



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa**

**Inversiones Ch&m S.A.C., 2017**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

Nájera Sarmiento Alexandra Sofía

**ASESOR:**

Maestro C.P.C Alberto Miguel Vizcarra Quiñones

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas


**LIMA - PERÚ**

**2018**

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don  
(a) Alexandra Sofia Najera Sarmiento  
cuyo título es: GESTION FINANCIERA y su Incidencia en la  
Liquidez de la Empresa Inversiones CH&M SAC 2017

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: ...15...(número)  
...QUINTE...(letras).

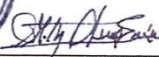
Trujillo (o Filial) Ate. 03 de Julio del 2018

  
.....  
PRESIDENTE

  
.....  
SECRETARIO

  
.....  
VOCAL





Elaboro	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable del SGC	Aprobo	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	---------------------	--------	---------------------------------





## **DEDICATORIA**

Dedico en primer lugar a Dios por ser siempre mi acompañante en esta larga travesía.

A mis padres y hermana que son el motivo y soporte fundamental para seguir adelante con todos mis objetivos.

## **AGRADECIMIENTO**

El agradecimiento a Dios por darme la sabiduría y perseverancia para lograr con todos mis objetivos.

A mis padres por haber sido mis mejores cómplices en esta vida universitaria y a mi hermana por ser mi guía día a día.

A la universidad Cesar Vallejo, a los profesores que fueron pieza fundamental en toda la etapa de la universidad que me brindaron los mejores conocimientos.

Al asesor por el apoyo que día a día me brinda para la sustentación de esta tesis.

## DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, Alexandra Sofía Nájera Sarmiento con DNI N°70893023, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el reglamento de grados y títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de ciencias empresariales, escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaña es veraz y autentica.

Asimismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Lima, 03 de julio 2018



.....  
Alexandra Sofía Nájera Sarmiento

DNI N° 70893023

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros del jurado:

Presento ante ustedes la tesis titulada como “Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones Ch&m S.A.C, 2017”, con la finalidad de determinar si la gestión financiera índice en la liquidez en la empresa Inversiones Ch&m, en cumplimiento con el reglamento de Grado y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, espero que cumpla con todos los requisitos para la obtención del título profesional como Contador Público.

La autora:

Alexandra Nájera Sarmiento.

## INDICE

Página del jurado	2
Dedicatoria	3
Agradecimiento	4
Declaratoria de Autenticidad	5
Presentación	6
Índice	7
Resumen	13
Abstract	14
<b>I. Introducción</b>	
1.1. Realidad problemática	16
1.2. Trabajos previos	17
1.3. Teoría relacionada con el tema	
1.3.1. Gestión Financiera	22
1.3.2. Liquidez	30
1.4. Formulación del problema	
1.4.1. Problema general	37
1.4.2. Problemas específicos	37
1.5. Justificación del estudio	38
1.6. Hipótesis	
1.6.1. Hipótesis general	39
1.6.2. Hipótesis específicas	39
1.7. Objetivos	
1.7.1. Objetivo general	39
1.7.2. Objetivos específicos	39
<b>II. Método</b>	
2.1. Diseño de investigación	
2.1.1. Diseño metodológico	41

2.1.2.	Tipo de investigación	41
2.1.3.	Nivel de investigación	41
2.2.	Variable, Operacionalización	42
2.3.	Población y muestra	43
2.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	43
2.5.	Métodos de análisis de datos	44
2.6.	Aspectos técnicos	44
III.	<b>Descripción De Resultados</b>	45
IV.	<b>Discusión de resultados</b>	69
V.	<b>Conclusiones</b>	72
VI.	<b>Recomendaciones</b>	75
VII.	<b>Referencias</b>	77
<b>Anexos</b>		
Anexo A.	Matriz de consistencia	81
Anexo B.	Instrumentos	82
Anexo C.	Validación de instrumentos	85



## Lista de tablas

Tabla 1. Recursos financieros	25
Tabla 2. Operacionalización de Variables	42
Tabla 3. Resumen de procesamiento de casos	46
Tabla 4. Estadística de fiabilidad	46
Tabla 5. La ejecución de un presupuesto de ventas mensual ayudaría a revertir la iliquidez de la empresa	47
Tabla 6. Se debería realizar presupuestos de egresos mensuales para estimar si las ventas cubrirían con los gastos	48
Tabla 7. Se debería realizar un presupuesto mensual de los impuestos por pagar	49
Tabla 8. La proyección mensual de deudas laborales eliminaría la multa por el pago fuera del plazo establecido	50
Tabla 9. La empresa debe vender sus activos fijos (maquinarias – camionetas) para obtener la liquidez necesaria	51
Tabla 10. El gerente debería realizar préstamos dinerarios para cubrir con las obligaciones a corto plazo	52
Tabla 11. El factoring como una alternativa de financiamiento puede ser favorable para la empresa	53
Tabla 12. La aceptación de letras de cambio por parte de clientes permite garantizar préstamos financieros	54
Tabla 13. La empresa debería rescindir los contratos de ventas debido a la alta morosidad del cliente	55
Tabla 14. La empresa obtendría mayor liquidez si todos sus clientes accederían a un crédito hipotecario	56
Tabla 15. Las conciliaciones bancarias brindan información real de la liquidez actual de la empresa	57
Tabla 16. La capacidad de pago va depender de la liquidez que se obtenga a corto plazo	58
Tabla 17. El incumplimiento de obligaciones financieras genera un riesgo de crédito	59

