazo de la cuentas por pagar para que la empresa pueda cumplir de manera responsable sus obligaciones económicas con el estado como con sus proveedores.

Najera (2018) En su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones Ch&m S.A.C., 2017” define a la gestión financiera como el manejo racional del dinero a través de un flujo de caja proyectado, fuentes de financiamiento y gestión de cobranza; y la liquidez como la capacidad de pago que pueda tener la empresa para afrontar sus obligaciones.

Así mismo, Najera concluye que la gestión financiera si incide en la liquidez mediante la utilización de la información financiera que se obtiene por la efectividad y eficiencia de la ejecución de las inversiones y financiamientos que la empresa tenga que solicitar a fuentes externas o internas de acuerdo a los resultados que se presenten mediante un flujo de caja proyectado, las fuentes de financiamiento que pueden ser aplicables dentro del rubro de la empresa y la gestión de cobranza. Por lo cual, gracias a la ejecución de estos tipos de gestión financiera la empresa incrementará su liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo teniendo en consideración la información previa y planes financieros establecidos.

El tema de investigación nos menciona que para una eficiente gestión financiera la empresa tiene que tener en cuenta una efectiva utilización de los recursos económicos teniendo en cuenta el flujo de caja proyectado, la aplicación de las fuentes de financiamientos para cumplir con los cronogramas establecidos y un mejor control de sus cuentas por cobrar, los cuales favorecen óptimamente en la liquidez de la empresa.

**Jiménez & Lozano** (2017) En su tesis “Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa San José Inversiones S.R.L., Jaén, 2017” En su investigación concluye que la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de una empresa es porque permite medir el grado de incidencia que tiene la gestión financiera en la liquidez, ya que consecuentemente en el mundo empresarial muchas organizaciones llegan a mostrar una inapropiada gestión financiera que afecta sus resultados, teniendo un mayor grado de incidencia sobre la liquidez.

Cabe precisar que, si no existe una apropiada gestión financiera puede afectar notablemente sobre el grado de liquidez de las compañías, lo cual determinará el éxito o fracaso de éstas.

**Ruiz** (2018) En su tesis “Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C, Tarapoto, año 2016” se analizó y se concluyó que la relación entre las decisiones financieras a corto plazo y la liquidez es directa y significativa, ya que a mayor deficiencia en la toma de decisiones de corto plazo hace que la liquidez disminuya.

El financiamiento a corto plazo consiste en que las obligaciones que contrae la empresa vengán en un plazo no mayor a un año, con el fin de obtener los recursos necesarios para poder así sostener los activos circulantes de la empresa como son: caja, inventario y cuentas por cobrar.

Así mismo, si no se tiene una eficiente toma de decisiones de corto plazo por consiguiente, hará que la liquidez de la empresa disminuya de manera significativa, afectando directamente al poder adquisitivo y al cumplimiento de sus obligaciones financieras.

**Silvera** (2018) en su tesis titulada “La Influencia de la gestión financiera en las mypes comerciales del distrito de Surquillo, en el año 2014” nos señala que:

- Las mypes no disponen de una adecuada estructura del capital financiero, es decir del pasivo y patrimonio; lo que hace que no disponga de los recursos financieros necesarios para financiar las inversiones. Igual situación pasa con el capital de trabajo contable, es decir el activo corriente menos el pasivo corriente, no es suficiente para atender las obligaciones de la entidad. Todo esto se configura como deficiencia en las decisiones sobre inversiones de la gestión financiera de la empresa y por ende inciden en la falta de desarrollo de la mypes.
- Las Mypes no formulan presupuestos financieros (flujos de caja) que le permitan medir antes de y no después que se originó el problema para ayudar a solucionarlo y esto sería con la rentabilidad proyectada.

- Es decir, las Mypes no logran ser una empresa que tenga objetivos a largo plazo ya que tienden a no formalizarse.

Podemos asumir que la baja cultura financiera que tienen las MYPES conlleva a ver barreras en el funcionamiento y formalización por la falta de liquidez, estas empresas solo se dedican a comprar y vender y no tienen un panorama proyectado a futuro para conservar y posicionarse del mercado.

Estos sucesos podrían evitarse teniendo una eficiente gestión financiera, las Mypes en su mayoría desconocen los riesgos que puede traer una inadecuada gestión de finanzas, estas empresas tienen un alto temor en formalizarse, ya que deducen que asumirán altos costos, pero todo ello puede evitarse implementando estrategias de desarrollo que favorezcan a la buena pro de la empresa.

**Diaz (2018)** En su tesis “Planeamiento estratégico y gestión financiera en las mypes comercializadoras de Lima Metropolitana, períodos 2015-2016.” En la siguiente investigación se concluye que: el planeamiento estratégico influye significativamente en la gestión financiera en las mypes comercializadoras de Lima Metropolitana, período 2015-2016.

En la presente investigación, el planeamiento estratégico es muy importante ya que existen muchas empresas mypes que no cuentan con dicho plan estratégico eso se ve reflejado en su personal que muchas veces no es el idóneo para el área donde se desempeñan, ya que en su mayoría no son previamente evaluados para el puesto que ocupan, sino que simplemente son familiares o amigos cercanos al dueño de la empresa, también no los capacitan para el cargo que ocupan ni se ven comprometidos con los objetivos y metas de la empresa. Es por, y entre otros factores que la gestión financiera se ve seriamente afectada, ya que las mypes desarrollan sus actividades económicas de manera empírica sin tener en cuenta una misión, visión y objetivos de las organizaciones.

**Montesinos (2018)** en su tesis titulada: “Gestión financiera y su relación con la gestión de la liquidez en las MYPES de comercio especializado, San Juan de Lurigancho, año 2018” señala que: la gestión financiera se debe llevar organizadamente, estructuradamente y deben ser aplicadas responsablemente en las distintas empresas para llevar un mejor análisis de gestión financiera, por

consiguiente, la gestión de liquidez obtendrá como resultado el crecimiento recurrente de la empresa

En efecto, para obtener una gestión financiera óptima se debe tener un análisis y los informes financieros de la empresa de manera oportuna y precisa para poder así tener una buena toma de decisiones que sean favorables para la empresa y como resultado la gestión de liquidez tenga una efectiva rentabilidad.

**Becerra** (2017) En su tesis de nombre “La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A en Los Olivos, 2017” nos indica que: una organización con una capacidad de liquidez estable, generará seguridad ya que se podrá contar con el dinero suficiente en momentos que se desee realizar los pagos a corto y mediano plazo. Así mismo, de acuerdo con la gestión financiera que se realice en la organización se logrará el buen manejo de los recursos financieros para una buena toma de decisiones.

Por consiguiente, la empresa tiene que aplicar una buena toma de decisiones para un mejor control de sus recursos financieros que van a ser destinados para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto y mediano plazo, con el fin obtener mejores resultados que generen el desarrollo y crecimiento de la empresa.

**Burgos & Ruth** (2016) en su tesis titulada “Implementación del sistema de control interno contable y su influencia en la gestión financiera de la Empresa Inversiones Chrith.al S.A.C, provincia de Trujillo, año 2015” tuvo como objetivo demostrar que el sistema de control interno contable influye positivamente en la gestión financiera de la empresa. El sistema de control interno en una empresa, consiste en un plan de organización y el uso de medidas adoptadas para salvaguardar sus activos, la fiabilidad de la información de la contabilidad y promover la eficacia operacional.

Por consiguiente, para una buena gestión financiera de una empresa tenemos que tomar en cuenta cuales son las medidas y planificación que la empresa va adoptar en la toma de decisiones y que grado de confiabilidad y veracidad va suministrar sobre la información contable para tener resultados óptimos que conlleve al crecimiento y mejora de la empresa.



**Garcia** (2018) En su tesis titulada “El sistema contable y la gestión financiera de las empresas que fabrican documentos valorados para los bancos” señala que la gestión financiera constituye un instrumento de mayor importancia para todas las actividades financieras de las empresas y para el desarrollo de las mismas en toda clase social. Es considerada como el pilar del éxito o fracaso de las empresas. Evalúa la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detecta dificultades y aplica correctivos adecuados para solventarlas. También, significa tomar buenas decisiones, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la empresa. En tal efecto la gestión financiera de una empresa hace posible que la misión y visión de la empresa se convierta en realidad es decir teniendo un adecuado manejo de los recursos tanto administrativos como financieros que permita una eficiente gestión financiera para la empresa.

**Najarro** (2019) En su tesis titulada “La Gestión económica - financiera y su incidencia en la eficiencia comercial de las mypes de Gamarra” concluye que las políticas aplicadas en la gestión económica - financiera, contribuye a la obtención de objetivos, metas en las microempresas y pequeñas empresas (mypes) de Gamarra, permitiendo con ello que estos dispositivos normativos establece la seguridad, continuidad de este sector mediante los entes financieros, en tanto que las microempresas y pequeñas empresas (mypes) pueden desarrollar sus actividades de forma planificada y regulada.

En tal efecto se requiere fomentar la inversión cuyos mecanismos ayuden a incrementar la permanencia y crecimiento en el mercado de las mypes para que así las microempresas puedan alcanzar sus metas trazadas.

**Zavaleta & Baca** (2017) en su tesis denominada “Implementación del control interno y su efecto en la gestión financiera de las Agencias de Viajes en el Distrito de Miraflores, Lima” El objetivo de la propuesta que se planteó investigar tiene como fin principal dar a conocer la importancia de lo que significa implementar un correcto manejo del control interno, y esto principalmente por la necesidad de eludir contingencias y falacias, así como de preservar y resguardar los bienes que poseen

las compañías, e igualmente poder determinar el análisis de lo eficiente y eficaz en la misma empresa en cuanto se refiere a como está organizada e implementada.

Por consiguiente, estos entes en su mayoría son administrados por familiares que laboran dentro de la empresa habitualmente al mando de los dueños de las empresas que muchas veces carecen del conocimiento necesario con el que se tiene que administrar una empresa y trabajan de manera empírica lo cual no favorece al crecimiento y desarrollo de la empresa es por ello, la importancia de implementar un control interno adecuado y a la medida de la organización.

### **2.1.2. Antecedentes internacionales**

**Quintanilla et al** (2016) la gestión en la administración financiera. 2da. ed. Quito: Editorial Quintanilla Romero Marco Antonio indica que “El análisis de preparación de pronósticos financieros inicia con las proyecciones de ingresos de ventas y costos de producción, un presupuesto es un plan que establece los gastos proyectados y explica de donde se obtendrán, así el presupuesto de producción presenta un análisis detallado de las inversiones que requerirán en materiales, mano de obra y equipo, para dar apoyo al nivel de ventas pronosticado. Durante el proceso de planeación se combinan los niveles proyectados de cada uno de los diferentes presupuestos operativos y con estos datos los flujos de efectivo de la empresa quedarán incluidos en el presupuesto de efectivo.”

Quiere decir que es importante la planeación estratégica de las ventas y los gastos que realizara la empresa durante un período determinado proyectándose la liquidez a obtener.

**Aguayo** (2018) en su tesis “Modelo de gestión financiera para un fideicomiso inmobiliario en el Ecuador”, indica que “un modelo de gestión financiera para fideicomisos inmobiliarios en el Ecuador disminuirán los problemas existentes como deficiencia de la gestión financiera y debilidad de la administración de recursos económicos; con la generación de procedimientos que permiten el ordenamiento efectivo de las actividades, logrando identificar riesgos que se presenten tempranamente y que puedan afectar a las etapas del proyecto inmobiliario.”

Quiere decir que la gestión financiera es muy importante dentro de una empresa para mejorar favorablemente la liquidez y conocer los riesgos que se tiene dentro de un período.

**Naranjo** (2013) En su tesis “Propuesta de mejora de la Gestión Financiera de la Administración Zonal de Calderón.” Indica que “Se pudo determinar que el área financiera del Municipio de Calderón ejecuta sus procesos de acuerdo a la necesidad diaria, sin una planificación de las actividades semanales. Aunque esto ha funcionado para mantener un equilibrio de la gestión financiera interna, con la propuesta de la presente investigación se valorará la importancia que tiene cada persona en el proceso y engranaje de la máquina administrativa y financiera, de forma tal que se fortalezcan y refuercen mutuamente para el cumplimiento de sus objetivos colectivos.”

Quiere decir que es necesaria la gestión financiera dentro de una empresa para mejorar la liquidez, el personal del área de Gestión Financiera tiene que estar capacitado porque ocupa un puesto muy importante que determina directamente la liquidez de una empresa.

**Concha** (2017) En su tesis “Arbitraje en mercados financieros fragmentados.” indica que adicionalmente, no sólo la liquidez es relevante, sino también la forma en que esta se distribuye a lo largo del libro de órdenes límites. No sólo es relevante que haya liquidez en la cima del libro, sino también a lo largo de este. Lo anterior, se puede destacar dada la gran relevancia que tiene la variable *depth beyond*, por sobre el *depth* a los mejores precios, y por la alta significancia que muestra la variable *relative liquidity* en las distintas configuraciones econométricas.”

Quiere decir es importante la liquidez tener una buena Gestión para que pueda ser importante debido a que La liquidez permite conservar el proceso productivo, o comercial, activo.

Esto es más importante aún en las pymes porque en ellas el periodo de reinversiones es más rápido. La falta de liquidez restringe las posibilidades de generar ganancias, cumplir con las obligaciones, permite costear el proceso

productivo y mantener en marcha la operación. Por ello, si la liquidez falla en las Pymes lo más probable es que termine cerrando por insolvencia.

**Uriza** (2019) En su tesis “Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa.” Dice que “dado a que la liquidez se traduce en la solvencia de la empresa, por lo tanto, si una empresa tiene buena solvencia puede tomar decisiones, que les permita crecer, esto se debe a que las empresas al contar con solvencia pueden realizar inversiones, las inversiones se traducen en crecimiento hacia la empresa, dado a que las inversiones permiten que las empresas se tornen más competitivas, de esta forma, las empresas pueden actuar frente a su competencia de activamente, por lo cual son capaces de fortalecer el sector económico al que pertenecen y la economía del país.”

Por consiguiente, la liquidez es la capacidad de una empresa para generar dinero en efectivo y de esa forma cumplir con sus obligaciones o deudas de corto plazo. El crecimiento de la empresa hace referencia a incrementos de tamaño en variables tales como el volumen de activos, la producción, las ventas, los beneficios o el personal empleado.

**Carrillo** (2015) En su tesis “La gestión financiera y la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo.” Dice que “al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa “Azulejos Pelileo”, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa; sin embargo, se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.” Y recomienda “Debe cambiarse la gestión financiera de la empresa “Azulejos Pelileo”, lo cual beneficiará la situación financiera que atraviesa la empresa actualmente, en efecto se mejorará la liquidez que la misma posee al momento, evitando inconsistencias innecesarias.”

Esto quiere decir que la gestión financiera es muy importante para mejorar la liquidez de una empresa dentro de un período computable.

**Chonillo & Sanchez** (2018) En su tesis “Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet.” Indica que “La empresa presenta

perdidas en el año 2016 debido a que hubo una disminución en las ventas incrementando las obligaciones por pagar de la compañía y en el 2015 y el 2017 una rentabilidad que no superó el 2,5% esto es por los elevados costos y gastos como el no pagar a tiempo las planillas del IESS generando mora y multa, contratación de profesionales externos; altos gastos no deducibles, facturas que no están relacionadas al giro ordinario de la Entidad. No existen políticas de control de ventas y de gastos que permita mejorar la rentabilidad.” Y recomienda que “Es conveniente se aplique este modelo de gestión que va a permitir además de tener una misión, visión y valores institucionales, que la empresa se oriente, se propone también diseñar una estructura organizacional para definir y delimitar las funciones del personal con el fin de optimizar los costos y gastos para que el próximo ciclo mi rentabilidad mejore.”

Por lo tanto, una buena gestión financiera dentro de una empresa ayudará a tener mayor rentabilidad, son importantes los indicadores y planificar las operaciones.

