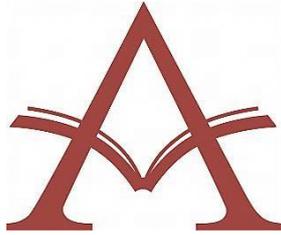


**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**



**ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

**Gestión financiera y la liquidez de las empresas  
comercializadoras Año 2018**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTOR:**

KETY CARDENAS RAMOS

**ASESOR:**

Mg. JORGE ARMANDO VELARDE PERALES

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: FINANZAS INTERNACIONALES

**LIMA, PERÚ**

**ENERO - 2020**

## **Dedicatoria**

El presente trabajo va dedicado con bastante cariño a mis padres por darme la vida, por apoyarme en los momentos más difíciles de mi carrera. Por formarme con los valores que ahora tengo, el cual me hace sentir fuerte con ganas de superación ante cualquier adversidad.

## **Agradecimiento**

Agradezco a mis formadores, personas de gran sabiduría, quienes se han tomado su tiempo para enseñarme, ayudarme, a alcanzar al paraje en que me encuentro. Agradezco a mis papitos por brindarme su amor incondicional, a pesar de tantos obstáculos no dejaron de confortar para seguir luchando durante el ciclo universitario.

## Resumen

El presente trabajo de investigación, se planteó como problema general; ¿cómo la gestión financiera optimiza en la liquidez, en las empresas comercializadoras, Cercado de Lima del año 2018? Y como objetivo general demostrar como la gestión financiera mediante la información financiera optimiza la liquidez en las empresas comerciales, Cercado de Lima del año 2018?

A través de la investigación se ha observado que la implementación de las herramientas financieras es de muy útil para las empresas comercializadoras, Cercado de Lima del año 2018?, ya que mediante de ello se ha podido obtener liquidez en menor plazo. Asimismo, al permitir y confiar en un profesional con capacidad suficiente para poder ejecutar, gestionar, dirigir, controlar y velar por todo los recursos de la empresa, ha sido una decisión dura pero no imposible.

La aplicación de FODA, es de mucha importancia, para las empresas comercializadoras, Cercado de Lima del año 2018?, esto ayudará bastante en la correcta ejecución de la gestión financiera para evitar la iliquidez en un periodo menor a un año, en los casos de obligaciones de préstamos, letras, pagares. Asimismo, las tomas de decisiones correctas, como colocar productos a mercados nuevos, generaran beneficios económicos, financieros, cumpliéndose con las obligaciones de planilla, proveedores, bancos y entre otros.

Palabras claves: Gestión, finanzas, liquidez, toma de decisiones

## **Abstract**

The present research work was presented as a general problem; How does financial management optimize liquidity, in the trading companies, Cercado de Lima in 2018? And as a general objective to demonstrate how financial management through financial information optimizes liquidity in commercial companies, Cercado de Lima in 2018?

Through research, it has been observed that the implementation of financial tools is very useful for trading companies, Cercado de Lima in 2018 ?, since through this it has been possible to obtain liquidity in a shorter term. Likewise, by allowing and trusting a professional with sufficient capacity to be able to execute, manage, direct, control and watch over all the resources of the company, it has been a tough decision but not impossible.

The application of SWOT is very important for the trading companies, Cercado de Lima in 2018? This will help a lot in the correct execution of financial management to avoid illiquidity in a period of less than a year, in the cases of obligations of loans, bills, promissory notes. Likewise, taking the correct decisions, such as placing products in new markets, will generate economic and financial benefits, complying with payroll obligations, suppliers, banks, and others.

**Keywords:** Management, finance, liquidity, decision making

## Tabla de Contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Resumen.....	iv
Abstract.....	v
1. Problema de la Investigación.....	8
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	8
1.2. Planteamiento del problema.....	10
1.2.1 Problema general.....	10
1.2.2 Problemas específicos.....	10
1.3 Objetivos de la Investigación.....	10
1.3.1 Objetivo General.....	10
1.3.2 Objetivos específicos.....	10
1.4 Justificación e Importancia de la Investigación.....	11
1.4.1 Justificación teórico.....	11
1.4.2 Justificación práctica.....	11
1.4.3 Justificación metodológica.....	12
2. Marco Teórico.....	13
2.1. Antecedentes.....	13
2.1.1 Internacionales.....	13

2.1.2 Nacional. ....	18
2.2. Bases Teóricas .....	25
2.2.1 Gestión financiera. ....	25
2.2.2 Liquidez.....	35
2.3 Definición de Términos Básicos .....	40
3. Conclusiones	
4. Recomendaciones	
5. Aporte científico del Investigador	
6. Cronograma	
7. Referencias	
8. Apéndice	
Matriz de consistencia de la investigación	

# 1. Problema de la Investigación

## 1.1 Descripción de la Realidad Problemática

La gestión financiera busca asegurar que las empresas contaran con los recursos que serán suficientes de cubrir los gastos, así puedan continuar con su giro de negocio con normalidad.

En una compañía la responsabilidad es de una sola persona: el gestor financiero. Su rol principal radica en la toma de decisiones financieras, la obtención de nuevas fuentes de financiación, mantener la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

La liquidez representa la facilidad con que un activo puede realizarse y convertirse en efectivo que permita asumir obligaciones a corto plazo. Es la capacidad de pago de obligaciones, deudas o compromisos en los plazos establecidos. Asimismo, dentro de las cuentas que posee un activo corriente pueden ser existencias, cuentas por cobrar, etc. Tanto en las finanzas personales como en las empresariales disponer del efectivo necesario es fundamental para ser sostenibles en el tiempo y obtener el nivel de crecimiento y desarrollo deseado. En conclusión la liquidez es muy necesaria su ausencia puede impactar a las personas de diferente forma. Se puede inferir, si el dinero se invierte en una mala idea, es aconsejable siempre contar con una cantidad suficiente disponible.

Las empresas comercializadoras, cercado de lima año 2018, constituidas en el año 2001, normalmente cuentan con 35 trabajadores, incluido el gerente general, la gerenta administrativa, y áreas de tesorería, contabilidad, logística, almacén y ventas, son entidades familiares que tienen por objeto la venta por mayor y menor de todo tipo de productos plástico. Son pioneros en la organización de productos para el hogar, menaje de cocina, etc.

Además disponen de una red propia de elaboración de artículos de plástico entre los cuales tienen menaje de cocina, oficina, industrial y juguetes. Sus clientes radican en Lima y

provincias, siendo en su mayor porcentaje de Lima, atienden al consumidor final, compañías y entidades estatales. Mejorando la atención a los clientes, de esta manera cumpliendo con cada entrega según lo acordado.

Como visión es convertirse en los primeros en distribución de productos para el hogar, menaje de cocina y productos industriales que satisfacen las necesidades de sus clientes. En tanto por ahora su misión es atender los requerimientos del consumidor final y superar sus expectativas observando permanentemente cualquier oportunidad de negocios. Generar relaciones de largo plazo con sus proveedores y clientes; ser socialmente responsable, buscando la mejora constante del personal y superar las metas financieras y crecimiento de sus accionistas.

En los últimos tiempos las empresas han experimentado dificultades en la liquidez, dando lugar a retrasos en los pagos a sus personales, e incapacidad para gestionar sus obligaciones con terceros (proveedores), incumplimiento de obligaciones fiscales, del mismo modo los préstamos bancarios son renegociados constantemente, que los inventarios en almacenes son insuficientes para atender la demanda de sus clientes, lo que impide el buen desempeño de las operaciones. De otro lado, no se aplican un buen criterio que permita aprovechar las bonificaciones en los precios ofrecidos por los proveedores por volúmenes de compra. Estos hechos se suman a las deficiencias para afrontar los pagos en el corto plazo.

Asimismo, las adquisiciones realizadas por volúmenes de compra son canjeadas con letras de manera adelantadas en plazos de 60 a 90 días, sin haber recibido dichas mercaderías en los almacenes.

Ante ello se tiene como objetivo realizar el estudio sobre la gestión financiera y su incidencia en la liquidez en las empresas comercializadoras año 2018.

## **1.2. Planteamiento del problema**

### **1.2.1 Problema general.**

¿Cómo la gestión financiera optimiza en la liquidez, en las empresas comercializadoras, Cercado de Lima del año 2018?

### **1.2.2 Problemas específicos.**

¿De qué manera una gestión competente de los recursos financieros mejora la capacidad de las empresas comercializadoras, del año 2018?

¿En qué medida el control financiero optimiza en las obligaciones a corto plazo en las empresas comercializadoras, del año 2018?

## **1.3 Objetivos de la Investigación**

### **1.3.1 Objetivo General.**

Demostrar como una adecuada gestión financiera proporciona información financiera confiable y oportuna optimiza la liquidez de las empresas comercializadoras, del año 2018.

### **1.3.2 Objetivos específicos.**

Determinar de qué manera disponer de recursos financieros suficientes optimiza la capacidad de pago de las empresas comercializadoras, del año 2018.

Demostrar de qué manera el control financiero influye en las obligaciones a corto plazo en las empresas comercializadoras, del año 2018.

## **1.4 Justificación e Importancia de la Investigación**

### **1.4.1 Justificación teórica**

Esta investigación se propuso mostrar de manera teórica sobre la gestión financiera, siendo la variable principal, permitiendo hallar fórmulas, métodos financieros, modelos e instrumentos financieros, orientados a subsanar problemas de liquidez en el orden de alcanzar a un resultado razonable y que garantice la sostenibilidad de las compañías comercializadoras, año 2018, de esta manera la propuesta de esta investigación podrá ser recurrida por otras entidades comerciales como guía principal para su perfeccionamiento en la gestión financiera. Asimismo, es muy útil para las empresas representando como una herramienta necesaria capaz de fiscalizar, optimizar, y descartar la liquidez de manera favorable, por la que la mayoría de estas padecen con sus obligaciones con proveedores, trabajadores, entidades financieras y entre otros.

