



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**“Gestión financiera y su influencia en el flujo de efectivo en las  
empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de  
Lurigancho, año 2017”**

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

**AUTORA:**

Merly Juliana Torres Zarate

**ASESOR:**

Mg. Marco Antonio Mera Portilla

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LIMA - PERÚ**

**2017**

**Página del Jurado**



---

Dra. Esther Rosa Sáenz Arenas

**Presidente**



---

Ma. Mera Portilla Marco Antonio

**Secretario**



---

Mg. Luz Maribel Vásquez Vásquez

**Vocal**

Quiero dedicar este trabajo a dios que supo darme las fortalezas para continuar con cada reto que ponía en mi camino y sobre todo poder culminar este proyecto. A mis padres por comprender y respetar mis decisiones durante mis estudios; en especial mi padre por su ayuda, consejos y cooperación incondicional.

Quiero agradecer a Dios por un día más de vida, por cuidarme y protegerme siempre.

A mi padre Julián Torres por su comprensión, por su ejemplo, por el tiempo que me dedico desde pequeña.

A mis hermanos, por soportarme, por comprenderme y apoyarme en los momentos difíciles.

Quiero agradecer a las personas que en estos 5 años siempre estuvieron acompañándome con sus consejos y buenos deseos.

Agradezco a los profesores del curso de investigación de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo por orientarnos en nuestro trabajo, en especial al Mg. Marco Antonio Mera Portilla por compartir sus experiencias y motivarnos a seguir adelante

### **Declaratoria de Autenticidad**

Yo, Merly Juliana Torres Zarate con DNI N° 76635648, a efecto de cumplir con los criterios de evaluación de la experiencia curricular de Metodología de Investigación Científica, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo, 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 César Vallejo.

Lima, 15 de diciembre del 2017



---

Merly Juliana Torres Zarate

DNI: 76635648

## Presentación

Señores miembros del jurado calificador:

En cumplimiento del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “**Gestión financiera y su influencia en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017**”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

Tiene como finalidad demostrar que la gestión financiera tiene relación con el flujo de efectivo, así como informar el objetivo de la gestión financiera respecto al flujo de efectivo, nos permite conocer los conceptos de ambas variables para tener más claro los resultados en las utilidades, la falta de liquidez, índices que mayormente influyen, la importancia de un flujo de efectivo en una empresa y que tan aptos están para invertir de acuerdo con su estructura contable.

El presente trabajo de investigación está estructurado bajo el esquema de 8 capítulos. En el capítulo I, se expone la introducción. En capítulo II, se presenta el marco metodológico y método de investigación. En el capítulo III, se muestran los resultados de la investigación. En el capítulo IV, las discusiones. En el capítulo V, las conclusiones. En el capítulo VI, se presenta las recomendaciones. En el capítulo VII y VII, se detallan las referencias bibliográficas y anexos: el Instrumento, la matriz de consistencia y la validación del instrumento.

Merly Juliana Torres Zarate.

## Índice

Página del Jurado .....	ii
Dedicatoria .....	iii
Agradecimiento .....	v
Declaratoria de Autenticidad .....	vi
Presentación .....	vii
Índice.....	viii
<b>RESUMEN</b> .....	xii
<b>ABSTRACT</b> .....	xiii
<b>CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN</b> .....	14
1.1. Realidad Problemática .....	15
1.2. Trabajos previos .....	16
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	20
1.3.1. Gestión financiera.....	20
1.3.1.1. Análisis financiera .....	21
1.3.1.1.1. Finanzas.....	22
1.3.1.1.2. Presupuesto de capital.....	23
1.3.1.1.3. Capital de trabajo .....	24
1.3.1.1.4. Liquidez.....	24
1.3.1.2. Medio contable .....	25
1.3.1.2.1. Estado de situación financiera .....	25
1.3.1.2.2. Estado de resultados .....	27
1.3.1.2.3. Importancia del flujo de caja.....	27
1.3.1.2.4. Ciclo operativo del efectivo .....	28
1.3.2. Flujo de efectivo.....	29
1.3.2.1. Movimientos de efectivo – origen .....	30
1.3.2.1.1. Alquileres .....	31
1.3.2.1.2. Ventas de productos .....	31
1.3.2.1.3. Crédito bancario.....	32
1.3.2.1.4. Venta de activos.....	34
1.3.2.2. Movimientos de aplicación de dinero.....	34
1.3.2.2.1. Pago a proveedores.....	35
1.3.2.2.2. Pago a trabajadores.....	35
1.3.2.2.3. Publicidad.....	35



1.3.2.2.4. Activo fijo.....	36
1.4. Formulación del problema.....	36
1.5. Justificación del estudio .....	37
1.6. Hipótesis .....	38
1.7. Objetivos.....	38
<b>CAPÍTULO II: MÉTODO .....</b>	<b>40</b>
2.1. Tipo de estudio .....	41
Investigación básica .....	41
2.2. Diseño de Investigación .....	41
Diseño no experimental transversal .....	41
Nivel – Descriptivo explicativo .....	41
2.3. Variables, Operacionalización.....	42
Cuadro de Operacionalización de variables .....	43
2.1. Población, muestreo y muestra.....	44
Población.....	44
Muestreo .....	44
Muestra .....	44
2.2. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	45
2.2.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	45
2.2.2. Validez.....	46
2.2.3. Confiabilidad.....	47
2.3. Métodos de análisis de datos.....	48
2.4. Aspectos éticos.....	51
<b>CAPÍTULO III: RESULTADOS .....</b>	<b>52</b>
<b>CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN .....</b>	<b>71</b>
4.1. Discusión .....	72
<b>CAPÍTULO V: CONCLUSIONES .....</b>	<b>75</b>
5.1. Conclusiones .....	76
<b>CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES .....</b>	<b>78</b>
6.1. Recomendaciones .....	79
<b>CAPÍTULO VII: REFERENCIAS.....</b>	<b>81</b>
Bibliografía .....	82
<b>CAPÍTULO VIII: ANEXOS .....</b>	<b>84</b>
Anexo N° 1: Instrumentos.....	85
Anexo N° 2: Base de datos de las variables .....	88
.....	88

Anexo N° 3: Matriz de consistencia.....	90
Anexo N° 4: Validación de los instrumentos .....	91

### Índice de Tablas

Tabla 1. Cuadro de estratificación de la muestra .....	45
Tabla 2. Juicio de expertos.....	46
Tabla 3. Rangos de Confiabilidad .....	47
Tabla 4. Análisis de fiabilidad de gestión financiera y flujo de efectivo .....	47
Tabla 5. Análisis de fiabilidad de Gestión financiera .....	48
Tabla 6. Análisis de fiabilidad de flujo de efectivo .....	48
Tabla 7. Rangos de correlación de Rho Spearman.....	50
Tabla 8. Aspectos éticos .....	51
Tabla 9. Prueba de normalidad de Gestión Financiera y Flujo de efectivo .....	53
Tabla 10. Prueba de normalidad de las dimensiones de variable de Gestión financiera.....	55
Tabla 11. Prueba de normalidad de las dimensiones de variables de flujo de efectivo.....	55
Tabla 12. Correlación de gestión financiera y flujo de efectivo.....	56
Tabla 13. Correlación de gestión financiera y movimiento de efectivo - origen. .....	57
Tabla 14. Correlación de Gestión financiera y Movimiento de aplicación de dinero. ....	58
Tabla 15. Correlación análisis financiero y flujo de efectivo. ....	59
Tabla 16. Estudio de la gestión financiera en las empresas de servicios de restaurantes. ....	60
Tabla 17. Estudio del flujo de efectivo en las empresas de servicios de restaurantes. ....	61
Tabla 18. Estudio del análisis financiero en las empresas de servicios de restaurantes. ....	62
Tabla 19. Estudio del medio contable en las empresas de servicios de restaurantes. ....	63
Tabla 20. Estudio del movimiento de efectivo - Origen en las empresas de servicios de restaurantes.....	64

Tabla 21. Estudio del movimiento de aplicación de dinero en las empresas de servicios de restaurantes.....	65
Tabla 22. Tabla cruzada entre gestión financiera y flujo de efectivo. ....	66
Tabla 23. Tabla cruzada entre Gestión financiera y Movimiento de efectivo - Origen. ....	67
Tabla 24. Tabla cruzada de gestión financiera y movimiento de aplicación de dinero. ....	67
Tabla 25. Tabla cruzada entre análisis financiero y flujo de efectivo.....	68
Tabla 26. Resumen del modelo general de la influencia de la gestión financiera en el flujo de efectivo.....	69
Tabla 27. Resumen de modelo específico de gestión financiera y movimiento de efectivo – Origen .....	69
Tabla 28. Resumen de modelo específico gestión financiera y movimiento de aplicación de dinero .....	70
Tabla 29. Resumen de modelo específico de análisis financiero y flujo de efectivo.....	70

### Índice de Figuras

Figura 1. Q-Q normal de Gestión financiera (agrupado) .....	53
Figura 2. Q-Q normal de Flujo de efectivo .....	54
Figura 3. Frecuencia agrupada del control de inventario. ....	60
Figura 4. Frecuencia agrupada del Flujo de Efectivo. ....	61
Figura 5. Frecuencia agrupada del análisis financiero. ....	62
Figura 6. Frecuencia agrupada del Medio Contable.....	63
Figura 7. Frecuencia agrupada del movimiento de efectivo - Origen. ....	64
Figura 8. Frecuencia agrupada el movimiento de aplicación de dinero.....	65

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo Determinar de qué manera la gestión financiera influye en el flujo de efectivo en el sector servicio del rubro de restaurantes en San Juan de Lurigancho, 2017. Esta investigación fue realizada para dar a conocer, a las demás empresas de servicios de restaurantes, sobre la gestión financiera, que implica los procesos, indicadores financieros relevantes y conceptos claros que ayuden como aporte a una adecuada toma de decisiones en el flujo de efectivo, el cual se ha visto afectado en el último periodo por la falta de una administración adecuada en los recursos.

La investigación se trabajó con la teoría de Padilla e información de la Guías de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 7 Estado de flujo de efectivo. El tipo de investigación es básica, nivel es descriptiva explicativo, el diseño de la investigación es no experimental transversal, con una población de 65 personas que laboran en empresas de servicios de restaurantes, la muestra está compuesta por 56 personas del área contable, administrativa y logística. La técnica que se usó es la encuesta y el instrumento el cuestionario que se midió en la escala de Likert para ambas variables, el cuestionario fue aplicado a las empresas de servicios de restaurante. Para la validez de los instrumentos se utilizó el criterio de juicios de expertos y además está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach; la técnica que se ejecutó fue una encuesta y el instrumento.

En la presente investigación se llegó a la conclusión que la gestión financiera tiene influencia en el flujo de efectivo en las empresas de servicios de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017. Asimismo, el coeficiente de Rho Spearman resulto 0,312, el cual representa una correlación moderada y en el cuadro de resumen de modelo podemos observar que la gestión financiera influye en el flujo de efectivo en un 51.3%.

**Palabras claves:** Gestión financiera, flujo de efectivo, ciclo operativo del efectivo.

## ABSTRACT

The present investigation work, have to determine as financial management influences into cash flow in the service sector of the restaurant industry in San Juan de Lurigancho, 2017. This research was carried out to inform others about the restaurant service companies, on financial management, which involves the processes, relevant financial indicators and clear concepts that help as a contribution to an adequate decision making in the cash flow, which has been affected in the last period by the lack of adequate administration of resources.

The research was worked with Padilla's theory and information from the Guidelines of the International Accounting Standards (NIC) 7 Statement of cash flow. The type of research is basic, the level is descriptive, the design of the research is non-experimental transversal, with a population of 65 people working in restaurant services companies, the sample is composed of 56 people from the accounting, administrative and Logistics. The technique that was used is the survey and the instrument the questionnaire that was measured in the Likert scale for both variables, the questionnaire was applied to the restaurant services companies. For the validity of the instruments the criterion of expert judgments was used and it is also supported by the use of Cronbach's Alpha; The technique that was executed was a survey and the instrument.

In the present investigation, was concluded that the financial management influences cash flow in restaurant services companies, San Juan de Lurigancho district, 2017. Likewise, the Rho Spearman coefficient resulted in 0.312, which represents a moderate correlation and in the model summary chart we can see that financial management influences cash flow by 51.3%.

**Keywords:** Financial management, cash flow, cash operating cycle

## **CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN**

## 1.1. Realidad Problemática

Existen actualmente tres fuentes de estancamiento en la economía mundial, es de vital importancia identificarlas para poder enfrentarlas. El problema principal y la primera fuente de estancamiento es la productividad, puesto que existe un débil crecimiento; se ha vuelto menos dinámica y solo si se aplican nuevas reformas dejara de seguir la desaceleración entre las empresas más productivas y las menos productivas, este panorama es desfavorable para el sector de servicio.

Segundo los mercados de buen funcionamiento, no han tenido incentivos para producir dinámicamente y se puedan desplazar; un capital escaso declina con el tiempo por la baja productividad. Tercero existe una caída de dinamismo del sector empresarial y el desarrollo económico, la cuota de ingreso reciente al mercado ha disminuido, es más fácil para las compañías débiles sobrevivir a adaptarse a los cambios e invertir.

En algunos casos las empresas no gestionan de forma adecuada sus recursos sobreviviendo en el tiempo, como se menciona anteriormente la tercera fuente de estancamiento suelen de caer en el dinamismo y cubrir los gastos momentáneos sin tener rentabilidad, esto es algo que sucede en las empresas del sector servicios dedicadas al rubro de restaurantes, es claro que las ventas son al contado, a menos que sea un contrato y el pago sea adelantado en un porcentaje de la venta. Todas las empresas pasan por crisis o falta de liquidez, y no tienen otras opciones frente a un mercado volátil.

En algunos casos las empresas aunque tengan liquidez en el momento, no significa que sean rentables es por ello que es de suma importancia realizar un flujo de efectivo donde observaremos los ingresos y egresos de cada periodo para mejorar la utilidad con la gestión financiera frente a los recursos de la empresa, el flujo de efectivo es una herramienta que nos ayuda a evaluar la capacidad de la empresa de generar flujos de efectivo positivos, de cumplir con obligaciones adquiridas, facilita la determinación de necesidades de financiación y la gestión interna del control presupuestario del efectivo de la empresa.

En síntesis, toda organización debe medir los riesgos, estar preparados ante las eventualidades, adaptarse a los cambios, realizar presupuestos, gastos y pagos, además un análisis después del periodo para observar el resultado original, el flujo de efectivo proyectado debe ser empleado por la empresa, antes de realizar una inversión. Para tener más claro el panorama de la empresa, también al final de cada periodo se debe de evaluar los índices que con mayor frecuencia afectaron el proyecto para mejorar los próximos resultados con la gestión financiera.

## **1.2. Trabajos previos**

Se encontraron las siguientes tesis en las universidades: La Universidad Nacional de Trujillo – Perú, Universidad de Chile-Santiago, Universidad de Guayaquil- Ecuador, Universidad de Ciencias y Humanidades -Perú, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote – Perú.

Cruz, J. (2013), presentó la Tesis titulada: “El uso del estado de flujo de efectivo como herramienta de gestión para contribuir a una correcta y oportuna toma de decisiones en la empresa reencauchadora llantas del norte S.A.C. DE LA CIUDAD DE TRUJILLO – AÑO 2012.” Para Optar El Título De Contador Público en La Universidad Nacional de Trujillo – Perú.

Su objetivo principal es “Determinar de qué manera el uso del Estado de Flujo de efectivo contribuye a optimizar la correcta y oportuna toma de decisiones en la empresa reencauchadora Llantas del Norte S.A.C de la ciudad de Trujillo”.

El autor concluye que el estado de flujo de efectivo es un Estado Financiero básico que explica la variación del efectivo, y sus equivalencias, al inicio y cierre del ejercicio; para su estructura, se clasifican los flujos de efectivo en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

Así misma síntesis que los flujos de efectivo en actividades están referidas a aquellos flujos que emanan de las principales actividades de las empresas; las de operación, de la adquisición y enajenación de activos realizables a largo plazo y de otras inversiones que no son equivalentes de



efectivo; y las de financiamiento, de los movimientos resultantes de transacciones con los propietarios del capital o con los proveedores de préstamos.

Además, concluyen que el estado de flujo de efectivo constituye una herramienta financiera útil, efectiva e indispensable para quienes toman las decisiones dentro de la unidad económica. Con el estado de flujo de efectivo, su estudio y análisis, es posible pronosticar los movimientos de efectivo de una empresa en un momento determinado, con la finalidad de lograr un mejor uso de sus recursos financieros; así como medir su capacidad de rendimiento y financiamiento de la empresa. Después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa en un periodo determinado, la administración está en condiciones de tomar las decisiones que crea correcta para asegurar el sostenimiento en el corto y largo plazo de sus operaciones, inversiones y financiamiento.

Calixto, M. (2014). "VALORACION DE EMPRESAS HITES S.A." Por flujo de caja. Para optar al grado de magíster en finanzas. Posgrado Economía y Negocios Universidad de Chile-Santiago.

El objetivo principal es estimar el valor de la compañía Empresas Hites S.A. mediante la utilización del método de valorización de Flujos de Caja Descontados.

El autor concluye que se procedió a realizar la estimación del precio de la acción de Empresas Hites mediante uno de los métodos más utilizados para este fin, Valoración por Flujos de Caja Descontados, el que considera la proyección de los flujos de caja históricos de la empresa a una perpetuidad traída a valor presente.