**Gonzales** (2014) en su tesis “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la Ciudad de Bogotá.” concluye que “Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática, pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan las pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo, se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013.” y recomienda “Esta investigación permitió al sector ferretero conocer la importancia

de las políticas financieras y que estas son claves para definir las estrategias que debe implementar la organización en aspectos como el financiamiento, la inversión, y las políticas de dividendos en función de las decisiones directivas para tener una referencia de hacia dónde se debe dirigir el negocio conllevando a la exploración y desarrollo de nuevas unidades de negocio, ya que para mantenerse la empresa en marcha requiere de un adecuado equilibrio financiero ya sea a través de las fuentes de financiamiento y/o la liquidez de sus inversiones”

Es decir que por el tamaño de la empresa las Pymes están en desventaja para obtener financiamiento, tener una buena Gestión Financiera y de Inversión es importante para mantener la empresa activa.

**Martínez** (2016) En su tesis “Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España” dice que “El objetivo de un modelo de gestión financiera basado en la optimización de las NOF es la liquidez. Este objetivo, por tanto, exige que la inversión a largo plazo sea lo más reducida posible y que busque crear valor gestionando un equilibrio entre la rentabilidad, el riesgo y la disponibilidad de liquidez.

Un modelo de gestión financiera debe tener en cuenta las fuentes de recursos que permitan la financiación de la inversión en las NOF y exige la planificación y el diseño de una estructura de capital que satisfaga a los accionistas y permita la continuidad del negocio. Esta estructura de capital estará compuesta por recursos aportados por los propios accionistas y, si éstos lo consideran oportuno, por recursos aportados por terceros. Construir un modelo adecuado implicará encontrar la combinación óptima de recursos que permita minimizar el coste ponderado del capital y maximizar el valor de la empresa para el nivel de riesgo que estén dispuestos a asumir los inversores, accionistas y, en su caso, acreedores. El coste de capital será la tasa de descuento con la que se valorarán los proyectos de inversión.”

Quiere decir que, la buena gestión financiera permite la inversión y diseño de estructura de capital satisfactoria, donde los recursos usados son los adecuados, permitiendo maximizar la rentabilidad de la empresa.

**Fernandez (2015)** En su tesis titulada “Diagnóstico de gestión financiero y propuesta de mejora para la empresa Soluciones Electrónicas y Tecnológicas S.A” nos señala que se evaluará la situación financiera de la empresa mediante un análisis que contempla aplicación de índices, márgenes de rentabilidad y estructura de capital, además de otros indicadores propios del mercado en el que esta se desarrolla. Además, se realiza un análisis comparativo para determinar el funcionamiento de una herramienta informática con la que la empresa cuenta para la contabilización de los estados financieros.

Por consiguiente, se realizará un análisis de la empresa en el cual se tomarán en cuenta toda la información requerida por la empresa, para poder así, llegar a una óptima toma de decisiones el cual ayudará a que la empresa se desarrolle, crezca y se posicione dentro del mercado donde se desempeña.

**Chusin & Guamán (2019)** En su tesis titulada “Evaluación financiera y propuesta de mejora de la gestión financiera de la Compañía Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A., Quito, Ecuador, año 2019” tiene como objetivo mejorar la gestión financiera del control de sus operaciones, el impacto de nuevas fuentes de financiamiento, la efectividad y eficacia dentro de sus operaciones , que la información financiera y el cumplimiento de las leyes deberían realizar regulaciones de la Compañía Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A. a través de una buena gestión que puedan asegurar los retornos financieros y objetivos logrando el beneficio y la maximización de rentabilidad, lo que permitirá el crecimiento económico de la empresa.

Es importante la gestión financiera para poder asegurar la toma de decisiones que puedan asegurar el crecimiento de una empresa y garantizar ganancias en un año económico.

**Soliz (2019)** En su tesis “Análisis de la gestión financiera a corto plazo en empresas comerciales de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca. Caso práctico APC Cía. Ltda. Período 2016 – 2017, Cuenca, Ecuador año 2019 nos dice que el análisis financiero es de muy importante, para conocer la realidad financiera de la empresa, y a la vez, poder realizar el análisis y comparaciones con años anteriores y con otras empresas del

mismo objetivo económico, con la finalidad de realizar modificaciones necesarias y establecer estrategias para la mejora continua.

Recomienda realizar periódicamente el análisis de la gestión financiera con frecuencia, utilizando el análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros, para compararlos con la finalidad de conocer la situación económica real de la empresa dentro de su sector, para verificar si se está cumpliendo con los objetivos o se tienen que realizar algunos cambios para una buena toma de decisiones y poder aplicar las estrategias adecuadas para la empresa.

## **2.2. Bases teóricas de las variables**

### **2.2.1 Variable independiente**

#### **2.2.1.1 Gestión financiera**

La gestión financiera se singulariza por cumplir un papel dinámico e importante dentro de una empresa, pero, esta no fue aceptada como tal sino hasta la década de los cincuenta, debido al valor agregado que esta producía, solo después de la aceptación completa, se permitió que la gestión financiera ampliara sus responsabilidades originar mayor rentabilidad para la empresa.

Home (2012) dice que:

Se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros, en lo tocante de decisiones, se pueden dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos. (p. 2)

La gestión financiera es una de las funciones que se debe manejar dentro de una empresa, donde debe basarse en fundamentos técnicos y profesionales para toma de decisiones.

En artículos y revistas a diario nos mencionan sobre cómo realizar una buena gestión de nuestros recursos financieros, tanto en las empresas como en la vida diaria, que nos ayudan mucho para mejorar el nivel crediticio, por ello es importante revisar, leer



y estar actualizado de todas las nuevas 36 tendencias y ello lo vemos en el artículo escrito por Martin Gonzales “Gestión financiera para el siglo XXI”:

“Desarrollar una propuesta financiera con contenidos éticos más sólidos e integrados en la cultura de la organización. Este cambio puede constituir una oportunidad para impregnar de nuevos principios la vida de la organización.”

(Gómez, 2010) “Es de la opinión de que las finanzas y la dirección financiera de las empresas cambiarán radicalmente en el siglo XXI, especialmente debido a las conexiones existentes entre los asuntos económico-financieros y la crisis global actual. Esta última, afirman muchos investigadores constituye el acontecimiento económico y social más importante de las últimas décadas. Lo mejor que podemos hacer, es extraer algunos aprendizajes de la experiencia que nos ha tocado vivir para prevenir problemas similares en el futuro y, por qué no decirlo, cambiar algunos comportamientos, pues la actual crisis no obedece a causas meteorológicas, naturales o bélicas.”

Respecto a los avances que pudieran haber tenido lugar, (Hidalgo, 2007) y (Gómez, 2005) critican la ausencia de investigación en el ámbito de las finanzas y la contabilidad de las empresas, pues dicho proceso de indagación podría permitir comprobar que muchas cosas podían haberse evitado si se hubiera dispuesto de la suficiente información financiera útil. Y que muchos cambios deberán implementarse en dicha área para prevenir las crisis en el futuro y resolver más eficazmente la actual. No obstante, y como afirma (Jurán 2004), para muchos existe una misteriosa e inevitable relación entre finanzas, contabilidad y la mano invisible propuesta por Adam Smith: para ellos es el azar o el efecto de fuerzas misteriosas lo que determinan los acontecimientos financieros que se producen.

La gestión financiera según la teoría de los autores (Rico & Sacristán 2012) es “la elección y combinación entre distintos medios de financiación, y de esta elección depende el nivel de endeudamiento de la empresa y, por tanto, su riesgo financiero, su coste financiero y la composición de su estructura financiera” (p. 201).

La gestión financiera según (Casanovas & Bertrán 2013) “va a condicionar los resultados de la empresa y por consecuencia su valor” (p. 27).

Andia (2013) indicó que “la gestión empresarial es importante en el aspecto financiero para determinar la estructura de financiamiento es decir la combinación de deuda y capital que permita facilitar los activos, para su normal funcionamiento considerando además maximizar la riqueza de los accionistas” (p. 209).

En el caso de financiación en la gestión financiera según (Van Horne & Wachowicz 2002) es “cuando las empresas necesitan financiación pueden invitar a los inversores al retiro de fondos de dinero a cambio de compartir los beneficios o prometerles una serie de pagos fijos” (p. 6). La gestión financiera está relacionada con las funciones del área de finanzas según Ibáñez (2011) es obtener fondos y suministro del capital de trabajo necesario que se utiliza en el funcionamiento de la empresa como son:

- Fuentes de financiamiento.
- Estudio del mercado financiero.
- Costos operativos.
- Créditos y cobranzas.
- Presupuesto.

### ***2.2.1.2 Gestión del capital de trabajo***

“El capital de trabajo representa el ciclo financiero a corto plazo de la empresa, que se puede definir como el tiempo promedio que dura entre la adquisición de bienes y servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo, se define como a los activos circulantes con que cuenta la empresa.

Según (Gallagher & Andrew 2001). El término “circulante” quiere decir que son todos aquellos activos que la empresa, espera convertirlos en efectivo durante el transcurso de un periodo. Los activos disponibles, exigibles y realizables que generan efectivo cuando se venden los artículos; y las cuentas por cobrar, que producen efectivo cuando los clientes cancelan sus cuentas. La fórmula para obtener el Valor del Capital de Trabajo es la siguiente:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} (-) \text{pasivo corriente}$$

### *2.2.1.2.1 Gestión de efectivo.*

Es el área de la dirección financiera que se enfoca a la planificación y control de los flujos de entradas y salidas del efectivo, optimizar saldos de caja y bancos, reduciéndolos a su nivel mínimo, sin comprometer, por ello, la liquidez de la empresa, optimizar recursos de acción determinando la cuantía de los fondos necesarios para realizar las operaciones planeadas, selección de fuentes de financiamiento y perspectivas a las que ofrezcan las alternativas de inversión, costo de capital, tiempo de recuperación, riesgo, repercusiones del entorno económico (inflación, deflación), repercusiones en las políticas de dividendos y, en su caso, en la cotización de las acciones.

Fischer & Ostrom (abril de 1982) según estos autores, identifica cinco propósitos básicos de un programa efectivo de administración de efectivo: desarrollar proyecciones de efectivo precisas, administrar recibos de efectivo, controlar desembolsos de efectivo, establecer relaciones bancarias sólidas, invertir fondos. La responsabilidad del administrador del efectivo es crear una conciencia del flujo de caja, atención diaria de a los saldos bancarios, recibos y desembolsos, la recaudación de los aportes de los colegiados como es el caso del Colegio Químico Farmacéutico de La Libertad, fuente principal, mejora el flujo de efectivo, asimismo se debe cumplir con las obligaciones ante terceros, evitando moras, otro enfoque es el resguardo del efectivo mediante el uso de una caja de seguridad, convertir activos que no son en efectivo. La gestión efectiva de los desembolsos brinda oportunidades para aumentar los saldos invertidos, elevar el prestigio y giro de la institución. El administrador de efectivo debe estar preparado para desarrollar propuestas de gestión, inversión cuando, exista un exceso de los fondos a corto y largo plazo, incluyendo tasas de inflación y deflación.

Según Research, (1 de agosto de 2018) menciona que la administración del efectivo se preocupa en optimizar los costos de las políticas del efectivo a corto plazo de la empresa. Se han propuesto diferentes modelos cuyo enfoque se ha centrado en un objetivo único y propósito es minimizar el costo, pero sin embargo los administradores del efectivo también están interesados en el riesgo a las políticas del efectivo. La cual en este documento proponemos un modelo de gestión de efectivo multiobjetivo

basado en la programación de compromisos que permite a los administradores del efectivo, seleccionar las mejores políticas de recaudación, en término de costo y riesgo. El modelo se ilustra a través de varios ejemplos que utilizan datos reales de una empresa, escenarios de costos alternativos. Como resultado brindamos a los administradores del efectivo una nueva herramienta que permita decidir, sobre el nivel de riesgos que deben tomar en la toma de decisiones diarias de la empresa. (p. 515)

Según Salas-Molina (2018). (Considera que la administración del efectivo desde una perspectiva multidimensional el costo, riesgo y modelos de gestión son objetivos deseados para minimizar). Los gerentes del efectivo interesados en minimizar el riesgo deben seleccionar modelos y medidas más adecuadas de acuerdo con sus necesidades particulares; concluyendo que la programación de objetivos deriva de soluciones óptimas para los modelos de gestión de efectivo, cuya metodología propuesta por el autor permite a los administradores de efectivo, proponer y evaluar nuevas medidas de riesgo). Mediante la gestión del efectivo se logra la automatización total de los procesos, cohesión global, cuyo beneficio es protección del dinero. “El efectivo es el aceite que lubrica las ruedas de los negocios. La finalidad de la administración del efectivo. Es lograr el mejor rendimiento de la inversión de los recursos financieros propios de la empresa, contar con efectivo o sus equivalentes y aprovechar oportunidades de negocios que incrementen las utilidades. Estado de flujo de efectivo (flujo de caja). Para Apaza (2007) el estado de flujo de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado por los ingresos, los cuales son utilizados en la actividad de operación, inversión y financiación (pp. 221 – 227).

**Fórmula: Flujo de caja = activos circulantes – pasivos circulantes**

*2.2.1.2.2. Gestión de cuentas por cobrar.*

Bravo 2007) sostiene que:

La gestión de cuentas por cobrar consiste en representar derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo; representan aplicaciones de recursos de la

empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo. (p.10).

Merton & Bodie (2003) destacan que:

La extensión de un crédito comercial a los clientes por un tiempo prudencial; en la mayoría de los casos es un instrumento utilizado en la mercadotecnia para promover las ventas, por ende, las utilidades, con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer nuevos. (p.3).

#### *2.2.1.2.3. Gestión de inventarios.*

**Heizer (1998)** los inventarios son recursos almacenados que se utilizan para satisfacer necesidades, ya sea en el presente o futuro.

Por su parte, Nohora Heredia nos proporciona una definición más detallada de inventarios: “La existencia de todo tipo de material, sin procesar o transformar, procesado total o parcialmente, artículos y productos que se utilizan de manera directa o indirecta dentro de las organizaciones manufactureras o de servicio”.

Estos inventarios tienen motivos de existencia los cuales son: protegerse contra las incertidumbres, permitir la compra y producción bajo condiciones económicamente ventajosas, cubrir cambios anticipados en la demanda y la oferta y mantener el tránsito entre los puntos de almacenamiento o producción.

Respecto a la existencia de los inventarios, Chapman (2006) mantiene que el inventario debe ser considerado como un síntoma de cómo está diseñada la cadena de suministro. Una vez que entendamos por qué existe, podremos comprender mejor cómo administrarlo y controlarlo.

Dependiendo del rubro de la empresa, un exceso de inventarios o el déficit de los mismos puede ser totalmente grave para esta. Por ello, para las organizaciones tener un continuo control y seguimiento de esta herramienta, genera en la toma de decisiones gerenciales una gestión acertada o errada. [25] La gestión de inventarios según Gutiérrez: “(...) proporciona a las empresas, un margen interesante de competitividad en los actuales mercados, por bajos costos, disponibilidad de los productos y tiempos de respuesta cortos, ante las solicitudes de los clientes”.

La gestión de inventarios se deriva de la importancia que tienen las existencias para la empresa y, por lo tanto, la necesidad de administrarlas y controlarlas. Su objetivo consiste fundamentalmente en mantener un nivel de inventado que permita, a un mínimo de costo, un máximo de servicio a los clientes.

### **2.2.1.3 Planeación financiera**

Leopoldo (2008) es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer un pronóstico y las metas económicas y financieras de una empresa.

La planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento. También reviste gran importancia para la supervivencia de la organización y tiene tres elementos claves.

- *Planeación de efectivo:* consiste en la elaboración del presupuesto de caja.
- *Planeación de utilidades:* se obtiene por medio de los estados financieros pre forma que muestran los niveles anticipados de ingreso, activos, pasivos y capital social.
- *Presupuestos de caja y los estados pre forma:* es útil para la planeación financiera interna y son parte de la información que exigen los prestamistas.

El conjunto de decisiones representará en definitiva, desde el punto de vista financiero, necesidad de fondos para inversiones de corto o largo plazo los cuales pueden provenir de diversas fuentes: aumento del capital de la empresa, contratación de préstamos de corto y largo plazo, venta de activos, etc., y agregación de fondos resultantes del rendimiento de la inversión una vez que los fondos se utilicen en:

Expansión de líneas de producción para lograr mayor participación en los mercados, nuevos productos para atender áreas de oportunidad o capital de trabajo para garantizar la operación y liquidez.