### **1.4.2 Justificación práctica.**

Respecto a la investigación práctica, se realiza porque existe la necesidad de mejorar la liquidez en las compañías comercializadores, año 2018. Esto nos ayudará a la adopción de decisiones más adecuadas, obteniendo resultados ventajosos para las empresas cumplir sus objetivos y metas. Logrando obtener una mayor utilidad o margen de ganancia, manteniendo la tranquilidad de los socios, dejando satisfechos a seguir expandiendo sus productos a nivel de Lima y Provincias. Y que las entidades bancarias tengan confianza de trabajar o mantener como clientes. Asimismo, sus proveedores, clientes, trabajadores sigan creciendo con la gestión óptima.

### **1.4.3 Justificación metodológica.**

Esta investigación es de tipo descriptiva, permite relatar los sucesos que acontecen en las empresas sobre la gestión financiera y la liquidez, asimismo ofrece una propuesta coherente y practica para el desarrollo de los cobros y pagos a corto plazo, a su vez tiene un tipo de estudio aplicada, ya que ayuda a corregir dificultades singulares gracias al análisis y el estudio metódico, identificar la dificultad y proporcionar soluciones favorables. El estudio realizado es no experimental-transversal, además, se empleará la técnica de la encuesta y como instrumento de medición un cuestionario.

## 2. Marco Teórico

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales.

##### 2.1.1.1 *Gestión financiera.*

González (2014). *El acceso a financiamiento de las pymes como responsabilidad de la gestión financiera en el sector de la actividad de comercio de estas instituciones en la ciudad de Bogotá.* Tesis de postgrado. Universidad Nacional de Colombia. Colombia. El propósito de este estudio fue determinar la relación de la gestión financiera y el logro de financiamiento concedido a pymes dedicadas al comercio. Aplicó el enfoque empírico analítico, por lo que priorizó la consulta bibliográfica de ambas variables consideradas : Gestión financiera y financiamiento de las Pymes, luego analizó los fundamentos teóricos de cada una de las variables determinado los indicadores estudiados y medidos . El tipo de diseño de investigación fue documental, ya que la información obtenida es de fuente secundaria, asimismo, el trabajo es no experimental debido que se toman las referencias de la realidad tal y como se manifiestan en su naturaleza, además el diseño tuvo un corte longitudinal y correlacional usando datos de varios ejercicios económicos con el fin de reconocer las variables y analizar su vinculación. Conclusión: el estudio investigó las empresas con incidencia económica en la ciudad de Bogotá se orientó a diagnosticar la gestión financiera y su relación con las diversas opciones de financiamiento, y los problemas financieros al plantear estrategias y acciones de mejora.

De acuerdo al estudio este antecedente no se relaciona con el trabajo investigado, ya que guardan diferentes parámetros en la formalización, y su metodología es diferente, sin embargo ambas investigaciones mencionan a la gestión financiera como una herramienta financiera, lo cual con ello se identifica los problemas financieros presentados y a la vez establecer acciones

de mejora.

Adriana (2014). *Modelo de gestión financiera para la empresa productora exportadora Ecuagróromo en la provincia de Pichincha*. Tesis de pregrado. Universidad de la Fuerzas Armadas Espe. Ecuador. Objetivo es diseñar de un modelo de Gestión Financiera para mejorar los niveles de liquidez y riesgo en la empresa productora exportadora ECUA-AGROROMO en la provincia de Pichincha. Conclusión: La empresa, comercializa, produce y exporta productos agrícolas en diferentes variedades insertando material de calidad a un precio accesible para el consumidor, y fabricado con la mejor tecnología todos sus productos son certificados por BCS OKO-GARANTIE y comercializados dentro y fuera del país.

La agroindustria está pasando por un buen momento de crecimiento y desarrollo lo que les permite a las empresas del sector afianzar sus fortalezas. Por lo tanto, las entidades deberán planificarse para abordar estrategias financieras con el fin de invertir lo necesario y trabajar con metas de desarrollo en el futuro. Ejecutar un modelo de gestión financiera facilitara la administración adecuada de los recursos de la empresa y lograr metas financieras.

De acuerdo al estudio este antecedente se relaciona con el trabajo de investigación, ya que prioriza la variable gestión financiera como herramienta financiera para crear estrategias que puedan orientar al camino requerido por la empresa para solucionar problemas financieros en el futuro, asimismo guardan relación por la misma forma de conocer la problemática, mediante encuestas.

Luna (2015). *Evaluación de la gestión financiera de empresas importadoras- mayoristas del ramo ferretero periodo de estudio años 2013 - 2014*. Tesis de postgrado. Universidad de Carabobo. Venezuela. Tiene como objetivo diagnosticar la gestión financiera de entidades dedicadas a la importación en el sector ferretería de años de investigación 2013-2014, de esta

forma observar la situación de sus finanzas por medio de indicadores financieros y así conducir a una obtención de rentabilidad adecuada.

El centro de investigación del trabajo se realizó en una empresa ferretera llamada Distribuciones Ferreteras para mayoristas DFM, C.A. Se usaron la teoría de estructura de capital para fundamentar el trabajo, así como también la teoría de la agencia, gestión financiera y análisis financiero.

Este estudio se conoce por usar la siguiente metodología, tipo descriptiva, siendo una investigación de campo, con la modalidad evaluativa y con apoyo documental. Para recopilar datos se aplicó cuestionario a una población compuesta por los ejecutivos de la compañía DFM. C.A., que vendría ser la muestra.

Realizando el presente estudio la empresa pudo diagnosticar falencias en sus niveles de inventario, rentabilidad, endeudamiento, beneficio neto, a raíz del valor del dolor y los niveles de inflación.

Conclusión: plantear la problemática general en las compañías importadoras mayoristas caso: Distribuciones Ferreteras DFM, C.A. en el tiempo de investigación realizado, las ventas de la compañía presentaron un comportamiento adecuado permitiendo de esta manera cumplir con sus obligaciones a corto plazo o deudas con terceros. Asimismo, los costos que incurren en las ventas incrementaron ocasionando que el margen de ganancia disminuya, esto debido a factores externos como la inflación, la variación de moneda extranjera, etc.

Según al análisis realizado en este antecedente se asimila con el trabajo investigado, ya que se fortalecen con una herramienta que les pueda ser de utilidad para enfrentar la liquidez empresarial, asimismo, la metodología es parecida a lo trabajado, guardando integridad en la investigación que se necesita en estos casos.

### **2.1.1.2 Liquidez.**

Cañas (2015). *Análisis de la factibilidad de implementación del modelo de liquidez centuria en las pyme de la ciudad de Quito*. Tesis de postgrado. Universidad Andina Simón Bolívar Sede Ecuador. Ecuador. El objetivo es para demostrar la probabilidad de implementación de una gestión de liquidez sobre los sectores económicos de las pymes de la ciudad de Quito, conllevando beneficios que pueda incurrir la compañía para regularizar la necesidad de capital de trabajo. El diseño de investigación está basado en el método analítico/sintético, ya que es observar las variedades de los elementos de la teoría para ordenarlo individualmente y luego unirlo de forma uniforme a partir de elementos estudiados por el análisis. El diseño de investigación es no experimental ya que se toman en consideración los cambios que ocurran sin alterar su desarrollo, asimismo es longitudinal porque recopila información en uno o varios tiempos. Conclusión: básicamente las decisiones financieras serán las correctas cuando se tomen en consideración el orden y la planificación de una contabilidad adecuada, a partir de ahí se podrá observar y mejorar según sea el caso, lo que le permitirá al gestor financiero utilizar herramientas como el flujo de caja u otros para salvaguardar la liquidez de la compañía y sobre todo de su capital de trabajo.

Según al estudio realizado de este antecedente, es muy parecida con el trabajo investigado, ya que manejan las mismas variables, implementando una serie de herramientas para la correcta y manejo de la liquidez. Asimismo, la metodología conduce al resultado esperado, siendo dichas conclusiones diferentes porque se presentan en escenarios sumamente distintos, de acuerdo al rubro empresarial y la labor que desempeñan las personas encuestadas.

Carrillo (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Tesis de pregrado. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. El objetivo es determinar la relación de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo“ para la toma de decisiones. El

diseño fue de no experimental, el tipo de investigación fue descriptiva, exploratoria. Su instrumento se apoyó en una investigación bibliográfica y documental de población y muestra del personal administrativo, financiero y ventas. El procedimiento logístico de relación entre gestión financiera y la liquidez facilita el acceso de la demanda en el mercado de los pobladores de recursos escasos de esta manera se beneficiaría la Pyme Azulejos Pelileo. Conclusión: se observó inestabilidad económica en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo en sus tres últimos años de actividad comercial y financiero, esto puede llevar a riesgos financieros en un corto plazo en caso no se tomen las medidas del caso.

Este antecedente se relaciona con el trabajo de investigación, debido que mediante un análisis de las herramientas que utilizan la empresa se pueda observar las falencias que repercuten a la liquidez en la empresa y de esta manera brindar alternativas de solución, en cuanto a la metodología, utilizan las encuestas para llegar a un análisis más crítico sobre la inestabilidad de la liquidez.

Medina, Plaza y Samaniego (2013). *Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa "PINTUCA S.A." en el año 2012*. Tesis de pregrado. Universidad de Guayaquil. Ecuador. El objetivo es determinar una estrategia que permita desarrollar la administración financiera para un eficaz uso de los recursos económicos de la empresa Pintuca S.A. en el año 2012. El estudio amerita el uso de una investigación científica aplicada a la administración financiera de método deductivo, es decir se planifica que todas las compañías deben proyectarse para estar preparados ante cualquier crisis financiera. El tipo de investigación es descriptiva y exploratoria, es decir detalla las características de un hecho existente, describe la situación tal cual lo percibe en la realidad con la finalidad de adquirir el conocimiento necesario para la investigación. Se tomó como muestra a la

población, el cual está constituida por todo el personal ya que la empresa es una pyme. El instrumento utilizado fue la entrevista a experto al gerente/encargado de la compañía, asimismo recopilar información financiera de la entidad para llegar a la situación problemática en que se pueda encontrar la compañía.

