

P

UNIVERSIDAD RICARDO PALMA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

**EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA DEL PROGRAMA REACTIVA PERÚ
CON INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EMPRESA TRAVEL SHOP SAC, 2020**

PRESENTADO POR LA BACHILLER

KARINA IVONNE GIRALDO SALINAS

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADORA PÚBLICA**

Asesora: DRA. TERESA CONSUELO HARO LIZANO

LIMA, PERÚ

2022

A Dios por darme sabiduría, a mis padres por ser la motivación e instrucción en mi vida, a mis hermanas y a mi familia, por ser mi soporte.

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por darme salud, por enseñarme amar la vida y a ser persistente para el logro de cada objetivo.

A mi Asesora Dra. C.P.C. Teresa Consuelo Haro Lizano, por haber brindado su experiencia y conocimiento, por su exigencia y dedicación para la realización de este proyecto.

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera es un aspecto importante dentro del funcionamiento de las empresas para su reactivación económica por las implicancias que tuvieron a causa del Covid-19 en nuestro país, además nos permitirá conocer la realidad financiera de la empresa para llevar a cabo una adecuada gestión de los recursos.

Mediante esta investigación se permitió identificar los problemas que presentan las áreas financieras ante las decisiones tomadas en el manejo de los recursos financieros obtenidos por el Programa Reactiva Perú. La empresa de turismo Travel Shop SAC tuvo inconvenientes para el cumplimiento de sus obligaciones, mostrando bajos ingresos por ser el sector más afectado por la pandemia del Covid-19 en el Perú.

La investigación permitió concluir la importancia de la evaluación en la gestión financiera del financiamiento recibido Reactiva Perú, debido a que sus resultados inciden en la liquidez de la empresa que permitirá seguir con sus operaciones. Se eligió este tema de investigación porque estudia la importancia y las decisiones en el buen manejo de los recursos financieros obtenidos por el programa de financiamiento que el Estado Peruano otorgó a las empresas. El aporte de esta investigación está orientado en brindar un análisis y recomendaciones en las decisiones que toma la empresa para una evaluación eficiente y eficaz de su gestión financiera.

A continuación, Se presenta la tesis dividida en seis capítulos:

CAPÍTULO I Se expone brevemente la descripción del problema, además, se plantea el problema general y problemas específicos, los objetivos generales y específicos, seguidamente la justificación e importancia de la investigación y finalmente los alcances y limitaciones que se encontró para su desarrollo.

CAPÍTULO II Se describe el marco teórico conceptual, las bases teóricas científicas, los antecedentes nacionales e internacionales de la presente investigación, y definición de términos.

CAPÍTULO III Constituido por la hipótesis general e hipótesis específicas de la presente investigación, las variables y su operacionalización.

CAPÍTULO IV Se demuestra el tipo y método de la investigación, diseño específico de la tesis, población, muestra o participantes, instrumentos de recopilación de datos, técnicas para el procesamiento de la información y análisis de datos y procedimientos para la ejecución del estudio.

CAPÍTULO V Se presentarán los resultados obtenidos producto de la recolección, análisis de datos y discusión de los mismos, que permitirán describir las tablas y gráficos estadísticos.

CAPÍTULO VI Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones de la evaluación de la gestión financiera del Programa Reactiva Perú con incidencia en la liquidez de la empresa. Asimismo, las referencias bibliográficas que se encuentra establecidas en Normas APA (sexta edición) y apéndice.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTOS	iii
INTRODUCCIÓN.....	iv
ÍNDICE.....	vi
LISTA DE TABLAS.....	ix
LISTA DE FIGURAS.....	xii
RESUMEN	xvi
ABSTRACT	xvii
CAPÍTULO I	1
1. PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO	1
1.1. Descripción del problema	1
1.2. Formulación del problema.....	2
1.2.1. Problema general	2
1.2.2. Problemas específicos.....	2
1.3. Objetivos de la investigación	3
1.3.1. Objetivo general.....	3
1.3.2. Objetivos específicos	3
1.4. Justificación e importancia de la investigación	4
1.5. Alcance y limitaciones de la investigación.....	4
1.5.1. Alcance	4
1.5.2. Limitaciones... ..	5
CAPÍTULO II.....	6
2. MARCO TEÓRICO-CONCEPTUAL.....	6
2.1. Bases Teórico – Científicas	6
2.1.1. Gestión Financiera	6
2.1.1.1. Definición	6
2.1.1.2. Objetivos.....	8
2.1.1.3. Importancia.....	9
2.1.1.4. El papel de la gestión financiera.....	9
2.1.1.5. Función Financiera	10
2.1.1.6. Herramientas Financieras... ..	12

2.1.1.7. Marco Legal del Programa Reactiva Perú.....	17
2.1.2. Liquidez	22
2.1.2.1. Definición	22
2.1.2.2. Indicadores.	24
2.1.2.3. Fuentes Internas	25
2.1.2.4. Normas Internacionales de Contabilidad - NIC	28
2.2. Antecedentes de la investigación.....	36
2.2.1. Antecedentes nacionales	36
2.2.2. Antecedentes internacionales.....	41
2.3. Definición de términos básicos.....	44
CAPÍTULO III	47
3. HIPÓTESIS Y VARIABLES	47
3.1. Hipótesis y/o supuestos básicos.....	47
3.1.1. Hipótesis General.....	47
3.2.2. Hipótesis específicas.....	47
3.2. Identificación de variables o unidades de análisis	48
CAPÍTULO IV.....	52
4. MÉTODO	52
4.1. Tipo y Método de Investigación.....	52
4.2. Diseño específico de investigación.....	52
4.3. Población, muestra o participantes de la investigación	52
4.4. Instrumentos de recogida de datos.....	53
4.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	54
4.5.1. Técnicas.....	54
4.5.2. Procesamiento de análisis de datos.....	55
4.6. Procedimiento de ejecución del estudio.....	55
CAPÍTULO V	57
5. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	57
5.1. Datos cuantitativos.....	57
5.2. Análisis de resultados.....	58
5.3. Discusión de resultados	87
CAPÍTULO VI.....	96
6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	96
6.1. Conclusiones.....	96
6.2. Recomendaciones.....	97
REFERENCIAS	99

APÉNDICE A Organigrama empresa Travel Shop SAC.	105
APÉNDICE B Flujograma Evaluación Gestión Financiera.....	105
APÉNDICE C Estados Financieros	106
APÉNDICE D Análisis de la liquidez mediante indicadores financieros 2019 y 2020 ...	110
APÉNDICE E Análisis de las ratios de liquidez I semestre 2020	112
APÉNDICE F Matriz Lógica de Consistencia.....	114
APÉNDICE G Cuestionario.....	115

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Acciones básicas de la gestión financiera.....	7
Tabla 2. Límites máximo de garantías.....	18
Tabla 3. Unidades de Análisis.....	48
Tabla 4. Variable independiente.....	48
Tabla 5. Variable dependiente.....	49
Tabla 6. Operacionalización de variables.....	50
Tabla 7. Pregunta N°1: ¿Tiene conocimiento de la Ley de Acogimiento del Préstamo Reactiva Perú?.....	58
Tabla 8. Pregunta N°2: ¿Conoce usted, las condiciones que exige el Programa Reactiva Perú para la obtención del préstamo?.....	59
Tabla 9. Pregunta N°3: ¿La empresa efectúa el seguimiento a los responsables de verificar el cumplimiento de las regulaciones del Programa Reactiva Perú?.....	60
Tabla 10. Pregunta N°4: ¿Considera necesario se elabore un manual de procedimientos como medida de control para el crédito obtenido del Reactiva Perú?.....	61
Tabla 11. Pregunta N°5: ¿Tiene conocimiento de los requisitos solicitados para la liberación de los fondos del Programa Reactiva Perú?.....	62
Tabla 12. Pregunta N°6: ¿Tiene usted conocimiento que entidades son las encargadas de administrar el Programa Reactiva Perú?.....	63
Tabla 13. Pregunta N°7: ¿La empresa cuenta con un control y planificación financiera del capital de trabajo otorgado por el financiamiento del Programa Reactiva Perú?.....	64
Tabla 14. Pregunta N°8: ¿Tiene usted conocimiento de la cantidad que requiere la empresa para reiniciar sus actividades?.....	65

Tabla 15. Pregunta N°9: ¿Cree usted, que la empresa debe realizar una inversión o gasto adicional para mejorar su control y planificación financiera?	66
Tabla 16. Pregunta N°10: ¿Cree usted, que la empresa contara con solidez financiera por ser beneficiario del Programa Reactiva Peru?	67
Tabla 17. Pregunta N°11: ¿Cree usted, que la empresa podrá atender sus compromisos de pago con sus acreedores?	68
Tabla 18. Pregunta N°12: ¿Cree usted, que la empresa tiene una visión clara para lograr sus objetivos en el corto plazo?	69
Tabla 19. Pregunta N°13: ¿Cree usted, que la empresa debería contar con estrategias financieros para la gestión financiera del financiamiento Programa Reactiva Perú?	70
Tabla 20. Pregunta N°14: ¿Cree usted, que la empresa debe reducir gastos/costos como medida de austeridad en esta época de pandemia?	71
Tabla 21. Pregunta N°15: ¿Cree usted, que la empresa debe elaborar un cronograma de pago que le permita mantener un saldo de liquidez?	72
Tabla 22. Pregunta N°16: ¿Cree usted, que la empresa ha hecho uso eficiente del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Peru?	73
Tabla 23. Pregunta N°17: ¿Cree usted, que al hacer uso del financiamiento Reactiva Perú la empresa lograra maximizar sus metas y objetivos?	74
Tabla 24. Pregunta N°18: ¿Considera que la buena gestión financiera de la empresa conllevara a una correcta toma de decisiones?	75
Tabla 25. Pregunta N°19: ¿Cree usted, que la toma de decisiones incide en la buena utilización de los recursos para darle liquidez de la empresa?	76

- Tabla 26.** Pregunta N°20: ¿Cree usted, que la solidez mostrada a través de los Estados Financieros de la empresa repercutirá en la buena imagen de la empresa? 77
- Tabla 27.** Pregunta N°21: ¿Considera usted, que al manejar en forma eficiente el capital de trabajo se logrará rentabilidad para la empresa? 78
- Tabla 28.** Pregunta N°22: ¿Cree usted, que debe elaborarse un flujo de efectivo para llevar el control del uso correcto del financiamiento del Programa Reactiva Perú? 79
- Tabla 29.** Pregunta N°23: ¿La empresa ha realizado un presupuesto como herramienta de previsión para controlar sus ingresos y gastos en un tiempo determinado? 80
- Tabla 30.** Pregunta N°24: ¿Cree usted, que la empresa cumplirá con la rendición de cuentas del financiamiento del Programa Reactiva Perú que solicitara posteriormente el Estado Peruano?..... 81
- Tabla 31.** Pregunta N°25: ¿Considera usted, que el flujo de caja permitirá un mejor control en las entradas y salidas y conocer el saldo de efectivo del financiamiento Reactiva Peru?82
- Tabla 32.** Pregunta N°26: ¿Cree usted, que los resultados obtenidos de los ratios de liquidez nos permitirán tomar las decisiones financieras para aumentar el nivel de endeudamiento a corto plazo?..... 83
- Tabla 33.** Pregunta N°27: ¿Cree usted, que la empresa considerara los resultados de los ratios de solvencia del presente ejercicio para cumplir con su obligación con el Programa Reactiva Perú?..... 84
- Tabla 34.** Pregunta N°28: ¿Cree usted, que la empresa analiza los resultados de la rotación de activo y proveedores para obtener resultados favorables en el resultado del Estado de Situación Financiera?..... 85

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Función Financiera.....	11
Figura 2. Flujo de recursos de la empresa	23
Figura 3. Flujograma NIC 1... ..	32
Figura 4. Flujograma Efectivo y Equivalentes... ..	33
Figura 5. Definiciones de efectivo.....	35
Figura 6. Pregunta N°1: ¿Tiene conocimiento de la Ley de Acogimiento del Préstamo Reactiva Perú?.....	58
Figura 7. Pregunta N°2: ¿Conoce usted, las condiciones que exige el Programa Reactiva Perú para la obtención del prestamo?.....	59
Figura 8. Pregunta N°3: ¿La empresa efectúa el seguimiento a los responsables de verificar el cumplimiento de las regulaciones del Programa Reactiva?	60
Figura 9. Pregunta N°4: ¿Considera necesario se elabore un manual de procedimientos como medida de control para el crédito obtenido del Reactiva Perú?	61
Figura 10. Pregunta N°5: ¿Tiene conocimiento de los requisitos solicitados para la liberación de los fondos del Programa Reactiva Peru?.....	62
Figura 11. Pregunta N°6: ¿Tiene usted conocimiento que entidades son las encargadas de administrar el Programa Reactiva Peru?.....	63
Figura 12. Pregunta N°7: ¿La empresa cuenta con un control y planificación financiera del capital de trabajo otorgado por el financiamiento del Programa Reactiva Peru?	64
Figura 13. Pregunta N°8: ¿Tiene usted conocimiento de la cantidad que requiere la empresa para reiniciar sus actividades?.....	65

- Figura 14.** Pregunta N°9: ¿Cree usted, que la empresa debe realizar una inversión o gasto adicional para mejorar su control y planificación financiera? 66
- Figura 15.** Pregunta N°10: ¿Cree usted, que la empresa contara con solidez financiera por ser beneficiario del Programa Reactiva Perú? 67
- Figura 16.** Pregunta N°11: ¿Cree usted, que la empresa podrá atender sus compromisos de pago con sus acreedores? 68
- Figura 17.** Pregunta N°12: ¿Cree usted, que la empresa tiene una visión clara para lograr sus objetivos en el corto plazo?..... 69
- Figura 18.** Pregunta N°13: ¿Cree usted, que la empresa debería contar con estrategias financieros para la gestión financiera del financiamiento Programa Reactiva Peru?70
- Figura 19.** Pregunta N°14: ¿Considera usted, que la empresa debe reducir gastos/costos como medida de austeridad en esta época de pandemia? 71
- Figura 20.** Pregunta N°15: ¿Cree usted, que la empresa debe elaborar un cronograma de pago que le permita mantener un saldo de liquidez? 72
- Figura 21.** Pregunta N°16: ¿Cree usted, que la empresa ha hecho uso eficiente del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Perú? 73
- Figura 22.** Pregunta N°17: ¿Cree usted, que al hacer uso del financiamiento Reactiva Perú la empresa lograra maximizar sus metas y objetivos? 74
- Figura 23.** Pregunta N°18: ¿Considera que la buena gestión financiera de la empresa conllevara a una correcta toma de decisiones?..... 75
- Figura 24.** Pregunta N°19: ¿Cree usted, que la toma de decisiones incide en la buena utilización de los recursos para darle liquidez de la empresa?..... 76

Figura 25. Pregunta N°20: ¿Cree usted, que la solidez mostrada a través de los Estados Financieros de la empresa repercutirá en la buena imagen de la empresa?	77
Figura 26. Pregunta N°21: ¿Considera usted, que al manejar en forma eficiente el capital de trabajo se lograra rentabilidad para la empresa	78
Figura 27. Pregunta N°22: ¿Cree usted, que debe elaborarse un flujo de efectivo para llevar el control del uso correcto del financiamiento del Programa Reactiva Perú?	79
Figura 28. Pregunta N°23: ¿La empresa ha realizado un presupuesto como herramienta de previsión para controlar sus ingresos y gastos en un tiempo determinado?	80
Figura 29. Pregunta N°24: ¿Cree usted, que la empresa cumplirá con la rendición de cuentas del financiamiento del Programa Reactiva Perú que solicitara posteriormente el Estado Peruano?.....	81
Figura 30. Pregunta N°25: ¿Considera usted, que el flujo de caja permitirá un mejor control en las entradas y salidas y conocer el saldo de efectivo del financiamiento Reactiva Peru?	82
Figura 31. Pregunta N°26: ¿Cree usted, que los resultados obtenidos de los ratios de liquidez nos permitirán tomar las decisiones financieras para aumentar el nivel de endeudamiento a corto plazo?.....	83
Figura 32. Pregunta N°27: ¿Cree usted, que la empresa considerara los resultados de los ratios de solvencia del presente ejercicio para cumplir con su obligación con el Programa Reactiva Peru?.....	84
Figura 33. Pregunta N°28: ¿Cree usted, que la empresa analiza los resultados de la rotación de activo y proveedores para obtener resultados favorables en el resultado del Estado de Situación Financiera?.....	85
Figura 34. Formulación de la Hipótesis N°01 ...	87

Figura 35. Formulación de la Hipótesis N°02.....	88
Figura 36. Formulación de la Hipótesis N°03.....	89
Figura 37. Formulación de la Hipótesis N°04.....	90
Figura 38. Formulación de la Hipótesis N°05.....	91
Figura 39. Formulación de la Hipótesis N°06.....	92
Figura 40. Formulación de la Hipótesis N°07.....	93
Figura 41. Formulación de la Hipótesis N°08.....	94
Figura 42. Formulación de la Hipótesis N°09.....	95

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo por objetivo general evaluar la gestión financiera del Programa Reactiva Perú y establecer su incidencia en la liquidez de la empresa Travel Shop S.A.C. durante la pandemia del Covid-19, planteando alternativas que ayuden a la empresa a tomar decisiones adecuadas y poder mejorar su nivel de rentabilidad y desempeño empresarial.

En la investigación es de tipo aplicada, el diseño es No Experimental, de tipo Transversal, la población y la muestra fueron las mismas y fueron conformadas por las personas del área de contabilidad y finanzas, tesorería, administración y gerencia de la empresa Travel Shop SAC; que contestaron las 28 preguntas de la encuesta, así mismo se utilizaron las técnicas de observación y entrevistas. La investigación se desarrolló de manera documental, es decir, se obtuvieron mediante informes y estados financieros, y bibliografías que tuvieron relevancia para la presente investigación.

Palabras clave: Gestión Financiera, financiamiento, liquidez, rentabilidad.

ABSTRACT

The general objective of this research work was to evaluate the financial management of the Reactive Peru Program and establish its impact on the liquidity of the Travel Shop SAC Company during the Covid-19 pandemic, proposing alternatives that help the company make appropriate decisions and improve its level of profitability and business performance.

In the research it is of applied type, the design is Non-Experimental, of Transversal type, the population and the sample were the same and were formed by the people of the area of accounting and finance, treasury, administration and management of the company Travel Shop SAC; that answered the 28 questions of the survey, as well as the observation and interview techniques were used. The research was developed in a documentary way, that is, they were obtained through reports and financial statements, and bibliographies that had relevance for the present research.

Keywords: Financial Management, financing, liquidity, profitability.

CAPÍTULO I

1. PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

1.1 Descripción del problema

En este mundo actual, administrar y organizar las finanzas de la empresa es la clave importante de la supervivencia del negocio, es por ello que implica una gran capacidad analítica y destreza para tomar buenas decisiones estratégicas adecuadas, la gestión financiera de una empresa se debe llevar de manera profesional,

A raíz de los acontecimientos ocurridos en el mundo, el Covid-19 tuvo un impacto en la economía mundial, afectando directamente la producción, creando trastornos en la cadena de suministro y en el mercado, y por su impacto financiero en las empresas y los mercados financieros.

En el Perú, por la aparición del Covid -19 las empresas obtuvieron problemas de rentabilidad generándoles pérdidas en su capital de trabajo que afectaron su economía, muchas de ellas no pudieron sostenerse en el mercado. El financiamiento para una empresa con estas características significaría el motor para el desarrollo de sus actividades, por esta razón se debe manejar de la mejor manera los indicadores financieros para obtener una buena gestión financiera. Ante este problema se creó un programa de financiamiento llamado Reactiva Perú con el objetivo de promover el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo y poder asegurar la continuidad de pagos que la empresa puede tener

con terceros. Este programa es garantizado por el Gobierno Nacional y beneficiaron a micro y pequeñas empresas de diversas actividades como el comercio; industria manufacturera; transportes y comunicaciones, entre otros.

Por ello la empresa de turismo Travel Shop S.A.C. dedicada a la actividad de agencia de viajes con 21 años de operaciones en el mercado, es beneficiada con el financiamiento del Programa Reactiva Perú, teniendo la oportunidad de contar con liquidez a fin de reactivar la empresa y no tener mayor repercusión en el desbalance de sus recursos; es decir, deberá evaluar su gestión financiera para la obtención de resultados favorables ante las medidas sanitarias que actualmente están vigentes.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

- ¿De qué manera la Evaluación de la Gestión Financiera del Programa Reactiva Perú incide en la liquidez de la empresa Travel Shop SAC?

1.2.2 Problemas Específicos

- ¿En qué medida una buena gestión en el uso del financiamiento del programa Reactiva Perú contribuirá a mejorar la gestión financiera de la empresa Travel Shop SAC?
- ¿En qué medida el control interno contribuirá al cumplimiento de la rendición de cuentas del uso del financiamiento del programa Reactiva Perú de la empresa Travel Shop SAC?

- ¿En qué medida las propuestas de mejora en la gestión financiera contribuirá a incrementar la liquidez y en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Travel Shop SAC?

1.3. Objetivos, general y específicos

1.3.1. Objetivo General

- Analizar de qué manera la Evaluación de la Gestión Financiera del Programa Reactiva Perú incide en la liquidez de la empresa Travel Shop SAC.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Identificar en qué medida una buena gestión en el uso del financiamiento del programa Reactiva Perú contribuirá a mejorar la gestión financiera de la empresa Travel Shop SAC.
- Identificar en qué medida el control interno contribuirá al cumplimiento de la rendición de cuenta del financiamiento del programa Reactiva Perú de la empresa Travel Shop SAC.
- Analizar en qué medida las propuestas de mejora en la gestión financiera contribuirá a incrementar la liquidez y en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Travel Shop SAC.

1.4. Justificación e importancia de la investigación

La empresa Travel Shop S.A.C. perteneciente al rubro de agencia de viajes, dedicada a la venta de boletos aéreos y servicios turísticos internos y externos del Perú, tiene una cartera

de clientes que realiza viajes por motivos laborales y vacacionales, por tanto es fundamental para la empresa una buena gestión financiera del financiamiento obtenido debido a que su rubro no está operando el 100% y aún las personas no están seguras de viajar por el temor del contagio en otros países; de tal manera es importante puedan resolver e impulsar sus estrategias de ventas.

La finalidad de la presente investigación es analizar de qué manera la evaluación de la gestión financiera del Programa Reactiva Perú incide en la liquidez de la empresa, el estudio nos ayudará a emplear con la obtención de estos recursos las medidas correctas y necesarias; de tal forma que las buenas gestiones del financiamiento otorgado sean utilizadas de manera eficientes y se evite la quiebra económica de la empresa.

La importancia de este trabajo de investigación es que demostraremos que al realizar una buena gestión en el uso del financiamiento del Programa Reactiva Perú contribuirá en la gestión financiera de la empresa, lo cual se verá reflejado en la liquidez; así como en la presentación de sus estados financieros para la toma de decisiones.

1.5. Alcance y limitaciones de la investigación

1.5.1 Alcance

El presente trabajo de investigación nos permitirá saber de qué manera la evaluación de la gestión financiera del Programa Reactiva Perú incide en la liquidez de la empresa de turismo Travel Shop S.A.C. durante el estado de emergencia debido al Covid -19 en el periodo 2020.

Las técnicas de recojo de información se aplicó en la empresa de turismo Travel Shop S.A.C. gracias al acceso y disponibilidad de la información que en mi cargo tengo como Asistente en Contabilidad, correspondiente al periodo 2020.