Además, concluye que la importancia de este método radica en que se sustenta en un principio fundamental de las finanzas, donde el valor de una empresa proviene de sus flujos futuros, siendo además un método que recoge únicamente información propia de la empresa.

Ibáñez (2016), presento la tesis titulada: “El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la vía rápida de la ciudad de Trujillo-Año 2014”, para obtener el grado de contador público. Universidad nacional de Trujillo-Perú.

El objetivo principal es determinar la adecuada utilización del estado de flujo de efectivo y como incide favorablemente la gestión financiera de la empresa de transporte Vía Rápida SAC para el periodo 2014.

El autor concluye que el estado de flujo de efectivo constituye una herramienta financiera útil, efectiva e indispensable para quienes toman decisiones dentro de la unidad económica. Con el estado de flujo de efectivo, su estudio y análisis, es posible pronosticar los movimientos de efectivo de una empresa en un momento determinado, con la finalidad de lograr un mejor uso de sus recursos financieros.

Otra de sus conclusiones es que se debe medir la capacidad de rendimiento y financiamiento de la empresa. Después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa en un periodo determinado, la administración está en condiciones de tomar las decisiones que crea correctas para asegurar el sostenimiento en el corto y largo plazo de sus operaciones, inversiones y financiamiento.

Cansing, A. y De la Ese, M. (2016). “PLAN ESTRATEGICO PARA OPTIMIZAR LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA FABRICA DE CONOS CAMPEON S.A.”. Tesis previa a la obtención del título de contador público. Universidad de Guayaquil- Ecuador.

El objetivo principal es diseñar una estrategia de gestión financiera que genere la creación de valor y la maximización de la utilidad en la Fábrica de CONOS CAMPEON S.A, de la ciudad de Guayaquil, durante el año 2016.

Los autores concluyen que el análisis de la situación financiera de la empresa fue una de las fuentes de información imprescindible en este proyecto pues permitió conocer el estado económico financiero actual de la entidad.

También concluyen que luego de un exhaustivo análisis de los elementos necesarios para la implementación de cada una de las estrategias y la evaluación de las mismas mediante herramientas, tales como: Estado de Resultado proyectado, Flujo de Caja, el VAN y la TIR; se determinó que la estrategia más factible es la Estrategia Financiera de Reorientación A (EFR A), por las siguientes razones: Requiere de menos recursos para su implementación adecuada. Se crea una nueva imagen para el Fábrica de Conos Campeón S.A. Reconocimiento de la marca de los productos producidos por la empresa. Se minimizan las tres debilidades de mayor impacto en la situación económica financiera actual.

Paz, E y Taza, Y. (2017), presento la tesis titulada “La gestión financiera en la liquidez de la empresa y YOSSEV EIRL del distrito del callao durante el periodo 2012”, para obtener para optar el título profesional de contador público. Universidad de Ciencias y Humanidades -Perú.

El objetivo principal es determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012.

El autor concluye que la gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende esto conlleva a la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

Además, concluye que no cuentan con un flujo de caja donde se puedan conocer los procedimientos, el cual pueda permitirles determinar en qué tiempo y momento la empresa puede realizar gastos y pueda seguir otorgando créditos a sus clientes sin que esta se vea afecta.

El autor sintetiza que no hay una correcta toma de decisiones ya que es de gran importancia, esto hace que la empresa no pueda distribuir el dinero y pueda crecer financieramente. También sus políticas de créditos y cobranzas no son los adecuados, por lo tanto, ello ha provocado que el dinero que debe ingresar por los créditos otorgados sea de manera más paulatina.

Coba (2013), presenta la tesis titulada. "Caracterización En La Gestión Financiera, Inversiones De La Empresa De Abarrotes "Bustamante" En La Provincia De Sullana Año 2013". Para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote – Perú.

El objetivo principal es determinar la caracterización de la gestión financiera en las inversiones de la empresa de abarrotes Bustamante de la Provincia Sullana- año 2013.

El autor concluye que lo primordial en un negocio es demostrar a terceros lo atractivo que es este, conocer su rentabilidad y verificar la forma correcta para su organización y su buen uso de sus recursos teniéndolo como guía para poder iniciar nuevos negocios.

Además, sintetiza la principal herramienta para poder analizar el dinero en un sistema más amplio con una buena gestión a futuro es a través de la elaboración de un presupuesto financiero.

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1. Gestión financiera**

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo XIX. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna. Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes, convirtiendo al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del período.

La gestión financiera es un proceso donde se maneja de forma racional el efectivo que tiene la empresa, administrando los recursos de forma eficiente, eficaz y exigiendo en el control de los recursos financieros ya que estos están sometidos a los continuos cambios y a la volatilidad de los mercados, se exige para obtener los mejores resultados en el manejo del negocio y así poder tener nuevas formas para ser exitoso ante estos cambios.

La gestión financiera es un proceso donde se maneja de forma racional el efectivo que tiene la empresa administrando los recursos de forma eficiente, eficaz y exigiendo en el control de los recursos financieros ya que estos están sometidos a los continuos cambios y a la volatilidad de los mercados, se exige para obtener los mejores resultados en el manejo del negocio y así poder tener nuevas formas para ser exitoso ante estos cambios.

La planeación financiera es de gran importancia, para realizar las actividades, se debe tener claro los sectores, procesos y actividades que inciden en el funcionamiento organizacional. Para la gestión financiera el planeamiento financiero es de vital importancia para la evolución de la empresa las condiciones previstas como reales nos sirven de indicadores para tomar medidas preventivas y reactivas apropiadas teniendo siempre como base lo financiero.

La gestión financiera, es tomar las mejores decisiones sobre los recursos financieros aplicándolos de forma eficiente y oportuna en los negocios que se realicen en un determinado periodo. Para gestionar de forma óptima se debe conocer la información real de la empresa y contar con capacidad de análisis entre otras cosas también debe disponer del cálculo de costos, precio de ventas, el punto de equilibrio, flujo de caja, elaboración de presupuestos y análisis financieros. Estas decisiones tienen que ver con el rubro, tamaño, manejo, estructura de la financiación y las políticas internas que tenga la empresa.

#### **1.3.1.1. Análisis financiera**

El análisis Financiero dentro de una organización, consiste en la planificación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder asumir todos los compromisos

económicos de corto, mediano y largo plazo; expresos y latentes, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando el valor de la organización, considerando la permanencia y el crecimiento en el mercado, la eficiencia de los recursos y la satisfacción del personal.

En un marco conceptual general la administración financiera se puede considerar como una forma de la economía aplicada que se sustenta en alto grado en conceptos económicos.

#### **1.3.1.1.1. Finanzas**

“Las finanzas son los que indican como se va a desarrollar las meditas durante el proceso, hasta su destino o transferencia estas indican las actividades, metodos y criterios a aplicar”(p3).(Cordoba, 2013).

Las finanzas estan relacionadas con el flujo de capital y el dinero entre individuos, este tiene mucho que ver con la obtencion del dinero, su uso eficaz, la gestion de los fondos y los criterios que se utilizan para disponer de sus activos. Las finanzas inician con una transsacion y finalizan en una transferencia, es decir que se inicia desde el momento en que tenemos el dinero ya sea fisico o en valores, damos algun destino, lo administramos y gestionamos hasta que lo transferimos, una vez que este dinero cumple su proceso para lo que fue destinado y es tranferido es donde finaliza las finanzas.

Lo que busca es que desde la forma de obtener el dinero, la utilizacion de esta y su finalidad sean las mas optimas. Se busca el empleo eficiente de los recursos financieros, que el ahorro se convierta en inversion y que la inversion financiera sea eficiente para los recursos financieros.

En sisntesis las finanzas son un cojunto de actividades procesos y tecnicas que tiene relacion con el dinero donde una persona lo dispone des el inico que vendria ser una transsacion hasta su tranferencia que seria el final de la utilizacion de este bien monetario.

### **1.3.1.1.2. Presupuesto de capital**

Las empresas invierten en proyectos con el propósito de obtener el mayor margen de utilidad esto mayormente se logra al transcurrir un año, la propuesta debe dar un rendimiento mayor o igual para que el resultado sea positivo. Un proyecto tiene la posibilidad de ser expresado en forma de distribución de probabilidades de los flujos de efectivo, dada esta probabilidad se puede expresar el riesgo cuantitativo con la desviación estándar, el resultado de un proyecto debe medir ciertos índices ya que mantendremos constantemente un nivel de riesgo.

#### **Flujo de fondos de un proyecto**

Son los gastos que tiene la empresa para solventar el proyecto el cual está compuesto por:

Cantidad y tiempo de las inversiones. Aquí se ve los gastos proyectados y si se dan desembolsos adicionales se deben tomar en cuenta para la rendición ya sean en efectivo o con crédito, los cuales deberían ser utilizados frente a los activos fijos o capital de trabajo se tendrá en cuenta también las distintas inversiones que se realicen destinadas para el proyecto, como aumento de capital, compra de activos, etc.

Cantidad y tiempo de los rendimientos. Indica en qué cantidad y en qué tiempo se espera percibir la producción. Se establecerá el tiempo de recuperación de la inversión.

Riesgos de inversión. En un mercado tan volátil como este existe la incertidumbre ya que es algo inesperado que puede suceder en cualquier momento, por ello se tiene que tomar en cuenta el índice de riesgo que puede afrontar la empresa durante el desarrollo del proyecto y tener las posibles soluciones ante estas eventualidades.

Tasa de retorno requerida para los inversionistas. Es la tasa mínima de rendimiento la que debe exigir el inversionista, se debe tomar en cuenta los

riesgos y todos los factores internos y externos que influyan en la decisión del proyecto.

### **Flujo de caja proyectado**

Es el elemento más importante, es la herramienta que se utilizara desde el inicio y la misma se aplicara para la evaluación al finalizar el proyecto. La organización debe estimar el flujo de efectivo proyectado incluyendo el valor de salvamento del activo final de su vida esperada. (Roca, 2013) .

En el flujo se debe plasmar todos los gastos y los adicionales ante las posibles eventualidades que se pueda dar durante el desarrollo del proyecto. Es importante estimar el grado del riesgo y por ello se necesitara información de las distribuciones de probabilidades asociadas al riesgo.

#### **1.3.1.1.3. Capital de trabajo**

El capital de trabajo se obtiene de la diferencia entre el activo corriente menos los pasivos corrientes, este resultado se conoce como capital de trabajo neto. Este resultado es el que va a servir para operar si se cancelaran los pasivos a corto plazo.

#### **1.3.1.1.4. Liquidez**

El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos por su facilidad de ser intercambiable, la liquidez es el dinero que se obtiene a corto plazo el cual sirve para cubrir las deudas de un periodo corto y ser dinero gastable sin tener que arriesgar o vender un activo no corriente.

Para medir la liquidez de una empresa se haya la razón o ratio de liquidez el cual es un indicador que nos muestra la capacidad que tiene la empresa para transformar un bien en dinero.

Se allá dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente si el resultado es mayor a uno significa que la empresa cuenta con liquidez para ser frente a sus deudas en caso de que sea menor a uno, la empresa no está en la



capacidad de hacer frente a sus deudas por qué no cuenta con los recursos a coroto plazo.

### **1.3.1.2. Medio contable**

Según Baena, D. (2014). Nos afirma que “Los estados financieros representan la situación real en equivalencias es decir todos los movimientos desarrollados en un determinado periodo figuran en su estructura, están se realizan de acuerdos a normas establecidas por la contabilidad”.

Los estados financieros nos permiten conocer la situación real de la empresa, en sus cuentas podemos observar el grado en que se encuentra, si realizaron inversiones, el incremento de sus ventas, sus deudas a corto o largo 0plazo, sus activos fijos, en estos documentos conoceremos toda la historia de la organización desde que constituyo hasta sum actualidad, su estructura por periodos nos dará a conocer todos los aspectos.

Los estados financieros pueden ser analizados, lo cual nos permitirá y en base a eso se pueden tomar decisiones de acuerdo con quien lo requiera.

Las estructuras de los estados financieros suelen ser las misma para todas las empresas, debido a que se rigen por Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) las cuales son un conjunto de leyes y principios que establecen información que se debe presentar.

#### **1.3.1.2.1. Estado de situación financiera**

Contreras, J. P. (2014). Nos afirma que “El estado de situación financiera o balance General, es uno del nombre de los estados financieros básicos que debe ser elaborado por todas las empresas, desde negocios pequeños y medianos, hasta grandes corporaciones, instituciones financieras e incluso, asociaciones sin fines de lucro. Es una fecha determinada en el tiempo. Es decir, no constituye un informe en el flujo donde se indica el movimiento ocurrido en determinados aspectos del negocio durante un periodo de tiempo, por el contrario, se encarga de mostrar la situación final del negocio a la fecha indicada”.

Este estado esta expresado en una unidad monetaria determinada y cubre un periodo de tiempo que va desde que se inicia la empresa hasta la culminación de un periodo, También se puede confirmar que su estructura es homogénea y se comparan con distintos estados dentro del país. En el Perú las

empresas que cotizan acciones en la Bolsa de Valores de Lima, por ende, en el Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) presentan sus informes financieros, incluido el Estado de Situación Financiera, de acuerdo con el manual de Informe Financiero de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) Sin embargo, en algunos países este estado se sigue denominando como Balance General y su nomenclatura es utilizada de diferente manera.

### **Estructura General del Estado de Situación Financiera.**

El estado de situación financiera se compone de tres partes: Activos, Pasivos y Patrimonio, estos componentes respetan el concepto de partida doble, en la cual la suma de activos es igual a la suma de pasivo y patrimonio el uso de recursos económico es igual a las fuentes.

El activo está conformado por el activo corriente y no corriente, los cuales se diferencian por el periodo en que demoran en generar liquidez, el activo corriente es acorto plazo ya que las cuentas que se encuentre aquí son más fáciles en convertirse en liquidez en un periodo menor a un año, mientras que en lo no corriente demora por ello son llamados a largo y mediano plazo los bienes y derechos se darán pasado ese plazo luego de un año.

### **El activo corriente**

Activo corriente o también conocido como activo circulante o líquido por su facilidad de generar dinero en un menor plazo, un periodo menor a 12 meses. Esta parte de la situación financiera es la que va a determinar la capacidad de pago de la empresa. Cuando se requiera de un préstamo realizamos un análisis de lo que tiene la empresa para cubrir la cuota mensual, la entidad financiera se interesara más por valor que tiene para cancelar que por los activos fijos que posea la empresa que también serviría para cubrir la deuda.

Cuando se realiza un préstamo en todos los casos los bienes que se tengan sirven como respaldo del préstamo, en caso no se pueda cumplir con la cuota mensual de forma consecutiva se responde con los activos fijos, pero es

el activo corriente quien debe pagar esta deuda o cuota mensual, por ello antes de realizarlo se hace un análisis para verificar si la empresa tiene capacidad de pago para afrontar la cuota mensual de acuerdo a sus ingresos.

#### **1.3.1.2.2. Estado de resultados**

Según A. Aranzadi Corporation . (2014) nos dice :

“El análisis de resultados nos enseña la situación final con la que cuenta la empresa. Asimismo es una herramienta que va de la mano con el estado de situación financiera que elabora la entidad. Ambos análisis son complementarios entre sí, pero tiene que ser claramente diferentes.”

A diferencia del balance general se encarga de mostrar la situación final del negocio a la fecha indicada. Este refleja a la empresa el resultado de su gestión con el Balance General, los estados financieros buscan darnos información sobre las decisiones financieras de una empresa, desde perspectiva de decisiones de inversión de negocio y desde las perspectivas de decisiones de financiamiento. El balance general o Estado de situación financiera proporciona una visión de las decisiones financieras a partir del saldo de los inversionistas y del saldo de los diversos componentes financieros. Por su parte el estado de resultados proporciona información sobre dicha gestión, esta muestra a su vez la estructura del costo financiero de las decisiones de financiamiento.

La estructura del estado de Resultados tiene que dividirse entre grandes partes: Los Resultados Operativos, los resultados financieros y los resultados tributarios.

#### **1.3.1.2.3. Importancia del flujo de caja**

La utilidad neta durante un período determinado no es equivalente al flujo de efectivo generado por las operaciones, esta herramienta “flujo de efectivo” ayuda a analizar, evaluar y saber de forma detallada el fin del dinero. El estado Ganancias y Pérdidas se basa en la contabilización sobre la base de devengue para medir la rentabilidad operativa por ejemplo las empresas suelen reconocer el ingreso en el momento de la venta, independiente de en qué momento reciban el efectivo por la venta. Algunas empresas, como aerolíneas y compañías de seguros, reciben efectivo antes de proporcionar el servicio y reconocer los ingresos. Otras empresas como fábricas y distribuidoras reciben efectivo después de haber proporcionado los productos y reconocimiento del

ingreso, Por lo tanto, los ingresos en el estado de Ganancias y Pérdidas, es poco probable que sean equivalentes al efectivo recibir de los clientes durante un año.

Las empresas reciben cobranzas de efectivo y desembolsan efectivo por actividades de inversión y financiamiento, los cuales el Estado de Ganancias y Pérdidas no informan directamente. La empresa que se está desarrollando su capacidad productiva, generalmente utilizando el efectivo para adquirir inmuebles y equipos. Por ejemplo, la empresa registra un activo por la compra de inmueble, equipo o propiedad intelectual comprada durante el año de adquisición. El estado de ganancias y perdida de los años siguientes reflejaran el consumo de estas inversiones a través de la depreciación o amortización, pero no reflejara la compra de estos activos.