Resultado: aumentaron las ventas en un 23.04%, así como también incrementaron los costos de venta en un 75.25%, los gastos en general redujeron en 32.73%, por lo cual la utilidad del ejercicio se redujo en un 37.46%.

Conclusión: La compañía Pituca S.A. Presenta deficiencias en su administración financiera debida a la falta de planificación por parte del gestor financiero, así como lo señala el 67.5% de encuestados, ya que a la vez la compañía se encuentra con deudas altas frente a terceros. De un previo análisis, este antecedente se relaciona con la implementación de estrategias y herramientas para la correcta utilización de los recursos económicos de la liquidez, sin embargo, una inadecuada toma de decisiones de control de los bienes ha ocasionado problemas económicos. Buscan la solución a los percances que suscitaron frente a una mala gestión financiera, salvaguardando los intereses empresariales. Asimismo, la metodología aplicada permite representar los resultados en cuadros estadísticos.

## **2.1.2 Nacional.**

### **2.1.2.1 Gestión Financiera.**

Muñoz (2018). *Control de inventarios y gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA SAC. Trujillo, 2017.* Tesis de Postgrado. Universidad privada del Norte. Perú. Tiene como objetivo determinar la relación del control de inventarios y la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017. Se plantearon algunas hipótesis para profundizar mayor detalle el trabajo, tales como: el control de inventarios se relaciona

positivamente con la gestión financiera de la entidad. Referente a la metodología es una investigación cuantitativa y descriptiva-correlacional. Diseño no experimental, para recopilar la información a investigar se realizó mediante la observación directa, análisis documental y posteriormente para el procesamiento de datos se usó métodos estadísticos, tales como coeficiente de Pearson y coeficiente de determinación.

Resultados: según el gráfico entre los meses de agosto y setiembre se incrementaron las ventas en 10.72% y 10.88% respectivamente ya que en dichos meses existen campañas promocionales, asimismo los meses donde se redujeron las ventas fueron en febrero, mayo y julio entre 6.25% y 7.68% respectivamente.

Conclusión: se llegó a conocer que el coeficiente de correlación es de 0.81%, es decir es más próximo a llegar a 1 entre los índices del control de inventarios y la gestión financiera, esto se deduce que exista una fuerte incidencia entre estas dos variables.

Analizando dicho antecedente, se relaciona con el trabajo investigado, debido a que buscan diagnosticar y facilitar una posible solución a los problemas financieros mínimos que presenta, conllevando al uso de metodología como la encuesta y otras alternativas.

Carbajal y Rosario (2014). *Control interno del efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la Constructora A&J Ingenieros S.A.C. para el año 2014*. Tesis de pregrado. Universidad Privada Antenor Orrego. Perú. El objetivo es demostrar de qué manera el Control Interno del efectivo mejorará la gestión financiera en la Constructora A&J Ingenieros S.A.C para el año 2014. Utilizado el diseño de investigación no experimental “Pre Test y Post Test”, de nivel descriptivo Correlacionar, a través de muestras y población con el uso de técnicas e instrumentos tales como, encuestas, observación entrevistas a la empresa constructora A&J Ingenieros S.A.C. de la ciudad de Trujillo. Los resultados son evidenciados por gráficos y

tablas, así como lo dispone las normas estadísticas. Se puede deducir que la compañía constructora A&J Ingenieros S.A.C. necesitan diseñar un control interno con la finalidad de asegurar el flujo de efectivo ayudando al mejor procedimiento de adquirir capital de trabajo necesario para la actividad económica de la empresa. Según estudios obtenidos en la realidad de la situación se observa que el control interno del efectivo se encuentra limitado, lo que genera una deficiencia en los procedimientos en la estructura de los ingresos y egresos del dinero, por ejemplo, la falta de código de valores en la cultura corporativa, el profesionalismo del colaborador para aplicarlo, falta de flujogramas, etc. En general cualquier movimiento errado en el procedimiento puede ser perjudicial para la actividad financiera de la empresa. Conclusión: el resultado del diagnóstico certifica la necesidad de un control interno en el movimiento del efectivo, ya que sin esa certificación el gestor financiero no podrá tomar decisiones financieras correctas, ya que se puede visualizar en los cuadros de acápite 4.11 y en el numeral 4.1.2 del control interno. Se concluye que el gestor financiero está haciendo una correcta labor para llevar a una mejora significativa tal y como se refleja en el estado de ganancias y pérdidas de abril 2014.

Según estudiado a este antecedente, se encuentra relacionada en la importancia de la gestiona financiera, ya que va depender de ello para una buena toma de decisiones en la entidad. La metodología aplicada para diagnosticar el problema y dar las conclusiones es en base a las encuestas obtenidas.

Boulangger, Mora y Lauriano (2017). *La gestión financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. periodo 2014-2016*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional del Callao. Perú. El objetivo es evaluar el impacto de la gestión financiera del activo corriente en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016. La metodología empleada es de investigación cuantitativa, de carácter “descriptiva, Explicativo

y Correlacional – Causal”. El diseño utilizado es de tipo no experimental longitudinal; lo cual permite estudiar los cambios que se dan en las variables en los años que se realiza el estudio, las técnicas de recolección de datos usada fue la observación directa y análisis documental de los estados financieros. Conclusión: La empresa Electra del Perú S.A. presenta problemas de liquidez y esto debido que su gestión financiera en su activo corriente no es la adecuada, asimismo presenta deficiencias en su rotación de inventarios, como también se afirma que la empresa al realizar sus ventas al crédito el 95% lo asume el banco azteca, generándole liquidez de esta manera. De acuerdo al estudio a este antecedente, verificamos que guarda relación con el trabajo investigado ya que es de mucha importancia la aplicación de la gestión financiera para detectar los errores mínimos que presentan en los activos corrientes. La investigación se tomó a través de muestras la cual se determinan el análisis de la situación financiera y el flujo de efectivo reflejando en cuadros estadísticos.

De acuerdo al estudio a este antecedente, verificamos que guarda relación con el trabajo investigado ya que es de mucha importancia la aplicación de la gestión financiera para detectar los errores mínimos que presentan en los activos corrientes. La investigación se tomó a través de muestras la cual se determinan el análisis de la situación financiera y el flujo de efectivo reflejando en cuadros estadísticos.

Becerra (2017). *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la Empresa Repsol S.A en los olivos, 2017*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo. Perú. Tuvo como objetivo general determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Repsol S.A en los Olivos, 2017. La población fue de 54 colaboradores entre las áreas administrativas, financieras, contables, etc. La muestra total tomada fue del total de la población, así mismo los datos fueron procesados mediante el software de estadísticas SPSS versión 24. Respecto a la metodología de investigación es de enfoque cuantitativa y de método hipotético-deductivo, ya

que las hipótesis a tratar van a tener que someterse a comprobación, el dinero es no experimental-corte transversal y el tipo de estudio es aplicada. Conclusión: al realizar las pruebas de hipótesis se pudo conocer que si se pudo alcanzar la influencia entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa Repsol S.A.

En este antecedente según el análisis realizado, es similar al trabajo de investigación en cuanto a las variables. La técnica de encuesta que se utilizó es el cuestionario las cuales dieron como resultado que existe una influencia de tendencia moderada respecto a las variables de esta manera encontrar el diagnóstico al problema y la posible solución.

### **2.1.2.2 Liquidez.**

Salazar (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*. Tesis pregrado. Universidad Norbert Wiener. Perú. El objetivo es mejorar la gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú 2017. Respecto a la metodología es de diseño transversal porque realiza el análisis de estudio en un tiempo determinado y de esta manera describe variables, su enfoque es de tipo mixta debido que los datos son cuantitativos y cualitativos. Como conclusión: se llegó a la conclusión de implementar un modelo de gestión financiera que permitan reducir errores e incorporar mejoras que logren captar ingresos a través de los proyectos de investigación de intervención, optimizar la liquidez e incentivar a que la ONG genere sus propios proyectos logrando eficiencia y eficacia.

Este antecedente guarda relación con el trabajo de investigación, ya que la finalidad de la investigación es combatir la liquidez en base a metodología financiera, utilizando herramientas de mejora que lo puedan frenar, en cuanto a la metodología científica se enmarca en el sintagma holístico y a través de ello permitió realizar un diagnóstico con la finalidad de llegar a una propuesta razonable.

Pomalaza (2016). *La administración de la liquidez y su efecto en el resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana*. Tesis de pregrado. Universidad San Martín de Porras. Perú. El objetivo es determinar de cómo la administración de la liquidez puede interferir al resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana. La metodología vertida en el trabajo fue no experimental, descriptiva y explicativa, ya que detalla la forma en que se lleva a cabo la administración de la liquidez y la gestión de las empresas. El estudio es de tipo aplicada, ya que el autor aporta conocimientos para la variable en estudio. Como conclusión a) Las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana no manejan el financiamiento con eficiencia en la economía empresarial. b) En gran parte no emplean la inversión para facilitar una mejor política empresarial de dichas empresas. c) No utilizan el potencial de generar la rentabilidad para su mejora continua. d) No evalúan los riesgos de la competitividad lo que de manera general influye a nivel empresas.

De acuerdo al análisis efectuado este antecedente guarda relación respecto a la variable con el trabajo de investigación, ya que en base a una estructuración financiera se pueda esperar los beneficios económicos esperados, conllevando al uso de una metodología científica para conocer la situación de la empresa y su posible solución en corto plazo.