1.5.2 Limitaciones

La investigación se realizó en el área de Contabilidad y Finanzas de la empresa Travel Shop S.A.C. en el distrito de Santiago de Surco, departamento de Lima. De parte de la empresa se contó con la información financiera, por efectos de la inmovilización se contó con poca información, sin embargo, no fue una limitante para continuar con el desarrollo del presente trabajo de investigación.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1. Bases teórico – científicas

En la actualidad se puede percibir la preocupación de las empresas beneficiadas con el financiamiento del Programa Reactiva Perú para realizar una buena gestión financiera, asimismo que les permita cubrir sus gastos e impulsar sus ventas frente a la crisis sanitaria que el país está atravesando.

2.1.1. Gestión Financiera

La Gestión Financiera de una empresa es la actividad orientada en gestionar, analizar, comprender y utilizar los recursos financieros de manera óptima, con el fin de equilibrar sus fondos y garantizar el desarrollo de la empresa. Es decir, una gestión financiera adecuada y correcta llevará a la consecución de sus objetivos en un corto plazo y un mayor nivel de rentabilidad para la empresa.

➤ Definición

- Según Carmen C. Cabrera-Bravo; Martha P. Fuentes-Zurita; Gerónimo W. Cerezo-Segovia (2017). “La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad

de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas”.

- Según Marcial Córdoba Padilla (2012). “La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control”.

N°	ACCIONES BÁSICAS	RESULTADO ESPERADOS
01	Comportamiento ético	Mantenimiento de la competencia, confidencialidad, integralidad y objetividad como altos estándares de conducta ética.
02	No asumir riesgos sin un beneficio justificado	La gestión financiera siempre debe buscar el mayor retorno con el menor riesgo.
03	Presupuesto Realista	Fuentes y usos asegurados.
04	Constitución de garantías	Aseguramiento contra pérdidas y eventualidades en las operaciones.
05	Competitividad en sus proyectos	Planes para hacer frente a mercados competitivos que se originan en otros proyectos.
06	Mercados de capitales eficientes	Colocar el dinero para inversión y buscar financiación a largo plazo en los mercados adecuados.
07	Vinculación de recursos humanos eficientes	Gerencia competente y de calidad para asumir con éxito lo desconocido.
08	Seguimiento a la información financiera	Monitoreo y evaluación permanente de datos como tasas de interés, tasas de cambio, precios de las acciones y materias primas para una buena gestión financiera
09	Medición del riesgo de la empresa	Análisis permanente del modelo de operación, el mercado y el modelo financiera para determinar el riesgo de la empresa
10	Uso adecuado del efectivo	Utilización del efectivo en nuevos proyectos que aseguren importantes rendimientos

Tabla 1. Acciones básicas de la gestión financiera

Fuente: Córdoba Padilla Marcial (2012)

- Según Guillermo Westreicher (2020). “La gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía. Es decir, la gestión financiera se encarga definir como la empresa financiara sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros. Asimismo, los encargados de esta gestión deben determinar cómo la compañía administrara sus fondos eligiendo, por ejemplo, en qué proyectos invertir. En suma, la gestión financiera se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la firma, esto buscando la mayor rentabilidad posible”.

➤ **Objetivos**

- Según Carmen C. Cabrera-Bravo; Martha P. Fuentes-Zurita; Gerónimo W. Cerezo-Segovia (2017). “ El objetivo de la gestión financiera para las organizaciones es hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia, ya que se trata de propiciar un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros en las organizaciones productoras de bienes y/o servicios, es por ello que se formula y desarrolla el planteamiento de un modelo con un enfoque integral, sistémico y que conlleve a coadyuvar al proceso de toma de decisiones, el modelo de este artículo plantea el desarrollo de tres fases secuenciales y lógicas: planificación, ejecución y análisis y una última fase referida al control y la decisión”.
- Según Juan F. Pérez – Carballo Veiga (2015). “La misión general de la gestión financiera en la empresa de apoyar y financiar su crecimiento rentable,

controlando su riesgo, comprende la formulación de objetivos, denominando como objetivo no un deseo sino un compromiso para alcanzarlo”.

➤ **Importancia**

“La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

En las organizaciones, la gestión financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos, enfocándose en dos factores primordiales, como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estas metas, una herramienta eficaz para la gestión financiera es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de los objetivos fijados por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero” (Córdoba Padilla Marcial, 2012).

➤ **El papel de la gestión financiera**

“Las organizaciones deben tener presente la visualización de cómo obtener fondos provenientes de diversas fuentes: inversionistas que compran acciones, bonos y papeles comerciales, entre otros: acreedores que le otorgan créditos y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales anteriores. Estos fondos tienen diversos usos como:

- En activos fijos para la producción de bienes y servicios.
- En inventarios para garantizar la producción y las ventas.

- Otros en cuentas por cobrar y en cajas o en valores negociables, para asegurar las transacciones y la liquidez necesaria.

La gestión financiera es la encargada que los fondos de la organización se manejen de acuerdo con algún plan preestablecido, lo que implica:

- Determinar el monto apropiado de fondos que debe manejar la organización (su tamaño y su crecimiento).
- Definir el destino de los fondos hacia activos específicos de manera eficiente.
- Obtener fondos en las mejores condiciones posibles, determinando la composición de los pasivos.

“La combinación de factores tales como la competencia creciente, la variación en el precio de los bienes y servicios, la explosión tecnológica, la preocupación nacional, los problemas del medio ambiente, la sociedad, las regulaciones gubernamentales y las operaciones internacionales, ligan a la gestión financiera con los aspectos de la dirección general, y a su vez, estos factores han exigido a las empresas un grado de flexibilidad” (Córdoba Padilla Marcial, 2012)

➤ **Función Financiera**

Para Córdoba Marcial (2012). “La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. La función financiera es la actividad por la cual el gerente financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar”.

La función financiera se divide en 4 áreas de decisiones:

- ✓ Información financiera.
- ✓ Decisiones de inversión.

- ✓ Decisiones de financiamiento.
- ✓ Decisiones de política de dividendos.

Según Córdoba Marcial (2012). “Las actividades de la función financiera se pueden observar en la siguiente grafica”:

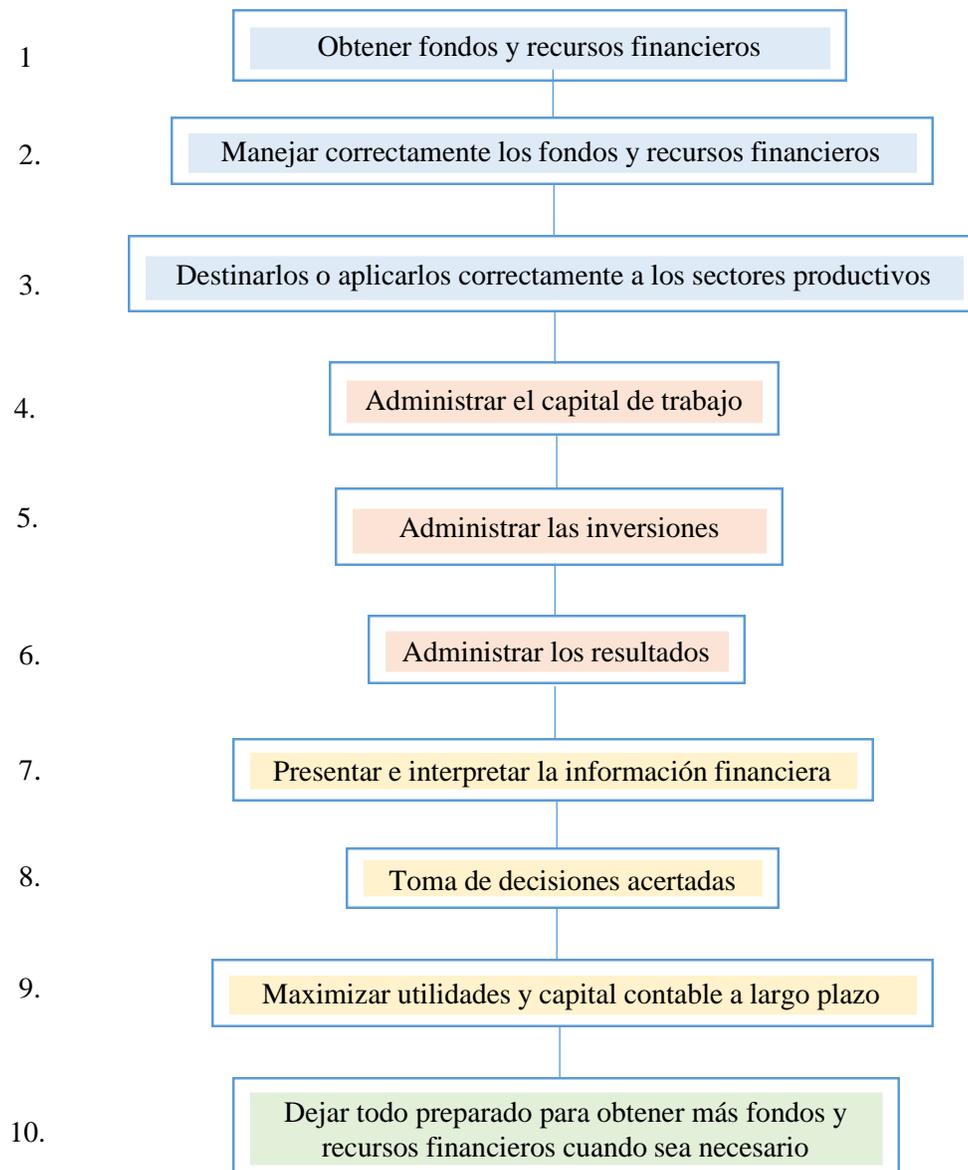


Figura 1. Función Financiera

Fuente: Córdoba Padilla Marcial (2012)

➤ **Herramientas financieras**

“En la gestión financiera de las organizaciones se requiere el uso de algunas herramientas para poder llevar correctamente la administración de los negocios o recursos económicos. Estas herramientas son aplicables en las operaciones comerciales, industriales y de servicios, entre otros; y se llevan a cabo e inclusive en nuestra actividad personal (Groppelli A.A. 2000). Estas ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis” (Córdoba Padilla Marcial, 2012).

Tenemos las siguientes herramientas financieras:

- **Información Financiera**

La información financiera es el resultado de la contabilidad, es la información fundamental de la gerencia para la administración y toma de decisiones de la empresa. El resultado de la contabilidad nos brinda un conjunto integrado de estados financieros, el cual nos permitirá conocer la situación económica y financiera para la toma de decisiones y conclusiones del desempeño financiero de la empresa.

Según Córdoba Padilla Marcial (2012). “Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha, y los resultados de sus operaciones y cambios por el periodo contable terminado. Por medio de la información financiera, las empresas pueden comunicar su situación y llevar al interesado a fijar cierto

punto de vista o una posición. La capacidad de la información financiera es la de transmitir datos que satisfaga el usuario, la cual debe servirles para:

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito.
- ✓ Conocer sobre la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos.
- ✓ Evaluar el origen, características y rendimiento de los recursos financieros del negocio.
- ✓ Conocer sobre el manejo del negocio y evaluar la gestión de la administración.

La información financiera permite al usuario formarse un juicio sobre:

- ✓ El nivel de rentabilidad.
- ✓ La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez.
- ✓ La capacidad financiera de crecimiento.
- ✓ El flujo de fondos.

El contenido de la información financiera debe permitir llegar a un juicio. Para ello, se debe caracterizar por ser imparcial y objetivo, a fin de no influenciar en el lector a cierto punto de vista, respondiendo así a las características de confiabilidad y veracidad”.

- **Estados Financieros**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

“Lo que busca estos estados financieros es proporcionar una visión contable en relación con las actividades que realiza la empresa y su situación financiera” (Chu Rubio Manuel, 2012)

Los estados financieros principales son:

a) Estado de Situación Financiera.

Es el estado financiero que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado y consta de activo, pasivo y patrimonio.

b) Estado de Resultados.

Es el estado financiero que muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado, tomando como parámetro, los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida neta de la empresa.

c) Estado de cambios en el patrimonio neto.

Es el estado financiero que tiene como propósito mostrar y explicar las modificaciones experimentadas por las cuentas del patrimonio, durante un periodo determinado, tratando de explicar y analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias.

d) Estado de flujo de efectivo.

Es un estado que muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa, durante un periodo determinado para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo.

• **Análisis e interpretación de los estados financieros**

El análisis financiero es un proceso útil y necesario porque destaca los aspectos fuertes y débiles de la empresa, también interpreta y compara los

datos financieros actuales e históricos que nos proporcionara el diagnóstico real de la empresa, el cual llevara a la toma de decisiones correctas para el futuro de la compañía.

Para Córdoba Padilla Marcial (2012). “El análisis financiero es un instrumento de trabajo, tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, y que han sido registrados en la contabilidad de las mismas. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; como parte de la gestión y administración de empresas”.

- **Razones financieras**

“Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no es solo con la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón” (Córdoba Padilla Marcial, 2012).

La clasificación de las razones financieras es:

- a) **Razón de Liquidez**

La razón de liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Esta razón nos indica qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por el activo corriente de la empresa. Por ejemplo, una caja fuerte con un

depósito es un activo de alta liquidez, ya que es fácilmente convertible en dinero en efectivo cuando sea necesario.

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

b) Razón de Rentabilidad

Las razones financieras de rentabilidad son aquellas que permiten evaluar las utilidades de la empresa respecto a las ventas, los activos o la inversión de los propietarios. La rentabilidad es la cualidad de un negocio de proporcionar un rendimiento atractivo, es decir, la ganancia o utilidad que produce una inversión.

$$\text{RAZON RENTABILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA} \times 100}{\text{VENTAS}}$$

c) La Razón de endeudamiento

Es una razón financiera que indica la cantidad de activos de una empresa que se proporcionan por medio de la deuda. El ratio o índice de endeudamiento es un indicador, en decimales o porcentaje, que muestra cuanta deuda (recursos ajenos) usa la empresa para financiar sus activos, que serían sus propios recursos.

Se calcula con dos fórmulas básicas e indica cuál es el porcentaje de activos que se encuentran financiados por sus acreedores. La razón de D/C (deuda – capital) indica la cantidad de deuda que está utilizando una entidad para financiar sus activos y se calcula dividiendo el total de pasivos

entre el capital contable, este es la suma total de activos menos la suma de sus pasivos.

El ratio de endeudamiento mide el apalancamiento financiero, es decir, la proporción de la deuda que soporta una empresa frente a sus recursos propios. El ratio de endeudamiento ideal de este nivel se sitúa entre el 40% y el 60%.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$$

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{patrimonial}} \times \frac{\text{patrimonio}}{\text{patrimonio}}$$

➤ Marco Legal del Programa Reactiva Perú

En la presente investigación del financiamiento del Programa Reactiva Perú, esta sección presenta la normatividad que rige a la entidad, se publican los reglamentos, características y lineamientos que rige la norma.

- **Programa Reactiva Perú**

El Programa de Garantías del Gobierno Nacional Reactiva Perú fue creado mediante Decreto Legislativo 1455 y modificado mediante el Decreto Legislativo 1457. Este programa busca promover el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo de las empresas que necesitan enfrentar los pagos y obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores, con el fin de asegurar la continuidad de pagos en la economía peruana.

La garantía del Gobierno Nacional es otorgada a través del Ministerio de Economía y Finanzas en respaldo de los financiamientos en moneda nacional que otorguen las Empresas del Sistema Financiero a micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a fin que puedan acceder a los créditos de capital de trabajo y puedan cumplir con sus obligaciones.

La garantía que otorga el Programa Reactiva Perú cubre el saldo pendiente de pago del crédito otorgado, con una cobertura que, dependiendo el monto del crédito, va desde 80% hasta 98%, según el cuadro.

El Decreto Supremo 124-2020- EF fijo los límites máximos de crédito en:

Créditos por Empresa (En S/)	Garantías (%)
Hasta 90,000	98%
De 9,001 a 750,000	95%
De 750,001 a 7'500,000	90%
De 7'500,001 a 10'000,000	80%

Tabla 2. Límites máximo de garantías

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

La característica de los créditos garantizados es no exceder 36 meses incluyendo un periodo de gracia de intereses y principal de hasta 12 meses. Siendo el monto máximo del crédito por empresa beneficiaria de S/ 10 millones. Las empresas beneficiadas tienen la obligación de no realizar pre-pagos a obligaciones financieras vigentes antes de cancelar los créditos originados en el marco de este programa, no financiar activos fijos, compra de

acciones o bonos, ni aportes de capital, no distribuir dividendos ni repartición de utilidades salvo el porcentaje correspondiente a los trabajadores.

El Programa Reactiva Perú será administrado por la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE.

Las siguientes disposiciones complementarias modificatoria del Decreto Legislativo N° 1455, Decreto Legislativo que crea el Programa “REACTIVA PERÚ” para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19.

1. Modificase el numeral 2.5 del artículo 2 del Decreto Legislativo N° 1455, el cual queda redactado de la siguiente manera:

“2.5 Las garantías del Programa REACTIVA PERÚ se extinguen automáticamente en el caso que las declaraciones o documentos que originaron el otorgamiento de las mismas, resulten falsos o inexactos, y siempre que dicha información sea responsabilidad de la ESF. En la eventualidad que ya hubiesen sido ejercidas u honradas, los montos correspondientes deben ser restituidos por la ESF.”

2. Modificase el numeral 3.4 del artículo 3 del Decreto Legislativo N° 1455, los cuales quedan redactados de la siguiente manera:

“3.4 El honramiento de la garantía por parte del Estado, se realiza trascurridos noventa (90) días calendario de atrasos de los créditos otorgados por la ESF, incluyendo intereses correspondientes a los recursos otorgados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).”

3. Modificase los numerales 4.1 y 4.4 del artículo 4 del Decreto Legislativo N° 1455, los cuales quedan redactados de la siguiente manera:

“4.1 Por Decreto Supremo, con el voto aprobatorio del Consejo de Ministros, refrendado por el Presidente del Consejo de Ministros y la Ministra de Economía y

Finanzas, se aprueba el otorgamiento de la garantía, en los términos y condiciones que establezca el Reglamento Operativo del Programa.

4.4 Para efectos de implementar el encargo a que se refiere el numeral precedente, así como formalizar la garantía a los créditos acogidos al Programa REACTIVA PERÚ, autorizase a la Dirección General del Tesoro Público y a la Dirección General de Mercados Financieros y Previsional Privado del Ministerio de Economía y Finanzas, a suscribir con la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE un contrato, cuyo texto es aprobado por Resolución Ministerial del Ministerio de Economía y Finanzas”.

4. Modificanse los numerales 5.1 y 5.4 del artículo 5 del Decreto Legislativo N° 1455, los cuales quedan redactados de la siguiente manera:

“5.1 La garantía que otorga el Programa REACTIVA PERÚ a los créditos en soles que las ESF otorgan a favor de las empresas que requieran financiar la reposición de su capital de trabajo, cubre como máximo el monto equivalente a tres (3) veces la aportación a Es Salud declarada por la empresa por todos los periodos tributarios del año 2019 o el monto equivalente a un (01) mes de ventas promedio mensual del año 2019, de acuerdo a los registros de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT).

5.4 El monto total de los créditos que se garantizan a través del Programa REACTIVA PERÚ por empresa deudora no excede los S/ 10 000 000,00 (DIEZ MILLONES Y 00/100 SOLES), además de los intereses derivados de su uso en operaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)”.

5. Modificanse los numerales 6.2 y 6.3 del artículo 6 del Decreto Legislativo N° 1455, los cuales quedan redactados de la siguiente manera:

“Artículo 6.2. La empresa beneficiaria no debe tener deudas tributarias administradas por la SUNAT, exigibles en cobranza coactiva mayores a 1 UIT al 29 de febrero de 2020, correspondientes a periodos tributarios anteriores a 2020. El referido requisito también se considera cumplido si a la fecha de solicitud del crédito la deuda tributaria en cobranza coactiva no supera dicho límite. Asimismo, tales empresas deben estar clasificadas en el Sistema Financiero, a igual fecha en la central de riesgo de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS), en la categoría de “Normal” o “Con Problemas Potenciales” (CPP). En caso de no contar con clasificación a dicha fecha, no haber estado en una categoría diferente a la categoría “Normal” considerando los 12 meses previos al otorgamiento del préstamo. También se considerarán con categoría “Normal” aquellas que no cuenten con ninguna clasificación en los últimos 12 meses”.

6.3 No son elegibles como beneficiarias del Programa REACTIVA PERÚ, las empresas vinculadas a la ESF otorgante, así como empresas comprendidas en el ámbito de la Ley N° 30737, Ley que asegura el pago inmediato de la reparación civil a favor del Estado peruano en casos de corrupción y delitos conexos.”

6. Modificase el numeral 13.5 del artículo 13 del Decreto Legislativo N° 1455, el cual queda redactado de la siguiente manera:

“13.5 Los gastos derivados de la ejecución de la garantía individual a los créditos otorgados por las ESF mediante Comisión de Confianza o instrumentos similares, son pagados por el Ministerio de Economía y Finanzas con cargo a los recursos asignados al pago del servicio de la deuda pública. Los créditos honrados pendientes decobranza pasan a ser administrados por la Corporación Financiera de Desarrollo S.A.-

COFIDE a través del fideicomiso de administración a que se refiere la Tercera Disposición Complementaria Final”.

7. Incorpórase la Quinta Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1455, el cual queda redactado de la siguiente manera:

“QUINTA. Disposiciones complementarias

Dispóngase que los límites de la garantía, los porcentajes de su cobertura, y el monto total de los créditos que se garantizan por empresa, previstos en el artículo 5, así como el plazo de los créditos previstos en el numeral 7.1 del artículo 7 del Decreto Legislativo N° 1455 y sus modificatorias, pueden ser modificados por única vez mediante Decreto Supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas”.

2.1.2. Liquidez

La liquidez en una empresa se refiere a la facilidad con la que un activo puede ser convertido en dinero de manera inmediata sin que pierdan su valor. Cabe mencionar que mientras más fácil es convertir un activo en dinero, significa que hay mayor liquidez. Esta liquidez o efectivo es importante para la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras principalmente las de corto plazo.

➤ Definición

- Según Juan F. Pérez – Carballo Veiga (2015). “Es la capacidad para hacer frente a los pagos a corto plazo (un horizonte anual). Aunque la liquidez contempla varios plazos, la principal es la que se refiere a los pagos más inmediatos. Para cubrirlos la empresa debe asegurar que tiene o que puede captar los fondos necesarios”.

- Según Lawrence J. Gitman & Chad J. Zutter (2012). “Capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.
- Según Marcial Córdoba Padilla (2012). “La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. Se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir, a la facilidad con la cual se le puede cumplir a quien se le adeuda.

El flujo de recursos en una empresa está dado por la siguiente figura”:

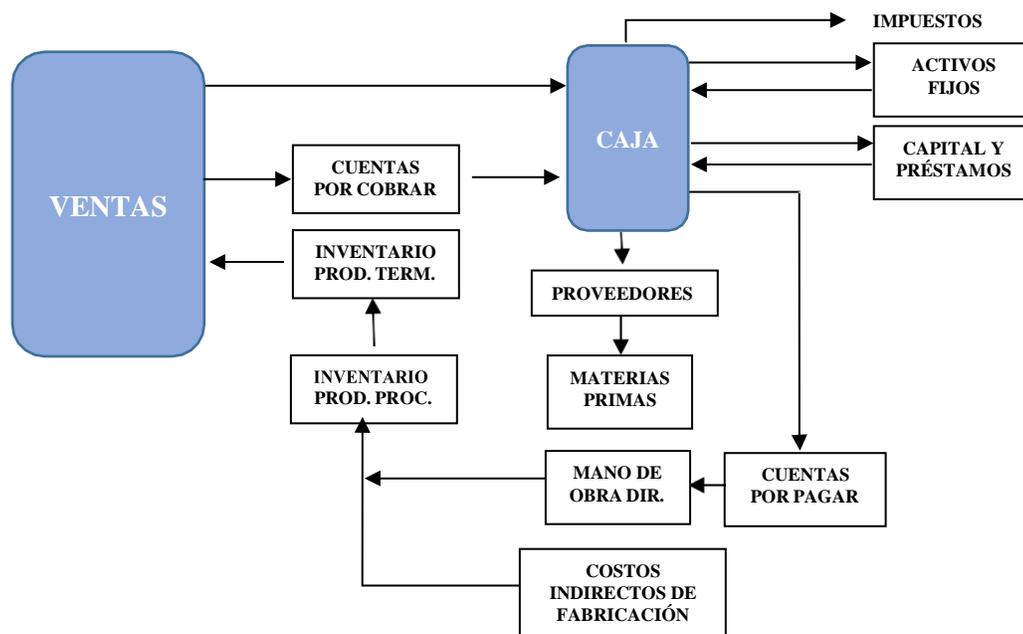


Figura 2. Flujo de recursos de la Empresa

Fuente: Córdoba Padilla Marcial (2012)

➤ **Indicadores**

Según Luis Sáenz y Laury Sáenz (2019). “Para realizar el cálculo de la liquidez de una empresa, se toma en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. La liquidez de una empresa puede medirse a través de indicadores como: Liquidez Corriente, Prueba acida e índice de Solvencia; todo ellos basados en los activos y pasivos corrientes”.