#### **2.2.1.4. Información financiera**

Los estados financieros son documentos que dan a conocer las variaciones financieras y económicas como resultado de las operaciones realizadas hasta el corte de una fecha determinada, es decir otorgan datos contables de la compañía (Zeballos, 2013, p. 424).

Con respecto al concepto anterior se puede concluir que los documentos financieros evidencian la posición económica en la que se encuentra la empresa en relación con sus operaciones cotidianas, realizadas durante el ejercicio.

#### **2.2.1.5. Estados financieros**

Según el autor (Flores, 2013) afirma:

Los estados financieros constituyen una presentación estructurada, cuyo objetivo es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, mostrando los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (p.129)

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF,2010), “los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías de acuerdo con sus características económicas” (p.18).

(Carreño, 2012) Menciona en su tesis: Los estados financieros están enmarcados en un sistema netamente contable, por lo que se definen como un informe contable de la situación de un negocio en un período determinado y se refieren a los datos obtenidos de la función contable susceptible al juicio personal de quien analiza la información. (p. 26).

### 2.2.1.5.1. Principales estados financieros

Según (Córdoba, 2012) señala los principales estados financieros:

- a. **Estado de situación financiera:** es el estado básico demostrativo de la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados que incluye el activo, el pasivo y el capital contable.
- b. **Estado de resultados:** estado que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un período determinado tomando como parámetro los ingresos gastos efectuados proporciona la utilidad neta de la empresa.

Generalmente acompaña a la hoja del estado de situación financiera.

- c. **Estado de flujos de efectivo:** es el estado financiero básico que, en forma anticipada, muestra los cambios en la situación financiera (salidas y entradas de efectivo y equivalente de efectivo) que se darán en una empresa durante un periodo determinado de acuerdo con los Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA); es decir, de conformidad con las Normas internacionales de información financiera (NIIFs). Tal período normalmente se divide en trimestres, meses o semanas, para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo.
- d. **Estado de cambios en el patrimonio neto:** estados financieros que muestran las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo determinado. Es obligatorio en el nuevo Plan General de Contabilidad, para todas las empresas, existiendo un modelo normal y otro abreviado con los mismos límites que el balance y cuya única diferencia es la incorporación o no de un desglose adicional en las partidas precedidas por números romanos.

**Notas a los estados financieros:** son explicaciones o descripciones de hecho o situaciones, cuantificables o no, que forman parte de dichos estados pero que no



Se puede incluir en los mismos. Para una correcta interpretación, los estados financieros deben leerse conjuntamente con ellos.

#### **2.2.1.6 Análisis financiero.**

**Ramos (2011)** sostiene que para Amez, "Análisis financiero: es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza"; por otro lado menciona que para Flores, "el análisis e interpretación de los estados financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación financiera y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes". También, Flores menciona que "el análisis de los estados financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcula razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros representan partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos"

##### *2.2.1.6.1. Objetivos del análisis e interpretación de los estados financieros*

Según (Ramos, 2013) sostiene que para Arana: el primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa, a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados; y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen

enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

#### **2.2.1.7. Apalancamiento.**

En el ámbito financiero empresarial se denomina apalancamiento a la estrategia utilizada para aumentar las utilidades de tal manera que se superen las utilidades obtenidas con el capital propio.

El apalancamiento es una estrategia financiera asociada con la forma de financiarse y de gastar. Como ocurre en la física, una "palanca" sirve para lograr con mayor facilidad lo que de otro modo implicaría un esfuerzo mayor. En el campo financiero se consigue lograr con mayor facilidad la obtención de mayores utilidades o potenciar las utilidades.

No obstante, se debe tomar en cuenta que el riesgo de registrar mayores pérdidas está presente en caso que no se llegue al nivel de ingresos esperados.

Para que una empresa logre desenvolverse eficientemente y genere una mayor rentabilidad es necesario recurrir a algún tipo de estrategia, siendo el apalancamiento un mecanismo muy útil, pues el "apalancamiento financiero, consiste en la posibilidad de financiar inversiones acudiendo a recursos externos y minimizando el uso de recurso propios" (Restrepo, Vanegas, Portocarrero, & Camacho, 2017, pág. 45). Es decir, se basa en la adquisición de un préstamo de fondos con el propósito de financiar una inversión. Se presentan la continuación los tipos de apalancamiento:

##### **2.2.1.7.1 Apalancamiento operativo**

El apalancamiento operativo o primario, es aquella estrategia que permite convertir costos variables en costos fijos, de tal modo que a mayores rangos de producción menor sea el costo por unidad producida.

Supongamos que una empresa produce pantalones y para su fabricación emplea mucha mano de obra, que constituye un costo variable. Para una mayor producción de pantalones serían necesarios más trabajadores. Pero la empresa puede comprar maquinaria y automatizar el proceso de producción, con lo cual

reducirá la mano de obra. Cambiaría el costo variable por costo fijo, reduciendo el primero y elevando el segundo. El incremento del costo fijo se dará por la inversión de automatizar el proceso vía depreciación o desgaste de la maquinaria comprada. Y el costo unitario de producir cada par de pantalones será menor, con lo cual habrá ganado eficiencia.

El apalancamiento operativo hace referencia a los costos o gastos operativos y a las ventas de una empresa, es así que “Este parámetro se encuentra condicionado por el volumen de ventas y la estructura de costos operacionales de la empresa” (Rojas & Paniagua, 2013, pág. 240).

$$GAO = \frac{VT - CVT}{VT - CVT - CFT}$$

#### *2.2.1.7.2. Apalancamiento financiero*

El apalancamiento financiero o secundario, es la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En lugar de utilizar recursos propios la empresa accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad. Para ello, la empresa puede recurrir a una deuda o al capital común de accionistas.

El hecho de incorporar fondos ajenos en una operación puede hacer variar la rentabilidad financiera de la empresa, debido a que la deuda genera intereses que se incorporan a los resultados de la empresa. En consecuencia, el apalancamiento financiero viene a ser el efecto que produce el endeudamiento en la rentabilidad financiera. Este efecto puede ser positivo (cuando la rentabilidad financiera aumenta), negativo (cuando disminuye) o neutro (cuando queda inalterada).

$$GAF = \frac{UAI}{UAI}$$

#### **Clasificación de apalancamiento financiero:**

Según Baena, D. (2014). La clasificación puede ser positiva, negativo, y neutro

- a. **Apalancamiento financiero positivo.** Cuando la obtención de fondos requeridos por la empresa (préstamos) es productivo; es decir, cuando la

tasa de rendimiento es mayor a la tasa de interés que se paga por el dinero prestado.

- b. **Apalancamiento financiero negativo.** Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por el dinero prestado.
- c. **Apalancamiento financiero neutro.** Cuando el uso de los fondos provenientes de préstamos no genera rendimiento positivo ni negativo; es decir, ambas tasas tanto rendimiento que se alcanza sobre los activos y la tasa de interés que se paga por el dinero prestado son iguales. (p.326)

### **Apalancamiento total**

El apalancamiento total es el resultado de la combinación del apalancamiento operativo y el financiero, tiene un enfoque en las ventas y en los costos o gastos fijos y variables de la institución, incluyendo también los intereses que mantenga la empresa, este indicador indicará el cambio en la utilidad respecto a los cambios generados en las ventas ya sea por un aumento o disminución. Es necesario mencionar que, si el grado de apalancamiento es bajo, los riesgos financieros también lo serán, “Por lo general, el apalancamiento incrementa tanto los rendimientos como el riesgo” (Gitman & Zutter, 2012, p. 455).

$$GAT = VT - CVT / VT - CVT - CFT - I$$

### **Costo volumen beneficio**

El análisis del modelo costo volumen beneficio consiste, en encontrar la combinación más favorable de los costos o gastos variables, fijos y volumen de ventas y por consiguiente definir acciones que permiten incrementar los beneficios y así facilitar el control y la evaluación del desempeño de la empresa para tomar decisiones oportunas (Vergara & Pozo, 2014, p. 272).

- a. Punto de equilibrio: se considera punto de equilibrio al punto donde los costos y gastos se equiparán con los beneficios, es decir es el punto donde la empresa no experimentará ni pérdidas, ni ganancias (Martínez, Val, Tzintzun, Conejo, & Tena, 2015 p. 197). Un aumento en el volumen de ventas en conjunto, un aumento de los costos fijos o variables incrementa el

punto de equilibrio (Gitman, 2012) para la determinación del P.E. se presenta la siguiente fórmula:

$$PE = CFT1 / 1 - CVT/VT$$

### **Simbología de los términos utilizados en las diferentes fórmulas:**

Simbología utilizada en la determinación del apalancamiento

**Tabla 1.**

*Simbología utilizada en la determinación del apalancamiento*

VT =	ventas totales
CFT =	Costos fijos totales
CVT =	Costos variables totales
I =	Intereses
UAll =	Utilidad antes de impuestos e intereses
UAPI =	Utilidad antes de participación e impuestos

**Fuente:** Fundamentos de finanzas corporativas, edición 2008

**Elaborado por:** autoras

#### **2.2.1.8. Financiación interna**

(Rico & Sacristán 2012, p. 203) la financiación interna o también denominada autofinanciación, que se define como la capacidad que tiene la empresa de generar recursos financieros que garanticen el mantenimiento y crecimiento de sus inversiones, dentro de la financiación interna tenemos y diferenciamos lo siguiente:

- Autofinanciación de enriquecimiento: conformada beneficios retenidos, cuya finalidad es aumentar el neto patrimonial o riqueza de la empresa.
- Autofinanciación de mantenimiento: conformada por fondos de amortización, provisiones y previsiones que se dotan para mantener el neto patrimonial de la empresa. (p. 203).

#### **2.2.1.9. Financiación externa**

Rico & Sacristán (2012) la financiación externa son fondos captados por la empresa en el mercado financiero, en función de su procedencia hay que

diferenciar entre los que proceden de los accionistas y propietarios de la empresa y los que proceden de otros prestamistas:

- Recursos financieros propios: formados por las aportaciones de los socios al constituirse la sociedad y por las ampliaciones de capital.
- El capital social es la única fuente de financiación propia que a su vez es externa, porque llega a la empresa desde el mercado financiero por medio de un préstamo bancario.
- Recursos financieros ajenos: constituidos por las deudas, créditos o préstamos de todo tipo. Por ellos la empresa debe pagar un determinado tipo de interés, y tiene que devolverlos en los plazos temporales estipulados. Si atendemos a ese grado de exigibilidad temporal, podemos distinguir entre fuentes financieras ajenas a largo plazo y fuentes financieras ajenas a corto plazo.

#### **2.2.1.10 Financiación externa**

**Rico & Sacristán (2012)** sin intención de hacer un listado exhaustivo de las posibilidades existentes destacamos lo siguiente:

- Los préstamos y créditos bancarios: es un préstamo que se devolverá en un determinado período de tiempo, con pago de intereses. (p. 204).
- Empréstitos (obligaciones y bonos): las empresas también se endeudan pidiendo préstamos a los particulares. Estos préstamos están divididos en títulos que se denominan obligaciones, bonos, pagarés, etc. (el diferente nombre utilizado para denominarlos depende del horizonte temporal y de las garantías que lleve cada título). Son títulos de renta fija, donde los poseedores de las obligaciones emitidas por la empresa son sus acreedores, no son propietarios. Se diferencia de un préstamo en que no existe un único acreedor sino múltiple, siendo cada obligacionista acreedor de la empresa.

#### **2.2.1.11 Financiación ajena a corto plazo**

La gestión comprende la toma de decisiones sobre la composición, uso y costo de los recursos en el corto plazo. (Court, 2009, p. 37)

**Rico & Sacristán (2012, pp. 204-206)** dentro de las distintas modalidades de financiación ajena a corto plazo, podemos destacar:

- Crédito comercial o financiación a través de proveedores: la financiación de proveedores surge cuando el pago de los bienes y/o servicios se realizan en un momento posterior a su recepción. Los plazos de pago dependen del poder de negociación de cada empresa variando los periodos de pago en 30, 60 o 90 días frecuentemente. (p. 205)
- Esta financiación no tiene coste explícito para la empresa, sin embargo, si el proveedor ofrece un descuento por pronto pago, el coste de la financiación viene dado por el descuento por pronto pago al que se renuncia (p. 205).
- Préstamos y créditos bancarios (a corto plazo): presentan las mismas características que las ya comentadas para los de largo plazo (p. 205).
- Descuento comercial: en una operación financiera donde una entidad de crédito anticipa a las empresas el importe de sus créditos, letras, pagares u otro tipo, descontándoles un interés. La entidad financiera llegado su vencimiento se encargará de cobrarlos. Si el cliente no paga, le devolverá la letra y le cargará el importe en cuenta (p. 206).

## **2.2.2. Variable dependiente**

### **2.2.2.1 Liquidez y riesgo en la gestión financiera**

Según (Bahillo, Pérez & Escribano 2016) “la liquidez se mide por la facilidad y la certeza de un activo para convertirse en dinero líquido de forma rápida, es decir a corto plazo y sin sufrir pérdidas en su valor” (p. 3).

El riesgo de acuerdo a (Preve, 2011) es “toda variación que pudiera ocurrir con respecto a lo esperado” (p. 5).

Para (De Lara, 2012) el riesgo se relaciona con las pérdidas potenciales que se pueden sufrir en un portafolio de inversión” (13).

El riesgo según (Bahillo, Pérez & Escribano, 2016) “es la probabilidad de que llegado el vencimiento de su obligación de pago, el emisor del activo no haga frente al pago o a la amortización de la deuda” (p. 3).

### **2.2.2.2 Razones de liquidez**

La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas (Gitman & Chad J., 2012, p.65).

Bernal, Domínguez L., & Amat (2012) afirman: “La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de corto plazo” (p.277). Se refieren no solamente a las finanzas totales de la organización, sino a su destreza para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes las dos medidas básicas de liquidez son las siguientes:

### **2.2.2.3. Liquidez General.**

Gitman & Chad J. (2012) afirma: “La liquidez corriente, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo” (p.65), es decir representa la agilidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones en un período menor a un año.

Según (Flores, 2013) “Es la razón que es más utilizada para poder medir la liquidez de una empresa, ya que indica la posibilidad de efectuar sus deudas a corto plazo” (p. 147).

Según (López, 2010) define que:

Este ratio tiene en cuenta todo el circulante, tanto en el activo como en el pasivo, que tiene la empresa. Mide el número de veces que, con el activo corriente, se podría hacer frente al pasivo corriente si se convierte en líquido (p. 306).

Sus indicadores son:

#### **- Cuentas por cobrar**

**Gitman & Zutter (2012)** mencionan que: “(...). Este período es la duración promedio de tiempo que transcurre desde la venta a crédito hasta que el pago se convierte en fondos útiles para la empresa. (...)” (p.558).



## - **Cuentas por pagar**

**Gitman & Zutter (2012)** mencionan que:

Las cuentas por pagar son la fuente principal de financiamiento a corto plazo sin garantía para las empresas de negocio. Se deriva de transacciones en las que se adquiere una mercancía, pero no se firma ningún documento formal que estipule la responsabilidad del comprador ante el vendedor. De hecho, el comprador acuerda pagar al proveedor el monto requerido según las condiciones de crédito establecidas normalmente en la factura (p.583).

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{veces}$$

Figura 2: Liquidez general

Fuente: Aching (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia

**Descripción breve de la figura.** En la figura se muestra la fórmula de la liquidez general que indica a la empresa la posibilidad de efectuar sus deudas a corto plazo. Adaptado de Ratios Financieros Y Matemáticas de La Mercadotecnia 2005.

### **2.2.2.4. Liquidez ácida**

**Gitman & Chad J. (2012)** afirma: “El nivel de la razón rápida que una empresa debe esforzarse por alcanzar depende en gran medida del sector en la cual opera” (p.67).

“Esta razón se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes, por lo que proporciona una medida más correcta de la liquidez que la liquidez general” (Còrdoba, 2012, p. 101).

**Álvarez (2016)** menciona que la razón ácida es un indicador ajustado de la liquidez de las empresas que deduce los inventarios (IV) de los activos corrientes (AC) por considerarlos los menos líquidos o de menor valor de conversión del activo corriente. La razón se califica como la relación más sensible del análisis de liquidez y su medición se obtiene, como se mencionó, después de deducir del activo corriente los inventarios y dividir este entre los pasivos corriente.