Gutiérrez y Tapia (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014*. Tesis de pregrado. Universidad Peruana de la Unión. Perú. El objetivo es hallar la relación que existe entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en BVL, entre los periodos 2005 al 2014. Referente a la metodología, es una investigación de tipo descriptivo-comparativo, longitudinal no experimental, los resultados se obtendrán en base a información sobre la comparación y el comportamiento entre la liquidez y la rentabilidad de las empresas

del sector industrial que coticen estados financieros anuales secuenciales desde el 2005 al 2014. El análisis de datos se realizará mediante modelos econométricos y ANOVA.

Según análisis a este antecedente se asemeja con el trabajo de investigación referente a la variable, ya que tienen el mismo factor causa efecto, y su metodología también interactiva para hallar conclusiones y recomendaciones razonables.

Arrunátegui (2017). *El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia Pública del Callao – Perú 2012-2014*. Tesis de post grado. Universidad Mayor de San Marcos. Perú. El objetivo del estudio fue para determinar si el problema de liquidez y rentabilidad con enfoque social influye en la gestión administrativa de la Beneficencia Pública del Callao – Perú 2012-2014. Con respecto al desarrollo de la metodología se consideró las realidades económicas tal y como se presentan en la realidad y su evolución en el tiempo, así como las comparaciones en términos contables, análisis e interpretaciones, lo cual permitirá plantear estrategias adecuadas con la finalidad de maximizar el mejoramiento de la recaudación sin generar problemas a la población.

Previo estudio a este antecedente, hemos observado que guarda relación con las variables del trabajo de investigación, ya que implementar estrategias que desarrollen la capacidad suficiente de los recursos económicos para afrontar posibles obligaciones, asimismo, controlar y minimizar los errores más comunes y efectuar soluciones.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1 Gestión financiera.**

#### **2.2.1.1 Definiciones.**

Cibràn, Prado, Crespo y Huarte (2013) “Es el procedimiento con ayuda de herramientas financieras que facilitan analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada por la compañía con el objetivo de la creación de valor” (p. 30).

Córdoba (2015) Es una herramienta muy utilizada en el departamento de finanzas en toda entidad, mediante ello fortalece las decisiones que toman en el ejecutivo empresarial, con fines a crecimiento económico, conllevando también las consecuencias que pueda incurrir para salvaguardar los recursos financieros y controlando el flujo económico en corto plazo. (p.4)

#### **2.2.1.2 Finanzas**

Carballo (2015) Las finanzas administran los diferentes flujos económicos que se realizan en una empresa, asimismo los procesos administrativos de las operaciones. Las finanzas priorizan en los aspectos de la rentabilidad y el riesgo, se concentran básicamente en el dinero y la información. Las decisiones ejecutadas en la compañía sobre los niveles de responsabilidad, se manifestaran en términos monetarios repercutiendo sobre su situación financiera. Por ello, la filosofía financiera es importante su presencia en todas las decisiones operativas. (p.25)

Córdoba (2014) Las finanzas, estudian la gestión de los activos, con la finalidad de desarrollarse y crecer económicamente. La teoría financiera, nos enseña organizar los recursos de la compañía a través del tiempo, bajo condiciones de riesgo e incertidumbre, asimismo facilita modelos de trabajo, en la cual el agente financiero deberá optar por tomar decisiones que ayuden conducir al camino correcto a fin de lograr los objetivos de la

compañía. (p.3)

García (2014) Las finanzas es la adecuada administración del dinero y otros recursos de valor de la empresa, lograda mediante una correcta toma de decisiones. Según la situación social, económica u otros factores que se presente para tomar decisiones financieras, se deberá gestionar según el tipo de finanzas que mejor se adecue, pueden ser clasificadas en públicas, corporativas y personales. Las decisiones financieras que toma el gobierno y las empresas son conocidas como finanzas públicas y finanzas corporativas, respectivamente, mientras que, para la persona natural se denominaría finanzas personales. (p.3)

#### 2.2.1.2.1 Objetivos de las finanzas.

Las finanzas pertenecen al grupo de la ciencia económica que tiene por objetivo aumentar la riqueza de los socios de la empresa, para ello se toman decisiones importantes con el fin de generar mayor valor a sus acciones, dentro del ámbito empresarial, el agente financiero puede tomar dos tipos de decisiones, la primera es con relación a la adquisición de activos, denominada decisiones de inversión y la segunda, es básicamente al de financiamiento, la cual esta enlazado en conseguir capital necesario para la compra de dichos activos. Es importante para las personas conocer la gestión de sus finanzas ya que de esta manera podrán tomar mejores decisiones en el momento de requerir un préstamo financiero, adquisición de activos, invertir en negocios, etc. (López; 2013; p.2)

El jefe de las finanzas cumple un rol fundamental al momento de la asignación de los recursos de la empresa entre las diferentes áreas que lo conforman, asimismo

aumentando el valor de las acciones, igualmente la generación de ganancia a través de la inversión en las acciones son aspectos distintos pero que son fundamentales para el crecimiento y desarrollo de los socios del directorio. (López; 2013; p.3)

#### 2.2.1.2.2 Importancia.

Cibràn, Prado, Crespo y Huarte (2013) La gestión financiera llegó a alcanzar una posición importante en el sector empresarial, mediante el uso adecuado de procedimientos, análisis técnicos, etc. La problemática económica-financiera de las empresas se refleja cuando no existe coincidencia entre los ingresos de las ventas con sus cobros y los pagos con los gastos, es por ello que establecer políticas acorde a lo señalado, ayudaría a obtener resultados esperados. (p. 32)

#### **2.2.1.3 Función Financiera.**

Carballo (2015) La función primordial de toda empresa es buscar la mejora continua, superando las expectativas de los clientes, en cuanto al producto que se le brinda, además de salvaguardar la satisfacción del personal, asimismo midiendo el nivel de riesgo que pueda incurrir en las inversiones, etc. Son relevantes estos factores ya que de esa manera la compañía podrá asegurar progreso y supervivencia financiera. (p. 25)

#### **2.2.1.4 Control financiera.**

Es observar el punto de falencia durante el proceso financiero y tomar las medidas de prevención respectiva por parte del directorio y asignarle una mejor visión sobre los presupuestos. Por lo tanto el control financiero corrige los errores que se presentan mediante adecuados procesos y ajustes que necesitan para mejorar el proyecto de negocio. (Teruel; 2018; p.1)

### ***2.2.1.5 Planeamiento Financiero.***

Westerfield (2014) Establece la forma en que se conseguirán los objetivos del área financiera, por consiguiente un proyecto financiero es la aclaración del trabajo que se va realizar en el futuro. Para tomar decisiones implica utilizar instrumentos financieros en un determinado tiempo, por lo general son periodos mayor a un año. Es decir, si una compañía quiere construir un edificio en 2015, tal vez deba pensar en los contratistas y el financiamiento en 2013 o incluso antes. (p. 80)

#### ***2.2.1.5.1 Metodología de la planificación financiera.***

Cibràn, Prado, Crespo y Huarte (2013) La metodología de la planificación financiera es realizar la proyección en base a los instrumentos financieros, gestiones que se realizan anticipadamente al momento de tomar decisiones, consignando los presupuestos del proyecto, la administración de los recursos de la empresa, etc. Son aspectos a tomar en cuenta cuando se desea conocer un resultado aproximado que se puede dar durante la ejecución de la obra a realizar. (p.43)

### ***2.2.1.6 Presupuestos financieros.***

Los presupuestos financieros están integrados por el presupuesto de inversiones, el de financiación y el de tesorería. Dichos presupuestos están interrelacionados entre si y, a su vez, con los operativos se van incrementando los gastos, habrá que programar como se van financiar.

#### ***2.2.1.6.1 Presupuesto de inversiones en activo no corriente.***

Al realizar el plan estratégico de la empresa, se planifican las inversiones y desinversiones en activo no corriente que se van a llevar a cabo durante el ejercicio presupuestado. En el presupuesto anual se recogen las inversiones ese periodo ordenadas por fecha prevista de facturación.

#### *2.2.1.6.2 Presupuesto de financiación.*

Se trata de prever las fuentes de financiación que se van emplear para la adquisición de los activos no corrientes presupuestados y en las necesidades financieras para la realización de las operaciones corrientes. Para determinar y valorar las necesidades financieras presupuestadas se deben tener en cuenta los pagos y cobros originados por el presupuesto de inversión y por los presupuestos operativos. Por ello, se hace necesaria la interrelación con el presupuesto de tesorería. También se suelen incluir los gastos financieros a que dan lugar las fuentes de financiación diferentes de las que se detectan en la realización del presupuesto de tesorería.

#### *2.2.1.6.3 Presupuesto de Tesorería.*

Se trata de expresar con criterio de caja (fecha vista de cobros y pagos) lo que esta expresado en los presupuestos operativos con criterio de devengo (fecha de facturación). Con la elaboración de este presupuesto se pretende garantizar en todo momento la liquidez de la empresa sin tener excedente inmovilizado en inversiones financieras con escasa o nula rentabilidad, con un gran coste de oportunidad para la empresa. Con la elaboración de este presupuesto es de vital importancia en la planificación presupuestaria de un ejercicio, ya que los resultados previstos por los presupuestos operativos y financieros pueden dar lugar a beneficios pero no generar liquidez suficiente para que el plan recogido en esos documentos sea viable. (Carayoa; 2013; p.262)

#### *2.2.1.6.4 Fuentes de financiación.*

Ortiz (2013) Son las disposiciones de financiamiento en que puede tener la entidad para realizar sus actividades económicas. Mediante el estudio adecuado sobre las necesidades financieras que pueda incurrir la compañía se procederá a solicitar el préstamo correcto, de esta manera se cuida la

capacidad de endeudamiento y cumplir con las deudas en el tiempo establecido.

Los recursos financieros de la compañía se pueden organizar en:

#### Fondos propios

Capital.- Es básicamente el dinero de los accionistas o dueños de la entidad, que buscan surgir empresarialmente a partir de la unión de recursos financieros que aportan los socios, asimismo buscando constituirse como una persona jurídica.