- **Índice de Liquidez general o razón corriente**

El índice de liquidez general se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye las cuentas de caja y bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este índice o ratio es la principal medida de liquidez, muestra que deudas de corto plazo serán cubiertas por el activo.

$$\text{INDICE LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

- **Índice de Solvencia inmediata o Ratio Prueba Acida**

Es el indicador que nos muestra una medida de liquidez más precisa, en el cálculo no se debe considerar el inventario dentro del activo corriente.

$$\text{RATIO PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

- **Ratio Prueba Defensiva**

Nos permite medir la capacidad efectiva en un corto plazo; solo se considera caja y bancos y los valores negociables que nos indicara la capacidad que tiene la empresa para seguir operando con su activo más líquidos. Se calcula dividiendo el total del saldo de caja y bancos entre el pasivo corriente.

$$\text{RATIO PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

- **Ratio Capital de Trabajo**

Nos indica la cantidad de recursos que tiene la empresa para seguir operando una vez que paguen sus obligaciones a corto plazo. Es la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente.

$$\text{RATIO CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CTE} - \text{PASIVO CTE}$$

➤ **Fuentes Internas**

Para una óptima gestión de fondos se necesita las siguientes fuentes que son las informaciones que el área de finanzas otorgue a la dirección para la toma de decisiones a futuro.

- **Plan Estratégico**

Según Daniel Martínez Pedros y Artemio Milla Gutiérrez (2012). “Un plan estratégico es el documento que sintetiza a nivel económico-financiero, estratégico y organizativo el posicionamiento actual y futuro de la empresa. El

plan estratégico es, por lo tanto, un documento cuya elaboración nos obligara a plantearnos dudas acerca de nuestra organización, de nuestra forma de hacer las cosas y a marcarnos una estrategia en función de nuestro posicionamiento actual y del deseado. El plan estratégico es además la tarjeta de presentación de la idea del emprendedor frente a todos los grupos con los que la empresa pretende entablar relaciones: accionistas, entidades financieras, trabajadores, clientes, proveedores, etc. Por ello, el emprendedor debe recoger en el plan estratégico toda la información relativa a la puesta en marcha del negocio”.

- **El Presupuesto**

Para Carlos Rincón y Julián Narváez (2017). “Presupuesto es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo y financiero de una empresa, calculando los input y output de los recursos, siendo los recursos dinero, tiempo, materiales, uso de maquinaria y de espacio, entre otros. El presupuesto debe entregar como resultado indicadores financieros, sobre cantidad y costo de recursos requeridos para desarrollo del producto y del proceso productivo, rentabilidad de los productos, utilidades esperadas, flujo de efectivo e indicadores financieros”.

La importancia del presupuesto es planear metas y anticiparse al futuro para obtener resultados favorables,

Según Carlos Rincón y Julián Narváez (2017). “Los presupuestos deben arrojar los siguientes indicadores”:

- ✓ Punto de equilibrio.
- ✓ Utilidad presupuestada.
- ✓ Rentabilidad sobre inversión.

- ✓ Indicadores de liquidez
- ✓ Indicadores de endeudamiento.
- ✓ Indicadores de utilidad.

- **Flujo de Caja**

Según Héctor Ortiz y Diego Ortiz (2018). “El flujo de caja es un estado financiero (oficialmente se denomina estado de flujos de efectivo) que presenta, de una manera dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa en un periodo determinado de tiempo, y la situación del efectivo al final del mismo periodo. El flujo de caja se puede preparar para periodos de un año, un semestre, un mes, una semana, etc., teniendo en cuenta que entre más corto sea el periodo, más precisos serán los resultados y más útil su análisis”.

El flujo de caja tiene los siguientes propósitos primordiales:

- ✓ Presentar la información de las entradas y salidas de efectivo de la empresa en un determinado periodo.
- ✓ Evaluar las fortalezas de la empresa para generar futuros flujos de efectivos.
- ✓ Prever la falta de efectivo y buscar la manera de cubrirlas adecuadamente.

El flujo de caja tiene los siguientes elementos básicos:

- ✓ El saldo inicial de caja.
Corresponde al importe del efectivo con el cual se inicia el periodo contable.
- ✓ Las entradas de efectivo.
Corresponde a los ingresos recibidos durante el periodo contable.

- ✓ Las salidas de efectivo.

Corresponde a las salidas realizadas durante el periodo contable.

- ✓ El flujo neto del periodo.

Resulta de la diferencia entre las entradas y salidas del efectivo durante el periodo, puede resultar positivo o negativo.

- ✓ El saldo final de caja.

Resulta de la suma del saldo inicial y el flujo neto del periodo.

Normas Internacionales de Contabilidad Oficializadas – NIC

Las NIC son las normas estandarizadas que brindan la información que debe aparecer en los estados financieros y que están destinadas a presentar una información fiable acerca del estado de la empresa. A continuación, mencionaremos las principales NIC para nuestra investigación que se obtuvo del Ministerio de Economía y Finanzas:

➤ **NIC 1 Presentación de Estados Financieros**

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

Los objetivos principales de la NIC 1 que elaboro el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad fueron:

- Establecer los criterios para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes, basándose exclusivamente en las condiciones existentes a la fecha del balance.
- Prohibir la presentación de ingresos o gastos como partidas extraordinarias.
- Especificar la información a revelar sobre los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad, con independencia de los referentes a estimaciones, que tengan el mayor efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.
- Especificar la información a revelar sobre los supuestos clave utilizados para realizar estimaciones en las situaciones que supongan incertidumbre a la fecha del balance, siempre que comporten un riesgo importante de producir ajustes significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo periodo.

La clasificación de activos y pasivos:

- La Norma obliga a una entidad a presentar los activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, solamente cuando tal presentación proporcione mayor grado de relevancia y fiabilidad que la presentación corriente-no corriente.
- La Norma requiere que todo pasivo que se mantenga fundamentalmente con el propósito de negociar, sea clasificado como corriente.
- La Norma obliga a clasificar como corrientes a todos los pasivos financieros que venzan dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance, o para los cuales la entidad no tenga un derecho incondicional de diferir su vencimiento por, al menos, doce meses tras la fecha del balance.

- En algunos casos, un pasivo financiero a largo plazo se convertirá en exigible de forma inmediata porque la entidad haya incumplido una condición del contrato del préstamo, ya sea en la fecha del balance o antes de la misma. La Norma requiere que el pasivo sea clasificado como corriente en la fecha del balance aun cuando, tras la fecha de este, y antes de que los estados financieros sean autorizados para su publicación, el prestamista hubiera acordado no exigir el pago como consecuencia del incumplimiento.

Los alcances de la Norma son:

- Esta Norma se aplicará a todo tipo de estados financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los estados financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden aquellos que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil.
- Los requisitos adicionales de la información a suministrar por bancos y otras entidades financieras similares, que sean coherentes con los establecidos en esta Norma, se especifican en la NIC 30 Información a Revelar en los Estados Financieros de Bancos y Entidades Financieras Similares.

- Esta Norma utiliza terminología propia de las entidades con ánimo de lucro, incluyendo aquellas pertenecientes al sector público. Las entidades que no persigan finalidad lucrativa, ya pertenezcan al sector privado o público, o bien a cualquier tipo de administración pública que desean aplicar esta Norma, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas de los estados financieros, e incluso a cambiar las denominaciones de los estados financieros.

La finalidad de los Estados Financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño 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. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- a) Activos
- b) Pasivos
- c) Patrimonio neto
- d) Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias
- e) Otros cambios en el patrimonio neto
- f) Flujo de efectivo

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

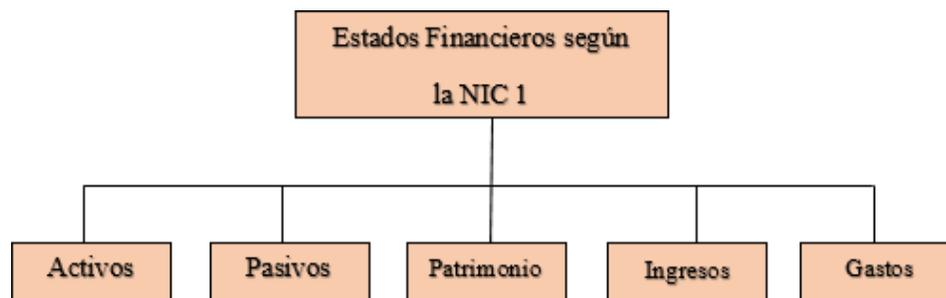


Figura 3. Flujograma NIC 1

Fuente: Elaboración Propia

➤ **NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo**

Esta Norma menciona el estado de flujo de efectivo que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. La información acerca de los flujos de efectivo es útil para tomar las decisiones económicas que deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo.

El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del periodo se clasifiquen según si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación.

Los alcances de esta Norma son:

- Una entidad prepara un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requerimientos de esta Norma, y lo presentara como parte integrante de sus estados financieros para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de estos.
- Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la entidad genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la entidad, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la entidad en cuestión, como puede ser el caso de las entidades financieras. Básicamente, las entidades necesitan efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos. En efecto, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar obligaciones y suministrar rendimientos a sus inversores. Por consiguiente, esta Norma requiere que todas las entidades presenten un estado de flujos de efectivo.



Figura 4. Flujograma Efectivo y Equivalentes

Fuente: Elaboración Propia

Los beneficios de la información sobre flujos de efectivo son:

- Suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades.
- Es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, y permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades.
- La información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros. Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios.

Las clasificaciones de los flujos según las actividades son:

- **Actividades de operación**

Es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.

- **Actividades de inversión**

La información procedente de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

- **Actividades de financiación**

Es útil realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.



Figura 5. Definiciones de Efectivo

Fuente: Elaboración Propia

2.2. Antecedentes de la investigación

Uno de los mayores problemas que enfrenta las empresas de hoy, es la falta de instrumentos que le permitan evaluar de manera permanente las posibles desviaciones que se presentan dentro de su movimiento de operaciones, por ello es indispensable ejecutar un conjunto de herramientas que ayuden a la empresa mejorar su gestión financiera obteniendo resultados favorables en su liquidez.

Para comprender la importancia de una evaluación de la gestión financiera en las empresas, debemos empezar por entender el propósito de la gestión financiera, que tiene como objetivo manejar los recursos financieros y controlar los gastos, ejecutando herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz que garantice un alto grado de consecución de las metas fijadas por los responsables del plan financiero.

2.2.1. Antecedentes nacionales

GONZALES, MEDINA & PUMACHAPI (2019) en su tesis *“La Gestión Financiera y el desempeño financiero de la Empresa Andalucita S.A. Periodo 2013-2017”*, presentada en la Universidad Nacional del Callao, Callao – Perú. Pudieron concluir *“Que las correctas decisiones en la gestión financiera influyen favorablemente en el desempeño financiero de la empresa. Las decisiones de financiamiento y de inversión influyen en el resultado de la rentabilidad y liquidez, se debe analizar los resultados a través de los indicadores financieros para la toma de decisiones y evaluar a futuro el desempeño de la empresa”*.

Comentario

El estudio concluye que la buena gestión financiera contribuirá en el desempeño financiero de la empresa, el buen manejo de los recursos financieros contribuirá en las

decisiones de inversión y financiamientos. Por lo tanto, la gestión financiera influye en los resultados financieros, el cual nos llevara al análisis de las decisiones que la empresa tomara a futuro.

RUCOBA & OLIVERA (2019) en su tesis *“La profesionalización de la Gestión Financiera y su Influencia en el crecimiento empresarial de una mediana empresa: Caso de estudio”*, presentada en la Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima – Perú. Pudieron concluir “Que la profesionalización de la Gestión Financiera influye considerablemente para las empresas, ya que es una decisión clave y una oportunidad para potenciar su crecimiento. El crecimiento de la empresa está relacionado con indicadores de desempeño, el cual nos permitirá identificar la situación real de la empresa y tomar decisiones dentro de los ámbitos de la gestión financiera. Los factores políticos y sociales en la actualidad influyen que gran cantidad de empresas no cuenten con una gestión eficiente”.

Comentario

El estudio concluye que la profesionalización de la Gestión Financiera es una herramienta que servirá para el crecimiento de la empresa y así evitar su fracaso. Podemos indicar que la profesionalización permitirá a las empresas diversas acciones como planificación, incremento de procesos y sistemas de control, el cual llevará a una correcta toma de decisiones.

VASQUEZ & BRICEÑO (2019) en su tesis *“Evaluación de Gestión Económica y Financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la Empresa Distribuciones Pimentel SRL de Chiclayo periodo 2013-2016”*, presentada en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo – Perú. Concluyen “Que la empresa no lleva un plan presupuestal

para fijar sus objetivos y solo se basa de su experiencia en el mercado, a pesar de las decisiones financieras que tomaron fueron acertadas, estas decisiones no reflejan en su rentabilidad, la empresa debe tener una visión integral de sus operaciones y de sus resultados a futuro para la toma de decisiones que le conlleve a una mayor rentabilidad. Para una decisión financiera adecuada se debe evaluar la gestión económica y financiera para un correcto control en sus recursos y análisis de sus estados financieros. En los periodos 2013 - 2016 la empresa conto con un alto porcentaje en sus mercaderías, es decir, conto con stock suficiente y disponible para la venta, también cuenta con un alto porcentaje de sus activos por el incremento en sus inversiones, pero es necesario expandirse en otras regiones para obtener resultados favorables que se refleje en la rentabilidad de la empresa”.

Comentario

El estudio concluye la importancia de llevar una correcta evaluación de la gestión económica - financiera utilizando las herramientas adecuadas, con el fin de tomar las decisiones financieras acertadas, una de ellas la expansión del área del mercado aprovechando su experiencia en el rubro. Podemos decir que una buena gestión financiera tendrá incidencia favorable en los resultados que la empresa obtendrá.

GONZALES (2020) en su tesis *“Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A. – Viru, 2020”*, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles en Chimbote – Perú. Pudo concluir “Que debido al Covid-19 se generó la desestabilización de las MYPES generando que busquen y opten nuevas posibilidades de negocios, muchas de las empresas recurrieron a los programas de financiamientos que el Estado Peruano otorgo para cubrir las necesidades y cumplimientos de pago a terceros. La

empresa debe evaluar las ventajas y desventajas de los financiamientos otorgados, con el fin de tomar decisiones para el buen control y manejo del recurso financiero y así obtener la rentabilidad deseada utilizando herramientas que facilite tener un control de su flujo de efectivo y mejorar sus inversiones a futuro para el crecimiento y sostenibilidad de la empresa”.

Comentario

El estudio nos indica que el adecuado uso del financiamiento otorgado nos ayudará a obtener resultados favorables con el fin de lograr la sostenibilidad de las empresas. Podemos afirmar que acudir a financiamientos informales en busca de liquidez rápido no implica rentabilidad, al contrario, perjudicaría y empujaría al quiebre económico de la empresa.

CHACON (2020) en su tesis “*Acceso al Financiamiento y Reactivación Económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la Ciudad de Huánuco -2020*”, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles, Chimbote – Perú. Concluye “Que ante la crisis sanitaria debido al Covid-19 las empresas del sector hotelero tienen la difícil labor de buscar soluciones para su reactivación, deben acceder a financiamientos públicos y privados para la obtención de liquidez en un corto plazo y así puedan continuar con sus operaciones. Indica también que las condiciones para acceder al financiamiento no se ajustan a la realidad y necesidad de las empresas del sector hotelero y afectan a la reactivación, esto se debe a las tasas de intereses y plazos que las entidades financieras ofrecen. La importancia del apoyo del Estado Peruano para incentivar el turismo interno y reactivar las actividades con el fin de generar ingresos a las empresas del sector hotelero y turismo que permitan asegurar su continuidad”.

Comentario

El estudio concluye la importancia del financiamiento que las empresas recibieron para afrontar la falta de liquidez a raíz de las consecuencias de la crisis sanitaria que el Covid-19 viene causando. Podemos afirmar que la reactivación lenta de las empresas de este sector puede llevarles al cierre definitivo, es fundamental el apoyo del Estado Peruano para incentivar el turismo y además contar con un plan estratégico con el fin de fijar sus objetivos a futuro.

PARCO (2019) en su tesis denominada “*Evaluación Económico y Financiera de la pequeña Empresa Inn tecmetal SAC del Sector Metalmecánica*”, presentada en la Universidad Nacional Agraria La Molina, Lima – Perú. Concluye “Que el uso de planes estratégicos integrales y acciones permitirán mejorar los resultados en sus operaciones y objetivos, alcanzar la competitividad en el mercado para lograr un mayor crecimiento económico. La evaluación económica y financiera es necesaria para la evolución de la empresa para proponer mejoras, realizar descripciones de los procesos internos utilizando información de datos históricos y para la toma de decisiones para futuras inversiones”.

Comentario

El estudio nos indica lo necesario de llevar planes estratégicos para la toma de decisiones, más aún cuando la empresa cuenta con dificultades en su organización, sus políticas, estrategias y decisiones financieras. La importancia de realizar una evaluación económica y financiera debe ser considerada necesaria para lograr la sostenibilidad y posicionamiento de la empresa.

2.2.2. Antecedentes internacionales

ESPINOZA & MATAMOROS (2019) en su Tesis “*Evaluación Financiera, Económica y Social del Proyecto para la creación de la Planta de Compostaje EMAC EP*”, presentada en la Universidad de Cuenca – Ecuador. Pudieron concluir “Que los resultados de la evaluación financiera, económica y social confirman la viabilidad del proyecto, sustentando los ahorros que generaría con la ampliación de la planta y la reducción en la emisión de gases de efecto invernadero. Toda inversión necesita un estudio que permita conocer la viabilidad financiera, económica y social, se debe evaluar los riesgos y estimar los ingresos que puede generar la realización del proyecto. Es fundamental contar con la información que sustente la sostenibilidad financiera, económica y social para la toma de decisiones que podrían perjudicar o no en la sostenibilidad de la institución”.

Comentario

La mencionada tesis concluye la importancia de la evaluación financiera, económica y social para decidir en invertir un proyecto que podría no solo perjudicar a la institución, sino también a la población en su alrededor debido a su impacto ambiental. La evaluación del proyecto nos va a permitir anticiparnos a escenarios que puedan afectar de manera negativa el cumplimiento de los objetivos y resultados financieros desfavorables para la institución.

COLLANTES & NAVARRETE (2018) en su tesis “*Propuesta de un modelo de Gestión Financiera óptima para el sector Palmicultor de la Ciudad de Quevedo en Ecuador*”, presentada en la Escuela Superior Politécnica del Litoral de Guayaquil – Ecuador. Pudieron concluir “La importancia de diseñar un modelo de Gestión Financiera con la finalidad de mejorar la administración de los recursos y acertar en la toma de decisiones. Los indicadores

financieros permitirán un análisis y un diagnóstico de la situación actual de la empresa, mediante proyecciones financieras, análisis de riesgos y análisis comparativos de ratios. La falta de modelos de gestión y la no utilización de herramientas financieras, no permitirá un correcto crecimiento económico”.

Comentario

La tesis nos indica que al tener un modelo de gestión financiera se puede demostrar resultados favorables a la empresa o a la inversión, se demuestra que facilitaría la administración de los recursos financieros, ejecución de estrategias y toma de decisiones. Podemos afirmar que para una empresa es fundamental llevar una correcta gestión financiera que se reflejara en sus resultados financieros.

LANDAZURY, MINA & BONILLA (2020) en su tesis *“Análisis de la Gestión Financiera como aporte a la productividad, en PYMES industriales colombianas (2015-2019)”*, presentada en la Universidad Santiago de Cali, Cali– Colombia. Concluyen “Que la gestión financiera realiza un gran aporte en la productividad, se determina los factores empresariales que influyen en la gestión y se revisa las estrategias financieras que conllevan a una mayor productividad. La gestión financiera involucra los procesos de ingresos y egresos mediante un plan que le permite direccionar un adecuado manejo de sus recursos, de tal forma que las empresas puedan obtener rentabilidad”.

Comentario

El estudio concluye la importancia de la gestión financiera en las actividades comerciales de las PYMES, el cual se refleja en la productividad y les permitirá conocer el estado de la empresa utilizando las herramientas financieras para la toma de decisiones.

ARIAS, PORTILLO & RODRIGUEZ (2018) en su tesis “*Análisis y Evaluación de la Gestión Financiera y Administrativa en las Empresas del Sector de Transporte Terrestre de Carga pesada agremiadas en Asetca*” presentada en la Universidad de El Salvador, San Salvador – El Salvador. Concluyen “Que la empresa puede tener la experiencia en el sector, pero posee una deficiente estructura financiera y administrativa, es decir, no posee un nivel de conocimiento, herramientas financieras, innovación en los procesos y visión hacia la inversión que podría conllevar al riesgo de la empresa. La gestión financiera y administrativa se pueden ver afectada por factores externos e internos causados por la inexperiencia, la falta de planificación y presupuestos, el cual tendrá un impacto en los resultados financieros de la empresa”.

Comentario

El estudio nos indica la importancia de poseer una estructura financiera y administrativa para lograr la sostenibilidad deseada, debe contar con una adecuada gestión financiera utilizando los indicadores y razones financieras que contribuirá en el rendimiento de la empresa. Podemos afirmar una vez más que la gestión financiera es fundamental para el logro de resultados planificados a corto, mediano y largo plazo.

2.3 Definición de Términos básicos

- **Activo corriente**

Es el activo líquido o circulante, es decir, que se puede convertir en dinero en un periodo de corto plazo.

- **Capital de trabajo**

Es la cantidad necesaria de recursos que la empresa necesita para realizar sus operaciones con normalidad. Es una medida de la capacidad que tiene la empresa para el desarrollo de sus actividades en un corto plazo.

- **Financiamiento**

Es el capital de fuentes externas del cual se aporta dinero o se concede un crédito para que este lleve a cabo un proyecto o cubra gastos con terceros.

- **Flujo de caja**

Es la herramienta que resume las verdaderas entradas y salidas de efectivo de la empresa.

- **Gestión Financiera**

Es la administración de los recursos que posee una empresa y que se encarga de llevar el control de los ingresos, gastos, flujos de caja, rentabilidad y fondos.

- **Indicadores financieros**

Son herramientas que se utilizan para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros.

- **Inversión**

Es una cantidad limitada de dinero a disposición de terceros con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere el proyecto

- **Liquidez**

Es la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones en un corto plazo.

- **Pasivo corriente**

Es el pasivo circulante y está formado por las obligaciones a corto plazo de la empresa.

- **Plan estratégico**

Es un programa que recoge la planificación económico, financiero y estratégico con la que la empresa debe contar para alcanzar sus objetivos y metas a futuro.