#### **1.3.1.2.4.**

#### **1.3.1.2.5. Ciclo operativo del efectivo**

Es un indicador que muestra la cantidad de tiempo expresado en días en que la organización se demora en convertir las compras en efectivo. Es decir, desde el momento en que compra la materia prima para la fabricación del producto hasta que este es cobrado por su venta

El ciclo de efectivo mide la cantidad de tiempo en que cada sol ingresa al proceso de producción y ventas, así mismo este es recuperado a través del cobro de las ventas a clientes, este proceso requiere de un tiempo para producir la mercadería en venta o servicio que se ofrece según sea el caso, así como una cantidad de tiempo para venderlo como producto terminado y el tiempo en que la empresa demora en cobrar a los clientes.

El ciclo de efectivo es igual al ciclo operativo menos el periodo de cuentas por pagar. El ciclo operativo es cuando se adquiere la mercadería hasta el momento en el que cobramos el dinero por el producto terminado, es igual a duración promedio de inventario más periodo promedio de cobro, este ciclo es necesario para la adquisición del inventario, venderlo y comprarlo. El ciclo de cuentas por cobrar nos ayuda a conocer la cantidad de días en que se demora en ingresar el efectivo desde la venta del producto. El ciclo promedio de pago es el transcurso que existe desde que se compra la mercadería hasta su

cancelación.

Lo ideal en este ciclo de efectivo es que nuestros días promedios de pago sean mayores a los días del ciclo operativo, en caso contrario se tendría que requerir de financiamiento a alguna gestión para cubrir las obligaciones hasta el ingreso del efectivo de las ventas a crédito.

### **1.3.2. Flujo de efectivo**

El Estado de Flujo de Efectivo, tuvo su origen en lo que se llamó en un inicio el Estado de Dónde se obtuvo y a donde fue a Parar, que era aumentos y disminuciones de las partidas del Balance General. En la APB Opinión N° 3 de 1963 se cambió el nombre a “Estado del Origen y Aplicación de los Recursos.” El 15 de julio de 1988 el FASB el pronunciamiento FAS-95 le da el nombre de “Estado de Flujos de Efectivo”.

Según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 nos mencionan que: proporcionan los parámetros para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo de tal manera que se cuente con un Estado Financiero que suministre información sobre los cambios en el efectivo y los equivalentes de efectivo, clasificados por actividades de: operación, inversión y financiamiento, correspondientes a un periodo determinado a fin de tomar decisiones adecuadas. La información obtenida permite a la entidad 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 (p.11)

Tal como nos indica la NIC (Norma Internacional Contable) estas normas establecen ciertos parámetros, para efectos de elaborar el flujo de efectivo, donde se pueda apreciar toda información referente al efectivo las mismas que se clasifican según las actividades: por su operación, por la inversión que realiza, y el financiamiento al que podría recurrir. Esta información aportará bastante puesto que será de utilidad para tomar decisiones. Asimismo, a través de ellos se podrá conocer el cambio de los activos netos, como también la estructura financiera que posee, dentro de los cuales tenemos la liquidez de la

empresa y la solvencia que posee la misma. El flujo de efectivo se adapta a las circunstancias que pudieran suceder en el transcurso del periodo.

Según Quea (2014) nos menciona lo siguiente: Este flujo de efectivo tiene por finalidad explicar los movimientos de efectivo-origen y aplicación de dinero-proveniente de las transacciones usadas por la empresa en el ciclo económico en sus actividades principales. (p.509)

Asimismo, Quea nos indica la finalidad que tiene el flujo de efectivo, el cual se basa en explicar: primero los movimientos de efectivo – origen; que trata de cuál es el origen del dinero dependiendo de la forma de como se ha obtenido. Como, por ejemplo; el alquiler, las ventas de productos, créditos bancarios, y las ventas de activos, los cuales representan un ingreso para la empresa. El segundo la aplicación del dinero – proveniente; se enfoca en la forma de utilización del dinero disponible tales como, pagos a proveedores, compra de inventarios, inversión en publicidad y compra de activos fijos. (p.511)

#### **1.3.2.1. Movimientos de efectivo – origen**

Según Quea (2014) nos indica: Los ingresos son lo que la organización ha percibido en un periodo de tiempo por la venta de los productos terminados o por la prestación de un servicio a sus clientes, estos pueden ser de distintas fuentes, por la venta o prestación de un servicio, intereses, dividendos, derechos sobre marcas, o concesiones o una combinación de estos productos.

El ingreso de efectivo que tiene la empresa es producto de las prestaciones de servicios a los clientes. En lo que respecta a las empresas del rubro comercial o industrial, los ingresos en su totalidad son provenientes de las ventas que realiza la empresa en un periodo determinado, a diferencia de las empresas que brindan servicios, sus ingresos son generadas por los recibos por honorarios o por las comisiones. Para aquellas instituciones financieras, su principal fuente de ingreso se da por los intereses que cobran por préstamos y demás acciones.

### **1.3.2.1.1. Alquileres**

Según Quea (2014) nos indica que: El verbo alquilar, por su parte, consiste en pagar una suma convenida entre las partes para hacer uso de un inmueble o mueble durante un determinado periodo de tiempo, aunque lamentablemente es también posible que se otorgue a un animal en alquiler, como si de una cosa se tratara. Esta práctica suele estar regida por un contrato de arrendamiento, que impone derechos y obligaciones a ambas partes. En su sentido más básico, el contrato de alquiler o arrendamiento obliga al arrendador (o locador) a transferir de forma temporal el uso de un mueble o inmueble al arrendatario (o locatario), quien se obliga a pagar un cierto precio por ese uso.

Este precio puede ser abonado de manera periódica (por ejemplo, mensual), con lo que se constituye como una renta. Otra alternativa es que el precio sea abonado de una única vez, ya sea al comienzo o al final del alquiler.

Los alquileres, son provenientes de una contraprestación el cual se realiza entre dos personas el arrendador (locador) y el arrendatario (locatario), es un convenio que se da entre las partes ya mencionadas, para hacer uso de un bien mueble o inmueble, a través del cual percibirá un importe monetario previo contrato establecido, donde indique la forma de pago y la fecha de pagos. Este alquiler le da cierto derecho al arrendatario, en forma de transferencia temporal del bien, siempre que este se encuentre al día en sus pagos; en caso contrario el arrendador puede exigir el cese del contrario, toda vez que no está percibiendo el importe acordando y se está faltando al contrato. Asimismo, en caso de que se realice algún daño al bien, pero esta situación se debe encontrar plasmado en el contrato.

### **1.3.2.1.2. Ventas de productos**

Según Zans (2013) nos indica que: Vender es una palabra cuyo origen es el latín. Proviene del verbo vendo, vendis, venderé, vendidi, venditum con el mismo significado al que ha llegado al español. Su definición es dar un objeto o cosa a una persona por un determinado precio que se ha estipulado.

A través de la venta en un negocio donde el cliente va al local para comprar lo que desea; A través de la venta ambulante en la cual el cliente va al lugar

donde se instala el vendedor, pero este lugar no es permanente, sino que va cambiando. Normalmente la elección del sitio tiene que ver con llegar a un determinado perfil de comprador; A través de la venta a domicilio donde el cliente recibe al vendedor en la puerta del hogar; A través del call center donde el vendedor procura ofrecer el producto, vía telefónica y donde no hay un contacto físico entre ambos; A través de internet donde el vendedor deja en su página web los productos con su precio establecido y el cliente solo debe elegirlos a través de un clic, colocarlos en el “carrito” y abonar luego a través de tarjetas de crédito.

#### **1.3.2.1.3. Crédito bancario**

Según Contreras (2014) nos menciona que: Antes de solicitar un crédito se debe analizar los activos y también la capacidad de pago, esto para que la empresa se asegure, de que podrá cumplir con los compromisos que se han adquirido con los acreedores sin que esto afecte nuestra situación financiera. Existen criterios diferentes para clasificar a los créditos: Por su plazo. Los créditos pueden utilizarse para satisfacer necesidades de corto, mediano y largo plazo. (p. 65)

Para que una empresa pueda utilizar o emplear el crédito bancario, primero tiene que analizar los activos que posee la empresa y sobre todo la capacidad que tiene la empresa para asumir sus obligaciones, teniendo en cuenta para ello los plazos que le convendrían; tales como el corto plazo, el cual tiene una duración menor a un año, estos se dan en su mayoría para tarjetas de crédito o préstamos prendarios. Asimismo, está el mediano plazo, que abarca un periodo de 2 a 4 años, se emplean para créditos personales, viajes o de libre disponibilidad. Y también el largo plazo, que abarca un tiempo mayor a 5 años por lo general es para créditos hipotecarios, autos, mi vivienda, leasing y techo propio que en su mayoría son financiados a estos plazos.

Existen diferentes tipos de garantía entre ellos los siguientes: Quirografarios, Prendarios, Leasing, Renting, Factoring, Confirming.

Quirografarios. Son créditos otorgados sin una garantía, pero si con un aval que disminuye el riesgo del incumplimiento, tienen las tasas de interés más altas por el riesgo que implican.

Prendarios. Los créditos otorgados con este tipo de garantía son préstamos donde el bien tiene un valor al 50% del préstamo.



Créditos al consumo. En este caso la garantía es el bien que se va comprar con el préstamo, si el crédito es para un vehículo el auto será la garantía.

Leasing: Según Aranzadi (2014) nos dice:

“El Leasing es un préstamo destinado a la compra de un bien, donde la entidad financiera compra el equipo que requiere el cliente para producir su producto durante un determinado tiempo el cual estará pactado por ambas partes con una respectiva cuota de alquiler. Al final del periodo la empresa tendrá la opción de adquirir el bien por el valor residual o devolverla, esto se da de acuerdo con el tipo de leasing que se pactó desde la firma del contrato”. (p.341)

Renting: Según Aranzadi (2014) no dice:

“El Renting o “Alquiler” a largo plazo es una operación consiste en arrendar un bien por un determinado plazo, tiene la misma mecánica que el leasing financiero la diferencia es que este producto no se ofrece con el fin de ser vendido al cliente si no de arrendarlo por un determinado periodo donde la empresa “Renting” cubre los gastos del mantenimiento del producto alquilado.” (p.341)

Factoring: Según Aranzadi (2014) no dice:

El Factoring, factoraje o venta de facturas es un tipo de financiamiento que ofrecen las cajas de ahorro, bancos o compañías especializadas esta es aplicada a las facturas de venta a crédito, donde el cliente por falta de liquides decide vender su cuenta por cobrar representada en su factura a la entidad para que esta la cobre posteriormente en la fecha que el “la empresa dueña de la factura” con su cliente tengan pactado, dándole al solicitante del factoring dueño de esta venta el dinero al instante por las facturas que pasaran a ser cobradas por la entidad”. En la actualidad las facturas negociables es un tema que se está dando más a menudo anteriormente este producto salía un 2 % anual en la actualidad esta se ha incrementado por 10. (p.341)

Confirming: Según Aranzadi (2014) no dice:

“El confirming tiene el mecanismo del factoring al revés, este servicio en

inglés es reverse factoring donde no se compran factures de ventas si no facturas de compras donde se busca darle seguridad al proveedor, este servicio permite garantizar al proveedor el cobro de las ventas y al comprador facilitar la gestión del pago por la compra.” (p.341)

#### **1.3.2.1.4. Venta de activos**

Instituto Pacifico S.A.C. (2016) nos menciona: Si la empresa decide vender un activo fijo se pueden suscitar dos situaciones: se presenta una pérdida o se presenta una utilidad. Si el valor de la venta supera el valor en libros del activo entonces se está generando utilidad, y en caso puesto se genera pérdida. Para determinar si hay pérdida o utilidad en la venta del activo, se tiene que observar el costo o valor en libros. Asimismo, el valor en libros del activo será el valor que se adquirió, más adiciones y más ajustes por inflación cuando aun existían, menos la depreciación acumulada.

La venta de los activos, generar un ingreso para la empresa, pero se puede dar dos situaciones distintas tales como, una utilidad o perdida. Se llamará utilidad, cuando la venta del activo supera el valor consignado en los libros de activos. Y en el caso contrario esto se considerará una perdida para la empresa, pero siendo un ingreso de efectivo. Se considera el valor en libros del activo, aquel importe con el que se adquirió dicho activo. Asimismo, se le debe añadir las inflaciones de darse el caso y disminuir las depreciaciones.

#### **1.3.2.2. Movimientos de aplicación de dinero**

Los gastos representan los recursos consumidos o los valores perdidos por la entidad durante un periodo dado y por los cuales se generan ingresos. Es fundamental que los gastos considerados como tales deben ser relacionados con los ingresos producidos.

Como menciona su nombre son las aplicaciones del dinero, es decir las utilidades que se darán al efectivo que maneja la empresa, para ello es necesario tener cierta prioridad en los pagos a proveedores, en las compras de mercadería, en las publicidades y los activos fijos que empleara la empresa.

#### **1.3.2.2.1. Pago a proveedores**

Los pagos a proveedores relacionados con inventario constituyen el uso más representativo de efectivo en los negocios comerciales, dichos desembolsos se incluyen en las salidas de efectivo por actividades de operación.

El pago a proveedores viene a ser una obligación que contrae la empresa al momento de comprar mercaderías o productos al proveedor, determinando para ello la fecha de pago, motivo por el cual la empresa deberá de disponer de dinero para cumplir con el día pactado para el pago.

#### **1.3.2.2.2. Pago a trabajadores**

Actualidad Laboral (2014) nos dice que: La constitución política del Perú en el ARTICULO 24 DERECHO A UNA REMUNERACION, el trabajador tiene derecho a una remuneración equitativa y suficiente, que procure, para él y su familia, en bienestar material y espiritual. El pago de la remuneración y los beneficios sociales del trabajador tiene prioridad sobre cualquier otra obligación del empleador.

Las remuneraciones mínimas se regulan por el Estado con participación de las organizaciones representativas de los trabajadores y empleados además en el ARTÍCULO 29. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES El estado reconoce el derecho de los trabajadores a participar en las utilidades de la empresa y promueve otras formas de participación. (A-3). Así mismo la prioridad del empleador sobre todas las cosas de ser cumplir primero con el pago de la remuneración de sus trabajadores.

Todo trabajador tiene derecho a percibir una remuneración por la actividad que desempeña, esta no puede ser menor a la remuneración mínima vital así mismo tiene derecho a percibir los beneficios de acuerdo a ley, como son CTS, gratificaciones en julio y diciembre, vacaciones pagadas, y participar en las utilidades de la empresa.

#### **1.3.2.2.3. Publicidad**

La Publicidad es el conjunto de estrategias con las que una empresa da a conocer sus productos a la sociedad. La publicidad utiliza como principal herramienta los medios de comunicación, estos son tan diversos y tienen tanta expansión e impacto en el público en general los cuales son fundamentales para el comercio en general. Si un producto no es publicitado, difícilmente las

personas lo conocerán y se referirán a él como algo de buena calidad respecto al nombre que posee. La publicidad es una estrategia de marketing para posicionar los productos en el mercado global, su participación en la expansión de las empresas es precisa y necesaria. El correspondiente factor que se emplea para la diversificación de bienes y servicios es referencial, pero lo que se busca es que el impacto en la sociedad sea aceptable, para darle paso al consumismo activo.

#### **1.3.2.2.4. Activo fijo**

Los activos fijos o también conocidos como inmovilizado material son aquellos bienes que tiene una duración mayor a un año utilizados en la producción de bienes y servicios para generar beneficios a futuro.

Según las normas internacionales de información financiera y las NIC 16 establecen que el bien debe cumplir tres condiciones, deben ser utilizables para la utilización de bienes y servicios, que sea tangible y que dure más de un periodo estos pueden ser depreciables y no depreciables.

Los activos son significativos para la empresa, estos bienes constituyen gran parte de los activos en la organización, estos son un conjunto de bienes que tienen la misión de desarrollar la operatividad de la institución para su producción de bienes y servicios claro esta relacionadas a sus funciones y competencias.

### **1.4. Formulación del problema**

#### **Problema General**

¿Cómo la gestión financiera influye en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017?

#### **Problemas Específicos**

¿De qué manera la gestión financiera influye en los movimientos de efectivo – origen en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017?

¿De qué manera la gestión financiera influye en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017?

¿De qué manera el análisis financiero influye en el flujo de efectivo de las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017?

### **1.5. Justificación del estudio**

La empresa no administra de forma eficiente sus recursos y como consecuencia no tiene liquidez al final de cada periodo para cubrir sus gastos por ello el presente estudio busca la relación que existe entre la gestión financiera y el flujo de caja para tener los conceptos claros y puedan resolver o apoyar disminuyendo este índice que en muchas empresas suelen ser algo común por la falta de una decisión adecuada.

Esta investigación fue realizada para dar a conocer, a las demás empresas de servicios de restaurantes, sobre la gestión financiera, que implica los procesos, indicadores financieros relevantes y conceptos claros que ayuden como aporte a una adecuada toma de decisiones en el flujo de efectivo, el cual se ha visto afectado en el último periodo por la falta de una administración adecuada en los recursos.

La presente investigación servirá para las generaciones futuras que realicen un trabajo con una problemática similar, este trabajo les servirá como base y antecedente de esta manera, complemente las ideas y resultados propuestos con la de ellos, y de esta forma puedan llegar a una conclusión y recomendación eficiente, que permita resolver la problemática de la empresa en cuanto a la gestión financiera.