Reservas.- Son los ahorros que la empresa destina según lo estipula la ley para solventar gastos inesperados en el futuro. (Los beneficios no distribuidos)

Resultados pendientes de aplicación.- Es el saldo monetario que podría reflejarse como ganancia o pérdida, este importe se obtiene al final de obtener los resultados en el estado financiero y se agrupan en una subcuenta contable.

#### Subvenciones

Es el apoyo económico que perciben las empresas por parte de las entidades del estado, con la finalidad de realizar un proyecto de gran financiamiento y posteriormente devolver el dinero prestado.

#### Fondos ajenos

##### Financiación más habitual a largo plazo

Préstamos a largo plazo.- Es el ingreso de dinero monetario a las cuentas financieras de la compañía por parte de las instituciones bancarias, denominándose esta acción como préstamos financieros, de lo cual si las deudas son mayores a un año, se le conoce como

financiamiento a largo plazo.

Leasing.- Es la manera como disponer de un activo y sin necesidad de pagar su precio total al contado, es decir, se puede hacer del uso del bien y pagarlo en cuotas, como si fuera alquiler, solo que bajo esta modalidad podrá ser a propiedad del adquiriente una vez finalizado el contrato del leasing.

Empréstitos.- Se le conoce a la acción de requerir financiamiento de gran magnitud, siendo de esta manera difícilmente obtener dinero de un solo prestador, es por ello que la deuda que se requiere se fraccionan en empréstitos, que vendrían a ser reducidos préstamos financiados por varios prestamistas.

Financiamiento más habitual a corto plazo

Préstamos a corto plazo.- Son dinero otorgados a las compañías por parte de alguna entidad financiera y que programa en devolverlo en un plazo menor a un año.

Línea de crédito o póliza de crédito.- Es la libre disponibilidad de dinero inmediata que tiene una empresa otorgada por las instituciones financieras hasta una cierta cantidad monetaria y ser devuelta en un periodo fijado en el contrato, así mismo el dinero a devolver deberá ser adicionado los interés.

Descuentos de efectos.- La compañía puede anticiparse con el cobro de los derechos por las ventas a sus clientes que se comprometieron a pagar mediante instrumentos financieros tales como (letras, pagares, etc.), estando afectado a descuentos de interés u otros conceptos por el abono antes de su vencimiento.

Factoring.- Se podría decir que es la venta de facturas hacia las instituciones financieras con la finalidad de obtener liquidez, esta acción puede incurrir cuando el cliente no cancelo su deuda en el plazo acordado y para que la empresa evite tener perdida pasaría realizar los trámites a la compañía financiera para que mediante el factoring

pueda recuperar de la venta generada, así mismo esto incurrirá en una comisión, por lo cual, no se podrá cobrar por el monto total de la factura ya que del mismo se realizaría el descuento. (p.12)

### ***2.2.1.7 Medición de la Gestión financiera.***

Flujos de caja.- Es la imagen de las transacciones económicas que realiza la empresa en el día a día, los ingresos y egresos de dinero que tiene la compañía son medidos cuando el flujo de caja refleja importes positivos o negativos, este último siendo un reporte de alerta para tomar decisiones y evitar la iliquidez.

Riesgo.- En los proyectos que se propongan realizar las empresas, siempre existirá el margen de riesgo por el cual debe ser mitigado por el gestor financiero, la teoría nos enseña que a mayor riesgo, mayor será la rentabilidad que se obtendrá, por ello la toma de decisiones toma desarrolla una función fundamental en el inicio y final de la obra que se desea realizar.

Resultado de la operación.- Para llegar a este resultado se tiene que observar el importe de las ventas y el costo de mercaderías vendidas, de lo cual este último se tiene que llevar procesos financieros para conocer el costo real, así mismo se deben deducir los gastos de comercialización y de administración, y otros para conocer el resultado de la operación.

Activos y pasivos.- Se realiza una visión minuciosa de los componentes de cada rubro del balance general, de esta manera tomar las medidas del caso, es decir, fijarse si hay ventas, el nivel de rotación del inventario, en el caso de las cuentas por cobrar observar si se están convirtiendo en disponibilidad de efectivo en el tiempo establecido y las cuentas por pagar que se estén cumpliendo en la fecha de vencimiento para lograr tener al día sus cuentas. Mantener una estabilidad económica entre las cuentas por pagar y la disponibilidad de pago, también hacer comparaciones con la tasa de interés con el que se está pagando el préstamo.

Aging de deuda.- Es revisar constantemente las fechas de vencimiento de las cuentas por cobrar, por ende se controlaría que se estén dando a cumplir la política de venta, con la finalidad de evitar clientes morosos o iliquidez.

Compras.- Es el área donde se realiza planificación ya que de esta manera se conocerá como utilizar los recursos financieros de la empresa, existen casos donde erróneamente se realizan compras a grandes cantidad por los descuentos que ofrecen los mayoristas, sin embargo la rotación de inventario no es la adecuada para lograr tener liquidez en el tiempo esperado.

El patrimonio neto (PN).- El patrimonio neto es medido mediante el aumento o disminución de las cuentas patrimoniales, es decir, uno de los factores es que los activos tardan en convertirse en efectivo, asimismo las inversiones que fueron realizadas serán muestra de análisis reflejando el incremento de patrimonio. (Luchetti; 2017; p.1)

#### ***2.2.1.8 Mercados financieros.***

Es el lugar donde las personas naturales y jurídicas, gestionan la compra y venta de acciones, valores, bonos u otro tipo de instrumento financiero con las entidades financieras autorizadas.

#### ***Instrumento financiero***

Es todo aquel acuerdo entre ambas personas, la cual genera el nacimiento de un activo financiero, pasivo financiero y/o de un patrimonio en el estado de situación financiera de una empresa, es decir si el banco nos brinda préstamo, el dinero ingresara a nuestro activo, asimismo nacerá un pasivo, ya que se tiene que pagar el financiamiento otorgado por la entidad financiera, posteriormente los resultados que se originen de la transacción realizada desde el

momento que se recibió dinero por parte del tercero, se podrá situar como utilidad en la columna del patrimonio.

### *Características de los instrumento financieros*

*Rentabilidad.*- Es el resultado obtenido de la inversión generada, expresado en porcentajes, comparando lo invertido y la ganancia incurrida en el periodo de tiempo establecido.

*Riesgo.*- Es un factor que puede afectar en la rentabilidad esperada por el ejecutivo, como por ejemplo, la inflación, virus a nivel mundial, monopolio, etc.

*Liquidez.*- Es la facilidad con el que un activo puede convertirse en efectivo, de esa manera continuar invirtiendo para generar más ganancias o afrontando deudas.

### *Intermediarios financieros*

Se les conocen mediante dos grupos, intermediarios bancarios y no bancarios.

*Bancarios.*- Son aquellas entidades bancarias, cajas rurales, etc. Las cuales permiten generar un flujo económico del dinero. Es decir, transferencias de dinero, préstamos bancarios, etc.

*No bancarios.*- Son las instituciones con fines de lucro que tiene como fin administrar el dinero de ahorristas, pensionistas, etc. Como por ejemplo, el Banco Central de Reserva, Oficina de Normalización Previsional (ONP), Asociación de fondos de pensiones (AFP's), etc. (Garayoa; 2013; p.8)

## **2.2.2 Liquidez.**

### **2.2.2.1 Definiciones.**

Palomino (2013) “Es la conversión de dinero en efectivo a través de los activos de la empresa, con el transcurrir del tiempo, un bien se volverá líquido siempre y cuando sea de fácil cambio en dinero en efectivo, sin desvalorizarse en el momento de la venta” (p.98).

Flores (2013) “Es la cantidad de dinero con la que pueda solventar la empresa sus principales pagos según los vencimientos de sus obligaciones” (p. 147).

Córdoba (2014) “Es la capacidad del activo en ser cambiado por dinero en efectivo en un plazo determinado. Asimismo el dinero recaudado es invertido en activos o patrimonio con la finalidad que en el corto plazo se convierta en efectivo” (p. 253).

CL Group Financial Services Consulting (2013) “La liquidez es el poder adquisitivo de comprar activos y cumplir con las deudas al vencimiento” (p.28).

La liquidez es la facilidad con que los activos de la empresa pasarían a ser en efectivo y con ello cubrir gastos incurridos en el giro del negocio. De los activos líquidos que conocemos son las cuentas de ahorro, ya que es accesible el dinero en el momento que se desee, mientras que los activos fijos u otros tardan mayor a un año en venderse y convertirse en dinero en efectivo. (Diario Gestión; 2016; p.1)

### **2.2.2.2 Importancia de la liquidez.**

Tutasa (2016) Es importante ya que facilita a la persona asumir sus obligaciones puntuales, generando buen record de pagos, ya que caso contrario algunos instrumentos financieros

pueden generar inestabilidad económica a la compañía además que el record crediticio sería moroso, perjudicando la renovación de préstamos a futuro. (p.1)

### ***2.2.2.3 Índices de liquidez.***

#### *Ratios de liquidez*

Tisnado (2015) “Son indicadores financieros que permiten medir la liquidez”  
(p. 82).