- **Plan presupuestal**

Es un plan de operaciones y recursos cuantificado, determina como se asignará el gasto durante un periodo determinado.

- **Presupuesto**

Es un plan de operaciones y recursos de una empresa, es la planificación y formulación anticipada de los gastos e ingresos en un determinado periodo.

- **Ratios financieros**

Son indicadores o índices que miden la relación que existe entre dos cifras financieras de una empresa obtenidas de los estados financieros.

- **Reactivación económica**

Es la fase del ciclo económico que se caracteriza por la reanimación de las actividades económicas.

- **Rentabilidad**

Es la capacidad que tiene algo para generar utilidad o ganancias, es un índice que mide la relación de la ganancia que se obtendrá y de la inversión que va realizar para poder obtenerla.

- **Sostenibilidad**

Es la capacidad que tiene una empresa de administrar sus recursos y generar rentabilidad de manera responsable y en el largo plazo.

- **Utilidad**

Es la ganancia que se obtiene a partir de un bien o una inversión.

CAPÍTULO III

3. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis y/o supuestos básicos

3.1.1. Hipótesis General

La Gestión financiera del Programa Reactiva Perú incide eficazmente en la liquidez de la empresa Travel Shop S.A.C.

3.1.2. Hipótesis específicas

- a) La buena gestión en el uso del financiamiento del programa Reactiva Perú contribuirá significativamente en la gestión financiera de la empresa Travel Shop S.A.C.
- b) El control interno contribuirá favorablemente al cumplimiento de la rendición de cuenta del financiamiento del programa Reactiva Perú de la empresa Travel Shop S.A.C.
- c) Las propuestas de mejora en la gestión financiera contribuirán positivamente en incrementar la liquidez y en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Travel Shop S.A.C.

3.2 Identificación de variables o unidades de análisis

Tabla 3 Unidades de Análisis

UNIDADES DE ANÁLISIS
Variable independiente:
Evaluación de la Gestión Financiera
Variable dependiente:
Liquidez

Tabla 4 Variable independiente (X)

Variable independiente(X):	
Evaluación de la Gestión Financiera	
DIMENSIONES	INDICADORES
Marco Legal	Ley de acogimiento a Préstamo Reactiva
	Control Interno
	Liberalidad de los Fondos
Control y Planificación Financiera	Capital de trabajo
	Solidez financiera
	Estrategias financieras
Gestión Financiera	Pago de Obligaciones Operacionales
	Maximización del beneficio otorgado
	Toma de decisiones

Tabla 5 Variable dependiente (Y)

Variable dependiente(Y):	
Liquidez	
DIMENSIONES	INDICADORES
Situación Financiera	Estado de Situación Financiera
	Estado de Resultados
	Estado de Flujo de efectivo
Gestión Tesorería	Presupuesto
	Rendición de cuentas
	Flujo de caja
Ratios Financieros	Ratios de Liquidez
	Ratios de Solvencia
	Rotación de Activo y Proveedores

Tabla 6 Operacionalización de variables

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ENCUESTA para: Evaluación de la Gestión Financiera del Programa Reactiva Perú con incidencia en la liquidez Empresa Travel Shop SAC 2020	
Evaluación de la Gestión Financiera	Marco Legal	Ley de Acogimiento a Préstamo Reactiva	1. ¿Tiene conocimiento de la Ley de Acogimiento del Préstamo Reactiva? 2. ¿Conoce Usted las condiciones que exige el Programa Reactiva para la obtención del préstamo?	
		Control Interno	3. ¿La empresa efectúa el seguimiento a los responsables de verificar el cumplimiento de las regulaciones del Programa Reactiva? 4. ¿Considera necesario se elabore un manual de procedimientos como medida de control para el crédito obtenido de Reactiva?	
			Liberalidad de los Fondos	5. ¿Tiene conocimiento de los requisitos solicitados para la liberación de los fondos del Programa Reactiva? 6. ¿Tiene Usted conocimiento que entidades son las encargadas de administrar el Programa Reactiva?
		Control y Planificación Financiera	Capital de Trabajo	7. ¿La empresa cuenta con un control y planificación financiera del capital de trabajo otorgado por el financiamiento del Programa Reactiva Perú? 8. ¿Tiene Usted conocimiento de la cantidad que requiere la empresa para reiniciar sus actividades?
				9. ¿Cree Ud. que la empresa debe realizar una inversión o gasto adicional para mejorar su control y planificación financiera?
			Solidez Financiera	10. ¿Cree usted que la empresa contara con solidez financiera por ser beneficiario del Programa Reactiva Perú? 11. ¿Cree usted que la empresa podrá atender sus compromisos de pago con sus acreedores?
	Estrategias Financieras			12. ¿Cree usted que la empresa tiene una visión clara para lograr sus objetivos en el corto plazo? 13. ¿Cree usted que la empresa debería contar con estrategias financieros para la gestión financiera del financiamiento Programa Reactiva Perú?
	Gestión Financiera		Pago de Obligaciones Operacionales	14. ¿Cree Usted que la empresa debe reducir gastos y/ costos como medida de austeridad en esta época de pandemia? 15. ¿Cree Usted que la empresa debe elaborar un cronograma de pago que le permita mantener un saldo de liquidez?
		Maximización del beneficio otorgado		16. ¿Cree Usted que la empresa ha hecho uso eficiente del préstamo otorgado por el programa de Reactiva Perú? 17. ¿Cree Usted qué al hacer uso del financiamiento Reactiva Perú la empresa logrará maximizar sus metas y objetivos?
			Toma de Decisiones	18. ¿Considera que la buena gestión financiera de la empresa conllevara a una correcta toma de decisiones? 19. ¿Cree usted que la toma de decisiones incide en la buena utilización de los recursos para darle liquidez de la empresa?

	Estado de Situación Financiera	20. ¿Considera Usted que la solidez mostrado a través de los Estados Financieros de la empresa repercutirá en la buena imagen de la empresa?
Situación Financiera	Estado de Resultados	21. ¿Considera Usted que al manejar en forma eficiente el capital de trabajo se logrará rentabilidad para la empresa?
	Estado de Flujo de Efectivo	22. ¿Cree Usted que debe elaborarse un Flujo de Efectivo para llevar el control del uso correcto del financiamiento Programa Reactiva Perú?
Liquidez	Presupuesto	23. ¿La empresa ha realizado un Presupuesto como herramienta de previsión para controlar sus ingresos y gastos en un tiempo determinado?
Gestión Tesorería	Rendición de Cuentas	24. ¿Cree usted que la empresa cumplirá con la rendición de cuentas del financiamiento del Programa Reactiva Perú que solicitara posteriormente el Estado Peruano?
	Flujo de caja	25. ¿Considera que el Flujo de caja permitirá un mejor control en las entradas y salidas y conocer el saldo de efectivo del financiamiento Reactiva Perú?
	Ratios de Liquidez	26. ¿Cree usted que los resultados obtenidos de los ratios de liquidez nos permitirá tomar las decisiones financieras para aumentar el nivel de endeudamiento a corto plazo?
Ratios Financieras	Ratios de Solvencia	27. ¿Cree usted que la empresa considerará los resultados de los ratios de solvencia del presente ejercicio para cumplir con su obligación con el Programa Reactiva?
	Rotación de Activo	y Proveedores

28. ¿Cree usted que la empresa analiza los resultados de la rotación de activo y proveedores para obtener resultados favorables en el resultado del Estado de Situación Financiera?

CAPÍTULO IV MÉTODO

4.1. Tipo y Método de investigación

El tipo de investigación utilizado para el desarrollo de la presente tesis fue de tipo aplicada en la que se pretende dar solución al problema planteado, y el método será el inductivo deductivo que buscará indagar y explicar, para luego obtener perspectivas teóricas de lo que se debe saber y hacer.

4.2. Diseño específico de investigación

Según las características del estudio, el diseño de la investigación es No experimental, de corte transversal, se caracteriza por no manipular las variables de manera deliberada, recolección de la información en un momento exclusivo, es decir, en un tiempo único.

Es Descriptivo y correlacional, cuya finalidad es determinar la relación existente entre una o más variables.

Interpretación del Diagrama:

M: Muestra de la población

V₁: Variable: “Evaluación de la Gestión Financiera”

V₂: Variable: “Liquidez”

r: Coeficiente de correlación entre variables

4.3. Población, Muestra o Participantes de la investigación.

❖ **Población de la investigación**

La población para la presente investigación se está considerando a los empleados que desempeñan labores contables y financieras de la empresa beneficiada con el Préstamo Reactiva Perú.

❖ **Muestra o Participantes de la investigación**

La presente investigación desarrolla una muestra no probabilística de la población compuesta por empleados del área de finanzas y contable. El total fue de 30 personas.

Es importante mencionar que las personas encuestadas, tienen relación con el tema de investigación. A los cuales se les aplicó el instrumento de medición.

4.4. Instrumentos de recogida de datos

El instrumento de medición para la recopilación de datos que empleamos fue el cuestionario de preguntas, que contiene un conjunto de preguntas dirigidas a empleados con conocimiento de las labores propias del área de finanzas y contabilidad. El instrumento consta de 28 preguntas relacionadas a una o más variables a ser medidas, que va de acuerdo con la finalidad de la presente investigación. Se optó por el uso del cuestionario de preguntas debido a que nos facilita obtener información concreta y en vista de la actual coyuntura el uso de este tipo de instrumento era lo más factible.

Se aplicará el instrumento a 30 personas y estos responderán 28 ítems. En primer lugar, con relación a la variable independiente “Evaluación de la Gestión Financiera”, se presentan 19 preguntas, de las cuales 6 preguntas están relacionadas a la dimensión Marco Legal, 7 preguntas están relacionadas a la dimensión Control y Planificación Financiera, y 6 preguntas están relacionadas a la dimensión Gestión Financiera. En el caso de la variable dependiente Liquidez se presentan 9 preguntas, de las cuales 3 preguntas están relacionadas a la dimensión Situación Financiera, 3 preguntas están

relacionadas a la dimensión Gestión Tesorería, y 3 preguntas relacionadas a la dimensión Ratios Financieros. El presente instrumento de medición debe desarrollarse con cualidades esenciales como la confiabilidad y la validez de la recolección de datos, puesto que ellos resultan de mayor exactitud y muestran resultados consistentes.

4.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

4.5.1. Técnicas

La recolección de información se llevó a cabo mediante la técnica de investigación de campo, el cual, se desarrolla donde existe la figura de estudio. La recolección de información aplicó técnicas como:

a) La encuesta

Es una técnica de investigación que permite la obtención de datos e información suministrada por un grupo de personas con relación a un tema o asunto en particular, que interesan a la investigación planteada. La encuesta puede proceder de forma oral o escrito, se usa como instrumento una ficha con preguntas y opciones de respuesta, aplicadas a una población o muestra específica, con la finalidad de conocer su opinión. El instrumento de esta técnica es el cuestionario.

b) Cuestionario

Este instrumento que desarrollamos se realiza en forma escrita, mediante un formulario o formato de una serie de preguntas, ítems o enunciados y permite recuperar información concreta de hechos pasados y que servirán como medición para las variables. El cuestionario puede ser de preguntas cerradas, preguntas abiertas o mixto.

c) La Observación

La observación es una técnica que consiste en la utilización de los sentidos para captar cualquier hecho, fenómeno o situación relativa a la investigación en progreso.

d) Análisis documental

El análisis documental se ocupa del estudio de problemas planteados a nivel teórico, y la información para abordarlos se encuentran fundamentalmente en materiales impresos; audiovisuales y/o electrónicos, es decir en las llamadas fuentes secundarias. Las fuentes secundarias abarcan toda la gama de materiales desde libros, textos, documentos, informes, hasta internet.

4.5.2. Procesamiento de análisis de datos

La técnica de desarrollo del análisis de información fue realizada mediante el programa estadístico informático “Statistical Package for the Social Sciences (SPSS), versión 22.00”, el cual, proporciona herramientas para el análisis estadístico, acerca de la relación entre variables; tablas de distribución de frecuencia; gráficos de barras; tabla bidimensional y prueba chi-cuadrado, Además, se utilizó como técnica, Excel, aplicación del Microsoft Office, que ofrece diversos gráficos y funcionalidades para la organización de datos. Estos fueron expuestos en tablas detallando porcentajes y frecuencias por cada respuesta.

4.6 Procedimiento de ejecución del estudio

Por último, desarrollaremos el procedimiento de la presente investigación:

1. En primer lugar, se desarrolló la técnica de observación de documentación, la cual permitió tener información y acceso directo, en lo referente al tema de estudio.

2. Luego, se elaboró el cuestionario y las alternativas para cada una de las preguntas, logrando recopilar información.
3. Seguidamente, mediante Excel, fueron presentados de forma gráfica, para lograr representar la información más didáctica, y,
4. Finalmente, luego de la observación y estudio de los datos obtenidos y de la comparación con la hipótesis planteada se llegará a las conclusiones y a determinar la validez de las hipótesis.

CAPÍTULO V

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1. Datos cuantitativos

Al aplicar el instrumento del cuestionario a los n=30 sujetos, del tipo de muestra censal, se generaron resultados por cada variable, a su vez, las dimensiones de cada una de ellas con una escala que va de “Totalmente de acuerdo, De acuerdo, Ni de acuerdo, ni en desacuerdo, En desacuerdo y Totalmente en desacuerdo.”

La muestra consta de 28 preguntas que fueron procesadas en Word e impresas, y la escala de Likert lo cual nos permite conocer el grado de conformidad del encuestado a través de las tablas de frecuencia y procesamiento de datos a través de la técnica del programa estadístico SPSS.

1. Totalmente desacuerdo

2. Desacuerdo

3. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo

4. De acuerdo

5. Totalmente de acuerdo

5.2. Análisis de resultados

❖ **Variable Independiente:** Evaluación de la Gestión Financiera

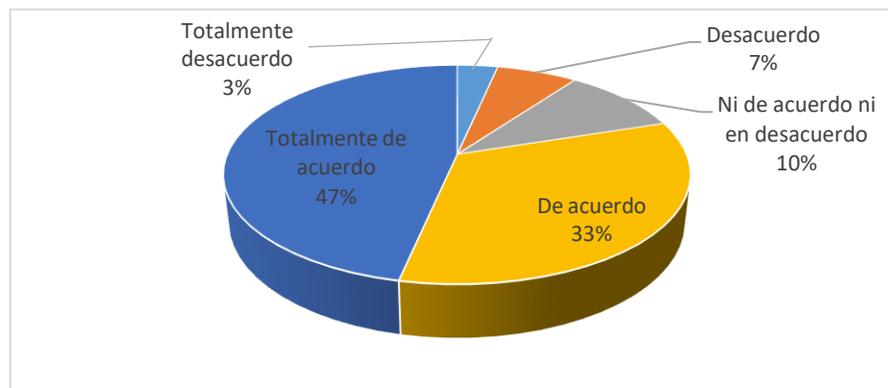
Pregunta N°1: *¿Tiene conocimiento de la Ley de Acogimiento del Préstamo Reactiva Perú?*

Tabla 7

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	2	6.7	10.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	10.0	20.0
De acuerdo	10	33.3	53.3
Totalmente de acuerdo	14	46.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 6. Gráfico de la Pregunta 01. *¿Tiene conocimiento de la Ley de Acogimiento del Préstamo Reactiva Perú?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°1: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 80% contestaron que, si tienen conocimiento de la Ley de Acogimiento de Préstamo Reactiva Perú, el 10% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 10% contestaron no tener conocimiento de la Ley en mención.

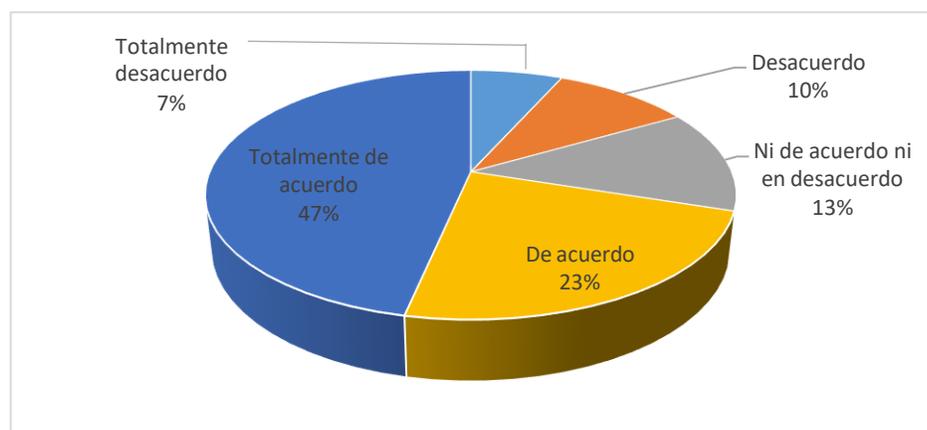
Pregunta N°2: ¿Conoce usted, las condiciones que exige el Programa Reactiva Perú para la obtención del préstamo?

Tabla 8

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	2	6.7	6.7
Desacuerdo	3	10.0	16.7
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	13.3	30.0
De acuerdo	7	23.3	53.3
Totalmente de acuerdo	14	46.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 7. Gráfico de la Pregunta 02. ¿Conoce usted, las condiciones que exige el Programa Reactiva Perú para la obtención del préstamo?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°2: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 70% contestaron conocer las condiciones que exige el Programa Reactiva Perú para la obtención del préstamo, el 17% contestaron no conocer dichas condiciones y el 13% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo.

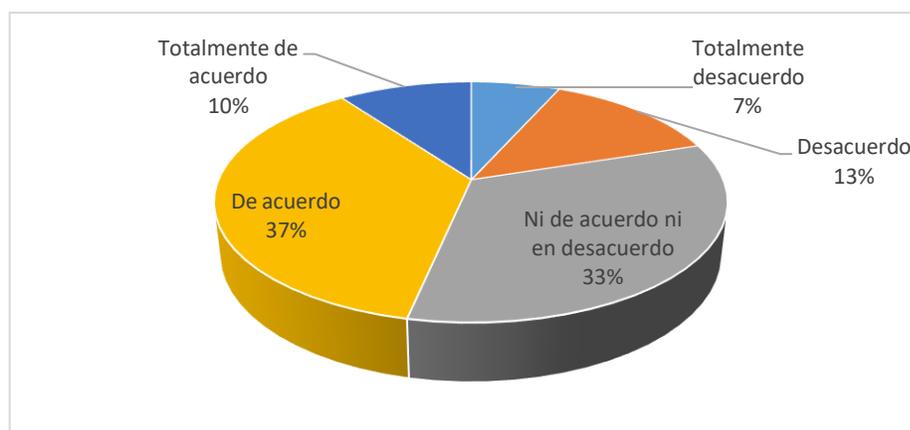
Pregunta N°3: ¿La empresa efectúa el seguimiento a los responsables de verificar el cumplimiento de las regulaciones del Programa Reactiva Perú?

Tabla 9

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	2	6.7	6.7
Desacuerdo	4	13.3	20.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	10	33.3	53.3
De acuerdo	11	36.7	90.0
Totalmente de acuerdo	3	10.0	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 8. Gráfico de la Pregunta 03. ¿La empresa efectúa el seguimiento a los responsables de verificar el cumplimiento de las regulaciones del Programa Reactiva Perú?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°3: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 47% contestaron que la empresa si efectúa el seguimiento a los responsables, el 33% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 20% contestaron que la empresa no realiza el seguimiento debido.

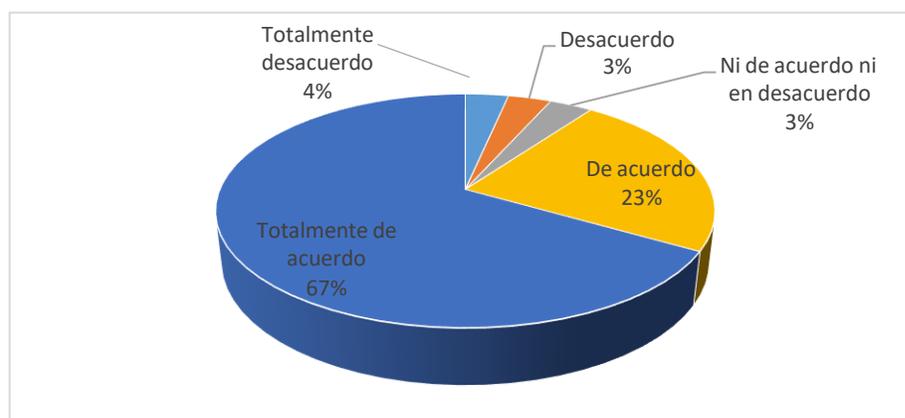
Pregunta N°4: *¿Considera necesario se elabore un manual de procedimientos como medida de control para el crédito obtenido del Reactiva Perú?*

Tabla 10

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	1	3.3	6.7
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	3.3	10.0
De acuerdo	7	23.3	33.3
Totalmente de acuerdo	20	66.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 9. Gráfico de la Pregunta 04. *¿Considera necesario se elabore un manual de procedimientos como medida de control para el crédito obtenido del Reactiva Perú?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°4: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 90% consideran necesario la elaboración de un manual de procedimientos como medida de control para el crédito obtenido del Reactiva Perú, el 7% contestaron estar en desacuerdo con dicha elaboración y el 3% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo.

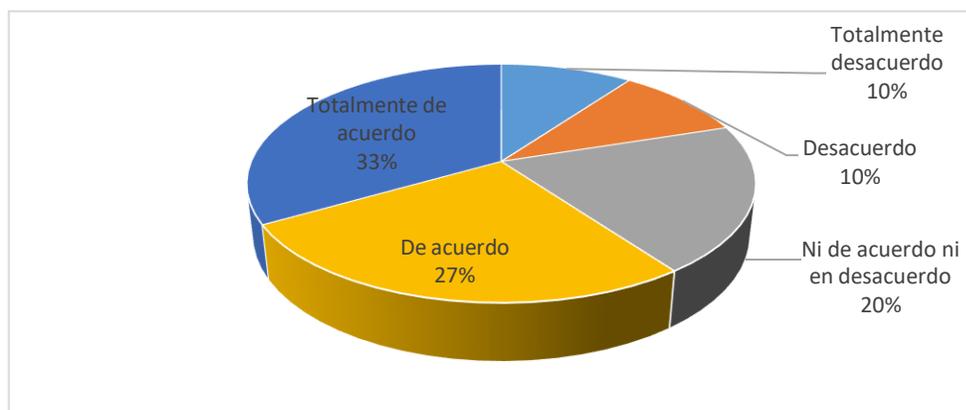
Pregunta N°5: ¿Tiene conocimiento de los requisitos solicitados para la liberación de los fondos del Programa Reactiva Perú?

Tabla 11

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	3	10.0	10.0
Desacuerdo	3	10.0	20.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	6	20.0	40.0
De acuerdo	8	26.7	66.7
Totalmente de acuerdo	10	33.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 10. Gráfico de la Pregunta 05. ¿Tiene conocimiento de los requisitos solicitados para la liberación de los fondos del Programa Reactiva Perú?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°5: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 60% contestaron tener conocimiento de los requisitos solicitados para la liberación de los fondos del Programa Reactiva Perú, el 20% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 20% contestaron no tener conocimiento de los requisitos solicitados.