## **1.6. Hipótesis**

### **Hipótesis General**

La gestión financiera y su influencia en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.

### **Hipótesis Específicos**

La gestión financiera influye en los movimientos de efectivo – origen en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.

La gestión financiera influye en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.

El análisis financiero influye en el flujo de caja de las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.

## **1.7. Objetivos**

### **Objetivo General**

Determinar de qué manera la gestión financiera influye en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.

### **Objetivos Específicos**

Determinar de qué manera la gestión financiera influye en los movimientos de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.

Determinar de qué manera la gestión financiera influye en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San

Juan de Lurigancho, año 2017.

Determinar de qué manera el análisis financiero influye en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.

## **CAPÍTULO II: MÉTODO**



## **2.1. Tipo de estudio**

### **Investigación básica**

Anónimo (2016), señalan que “este tipo de estudios según su finalidad es una investigación pura o básica, tiene como propósito acrecentar los conocimientos teóricos, busca contribuir aclarar puntos en una teoría basada en principios y leyes” (p.93).

En cuanto al tipo de estudio de acuerdo con su finalidad es básica o pura, puesto que tiene como fin generar un mayor conocimiento acerca de las teorías que se muestran en la presente investigación, y también brindar aportes científicos.

## **2.2. Diseño de Investigación**

### **Diseño no experimental transversal**

Hernández, Z. et al. (2014), describen así la investigación no experimental:

Es la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Es decir, se trata de una investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos. El diseño de investigación transversa, se recolectan los datos en un solo momento, en un tiempo único. (p. 152)

En la presente investigación el investigador no manipulará los datos toda vez que son hechos que ya se han suscitados y la información recopilada son efectos reales, por lo tanto, se observarán los datos y después se analizarán. Asimismo, el diseño no experimental se clasifica en transversal, en donde los datos se recolectan en un solo momento.

### **Nivel – Descriptivo explicativo**

Hernández, Fernández y Baptista (2014), señalan que “están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales... su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiestan.” (p.95).

Busca conocer la influencia que tiene una variable sobre la otra. Así mismo para ver el grado de influencia que tiene la variable independiente sobre la dependiente, se miden el grado de repercusión, posterior a ello se cuantifica para analizarlas y de esta manera establecer de influencia.

## **Enfoque**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) el enfoque cuantitativo es cuando se usa la recolección de datos, y de esta manera poder probar la hipótesis y el análisis estadístico (p.4).

En la presente investigación se utiliza el enfoque cuantitativo, porque se está empleando la estadística para procesar los datos obtenidos de las encuestas formuladas a las empresas. Asimismo, se busca conocer la relación de las hipótesis planteadas y de esta forma determinar las respectivas conclusiones correspondientes al estudio realizado, siendo hipotético deductivo.

## **Método**

Según Tamayo (2013): "El método que fue utilizado es hipotético – deductivo porque, al haber identificado la existencia del problema se creó varias hipótesis para luego ser explicadas deduciendo posibles consecuencias que serán verificadas o comprobadas el valor de verdad de los enunciados hechos comparados con la experiencia (p. 35).

### **2.3. Variables, Operacionalización**

#### **Variable independiente: Gestión Financiera**

Córdoba. (2012, p3) nos menciona que, La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones de los medios financieros y contables necesarios en las tareas de dicha organización.

#### **Variable dependiente: Flujo de efectivo**

Este flujo de efectivo tiene por finalidad explicar los movimientos de efectivo-origen y aplicación de dinero-proveniente de las transacciones usadas por la empresa en el ciclo económico en sus actividades principales. (p.509). Quea. (2014)

Cuadro de Operacionalización de variables

OPERACIONALIZACIÓN					
HIPÓTESIS	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	
La gestión financiera y su incidencia en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017.	<b>GESTION FINANCIERA</b>	Córdoba. (2012, p3) nos menciona que, La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones de los medios financieros y contables necesarios en las tareas de dicha organización.	<b>ANALISIS FINANCIERA</b>	Finanzas	
				Presupuesto de capital	
				Capital de trabajo	
				Liquidez	
			<b>MEDIO CONTABLE</b>	Estado de situación financiera	
				Estado de resultados	
	<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>	Quea.(2014, p.509). Este flujo de efectivo tiene por finalidad explicar los movimientos de efectivo-origen y aplicación de dinero-proveniente de las transacciones usadas por la empresa en el ciclo económico en sus actividades principales.		<b>MOVIMIENTOS DE EFECTIVO – ORIGEN</b>	Importancia del flujo de caja
					Ciclo operativo del efectivo
					Alquileres
					Ventas de productos
				<b>MOVIMIENTOS DE APLICACIÓN DE DINERO</b>	Crédito bancario
					Venta de activos
Pago a proveedores					
Pago a trabajadores					
				Publicidad	
				Activo fijo	

## 2.1. Población, muestreo y muestra

### Población

Para la investigación se determinó que la población está conformada por todas las empresas de servicios de restaurantes del distrito de san Juan de Lurigancho, con la información estadística obtenida del INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática), el universo poblacional a estudiar es de 65 personas de las empresas dedicadas al rubro de restaurantes del mencionado distrito.

### Muestreo

El método que se usó es no probabilístico denominado Muestreo Aleatoria Estratificado, debido a que se tuvo en cuenta la clasificación en partes homogéneas, donde se seleccionó a las empresas de servicios de restaurante que formaran parte de la muestra.

### Muestra

La muestra de la investigación se estudió se hallará utilizando la siguiente formula:

$$n = \frac{NZ^2 p (1-p)}{(N-1)e^2 + Z^2 p (1-p)}$$

Donde:

n: Tamaño de la muestra

N: Tamaño de la población

Z: Valor de la distribución normal estandarizada correspondiente al nivel de confianza; para el 95%, z=1.96

E: Máximo error permisible, es decir un 5%

p: Proporción de la población que tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50.

q: Proporción de la población que no tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50

$$n = \frac{(65)(1.96)^2(0.5)(0.5)}{(65 - 1) * (0.05)^2 + (1.96)^2(0.5)(0.5)}$$

$$n = 56$$

Tabla 1. Cuadro de estratificación de la muestra

CUADRO DE ESTRATIFICACION DE LA MUESTRA		CANTIDAD DE PERSONAS POR ÁREAS	
NUMERO	EMPRESA	CONTABILIDAD	ADMINISTRACION
1	POLLERIA CHUGURANO CHICKEN	3	2
2	EL PADRINO REPRESENTACIONES	3	2
3	POLLERÍA CAÑONAZO	3	2
4	POLLOS A LA BRASA SUPER ROCKER	3	2
5	POLLERÍA RIKO CHICKEN	3	2
6	POLLERÍAS ROMI'S	3	2
7	POLLOS RONALD	3	2
8	POLLOS YOMICS	3	2
9	POLLOS A LA BRASA MONCHY'S	3	2
10	POLLOS Y PARRILAS PIERO	3	2
11	POLLOS A LA BRASA LEDESMA	4	2
	SUB TOTAL	34	22
	TOTAL		56

## 2.2. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

### 2.2.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica que se empleó para la presente investigación es, la encuesta para la recolectar los de datos, con el cual se obtuvo información de hechos objetivos para determinar el nivel de influencia que existe entre la gestión financiera sobre el flujo de efectivo de las empresas de servicios de restaurantes.

El instrumento que se empleó es el cuestionario, el cual sirve para recolectar la información, y este instrumento permitirá recopilar una información que es válida y confiable, el formato será redactado en forma individual, siendo coherente, según la escala Likert con 5 niveles de respuesta, a partir del cual se obtendrá información acerca de las variables que se van a investigar y así poder definir el problema de investigación.

La escala de medición para mi encuesta es la escala de Likert con Valoraciones del uno al cinco.

Nunca (1)    Casi nunca (2)    Algunas veces (3)  
Casi siempre (4)    Siempre (5)

Para la primera variable, se cuenta con 16 ítems y para la segunda variable con 16 ítems.

Este instrumento tiene la desventaja que es algo similar a una fotografía, una imagen estática de la realidad, la ventaja es la facilidad de respuesta, está redactado en forma de interrogatorio donde se obtuvo información de las variables.

### **2.2.2. Validez**

Validez del instrumento por juicio de expertos.

Se pudo validar el cuestionario, mediante el juicio de expertos para dar credibilidad a los instrumentos de recolección de datos.

Tabla 2. Juicio de expertos

Docente	Porcentaje	Grado	Especialista
Fernández Dávila Villafuerte José Luis	92%	Magister	Metodólogo
Aguilar Culquicondor, Juan Carlos	95%	Magister	Temático
Vásquez Vásquez, Maribel	95%	Magister	Temático
		Total	94%

Fuente: Elaboración propia.

### **Interpretación:**

En la *Tabla 2*, se observa la relación de los expertos, con el grado correspondiente y el porcentaje de valoración. El Mg. Fernández Dávila Villafuerte José Luis validó con el 92%, el Mg. Aguilar Culquicondor Juan Carlos validó con el 95%, la Mg. Vásquez Vásquez, Maribel con el 95%; obteniendo un promedio total de validación de 94% perteneciendo al rango de muy bueno.

### 2.2.3. Confiabilidad

Según Hernández, et al (2014), la confiabilidad de un instrumento de medición “es el grado en que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes”. (p. 200).

Este criterio de confianza del instrumento, se comprobó en la actual investigación, mediante el coeficiente de Alfa de Cronbach. Su forma establece el nivel de consistencia y exactitud; la escala de valores que establece la confiabilidad está determinada por los siguientes valores:

*Tabla 3. Rangos de Confiabilidad*

Criterio	Rango
No es confiable	-1 a 0
Baja confiabilidad	0.01 a 0.49
Moderada confiabilidad	0.5 a 0.75
Fuerte confiabilidad	0.76 a 0.89
Alta confiabilidad	0.9 a 1

Fuente: Hernández *et al.* (2014). Metodología de la investigación.

Confiabilidad del instrumento: Gestión financiera y flujo de efectivo

Tabla 4. Análisis de fiabilidad de gestión financiera y flujo de efectivo

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,860	32

Fuente: SPSS 23.

#### **Interpretación:**

La Tabla 4, muestra el coeficiente hallado de los 32 elementos de las variables: gestión financiera y flujo de efectivo, con un alfa de cronbach de 0,860; considerado de fuerte confiabilidad según la Tabla 3.

Confiabilidad del instrumento: Gestión financiera

Tabla 5. Análisis de fiabilidad de Gestión financiera

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,829	16

Fuente: SPSS 23.

### **Interpretación:**

La Tabla 5, muestra el coeficiente hallado de los 16 elementos de la variable: gestión financiera, con un alfa de cronbach de 0,829; considerado de fuerte confiabilidad según la Tabla 3.

### **Confiabilidad del instrumento: Flujo de efectivo**

Tabla 6. Análisis de fiabilidad de flujo de efectivo

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,829	16

Fuente: SPSS 23.

### **Interpretación:**

La Tabla 6, muestra el coeficiente hallado de los 16 elementos de la variable: flujo de efectivo, con un alfa de cronbach de 0,829; considerado de alta confiabilidad según la Tabla 3.

## **2.3. Métodos de análisis de datos**

En este trabajo de investigación se utilizó el programa estadístico (software) SPSS versión 23, donde nos arrojó el grado de confiabilidad.

Para el presente trabajo de investigación se realizará el enfoque cuantitativo; donde se utilizará la recolección de datos, el cual probará la hipótesis, con base a una medición numérica y análisis estadístico.

### **Prueba de normalidad.**

Esta prueba de normalidad sirve para examinar si los datos siguen una distribución normal o una distribución anormal. Se considera Kolmogorov - Smirnov cuando la muestra es superior a 50, y Shapiro Wilk cuando es menor



a 50. Conociendo la significancia en la prueba de normalidad, se procederá a seleccionar Prueba Paramétrica (distribución normal – Pearson) o Prueba no Paramétrica (distribución no normal – Rho de Spearman). (Hernández et al., 2014, pág. 304)

### **Distribución de frecuencias.**

La distribución de frecuencias viene a ser el conjunto de datos de manera ordenada en sus correspondientes categorías y por lo general se representa mediante una tabla indicando los recuentos de datos, con sus respectivos porcentajes. En lo que respecta a su presentación se pueden dar de las siguientes formas: graficas circulares, en barras, entre otros. (Hernández et al., 2014, pág. 285)

### **Prueba de hipótesis**

Esta prueba sirve para determinar, si las hipótesis planteadas en la investigación resultan coherentes y lógicas en relación con los datos conseguidos de la muestra. Asimismo, la hipótesis se considera como aceptable si es coherente con los datos, en caso contrario, se rechaza, pero los datos no se rechazan. (Hernández et al., 2014, pág. 299)

La prueba de hipótesis está basada en el grado de significancia que resulte, si la significancia obtenida es menor a 0,05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna de la investigación; y si la significancia resulta mayor a 0,05; entonces se procede a aceptar la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna de la investigación.

### **Nivel de significancia.**

El nivel de significancia de 0,05 significa que se tiene un margen de error de 5% (riesgo); asimismo esto significa la probabilidad del 95% de confianza para desarrollar la estadística sin equivocarse. (Hernández et al., 2014, pág. 302)

### Prueba de correlación.

El coeficiente de correlación de Rho Spearman son medidas de correlación paramétricas, no obstante, los datos de la muestra se puedan ordenar por rangos, los cuales tienen unos parámetros que cambian desde -1,0 que es correlación negativa, hasta + 1,0 que es una correlación positiva perfecta. (Hernández et al., 2014, pág. 204)

Tabla 7. Rangos de correlación de Rho Spearman

Criterio	Rango
Correlación grande, perfecta y positiva	$R = 1$
Correlación muy alta	0,90 $r < 1$
Correlación alta	0,70 $r < 0,90$
Correlación moderada	0,40 $r < 0,70$
Correlación muy baja	0,20 $r < 0,40$
Correlación nula	$r = 0,00$
Correlación grande, perfecta y negativa	$r = -1,00$

Fuente: Hernández *et al.* (2014). *Metodología de la investigación*.

## 2.4. Aspectos éticos

El proyecto tiene como base los principios de la ética para su desarrollo.

Tabla 8. Aspectos éticos

<b>Criterios</b>	<b>Características éticas del criterio</b>
<b>Confidencialidad</b>	Se garantiza que la información proporcionada por la empresa y las personas involucradas será protegida hasta que las autoricen las mismas, es un derecho personal de cada individuo.
<b>Objetividad</b>	El estudio se basará explícitamente al objeto, dejando de lado la opinión del autor, el comentario se delimitará en las técnicas y criterios neutrales.
<b>Originalidad</b>	Los conceptos mostrados son ideas integras del autor de la investigación, se citarán las fuentes de apoyo de la información mostradas de otros autores a fin de enseñar la inexistencia del plagio.
<b>Veracidad</b>	La investigación tiene credibilidad de una investigación, conclusiones, explicaciones he interpretaciones, reservando la confiabilidad de esta.

Fuente: Esteves, T.(2014).[http://investigacioncientifica774.blogspot.pe//](http://investigacioncientifica774.blogspot.pe/)

## **CAPÍTULO III: RESULTADOS**

### 3.1. RESULTADOS

#### 3.1.1. Prueba de normalidad Gestión financiera y flujo de efectivo.

Para las variables Gestión Financiera y Flujo de Efectivo, mediante esta prueba determinaremos si el comportamiento de nuestras variables sigue una distribución normal. Para ello contamos con una muestra de 56, por lo tanto, aplicaremos la prueba de Kolmogorov- Smirnov.

Tabla 9. Prueba de normalidad de Gestión Financiera y Flujo de efectivo

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera (agrupado)	,232	56	,000
Flujo de Efectivo (agrupado)	,223	56	,000

#### Interpretación:

La Tabla 9, muestra los resultados de la prueba de normalidad con el estadístico del contraste Kolmogorov-Smirnov para la variable de control de inventario con un p-valor (Sig.) de 0,000. Para la segunda variable, el estadístico toma el valor de 0,000; siendo ambos menores que 0.05. Por lo que se determina que los datos de ambas variables derivan de una distribución anormal, lo cual pone de manifiesto que debemos realizar la prueba no paramétrica de Rho de Spearman.

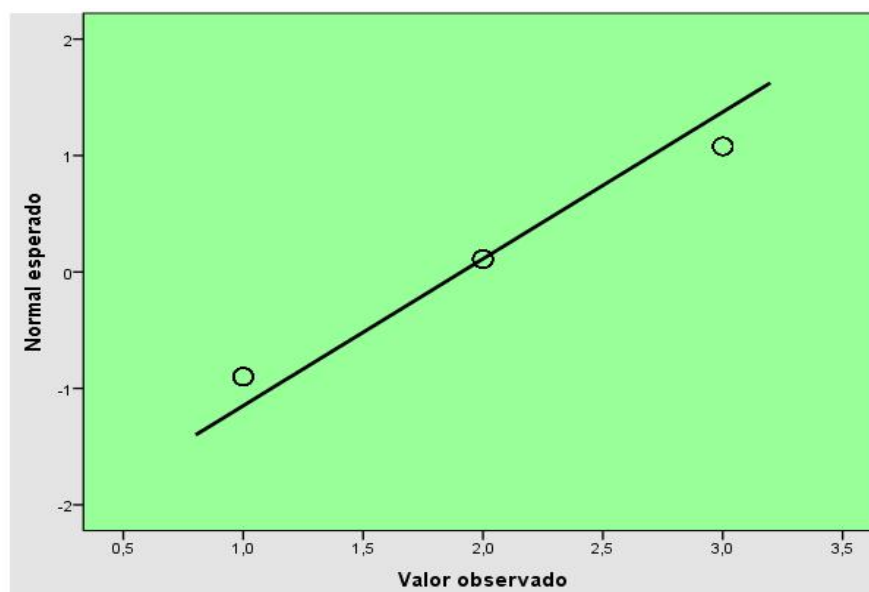


Figura 1. Q-Q normal de Gestión financiera (agrupado)

**Interpretación:**

En el Figura 1, podemos observar la prueba de normalidad a través del Grafico Q-Q normal para la variable de Gestión financiera, donde los puntos no se encuentran situados sobre la línea diagonal recta, lo cual es un indicio de que los datos de la variable no derivan de una distribución normal, por lo que se usara Rho de Spearman. Este resultado es compatible con el del contraste de Kolmogorov-Smirnov.