#### Fondo de maniobra

Ortiz (2013) El fondo de maniobra (FM) o también conocido como capital de trabajo, es el disponible de los inversionistas y sus deudas financiados, es decir la cantidad de dinero que muestra la posibilidad de afrontar sus deudas recientes en vencer. Así como también nos indica si la compañía es solvente, básicamente la magnitud de la liquidez radica en las existencias y el realizable en convertirse en efectivo. (p.22)

#### *Razones de liquidez*

Eugene (2016) Se denominara activo líquido a todo mueble o inmueble que pueda ser transformado en dinero en efectivo, conservando el mismo porcentaje de ganancia de lo esperado en un inicio. Las cuentas del activo corriente son la esencia para la facilidad de obtener liquidez inmediata ya que son medibles mediante la rotación de inventarios, costos, transferencias de cuentas, etc. Por lo cual se generan decisiones radicales para mejorar estos elementos en caso ocurra alguna inconsistencia. La empresa puede usar el dinero líquido para atender necesidades urgentes, como son los pagos al personal, proveedores o aquellos que sean indispensables para la operatividad del negocio, además cabe señalar que una entidad será más líquida si del total de su activo tiene más porcentaje en

el activo corriente. (p.28)

#### 2.2.2.3.1 Indicadores para medir la liquidez.

La liquidez se mide mediante estos ratios:

- a) Capital de trabajo
- b) La liquidez corriente
- c) La liquidez severa

a) La fórmula para obtener capital de trabajo es:

$$\frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Capital de trabajo}}$$

Comentario:

Es la diferencia o el saldo resultante de dos grupos de cuentas, el activo corriente y el pasivo corriente.

a) La fórmula para obtener la liquidez corriente es:

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

Comentario:

Indica como los activos corrientes afrontaran los compromisos generados en el pasivo corriente, el resultado se obtiene dividiendo el activo corriente sobre el pasivo corriente, el coeficiente resultante deberá ser mayor a 1, para afrontar los pasivos

por cada sol de deuda.

b) La fórmula para obtener la liquidez severa es:

$$\text{Liquidez severa} = \frac{\text{Activo corriente - existencias - gastos contratados por anticipado}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Comentario:

Es el dinero en efectivo directo para afrontar la deuda en comparación las otras cuentas que componen el activo corriente. (Flores; 2013; p.148)

#### **2.2.2.4 Riegos de la liquidez.**

##### 2.2.2.4.1 Riesgo de liquidez o de financiación.

Palomino (2017) “Es básicamente cuando no se tiene el dinero disponible para afrontar las obligaciones en su debido momento, asimismo el financiamiento que se desea tendría inconvenientes por el cual tomaría tiempo en obtener liquidez necesaria” (p.7).

##### 2.2.2.4.2 Gestión del riesgo de liquidez.

CL.Group (2013) “Garantiza que una institución financiera tenga la capacidad de continuar financiando sus operaciones a un costo razonable. Administrando obligaciones de flujo de caja inciertas, dado eventos externos y comportamiento de otros agentes” (p. 28).

##### 2.2.2.4.3 Metodologías para medir el riesgo de liquidez.

###### a) *Razón de pasivos no corrientes*

Se compone de pasivos líquidos más el componente transitorio de los demás pasivos y cuenta, además con los activos líquidos de la entidad y los bienes

totales, todos estos tomados del estado de situación financiera de la entidad.

*b) El sterling stock liquidity ratio*

Calcula con los datos de la hoja de balance, intentando aproximarse a la diferencia entre los pasivos a ser redimidos y el colchón de activos líquidos.

*c) El indicar de riesgos de liquidez*

Evaluar en cada fecha de diferencia de los activos líquidos ajustados por liquidez y riesgo cambiario y los requerimientos totales de liquidez neta total.

(Isaza; 2014; p.42)

### **2.3 Definición de Términos Básicos**

*Utilidad:* Es un resultado obtenido en el estado de ganancias y pérdidas, antes de las deducciones de impuestos, el cual representa la ganancia bruta para la empresa, esta utilidad deberá ser afectada a la participación de utilidades en trabajadores en planilla, siempre y cuando la entidad se encuentre en la renta de tercera categoría y tenga más de 20 colaboradores. (Diario Gestión; 2019; p.1)

*EL mercado de acciones:* Es el mercado en el cual se trazan tanto las acciones comunes como las acciones preferenciales. Recuerda que las acciones comunes son títulos que representan propiedad de la empresa, y que los accionistas comunes reciben su retorno a través del rendimiento de los dividendos y de la ganancia de capital o aumento del precio de la acción. (Tong; 2016; p.305)

*El mercado monetario:* conocido como mercado de dinero, es el subsector de feria de renta fija donde se transan títulos de corto plazo, muy líquidos, que suelen tener denominaciones muy grandes. (Tong; 2016; p.302)

*Bonos:* Es un instrumento financiero que lo emite la persona que muestra un préstamo o financiamiento y lo ofrece en el mercado de valores, a lo cual el sujeto o entidad que acepte el bono estará sujeto a ganar intereses en un plazo determinado, como también esta última persona podrá transferir el bono en el mercado de valores. (Tong; 2016; p. 159)

*Costo de financiación:* son también conocidos como intereses u otros conceptos que implique

obtener un préstamo bancario. ( Zans; 2018; p. 333)

*Pagare:* Es un préstamo donde se solicita a la entidad financiera pero su forma de pago será en una sola cuota que puede ser en un tiempo determinado mayor a un mes. (Flores; 2017; p. 249)

*Riesgo comercial:* Son las dificultades en relación a la determinación para las ventas de bienes o servicios que ofrecen las compañías afectando su actividad comercial. (Maesso; 2016; p.206)

*Factoring:* Es un instrumento financiero que facilita a la compañía obtener de manera inmediata efectivo a cambio de una bolsa de cuentas por cobrar (letras, facturas, otros). La empresa llamada cliente o facturado obtiene un efectivo inferior a la bolsa de letras, el banco (o empresa de factoring) llamado factor ha descantado al valor de la bolsa. (Becerra; 2017; p.131)

*Crédito comercial:* Es aquel financiamiento de productos en los negocios de comercio, de esta manera el proveedor facilita los productos y en un periodo establecido el beneficiario de esta financiación deberá abonar la obligación que le corresponde, así mismo existen dos costos en relación al crédito comercial. Uno es el costo de descuentos perdidos, si se ofrecen descuentos y no se aprovechen, las cuentas por pagar tienen un costo definido. el segundo costo de crédito comercial es más sutil. Las compañías que disponen la facilidad de brindar crédito comercial, deberán siempre priorizar en financiar sus cuentas por cobrar pendientes y los costos que incurrirían este financiamiento puede ser más elevado a comparación de vender los productos al contado; como el teorema de nada es gratis está bien establecido, los precios fijados por la empresa experimentan una elevación correspondiente. (Flores; 2017; p.225)

*Administración del crédito:* La gestión correcta del crédito es extremadamente importante, debido que, demasiado crédito es caro en aspectos de inversión y mantenimiento de cuentas por cobrar, mientras que muy poco crédito puede generar la pérdida de ventas rentables. Manejar cuentas por cobrar no solo tiene costos directos e indirectas, también tiene un beneficio resaltante en entregar crédito se debe incrementar las utilidades. Por lo tanto, para maximizar el patrimonio o riqueza de los accionistas, los gerentes de finanzas deben entender la forma de administrar con eficacia las actividades de crédito de la empresa. (Eugene; 2016; p. 267)

*Leasing:* Es el uso de un bien mueble o inmueble a beneficio de la empresa, esta misma lo va pagando de manera periódica a la entidad financiera con la que celebro el contrato, al finalizar todos sus pagos podrá comprarlo abonando una cierta cantidad de dinero. Ofreciendo así a los industriales y los comerciantes un medio flexible y asequible de disponer de un bien de equipo alquilando cuando no hay capital disponible para comprarlo. La empresa bancaria se responsabiliza de realizar los trámites para entregar el bien mueble o inmueble a la empresa, para que lo utilice en un tiempo establecido. El cliente deberá pagar su cuota de forma fija, el importe no varía, el cual está sujeto a todos los conceptos que implican la protección y seguridad del bien arrendado, como por ejemplo, el seguro, el interés, etc. (Palomino; 2017; p.69)

*Recursos:* Son aquellos factores disponibles, que la empresa dispone y tienen bajo control, como, los activos financieros, los colaboradores, etc. Estos recursos pueden ser considerados de forma individual y las relaciones entre los diferentes recursos de la empresa. Los recursos de forma aislada no son necesarios para la compañía, sino que es útil que sean administrados y combinados adecuadamente por parte de esta. (Córdoba; 2014; p.316)

*Prestamos:* Es el dinero entregado al cliente para uso en su actividad comercial, social, etc. Este

acuerdo por lo general se observan entre una empresa y la entidad financiera, donde ambas partes requieren realizar esta acción para subsistir por parte de la empresa para pagar deudas y de la entidad financiera es para aumentar su capital, mediante los intereses.

Las principales características de los préstamos son las siguientes

A.- Es contrato real (se concreta con la otorgación del dinero por parte del banco, caja, etc.

B.- Es oneroso (la entrega de dinero como préstamo, trae una contrapartida, los intereses, a favor de la entidad bancaria).