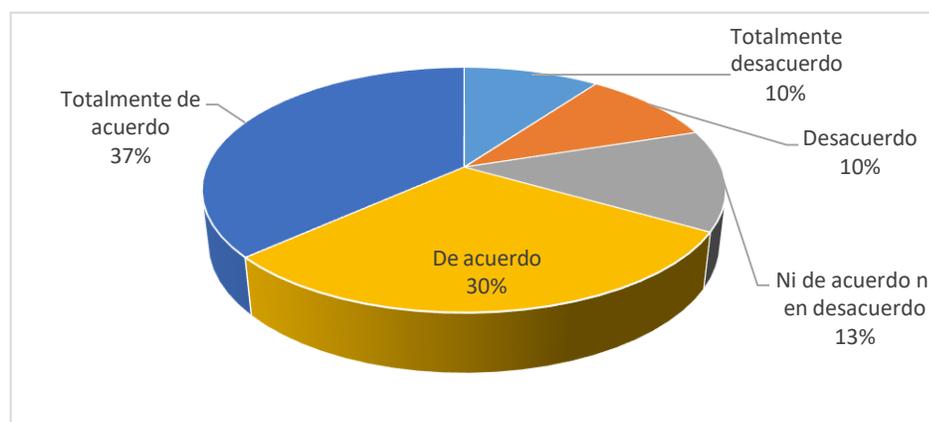
Pregunta N°6: ¿Tiene usted conocimiento que entidades son las encargadas de administrar el Programa Reactiva Perú?

Tabla 12

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	3	10.0	10.0
Desacuerdo	3	10.0	20.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	13.3	33.3
De acuerdo	9	30.0	63.3
Totalmente de acuerdo	11	36.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 11. Gráfico de la Pregunta 06. ¿Tiene usted conocimiento que entidades son las encargadas de administrar el Programa Reactiva Perú?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°6: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 67% contestaron tener conocimiento de las entidades encargadas de administrar el Programa Reactiva Perú, el 20% contestaron no tener conocimiento y el 13% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo.

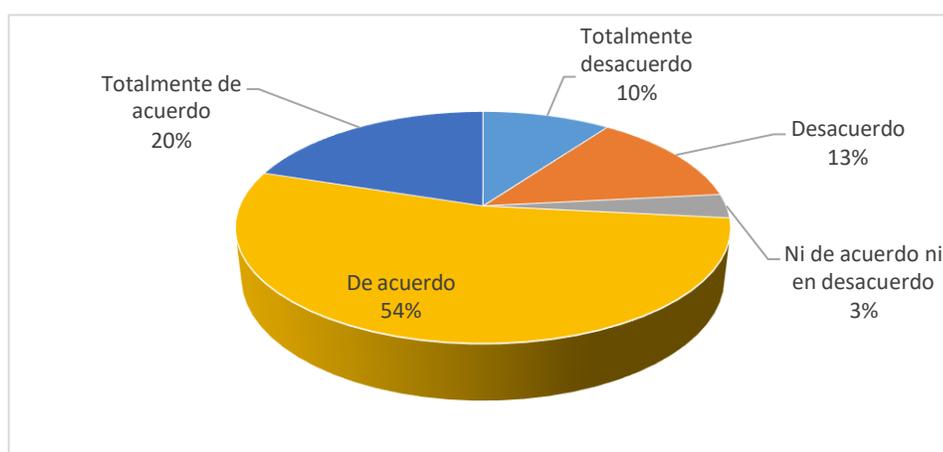
Pregunta N°7: ¿La empresa cuenta con un control y planificación financiera del capital de trabajo otorgado por el financiamiento del Programa Reactiva Perú?

Tabla 13

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	3	10.0	10.0
Desacuerdo	4	13.3	23.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	3.3	26.7
De acuerdo	16	53.3	80.0
Totalmente de acuerdo	6	20.0	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 12. Gráfico de la Pregunta 07. ¿La empresa cuenta con un control y planificación financiera del capital de trabajo otorgado por el financiamiento del Programa Reactiva Perú?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°7: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 74% indicaron que la empresa si cuenta con un control y planificación financiera del capital de trabajo, el 23% contestaron no contar con los procesos mencionados y el 3% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo.

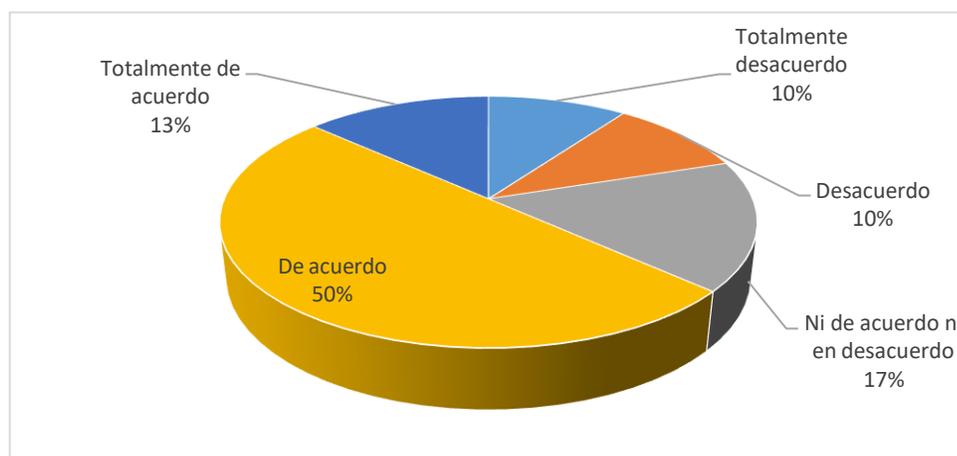
Pregunta N°8. ¿Tiene usted conocimiento de la cantidad que requiere la empresa para reiniciar sus actividades?

Tabla 14

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	3	10.0	10.0
Desacuerdo	3	10.0	20.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	16.7	36.7
De acuerdo	15	50.0	86.7
Totalmente de acuerdo	4	13.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 13. Gráfico de la Pregunta 08. ¿Tiene usted conocimiento de la cantidad que requiere la empresa para reiniciar sus actividades?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°8: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 63% contestaron tener conocimiento de la cantidad que la empresa requiere para reiniciar sus actividades, el 20% contestaron no saber la cantidad requerida y el 17% contestaron Ni de acuerdo, ni en desacuerdo.

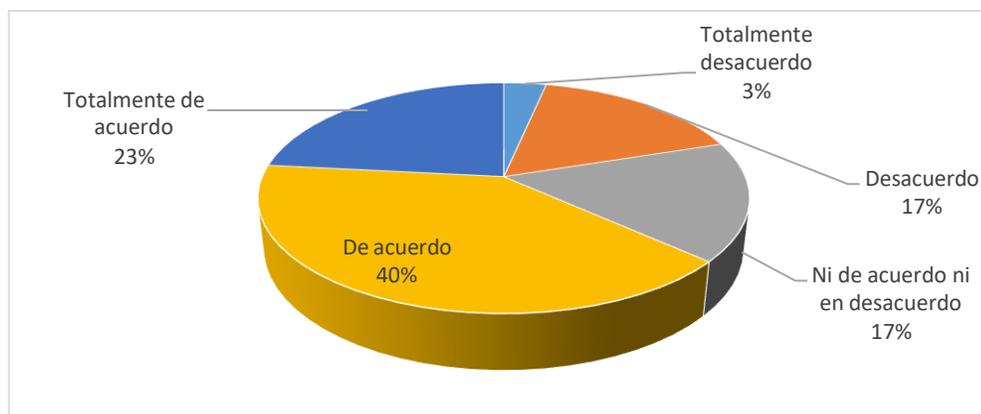
Pregunta N°9. *¿Cree usted, que la empresa debe realizar una inversión o gasto adicional para mejorar su control y planificación financiera?*

Tabla 15

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	5	16.7	20.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	16.7	36.7
De acuerdo	12	40.0	76.7
Totalmente de acuerdo	7	23.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 14. *Gráfico de la Pregunta 09. ¿Cree usted, que la empresa debe realizar una inversión o gasto adicional para mejorar su control y planificación financiera?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°9: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 63% consideran que la empresa si debe realizar una inversión o gasto adicional para mejorar sus procesos financieros, el 20% contestaron que la empresa no debería realizar esa inversión o gasto y el 17% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo.

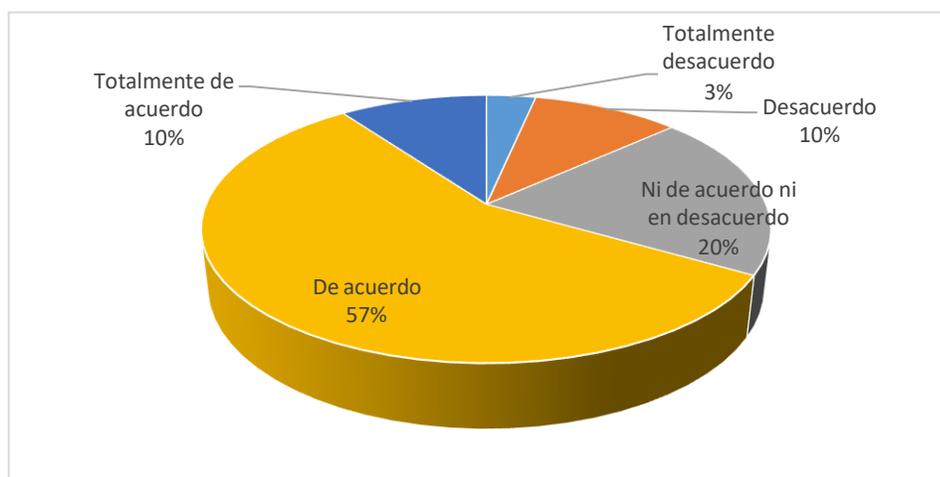
Pregunta N°10. ¿Cree usted, que la empresa contara con solidez financiera por ser beneficiario del Programa Reactiva Perú?

Tabla 16

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	3	10.0	13.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	6	20.0	33.3
De acuerdo	17	56.7	90.0
Totalmente de acuerdo	3	10.0	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 15. Gráfico de la Pregunta 10. ¿Cree usted, que la empresa contara con solidez financiera por ser beneficiario del Programa Reactiva Perú?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°10: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 67% contestaron que la empresa si contara con solidez financiera por ser beneficiario del Programa Reactiva Perú, el 20% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 13% contestaron que la empresa no contara con la solidez financiera.

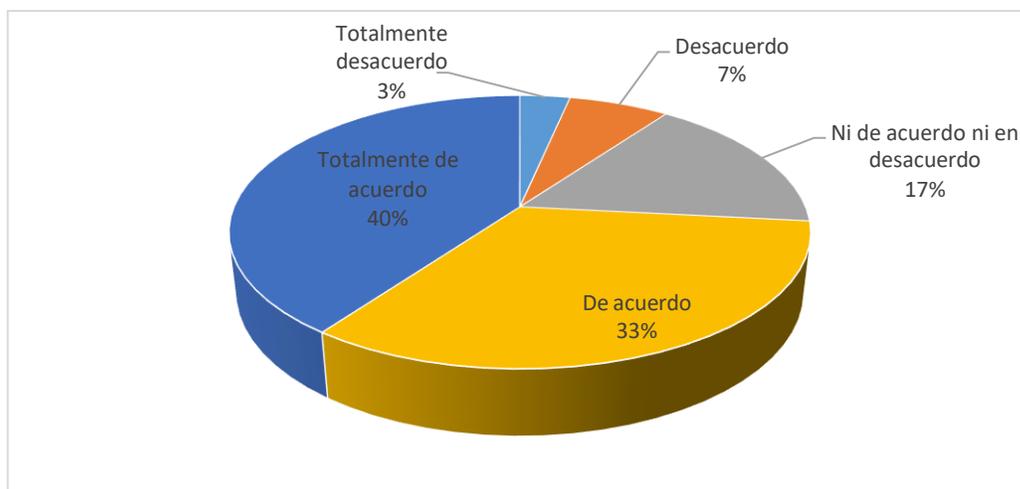
Pregunta N°11. ¿Cree usted, que la empresa podrá atender sus compromisos de pago con sus acreedores?

Tabla 17

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	2	6.7	10.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	16.7	26.7
De acuerdo	10	33.3	60.0
Totalmente de acuerdo	12	40.0	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 16. Gráfico de la Pregunta 11. ¿Cree usted, que la empresa podrá atender sus compromisos de pago con sus acreedores?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°11: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 73% contestaron que la empresa si podrá atender sus compromisos de pago con sus acreedores, el 17% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 10% cree que la empresa no podrá cumplir con sus obligaciones.

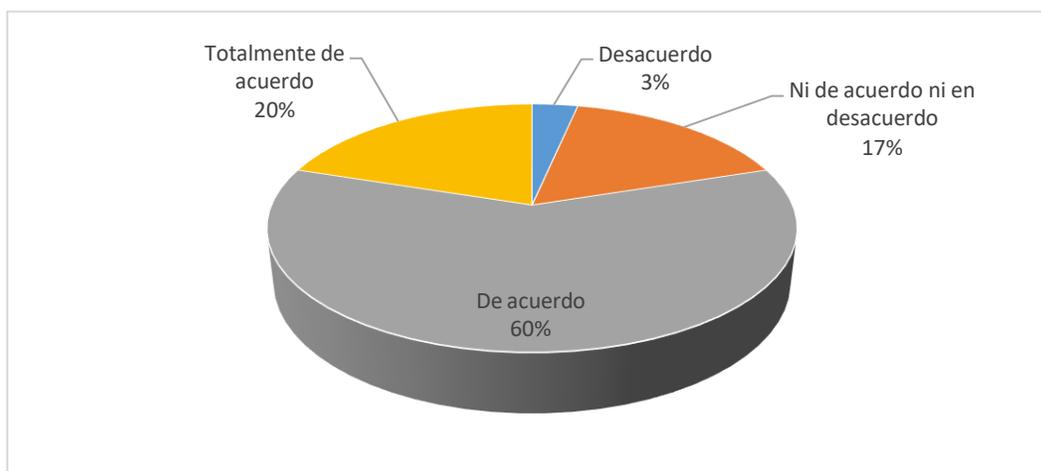
Pregunta N°12. *¿Cree usted, que la empresa tiene una visión clara para lograr sus objetivos en el corto plazo?*

Tabla 18

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	1	3.3	3.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	16.7	20.0
De acuerdo	18	60.0	80.0
Totalmente de acuerdo	6	20.0	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 17. Gráfico de la Pregunta 12. *¿Cree usted, que la empresa tiene una visión clara para lograr sus objetivos en el corto plazo?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°12: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 80% contestaron que la empresa si tiene una visión clara para lograr sus objetivos en el corto plazo, el 17% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y solo el 3% cree que la empresa no tiene una visión clara.

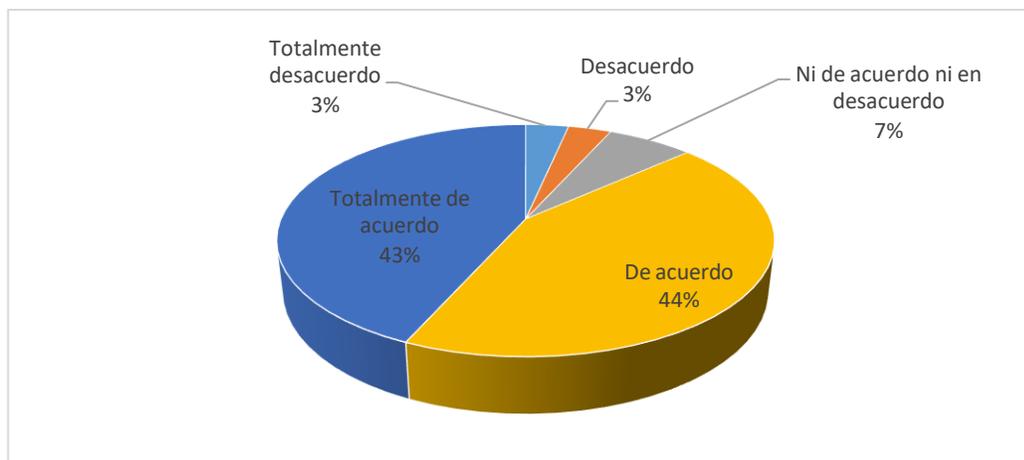
Pregunta N°13. *¿Cree usted, que la empresa debería contar con estrategias financieros para la gestión financiera del financiamiento Programa Reactiva Perú?*

Tabla 19

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	1	3.3	6.7
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	6.7	13.3
De acuerdo	13	43.3	56.7
Totalmente de acuerdo	13	43.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 18. Gráfico de la Pregunta 13. *¿Cree usted, que la empresa debería contar con estrategias financieros para la gestión financiera del financiamiento Programa Reactiva Perú?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°13: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 87% cree que la empresa debería contar con estrategias financieros para la gestión financiera, el 7% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 6% consideran que la empresa no debería contar con estrategias financieras.

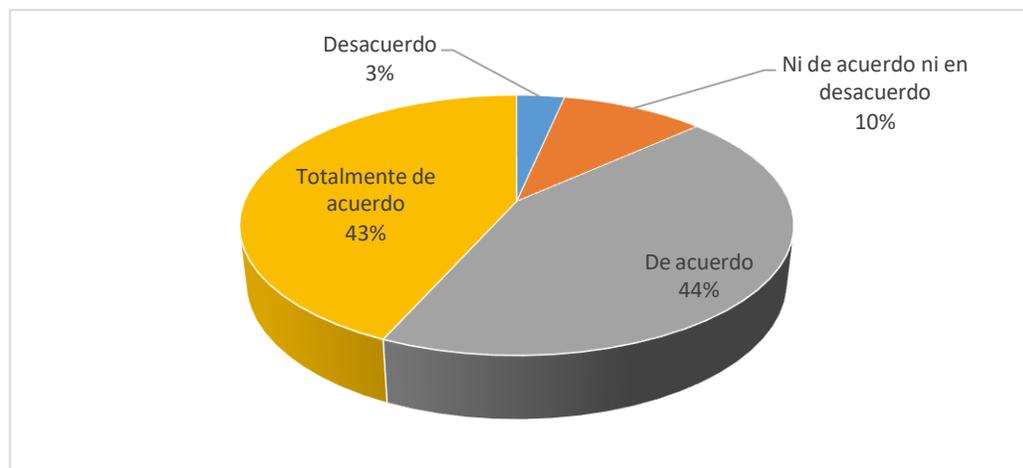
Pregunta N°14. *¿Cree usted, que la empresa debe reducir gastos/ costos como medida de austeridad en esta época de pandemia?*

Tabla 20

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	1	3.3	3.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	10.0	13.3
De acuerdo	13	43.3	56.7
Totalmente de acuerdo	13	43.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 19. Gráfico de la Pregunta 14. *¿Cree usted, que la empresa debe reducir gastos/costos como medida de austeridad en esta época de pandemia?*



Fuente: Elaboracion Propia.

Interpretación N°14: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 87% consideran que la empresa debería reducir gastos/costos como medida de austeridad, el 10% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y solo el 3% cree que la empresa no debería reducir los gastos/costos en la actualidad.

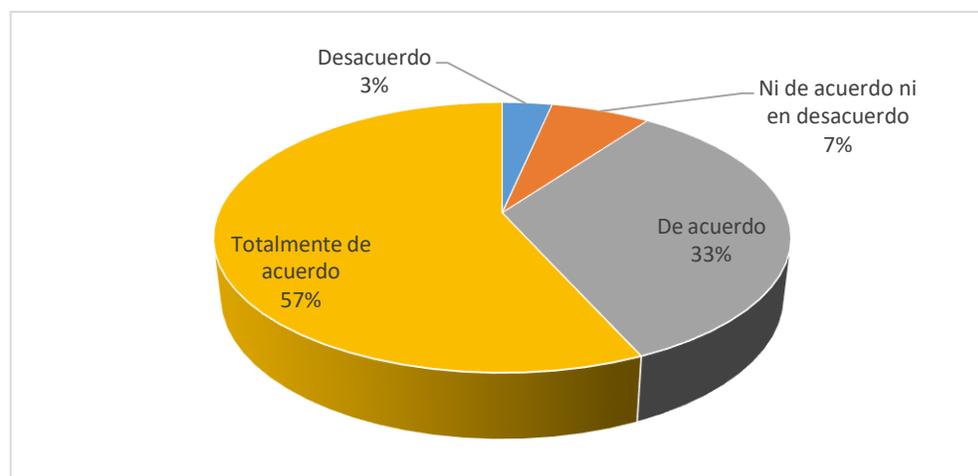
Pregunta N°15. *¿Cree usted, que la empresa debe elaborar un cronograma de pago que le permita mantener un saldo de liquidez?*

Tabla 21

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	1	3.3	3.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	6.7	10.0
De acuerdo	10	33.3	43.3
Totalmente de acuerdo	17	56.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 20. Gráfico de la Pregunta 15. *¿Cree usted, que la empresa debe elaborar un cronograma de pago que le permita mantener un saldo de liquidez?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°15: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 90% cree que la empresa si debe elaborar un cronograma de pago, el 7% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 3% cree que no es necesario la elaboración del cronograma.

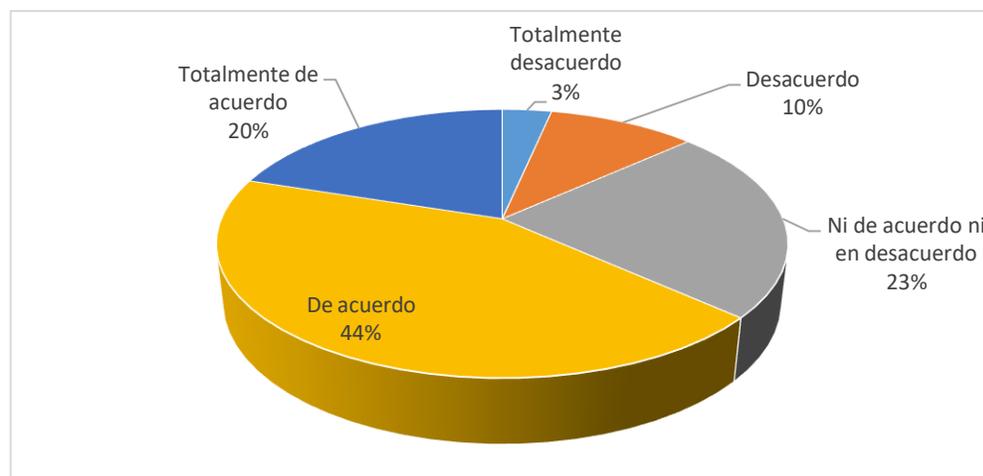
Pregunta N°16. ¿Cree usted, que la empresa ha hecho uso eficiente del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Perú?

Tabla 22

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	3	10.0	13.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	7	23.3	36.7
De acuerdo	13	43.3	80.0
Totalmente de acuerdo	6	20.0	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 21. Gráfico de la Pregunta 16. ¿Cree usted, que la empresa ha hecho uso eficiente del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Perú?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°16: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 64% contestaron que la empresa uso eficientemente el préstamo otorgado, el 23% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 13% contestaron que la empresa no utilizo eficientemente el financiamiento.

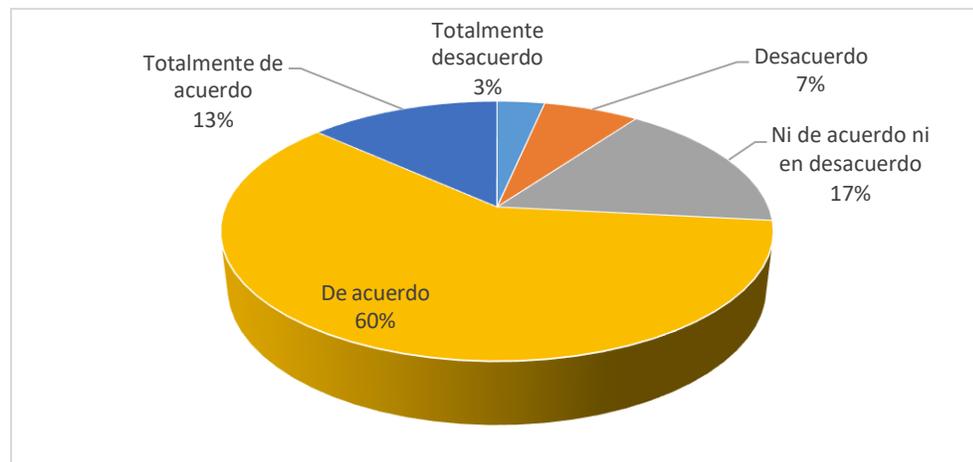
Pregunta N°17. ¿Cree usted, que al hacer uso del financiamiento Reactiva Perú la empresa lograra maximizar sus metas y objetivos?