Sus Indicadores son:

- **Proveedores**

Según (Montoya, 2010) menciona que:

Los proveedores son las personas o entidades encargadas de suministrar las materias primas, servicios o productos terminados necesarios para que la empresa pueda desarrollar su actividad normalmente. Son los encargados de mantener viva y activa la organización y, por lo tanto, su importancia radica en el papel que desempeña en la existencia y en el futuro de la empresa (p.27).

- **Inventario**

Bravo et al. (2007) mencionan que: “Son todos los bienes de la empresa que están destinados a la venta o a la producción para su posterior venta, (...)” (p.184).

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} = \text{veces}$$

**Fuente:** (Aching, 2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia

**Descripción breve de la figura.** Esta figura mide la capacidad de la empresa para atender sus deudas únicamente con los fondos líquidos disponibles (dinero en efectivo). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia 2005.

### **2.2.2.5. Prueba defensiva**

**Campos (2010)** define que: “La razón de pago inmediato determina la capacidad de pago inminente que la empresa tiene para hacer frente a sus compromisos del corto plazo (pasivo a corto plazo) con lo que tiene en dinero disponible o de muy fácil realización” (p.112).

Sus Indicadores son:

- **Efectivo**

(Bravo et al., 2007) mencionan que:

Está constituido por las monedas en curso o sus equivalentes que estén disponibles para la operación, tales como, billetes y monedas en caja, depósitos

bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales a favor de la empresa, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados (p.183).

## - **Caja**

**(Guajardo & Andrade, 2008)** mencionan que:

Como protección contra pérdidas o robos de efectivo, un buen sistema de control exige que todos los pagos se realicen con cheques. (...), por lo que la mayor parte de las compañías tienen disponible un fondo de efectivo para efectuar dichos pagos. Este fondo se conoce como caja chica o fondo fijo de caja chica (p.295).

$$\text{Prueba defensiva} = \text{Caja bancos} / \text{pasivo corriente} = \%$$

### **2.3. Definición de términos básicos**

**Finanzas.** “Un proceso que implica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y la empresa. Las finanzas constituyen un equilibrio entre liquidez, riesgo y rentabilidad. Las finanzas corporativas, el tema central de este libro, analizan el proceso que relaciona el mercado de capitales con las empresas.” (Wong Cam, 1998, p. 16).

**Gestión financiera.** La gestión financiera se singulariza por cumplir un papel dinámico e importante dentro de una empresa, pero, esta no fue aceptada como tal sino hasta la década de los cincuenta, debido al valor agregado que esta producía, solo después de la aceptación completa, se permitió que la gestión financiera ampliará sus responsabilidades originar mayor rentabilidad para la empresa.

Blanco Luna (2003, p.22) dice que “El análisis financiero es la “revisión o examen de los estados financieros, con la finalidad de establecer su racionalidad, dando a conocer los resultados de su examen, a fin de aumentar la utilidad”.

Home (2012, p.2) dice que “Se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros, en lo tocante de decisiones se pueden dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos.”.

La gestión financiera es una de las funciones que se debe manejar dentro de una empresa, donde debe basarse en fundamentos técnicos y profesionales para toma de decisiones.

**Administración financiera.** La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.

La administración financiera eficiente requiere la existencia de algún objetivo o meta, porque los juicios sobre la eficiencia de una decisión financiera deben hacerse a la luz de algún parámetro. Aunque es posible tener varios objetivos. (Van Horne & Wachowicz, 2010).

**Liquidez.** En términos básicos la liquidez define la capacidad de pago de una empresa, en qué capacidad se encuentra para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Rodríguez & Venegas (2012) dice que “se considera a la liquidez como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo, sin incurrir en pérdidas significativas de valor.”, pág. 4.

Gutiérrez, Téllez, & Munilla (2005) indica que “Tradicionalmente la liquidez de una empresa se ha juzgado por su capacidad de satisfacer sus obligaciones de pago a corto plazo a medida que estas vencen. (p. 2).

Esto quiere decir que tiene que ser una empresa que realice las cobranzas de manera oportuna y buena gestión financiera para poder cumplir con sus obligaciones con proveedores y financieras de manera oportuna.

**Efectivo y equivalentes al efectivo.** Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por ello, una inversión normalmente cumple los requisitos de un equivalente

al efectivo cuando tiene un periodo de vencimiento corto, digamos, de tres meses o menos desde la fecha de la adquisición. Las inversiones en patrimonio se excluyen de los equivalentes al efectivo a menos que sean, en sustancia, equivalentes al efectivo, por ejemplo: en el caso de acciones preferentes adquiridas dentro un corto periodo de tiempo hasta su vencimiento y con una fecha de rescate especificada.

Los préstamos bancarios se consideran, en general, como actividades de financiación. En algunos países, sin embargo, los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. En tales circunstancias, tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Una característica de los acuerdos bancarios que regulan los sobregiros u operaciones similares es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor.

Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión de efectivo de la entidad más que de sus actividades de operación, de inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo (Ministerio de Economía y Finanzas, NICS 7, artículo 7,8 y 9)

**Actividades de financiación.** Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- a) cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- b) pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- c) cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;

- d) reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo; y
- e) pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente procedente de un arrendamiento.

**Finalidad de los estados financieros.** Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- a) activos;
- b) pasivos;
- c) patrimonio;
- d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

**Instrumentos financieros.** Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. Un activo financiero es cualquier activo que sea:

- a) efectivo;
- b) Un instrumento de patrimonio de otra entidad;

- c) una obligación contractual:
  - i) a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o
  - ii) a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o
- d) un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:
  - i) un instrumento no derivado, según el cual la entidad está o puede estar obligada a recibir una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propios; o
  - ii) un instrumento derivado que será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de un importe fijo de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad. A estos efectos los instrumentos de patrimonio propio de la entidad no incluyen los instrumentos financieros con opción de venta clasificados como instrumentos de patrimonio de acuerdo con los párrafos 16A y 16B, instrumentos que imponen una obligación a la entidad de entregar a terceros una participación proporcional de los activos netos de la entidad solo en el momento de la liquidación y se clasifican como instrumentos de patrimonio de acuerdo con los párrafos 16C y 16D, o los instrumentos que son contratos para la recepción o entrega futura de instrumentos de patrimonio propios de la entidad. (Ministerio de Economía y Finanzas, NICS 32, Artículo 11)

### **Tipos de activos**

- **Activo:** conjunto de bienes y servicios que posee una empresa.
- **Activo corriente:** parte del activo de una empresa conformado por partidas que representan efectivo y por aquellas que se espera sea convertida en efectivo o absorbidas a corto plazo.
- **Activo circulante:** también llamado disponible, representa a los valores que pertenecen a la disponibilidad inmediata, ejemplo. Dinero.

- **Activo exigible:** representa a los valores que se tienen por cobrar. Ejemplo: Facturas, letras por cobrar.
- **Activo realizable:** Representa a las existencias o bienes de cambio que posee la empresa destinada para la venta (La chira B, 2015)

**Ratio de liquidez.** Los ratios de liquidez son un conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo es diagnosticar si una empresa es capaz de generar tesorería, es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo.

Todas las empresas tienen como finalidad obtener beneficios a largo plazo, es decir, que los ingresos sean superiores a los gastos, consiguiendo además que la rentabilidad generada por las inversiones sea superior al coste que supone su financiación. A corto plazo, el objetivo empresarial es generar liquidez suficiente para poder hacer frente a las obligaciones de pago contraídas.

Los ratios económicos están divididos en cuatro grandes bloques:

- Índices de liquidez
- Índices de gestión o actividad
- Índices de solvencia o endeudamiento
- Índices de rentabilidad

Los ratios que miden la capacidad de la empresa para hacer frente al endeudamiento a corto plazo son los siguientes:

**La razón corriente.** La razón corriente, nos indica qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por el activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

La calculamos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye las cuentas de caja, bancos, valores de fácil negociación, cuentas y letras por cobrar e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez.

Liquidez general = activo corriente / pasivo corriente = veces

**La prueba ácida.** Se trata de un indicador más exigente ya que en él se descartan del total del activo corriente las cuentas que no son realizables de manera fácil. Nos



proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago a corto plazo de una empresa.

Se calcula restando del activo corriente el inventario y dividiendo estas diferencias entre el pasivo corriente.

Prueba ácida = activo corriente – inventarios / pasivo corriente = veces

**Ratio prueba defensiva.** Este indicador nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Este ratio permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; en este ratio se tienen en cuenta únicamente los activos mantenidos en caja y los valores negociables, eliminando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Se calcula este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

Prueba defensiva = Caja bancos / pasivo corriente = %

**Ratio capital de trabajo.** Es una relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes; no es una razón definida en términos de un conjunto de cuentas dividido por otro. El capital de trabajo, es lo que le queda a la empresa después de saldar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los activos corrientes menos pasivos corrientes; el dinero del que dispone la empresa para poder operar diariamente.

Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo corriente = UM (unidades monetarias)

### **Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos líquidos en la medida en que estas se puedan cobrar en un plazo prudente. Este índice nos indica el tiempo promedio en el que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

**Apalancamiento.** Se denomina apalancamiento en el ámbito financiero empresarial, a la estrategia que se utiliza para incrementar las utilidades de tal forma que se superen las utilidades que se obtienen con el capital propio.

## Clases de apalancamiento

**Tabla 2.**

*Estado de resultados y clases de apalancamiento*

---

	Ingresos por ventas	Menos: costo	
<b>APALANCAMIENTO</b>	ventas	Utilidades brutas	
<b>OPERATIVO</b>	Menos: Gastos Operativos	Utilidades antes Inter. e impuestos.	
		Utilidades antes Inter. e impuestos.	
		Menos: intereses	<b>APALANCAMIENTO</b>
		Utilidades Netas antes imp.	<b>TOTAL</b>
<b>APALANCAMIENTO</b>		Menos: impuestos	
<b>FINANCIERO</b>		Utilidades Netas después imp.	
		Menos: Dividendos Acc. Pref.	
		Utilidades disponibles p/ accionistas comunes	
		Utilidad por Acción (UPA)	

---

### **III. MÉTODOS Y MATERIALES**

#### **3.1. Hipótesis de la investigación**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

HG La gestión financiera se relacionaría directamente con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL” Ate Vitarte.

##### **3.1.2. Hipótesis específicas**

HE 1. La gestión del capital de trabajo se relaciona de manera significativa con la liquidez de la empresa Maderera RNP Inversiones ERIL, Ate Vitarte, durante el período 2018 y 2019.

HE 2 Los recursos financieros se relacionaría con la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL Ate Vitarte, durante el período 2018 y 2019.

HE 3. Existen relación entre el apalancamiento financiero y la liquidez de la empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019.

#### **3.2. Variables de estudio.**

Variable independiente: gestión financiera

Variable dependiente: liquidez

Unidad de observación: empresa “Maderera RNP Inversiones EIRL” durante el periodo 2018 y 2019.

Términos de relación: relación

### **3.2.1. Definición conceptual**

#### **3.2.1.1. Variable independiente: gestión financiera.**

(Blanco Luna, 2003) dice que “El análisis financiero es la “revisión o examen de los estados financieros, con la finalidad de establecer su racionalidad, dando a conocer los resultados de su examen, a fin de aumentar la utilidad”, pág. 22.

#### **3.2.1.2. Variable dependiente: liquidez.**

Rodríguez & Venegas (2012) dice que “se considera a la liquidez como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo, sin incurrir en pérdidas significativas de valor.”, pág. 4.

### **3.2.2. Definición operacional**

#### **3.2.2.1. Variable independiente:**

La gestión financiera es medida a través de las siguientes dimensiones:

- Gestión del capital de trabajo.
- Recursos financieros.
- Apalancamiento financiero.

#### **3.2.2.2. Variable dependiente:**

La liquidez es medida a través de las siguientes dimensiones:

- Liquidez general
- Prueba ácida.
- Prueba severa.

### **3.3. Tipo y nivel de la investigación**

#### **3.3.1. Tipo de Investigación:**

El trabajo de investigación fue aplicado tiene por objetivo resolver un determinado problema basándose en una necesidad práctica por resolver dentro de una sociedad o sector productivo.

### **3.3.2. Nivel de investigación:**

Descriptiva y correlacional-explicativa, descriptivo porque nos permitió describir la realidad de situación económica de la empresa. Correlacional-explicativa porque permitió medir e interrelacionar entre la variable gestión financiera y liquidez.

### **3.4. Diseño de la investigación**

Este trabajo se ha desarrollado con el diseño teórico no experimental porque no se manipuló ninguna variable de estudio durante la investigación.

### **3.5. Población y muestra de estudio**

#### **3.5.1. Población**

Carrasco (2005, p. 236) en su libro Metodología de la Investigación Científica: “La población es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación”

Para el desarrollo de la presente investigación la población está conformada por cincuenta y dos (52) empleados, de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, el cual se encuentra constituido por las siguientes áreas:

- a) Área de ventas (9)
- b) Área de cobranzas ( 6 )
- c) Área de administración ( 5 )
- d) Área de finanzas ( 5 )
- e) Área de contabilidad ( 5 )
- f) Área de producción ( 22 )

#### **3.5.2. Muestra**

Carrasco (2005, p. 237) en su libro Metodología de la Investigación Científica: “La muestra es una parte o fragmento representativo de la población,

cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población”.

Para (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 189) en su libro Metodología de la Investigación: “La muestra no probabilística, también llamadas muestras dirigidas, suponen un procedimiento de selección orientado por las características de la investigación, más que por un criterio estadístico de generalización”.

Para el desarrollo de nuestra investigación se ha tomado como muestra:

área de ventas (9) ,área de cobranzas (6),área de administración (5),área de finanzas (5),área de contabilidad (5), de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, siendo un total de 30 personas que han participado para nuestra recolección de datos.

### **3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.6.1. Técnicas de recolección de datos**

Las técnicas son procedimientos sistematizados, operativos que sirven para la solución de problemas prácticos. Las técnicas deben ser seleccionadas teniendo en cuenta lo que se investiga, por qué, para qué y cómo se investiga. Las técnicas pueden ser: la observación, la entrevista, el análisis de documentos, escalas para medir actitudes, la experimentación y la encuesta.

Para esta técnica se utilizó como instrumento para la recolección de los datos cuantitativos.

Tamayo & Tamayo, M. (2013 p.74) la técnica de la recolección de datos significa la parte operativa en el diseño investigativo. Hace relación al procedimiento, condiciones y lugar de la recolección de datos. Es importante considerar los métodos de recolección de datos y calidad de información obtenida, de ellos, depende que los datos sean precisos y obtener así resultados útiles y aplicables.

### **3.6.2. Instrumentos de recolección de datos**

Brance (2010), citado por (Hernández, R. 2014), donde Sampieri indica que:

El instrumento usado fue el cuestionario: un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir (Chasteauneuf, 2009). Debe ser congruente con el planteamiento de problemas e hipótesis. Los cuestionarios se utilizan en encuestas de todo tipo. Pero también, se implementan en otros campos. Por ejemplo, un ingeniero en minas usó un cuestionario como herramienta para que expertos de diversas partes del mundo aportaran opiniones calificadas con el fin de resolver ciertas problemáticas de producción. (p. 217).

La escala de medición fue del tipo Likert.

#### **Escalamiento de Likert**

Conjunto de ítems que se presentan en forma de afirmaciones para medir la reacción del sujeto cinco categorías. La escala de medición fue del tipo Likert y fueron: muy de acuerdo, de acuerdo, ni de acuerdo ni en desacuerdo, en desacuerdo, muy en desacuerdo.

#### **Validación y confiabilidad del instrumento**

Menciona que la validez del contenido se obtiene mediante las opiniones de expertos y al asegurarse de que las dimensiones medidas por el instrumento sean representativas del universo o dominio de dimensiones de las variables de interés.

Es por eso por lo que la validez del presente proyecto de investigación fue puesta en evaluación por tres investigadores expertos en el tema.

#### **Procedimientos de recolección de datos**

Hernández, R. (2013 p.277), señaló que: “la validez en términos generales se refiere al grado que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir”.