C.- Los préstamos se formalizan ante un fedatario público, esto ayuda a la entidad financiera en caso el préstamo no sea retribuido, pueda tomar acciones legales y embarcar bienes para recuperar su dinero. (Thomson; 2014; p.297)

*Dividendos:* Es un porcentaje de la utilidad neta, destinada a ser distribuida entre los accionistas, según la cantidad de participación en capital, siempre y cuando cumplan los estándares por ley de reservas legales y estatutarias. (Thomson; 2014; p.573)

*Flujo de caja:* Es el movimiento económico de una empresa, expresado en dinero en efectivo, toda aquella transacción de ingreso o salida de dinero será observado en el flujo para tomar decisiones en caso se den alta o baja liquidez. (Franco; 2015; p.181)

*Apalancamiento financiero:* Es la acción de financiar un proyecto empresarial mediante el préstamo de dinero (capital) de terceras personas (bancos, cajas, financieras, etc.). De tal manera que el financiamiento que se requiere para la actividad económica de la empresa no perturbe al capital social de la entidad, así mismo, la finalidad es generar ganancias con el mismo dinero financiado que será devuelto en el tiempo establecido. (Calleja, Calleja; 2014;

p.121)

*Ciclo de pago:* Son los días de desfase que existe desde el momento de la compra al día de pago, por lo general esta situación se refleja en empresas industriales, que utilizan materias primas y otros que componen el producto final en la fabricación, por lo cual se tiene que generar en algunos casos letras por pagar, ya que luego de haber comprado la materia prima y usado para producir el bien final, posteriormente se venderá para conseguir liquidez necesaria y pagar al proveedor. (Alba, Espinosa y Salazar; 2014; p. 167)

*Análisis a corto plazo:* Es la observación que se da en el momento de cumplir con las obligaciones a corto plazo, en la cual se toman decisiones en caso de una iliquidez y pueda afrontar con normalidad la empresa sus pagos, por decir, en caso la empresa tenga cumulo de pagos por realizar, deberá priorizar los más importante, así como también puede renovar los pagarés o aquellos prestamos que están más próximos a vencer para que de esta manera se pueda renovar rápidamente el préstamo, generando así mayor aplazamiento a las deudas y cancelando las más necesarias. (Palomino; 2013; p. 98)

*Activo monetarios:* También conocido como disponibilidad inmediata de dinero en efectivo para continuar con el giro de negocio. (Maesso; 2016; p.200)

*Dinero:* Es la moneda o billete que son usados para comprar, gastar o vender bienes o servicios en el estado jurídico al que se encuentra. En épocas antiguas, los metales preciosos, tales como el oro, plata y metal han sido un medio de transacción como trueque para satisfacer necesidades. En la actualidad las monedas son acuñados con plata desde un valor de diez céntimo, veinte,

cincuenta, un sol, cinco soles y en billetes desde diez, veinte, cincuenta, cien y doscientos soles que son fáciles de transportar. El dinero cumple tres aspectos muy importantes en la economía de un país. (Jiménez; 2017; p.11)

*Ciclo de efectivo:* Es el tiempo en que la empresa dispone de dinero desde el momento que gasta en las materias primas para ser usadas en la fabricación del bien final y esta se venda al precio final, incluyendo los costos, gastos y la ganancia esperada. (Padilla; 2017; p. 57)

*Maximizar la rentabilidad:* Es el sentido de incrementar la remuneración obtenida por los fondos puestos a disposición de la misma. Tratará de incrementar sus beneficios, para un determinado volumen de fondos comprometidos, o que un cierto grado de nivel de resultados los fondos comprometidos sean menores. (Rodríguez; 2014; p.15)

*Efectivo:* Es el dinero, tales como, la cuenta efectivo y disponible de efectivo, fondos fijos, cuentas corrientes, etc. (Zans; 2018; p.335)

*Activos:* Son aquel derecho, propiedades, etc. Pertenecen a la empresa y de los cuales siempre se busca la conservación en efectivo para seguir invirtiendo y crecer más su patrimonio. (Maesso; 2016; p.120)

*Pasivo de corto plazo:* Son las obligaciones que se tienen con los proveedores, trabajadores u otros en un plazo menor a un año, asimismo se le conoce como pasivo circulante. (Llorente; 015; p.1)

### **3. Conclusiones**

De acuerdo al objetivo general de la investigación, se ha verificado que los recursos financieros optimizan la capacidad de pago de las compañías comercializadoras, del año 2018. Examinando la gestión financiera se evidenció que no cuentan con un manual de control interno, y con un manual de funciones para las áreas de tesorería, finanzas, administración, contabilidad, por lo que no se percibe un orden de trabajo determinado para la correcta ejecución de las personas involucradas.

La desorganización los lleva a una etapa complicada, escenario en el que no son capaces de resolver sus problemas internos, esto repercute las obligaciones a corto plazo, al no tener un control financiero eficiente, recurriendo a préstamos financieros con elevadas tasas de intereses, incrementando los costos financieros. Asimismo, los retrasos de remuneraciones a los trabajadores, ocasionan una desmotivación en el desempeño de sus funciones, y esto afecta considerablemente el volumen de ventas, y consecuentemente los ingresos. Asimismo repercute negativamente en las obligaciones con terceros, entidades financieras y también en los dividendos que estarían dejando de percibir los accionistas de la empresa.

De acuerdo a los objetivos específicos se ha establecido con el cuestionario y respuestas obtenidas, que el control financiero influye en las obligaciones a corto plazo en las empresas comercializadoras, del año 2018, de los encuestados el 53 % es decir quince personas indicaron estar totalmente de acuerdo, que el control financiero influye en la ejecución y toma de decisiones en la compañía.

## **4. Recomendaciones**

Se recomienda a las empresas comercializadoras, contar con procedimientos de control interno y un manual de funciones, con el fin de que la gestión financiera sea más eficiente y sea capaz de resolver los problemas internos, se recomienda que ningún accionista interfiera y respete las normas internas. Considerar la necesidad de contratar a profesionales idóneos que puedan liderar y ejecutar correctamente la toma de decisiones y en particular la gestión financiera.

El manejo adecuado de la gestión financiera, es sumamente delicado ya que se tiene que tomar decisiones acertadas poniéndose en varios escenarios tanto en el corto, mediano y largo plazo.

Asimismo, ser más consientes con los pagos u obligaciones que mantienen, controlar bien sus recursos financieros. Aplicar un análisis FODA (fortaleza, oportunidad, debilidad, amenaza.), para conocer su realidad interna y la del entorno clientes, competidores, proveedores, entidades de control y otros interesados.

Se sugiere a las compañías comercializadores, del año 2018, utilizar herramientas financieras, tales como factura negociable y factoring, para obtener dinero en efectivo en menor plazo, es decir contar con la liquidez para cumplir con las obligaciones (proveedores, colaboradores, entidades bancarias).

## **5. Aporte Científico o socio cultural del investigador**

Exponer la necesidad de un manejo informado la función financiera y su incidencia en la liquidez de las compañías. Destacando la importancia de contar con profesionales experimentados en la toma de decisiones bien informadas y así garantizar el crecimiento de las organizaciones.

Contar con directivos competentes que afronten y resuelvan los problemas de fondo y dejen de prestar preferente atención a problemas internos irrelevantes sin mayor incidencia en la gestión financiera.

Se ha podido visualizar que carecen de liquidez apropiada, por ello se recomienda el uso de herramientas financieras, como el factoring, factura negociable y entre otros, ya que con estas herramientas se adquiere liquidez a corto plazo para cubrir las deudas (proveedores, bancos, impuestos, trabajadores), asimismo, permite organizar y tomar decisiones para llevar una correcta ejecución y manejo de efectivo.



## PRESUPUESTO

Partida presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos	001	01	20.00	20.00
Bienes y servicios	002	01	30.00	20.00
Útiles de escritorio	003	4	17.00	68.00
Mobiliario y equipos	004	1	1,800.00	1,800.00
Pasajes y viáticos	005	10	5.00	50.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	006	40		-
Servicios a terceros	007	10	3.00	30.00
Otros	008			25.00
Total				2,013.00

## 7. Referencias

Palomino J. (2017) *Finanzas privadas decisiones financieras* (1ra edición) Perú Huánuco

Tong J. (2016) *Finanzas empresariales la decisión de invertir* (1ra edición) Perú universidad del pacifico.

Zans W. (2018) *Estados financieros lima Perú* (1ª edición)Lima Perú. Editorial San Marcos EIRL.

Flores J. (2017) *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial* (4ta edición) centro de especialización en contabilidad y finanzas EIRL. Lima

Maesso L (2016) *Contabilidad gerencial* (1ª a edición). Lima Perú.- Ediciones Jurídicas E.I.R.L..

Becerra J. (2017) *Inversiones y financiamiento* (4ta edición) Perú- Arequipa

Calleja B y calleja (2014) *Contabilidad administrativa contabilidad gerencial* (2da edición) México.

Eugene S. (2016) *Finanzas Corporativa* (4ta Edición) Cengage Leaner Editores S.A.

Diario Gestión (27 de marzo del 2019) *¿Cuándo se pagan las utilidades y cuánto se recibe?*. Gestión. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/management-empleo/son-utilidades-pago-trabajadores-empresas-nnd-nnlt-260019-noticia/>

Córdoba M. (2014) *Análisis financiero* (1ra edición) Bogotá: Ecoe Ediciones.

Rodríguez A. (2014) *Estrategias de planificación financiera Aplicada* (2da Edición) Santiago de Compostela. España.

Flores J. (2013) *Flujo de caja, Estados financieros proyectados, estado de flujo de efectivo concordado con las NIIF*. (1ra Edición) Edición Instituto Pacifico SA.C. Lima. Perú.

Palomino C. (2013) *Método Calpá –Análisis de los Estados financieros*. (1ra Edición: Editoriales Calpá SAC. Lima Perú.

Franco P. (2015) *Planes de negocios una metodología alternativa* (3ª edición) Universidad del Pacifico. Lima Perú. 206 p (Apuntes de estudio 34).

Westerfield R. (2014) *Fundamentos de finanzas corporativas* ( 10ma edición).

Jiménez M. (2017) *Educación financiera para todos* (Educación financiera, presupuesto, flujo de caja, la contabilidad y la tesis universitaria), (1ª edición) Lurigancho Chosica Perú.

Isaza F. (2014) *Finanzas modelos y estrategias* (1ª edición) Universidad de Medellín-Colombia.

Thomson R. (2014) *Guía Financiera* (5ª edición) Editorial Aranzadi S.A. Universidad Internacional de Andalucía.

Cibrán, Prado, Crespo y Huarte(2013) *Planificación financiera*. Avda. de Valdenigrales.s/n

28223 Pozuelo de Alarcón – Madrid. ESIC Editorial.

Carballo J. (2015) *La gestión financiera de la empresa* (1ª edición) Avda. de Valdenigrales.s/n  
28223 Pozuelo de Alarcón – Madrid. ESIC Editorial. Recuperado de  
<https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr&id=WJ16CgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA15dq=incidencia+en+la+gesti%C3%B3n+financiera&ots=v6PpsKRslA&sig=y48t0whnoPhsTy7upGwEdxJQuF8#v=onepage&q&f=false>.