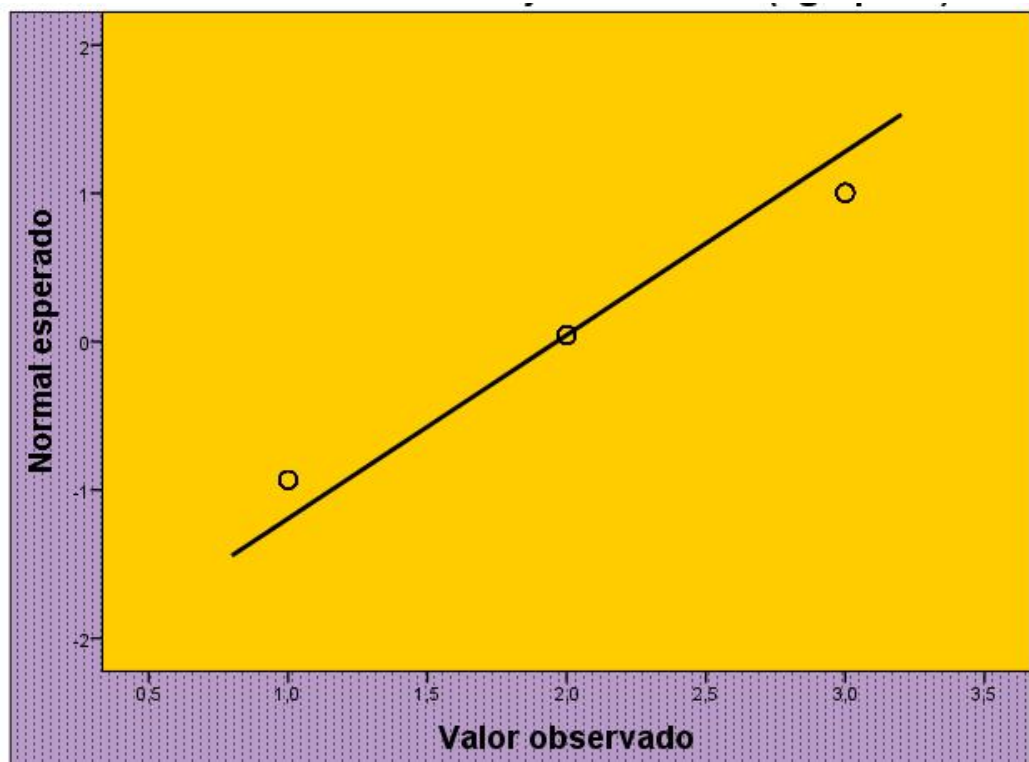


Figura 2. Q-Q normal de Flujo de efectivo

**Interpretación:**

En la Figura 2, podemos observar la prueba de normalidad a través del Grafico Q-Q normal para la variable Flujo de efectivo, donde los puntos no se encuentran situados sobre la línea diagonal recta, lo cual es un indicio de que los datos de la variable no derivan de una distribución normal, por lo que se usara Rho de Spearman. Este resultado es compatible con el del contraste de Kolmogorov-Smirnov.

### 3.1.2. Dimensión de variable de Gestión financiera.

Tabla 10. Prueba de normalidad de las dimensiones de variable de Gestión financiera.

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
Análisis Financiero (agrupado)	,221	56	,000
Medio Contable (agrupado)	,241	56	,000

#### Interpretación:

La Tabla 10, muestra los resultados de la prueba de normalidad con el estadístico del contraste Kolmogorov-Smirnov para las dimensiones de la variable; gestión financiera, con un p-valor (Sig.) de 0,000 y 0,000 respectivamente; siendo ambos menores de 0,05. Por lo que se determina que los datos de las dimensiones, de la variable del control de inventario derivan de una distribución anormal, lo cual se pone de manifiesto que debemos realizar la prueba no paramétrica de Rho de Spearman.

### 3.1.3. Dimensión de variables de Flujo de efectivo

Tabla 11. Prueba de normalidad de las dimensiones de variables de flujo de efectivo.

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
Movimiento de efectivo - Origen (agrupado)	,267	56	,000
Movimiento de aplicación de dinero (agrupado)	,231	56	,000

#### Interpretación:

La Tabla 11, muestra los resultados de la prueba de normalidad con el estadístico del contraste Kolmogorov-Smirnov para las dimensiones de la variable; rentabilidad, con un p-valor (Sig.) de 0,000 y 0,000 respectivamente; siendo ambos menores de 0,05. Por lo que se determina que los datos de las dimensiones, de la variable de flujo de efectivo derivan de una distribución anormal, lo cual se pone de manifiesto que debemos realizar la prueba no paramétrica de Rho de Spearman.

### 3.2. Prueba de Hipótesis.

#### 3.2.1. Hipótesis General

**H0:** No existe influencia de la gestión financiera en el flujo de efectivo de las empresas de servicio de restaurante, distrito San Juan Lurigancho, año 2017.

**H1:** Existe influencia de la gestión financiera en el flujo de efectivo de las empresas de servicio de restaurante, distrito San Juan Lurigancho, año 2017.

Regla de decisión

p-valor (sig.) <0.05 rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

p-valor (sig.) >0.05 aceptar la hipótesis nula, rechazar la alterna.

Tabla 12. Correlación de gestión financiera y flujo de efectivo.

<b>Correlaciones</b>				
			Gestión financiera (agrupado)	Flujo de Efectivo (agrupado)
Rho de Spearman	Gestión financiera (agrupado)	Coeficiente de correlación	1,000	,336*
		Sig. (bilateral)	.	,011
		N	56	56
	Flujo de Efectivo (agrupado)	Coeficiente de correlación	,336*	1,000
		Sig. (bilateral)	,011	.
		N	56	56

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

#### Interpretación:

En la Tabla 12, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0,011 siendo menor a 0,05. Por lo tanto, se procede a rechazar la hipótesis nula para aceptar la hipótesis alterna, existe influencia de la gestión financiera en el flujo de efectivo de las empresas de servicio de restaurante, distrito San Juan Lurigancho, año 2017. El coeficiente de correlación de Rho de Spearman resultó 0,336; lo cual representa el grado de correlación.



### 3.2.2. Hipótesis Especifico 1

**H0:** No Existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de efectivo – origen en las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017.

**H1:** Existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de efectivo – origen en las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017.

Regla de decisión:

p-valor (sig.) <0.05 rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna

p-valor (sig.) >0.05 aceptar la hipótesis nula, rechazar la alterna

Tabla 13. Correlación de gestión financiera y movimiento de efectivo - origen.

<b>Correlaciones</b>				
			Gestión financiera (agrupado)	Movimiento de efectivo - Origen (agrupado)
Rho de Spearman	Gestión financiera (agrupado)	Coeficiente de correlación	1,000	,388**
		Sig. (bilateral)	.	,003
		N	56	56
	Movimiento de efectivo - Origen (agrupado)	Coeficiente de correlación	,388**	1,000
		Sig. (bilateral)	,003	.
		N	56	56

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

#### Interpretación:

En la Tabla 13, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0,003 siendo menor a 0,05. Por lo tanto, se procede a rechazar la hipótesis nula para aceptar la hipótesis alterna, existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de efectivo – origen en las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017. El coeficiente de correlación de Rho de Spearman resultó 0,388; lo cual representa el grado de correlación.

### 3.2.3. Hipótesis Específico 2

**H0:** No existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017.

**H1:** Existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017.

Regla de decisión:

p-valor (sig.) <0.05 rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna

p-valor (sig.) >0.05 aceptar la hipótesis nula, rechazar la alterna

Tabla 14. Correlación de Gestión financiera y Movimiento de aplicación de dinero.

		<b>Correlaciones</b>		
			Gestión financiera (agrupado)	Movimiento de aplicación de dinero (agrupado)
Rho de Spearman	Gestión financiera (agrupado)	Coeficiente de correlación	1,000	,312*
		Sig. (bilateral)	.	,019
		N	56	56
	Movimiento de aplicación de dinero (agrupado)	Coeficiente de correlación	,312*	1,000
		Sig. (bilateral)	,019	.
		N	56	56

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

#### Interpretación:

En la Tabla14, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0,019 siendo menor a 0,05. Por lo tanto, se procede a rechazar la hipótesis nula para aceptar la hipótesis alterna, existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017. El coeficiente de correlación de Rho de Spearman resultó 0,312; lo cual representa el grado de correlación.

### 3.2.4. Hipótesis Específico 3

**H0:** No existe influencia del análisis financiero en el flujo de caja de las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017.

**H1:** Existe influencia del análisis financiero en el flujo de caja de las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017.

Regla de decisión:

p-valor (sig.) <0.05 rechazar hipótesis nula, aceptar hipótesis alterna.

p-valor (sig.) >0.05 aceptar la hipótesis nula, rechazar la alterna.

Tabla 15. Correlación análisis financiero y flujo de efectivo.

<b>Correlaciones</b>				
			Análisis Financiero (agrupado)	Flujo de Efectivo (agrupado)
Rho de Spearman	Análisis Financiero (agrupado)	Coeficiente de correlación	1,000	,259
		Sig. (bilateral)	.	,054
		N	56	56
	Flujo de Efectivo (agrupado)	Coeficiente de correlación	,259	1,000
		Sig. (bilateral)	,054	.
		N	56	56

#### Interpretación:

En la Tabla 15, podemos observar el p-valor (Sig.) alcanzado de 0,054 siendo mayor a 0,05. Por lo tanto, se procede a rechazar la hipótesis alterna para aceptar la hipótesis nula, no existe influencia del análisis financiero en el flujo de caja de las empresas de servicio de restaurantes de San Juan de Lurigancho, año 2017. El coeficiente de correlación de Rho de Spearman resultó 0,259; lo cual representa el grado de correlación.

### 3.3. Resultado descriptivo.

#### 3.3.1. A nivel de variables

Tabla 16. Estudio de la gestión financiera en las empresas de servicios de restaurantes.

<b>Gestión financiera (agrupado)</b>			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	20	35,7
	MEDIO	21	37,5
	ALTO	15	26,8
	Total	56	100,0

#### Interpretación:

En la Tabla 16, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre la gestión financiera en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 21 encuestados señalaron que es medio, 15 encuestados señalaron que es alto y 20 encuestados señalaron que es bajo.

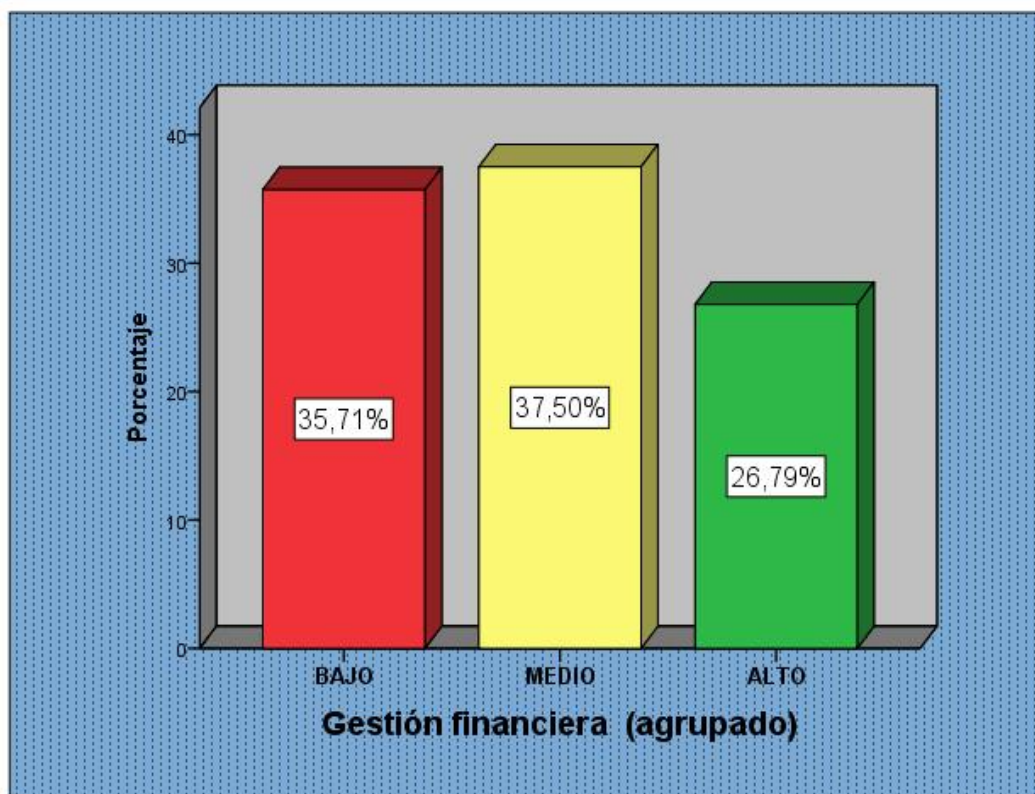


Figura 3. Frecuencia agrupada del control de inventario.

### Interpretación:

En la Figura 3, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre la gestión financiera en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 35.71% encuestados señalaron que es bajo, asimismo el 37.50% encuestados señalaron que es medio, mientras que 26.79% encuestados señalaron que es alto.

Tabla 17. Estudio del flujo de efectivo en las empresas de servicios de restaurantes.

<b>Flujo de Efectivo (agrupado)</b>			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	19	33,9
	MEDIO	20	35,7
	ALTO	17	30,4
	Total	56	100,0

### Interpretación:

En la Tabla 17, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el control de inventarios en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 19 encuestados señalaron que es bajo, 20 encuestados señalaron que es medio y 17 encuestados señalaron que es alto.

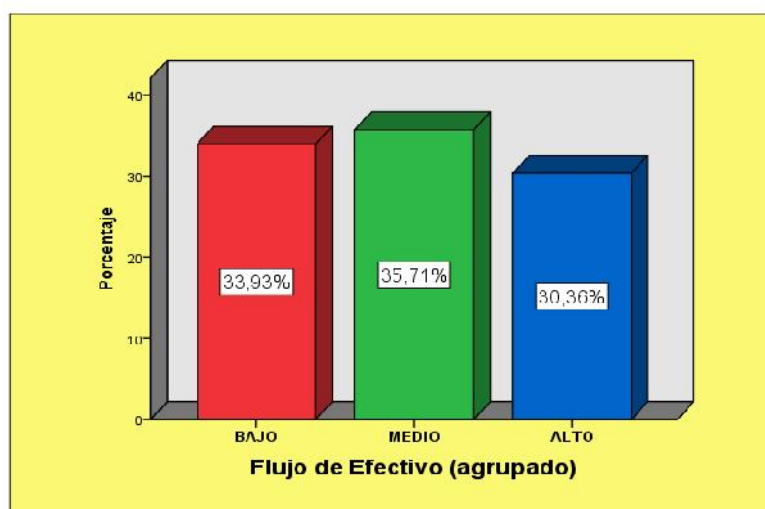


Figura 4. Frecuencia agrupada del Flujo de Efectivo.

### Interpretación:

En la Figura 4, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el Flujo de efectivo en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 33.90% encuestados señalaron que es bajo, asimismo el 35.71% encuestados señalaron que es medio, mientras que 30.36% encuestados señalaron que es alto.

### 3.3.2. A nivel de dimensiones

Tabla 18. Estudio del análisis financiero en las empresas de servicios de restaurantes.

<b>Análisis Financiero (agrupado)</b>		
	Frecuencia	Porcentaje
Válido BAJO	19	33,9
MEDIO	24	42,9
ALTO	13	23,2
Total	56	100,0

### Interpretación:

En la Tabla 18, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre la disponibilidad de productos en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 19 encuestados señalaron un nivel bajo, 24 encuestados señalaron que es medio y 13 encuestados señalaron que es alto.

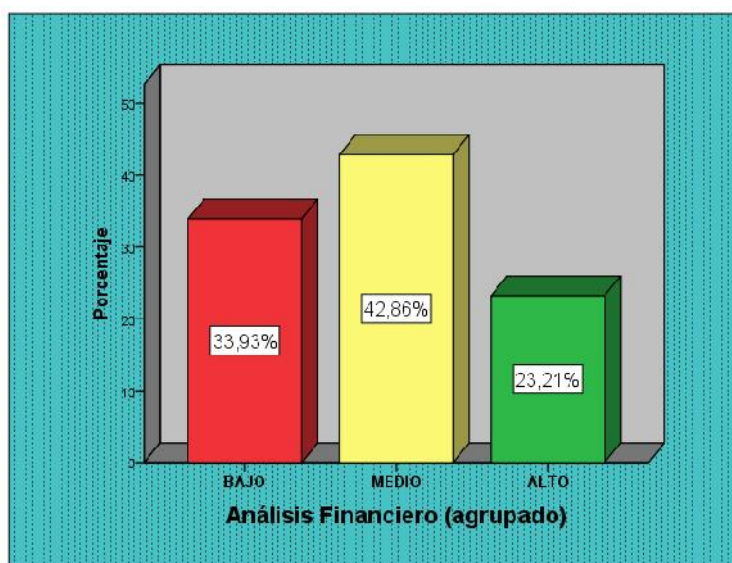


Figura 5. Frecuencia agrupada del análisis financiero.