## Confiabilidad

Se obtuvo a través del alfa Cronbach y en este punto (Sampieri, R. 2010 p. 300), indica:

“La confiabilidad se calcula y evalúa para todo el instrumento de medición utilizado, o bien, si se administraron varios instrumentos. Se determina para cada uno de ellos. Asimismo, es común que el instrumento contenga varias escalas para diferentes variables, entonces la confiabilidad se establece para cada escala y para el total de escalas (si se pueden sumar, si son aditivas).

Alfa de Cronbach, esta herramienta de medición es un coeficiente que sirve para medir la fiabilidad de una escala de medida. Para esta investigación se hizo uso del Alfa de Cronbach para poder analizar las variables y determinar su correlación e importancia dentro de la compañía.

### Análisis de fiabilidad:

**Tabla 3.**  
*Escala de interpretación de la confiabilidad*

<b>Interpretación</b>	<b>Escala</b>
Alta confiabilidad	0.9 a 1
Fuerte confiabilidad	0.76 a 0.89
Moderada confiabilidad	0.5 a 0.75
Baja confiabilidad	0.01 a 0.49
No es confiable	-1 a 0

Fuente: Pino (1982). Estadística. Lima: INIDE



### **3.6.1. Técnicas de recolección de datos**

- La encuesta: para (Quezada, 2015) la encuesta “parte de la premisa de que si queremos conocer algo sobre el comportamiento de las personas, lo más directo y simple es preguntárselo directamente a ellas”
- Observación: este método nos permitió tener acceso a los procesos que realizan para la gestión financiera dentro de la empresa, en lo referente al tema de investigación.
- Análisis documental: lo hemos utilizado para estudiar todos los documentos que son necesarios en la investigación.

### **3.6.2. Instrumentos de recolección de datos**

En la recolección de información del trabajo de investigación se utilizaron los siguientes instrumentos:

- Cuestionario

López & Fachelli (2015) en su libro Metodología de la investigación social cuantitativa: “El cuestionario constituye el instrumento de recogida de los datos donde aparecen enunciadas las preguntas de forma sistemática y ordenada, y en donde se consignan las respuestas mediante un sistema establecido de registro sencillo.

- Guía de análisis documental:

Escudero (2004, p. 50) en su libro Análisis de la realidad local: “El Análisis documental se trata de revisar aquella información estadística y de opinión contenida en informes, anuarios estadísticos, estudios ya realizados sobre el territorio y textos que aborden aspectos de la realidad local que vayamos a investigar. La información recogida servirá tanto de apoyo como de contraste con los resultados directos de nuestra investigación, obtenidos a través de grupos de debate, entrevistas o cualquiera de las técnicas que empleemos”

Se revisaron los reportes de ventas, tiempo de crédito, inversión, endeudamiento financiero, capacidad de pago a sus proveedores y los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2019.

- Guía de observación:

Según (Quezada, 2015, p.130) “consiste en el registro sistemático, valido y confiable de comportamiento o conducta manifiesta”

Se utilizaron para verificar los procesos y situaciones realizados dentro de la empresa según el campo de estudio.

Las técnicas de recolección y análisis de datos que se ha usado en la presente investigación fueron la encuesta, análisis documental y la observación.

### **3.7. Métodos de análisis de datos**

Se elaboró una matriz que incluya la data de la empresa, empleando las hojas de cálculo de office excel, se identificarán las partidas del Estado de la situación financiera necesarios para que fueran usados correspondientemente a las variables e indicadores. De la misma forma se eliminaron los datos que no fueron necesarios para dicho análisis.

Para el método de análisis de datos que se aplicará a la investigación es software SPSS Versión 24, a fin de tabular, analizar e interpretar los resultados.

### **3.8. Aspectos éticos**

**Recolección de datos.** Es innecesario precisar que las conductas incorrectas más dañinas es la falsificación de datos o resultados. Debido a que el dato inventado tal vez vaya a ser usada de buena fe por otros, lo que puede conducir a muchos trabajos ineficaz. Eso no ocurrirá en este caso.

**Publicación.** El progreso en la ciencia significa acumulación del conocimiento: las generaciones sucesivas de investigadores construyen su trabajo sobre la base de los resultados alcanzados por científicos anteriores. El conocimiento resultante es de este modo de uso colectivo, lo que exige unas ciertas normas internas de las comunidades científicas.

## IV. RESULTADOS.

### 4.1. Análisis e interpretación

**Tabla 4.**

*Niveles de variable gestión financiera*

#### Estadísticos

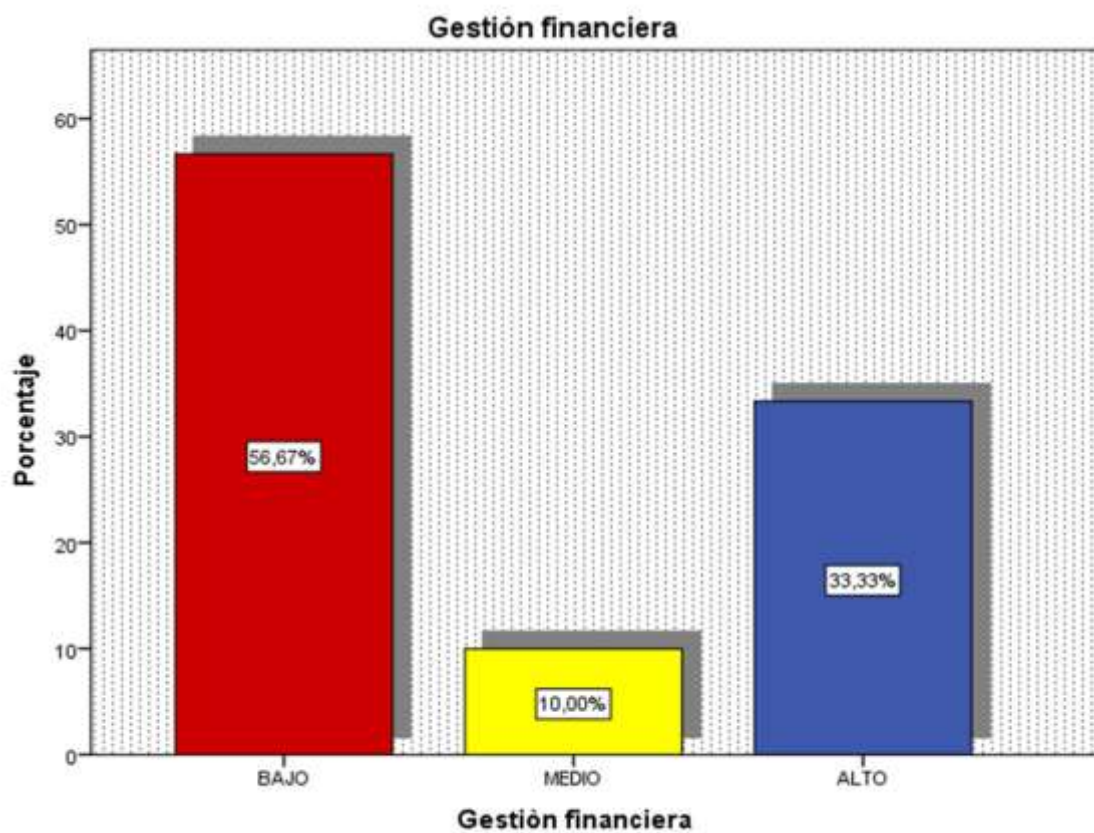
Gestión financiera

N	Válido	30
	Perdidos	0

#### Gestión financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	17	56,7
	MEDIO	3	10,0
	ALTO	10	33,3
	Total	30	100,0

Fuente: Cuestionario propio



**Figura 1.** Niveles de gestión financiera

Según tabla 4 y figura N°1 se aprecia que, de los 30 trabajadores, 17 trabajadores manifiestan recibir bajo niveles (56,67%) sobre la gestión financiera de la empresa, 03 indican percibir un nivel medio (10,00%)y 10 de ellos (33,33%) manifiestan percibir un nivel alto de gestión financiera de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL.

## Frecuencias

		Notas	
Salida creada		10-DEC-2020 01:31:30	
Comentarios			
Entrada	Conjunto de datos activo	Conjunto_de_datos2	
	Filtro	<ninguno>	
	Ponderación	<ninguno>	
	Segmentar archivo	<ninguno>	
	N de filas en el archivo de datos de trabajo		30
Manejo de valor perdido	Definición de ausencia	Los valores perdidos definidos por el usuario se tratan como perdidos.	
	Casos utilizados	Las estadísticas se basan en todos los casos con datos válidos.	
Sintaxis		FRECUENCIAS VARIABLES=Liquidez /BARChart PERCENT /ORDER=ANALYSIS.	
Recursos	Tiempo de procesador		00:00:00.31
	Tiempo transcurrido		00:00:00.45

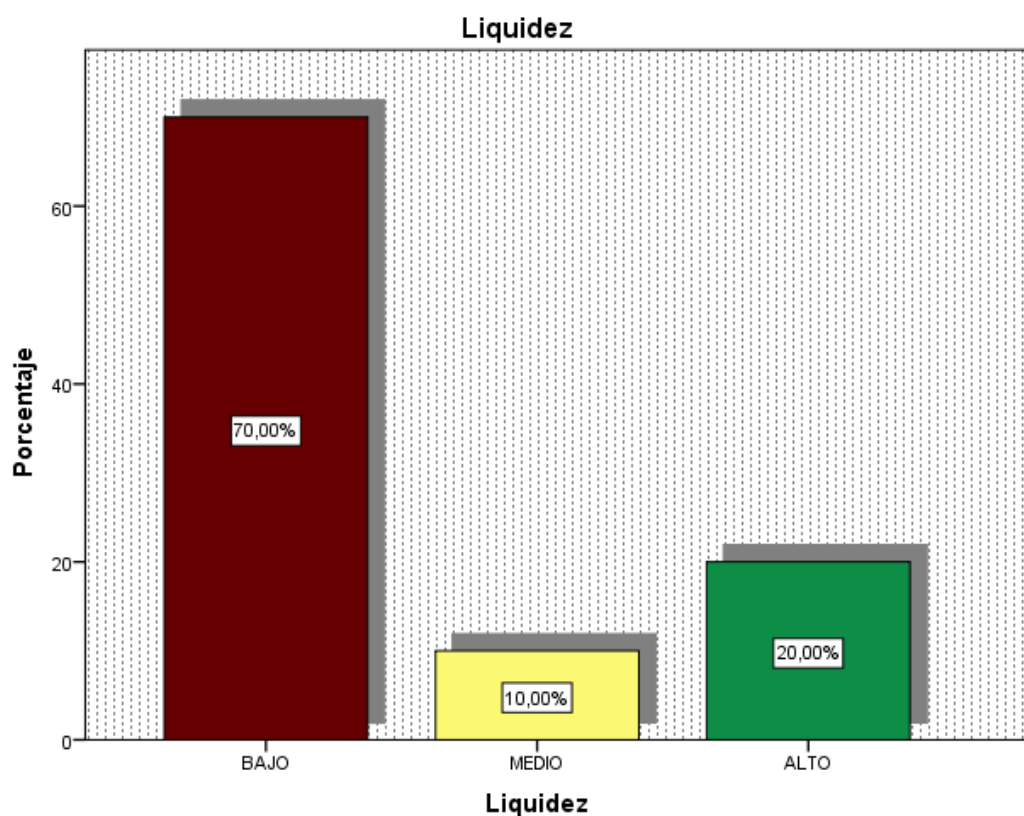
**Tabla 5.**  
**Niveles de variable liquidez**  
**Estadísticos**

Liquidez		N	Porcentaje
Válido		30	
Perdidos		0	

Liquidez		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	21	70,0
	MEDIO	3	10,0
	ALTO	6	20,0
	Total	30	100,0

Fuente: Cuestionario propio



**Figura 2.** Niveles de liquidez

En la tabla 5 y figura nº 2 se observa que, de los 30 trabajadores, 21 manifiestan percibir niveles bajos (70,0%) sobre la liquidez de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL. 03 indican un nivel medio (10,00%) y 06 de ellos (20,00%) manifiestan un nivel alto con respecto a la liquidez de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL.

## Frecuencias

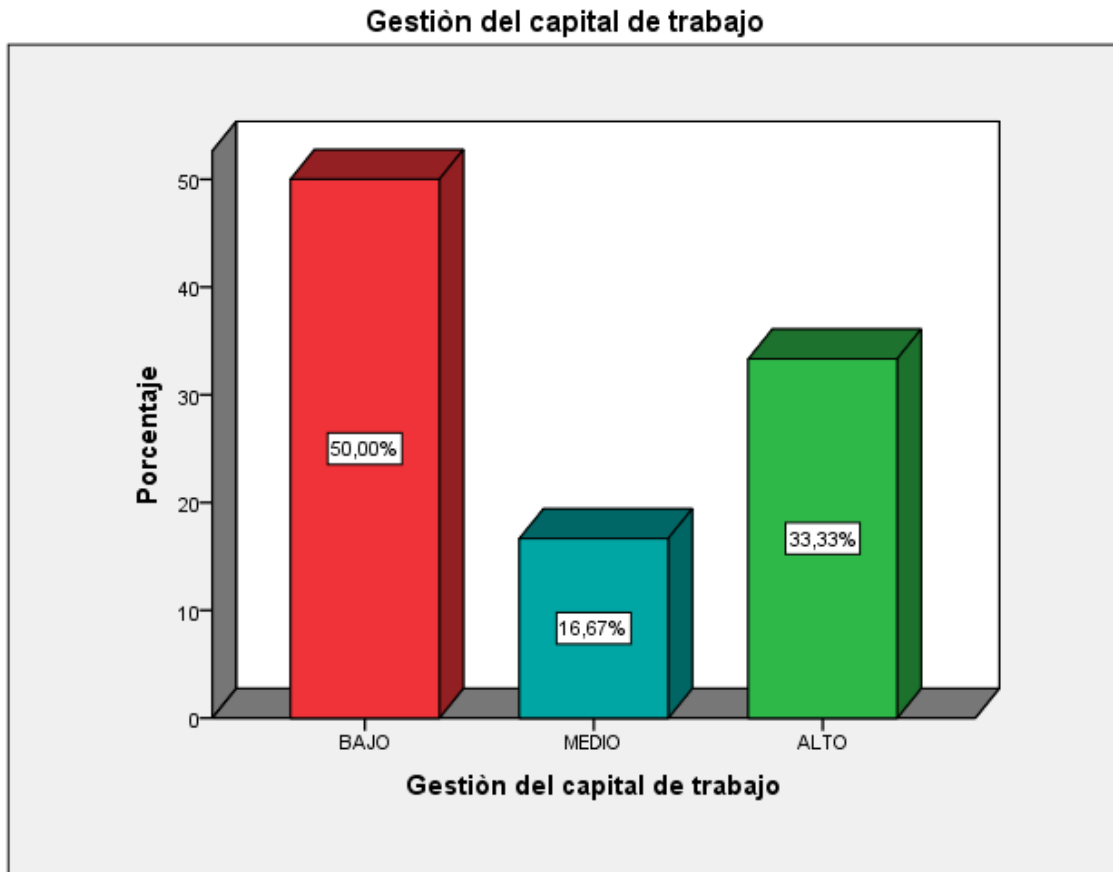
### Notas

Salida creada		10-DEC-2020 01:31:59
Comentarios		
Entrada	Conjunto de datos activo	Conjunto_de_datos2
	Filtro	<ninguno>
	Ponderación	<ninguno>
	Segmentar archivo	<ninguno>
	N de filas en el archivo de datos de trabajo	30
Manejo de	Definición de ausencia	Los valores perdidos definidos por el usuario se tratan como perdidos.
valor perdido	Casos utilizados	Las estadísticas se basan en todos los casos con datos válidos.
Sintaxis		FRECUENCIES VARIABLES=Gestióndelcapitaldetrabajoo /BARChart PERCENT /ORDER=ANALYSIS.
Recursos	Tiempo de procesador	00:00:00.28
	Tiempo transcurrido	00:00:00.29

**Tabla 6.**  
*Niveles de gestión del capital de trabajo*  
**Estadísticos**

Gestión del capital de trabajo			
N	Válido		30
	Perdidos		0
Gestión del capital de trabajo			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	15	50,0
	MEDIO	5	16,7
	ALTO	10	33,3
	Total	30	100,0

Fuente: Cuestionario propio



**Figura 3.** Niveles de gestión del capital de trabajo.

En la tabla 6 y figura nº 3 se observa que, de los 30 trabajadores, 15 manifiestan percibir niveles bajos sobre la gestión del capital de trabajo (50,0%) en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL. 05 indican un nivel medio (16,07%) y 10 de ellos (33,30%) manifiestan un nivel alto con respecto a la Gestión del capital de trabajo de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL.