Tabla 18. La empresa en la actualidad tiene riesgo de liquidez	60
Tabla 19. El riesgo de tipo de interés es consecuencia de la reprogramación de un préstamo	61
Tabla 20. No pagar en el momento oportuno a proveedores y/o bancos perjudica el nivel crediticio de la empresa	62
Tabla 21. La financiación a largo plazo ayuda a equilibrar la liquidez de la empresa	63
Tabla 22. Si la liquidez es mayor a la obligación de pago, se debería buscar invertir dicho dinero en nuevos proyectos	64
Tabla 23. Solo se debe contar la liquidez necesaria para cubrir con las obligaciones a corto plazo	65
Tabla 24. Correlación de prueba hipótesis general	66
Tabla 25. Correlación de prueba de hipótesis específica (Flujo de caja proyectado)	66
Tabla 26. Correlación de prueba de hipótesis específica (Fuentes de financiamiento)	67
Tabla 27. Correlación de prueba de hipótesis específica (Gestión de cobranzas)	68

## Lista de figuras

Figura 1. Ratio de liquidez general	32
Figura 2. Prueba acida	32
Figura 3. Liquidez absoluta	33
Figura 4. Frecuencia de la ejecución de un presupuesto de ventas mensual ayudaría a revertir la iliquidez de la empresa	47
Figura 5. Frecuencia debería realizar presupuestos de egresos mensuales para estimar si las ventas cubrirían con los gastos	48
Figura 6. Frecuencia debería realizar un presupuesto mensual de los impuestos por pagar	49
Figura 7. Frecuencia de la proyección mensual de deudas laborales eliminaría la multa por el pago fuera del plazo establecido	50
Figura 8. Frecuencia de la empresa debe vender sus activos fijos (maquinarias – camionetas) para obtener la liquidez necesaria	51
Figura 9. Frecuencia del gerente debería realizar préstamos dinerarios para cubrir con las obligaciones a corto plazo	52
Figura 10. Frecuencia del factoring como una alternativa de financiamiento puede ser favorable para la empresa	53
Figura 11. Frecuencia de la aceptación de letras de cambio por parte de clientes permite garantizar préstamos financieros	54
Figura 12. Frecuencia de la empresa debería rescindir los contratos de ventas debido a la alta morosidad del cliente	55
Figura 13. Frecuencia de la empresa obtendría mayor liquidez si todos sus clientes accederían a un crédito hipotecario	56
Figura 14. Frecuencia de las conciliaciones bancarias brindan información real de la liquidez actual de la empresa	57
Figura 15. Frecuencia de la capacidad de pago va depender de la liquidez que se obtenga a corto plazo	58

Figura 16. Frecuencia del incumplimiento de obligaciones financieras genera un riesgo de crédito	59
Figura 17. Frecuencia de la empresa en la actualidad tiene riesgo de liquidez	60
Figura 18. Frecuencia del riesgo de tipo de interés es consecuencia de la reprogramación de un préstamo	61
Figura 19. Frecuencia de no pagar en el momento oportuno a proveedores y/o bancos perjudica el nivel crediticio de la empresa	62
Figura 20. Frecuencia de la financiación a largo plazo ayuda a equilibrar la liquidez de la empresa	63
Figura 21. Frecuencia de si la liquidez es mayor a la obligación de pago, se debería buscar invertir dicho dinero en nuevos proyectos	64
Figura 22. Frecuencia de solo se debe contar la liquidez necesaria para cubrir con las obligaciones a corto plazo	65

## **RESUMEN**

El objetivo general del presente trabajo fue determinar de qué manera la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Inversiones Ch&m S.A.C, 2017, teniendo en cuenta que el principal problema que atraviesa la empresa es la obtención de liquidez para el cumplimiento de sus compromisos de pagos. Por lo que, define a la gestión financiera como el manejo racional del dinero a través un flujo de caja proyectado, fuentes de financiamiento y gestión de cobranza; y la liquidez como la capacidad de pago que pueda tener la empresa para afrontar sus obligaciones. Asimismo, este trabajo se desarrolló teniendo un enfoque de investigación correlacional y no experimental. El instrumento de recolección de datos fue el cuestionario, que se le aplico a un total de 40 de trabajadores de la empresa. Por lo que se concluye que la gestión financiera si incide en la liquidez de la empresa Inversiones Ch&m S.A.C., mediante la efectividad y eficiencia de la utilización de los recursos financieros.

Palabras claves: gestión financiera, liquidez, flujo de caja, fuentes de financiamiento y gestión de cobranza.

## **ABSTRACT**

The general objective of this work was to determine how financial management affects the liquidity of the company Inversiones Ch & m SAC, 2017, taking into account that the main problem that this company is obtaining liquidity for the performance of its commitments. Therefore, it defines financial management as the rational management of money through a projected cash flow, sources of financing and collection management; and liquidity as the capacity to pay that could have the company for its obligations. Moreover, this work was developed with a focus on correlational and non-experimental research. The data collection instrument was the questionnaire, which was applied to 40 workers of the company. Therefore, it is concluded that financial management does affect the liquidity of Inversiones Ch & m S.A.C., through the effectiveness and efficiency of the use of financial resources.

Keywords: financial management, liquidity, cash flow, financing resources and collection management