### Interpretación:

En el Figura 5, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el análisis financiero en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que el 33.93% encuestados señalaron que es bajo, asimismo el 42.86% encuestados señalaron que es medio, mientras que 23.21% encuestados señalaron que es alto.

Tabla 19. Estudio del medio contable en las empresas de servicios de restaurantes.

<b>Medio Contable (agrupado)</b>			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	21	37,5
	MEDIO	22	39,3
	ALTO	13	23,2
	Total	56	100,0

### Interpretación:

En la Tabla 19, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el medio contable en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 21 encuestados señalaron que es bajo, 22 encuestados señalaron que es medio y 13 encuestados señalaron que es alto.

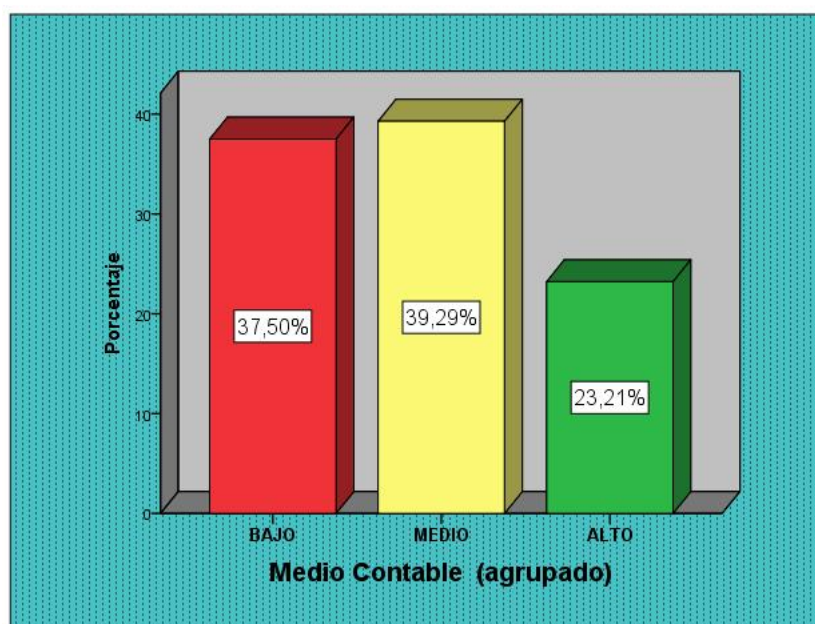


Figura 6. Frecuencia agrupada del Medio Contable.

### Interpretación:

En la Figura 6, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el medio contable en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 37.50% encuestados señalaron que es bajo, asimismo el 39.29% encuestados señalaron que es medio, mientras que 23.21% encuestados señalaron que es alto.

Tabla 20. Estudio del movimiento de efectivo - Origen en las empresas de servicios de restaurantes.

<b>Movimiento de efectivo - Origen (agrupado)</b>			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	BAJO	23	41,1
	MEDIO	27	48,2
	ALTO	6	10,7
	Total	56	100,0

### Interpretación:

En la Tabla 20, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el movimiento de efectivo – Origen de las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 23 encuestados señalaron que es bajo, 27 encuestados señalaron que es medio y 6 encuestados señalaron que es alto.

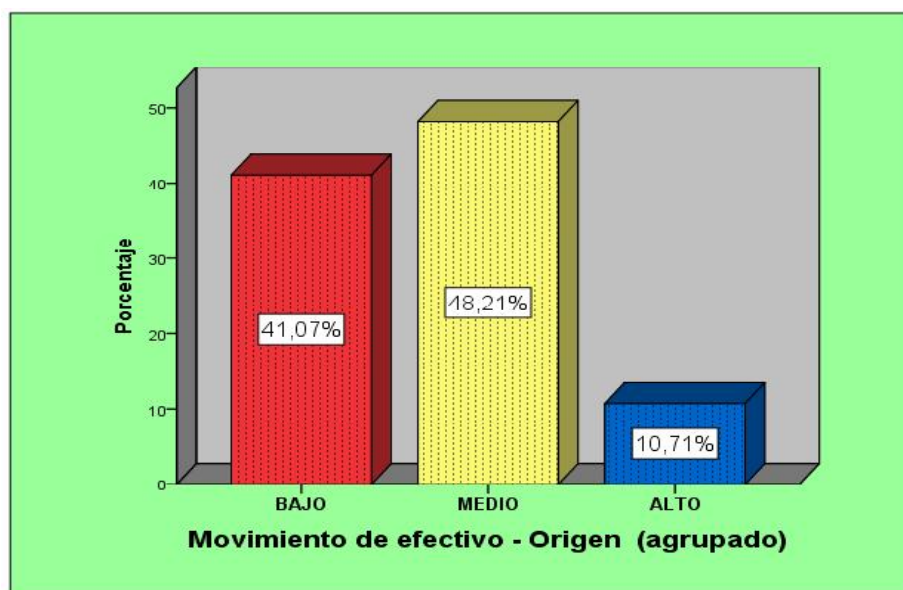


Figura 7. Frecuencia agrupada del movimiento de efectivo - Origen.



### Interpretación:

En la Figura 7, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el movimiento de efectivo - origen en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 41.07% encuestados señalaron que es bajo, asimismo el 48.21% encuestados señalaron que es medio, mientras que 10.71% encuestados señalaron que es alto.

Tabla 21. Estudio del movimiento de aplicación de dinero en las empresas de servicios de restaurantes.

<b>Movimiento de aplicación de dinero (agrupado)</b>		
	Frecuencia	Porcentaje
Válido BAJO	20	35,7
MEDIO	22	39,3
ALTO	14	25,0
Total	56	100,0

### Interpretación:

En la Tabla 21, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el movimiento de aplicación de dinero en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 20 encuestados señalaron que es bajo, 22 encuestados señalaron que es medio y 14 encuestados señalaron que es alto.

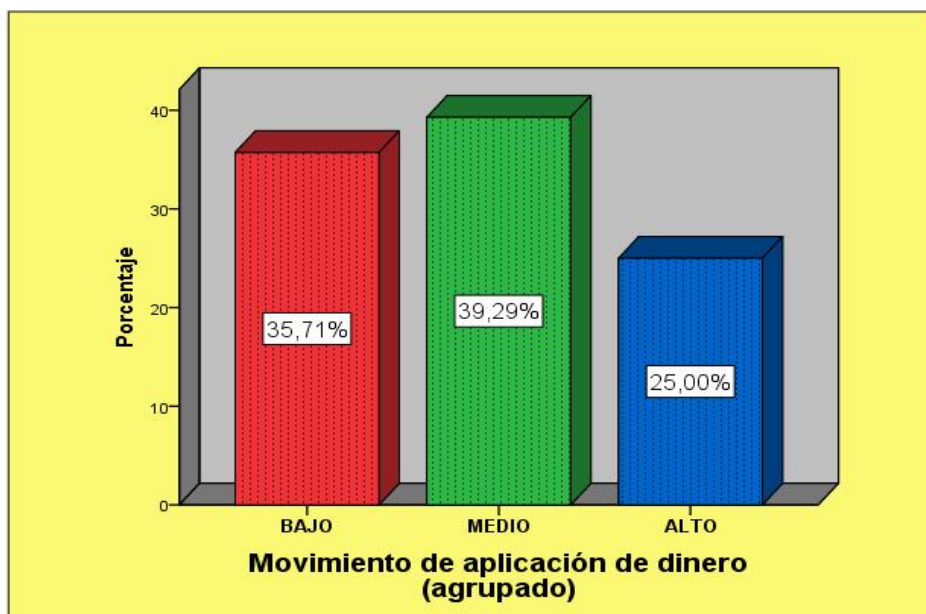


Figura 8. Frecuencia agrupada el movimiento de aplicación de dinero.

**Interpretación:**

En la Figura 8, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados sobre el movimiento de aplicación de dinero en las empresas de servicios de restaurantes. De lo cual podemos registrar que 35.71% encuestados señalaron que es bajo, asimismo el 39.29% encuestados señalaron que es medio, mientras que 25.00% encuestados señalaron que es alto.

**3.3.3. Tablas cruzadas**

Tabla 22. Tabla cruzada entre gestión financiera y flujo de efectivo.

**Tabla cruzada Gestión financiera (agrupado) \*Flujo de Efectivo (agrupado)**

		Flujo de Efectivo (agrupado)			Total	
		BAJO	MEDIO	ALTO		
Gestión financiera (agrupado)	BAJO	Recuento	11	5	4	20
		% del total	19,6%	8,9%	7,1%	35,7%
	MEDIO	Recuento	5	11	5	21
		% del total	8,9%	19,6%	8,9%	37,5%
	ALTO	Recuento	3	4	8	15
		% del total	5,4%	7,1%	14,3%	26,8%
Total	Recuento	19	20	17	56	
	% del total	33,9%	35,7%	30,4%	100,0%	

**Interpretación:**

En la Tabla 22, se observa la relación del recuento total según las variables en los siguientes términos; de las 56 empresas de servicio de restaurante señalaron un nivel medio de la influencia en la gestión financiera, 19,6% señalaron que generó un bajo flujo de efectivo, 19,6% señalaron un medio flujo de efectivo y 14,3% un flujo de efectivo eficiente.

Tabla 23. Tabla cruzada entre Gestión financiera y Movimiento de efectivo - Origen.

**Tabla cruzada Gestión financiera (agrupado) \*Movimiento de efectivo - Origen (agrupado)**

		Movimiento de efectivo - Origen (agrupado)			Total	
		BAJO	MEDIO	ALTO		
Gestión financiera (agrupado)	BAJO	Recuento	13	6	1	20
		% del total	23,2%	10,7%	1,8%	35,7%
	MEDIO	Recuento	8	10	3	21
		% del total	14,3%	17,9%	5,4%	37,5%
	ALTO	Recuento	2	11	2	15
		% del total	3,6%	19,6%	3,6%	26,8%
Total	Recuento	23	27	6	56	
	% del total	41,1%	48,2%	10,7%	100,0%	

**Interpretación:**

En la Tabla 23, se observa la relación del recuento total según las variables en los siguientes términos; de las 56 empresas de servicio de restaurante señalaron una deficiente influencia en el Gestión financiera, 23,2% señalaron que generó un bajo Movimiento de efectivo - Origen, 17,9% señalaron un medio Movimiento de efectivo - Origen y 3,6% un Movimiento de efectivo - Origen alto.

Tabla 24. Tabla cruzada de gestión financiera y movimiento de aplicación de dinero.

**Tabla cruzada Gestión financiera (agrupado) \*Movimiento de aplicación de dinero (agrupado)**

		Movimiento de aplicación de dinero (agrupado)			Total	
		BAJO	MEDIO	ALTO		
Gestión financiera (agrupado)	BAJO	Recuento	11	6	3	20
		% del total	19,6%	10,7%	5,4%	35,7%
	MEDIO	Recuento	6	10	5	21
		% del total	10,7%	17,9%	8,9%	37,5%
	ALTO	Recuento	3	6	6	15
		% del total	5,4%	10,7%	10,7%	26,8%
Total	Recuento	20	22	14	56	
	% del total	35,7%	39,3%	25,0%	100,0%	

**Interpretación:**

En la Tabla 24, se observa la relación del recuento total según las variables en los siguientes términos; de las 56 empresas de servicio de restaurante señalaron una deficiente influencia en la gestión financiera, 19,6% señalaron que generó un bajo movimiento de aplicación de dinero, 17,9% señalaron un medio movimiento de aplicación de dinero y 10,7% un movimiento de aplicación de dinero alto.

Tabla 25. Tabla cruzada entre análisis financiero y flujo de efectivo.

**Tabla cruzada Análisis Financiero (agrupado) \*Flujo de Efectivo (agrupado)**

		Flujo de Efectivo (agrupado)			Total	
		BAJO	MEDIO	ALTO		
Análisis Financiero (agrupado)	BAJO	Recuento	9	6	4	19
		% del total	16,1%	10,7%	7,1%	33,9%
	MEDIO	Recuento	7	11	6	24
		% del total	12,5%	19,6%	10,7%	42,9%
	ALTO	Recuento	3	3	7	13
		% del total	5,4%	5,4%	12,5%	23,2%
Total		Recuento	19	20	17	56
		% del total	33,9%	35,7%	30,4%	100,0%

**Interpretación:**

En la Tabla 25, se observa la relación del recuento total según las variables en los siguientes términos; de las 56 empresas de servicio de restaurante señalaron un nivel medio de influencia en el análisis financiero, 16,1% señalaron que generó un bajo flujo de efectivo, 19,6% señalaron un medio flujo de efectivo y 12,5% un flujo de efectivo alto.

### 3.3.4. Nivel de influencia

#### 3.3.4.1. Resumen de modelo general de gestión financiera influye en el flujo de efectivo

Tabla 26. Resumen del modelo general de la influencia de la gestión financiera en el flujo de efectivo

<b>Resumen del modelo</b>				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,636 <sup>a</sup>	,513	,509	1,768

a. Predictores: (Constante), Gestión financiera (agrupado)

En la Tabla 26, del resumen de modelo podemos observar que la gestión financiera influye en el flujo de efectivo en un 51.3%.

#### 3.3.4.2. Resumen de modelo específico de gestión financiera influye en el movimiento de efectivo - Origen

Tabla 27. Resumen de modelo específico de gestión financiera influye en el movimiento de efectivo – Origen

<b>Resumen del modelo</b>				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,665 <sup>a</sup>	,533	,530	1,619

a. Predictores: (Constante), Gestión financiera (agrupado)

En la Tabla 27, del resumen de modelo podemos observar que la gestión financiera influye en el movimiento de efectivo - Origen en un 53.3%.

### 3.3.4.3. Resumen de modelo específico gestión financiera influye en el movimiento de aplicación de dinero

Tabla 28. Resumen de modelo específico gestión financiera influye en el movimiento de aplicación de dinero

<b>Resumen del modelo</b>				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,608 <sup>a</sup>	,595	,591	1,948

a. Predictores: (Constante), Gestión financiera (agrupado)

En el cuadro de resumen de modelo podemos observar que la gestión financiera influye en el movimiento de aplicación de dinero en un 59.5%.

### 3.3.4.4. Resumen de modelo específico de análisis financiero influye en el flujo de efectivo

Tabla 29. Resumen de modelo específico de análisis financiero influye en el flujo de efectivo

<b>Resumen del modelo</b>				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,56 2 <sup>a</sup>	,469	,464	1,787

a. Predictores: (Constante), Análisis Financiero (agrupado)

En el cuadro de resumen de modelo podemos observar que el análisis financiero influye en el flujo de efectivo en un 46.9%.

## **CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN**

#### 4.1. Discusión

En el presente estudio se realizaron dos encuestas. La primera, con la finalidad de recabar información general sobre la gestión financiera. La cual alcanzo una confiabilidad de 0,829. Una segunda encuesta, dirigida a evaluar el nivel de flujo de efectivo, la cual alcanzo una confiabilidad de 0,829.

Cruz, J. (2013), presentó la Tesis titulada: "El uso del estado de flujo de efectivo como herramienta de gestión para contribuir a una correcta y oportuna toma de decisiones en la empresa reencauchadora llantas del norte S.A.C. DE LA CIUDAD DE TRUJILLO – AÑO 2012." Para Optar El Título De Contador Público en La Universidad Nacional de Trujillo – Perú. Concluye que el estado de flujo de efectivo constituye una herramienta financiera útil, efectiva e indispensable para quienes toman las decisiones dentro de la unidad económica. Con el estado de flujo de efectivo, su estudio y análisis, es posible pronosticar los movimientos de efectivo de una empresa en un momento determinado, con la finalidad de lograr un mejor uso de sus recursos financieros; así como medir su capacidad de rendimiento y financiamiento de la empresa.

De acuerdo con los resultados obtenidos concuerdo con el autor Cruz, J, (2013). Tal como se puede apreciar en los resultados de la tabla N°22, referente a tablas cruzadas donde observamos que en los resultados la gestión financiera tiene un nivel medio y el flujo de efectivo también, se ve la influencia que tiene la gestión financiera sobre el flujo de efectivo, si no se gestiona de forma adecuada las finanzas de la empresa no se tendrá un nivel alto en el flujo de efectivo.

Ibáñez (2016), presento la tesis titulada: "El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la vía rápida de la ciudad de Trujillo-Año 2014", para obtener el grado de contador público. Universidad nacional de Trujillo-Perú. El autor concluye que el estado de flujo de efectivo constituye una herramienta financiera útil, efectiva e indispensable para quienes toman decisiones dentro de la unidad económica. Con el estado de flujo de efectivo, su estudio y análisis, es posible pronosticar los movimientos de efectivo de una empresa en un momento determinado, con la finalidad de lograr un mejor uso de sus recursos financieros.