Tabla 23

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	2	6.7	10.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	16.7	26.7
De acuerdo	18	60.0	86.7
Totalmente de acuerdo	4	13.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 22. Gráfico de la Pregunta 17. ¿Cree usted, que al hacer uso del financiamiento Reactiva Perú la empresa lograra maximizar sus metas y objetivos?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°17: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 73% contestaron que la empresa lograra maximizar sus metas y objetivos, el 17% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 10% cree que la empresa no lo lograra.

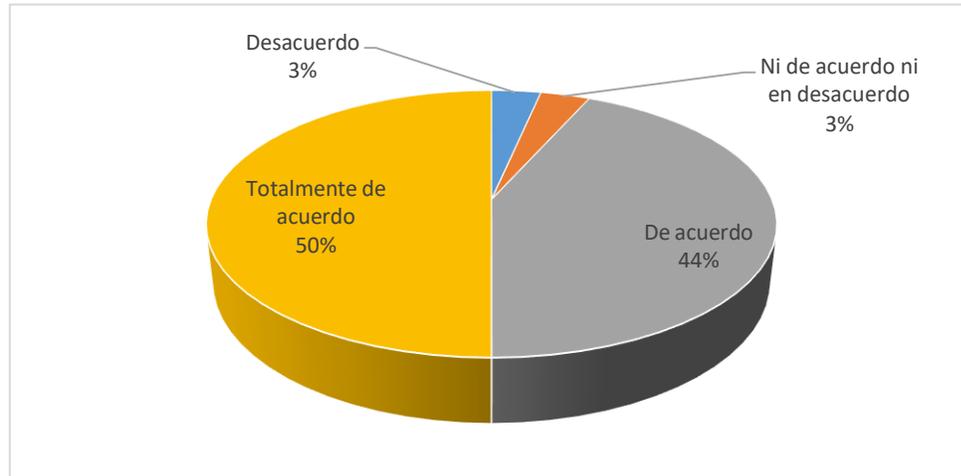
Pregunta N°18. *¿Considera que la buena gestión financiera de la empresa conllevara a una correcta toma de decisiones?*

Tabla 24

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	1	3.3	3.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	3.3	6.7
De acuerdo	13	43.3	50.0
Totalmente de acuerdo	15	50.0	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 23. Gráfico de la Pregunta 18. *¿Considera que la buena gestión financiera de la empresa conllevara a una correcta toma de decisiones?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°18: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 94% contestaron que la buena gestión financiera conllevara a una correcta toma de decisiones, el 3% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 3% no cree en la buena gestión financiera.

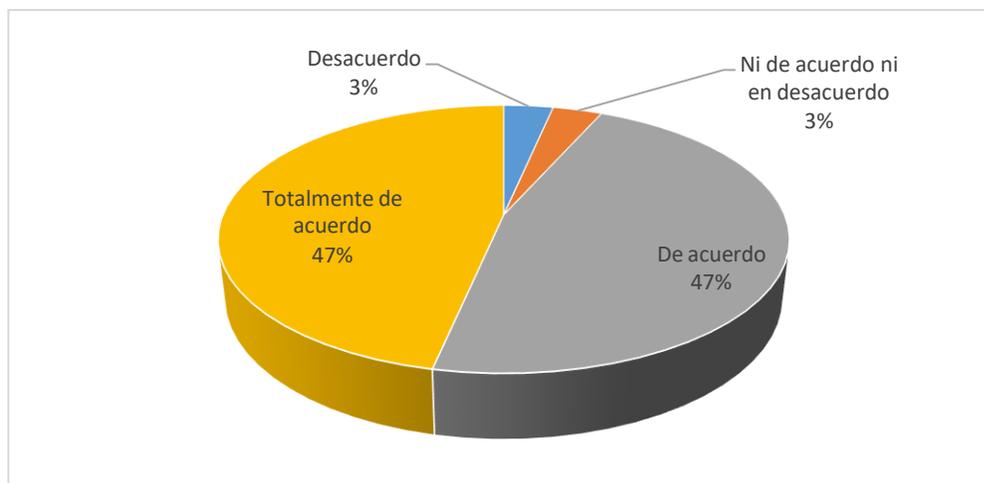
Pregunta N°19. *¿Cree usted, que la toma de decisiones incide en la buena utilización de los recursos para darle liquidez de la empresa?*

Tabla 25

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	1	3.3	3.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	3.3	6.7
De acuerdo	14	46.7	53.3
Totalmente de acuerdo	14	46.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 24. Gráfico de la Pregunta 19. *¿Cree usted, que la toma de decisiones incide en la buena utilización de los recursos para darle liquidez de la empresa?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°19: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 94% cree que la toma de decisiones incide en la buena utilización de los recursos, el 3% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 3% no cree en la incidencia de la toma de decisiones.

❖ **Variable Dependiente: Liquidez**

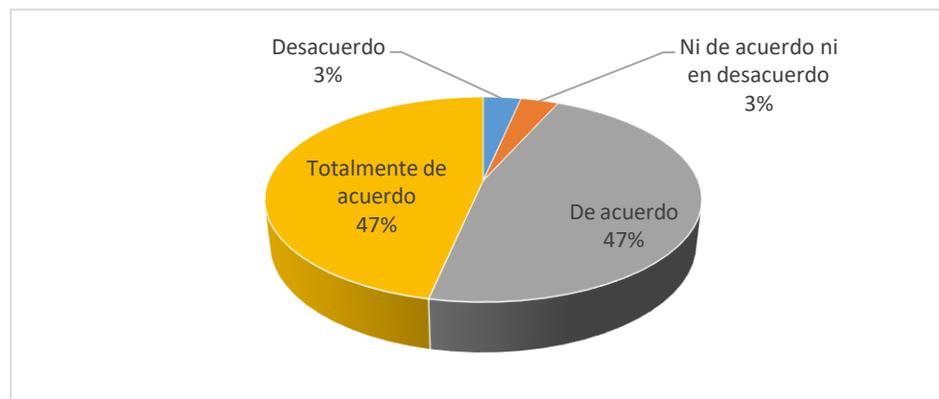
Pregunta N°20. *¿Cree usted, que la solidez mostrado a través de los Estados Financieros de la empresa repercutirá en la buena imagen de la empresa?*

Tabla 26

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	1	3.3	3.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	3.3	6.7
De acuerdo	14	46.7	53.3
Totalmente de acuerdo	14	46.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 25. Gráfico de la Pregunta 20. *¿Cree usted, que la solidez mostrado a través de los Estados Financieros de la empresa repercutirá en la buena imagen de la empresa?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°20: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 94% cree que la solidez mostrada en los Estados Financieros repercutirá en la empresa, el 3% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 3% no cree en la repercusión.

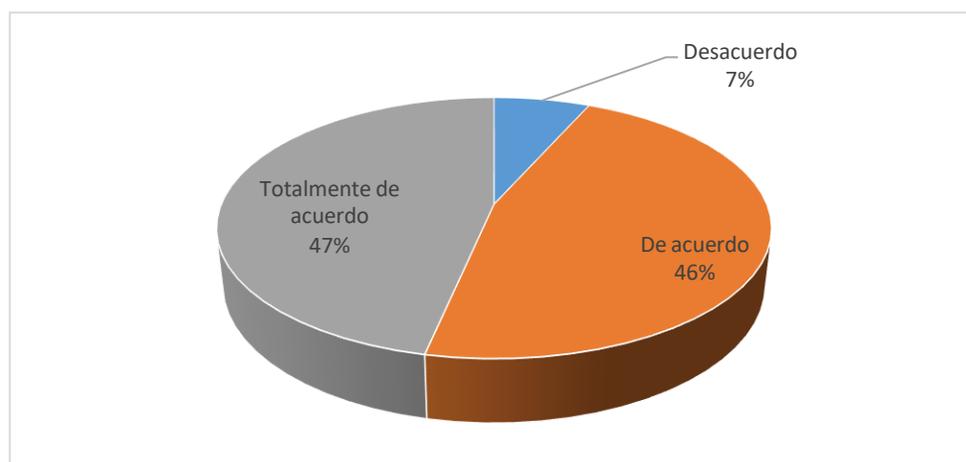
Pregunta N°21. *¿Considera usted, que al manejar en forma eficiente el capital de trabajo se lograra rentabilidad para la empresa?*

Tabla 27

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	2	6.6	6.6
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	0	0.0	6.6
De acuerdo	14	46.7	53.3
Totalmente de acuerdo	14	46.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 26. Gráfico de la Pregunta 21. *¿Considera usted, que al manejar en forma eficiente el capital de trabajo se lograra rentabilidad para la empresa?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°21: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 93% considera que el manejo eficiente del capital de trabajo si lograría la rentabilidad de la empresa y el 7% no lo considera.

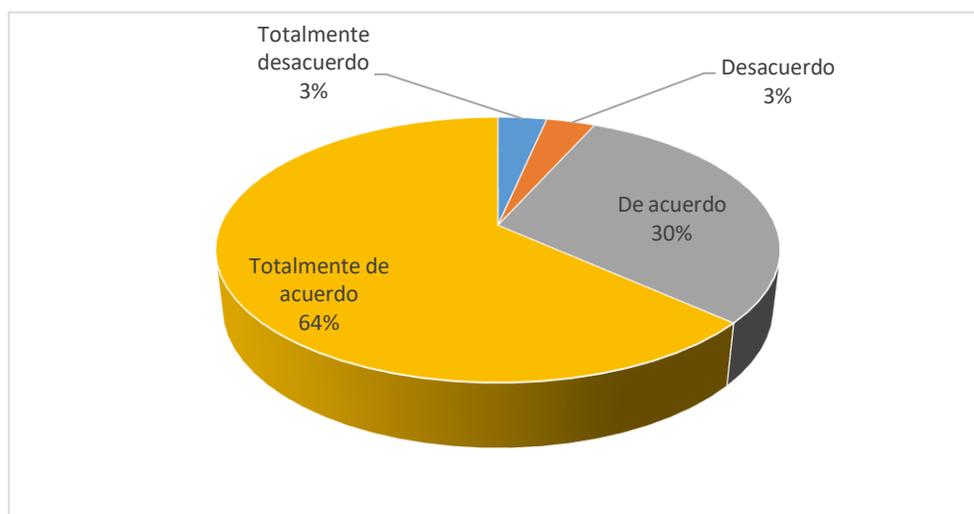
Pregunta N°22. ¿Cree usted, que debe elaborarse un Flujo de Efectivo para llevar el control del uso correcto del financiamiento del Programa Reactiva Perú?

Tabla 28

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	1	3.4	6.7
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	0	0.0	6.7
De acuerdo	9	30.0	36.7
Totalmente de acuerdo	19	63.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 27. Gráfico de la Pregunta 22. ¿Cree usted, que debe elaborarse un Flujo de Efectivo para llevar el control del uso correcto del financiamiento del Programa Reactiva Perú?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°22: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 94% cree que la empresa debe elaborar un Flujo de Efectivo para el control del financiamiento y el 6% no cree que se debería elaborar.

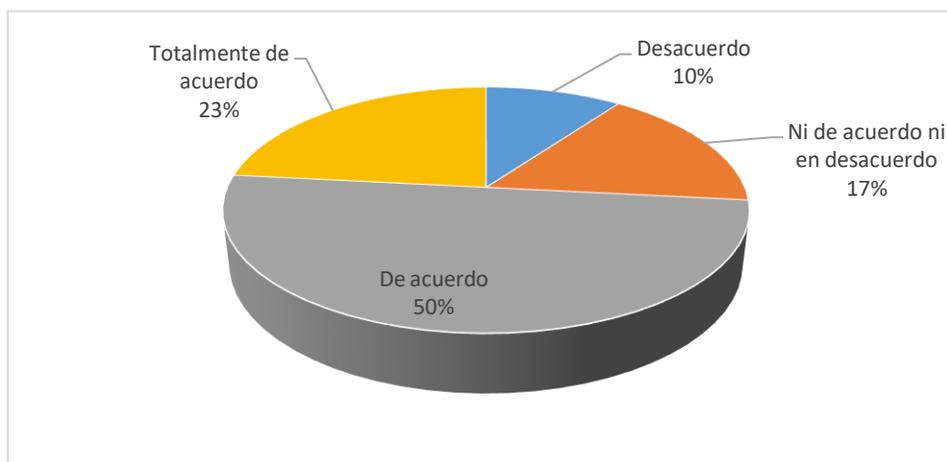
Pregunta N°23. ¿La empresa ha realizado un Presupuesto como herramienta de previsión para controlar sus ingresos y gastos en un tiempo determinado?

Tabla 29

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	3	10.0	10.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	16.7	26.7
De acuerdo	15	50.0	76.7
Totalmente de acuerdo	7	23.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 28. Gráfico de la Pregunta 23. ¿La empresa ha realizado un Presupuesto como herramienta de previsión para controlar sus ingresos y gastos en un tiempo determinado?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°23: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 73% contestaron que la empresa si realizo un presupuesto para el control de sus ingresos y gastos, el 17% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 10% contestaron que la empresa no realizo un presupuesto.

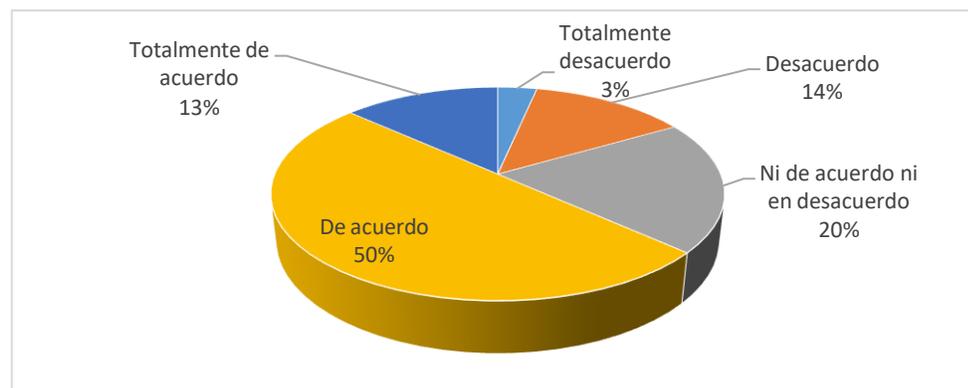
Pregunta N°24. ¿Cree usted, que la empresa cumplirá con la rendición de cuentas del financiamiento del Programa Reactiva Perú que solicitara posteriormente el Estado Peruano?

Tabla 30

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	4	13.3	16.7
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	6	20.0	36.7
De acuerdo	15	50.0	86.7
Totalmente de acuerdo	4	13.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 29. Gráfico de la Pregunta 24. ¿Cree usted, que la empresa cumplirá con la rendición de cuentas del financiamiento del Programa Reactiva Perú que solicitara posteriormente el Estado Peruano?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°24: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 63% cree que la empresa cumplirá con la rendición de cuentas del financiamiento, el 20% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 17% no cree que la empresa cumplirá con lo solicitado.

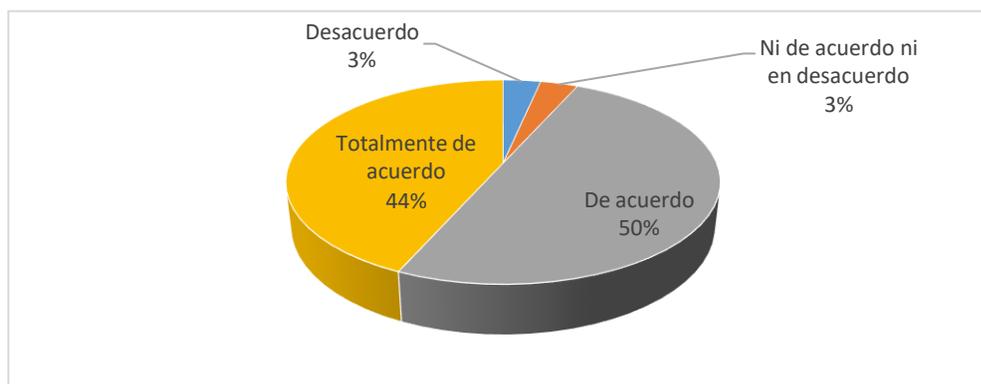
Pregunta N°25. *¿Considera usted, que el Flujo de Caja permitirá un mejor control en las entradas y salidas y conocer el saldo de efectivo del financiamiento Reactiva Perú?*

Tabla 31

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	1	3.3	3.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	3.3	6.7
De acuerdo	15	50.0	56.7
Totalmente de acuerdo	13	43.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 30. Gráfico de la Pregunta 25. *¿Considera usted, que el Flujo de Caja permitirá un mejor control en las entradas y salidas y conocer el saldo de efectivo del financiamiento Reactiva Perú?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°25: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 94% considera que el Flujo de Caja permitirá un mejor control de las entradas y salidas del efectivo, el 3% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 3% no lo considera fundamental para el control del efectivo.

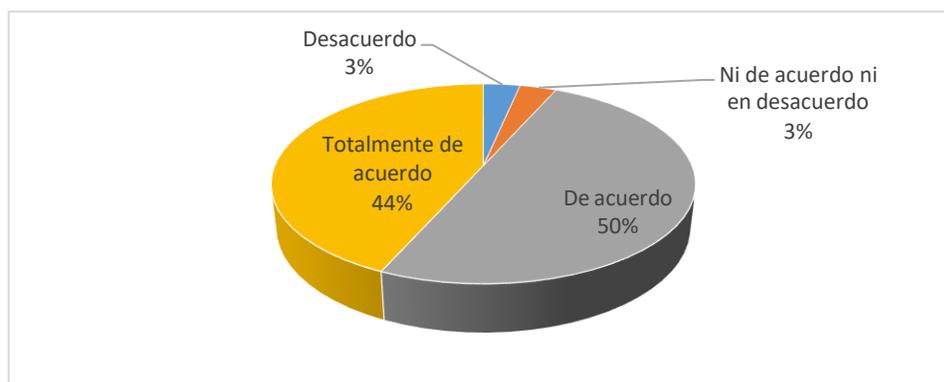
Pregunta N°26. *¿Cree usted, que los resultados obtenidos de las ratios de liquidez nos permitirán tomar las decisiones financieras para aumentar el nivel de endeudamiento a corto plazo?*

Tabla 32

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	1	3.3	3.3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	3.3	6.7
De acuerdo	15	50.0	56.7
Totalmente de acuerdo	13	43.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 31. Gráfico de la Pregunta 26. *¿Cree usted, que los resultados obtenidos de las ratios de liquidez nos permitirán tomar las decisiones financieras para aumentar el nivel de endeudamiento a corto plazo?*



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°26: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 94% cree que los resultados obtenidos de las ratios de liquidez permitirán tomar decisiones financieras, el 3% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 3% no cree en los resultados obtenidos.

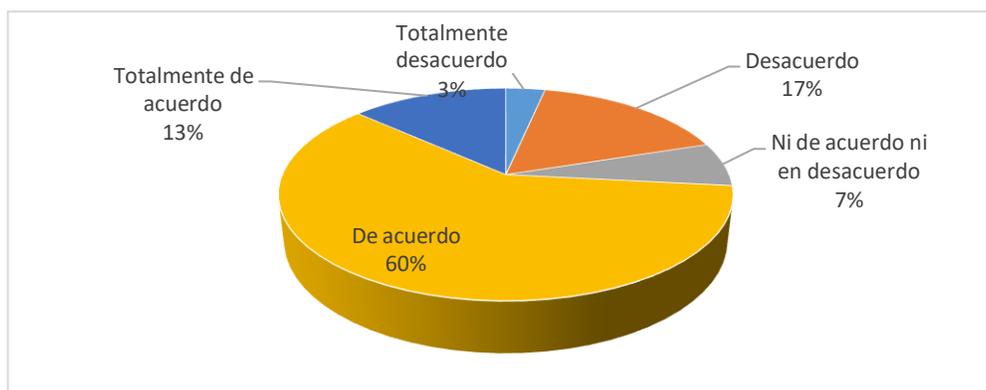
Pregunta N°27. ¿Cree usted, que la empresa considerara los resultados de las ratios de solvencia del presente ejercicio para cumplir con su obligación con el Programa Reactiva Perú?

Tabla 33

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	1	3.3	3.3
Desacuerdo	5	16.7	20.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	6.7	26.7
De acuerdo	18	60.0	86.7
Totalmente de acuerdo	4	13.3	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 32. Gráfico de la Pregunta 27. ¿Cree usted, que la empresa considerara los resultados de las ratios de solvencia del presente ejercicio para cumplir con su obligación con el Programa Reactiva Perú?



Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación N°27: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 73% cree que la empresa considerara los resultados de las ratios de solvencia, el 20% contestaron que la empresa no consideraría dichos resultados y el 7% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo.

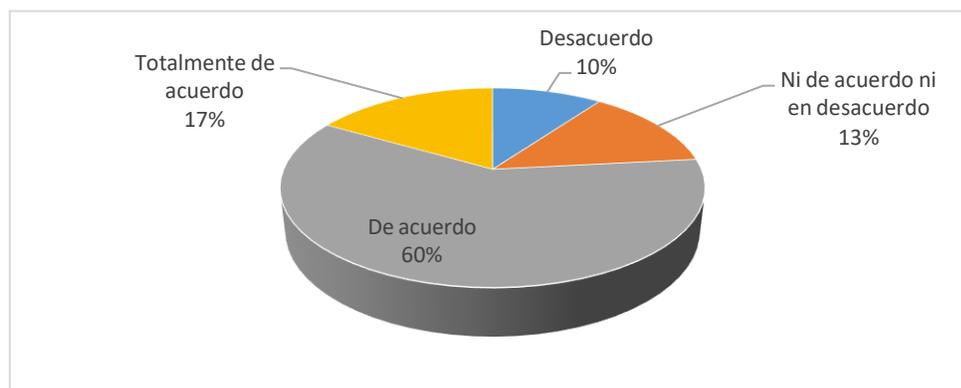
Pregunta N°28. *¿Cree usted, que la empresa analiza los resultados de la rotación de activo y proveedores para obtener resultados favorables en el resultado del Estado de Situación Financiera?*

Tabla 34

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Totalmente desacuerdo	0	0.0	0.0
Desacuerdo	3	10.0	10.0
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	13.3	23.3
De acuerdo	18	60.0	83.3
Totalmente de acuerdo	5	16.7	100.0
Total	30	100.0	

Fuente: Elaboración Propia.

Figura 33. Gráfico de la Pregunta 28. *¿Cree usted, que la empresa analiza los resultados de la rotación de activo y proveedores para obtener resultados favorables en el resultado del Estado de Situación Financiera?*



Fuente: Elaboración Propia.

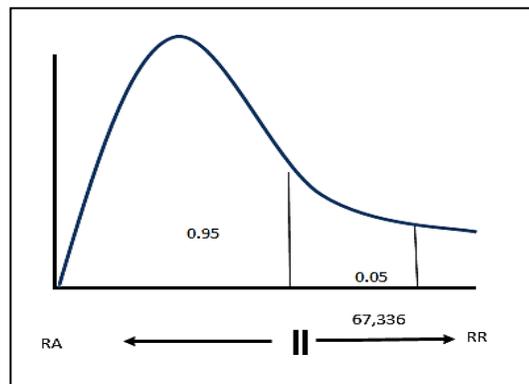
Interpretación N°28: De los 30 encuestados pertenecientes a la población, equivalente al 100%, el 77% cree que la empresa si analiza los resultados de rotación de activos y proveedores, el 13% contestaron estar Ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 10% contestaron que la empresa no analiza los resultados.