## Frecuencias

Notas		
Salida creada		10-DEC-2020 01:32:21
Comentarios		
Entrada	Conjunto de datos activo	Conjunto_de_datos2
	Filtro	<ninguno>
	Ponderación	<ninguno>
	Segmentar archivo	<ninguno>
	N de filas en el archivo de datos de trabajo	30
Manejo de valor perdido	Definición de ausencia	Los valores perdidos definidos por el usuario se tratan como perdidos.
	Casos utilizados	Las estadísticas se basan en todos los casos con datos válidos.
Sintaxis		FRECUENCIES VARIABLES=Recursosfinancieross /BARCHART PERCENT /ORDER=ANALYSIS.
Recursos	Tiempo de procesador	00:00:00.25
	Tiempo transcurrido	00:00:00.34

**Tabla 7.**  
*Niveles de los recursos financieros*  
**Estadísticos**

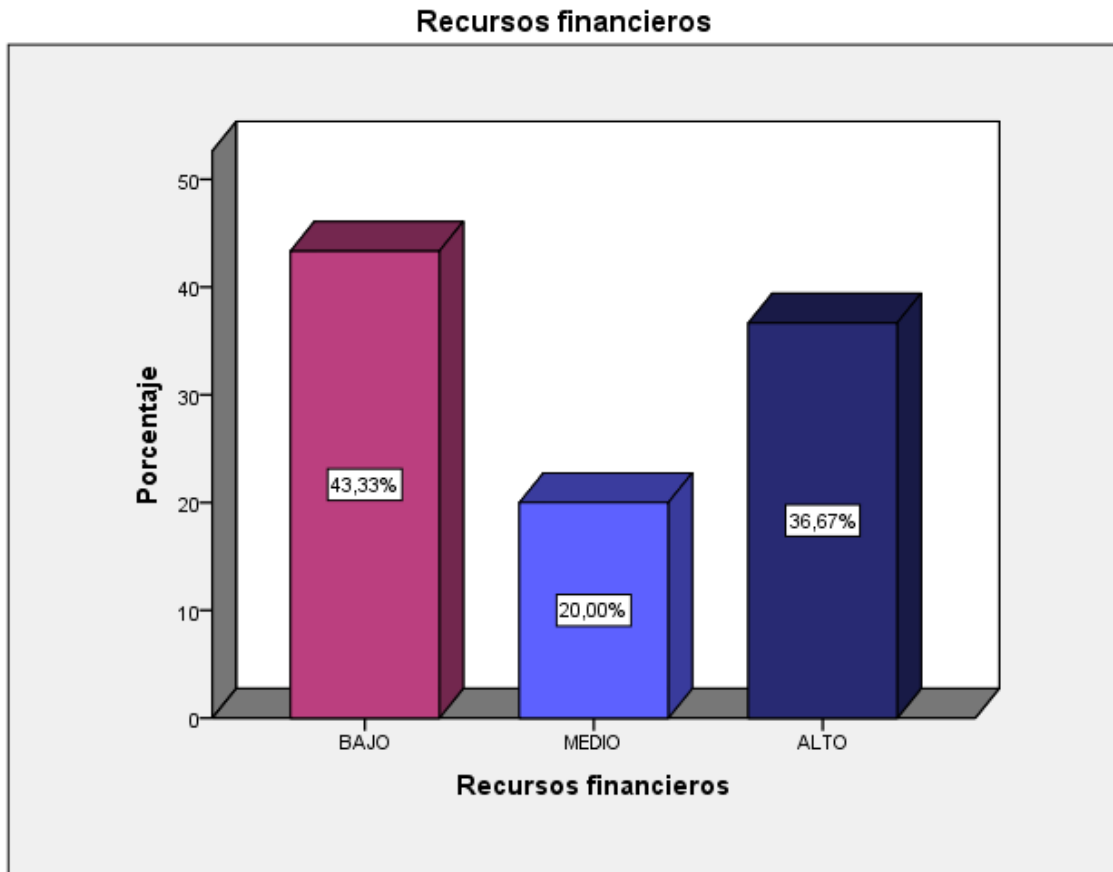
Recursos financieros		
N	Válido	30
	Perdidos	0

### Recursos financieros

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	13	43,3
	MEDIO	6	20,0
	ALTO	11	36,7
	Total	30	100,0

Fuente: cuestionario propio





**Figura 4.** Niveles de recursos financieros.

En la tabla 7 y figura nº 4 se observa que, de los 30 trabajadores, 13 manifiestan percibir niveles bajos sobre los recursos financieros (43,33%) en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL. 06 indican un nivel medio (20,00%) y 11 de ellos (36,70%) manifiestan un nivel alto con respecto a los recursos financieros de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL.

## Frecuencias

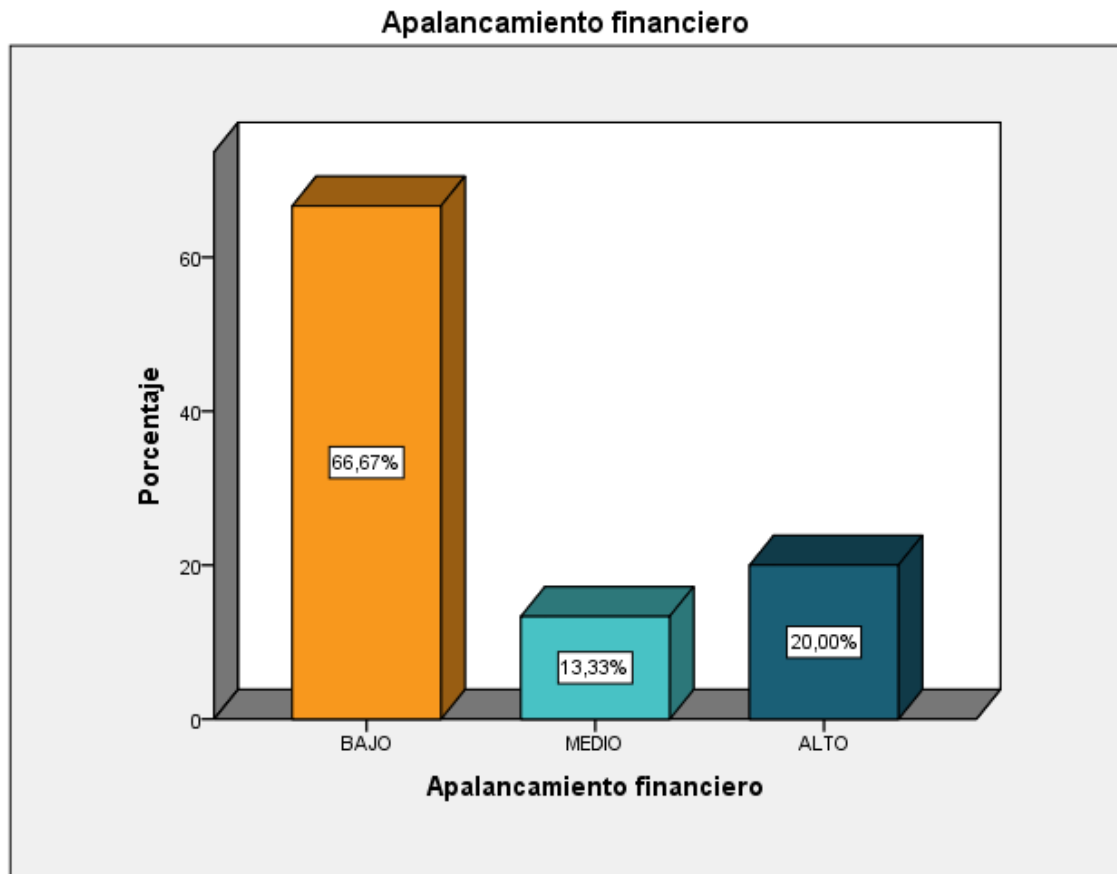
Notas		
Salida creada		10-DEC-2020 01:32:47
Comentarios		
Entrada	Conjunto de datos activo	Conjunto_de_datos2
	Filtro	<ninguno>
	Ponderación	<ninguno>
	Segmentar archivo	<ninguno>
	N de filas en el archivo de datos de trabajo	30
Manejo de valor perdido	Definición de ausencia	Los valores perdidos definidos por el usuario se tratan como perdidos.
	Casos utilizados	Las estadísticas se basan en todos los casos con datos válidos.
Sintaxis		FRECUENCIAS VARIABLES=Apalancamientofinanciero /BARCHART PERCENT /ORDER=ANALYSIS.
Recursos	Tiempo de procesador	00:00:00.22
	Tiempo transcurrido	00:00:00.34

**Tabla 8.**  
*Niveles de apalancamiento financiero.*  
**Estadísticos**

Apalancamiento financiero		
N	Válido	30
	Perdidos	0

### Apalancamiento financiero

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	20	66,7
	MEDIO	4	13,3
	ALTO	6	20,0
	Total	30	100,0



**Figura 5.** Niveles de apalancamiento financiero

En la tabla 8 y figura nº 5 se observa que, de los 30 trabajadores, 20 manifiestan percibir niveles bajos sobre el apalancamiento financiero (66,70%) en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL. 04 indican un nivel medio (13,30%) y 06 de ellos (20,00%) manifiestan un nivel alto con respecto al apalancamiento financiero de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL.

## 4.2. Prueba de confiabilidad.

**Tabla 9.**

*Nivel de confiabilidad de la variable gestión financiera*  
**Estadísticas de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
,878	18

Fuente: Alfa de Cronbach

La herramienta que se utilizó para determinar la confiabilidad de la escala para la variable gestión financiera fue Alpha de Cronbach. Con una prueba aplicada a 30 trabajadores, obteniendo 0,878 y evidenciando que la escala aplicada es una prueba de fuerte confiabilidad.

**Tabla 10.**

*Nivel de confiabilidad de la variable liquidez*  
**Estadísticas de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
,812	10

Fuente: Alfa de Cronbach

La herramienta que se utilizó para determinar la confiabilidad de la escala para la variable liquidez fue el alpha de Cronbach. Con una prueba realizado a 30 trabajadores, obteniendo 0,812 y evidenciando que la escala aplicada fue una prueba de fuerte confiabilidad.

### 4.3. Prueba de hipótesis.

#### 4.3.1. Prueba de hipótesis general.

- H0. No existe relación entre gestión financiera y liquidez en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate vitarte, 2018-2019.
- H1. Existe relación entre gestión financiera y liquidez en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate vitarte, 2018-2019.

**Tabla 11.**

*Nivel de correlación y significación de gestión financiera y liquidez.*

#### Correlaciones

				Gestión	Liquidez
				financiera	
Rho de Spearman	Gestión financiera	Coeficiente	de	1,000	,784**
		correlación			
		Sig. (bilateral)		.	,000
		N		30	30
	Liquidez	Coeficiente	de	,784**	1,000
		correlación			
		Sig. (bilateral)		,000	.
		N		30	30

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 8, se observa la relación entre las variables determinada por el Rho de Spearman  $\rho = 0.784$ , lo cual significa que existe una correlación fuerte entre las variables, frente al  $p = 0.000 < 0.05$ , por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: existe relación entre gestión financiera y liquidez en la Empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate vitarte, 2018-2019.

### 4.3.2. Prueba de hipótesis específicas.

#### Hipótesis específica 1:

- H0. No existe relación entre liquidez y gestión del capital de trabajo en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate vitarte, 2018-2019.
- H1. Existe relación entre liquidez y gestión del capital de trabajo en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate Vitarte 2018-2019.

**Tabla 12.**

*Nivel de correlación y significación de liquidez y gestión del capital de trabajo.*  
**Correlaciones**

			Liquidez	Gestión del capital de trabajo
Rho de Spearman	Liquidez	Coeficiente de correlación	1,000	,768**
		Sig. (bilateral)	.	,009
		N	30	30
	Gestión del capital de trabajo	Coeficiente de correlación	,768**	1,000
		Sig. (bilateral)	,009	.
		N	30	30

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 9, se observa la relación entre las variables determinada por el rho de Spearman  $\rho = 0.768$ , lo cual significa que existe una correlación moderada entre las variables, frente al  $p = 0.000 < 0.05$ , por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: existe relación entre liquidez y gestión del capital de trabajo en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate Vitarte 2018-2019.

### Hipótesis específica 2:

- H0. No existe relación entre liquidez y recursos financieros en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate Vitarte, 2018-2019.
- H1. Existe relación entre liquidez y recursos financieros en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate Vitarte, 2018-2019.

**Tabla 13.**

*Nivel de correlación y significación liquidez y recursos financieros.*

		Correlaciones		
			Liquidez	Recursos financieros
Rho de Spearman	Liquidez	Coefficiente de correlación	1,000	,705**
		Sig. (bilateral)	.	,004
		N	30	30
	Recursos financieros	Coefficiente de correlación	,705**	1,000
		Sig. (bilateral)	,004	.
		N	30	30

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 10, se observa la relación entre las variables determinada por el rho de Spearman  $\rho = 0.705$ , lo cual significa que existe una correlación fuerte entre las variables, frente al  $p = 0.000 < 0.05$ , por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: Existe relación entre liquidez y recursos financieros en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate Vitarte, 2018-2019.

### Hipótesis específica 3:

- H0. No existe relación entre liquidez y apalancamiento financiero en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate Vitarte, 2018-2019.
- H1. Existe relación entre liquidez y apalancamiento financiero en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate Vitarte, 2018-2019.

**Tabla 14.**

*Nivel de correlación de liquidez y apalancamiento financiero.*

Correlaciones				
			Liquidez	Apalancamiento financiero
Rho de Spearman	Liquidez	Coefficiente de correlación	1,000	,775**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	30	30
Apalancamiento financiero	Apalancamiento financiero	Coefficiente de correlación	,775**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	30	30

La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 11, se observa la relación entre las variables determinada por el rho de Spearman  $\rho = 0.775$ , lo cual significa que existe una correlación alta entre las variables, frente al  $p = 0.000 < 0.05$ , por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: existe relación entre la liquidez y el apalancamiento financiero de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., Ate Vitarte, 2018-2019.



## V. DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos en esta investigación son de gran trascendencia para la parte administrativa de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL., más aún, cuando esta información ha cumplido todos los criterios de confiabilidad como son:

La utilización de instrumentos validados, con adecuada confiabilidad y con un historial de uso en las diversas investigaciones. Las encuestas se han aplicado previo conocimiento, con libertad y sinceridad. Finalmente, se han seguido los adecuados tratamientos estadísticos previo análisis de la prueba de normalidad.

De acuerdo con la solución en la tarea estadística con la prueba alfa de Cronbach, para medir el nivel de confiabilidad del cuestionario de 27 preguntas, que se aplicó a 30 trabajadores de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, Ate Vitarte, período 2018-2019, el cual será el producto una conexión superior entre las variables gestión financiera y liquidez con un grado de exactitud , para cada variable de 0.878 y 0.812 del rendimiento de los sondeos, la cual ayuda como soporte de referencia, para hacer los estudios correspondiente, a la contestación encontrada para los propósitos en la tesis.

Con la ayuda del soporte se realizó una tabla general a la altura de la continuidad y la proporción de las replica encontradas, que refutan la hipótesis nula y reconocen las hipótesis alternas de la actual búsqueda. Lo que ayuda al aprendizaje de la variable liquidez. Sus cuatro dimensiones: 1. Gestión del Capital de Trabajo. Su dimensión 2, recursos financieros. Su dimensión 3: apalancamiento financiero. La segunda variable realizo con un grupo de personas su dimensión 1, Liquidez general; su dimensión 2, nombrado prueba ácida; y su dimensión 3, Prueba defensiva. Las cuales fueron un análisis de conclusión de 30 trabajadores la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, que tienen un cargo alto en la empresa. Dichas personas fueron elegidas, de una manera no correcta, con un corte final en el calendario, de su conjunto de personas total de 52 trabajadores, la cual nos ha dejado encontrar la conclusión de la relación de las variables.