Ortiz J. (2013) *Gestión Financiera*. Editorial Editex S.A. Pazuelo de Alarcón Madrid.

Alba N, Espinosa D y Salazar Y.(2014) *Economía y desarrollo. La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista*. Universidad de la habana Cuba. vol. 151, núm. 1, enero-junio, 2014, pp. 161-173.

García V. (2014) *Introducción a la finanzas* (1ª edición) Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.  
Renacimiento 180, Colonia San Juan Tlihuaca

CL Group Financial Services Consulting (2013) *Importancia de la gestión del riesgo de liquidez*.

Tisnado (2015) *Micro finanzas fundamentos para la evaluación crediticia* (1ª edición)

Padilla M (2017) *Aplicación de análisis financiera*. (1ª edición). Ambato Ecuador. Recuperado de <https://es.calameo.com/read/00445098512013547bff4>

Teruel S. (2018) ¿En qué consiste el control financiero? Blog Captio. Revolucionando el

Business Travel. Recuperado de <https://www.captio.net/blog>

Luchetti F. (2017) *Buenos negocios: Gestión financiera 7 puntos para evaluar*. Recuperado de <https://www.buenosnegocios.com/notas/contabilidad-y-finanzas/gestion-financiera-7-puntos-evaluar-n3264>

Córdoba M. (2015) *Gestión financiera incluye referencias a NIC Incluye referencias a NIC (1, 2, 7, 16, 17, 33, 36 y 40) y NIIF 1\_ (2ª edición)*. Ecoe Ediciones.

Diario Gestión (24 de junio 2016) Tu dinero. ¿Qué es la liquidez y por qué es importante?.

Recuperado de <https://gestion.pe/tu-dinero/liquidez-importante-1-125091-noticia/>

Carayoa P. (2013) *Gestión financiera*. Edición; Luis Ángel Ramos. Madrid España.

Lopez G. (2013) *Finanzas corporativas. Un enfoque latinoamericano ( 3ª edición)*. Buenos Aires Alfaomega Grupo Editor Argentino.

Tutasa (28 de junio de 2016) Importancia de la liquidez. Recuperado de <https://tutasa.com.uy/conozca-la-importancia-la-liquidez/>.

Llorente J. (2014) *Economipedia haciendo fácil la economía*. Pasivo. Recuperado de <https://economipedia.com/author/joako>

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Tesis de postgrado). Universidad Nacional de Colombia, Sede de Bogotá, Colombia.

- Adriana, J. (2014). *Modelo de gestión financiera para la empresa productora exportadora Ecu-Agronomo en la provincia de Pichincha*. (Tesis de pregrado). Universidad de la Fuerzas Armadas Espe, Ecuador.
- Luna, R. (2015). *Evaluación de la gestión financiera de empresas importadoras- mayoristas del ramo ferretero periodo de estudio años 2013 - 2014*. (Tesis de post grado). Universidad de Carabobo, Venezuela.
- Cañas, D. (2015). *Análisis de la factibilidad de implementación del modelo de liquidez centuria en las pyme de la ciudad de Quito*. (Tesis de postgrado). Universidad Andina Simón Bolívar. Sede Ecuador. Ecuador.
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ecuador.
- Medina, K., Plaza, G. y Samaniego, A. (2013). *Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa "PINTUCA S.A." en el año 2012*. (Tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil. Ecuador.
- Muñoz, L. (2018). *Control de inventarios y gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA SAC. Trujillo, 2017*. (Tesis de Postgrado). Universidad privada del Norte. La Libertad. Perú.
- Carbajal, M. y Rosario, M. (2014). *Control interno del efectivo y su incidencia en la gestión*

- financiera de la Constructora A&J Ingenieros S.A.C. para el año 2014.* (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. La Libertad. Perú.
- Boulangger, P., Mora, R. y Lauriano, C. (2017). *La gestión financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. periodo 2014-2016.* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional del Callao. Callao. Perú.
- Becerra, L. (2017). *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la Empresa Repsol S.A en los olivos, 2017.* (Tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Lima. Perú.
- Salazar, G. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017.* (Tesis pregrado). Universidad Norbert Wiener. Lima. Perú.
- Pomalaza, G. (2016). *La administración de la liquidez y su efecto en el resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana.* (Tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porras. Lima. Perú.
- Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014.* (Tesis de pregrado). Universidad Peruana de la Unión. Lima. Perú.
- Arrunátegui, J. (2017). *El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia Pública del Callao – Perú 2012-2014.* (Tesis de post grado). Universidad Mayor de San Marcos. Lima. Perú.

## 8. Apéndice:

Matriz de consistencia de la investigación

Tema: Gestión financiera y la liquidez de las empresas comercializadoras, Año 2018								
PROBLEMA GENERAL	JUSTIFICACION	OBJETIVOS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL		ITEM	ESQUEMA BASES TEORICAS
					Dimensio nes	Indicadores		
<b>Problema Gral</b>	<b>Investigacion teorica:</b> Esta investigación se propuso mostrar de manera teórica sobre la gestión financiera, siendo la variable principal, permitiendo hallar fórmulas, métodos financieros, modelos e instrumentos financieros, orientados a subsanar problemas de liquidez en el orden de alcanzar a un resultado razonable y que garantice la sostenibilidad de las compañías comercializadoras, año 2018. <b>Justificación práctica:</b> Respecto a la investigación práctica, se realiza porque existe la necesidad de mejorar la liquidez en las compañías comercializadoras, año 2018. Esto nos ayudará a la adopción de decisiones más adecuadas, obteniendo resultados ventajosos para las empresas	<b>Objetivo Gral.</b>	<b>V.Independiente</b>	Córdoba (2015) Es una herramienta muy utilizada en el departamento de finanzas en toda entidad, mediante ello fortalece las decisiones que toman en el ejecutivo empresarial, con fines a crecimiento económico, conllevando también las consecuencias que pueda incurrir para salvaguardar los recursos financieros y controlando el flujo económico en corto plazo. (p.4)	Toma de decisiones	alternativa	1	2.2. Bases Teóricas 25 2.2.1 Gestión financiera. 25 2.2.1.1 Definiciones. 25 2.2.1.2 Finanzas 25 2.2.1.2.1 Objetivos de las finanzas. 26 2.2.1.2.2 Importancia. 27 2.2.1.3 Función Financiera. 27 2.2.1.4 Control financiera. 27 2.2.1.5 Planeamiento Financiero. 28 2.2.1.5.1 Metodología de la planificación financiera. 28 2.2.1.6 Presupuestos financieros. 28 2.2.1.6.1 Presupuesto de inversiones en activo no corriente. 28 2.2.1.6.2 Presupuesto de financiación. 29 2.2.1.6.3 Presupuesto de Tesorería. 29 2.2.1.6.4 Fuentes de financiación. 29 2.2.1.7 Medición de la Gestión financiera. 32 2.2.1.8 Mercados financieros. 33 2.2.2 Liquidez. 35 2.2.2.1 Definiciones. 35 2.2.2.2 Importancia de la liquidez. 35 2.2.2.3 Índices de liquidez. 36 2.2.2.3.1 Indicadores para medir la liquidez. 37 2.2.2.4 Riesgos de la liquidez. 38 2.2.2.4.1 Riesgo de liquidez o de financiación. 38 2.2.2.4.2 Gestión del riesgo de liquidez. 38 2.2.2.4.3 Metodologías para medir el riesgo de liquidez. 38 2.3 Definición de Términos Básicos 40
¿Cómo la gestión financiera optimiza en la liquidez, en las empresas comercializadoras, Cercado de Lima del año 2018?.		Demostrar como una adecuada gestión financiera proporciona información financiera confiable y oportuna optimiza la liquidez de las empresas comercializadoras, del año 2018.	Gestión financiera		Recursos financiero s	Bonos	6	
<b>P. Específico 1</b>	la liquidez en las compañías comercializadoras, año 2018. Esto nos ayudará a la adopción de decisiones más adecuadas, obteniendo resultados ventajosos para las empresas	<b>O. Específico 1</b>	<b>V. Dependiente</b>	Palomino (2013) “Es la conversión de dinero en efectivo a través de los activos de la empresa, con el transcurrir del tiempo, un bien se volverá líquido siempre y cuando sea de fácil cambio en dinero en efectivo, sin desvalorizarse	Control financiero	Ejecución Financiera	7	
		Determinar de qué manera disponer de recursos financieros suficientes optimiza la capacidad de pago de las empresas	Liquidez		Comprobar	8		
¿De qué manera una gestión competente de los recursos financieros mejora la capacidad de las empresas					Capacida d de pago	Garantizar	9	
						Obligacio nes	deuda	
						Monetario	14	

comercializadoras, del año 2018?	cumplir sus objetivos y metas.	comercializadoras, del año 2018.		en el momento de la venta” (p.98).		Ajena	15	
<b>P. Especifico 2</b>	<b>Justificación metodológica:</b> Esta investigación es de tipo descriptiva, permite relatar los sucesos que acontecen en las empresas sobre la gestión financiera y la liquidez, asimismo ofrece una propuesta coherente y practica para el desarrollo de los cobros y pagos a corto plazo, a su vez tiene un tipo de estudio aplicada, ya que ayuda a corregir dificultades singulares gracias al análisis y el estudio metódico, identificar la dificultad y proporcionar soluciones favorables	O. Especifico 2			Pasivo	Deudas	16	
¿En qué medida el control financiero optimiza en las obligaciones a corto plazo en las empresas comercializadoras, del año 2018?		Demostrar de qué manera el control financiero influye en las obligaciones a corto plazo en las empresas comercializadoras, del año 2018.				Capital financiero	17	
						Fuente de financiación	18	
					Activo	bienes	19	
						Recursos	20	