Se desarrolló el contraste de las hipótesis, el cual se recolectó datos de la población que consta de 28 preguntas, de las cuales 19 preguntas son de la variable independiente que corresponde a 3 dimensiones y 9 preguntas de la variable dependiente correspondiente a 3 dimensiones, dando lugar a 9 cruces de variables, por lo tanto, es necesario estudiar las frecuencias observadas (O_{ij}) en las tablas de contingencia donde se expone el cruce de una dimensión de la Variable Independiente “Evaluación de la Gestión Financiera” con una dimensión de la Variable Dependiente “Liquidez”.

Para verificar el contraste de la validez de la hipótesis nula de la independencia y la hipótesis alternativa de la asociación debemos calcular el valor de la estadística del test de la chi-cuadrada de Pearson, cuyo valor, nos proporcionó el SPSS:

$$\chi^2_0 = \sum_{E=i}^S \sum_{j=i}^S \frac{n(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} \sim \chi^2_{(r-1)(S-1).16}$$

Que tiene la distribución Chi-cuadrada con un nivel de significación asintótica del 5% o -un p-valor 0.05 (RR) y se tiene las regiones de aceptación H_0 y de rechazo H_1 , que se muestra en el siguiente gráfico:



5.3. Discusión de resultados

Para calcular el chi cuadrado y validar nuestras hipótesis de investigación se utilizaron las siguientes variables:

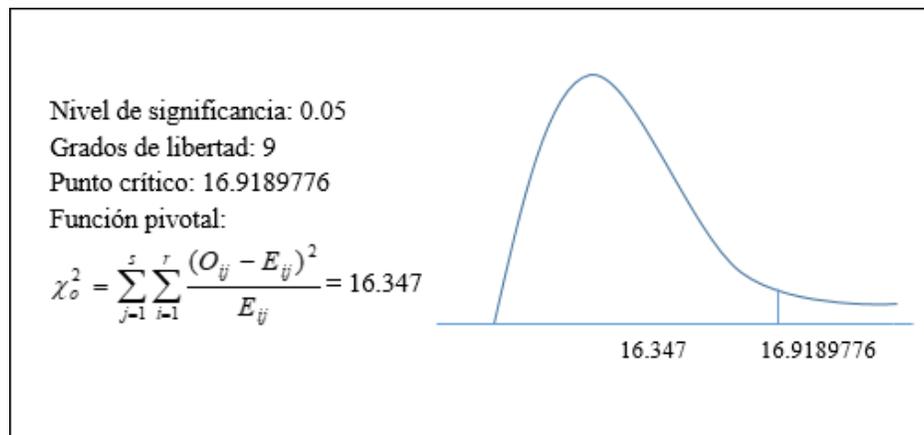
- ✓ Variable Independiente: “Evaluación de la Gestión Financiera”
- ✓ Variable Dependiente: “Liquidez”

Pruebas estadísticas para contrastación de Hipótesis:

❖ Formulación de Hipótesis N°1:

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** El Marco Legal influye en la Situación Financiera.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** El Marco Legal no influye en la Situación Financiera.

Figura 34. Gráfico de la Hipótesis 01.



Fuente: Elaboración Propia.

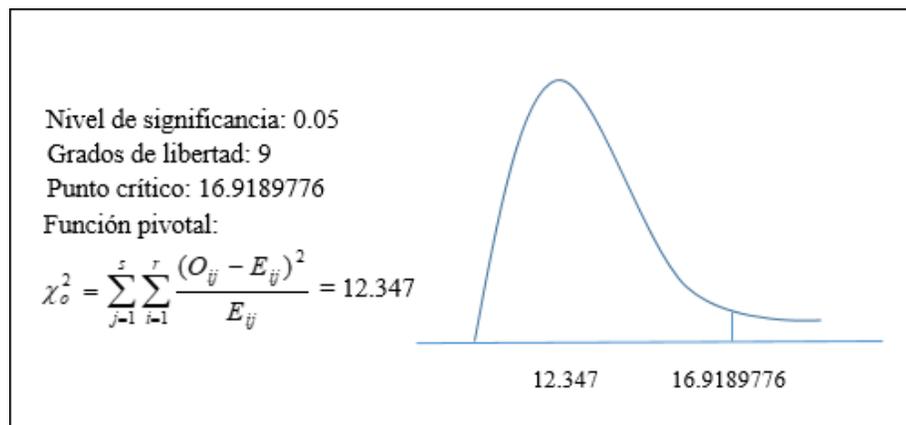
Decisión estadística: como 16.347 pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alternativa.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que el Marco Legal no influye en la Situación Financiera.

❖ **Formulación de Hipótesis N°2:**

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** El Marco Legal influye en la Gestión de Tesorería.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** El Marco Legal no influye en la Gestión de Tesorería.

Figura 35. Gráfico de la Hipótesis 02.



Fuente: Elaboración Propia.

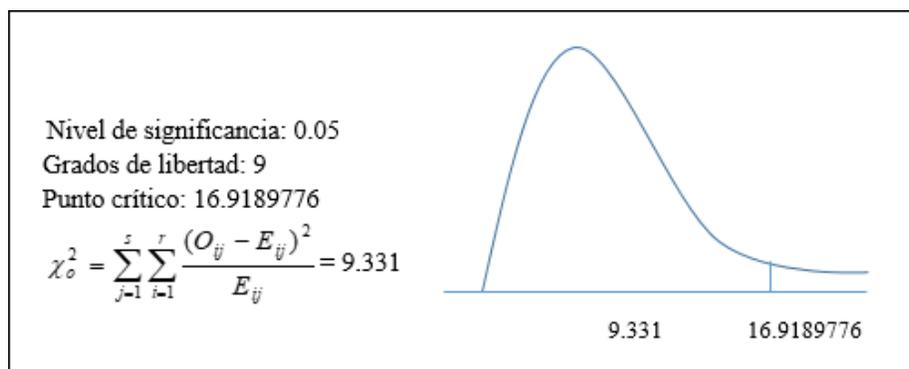
Decisión estadística: como 12.347 pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alternativa.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que el Marco Legal no influye en la Gestión de Tesorería.

❖ **Formulación de Hipótesis N°3:**

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** El Marco Legal influye en los Ratios Financieros.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** El Marco Legal no influye en los Ratios Financieros.

Figura 36. Gráfico de la Hipótesis 03.



Fuente: Elaboración Propia.

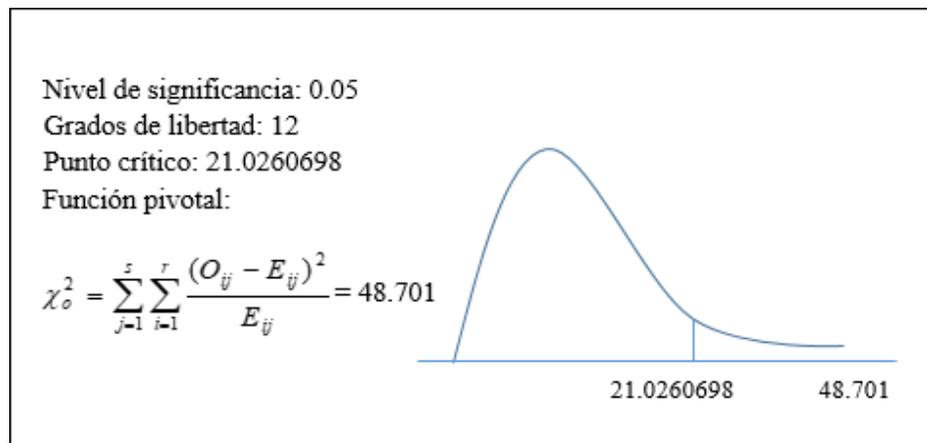
Decisión estadística: como 9.331 pertenece a la región de aceptación bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alternativa.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que el Marco Legal no influye en los Ratios Financieros.

❖ **Formulación de Hipótesis N°4:**

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** El Control y Planificación financiera influye en la Situación Financiera.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** El Control y Planificación financiera no influye en la Situación Financiera.

Figura 37. Gráfico de la Hipótesis 04.



Fuente: Elaboración Propia.

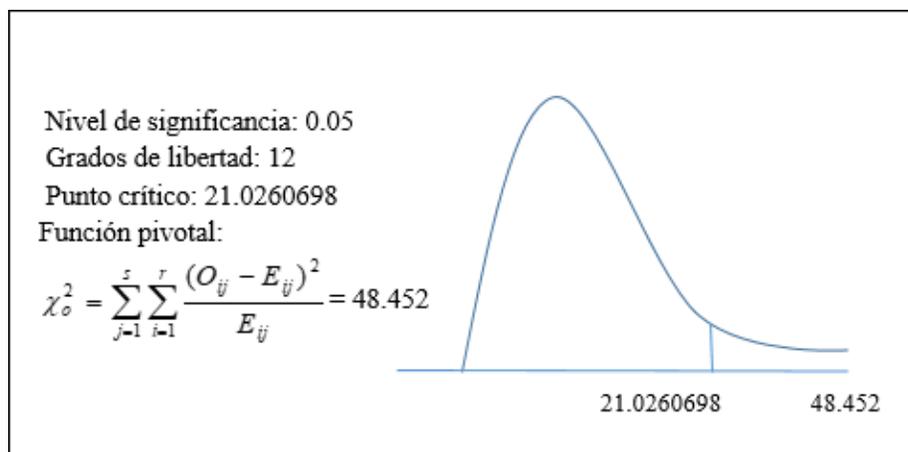
Decisión estadística: como 48.701 pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis alternativa y rechazamos la hipótesis nula.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que el Control y Planificación financiera influye en los Estados Financieros.

❖ **Formulación de Hipótesis N°5:**

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** El Control y Planificación financiera influye en la Gestión de Tesorería.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** El Control y Planificación financiera no influye en la Gestión de Tesorería.

Figura 38. Gráfico de la Hipótesis 05.



Fuente: Elaboración Propia.

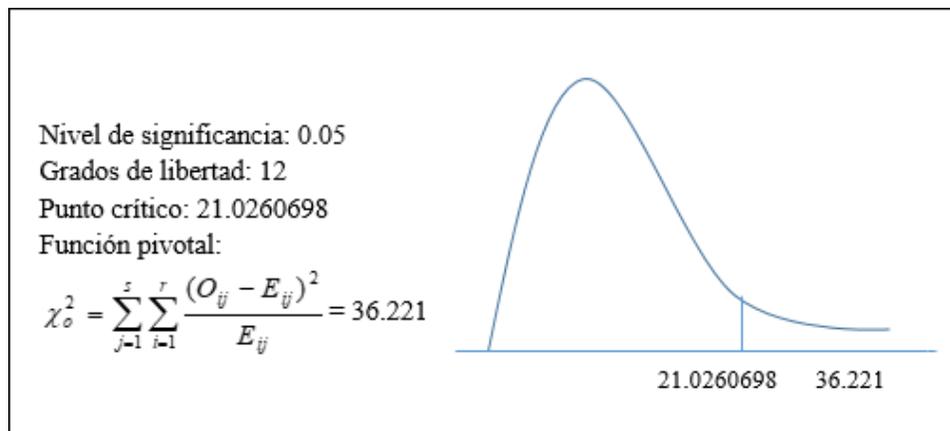
Decisión estadística: como 48.452 pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis alternativa y rechazamos la hipótesis nula.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que el Control y Planificación financiera influye en la Gestión de Tesorería.

❖ **Formulación de Hipótesis N°6:**

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** El Control y Planificación financiera influye en los Ratios Financieros.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** El Control y Planificación financiera no influye en los Ratios Financieros.

Figura 39. Gráfico de la Hipótesis 06.



Fuente: Elaboración Propia.

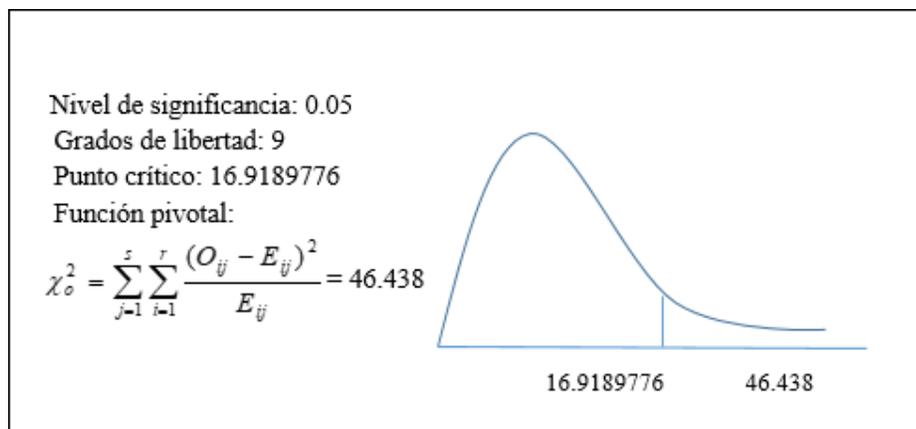
Decisión estadística: como 36.221 pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis alternativa y rechazamos la hipótesis nula.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que el Control y Planificación financiera influye en los Ratios Financieros.

❖ **Formulación de Hipótesis N°7:**

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** La Gestión Financiera influye en la Situación Financiera.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** La Gestión Financiera no influye en la Situación Financiera.

Figura 40. Gráfico de la Hipótesis 07.



Fuente: Elaboración Propia.

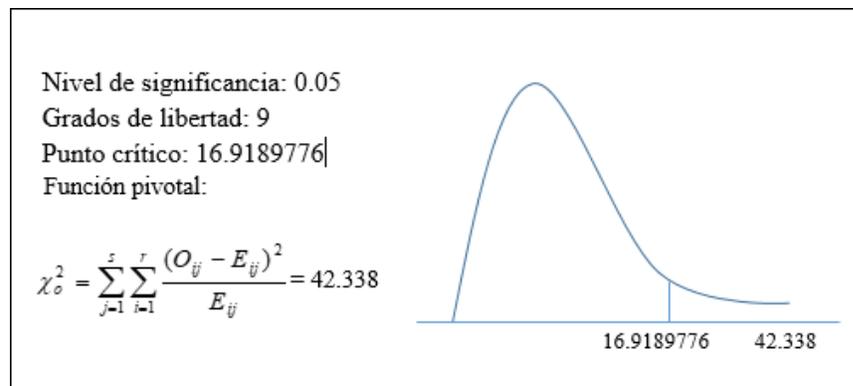
Decisión estadística: como 46.438 pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis alternativa y rechazamos la hipótesis nula.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que la Gestión Financiera influye en la Situación Financiera.

❖ **Formulación de Hipótesis N°8:**

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** La Gestión Financiera influye en la Gestión de Tesorería.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** La Gestión Financiera no influye en la Gestión de Tesorería.

Figura 41. Gráfico de la Hipótesis 08.



Fuente: Elaboración Propia.

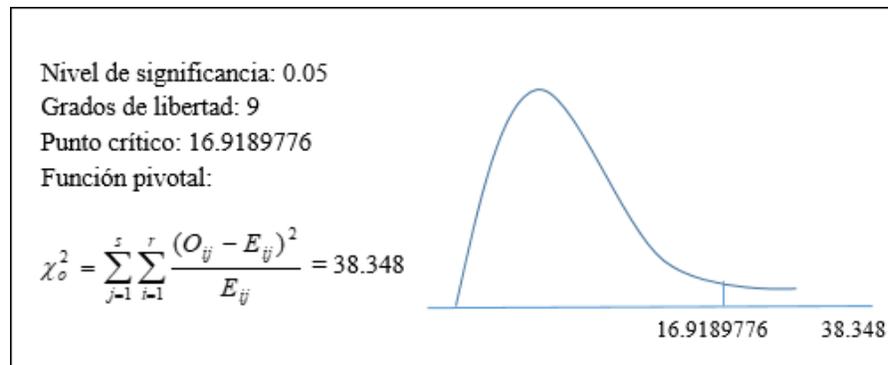
Decisión estadística: como 42.338 pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis alternativa y rechazamos la hipótesis nula.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que la Gestión Financiera influye en la Gestión de Tesorería.

❖ **Formulación de Hipótesis N°9:**

- **Hipótesis Alternativa (HE 1):** La Gestión Financiera influye en los Ratios Financieros.
- **Hipótesis Nula (HO 1):** La Gestión Financiera no influye en los Ratios Financieros.

Figura 42. Gráfico de la Hipótesis 09.



Fuente: Elaboración Propia.

Decisión estadística: como 38.348 pertenece a la región de rechazo bajo la hipótesis nula, aceptamos la hipótesis alternativa y rechazamos la hipótesis nula.

Conclusión estadística: concluimos diciendo que la Gestión Financiera influye en los Ratios Financieros.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

Después de haber analizado los resultados obtenidos:

1. Se concluye que la empresa Travel Shop SAC no cuenta con un manual de procedimientos como una medida de control y planificación financiera que le permita seguir obteniendo resultados favorables en la presentación de sus Estados Financieros, según el hallazgo obtenido los participantes de la organización consideran la importancia de conocer las acciones que deben realizar para el buen uso del recurso obtenido.
2. Se concluye que la mayoría de sus trabajadores tienen conocimiento adecuada de la información del Programa Reactiva Perú y de su incidencia en caso no se cumpla con las condiciones, procedimientos y requisitos que exige esta ley.
3. Se concluye que la empresa cumplirá con la rendición de cuentas del financiamiento Programa Reactiva Perú, debido a que utiliza las herramientas financieras que facilita una correcta utilización de los fondos obtenidos, y así cumplir con su obligación como contribuyente con el Estado Peruano.
4. Finalmente se concluye que la empresa obtuvo resultados favorables en sus Estados Financieros por la buena gestión financiera, esto se debe al resultado de las estrategias, ideas claras y toma de decisiones, por consiguiente, será importante para la buena imagen de la empresa.

6.2 Recomendaciones

Se presenta las siguientes recomendaciones para cada conclusión:

1. Se recomienda a la empresa la elaboración de un manual de procedimientos que les permita llevar un mejor control y planificación de la utilización del recurso obtenido. Este manual deberá ser utilizado para las áreas encargadas del uso del efectivo, es decir, el área de tesorería y finanzas que les permita seguir gestionando correctamente el efectivo y realizar los ajustes en sus gastos operacionales, a fin de seguir logrando la liquidez obtenida en esta época de pandemia donde actualmente el nivel de sus ingresos sufrió una considerable disminución.
2. Se recomienda al personal de la compañía que esté involucrado con el uso del financiamiento, es decir, área de tesorería; administración; finanzas y gerencia, reforzar el conocimiento ya obtenido sobre la Ley y las Disposiciones vigentes del Financiamiento Programa Reactiva Perú para conocer las condiciones; procedimientos y requisitos que exige esta ley con el fin de cumplir y no perjudicar a la empresa de posibles sanciones administrativas.
3. Se recomienda a las áreas encargadas que se siga utilizando los presupuestos y flujos de caja cada cierto tiempo para poder llevar un control de sus ingresos y gastos; desarrollar un mayor control y supervisión de los fondos del financiamiento para atenuar las incidencias financieras y evitar causales que pongan en riesgo la operatividad de la empresa.
4. Por último se recomienda el contador de la empresa, al momento de presentar los Estados Financieros, lo presente con sus respectivos anexos y/o notas a los Estados Financieros para facilitar su interpretación, de tal manera que la información que

se presenta sea una información real, clara y fidedigna para poder tomar una decisión adecuada y oportuna por parte de la Gerencia General de la empresa.

REFERENCIAS

- Arias, E., Portillo, E. y Rodríguez, S. (2018). *Análisis y Evaluación de la Gestión Financiera y Administrativa en las empresas del Sector de Transporte Terrestre de Carga pesada Agremiadas en Asetca* (Trabajo de investigación para optar el Grado de Licenciado en Contaduría Pública). Universidad de El Salvador, San Salvador, El Salvador. Recuperado de <https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/18600/1/AN%C3%81LISIS%20Y%20EVALUACION%20DE%20LA%20GESTION%20FINANCIERA%20Y%20ADMINISTRAT.pdf>
- Cabrera, C., Fuentes, M. y Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*. Vol. 3, 220-232. Recuperado de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/683>
- Chacón, J. (2020). *Acceso al financiamiento y reactivación económica del sector hotelero, por implicancias del Covid-19 en la ciudad de Huánuco – 2020* (Tesis para optar el Título Profesional de Licenciado en Administración). Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/19034/SECTOR_HOTELERO_CHACON_%20CABRERA_%20JUAN_%20CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chu, M. (2019). *Finanzas Aplicadas Teoría y Práctica (4a edición)*. Bogotá: Ediciones de la U. Recuperado de <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2020/01/Finanzas-aplicadas-teoria-y-pr-Manuel-Chu-Rubio.pdf>
- Collantes, D. y Navarrete, L. (2018). *Propuesta de un modelo de Gestión Financiera óptima para el Sector Palmicultor de la Ciudad de Quevedo en Ecuador* (Proyecto de

- Titulación previa la obtención del Título de Magister de Finanzas). Escuela Superior Politécnica del Litoral, Guayaquil, Ecuador. Recuperado de <https://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/46026/D-CD305.pdf?sequence=-1&isAllowed=y>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/bibliourp/69231?page=106>
- Espinoza, E. y Matamoros, K. (2019). *Evaluación financiera, económica y social del proyecto para la creación de la planta de Compostaje EMAC EP* (Trabajo de Titulación previo a la obtención del Título de Economista). Universidad de Cuenca, La Cuenca, Ecuador. Recuperado de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/33688/1/Trabajo%20de%20titulaci%c3%b3n.pdf>
- Gitman, J y Zutter, J. (2012). *Principios de administración financiera (12a edición)*. México: Pearson Educación de México, SA de CV. Recuperado de https://www.academia.edu/37058150/Principios_de_administracion_financiera_12_edicion_lawrence_gitman
- Gonzales, A. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Consorcio C&T Transportistas Asociados SA- Viru 2020* (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18423/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_ALBARRAN_ANAHI_ARMINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Gonzales, F., Medina, L. y Pumachapi, C. (2019). *La Gestión Financiera y el desempeño financiero de la empresa Andalucita SA Periodo 2013-2017, Año 2019* (Tesis para optar el Grado Académico de Contador Público). Universidad Nacional del Callao, Callao, Perú. Recuperado de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4031/Gonzales%2c%20Medina%20y%20Pumachapi_pregrado_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Landazury, J., Mina, J. y Bonilla, J. (2020). *Análisis de la Gestión Financiera como aporte a la productividad, en PYMES industriales colombianas 2015-2019* (Modalidad de monografía en la línea de investigación del CEIDER Gestión Organizacional y Responsabilidad Social Empresarial). Universidad Santiago de Cali, Cali, Colombia. Recuperado de <https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/4928/AN%C3%81LISIS%20DE%20LA%20GESTI%C3%93N%20FINANCIERA.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Martínez, D. y Milla, A. (2012). *La elaboración del Plan Estratégico y su Implantación a través del cuadro de mando integral*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=LDStM0GQPkgC&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Ministerio de Economía y Finanzas (2021). *Normas Internacionales de Contabilidad Oficializadas-NIC*. www.mef.gob.pe. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348

Ministerio de Economía y Finanzas (2021). *Programa de Garantías “Reactiva Perú”*.

www.mef.gob.pe. Recuperado de

https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102665&lang=es-ES&view=article&id=6429

Ortiz, H. y Ortiz, D. (2018). *Flujo de caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo*

(3ª edición). Bogotá: Universidad Externado de Colombia. Recuperado de

https://books.google.com.pe/books?id=UFywDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=flujo+de+caja&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=flujo%20de%20caja&f=false

Parco, M. (2019). *Evaluación Económico y Financiera de la pequeña Empresa Inntecmetal*

SAC del Sector Metalmecánica (Trabajo monográfico para optar por el Título de

Economista). Universidad Nacional Agraria La Molina, Lima, Perú. Recuperado de

<https://repositorio.lamolina.edu.pe/bitstream/handle/UNALM/4352/parco-fiestas-manuel-ricardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Pérez-Carballo, J. (2015). *La Gestión financiera de la empresa*. Madrid: Esic Editorial.