La segunda discusión del autor Calixto es referente a Ibáñez, donde podemos volver a corroborar que, si no existe la influencia del análisis financiero en el flujo de efectivo no se podría pronosticar los movimientos de efectivo de una empresa en el momento que se requiere, tampoco las salidas de dinero de un periodo ni dar posibles soluciones ante eventualidad de riesgo que se presenten para la organización. Este panorama se puede apreciar en la tabla N° 23, donde se observa la relación del recuento total según las variables en los siguientes términos; de las 56 empresas de servicio de restaurante señalaron una deficiente influencia en el Gestión financiera, 23 señalaron que generó un bajo Movimiento de efectivo - Origen, 27 señalaron un medio Movimiento de efectivo - Origen y 6 un Movimiento de efectivo - Origen alto.

Calixto, M. (2014). “*VALORACION DE EMPRESAS HITES S.A.*” *Por flujo de caja*. Para optar al grado de magíster en finanzas. Posgrado Economía y Negocios Universidad de Chile-Santiago. El auto concluye que la importancia de este método radica en que se sustenta en un principio fundamental de las finanzas, donde el valor de una empresa proviene de sus flujos futuros, siendo además un método que recoge únicamente información propia de la empresa.

Según los resultados obtenidos en la presente investigación se coincide con el autor Calixto M. (2014) quien indica que el flujo de efectivo es fundamental en las finanzas. Esta situación se puede apreciar en la tabla N° 25, los encuestados indicaron que existe un nivel medio en el análisis financiero y por ende también en el flujo de efectivo, estas dos dimensiones se correlacionan, si se tuviera un mejor análisis financiero el nivel de flujo de efectivo también sería alto.

Paz, E y Taza, Y. (2017), presento la tesis titulada “La gestión financiera en la liquidez de la empresa y YOSSEV EIRL del distrito del callao durante el periodo 2012”, para obtener para optar el título profesional de contador público. Universidad de Ciencias y Humanidades -Perú. El autor concluye que la gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende esto conlleva a la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

De acuerdo a Paz, E y Taza concluyen que existe influencia entre la gestión financiera y la liquides de la empresa, si no existe una buena gestión financiera no se puede tener una distribución adecuada del dinero sobre los pagos que debe realizar la empresa, en los resultados procesados se observa que el movimiento de aplicación de dinero tiene un nivel medio al igual que la gestión financiera, si se analizara, aplicaría métodos, procesos que implican la gestión financiera de forma eficiente esta dimensión de movimiento de aplicación de dinero presentaría mejores resultados por el control adecuado que se estaría al cumplir con las obligaciones que tiene la empresa. En la Tabla 24, se observa la relación del recuento total según las variables; de las 56 empresas de servicio de restaurante señalaron un nivel medio de influencia en la gestión financiera, de estas 56, 20 señalaron que generó un bajo movimiento de aplicación de dinero, 22 señalaron un nivel medio de movimiento de aplicación de dinero y 14 un movimiento de aplicación de dinero alto.

## **CAPÍTULO V: CONCLUSIONES**

## 5.1. Conclusiones

Según la investigación, se determinó que la hipótesis alternativa general es correcta, el cual indica que, si existe influencia de la gestión financiera y el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurante de San Juan Lurigancho, año 2017; tal como se puede apreciar en la Tabla 12, donde se obtiene una significancia de 0,011 siendo menor a 0,05. Motivo por el cual, se procede a rechazar la hipótesis nula para aceptar la hipótesis alterna. El coeficiente de correlación resultó 0,336; lo cual representa una correlación positiva muy baja según la Tabla 7. Rango de correlación de Rho Spearman.

Según la presente investigación se determinó que en la hipótesis específica 1; sí existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de efectivo – origen en las empresas de servicio de restaurante de San Juan Lurigancho, año 2017; tal como se puede aprecia en la Tabla 13, donde se obtiene una significancia de 0,003 siendo mayor a 0,05. Por lo tanto, se procede a rechazar la hipótesis nula para aceptar la hipótesis alterna. El coeficiente de correlación resultó 0,388; lo cual representa una correlación positiva muy baja según la Tabla 7. Rango de correlación de Rho Spearman.

Según la presente investigación se determinó que en la hipótesis específica 2; sí existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurante de San Juan Lurigancho, año 2017; tal como se puede aprecia en la Tabla 14, donde se obtiene una significancia de 0,019 siendo menor a 0,05. Por lo tanto, se procede a rechazar la hipótesis nula para aceptar la hipótesis alterna. El coeficiente de correlación resultó 0,312; lo cual representa una correlación positiva muy baja según la Tabla 7. Rango de correlación de Rho Spearman.

Según la presente investigación se determinó que en la hipótesis específica 3; no existe influencia del análisis financiero en el flujo de caja de las empresas de servicio de restaurante de San Juan Lurigancho, año 2017; tal como se puede apreciar en la Tabla 15, donde se obtiene una significancia de 0,054 siendo mayor a 0,05. Por lo tanto, se procede a rechazar la hipótesis alterna para aceptar la hipótesis nula. El coeficiente de correlación resultó 0,259; lo cual representa una correlación positiva muy baja según la Tabla 7. Rango de correlación de Rho Spearman.

## **CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES**

## 6.1. Recomendaciones

Después de haber analizado los resultados y las conclusiones, se realizan las siguientes recomendaciones de acuerdos a los objetivos y conclusiones planteadas.

Se sugiere a estas empresas de servicios de restaurante, poner un mayor énfasis en la gestión financiera, toda vez que la gestión financiera si incide en el flujo de efectivo, para que la empresa utilice de manera adecuada el efectivo que se dispone, teniendo en cuenta para esto los recursos de la entidad, y de esta forma mejorar el flujo de efectivo, de asimismo se debe emplear de manera eficiente a los recursos financieros, también se debe tener nociones, sobre el flujo de efectivos para que pueda entender a cerca de los movimientos, los orígenes y aplicaciones monetarios los cuales son usados en la empresa en un periodo determinado.

Se sugiere a estas empresas de servicios de restaurante, tener un conocimiento acerca de los movimientos de efectivo – origen, toda vez que según el presente estudio se determinó que existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de efectivo – origen; es por ello que la empresa debe gestionar de manera adecuada el origen del efectivo puesto que la empresa puede generar distintas formas de ingresos, pero estos no deben de mezclarse toda vez que se obtiene de diferentes formas como, las ventas de productos, créditos bancarios, ventas de activos. Por ellos es necesario contar con una gestión financiera, para poder elaborar un flujo de efectivo en forma periódica, pudiendo ser trimestral. Esta gestión permitirá separar los ingresos que obtengan la empresa y controlarlos de la mejor manera.

Se sugiere a estas empresas de servicios de restaurante, poner un mayor énfasis en los movimientos de aplicación de dinero, toda vez que se determinó en el presente estudio, que existe influencia de la gestión financiera en los movimientos de aplicación de dinero, en vista que la empresa suele realizar gastos los cuales vienen a ser los recursos consumidos por dicha

empresa, es por ello que, se debe tener una mejor gestión de la utilización del dinero, para que sea un manera eficiente, dando prioridad al pago de proveedores, a las mercaderías y teniendo siempre un control de estos para evitar tener mercaderías en exceso, así como también en la publicidad. Se recomienda crear páginas en las redes sociales, para efectos de captar una mayor clientela.

Se sugiere a estas empresas de servicios de restaurante, que teniendo en cuenta el resultado con la presente investigación el cual indica que, no existe influencia del análisis financiero en el flujo de caja. El hecho que se realice un análisis financiero no influirá en mejorar el flujo de caja. Pero se debe analizar la capacidad de la empresa para poder solicitar un financiamiento, analizar si es conveniente el plazo con el que la empresa contará para pagar un préstamo; de igual forma tener en cuenta los intereses que genera el préstamo y ver las distintas opciones que convengan a la empresa. Asimismo, conocer el capital de trabajo, que viene a ser el dinero disponible después de haber cubierto las obligaciones a corto plazo; puesto que mantiene una relación directa con el flujo de efectivo.



## **CAPÍTULO VII: REFERENCIAS**

## Bibliografía

- A. Aranzadi Corporation . (2014). *Guía Financiera* . España : Editorial Aranzadi S.A.
- Baena Toro , D. (2014). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones* . Bogotá: Ecoe ediciones .
- Beatrice Avolio, A., P. Stickney, C., L. Weil, R., Schipper, K., & Francis , J. (2013). *Contabilidad Financiera* . Buenos Aires. Argentina : Pontifica Universidad Católica del Perú.
- Calixto, M. (2014). *Valoración de Empresas Hites S.A.* Chile - Santiago: Para optar al grado de magíster en finanzas.
- Cansing , A., & De la Ese , M. (2016). *PLAN ESTRATEGICO PARA OPTIMIZAR LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA FABRICA DE CONOS CAMPEON S.A.* Guayaquil - Ecuador: Tesis previa a la obtención del título de contador .
- Coba. (2013). *Caracterización En La Gestión Financiera, Inversiones De La Empresa De Abarrotes "Bustamante" En La Provincia De Sullana Año 2013.* Chimbote : Para obter el título profesional de contador público. .
- Colín, J. G. (2014). *CONTABILIDAD DE COSTOS. Cuarta Edición.* México D.F.: Mc GRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Contreras, J. P. (2014). *ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS* . LIMA, PERU : EMPRESA EDITORA MACRO EIRL.
- Cruz, J. (2013). *El uso del estado de flujo de efectivo como herramienta de gestión para contribuir a una correcta y oportuna toma de dicisiones en la empresa reencauchadora llastas del norta S.A.C de la ciudad de Trujillo - Año 2012.* . Trujillo Peru : Para optar el título de contador público en la Universidad Nacional de Trujillo - Perú .
- Escribano, N. y. (2014). *Análisis contable y financiero. Primera Edición.* Andalucía López de Ponce, Bogotá: Ediciones de la U.
- Esteves, T. (2014). *Cuadro de Aspectos Éticos* . Recuperado de:: <http://investigacioncientifica774.blogspot.pe/>.
- Ferrer, A. (2014). *Formulación, análisis e interpretación de los estados financieros. En sus ochos fases más importantes.* . Lima, Perú: Instituto de investigación el pacifico E.I.R.L.
- Flores, J. (2013). *Análisis e interpretación de Estados Financieros. Cuarta Edición.* Lima, Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Gaitán, R. E. (2015). *ESTADOS FINANCIEROS Basico bajo nic-niif.* BOGOTA

- (COLOMBIA): EMPRESA EDITORA MACRO EIRL.
- HERNÁNDEZ SAMPIERI , R., FERNÁNDEZ COLLADO, C., & BAPTISTA LUCIO , M. (2014). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN* . MEXICO D.F.: INTERAMERICANA EDITORES S.A. .
- Ibáñez. (2016). *El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la vía rápida de la ciudad de Trujillo-Año 2014*. Trujillo : Para obtener el grado de contador público.
- Instituto Pacífico SAC. (2016). ACTUALIDAD CONTABLE-Propiedad, Planta y Equipo. *ACTUALIDAD EMPRESARIAL REVISTA DE INVESTIGACION Y NEGOCIOS*.
- López, Á. J. (2013). *Contabilidad Intermedia. Tercera Edición*. México D.F.: Mc GRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Padilla, M. C. (2012). *Gestión Financiera* . Bogotá-Colombia : Eco Ediciones.
- Palomino, C. (2017). *Contabilidad fácil y analizado Análisis a los Estados Financieros*. . Lima, Perú: Calpa S.A.C.
- Paz, E., & Taza, Y. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la empresa y YOSSEV EIRL del distrito del callao durante el periodo 2012*. Lima-Perú: Para optar el título profesional a contador público .
- Quea, A. F. (2014). *Formulación, Analisis e Interpretación de loas EE.FF en sus Ocho Fases mas Importantes(Tomo II)*. Limas-Perú : Instituto de Investigación El Pacífico E.I.R.L.
- Quea, A. F. (2014). *Formulación, Análisis e Interpretación de los EE.FF en sus Ocho Faces más Importantes*. Lima Perú: Instituto de Investigación El Pacífico E.I.R.L. S.A.C, I. P. (2014). *Actualida Laboral* . Lima : Instituto Pacífico S.A.C.
- Tamayo, M. (2015). *El proceso de Investigación Científica . (5º Ed)*. México : D.F. Limasa S.A.
- VILCA TANTAPOMA , E. (2012). *EL PROYECTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA* . TRUJILLO-PERU: Universidad Nacional de Trujillo .
- Zanatta, J. P. (2016 ). *Costos y presupuestos*. Lima, Peru: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Zans, W. (2013). *CONTABILIDAD BÁSICA*. Lima Perú: San Marcos E.I.R.L.
- Zapata Cortes, J. A. (2014). *Fundamentos de la gestion de inventarios*. Medellin, Colombia: Centro Editorial Esumer.

## **CAPÍTULO VIII: ANEXOS**

Anexo N° 1: Instrumentos.



**Cuestionario de recogidas de información  
UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO  
ESCUELA DE CONTABILIDAD  
Facultad de Ciencias Empresariales – Lima Este**

**CUESTIONARIO DE GESTION FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL FLUJO  
DE EFECTIVO DE LAS EMPESAS DE SERVICIO DE RESTAURANTE,  
DISTRITO SAN JUAN DE LURIGANCHO, 2017**

**AUTORA: TORRES ZARATE, MERLY JULIANA**

## ENCUESTA SOBRE EL GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO

Estimado (a) participante

La presente encuesta es parte de un proyecto de investigación que tiene por finalidad la obtención de información acerca de la gestión financiera en la empresa donde usted labora. La presente encuesta es anónima; Por favor responda con sinceridad.

**Sexo:** Masculino ( ) Femenino ( )

**Edad:** 20-25 ( ) 26-30 ( ) 31-40 ( ) 41-50 ( )

**Años laborados:** 01 Año ( ) 02 Años ( ) 03 Años ( ) Más ( )

### INSTRUCCIONES:

En la siguiente encuesta, se presenta un conjunto de características acerca de la motivación, cada una de ellas va seguida de cinco posibles alternativas de respuesta que debes calificar. Responde marcando con un aspa (x) la alternativa elegida, teniendo en cuenta los siguientes criterios.

Nunca (1) – Casi nunca (2) – Algunas veces (3) – Casi siempre (4) – Siempre (5)

GESTIÓN FINANCIERA									
<b>D1. ANALISIS FINANCIERO</b>					<b>ESCALA</b>				
<b>INDICADOR 1. FINANZAS</b>					<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
1.	Analizan las inversiones a largo plazo antes de ejecutarlas.								
2.	Con que frecuencia verifica sus indicadores financieros.								
<b>INDICADOR 2. PRESUPUESTO DE CAPITAL</b>					<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
3.	Se realizan flujos proyectados mensualmente.								
4.	El efectivo del presupuesto a disposición cubre los gastos al final de cada periodo.								
<b>INDICADOR 3. CAPITAL DE TRABAJO</b>					<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
5.	La empresa analiza la rentabilidad sobre capital de trabajo.								
6.	Requieren financiamiento para capital de trabajo.								
<b>INDICADOR 4. LIQUIDEZ</b>					<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
7.	La liquidez de la empresa es suficiente para cubrir los gastos operativos.								
8.	Los saldos negativos del flujo de efectivo se cubren con préstamos internos.								
<b>D2. MEDIO CONTABLE</b>					<b>ESCALA</b>				
<b>INDICADOR 7. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>					<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
9.	Realizan un análisis de la evolución de su empresa.								
10.	Considera importante requerir financiamiento para invertir en nuevos productos.								
<b>INDICADOR 8. ESTADO DE RESULTADO</b>					<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
11.	Con que frecuencia prepara el estado de Estado de Resultado.								
12.	Con que frecuencia analiza el Estado de Resultados.								
<b>INDICADOR 9. IMPORTANCIA DE FLUJO DE CAJA</b>					<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
13.	El flujo de caja mensual representa la liquidez presupuestada.								
14.	Realizan flujos proyectados mensualmente.								
<b>INDICADOR 10. CICLO DE EFECTIVO</b>					<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
15.	Calcula el ciclo operativo de la empresa.								
16.	Con que frecuencia analiza el ciclo de efectivo.								

## ENCUESTA SOBRE EL GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO

Estimado (a) participante

La presente encuesta es parte de un proyecto de investigación que tiene por finalidad la obtención de información acerca del flujo de efectivo en la empresa donde usted labora. La presente encuesta es anónima; Por favor responda con sinceridad.

**Sexo:** Masculino ( ) Femenino ( )

**Edad:** 20-25 ( ) 26-30 ( ) 31-40 ( ) 41-50 ( )

**Años laborados:** 01 Año ( ) 02 Años ( ) 03 Años ( ) Más ( )

### INSTRUCCIONES:

En la siguiente encuesta, se presenta un conjunto de características acerca de la motivación, cada una de ellas va seguida de cinco posibles alternativas de respuesta que debes calificar. Responde marcando con un aspa (x) la alternativa elegida, teniendo en cuenta los siguientes criterios.