Según (Munch, 2019, p.173) manifiesta: la inspección de un funcionario se evalúa el desenlace obtenido en la descripción, con lo indicado. A fin de verificar errores y renovar siempre. Todas las partes que lo componen que se tienen es para tener siempre el control. Ya que una eficiente supervisión, al final da los resultados esperados. Con una buena capacitación del personal, se realizará eficientemente su labor en la empresa. Serán menos los errores

Considerando que la supervisión, resulta para que los resultados sean los esperados todos los procesos puedan ser medidos y mejorados, disminuyendo al mínimo los errores, que se dan de manera frecuente en todo proceso administrativo, permitiendo las correcciones del caso para una mayor eficiencia laboral.

Según (Robbins, 2014), manifiesta: La evidencia sugiere que los equipos logran habilidades, juicios y experiencia. A partir de que las organizaciones se han reestructurado para competir de manera más eficaz y eficiente, han puesto sus miradas en los equipos como una forma de utilizar mejor el talento de sus empleados. Los administradores se han dado cuenta de que los equipos son más flexibles y responden mejor a cambios repentinos que los departamentos tradicionales u otras formas permanentes de grupos de trabajo. Los equipos tienen la capacidad de ensamblarse, establecerse, replantearse y disolverse con rapidez. (p. 257). La razón básica por la cual el trabajo en equipo logra mejores resultados que solo los grupos de trabajo, se debe a que el equipo tiene en sus miembros el perseguir un objetivo o meta que ayuda a cumplir de manera eficiente las metas del negocio, así como el poder realizar tareas complejas o de mayor dificultad que un solo individuo no podría lograr. Así mismo, en un trabajo de equipo se logra complementar las capacidades y habilidades profesionales de cada miembro mejores resultados que los individuos cuando los trabajos a realizar requieren de múltiples.

## VI. CONCLUSIONES.

- Primera.** Objetivo general, se concluye que existe un nivel de correlación significativa fuerte ( $r = 0.784^*$ ) siendo una correlación positiva entre gestión financiera y liquidez en la Empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, Ate Vitarte, período 2018-2019, con un nivel de significancia de 0.01 y  $p=0.000 < 0.05$ .
- Segunda.** Objetivo específico 1 y se concluye que, existe un nivel de correlación significativa moderada ( $r = 0.768^*$ ) siendo una correlación positiva entre liquidez y gestión del capital de trabajo en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, Ate Vitarte, período 2018-2019, con un nivel de significancia de 0.01 y  $p=0.000 < 0.05$ .
- Tercera** Objetivo específico 2 y se concluye que existe un nivel de correlación significativa moderada ( $r = 0.705^*$ ) siendo una correlación positiva entre liquidez y recursos financieros en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, Ate Vitarte, período 2018-2019, con un nivel de significancia de 0.01 y  $p=0.000 < 0.05$ .
- Cuarta.** Objetivo específico 3 y se concluye que existe un nivel de correlación significativa alta ( $r = 0.775^*$ ) siendo una correlación positiva entre liquidez y apalancamiento financiero en la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, Ate Vitarte, período 2018-2019, con un nivel de significancia de 0.01 y  $p=0.000 < 0.05$ .

## VII. RECOMENDACIONES

- Primera.** Se recomienda designar a los responsables de la gestión financiera, para mejorar el proceso dentro de la empresa, debido que el impacto que genera esta variable es considerable para mejorar la liquidez.
- Segunda.** Se recomienda utilizar de manera adecuada los recursos financieros de la empresa, con el fin de que permita detectar los problemas de gestión y de liquidez en el momento oportuno para que así, la empresa pueda tomar las mejores decisiones y así cumplir con sus metas trazadas.
- Tercera.** Se recomienda a la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL, que realice de manera periódica, el análisis financiero de la empresa a través de sus ratios financieros para que así pueda determinar la capacidad líquida de la empresa y afrontar de manera óptima con sus obligaciones a corto y largo plazo.
- Cuarta.** Se recomienda realizar una buena planificación financiera, antes de adquirir préstamos para de esa manera realizar la inversión adecuada y generar ganancias dentro del margen comercial.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguayo, A. (2018). Modelo de Gestión Financiera para un Fideicomiso Inmobiliario en el Ecuador. (*tesis de Magister en Administración Jurídico, Tributaria y Financiera*). Universidad Central del Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/17381>
- Arce, L. A. (2017). Implicancia en la Gestión de Cobranza de las letras de cambio y su efecto en la Liquidez de la Empresa Provenser SAC. (*tesis de Contador Público*). Universidad Autónoma del Perú. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/376>
- Barra, Y. (2017). Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de transporte, del Distrito de Los Olivos, año 2017. (*tesis de Contador Público*). Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/18934>
- Becerra, L. (2017). La Gestión Financiera y su Influencia en la Liquidez de la Empresa Repsol SA en los Olivos, 2017. (*tesis de Licenciado en Administración*). Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/14325>
- Burgos, C., & Ruth, S. (2016). Implementación del Sistema de Control Interno Contable y su influencia en la Gestión Financiera de la Empresa Inversiones Chrith SAC, provincia de Trujillo, año 2015. (*tesis de Contador Público*). Universidad Privada Antenor Orrego. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12759/2354>
- Carrasco, D. (2005). *Metodología de la Investigación Científica*. San Marcos EIRLtda.
- Carrillo, G. (2015). La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejos Pelileo". (*trabajo de investigación previa a la obtención del grado académico de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA*). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17997>

- Chonillo, C., & Sanchez, J. (2018). Modelo de Gestión Financiera para mejorar Rentabilidad de un Restaurante Gourmet. (*tesis de Contador Publico*). Universidad de Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/33369>
- Chusin, C., & Guamàn, L. (2019). Evaluación Financiera y Propuesta de mejora de la Gestión Financiera de la Compañía Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A. (*Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de Ingenieros en Finanzas*). Universidad Central del Ecuador, Quito. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/20019>
- Concha, P. (2017). Arbitraje en Mercados Financieros Fragmentados. (*tesis de Ingeniero Civil Industrial*). Universidad de Chile. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145938>
- Còrdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones.
- Diaz, J. (2018). Planeamiento Estratégico y Gestión Financiera en las Mypes Comercializadoras de Lima Metropolitana, periodos 2015-2016. (*tesis de Maestro en Administración*). Universidad Nacional Federico Villarreal. Obtenido de <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/2076>
- Escudero, J. (2004). *Análisis de la Realidad Local*. Madrid: Narcea Ediciones.
- Fernandez, M. (2015). Diagnóstico de Gestión Financiero y propuesta de mejora para la Empresa Soluciones Electrónicas y Tecnológicas SA. (*tesis de Maestría en Finanzas*). Universidad de Costa Rica. Obtenido de <https://hdl.handle.net/10669/15565>
- Garcia, E. (2018). El Sistema Contable y la Gestión Financiera de las Empresas que fabrican documentos valorados para los bancos. (*tesis Maestra en Finanzas*). Universidad Nacional Federico Villarreal. Obtenido de <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/2642>
- Gonzales, S. (2014). La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá. (*tesis de magister en Contabilidad y Finanzas*). Universidad Nacional de Colombia, Bogotá. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/54173>

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta Edición ed.). MacGraw-Hill/Interamericana Editores, SA.
- Jiménez, V., & Lozano, M. (2017). *Gestión Financiera y la Rentabilidad de la Empresa San José Inversiones SRL*, Jaén, 2017. (*tesis de Bachiller*). Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/4307>
- López, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la Investigación Social Cuantitativa*. Edición Digital: <http://ddd.uab.cat/record/163564>.
- Martínez, J. (2016). *Modelo de Gestión Financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. (*tesis doctoral*). Universidad Complutense de Madrid, España. Obtenido de <https://eprints.ucm.es/id/eprint/40638/1/T38190.pdf>
- Montesinos, J. (2018). *Gestión Financiera y su relación con la Gestión de la Liquidez en las MYPE de comercio especializado, San Juan de Lurigancho, año 2018*. (*tesis de Contador Público*). Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/41393>
- Najarro, E. (2019). *La Gestión Económica-Financiera y su Incidencia en la Eficiencia Comercial de las MYPES de Gamarra*. (*tesis de Doctor en Economía*). Universidad Nacional Federico Villarreal. Obtenido de <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/3983>
- Najera, A. (2018). *Gestión Financiera y su Incidencia en la liquidez de la Empresa Inversiones Ch&M SAC: 2017*. (*tesis de Contador Público*). Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/23824>
- Naranjo, M. (2013). *Propuesta de mejora de la Gestión Financiera de la Administración Zonal de Calderón*. (*tesis de Ingeniera en Finanzas*). Universidad Central del Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/1783>
- Paz, E., & Taza, Y. (2017). *La Gestión Financiera en la Liquidez de la Empresa Yossev EIRL del Distrito del Callao durante el periodo 2012*. (*tesis de*

- Contador Publico*). Universidad de Ciencias y Humanidades. Obtenido de <http://repositorio.uch.edu.pe/handle/uch/134>
- Quintanilla, M., Espinoza, Z., Noboa, M., & Trujillo, G. (2016). *La Gestión en la Administración Financiera* (Segunda Edición ed.). Quintanilla Romero, Marco Antonio.
- Ruiz, Y. (2018). Decisiones Financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express SAC, Tarapoto año 2016. (*tesis de Contador Publico*). Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/30752>
- Silvera, J. (2018). La Influencia de la Gestión Financiera en las Mypes Comerciales del Distrito de Surquillo en el año 2014. (*tesis de licenciamiento en administración de empresas*). Universidad Nacional Federico Villarreal. Obtenido de <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/2265>
- Soliz, A. (2019). Análisis de la Gestión Financiera a corto plazo en empresas comerciales de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca. Caso Práctico APC Cia. Ltda. Periodo 2016-2017. (*trabajo de titulación previo a la obtención del título de Contador Publico Auditor*). Universidad de Cuenca, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/33440>
- Uriza, H. (2019). *Gestión del Riesgo de Liquidez y su Impacto en la Gestión Integral de la Empresa*. Universidad Católica de Colombia. Obtenido de <https://hdl.handle.net/10983/23640>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimotercera Edición ed.). Pearson Educación de México.
- Zavaleta, L., & Baca, L. (2017). Implementación del Control Interno y su efecto en la Gestión Financiera de las Agencias de Viajes en el Distrito de Miraflores, Lima. (*tesis de Contador Publico*). Universidad Autónoma del Perú. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/375>



## **ANEXOS**

## Anexo 1: Matriz de consistencia

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	V	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Metodología.
¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019?	Determinar de qué manera la gestión financiera se relaciona con la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019.	La gestión financiera se relaciona directamente con la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL" Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019.	Gestión financiera	Gestión del capital de trabajo	Gestión del efectivo	P1-10	<u>Investigación</u> Básica, hipotético-deductiva, cuantitativa y correlacional  <u>Diseño</u> No experimental de corte transversal  <u>Poblacion</u> Muestra censal de 30 colaboradores  <u>Técnica</u> encuesta  <u>Instrumento</u> Cuestionario validado por juicio de expertos  <u>Análisis de datos</u> Programa SPSS v.24  <u>Confiability</u> Se utilizo el alfa de Cronbach
					Gestión de las cuentas por cobrar		
					Gestión del inventario		
				Recursos financieros	Información financiera	P10-P14	
					Estados financieros		
					Análisis financiero		
Apalancamiento	Apalancamiento operativa	P14-P18					
	Apalancamiento financiero						
	Apalancamiento total						
Problemas Especificos	Objetivos Especificos	Hipótesis Especificos					
¿Cómo se relaciona la gestión del capital de trabajo con la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte durante el periodo 2018 y 2019?	Determinar cómo se relaciona la gestión del capital de trabajo con la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019.	La gestión del capital de trabajo se relaciona de manera significativa con la liquidez de la empresa MADERERA RNP INVERSIONES ERIL, Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019.	Liquidez	general	Cuentas por cobrar	P19-P21	
					Cuentas por pagar		
¿Cómo se relaciona la administración de los recursos financieros con la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019?	Precisar cómo se relaciona la administración de los recursos financieros con la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019	Los recursos financieros se relacionan con la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019	Liquidez	Prueba acida	Proveedores	P22-P24	
					Inventario		
¿Cuál es la relación entre el apalancamiento financiero y la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019?	Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019?	Existe relación entre el apalancamiento financiero y la liquidez de la empresa "MADERERA RNP INVERSIONES EIRL", Ate Vitarte, durante el periodo 2018 y 2019?	Liquidez	Prueba defensiva	Efectivo	P25-P28	
					Caja		

## Anexo 2: Matriz de operacionalización

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION	INSTRUMENTOS	TECNICA
Gestión Financiera	Blanco Luna (2003) dice que "El análisis financiero es la "Revisión o examen de los estados financieros, con la finalidad de establecer su racionalidad, dando a conocer los resultados de su examen, a fin de aumentar la utilidad"	-Gestión del capital de trabajo.  -Recursos financieros.  -Apalancamiento financiero.	-Gestión del efectivo. -Gestión de las cuentas por cobrar. -Gestión del inventario. -Información financiera. Estados financieros. -Análisis financiero. -Palanca operativa. -Palanca financiera. -Apalancamiento total.	-SI -NO -OMITE	- Cuestionario  -Estados Financieros	- Encuesta  -Ratios Financieros
Liquidez	Es Rodríguez Nava & Venegas Martínez (2012) dice que "se considera a la liquidez como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo, sin incurrir en pérdidas significativas de valor.",	-Liquidez general. -Prueba acida. -Prueba defensiva.	-Cuentas por cobrar. -Cuentas por pagar. -Proveedores -Inventario. -Efectivo. -Caja.	-SI -NO -OMITE	-Cuestionario -Estados Financieros	- Encuesta -Ratios de liquidez

### Anexo 3: Instrumentos

#### ENCUESTA

El cuestionario es completamente anónimo con el fin de que las interrogantes sean respondidas de la forma más sincera y honesta posible el tema es LA GESTION FINANCIERA Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MADERERA RNP INVERSIONES EIRL, ATE VITARTE.

Lea cuidadosamente y responda cada una de las siguientes interrogantes marcando con una (X) en los recuadros en blanco la respuesta que crea conveniente.

ITEMS	SI	NO	OMITE
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: (X) GESTION FINANCIERA</b>			
<b>(X1) GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>			
1. ¿Tiene usted un nivel de conocimiento sobre Gestión financiera?			
2. ¿La Empresa Maderera RNP Inversiones EIRL cuenta con un plan de Gestión Financiera actualizada y vigente?			
3. ¿Cree usted que la empresa tiene una adecuada administración en la gestión del efectivo?			
4. ¿Usted tiene conocimiento si cada cierto tiempo se evalúa el crecimiento de los ingresos?			
5. ¿Conoce usted las políticas de cobranza que realiza la empresa para con sus clientes?			
6. ¿Conoce usted los plazos de línea de crédito referente a las cobranzas?			

7. ¿Cree usted que las formas de cobranza son las adecuadas para la empresa?			
8. ¿Cree usted que los clientes tienen un alto nivel de endeudamiento con la empresa?			
9. ¿Cree usted que la empresa cuenta con una correcta gestión de inventarios?			
10. ¿Cree usted que la empresa aplica un correcto método de valoración de inventarios?			
<b>(X2) RECURSOS FINANCIEROS</b>			
11. ¿Cree usted que la información financiera de la empresa es entregada de manera oportuna al área correspondiente?			
12. ¿Considera usted que los estados financieros de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL son presentados de manera oportuna?			
13. ¿Cree usted que la empresa realiza un adecuado análisis financiero de manera periódica?			
14. ¿Conoce usted los indicadores financieros que maneja la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL?			
<b>(X3) APALANCAMIENTO FINANCIERO</b>			
15. ¿Cree usted que se maneja adecuadamente la deuda de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL?			
16. ¿Cree usted que existen demasiados préstamos contraídos por la empresa?			
17. ¿Cree usted que los intereses que asume la empresa son demasiados altos y la finalidad es salir del “apuro económico” es decir del momento?			
18. ¿Cree usted que la empresa realiza muchas inversiones?			