Recuperado de

<https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Rincón, C. y Narváez, J. (2017). *Presupuestos bajo Normas Internacionales de Información*

Financiera y Taxonomía XBRL. Bogotá: Ediciones de la U. Recuperado de

<https://elibro.net/es/ereader/bibliourp/70310>

Rucoba, D. y Olivera, R. (2019). *La profesionalización de la gestión financiera y su*

influencia en el crecimiento empresarial de una mediana empresa: Caso de estudio,

Año 2019 (Tesis para obtener el título profesional de Licenciado en Gestión, con

- mención en Gestión Empresarial*). Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Perú. Recuperado de https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/14395/RUCOBA_OLIVERA_LA_PROFESIONALIZACION_DE_LA_GESTION_FINANCIERA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sáenz, L. y Sáenz, L. (2019). Razones financieras de Liquidez: Un indicador tradicional del Estado Financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognita*. Vol. 3. 81-90. Recuperado de https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376
- Vásquez, M. y Briceño, V. (2019). *Evaluación de Gestión Económica y Financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Distribuciones Pimentel SRL de Chiclayo Periodo 2013-2016, Año 2019*. (Tesis para optar el Título de Contador Público). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12423/1919/TL_Brice%c3%b1oMasabelVicente_VasquezVasquezManuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Westreicher, G. (2020). *Gestión Financiera*. Economipedia. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/gestion-financiera.html>

CASO PRÁCTICO

TRAVEL SHOP S.A.C.

TRAVEL SHOP S.A.C. es una empresa dedicada a las actividades de agencia de viajes, fue fundada en el año 1999 y cuenta con atención especializada en los diversos productos del rubro como asesoría y venta de pasajes aéreos nacionales e internacionales; paquetes turísticos; cruceros marítimos y arriendo de autos.

Para fines de la presente investigación, se presenta un caso práctico, en la cual podremos analizar de qué manera la Evaluación de la Gestión Financiera del Programa Reactiva Perú incide en la liquidez y presentación de los Estados Financieros de la empresa.

Se realizó el análisis a través de indicadores financieros para los periodos 2019 y 2020 a nivel de liquidez. Asimismo, se observa la variación en cifras porcentuales del análisis vertical y horizontal de ambos estados.

DATOS DE LA EMPRESA

Razón Social: TRAVEL SHOP SAC

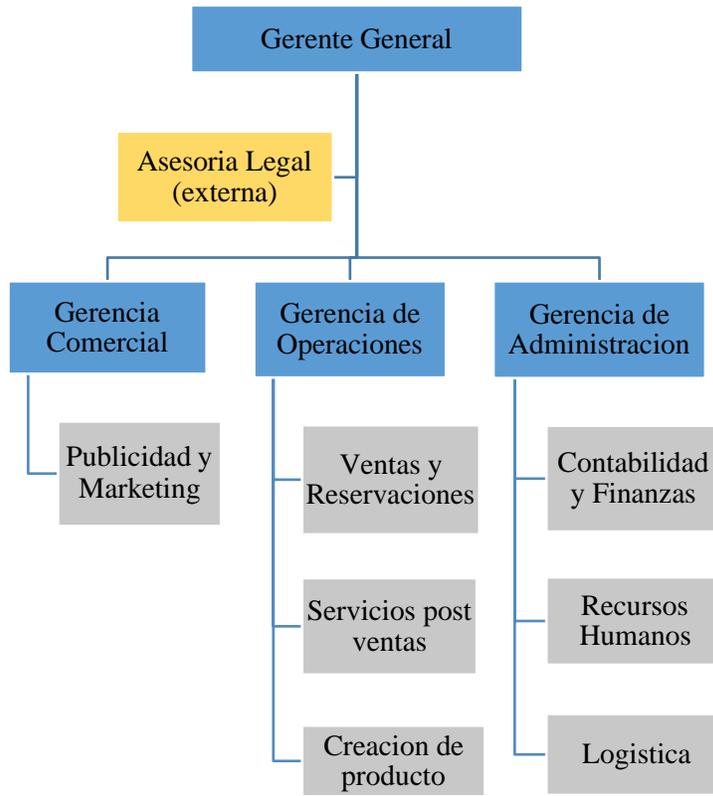
Ruc: 20459537938

Dirección legal: Av. Encalada nro. 1171 urb. Monterrico. Santiago de Surco -Perú.

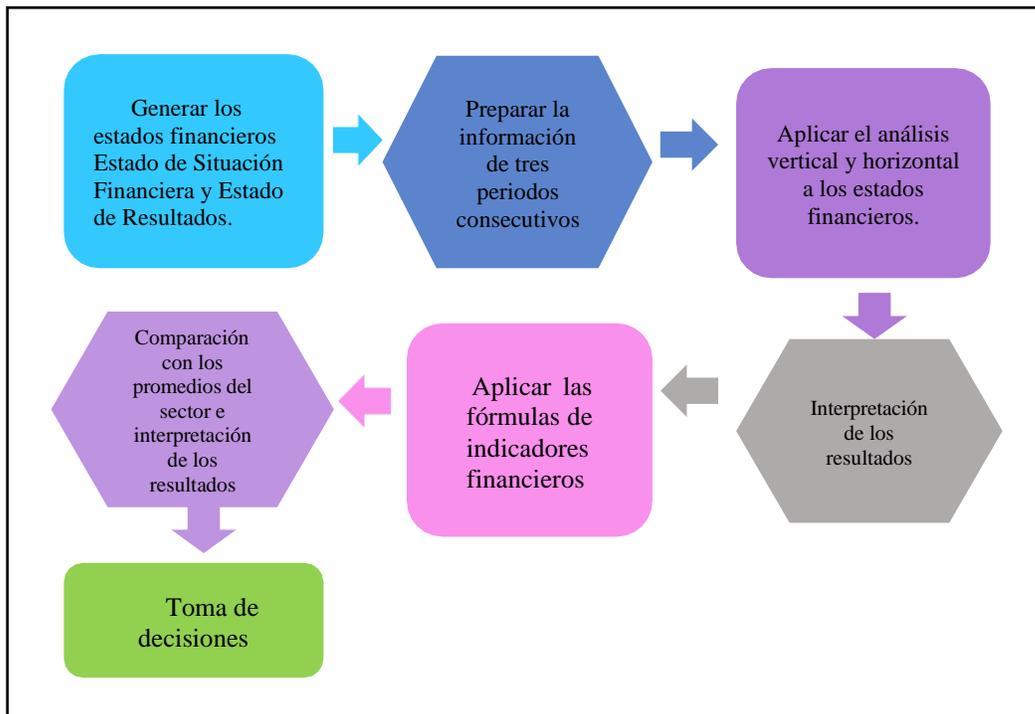
Logotipo:



APÉNDICE A: ORGANIGRAMA EMPRESA TRAVEL SHOP S.A.C.



APÉNDICE B: FLUJOGRAMA EVALUACION GESTION FINANCIERA



APÉNDICE C: ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS VERTICAL

TRAVEL SHOP SAC ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL PERIODO COMPRENDIDO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 30 JUNIO 2020 (Expresado en soles)				
ACTIVO	AI		AI	
	30/06/2019	%	30/06/2020	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo Equivalente de Efectivo sin restricción	5,120	6%	50,943	38%
Efectivo Equivalente de Efectivo con restricción	3,311	4%	3,311	2%
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0%	0	0%
Inventario	14,596	17%	17,174	13%
Suministros	11,455	13%	13,587	10%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	34,482	40%	85,015	63%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	0	0%	0	0%
Inmueble, Maquinaria y Equipo	49,004	57%	49,132	36%
Otros Activos	6,323	7%	5,941	4%
Depreciacion	-3,798	-4%	-4,608	-3%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	51,529	60%	50,465	37%
TOTAL ACTIVO	86,011	100%	135,480	100%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar	2,110	3%	6,534	5%
Cuentas por Pagar Comerciales	30,195	35%	33,883	25%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	32,305	38%	40,417	30%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas a Largo Plazo	24,836	29%	55,858	41%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	24,836	29%	55,858	41%
TOTAL PASIVO	57,141	67%	96,275	71%
PATRIMONIO NETO				
Capital	1,000	1%	1,000	1%
Resultados Acumulados	27,870	32%	38,205	28%
TOTAL PATRIMONIO NETO	28,870	33%	39,205	29%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	86,011	100%	135,480	100%

TRAVEL SHOP SAC
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2019 Y 2020
(Expresado en soles)

	AI 30/06/2019	%	AI 30/06/2020	%
Ingresos de Actividades Ordinarias	568,602	100.00%	444,365	100.00%
Costo de ventas	-507,934	89.33%	-396,165	89.15%
Ganancia(Pérdida) Bruta	60,668	10.67%	48,200	10.85%
Gastos de Ventas y Distribución	-9,325	1.64%	-837	0.19%
Gastos de Administración	-19,247	3.39%	-4,495	1.01%
Otros Ingresos Operativos	0	0.00%	0	0.00%
Otros Gastos Operativos	0	0.00%	0	0.00%
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0.00%	0	0.00%
Ganancia(Pérdida) Operativa	32,096	5.64%	42,868	9.65%
Ingresos Financieros	403	0.07%	172	0.04%
Gastos Financieros	-1,532	0.27%	-590	0.13%
Diferencias de Cambio Neto	0	0.00%	0	0.00%
Ganancia(Perdida) antes de Impuestos	30,967	5.44%	42,450	9.56%
Impuesto a la Renta	-3,097	0.54%	-4,245	0.96%
Ganancia(Perdida) Neta del Ejercicio	<u>27,870</u>	4.90%	<u>38,205</u>	8.60%

ANALISIS HORIZONTAL

TRAVEL SHOP SAC		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
POR EL PERIODO COMPRENDIDO		
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 30 JUNIO 2020		
(Expresado en soles)		
	I SEMESTRE 2019 - 2020	
	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo Equivalente de Efectivo sin restricción	45,823	895%
Efectivo Equivalente de Efectivo con restricción	0	0%
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0%
Inventario	2,578	18%
Suministros	2,132	19%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	50,533	147%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	0	0%
Inmueble, Maquinaria y Equipo	128	0.26%
Otros Activos	-382	-6%
Depreciacion	-810	21%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-1,064	-2%
TOTAL ACTIVO	49,469	58%
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar	4,424	210%
Cuentas por Pagar Comerciales	3,688	12%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,112	25%
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas a Largo Plazo	31,022	125%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	31,022	125%
TOTAL PASIVO	39,134	68%
PATRIMONIO NETO		
Capital	0	0%
Resultados Acumulados	10,335	37%
TOTAL PATRIMONIO NETO	10,335	36%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	49,469	58%

TRAVEL SHOP SAC
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2019 Y 2020
(Expresado en soles)

	I SEMESTRE 2019 - 2020	
	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Ingresos de Actividades Ordinarias	-124,237	-21.85%
Costo de ventas	-111,769	-22.00%
Ganancia(Pérdida) Bruta	-12,468	-20.55%
Gastos de Ventas y Distribución	-8,488	-91.02%
Gastos de Administración	-14,752	-76.65%
Otros Ingresos Operativos	0	0.00%
Otros Gastos Operativos	0	0.00%
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0.00%
Ganancia(Pérdida) Operativa	10,772	33.56%
Ingresos Financieros	-231	-57.32%
Gastos Financieros	-942	-61.49%
Diferencias de Cambio Neto	0	0.00%
Ganancia(Perdida) antes de Impuestos	11,483	37.08%
Impuesto a la Renta	1,148	37.07%
Ganancia(Perdida) Neta del Ejercicio	<u>10,335</u>	37.08%

APÉNDICE D: ANALISIS DE LA LIQUIDEZ MEDIANTE INDICADORES FINANCIEROS CORRESPONDIENTE

AL I SEMESTRE 2019 Y 2020.

INDICADOR FINANCIERO (FORMULA)		I semestre 2019	I semestre 2020	I semestre 2019	I semestre 2020	INTERPRETACION	HALLAZGO	
Liquidez Corriente	=	Activo Corriente	34,482	85,015	1.07	2.10	En este primer indicador se aprecia un gran incremento de la liquidez corriente respecto al año anterior, para el primer semestre de 2019 se tenía por cada sol de deuda corriente apenas 1.07 soles para afrontarlo, debido a la poca cantidad de efectivo que poseían; sin embargo, para el 2020 se tiene 2.10 soles para afrontar dichas deudas a corto plazo.	La empresa contaba con una cantidad de efectivo baja en el 2019 y para el 2020 reciben el préstamo de Reactiva Perú por 30,000.00 soles, afectando de manera positiva en la liquidez de la empresa.
		Pasivo Corriente	32,305	40,417				

INDICADOR FINANCIERO (FORMULA)		I semestre 2019	I semestre 2020	I semestre 2019	I semestre 2020	INTERPRETACION	HALLAZGO	
Prueba Ácida	=	Activo Corriente - Existencia	34,482 - 26,051	85,015 - 30,761	0.26	1.34	Para la prueba acida, donde se descuenta las existencias del activo corriente, para el 2019 por cada sol de deuda corriente se tenía S/ 0.26 para cubrir y para el 2020 las existencias aumentan en cierta medida, debido a que parte del periodo, no tuvieron actividades y por lo tanto hace que el ratio ahora sea de S/ 1.34 para cubrir cada sol de deuda de corto plazo.	Significa que aun sin contar con las existencias que son los activos que pueden demorar en hacerse efectivo, la empresa es capaz de cubrir la deuda de corto plazo en un 134%.
		Pasivo Corriente	32,305	40,417				

INDICADOR FINANCIERO (FÓRMULA)		I semestre 2019	I semestre 2020	I semestre 2019	I semestre 2020	INTERPRETACIÓN	HALLAZGO	
Prueba Defensiva	=	Efectivo y Equivalente de Efectivo	5,120	50,943	0.16	1.26	En el tercer indicador se observa un cambio sumamente positivo para la empresa, ya que en el 2019 se tiene S/ 0.16 de efectivo para cubrir cada sol de deuda del pasivo corriente motivada por el bajo nivel de efectivo; mientras que para el 2020, este indicador aumenta a S/ 1.26 para afrontar sus deudas más actuales.	Esto evidencia que basta con el efectivo para cubrir más del total de deuda a corto plazo; y se debe al préstamo y la inyección de liquidez por parte del programa Reactiva Perú.
		Pasivo Corriente	32,305	40,417				

INDICADOR FINANCIERO (FÓRMULA)		I semestre 2019	I semestre 2020	I semestre 2019	I semestre 2020	INTERPRETACIÓN	HALLAZGO	
Capital de Trabajo	=	Activo Corriente -	34,482 -	85,015 -	2,177	44,598	Para el Capital de Trabajo se tuvo el siguiente resultado, en el 2019 se tenía apenas S/ 2,177 para poder operar en el mercado, sin embargo, en el 2020 debido a que ingresa liquidez del Reactiva Perú, la ratio aumenta a S/ 44,598 para las actividades comunes de la empresa.	Se reconoce nuevamente la importancia del préstamo obtenido, debido a que se incrementó considerablemente su capacidad de desarrollar sus operaciones y afrontar sus deudas a corto plazo con terceros.
		Pasivo Corriente	32,305	40,417				

APÉNDICE E: ANALISIS DE LOS RATIOS DE LIQUIDEZ PERIODO

I SEMESTRE -2020

RATIOS DE LIQUIDEZ	I Semestre - 2020
Activo Corriente	85,015
Pasivo Corriente	40,417
Liquidez Corriente	2.10

RATIOS DE LIQUIDEZ	I Semestre - 2020
Activo Corriente -	85,015
Existencia	30,761
Pasivo Corriente	40,417
Prueba Acida	1.34

RATIOS DE LIQUIDEZ	I Semestre - 2020
Efectivo y Equivalente de Efectivo	50,943
Pasivo Corriente	40,417
Prueba Defensiva	1.26

RATIOS DE LIQUIDEZ	I Semestre - 2020
Activo Corriente -	85,015
Pasivo Corriente	40,417
Capital de Trabajo	44,598

En la liquidez corriente se obtuvo S/ 2.10 para afrontar deudas a corto plazo; a causa del préstamo recibido del programa Reactiva Perú impactando de manera positiva en la liquidez de la empresa.

En la prueba acida, la empresa contaba con S/ 1.34 para asumir cada S/ 1.00 de deuda de corto plazo, aun descontando las existencias, la empresa si era capaz de cubrir dichas deudas.

En la prueba defensiva se obtuvo como resultado S/ 1.26, es decir, basta solo con el efectivo para afrontar todos los pasivos corrientes de la empresa.

El capital de trabajo, debido al ingreso de liquidez del Reactiva Perú, la empresa incremento considerablemente su capacidad, ya que tuvo S/ 44,598 para el desarrollo de sus operaciones.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE INDEPENDIENTE		
¿De qué manera la Evaluación de Gestión Financiera del programa Reactiva Perú incide en la liquidez de la empresa Travel Shop SAC?	Analizar de qué manera la Evaluación de Gestión Financiera del programa Reactiva Perú incide en la liquidez de la empresa Travel Shop SAC.	La Gestión financiera del programa Reactiva Perú incide eficazmente en la liquidez de la empresa Travel Shop SAC.	X: EVALUACION DE LA GESTION FINANCIERA	X1: MARCO LEGAL	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Ley de acogimiento a Préstamo Reactiva ❖ Control Interno. ❖ Liberalidad de los Fondos.
				X2: CONTROL Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Capital de trabajo ❖ Solidez financiera ❖ Estrategias Financieras
				X3: GESTIÓN FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Pago de Obligaciones Operacionales. ❖ Maximización del beneficio otorgado. ❖ Toma de Decisiones
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE DEPENDIENTE		
<p>a) ¿En qué medida una buena gestión en el uso del financiamiento del programa Reactiva Perú contribuirá a mejorar la gestión financiera de la empresa Travel Shop SAC?</p> <p>b) ¿En qué medida el control interno contribuirá al cumplimiento de la rendición de cuentas del uso del financiamiento del programa Reactiva Perú de la empresa Travel Shop SAC?</p> <p>c) ¿En qué medida las propuestas de mejora en la gestión financiera contribuirá a incrementar la liquidez y en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Travel Shop SAC?</p>	<p>a) Identificar en qué medida una buena gestión en el uso del financiamiento del programa Reactiva Perú contribuirá a mejorar la gestión financiera de la empresa Travel Shop SAC.</p> <p>b) Identificar en qué medida el control interno contribuirá al cumplimiento de la rendición de cuenta del financiamiento del programa Reactiva Perú de la empresa Travel Shop SAC.</p> <p>c) Analizar en qué medida las propuestas de mejora en la gestión financiera contribuirá a incrementar la liquidez y en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Travel Shop SAC.</p>	<p>a) La buena gestión en el uso del financiamiento del programa Reactiva Perú contribuirá significativamente en la gestión financiera de la empresa Travel Shop SAC.</p> <p>b) El control interno contribuirá favorablemente al cumplimiento de la rendición de cuenta del financiamiento del programa Reactiva Perú de la empresa Travel Shop SAC.</p> <p>c) Las propuestas de mejora en la gestión financiera contribuirán positivamente en incrementar la liquidez y en la presentación de los Estados Financieros de la empresa Travel Shop SAC.</p>	Y: LIQUIDEZ	Y1: SITUACIÓN FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Estado de Situación Financiera. ❖ Estado de Resultados ❖ Estado de Flujo de efectivo
				Y2: GESTIÓN TESORERIA	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Presupuesto ❖ Rendición de cuentas ❖ Flujo de caja.
				Y3: RATIOS FINANCIEROS	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Ratios de liquidez. ❖ Ratios de Solvencia. ❖ Rotación de Activo y Proveedores

APÉNDICE G: CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD RICARDO PALMA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

Estimado colaborador (a), me es grato saludarlo y a la vez solicitarle que tenga a bien poder resolver la siguiente encuesta de preguntas, el mismo que es parte de mi trabajo de tesis de grado. Agradezco de antemano su gentil participación.

I. DATOS GENERALES:

EDAD SEXO: (F) (M) ÁREA: _____ TIEMPO DE SERVICIO EN LA EMPRESA

II. ENCUESTA:

Instrucciones:

Se le solicita a usted a marcar con aspa (x) la alternativa que considere correcta, en base a la siguiente calificación:

Valorización	1	2	3	4	5
	Totalmente en desacuerdo	Desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

N°	CUESTIONARIO	1	2	3	4	5
1	¿Tiene usted conocimiento de la Ley de Acogimiento del Préstamo Reactiva Perú?					
2	¿Conoce usted las condiciones que exige el Programa Reactiva Perú para la obtención del préstamo?					
3	¿La empresa efectúa el seguimiento a los responsables de verificar el cumplimiento de las regulaciones del Programa Reactiva Perú?					
4	¿Considera necesario se elabore un manual de procedimientos como medida de control para el crédito obtenido del Reactiva Perú?					
5	¿Tiene conocimiento de los requisitos solicitados para la liberación de los fondos del Programa Reactiva Perú?					
6	¿Tiene usted conocimiento que entidades son las encargadas de administrar el Programa Reactiva Perú?					
7	¿La empresa cuenta con un control y planificación financiera del capital de trabajo otorgado por el financiamiento del Programa Reactiva Perú?					
8	¿Tiene usted conocimiento de la cantidad que requiere la empresa para reiniciar sus actividades?					

9	¿Cree usted que la empresa debe realizar una inversión o gasto adicional para mejorar su control y planificación financiera?					
10	¿Cree usted que la empresa contara con solidez financiera por ser beneficiario del Programa Reactiva Perú?					
11	¿Cree usted que la empresa podrá atender sus compromisos de pago con sus acreedores?					
12	¿Cree usted que la empresa tiene una visión clara para lograr sus objetivos en el corto plazo?					
13	¿Cree usted que la empresa debería contar con estrategias financieros para la gestión financiera del financiamiento Programa Reactiva Perú?					
14	¿Cree usted que la empresa debe reducir gastos/costos como medida de austeridad en esta época de pandemia?					
15	¿Cree usted que la empresa debe elaborar un cronograma de pago que le permita mantener un saldo de liquidez?					
16	¿Cree usted que la empresa ha hecho uso eficiente del préstamo otorgado por el Programa Reactiva Perú?					
17	¿Cree usted que al hacer uso del financiamiento Reactiva Perú, la empresa lograra maximizar sus metas y objetivos?					
18	¿Considera que la buena gestión financiera de la empresa conllevara a una correcta toma de decisiones?					
19	¿Cree usted que la toma de decisiones incide en la buena utilización de los recursos para darle liquidez de la empresa?					
20	¿Considera usted que la solidez mostrado a través de los Estados Financieros de la empresa repercutirá en la buena imagen de la empresa?					
21	¿Considera usted que al manejar en forma eficiente el capital de trabajo se lograra rentabilidad para la empresa?					
22	¿Cree usted que debe elaborarse un Flujo de Efectivo para llevar el control del uso correcto del financiamiento Programa Reactiva Perú?					
23	¿La empresa ha realizado un presupuesto como herramienta de previsión para controlar sus ingresos y gastos en un tiempo determinado?					
24	¿Cree usted que la empresa cumplirá con la rendición de cuentas del financiamiento del Programa Reactiva Perú que solicitara posteriormente el Estado Peruano?					
25	¿Considera que el Flujo de Caja permitirá un mejor control en las entradas y salidas y conocer el saldo del efectivo del financiamiento?					
26	¿Cree usted que los resultados obtenidos de los ratios de liquidez nos permitirá tomar las decisiones financieras para aumentar el nivel de endeudamiento a corto plazo?					
27	¿Cree usted que la empresa considerara los resultados de los ratios de solvencia del presente ejercicio para cumplir con su obligación con el Programa Reactiva?					

28	¿Cree usted que la empresa analiza los resultados de la rotación de activo y proveedores para obtener resultados favorables en el resultado del Estado de Situación Financiera?					
----	---	--	--	--	--	--