Nunca (1) – Casi nunca (2) – Algunas veces (3) – Casi siempre (4) – Siempre (5)

FLUJO DE EFECTIVO									
D1. MOVIMIENTO DE EFECTIVO - ORIGEN					ESCALA				
INDICADOR 1. ALQUILERES					1	2	3	4	5
17.	El local está situado en un lugar estratégico.								
18.	Los locales cumplen con los estándares municipales para su funcionamiento.								
INDICADOR 2. VENTAS DE PRODUCTOS					1	2	3	4	5
19.	La venta del producto es ocasionalmente vendida al crédito.								
20.	Tiene ventas rechazadas por productos de baja calidad.								
INDICADOR 3. CREDITO BANCARIO					1	2	3	4	5
21.	Los préstamos obtenidos son cancelados en los plazos establecidos.								
22.	Se recurre frecuentemente a préstamos bancarios.								
INDICADOR 4. VENTAS DEL ACTIVO					1	2	3	4	5
23.	La venta de activo fijo se utiliza para inyectar el capital de trabajo.								
24.	La venta de activo fijo sirve para la producción.								
D2. MOVIMIENTO DE APLICACION DE DINERO					ESCALA				
INDICADOR 5. PAGO A PROVEEDORES					1	2	3	4	5
25.	Existen políticas para el pago a proveedores.								
26.	Con que frecuencia concilia el saldo de los proveedores.								
INDICADOR 6. PAGO A TRABAJADORES					1	2	3	4	5
27.	Se realizan los pagos o depósitos remunerativos en la fecha establecida.								
28.	Paga los beneficios sociales a los trabajadores permanentes de la organización.								
INDICADOR 7. PUBLICIDAD					1	2	3	4	5
29.	La publicidad es necesaria para la venta del producto.								
30.	Con que frecuencia realizan inversión en publicidad.								
INDICADOR 8. ACTIVO FIJO					1	2	3	4	5
31.	Se renueva el activo fijo con nuevas adquisiciones.								
32.	Existe un control periódico del activo fijo de la empresa.								

## Anexo N° 2: Base de datos de las variables

BASE DE DATOS																																						
N°	Gestión financiera														Flujo de efectivo																							
	Análisis Financiero								SAF	Medio Contable						SMC	SGF	Movimiento de efectivo – Origen								SME	Moviente de aplicación de dinero						SMA	SFE				
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8		P9	P10	P11	P12	P13	P14			P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22		P23	P24	P25	P26	P27	P28			P29	P30	P31	P32
1	5	4	2	3	4	3	2	1	24	3	4	3	4	4	3	5	4	30	54	5	5	3	2	2	2	2	3	24	3	2	3	3	3	2	2	2	20	44
2	5	4	4	2	4	3	3	1	26	4	3	4	2	4	5	4	5	31	57	5	5	3	1	3	3	3	3	26	4	3	2	3	4	4	3	2	25	51
3	4	2	3	2	4	3	2	4	24	2	4	2	4	2	3	3	5	25	49	5	4	1	2	1	3	2	2	20	2	2	3	2	3	2	1	3	18	38
4	4	4	4	3	4	4	3	3	29	4	3	5	3	4	3	4	5	31	60	3	4	2	2	2	3	3	2	21	4	3	2	4	4	5	3	4	29	50
5	5	4	3	2	2	2	3	1	22	4	4	4	4	4	4	3	5	32	54	1	1	1	2	2	1	2	1	11	2	2	3	2	2	2	2	3	18	29
6	4	4	3	4	4	3	4	4	30	4	4	4	4	5	3	4	4	32	62	5	3	1	2	2	3	3	2	21	4	5	4	4	3	4	3	2	29	50
7	5	4	4	2	3	2	3	4	27	3	3	4	4	3	4	3	4	28	55	4	5	2	2	4	3	4	3	27	5	5	3	3	5	4	4	4	33	60
8	3	2	3	3	3	2	2	2	20	2	3	2	3	3	2	2	2	19	39	3	2	1	3	3	1	3	3	19	2	3	3	3	4	5	2	4	26	45
9	2	3	2	4	4	3	2	3	23	2	3	2	3	2	4	3	3	22	45	5	2	1	2	1	3	3	2	19	3	2	2	2	4	3	3	3	22	41
10	5	4	5	4	4	4	3	4	33	3	4	5	4	3	2	4	5	30	63	5	5	2	1	3	3	2	2	23	5	4	3	3	4	5	4	4	32	55
11	4	4	3	4	4	3	4	5	31	3	4	5	4	5	4	4	3	32	63	3	4	1	2	3	2	2	3	20	4	3	2	4	3	3	5	1	25	45
12	2	4	4	2	3	3	4	3	25	3	4	2	4	2	2	4	4	25	50	5	5	3	2	4	5	3	5	32	3	5	3	3	5	5	3	5	32	64
13	3	4	3	3	4	2	2	1	22	3	4	3	4	4	2	2	3	25	47	5	5	3	2	4	2	2	1	24	3	2	3	2	5	5	4	3	27	51
14	5	4	2	3	4	2	4	1	25	2	4	5	4	5	5	2	3	30	55	4	4	2	1	4	3	3	2	23	4	5	4	3	3	4	4	5	32	55
15	3	4	3	2	3	2	4	1	22	2	4	5	4	3	4	2	4	28	50	3	5	1	2	3	3	3	4	24	5	5	3	3	5	4	2	4	31	55
16	3	4	3	2	3	3	4	3	25	3	2	4	4	2	4	2	3	24	49	5	5	1	2	4	4	2	4	27	5	5	3	2	4	5	4	4	32	59
17	3	2	3	2	4	2	3	2	21	2	2	4	4	4	3	2	3	24	45	4	5	2	2	3	4	3	4	27	4	3	2	2	4	3	5	3	26	53
18	4	3	4	4	4	3	4	1	27	3	4	5	5	5	5	4	5	36	63	5	5	2	2	3	3	2	4	26	5	4	5	2	4	5	3	4	32	58
19	4	2	2	2	3	2	3	2	20	3	2	2	3	3	2	1	1	17	37	4	5	2	2	3	3	4	5	28	4	3	2	4	4	3	4	4	28	56
20	3	3	3	2	4	2	2	4	23	3	4	3	4	3	4	2	5	28	51	4	4	1	2	4	3	2	5	25	4	5	3	5	5	5	4	5	36	61
21	5	4	3	3	4	3	4	5	31	4	5	4	4	5	4	4	4	34	65	4	5	3	2	5	3	2	4	28	4	4	3	3	5	5	4	3	31	59
22	3	3	3	2	3	2	3	3	22	2	3	3	2	2	4	3	2	21	43	4	3	1	2	4	3	2	4	23	4	5	4	4	3	4	3	5	32	55
23	4	3	3	2	3	2	2	4	23	2	5	5	4	4	3	1	4	28	51	5	2	1	2	4	3	3	4	24	5	4	3	5	3	4	5	4	33	57
24	4	2	3	2	3	2	2	3	21	4	2	3	4	2	2	1	5	23	44	3	3	1	1	3	4	3	5	23	5	5	5	5	4	5	4	5	38	61
25	3	4	3	2	3	2	2	2	21	3	3	2	3	3	2	3	1	20	41	5	3	1	1	2	3	3	4	22	2	2	2	2	3	3	4	3	21	43
26	4	3	3	5	4	4	4	5	32	3	4	5	4	4	2	3	5	30	62	5	5	3	2	3	3	4	4	29	3	4	3	4	5	5	2	4	30	59
27	3	2	3	2	3	3	3	3	22	2	2	2	2	2	2	1	2	15	37	2	3	1	2	3	3	2	3	19	2	3	2	3	2	3	3	2	20	39



BASE DE DATOS																																						
N°	Gestión financiera														Flujo de efectivo																							
	Análisis Financiero								SAF	Medio Contable						SMC	SGF	Movimiento de efectivo – Origen						SME	Moviente de aplicación de dinero						SMA	SFE						
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8		P9	P10	P11	P12	P13	P14			P15	P16	P17	P18	P19	P20		P21	P22	P23	P24	P25	P26			P27	P28	P29	P30	P31	P32
28	3	3	3	4	3	3	2	5	26	4	4	5	4	5	3	3	3	31	57	4	4	2	3	5	4	2	4	28	5	5	5	4	5	5	5	5	39	67
29	3	4	3	4	3	2	2	4	25	2	3	3	4	3	3	2	1	21	46	3	3	1	2	4	2	3	1	19	2	2	3	2	5	4	4	3	25	44
30	4	3	4	3	3	3	4	4	28	3	4	5	4	4	3	4	3	30	58	4	3	1	2	4	4	3	3	24	4	5	4	4	3	4	3	5	32	56
31	4	3	3	4	3	2	4	4	27	4	4	5	5	4	3	2	4	31	58	3	4	1	3	4	3	2	2	22	3	5	3	5	5	4	4	4	33	55
32	3	3	4	4	3	3	2	4	26	3	4	4	4	4	3	3	4	29	55	4	4	2	2	4	5	3	4	28	5	5	3	5	4	5	5	4	36	64
33	3	4	3	3	4	4	4	4	29	4	4	4	3	3	4	2	3	27	56	4	4	2	2	2	3	2	2	21	1	2	3	4	4	3	5	3	25	46
34	4	3	3	3	4	3	3	4	27	2	5	4	3	4	2	2	3	25	52	4	3	1	2	3	4	2	3	22	5	4	3	5	4	5	2	4	32	54
35	2	3	2	3	3	2	3	4	22	4	4	4	3	3	2	2	2	25	47	4	4	1	1	4	3	2	3	22	4	3	2	4	4	3	3	4	27	49
36	3	3	3	5	4	2	2	4	26	3	5	5	5	4	4	3	3	32	58	4	5	2	3	5	4	2	2	27	5	5	4	5	5	5	5	5	39	66
37	5	3	3	3	4	3	4	5	30	4	4	4	4	4	4	2	4	30	60	4	5	3	2	3	5	3	4	29	5	5	4	5	5	4	2	4	34	63
38	3	3	3	3	3	2	3	4	24	5	4	5	5	5	5	4	2	35	59	4	3	1	3	4	4	2	2	23	5	5	4	4	5	4	5	4	36	59
39	4	4	5	4	3	3	4	4	31	5	4	5	5	5	4	4	4	36	67	5	4	2	2	5	3	2	2	25	5	5	3	5	5	4	4	5	36	61
40	5	4	4	3	3	3	2	4	28	4	4	4	4	4	3	3	4	30	58	4	3	1	3	3	4	2	2	22	4	5	3	4	4	5	5	5	35	57
41	4	4	3	4	3	2	3	4	27	4	3	5	5	3	4	4	5	33	60	4	4	1	2	5	3	3	4	26	4	2	2	3	4	3	5	3	26	52
42	4	3	4	4	3	4	2	4	28	3	5	3	4	5	5	3	4	32	60	5	5	2	2	3	2	3	2	24	5	4	3	5	4	5	5	4	35	59
43	4	3	3	3	4	3	2	4	26	2	4	3	5	4	3	3	2	26	52	5	3	1	2	3	3	2	3	22	4	3	1	3	4	3	4	4	26	48
44	5	4	3	3	4	3	3	5	30	4	5	5	5	5	3	4	3	34	64	5	4	1	2	5	3	4	4	28	5	5	3	5	5	5	3	5	36	64
45	3	3	4	3	4	5	4	4	30	2	5	3	4	5	3	2	5	29	59	5	3	1	1	3	2	4	2	21	2	2	3	2	5	5	5	3	27	48
46	5	5	4	3	4	5	4	4	34	5	4	5	4	4	3	2	2	29	63	4	3	1	3	3	2	5	3	24	4	2	4	4	3	4	4	5	30	54
47	5	3	3	3	3	2	3	4	26	5	4	5	5	4	5	4	5	37	63	2	3	1	3	3	2	3	2	19	3	2	3	2	5	4	4	4	27	46
48	5	5	4	4	4	3	3	3	31	5	4	4	4	3	4	3	2	29	60	5	5	2	2	4	4	3	2	27	5	5	3	2	4	5	3	4	31	58
49	4	4	3	3	4	4	3	4	29	5	5	4	5	4	4	4	5	36	65	4	4	2	3	4	2	3	2	24	4	2	3	2	4	3	3	3	24	48
50	5	5	3	3	4	3	3	3	29	5	4	5	5	4	4	4	4	35	64	5	3	1	1	3	2	3	3	21	3	4	3	3	4	5	2	4	28	49
51	4	5	4	3	3	2	3	2	26	5	3	4	5	4	4	2	4	31	57	4	5	1	3	4	2	2	3	24	4	3	2	3	4	3	4	4	27	51
52	5	3	3	3	4	3	5	3	29	5	4	5	5	4	2	4	3	32	61	4	4	2	2	5	4	4	5	30	5	5	3	5	5	5	3	5	36	66
53	5	4	3	4	4	3	2	4	29	5	5	4	5	5	3	3	4	34	63	4	4	2	3	3	5	4	2	27	4	5	3	3	5	4	5	4	33	60
54	5	4	3	4	4	2	3	3	28	4	3	5	5	4	5	4	2	32	60	4	5	5	3	4	4	5	5	35	5	5	5	4	5	4	5	4	37	72
55	4	5	3	4	4	3	3	2	28	4	4	5	5	4	3	4	5	34	62	3	5	3	3	5	2	2	3	26	2	5	3	5	5	4	4	5	33	59
56	5	4	3	3	4	3	3	2	27	4	4	5	5	5	4	4	5	36	63	4	4	3	2	4	2	2	3	24	4	5	3	3	5	5	3	5	33	57

## Anexo N° 3: Matriz de consistencia.

## Gestión Financiera y flujo de efectivo de la empresa de servicios de restaurante, distrito de San Juan de Lurigancho, Año 2017

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	INDICADORES	METODOLOGÍA
¿Cómo la gestión financiera influye en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017?	Determinar de qué manera la gestión financiera influye en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.	La gestión financiera y su influencia en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Finanzas</li> <li>✓ Presupuesto de capital</li> <li>✓ Capital de trabajo</li> <li>✓ Liquidez</li> <li>✓ Estado de situación financiera</li> <li>✓ Estado de resultados</li> <li>✓ Importancia del flujo de caja</li> <li>✓ Ciclo operativo del efectivo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>TIPO DE ESTUDIO</b> El tipo de estudio a realizar es básico, el nivel es descriptivo-explicativo, porque se describirá cada una de las variables y explicativo, porque busca conocer la influencia de la variable independiente sobre la variable dependiente</li> <li>- <b>DISEÑO DE ESTUDIO</b> El tipo de diseño a realizar es no experimental transversal, porque no manipularemos las variables.</li> <li>- <b>POBLACIÓN</b></li> <li>- <b>TIPO DE MUESTRA</b> Se utilizará el muestro probabilístico, subgrupo de la población en el que todos los elementos de esta tienen la posibilidad de ser elegidos.</li> <li>- <b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS</b> <b>Variable 1 : GESTION FINANCIERA</b> <b>Variable 2: FLUJO DE EFECTIVO</b> <b>Técnica:</b> La técnica a utilizar será la encuesta <b>Instrumento:</b> El instrumento será el cuestionario que es de elaboración propia.</li> </ul>
PROBLEMA ESPECIFICO	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPOTESIS ESPECIFICO		
<p>¿De qué manera la gestión financiera influye en los movimientos de efectivo – origen en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017?</p> <p>¿De qué manera la gestión financiera influye en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017?</p> <p>¿De qué manera el análisis financiero influye en el flujo de efectivo de las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017?</p>	<p>Determinar de qué manera la gestión financiera influye en los movimientos de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.</p> <p>Determinar de qué manera la gestión financiera influye en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.</p> <p>Determinar de qué manera el análisis financiero influye en el flujo de efectivo en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.</p>	<p>La gestión financiera influye en los movimientos de efectivo – origen en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.</p> <p>La gestión financiera influye en los movimientos de aplicación de dinero en las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.</p> <p>El análisis financiero influye en el flujo de caja de las empresas de servicio de restaurantes, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Alquileres</li> <li>✓ Ventas de productos</li> <li>✓ Crédito bancario</li> <li>✓ Venta de activos</li> <li>✓ Pago a proveedores</li> <li>✓ Pago a trabajadores</li> <li>✓ Publicidad</li> <li>✓ Activo fijo</li> </ul>	

## Anexo N° 4: Validación de los instrumentos



### INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Juan Carlos Aguilar Culquicencos  
 I.2. Especialidad del Validador: Mg Contador - Temático  
 I.3. Cargo e Institución donde labora: DTP VCV Lima Este  
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario de recogida de información.  
 I.5. Autor del instrumento: Merly Juliana Torres Zarate.

#### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						

#### III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....  
 { Es aplicable }  
 .....

#### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

95%

San Juan de Lurigancho, 31 de Octubre del 2017.

Firma de experto informante

DNI:

Teléfono:

0956 7976

985625237

**INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**
**I. DATOS GENERALES:**

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Hg. Vargas Rojas Myriam
- I.2. Especialidad del Validador: Tr. Subvenc
- I.3. Cargo e Institución donde labora: DTC- UCV
- I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario de recogida de información.
- I.5. Autor del instrumento: Merly Juliana Torres Zarate.

**II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:**

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						

**III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:**

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....

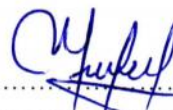
.....

.....

**IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

95%

San Juan de Lurigancho, 31 de Octubre del 2017.



Firma de experto informante

DNI:

10052979

Teléfono:

997572863

**INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**
**I. DATOS GENERALES:**

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Fernández Daucila Vullaperche José Luis  
 I.2. Especialidad del Validador: Sociólogo - Metodólogo  
 I.3. Cargo e Institución donde labora: DIC/UCV  
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario de recogida de información.  
 I.5. Autor del instrumento: Merly Juliana Torres Zarate.

**II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:**

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
<b>PROMEDIO DE VALORACIÓN</b>						<b>92%</b>

**III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:**

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Aplicable  
 .....  
 .....

**IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

92%

San Juan de Lurigancho, 31 de Octubre del 2017.

Firma de experto informante

DNI: 06582225

Teléfono: 974943772