<b>VARIABLE DEPENDIENTE: (Y) LIQUIDEZ</b>			
<b>(Y1) LIQUIDEZ GENERAL</b>			
19. ¿Considera usted que la liquidez corriente es la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo?			
20. ¿Cree usted que el activo corriente de la empresa indica el grado de liquidez de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL?			
21. ¿Conoce usted que el pasivo corriente de la empresa refleja las obligaciones a corto plazo?			
<b>(Y2) PRUEBA ACIDA</b>			
22. ¿Conoce usted si los proveedores brindan crédito comercial a la empresa?			
23. ¿Usted tiene conocimiento sobre el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo que contraen sus proveedores con la empresa?			
24. ¿Cree usted que el stock de las mercaderías determina la liquidez de la empresa?			
<b>(Y3) PRUEBA DEFENSIVA</b>			
25. ¿Considera usted importante que la empresa disponga de manera inmediata con el dinero en efectivo?			
26. ¿Cree usted que disponer de dinero en efectivo es el único medio de pago frente a obligaciones a corto plazo?			
27. ¿Considera usted que el informe del arqueo caja chica es presentado de manera veraz y oportuna?			

## Anexo 4: Validación del instrumento

DIMENSIONES	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>ITEMS</b>							
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: (X)</b>							
<b>GESTION FINANCIERA</b>							
<b>(X1) GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>							
1. ¿Tiene usted un nivel de conocimiento sobre Gestión financiera?	X		X		X		
2. ¿La Empresa Maderera RNP Inversiones EIRL cuenta con un plan de Gestión Financiera actualizada y vigente?	X		X		X		
3. ¿Cree usted que la empresa tiene una adecuada administración en la gestión del efectivo?	X		X		X		
4. ¿Usted tiene conocimiento si cada cierto tiempo se evalúa el crecimiento de los ingresos?	X		X		X		
5. ¿Conoce usted las políticas de cobranza que realiza la empresa para con sus clientes?	X		X		X		
6. ¿Conoce usted los plazos de línea de crédito referente a las cobranzas?	X		X		X		
7. ¿Cree usted que las formas de cobranza son las adecuadas para la empresa?	X		X		X		
8. ¿Cree usted que los clientes tienen un alto nivel de endeudamiento con la empresa?	X		X		X		
9. ¿Cree usted que la empresa cuenta con una correcta gestión de inventarios?	X		X		X		

10. ¿Cree usted que la empresa aplica un correcto método de valoración de inventarios?	X		X		X		
<b>(X2)RECURSOS FINANCIEROS</b>							
11. ¿Cree usted que la información financiera de la empresa es entregada de manera oportuna al área correspondiente?	X		X		X		
12. ¿Considera usted que los estados financieros de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL son presentados de manera oportuna?	X		X		X		
13. ¿Cree usted que la empresa realiza un adecuado análisis financiero de manera periódica?	X		X		X		
14. ¿Conoce usted los indicadores financieros que maneja la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL?	X		X		X		
<b>(X3) APALANCAMIENTO FINANCIERO</b>							
15. ¿Cree usted que se maneja adecuadamente la deuda de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL?	X		X		X		
16. ¿Cree usted que existen demasiados préstamos contraídos por la empresa?	X		X		X		
17. ¿Cree usted que los intereses que asume la empresa son demasiados altos y la finalidad es salir del “apuro económico” es decir del momento?	X		X		X		
18. ¿Cree usted que la empresa realiza muchas inversiones?	X		X		X		
<b>VARIABLE DEPENDIENTE: (Y) LIQUIDEZ</b>							
<b>(Y1) LIQUIDEZ GENERAL</b>							
19. ¿Considera usted que la liquidez corriente es la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo?	X		X		X		



20. ¿Cree usted que el activo corriente de la empresa indica el grado de liquidez de la empresa Maderera RNP Inversiones EIRL?	X		X		X		
21. ¿Conoce usted que el pasivo corriente de la empresa refleja las obligaciones a corto plazo?	X		X		X		
<b>(Y2) PRUEBA ACIDA</b>							
22. ¿Conoce usted si los proveedores brindan crédito comercial a la empresa?	X		X		X		
23. ¿Usted tiene conocimiento sobre el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo que contraen sus proveedores con la empresa?	X		X		X		
24. ¿Cree usted que el stock de las mercaderías determina la liquidez de la empresa?	X		X		X		
<b>(Y3) PRUEBA DEFENSIVA</b>							
25. ¿Considera usted importante que la empresa disponga de manera inmediata con el dinero en efectivo?	X		X		X		
26. ¿Cree usted que disponer de dinero en efectivo es el único medio de pago frente a obligaciones a corto plazo?	X		X		X		
27. ¿Considera usted que el informe del arqueo caja chica es presentado de manera veraz y oportuna?	X		X		X		

P

Observaciones (precisar si hay suficiencia): **HAY SUFICIENCIA**

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

Apellidos y nombres del juez validador. Lic/ Mg/ Dr

**CPC Carlos Wiliam Vega Matos**

DNI: **09981330**

Especialidad del validador:

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico

formulado:

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

01 de Setiembre del 2021



---

**CPC CARLOS W. EGA MATOS**  
**Nº DE Matricula 1417**

Observaciones (precisar si hay suficiencia): **HAY SUFICIENCIA**

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

Apellidos y nombres del juez validador. Lic/ Mg/ Dr

**Dra. Ana Consuelo Tineo Montesinos**

DNI: 09711272

Especialidad del validador:

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado:

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

01 de Setiembre del 2021



---

**Dra. Ana Consuelo Tineo Montesinos**

## Anexo 5: Matriz de datos

	x1	x2	x3	x4	x5	x6	x7	x8	x9	x10	x11	x12	x13	x14	x15	x16	x17	x18
Colaborador 1	3	3	3	1	3	2	3	2	3	3	2	2	3	3	3	3	2	1
Colaborador 2	2	3	3	2	3	1	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	2	1
Colaborador 3	3	3	3	3	4	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	1
Colaborador 4	2	3	2	2	4	1	2	2	3	3	2	1	4	3	3	3	3	1
Colaborador 5	5	5	4	4	4	5	4	4	3	4	4	3	3	3	4	4	2	2
Colaborador 6	3	5	3	5	3	4	3	5	3	4	3	5	4	3	4	3	2	2
Colaborador 7	3	4	5	4	3	4	5	3	4	5	4	5	5	4	5	4	3	4
Colaborador 8	3	5	4	5	5	3	4	4	5	5	3	4	5	4	5	5	4	5
Colaborador 9	5	4	3	5	4	3	2	4	5	3	5	4	5	4	5	5	5	5
Colaborador 10	5	4	5	5	4	5	5	3	3	2	4	5	5	2	2	3	4	2
Colaborador 11	3	2	3	1	3	2	1	2	4	3	2	3	3	1	3	2	3	1
Colaborador 12	4	3	2	1	5	4	3	5	2	1	2	3	1	4	5	5	3	1
Colaborador 13	3	3	2	2	2	3	2	2	2	3	2	1	2	3	4	4	3	1
Colaborador 14	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	1
Colaborador 15	2	2	3	2	4	1	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3	3	1
Colaborador 16	2	2	3	2	3	1	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	2	1
Colaborador 17	3	3	2	1	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	1
Colaborador 18	1	2	3	4	4	5	2	2	1	3	3	4	5	4	5	3	2	1
Colaborador 19	1	2	3	5	4	5	4	5	3	5	4	5	4	5	5	4	4	5
Colaborador 20	1	3	3	2	1	3	4	2	5	5	1	3	5	1	5	3	2	4
Colaborador 21	3	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3
Colaborador 22	3	3	4	4	3	3	4	3	2	3	4	4	3	3	4	2	3	3
Colaborador 23	3	3	3	2	4	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	1
Colaborador 24	2	2	4	4	3	4	2	2	5	5	5	4	5	4	5	4	5	4
Colaborador 25	1	3	3	5	4	2	4	2	4	3	4	2	2	3	4	5	1	3
Colaborador 26	4	4	3	3	3	5	5	5	3	3	3	5	5	5	5	4	4	4
Colaborador 27	3	4	4	4	5	3	3	4	4	5	5	4	5	4	4	4	4	4
Colaborador 28	4	3	4	2	5	2	5	1	4	2	4	1	2	2	3	3	4	2
Colaborador 29	3	4	2	4	5	4	3	5	2	3	4	5	5	4	3	5	4	5
Colaborador 30	5	5	5	3	3	4	5	5	3	4	2	1	5	1	4	1	3	1


	y1	y2	y3	y4	y5	y6	y7	y8	y9	y10
Colaborador 1	3	3	3	3	2	3	2	3	3	3
Colaborador 2	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3
Colaborador 3	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3
Colaborador 4	3	3	3	3	2	2	2	3	3	3
Colaborador 5	4	4	3	3	3	3	1	3	1	3
Colaborador 6	3	2	3	3	3	3	3	2	3	4
Colaborador 7	5	5	4	5	5	4	4	5	4	5
Colaborador 8	4	5	5	4	5	4	5	5	5	4
Colaborador 9	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5
Colaborador 10	1	2	4	2	4	2	3	2	4	4
Colaborador 11	3	3	4	5	3	4	4	2	4	3
Colaborador 12	4	3	1	3	3	4	3	5	4	2
Colaborador 13	4	4	2	3	3	2	1	3	4	3
Colaborador 14	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Colaborador 15	2	3	3	3	2	3	3	3	3	3
Colaborador 16	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Colaborador 17	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3
Colaborador 18	4	5	1	4	2	3	5	2	5	2
Colaborador 19	4	3	5	1	4	3	5	3	1	2
Colaborador 20	5	1	4	1	4	5	4	5	1	3
Colaborador 21	3	3	3	3	2	3	2	2	3	3
Colaborador 22	3	4	4	4	2	3	3	4	2	4
Colaborador 23	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3
Colaborador 24	3	3	4	3	4	5	3	4	4	4
Colaborador 25	2	5	4	2	2	4	5	5	2	3
Colaborador 26	4	4	5	5	5	5	4	4	3	3
Colaborador 27	4	5	4	4	4	5	4	4	5	4
Colaborador 28	2	1	4	2	4	3	2	4	5	1
Colaborador 29	4	4	4	5	5	5	3	4	5	4
Colaborador 30	4	2	4	2	3	4	4	5	2	5

## Anexo 6: Propuesta de valor

MADERERA RNP INVERSIONES E.I.R.L.  
FICHA RUC : 20509515884

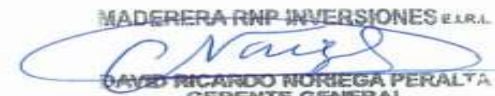
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en Nuevos Soles)  
Al 31 de Diciembre del 2018

ACTIVO	NOTA	AÑO 2018	AÑO 2017	PASIVO Y PATRIMONIO	NOTA	AÑO 2018	AÑO 2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	01	61,391	184,606	Sobregiros Bancarios			
Cuentas por Cobrar Comerciales	02	698,484	649,740	Tributos por Pagar	09	26,567	
Cuentas por Cobrar Diversas	03	199,110	144,480	Cuentas por Pagar Comerciales	10	189,681	
Existencias	04	1,298,171	934,857	Cuentas por Pagar Bancos	11	1,062,557	
Otras Cuentas del Activo	05	53,270	61,699				
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2,310,426</b>	<b>1,975,382</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1,278,805</b>	<b>1,975,382</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Otras Cuentas del Activo No Corrientes	06	-	311,907	Cuentas por Pagar a largo Plazo	12	7,785	
Inmuebles, Maq y Equipo LEASING	07	52,684	52,684				
Inmuebles, Maquinarias y Equipo	08	1,075,313	1,041,415	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,286,590</b>	<b>1,975,382</b>
Depreciación y Amortización Acu.	08	(754,759)	(687,814)				
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>373,238</b>	<b>718,192</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital Social	13	1,343,248	1,343,248
				Resultados Acumulados	14	-	-
				Resultados del Ejercicio	14	53,826	
				<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,397,074</b>	<b>1,343,248</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,683,664</b>	<b>2,693,574</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,683,664</b>	<b>2,693,574</b>



Carlos W. Vega Matos  
CPCC 1417

MADERERA RNP INVERSIONES E.I.R.L.



DAVID RICARDO NORIEGA PERALTA  
GERENTE GENERAL

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION**

(Expresado en Nuevos Soles)  
 Al 31 de Diciembre del 2018

	<b>AÑO 2018</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2017</b>	
VENTAS	4,534,872	100%	3,899,157	100%
COSTO DE VENTAS	<u>(3,948,283)</u>	-87%	<u>(3,391,775)</u>	-87%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>586,589</b>	13%	<b>507,382</b>	13%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(347,108)	-8%	(294,422)	-8%
GASTOS DE VENTAS	<u>(28,001)</u>	-1%	<u>(23,751)</u>	-1%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>211,479</b>	5%	<b>189,209</b>	5%
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>				
INGRESOS DIVERSOS	8,242	0%	7,955	0%
INGRESOS FINANCIEROS	109	0%	121	0%
GASTOS DIVERSOS		0%	-	0%
CARGAS FINANCIERAS	<u>(159,779)</u>	-4%	<u>(146,628)</u>	-4%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>60,051</u></b>	1%	<b><u>50,657</u></b>	1%
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(6,225)</u>	0%	<u>(5,065)</u>	0%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>53,826</b>	1%	<b>45,592</b>	1%

  
 Carlos W. Vega Matos  
 CPCC 1417

MADERERA RNP INVERSIONES E.I.R.L.  
  
 DAVID RICARDO NORIEGA PERALTA  
 GERENTE GENERAL

MADERERA RNP INVERSIONES EIRL

FICHA RUC : 20509515884

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en Nuevos Soles)

Al 31 de Diciembre de 2019

ACTIVO	NOTA	2019	AÑO 2018	PASIVO Y PATRIMONIO	NOTA	OCT 2019	AÑO 2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	01	324,646	61,391	Sobregiros Bancarios			
Cuentas por Cobrar Comerciales	02	556,281	698,484	Tributos por Pagar	09	33,290	26,567
Cuentas por Cobrar Diversas	03	341,664	209,351	Cuentas por Pagar Comerciales	10	446,108	189,681
Existencias	04	1,795,920	1,298,171	Cuentas por Pagar Diversa	11	20,555	
Otras Cuentas del Activo	05	94,101	42,728	Cuentas por Pagar Bancos	12	1,402,579	1,062,557
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>3,112,612</b>	<b>2,310,126</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1,902,532</b>	<b>1,278,805</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Otras Cuentas del Activo No Corrient	06	198,403	-	Cuentas por Pagar a largo Plazo	13	18,118	7,785
Inmuebles, Maq y Equipo LEASING	07	145,023	52,684	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,920,650</b>	<b>1,286,590</b>
Inmuebles, Maquinarias y Equipo	08	1,080,397	1,075,313	<b>PATRIMONIO</b>			
Depreciación y Amortización Acu.	08	(877,599)	(754,759)	Capital Social	14	1,343,248	1,343,248
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>546,224</b>	<b>373,238</b>	Resultados Acumulados	15	52,183	-
				Resultados del Ejercicio	15	342,755	53,526
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3,658,836</b>	<b>2,683,364</b>	<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,738,186</b>	<b>1,396,774</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,658,836</b>	<b>2,683,364</b>

  
 William Vega  
 CPCC 1417



**MADERERA RNP INVERSIONES EIRL**  
**FICHA RUC : 20509515884**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION**

(Expresado en Nuevos Soles)  
 Al 31 de Diciembre de 2019

	<b>AÑO 2019</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2018</b>	<b>%</b>
VENTAS	6,803,849	100%	4,534,872.49	100%
COSTO DE VENTAS	<u>(5,837,105)</u>	-86%	<u>-3,948,283.25</u>	-87%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>966,744</b>	14%	<b>586,589.00</b>	13%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(422,883)	-6%	-347,108.43	-8%
GASTOS DE VENTAS	<u>(26,113)</u>	0%	<u>-28,001.21</u>	-1%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>517,748</b>	8%	<b>211,479.00</b>	5%
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>				
INGRESOS DIVERSOS	51,256	1%	8,242.00	0%
INGRESOS FINANCIEROS	1	0%	109.04	0%
GASTOS DIVERSOS	(90)	0%	-520.00	0%
CARGAS FINANCIERAS	<u>(226,160)</u>	-3%	<u>-159,779.12</u>	-4%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>342,755</u></b>	5%	<b><u>59,531.00</u></b>	1%

  
 Carlos William Vega Marín  
 CPCC 1417