

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y
SOCIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



Tesis

Gestión financiera y liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L, Saylla, Cusco,

2024

Asesor:

Mg. Checya Velasque, Tais Talia

Autores:

Quispe Gamarra, Pamela

Cjuro Quispe, Patricia

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público

Cusco - Cusco - Perú

2026



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL

ACTA N°: 028

En la ciudad de Cusco, a los 27 días del mes de mayo del 2026, siendo las 8:35 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 246-2026-UTEA-FC-FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

Presidente:	Mag. Cutipa Añamuro, Salomón
Dictaminante:	Mag. Molina Frisancho, Gabriela
Replicante:	Mag. Gastañaga Gudiel, Marco Antonio

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:

☒ Tesis ☐ Trabajo de suficiencia profesional

Titulada:

Gestión financiera y liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L, Saylla, Cusco, 2024

Desarrollado por el (los) Bachiller (es)

Br.: Quispe Gamarra, Pamela
(Apellidos y Nombres)

Br.: Cjuro Quispe, Patricia
(Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público
(Denominación del Título)

Concluido el acto, el Jurado dictaminó que el (la) (los) mencionado(a) (s) bachiller (es) fue (ron) **APROBADO (S):**

Por: Unanimidad
(Unanimidad o Mayoría) (*)

Emitiéndose el calificativo final de:

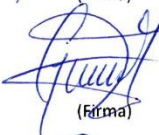
Bachiller (Apellidos y Nombres)	Calificación (**)
Br. Quispe Gamarra, Pamela	Aprobado
Br. Cjuro Quispe, Patricia	Aprobado

Siendo las 9:40 am horas concluyo la sesión, firmando los integrantes del Jurado.

Presidente: Mag. Cutipa Añamuro, Salomón
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

Dictaminante: Mag. Molina Frisancho, Gabriela
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

Replicante: Mag. Gastañaga Gudiel, Marco Antonio
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)


(Firma)

(Firma)

(Firma)

(*) **Mayoría:** Dos integrantes del jurado aprueban o desaprueban; **Unanimidad:** Todos los integrantes del jurado aprueban o desaprueban, Art. 18 RGGAT.
(**) 0 a 10: Desaprobado, 11 a 15: Aprobado, 16 a 18: Aprobado Notable, 19 y 20: Aprobado con Distinción, Art. 18 RGGAT.

12% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

Fuentes principales

- 9%  Fuentes de Internet
- 3%  Publicaciones
- 10%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

Metadatos

Datos de Autores		
Apellidos y nombres	:	Quispe Gamarra, Pamela
Tipo de Documento de Identidad	:	DNI
Número de documento de identidad	:	48221976
URL ORCID	:	https://orcid.org/0009-0007-2895-1632
Apellidos y nombres	:	Cjuro Quispe, Patricia
Tipo de Documento de Identidad	:	DNI
Número de documento de identidad	:	70417988
URL ORCID	:	https://orcid.org/0009-0008-3500-5844
Datos de Asesor		
Apellidos y nombres	:	Checya Velasque, Tais Talia
Tipo de Documento de Identidad	:	DNI
Número de documento de identidad	:	71893493
URL ORCID	:	https://orcid.org/0009-0009-2903-6326
Datos de la Investigación		
Facultad	:	Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales
Escuela Profesional	:	Contabilidad
Línea de Investigación	:	Contabilidad Pública, Privada y Negocios
Rango de años en que se realizó la investigación	:	Agosto 2025 – abril 2026
Fuente de financiamiento	:	Autofinanciado
Porcentaje de similitud	:	12%
URL de OCDE	:	https://purl.org/pe-repo/ocde/ford# 5.09.02

Dedicatoria

A mi madre; María Gamarra Chávez, por su amor incondicional, su ejemplo de esfuerzo y sacrificio, y por ser mi principal motivación a lo largo de este camino.

A mi hermano Elias y a mi hermana Gimena por su apoyo incondicional en este proceso que fue muy importante en vida profesional.

Pamela Quispe Gamarra

A Dios por haberme brindado esa fuerza y sabiduría y perseverancia en este camino académico y superar cada desafío.

A mi Mama Mercedes quien fue y sigue siendo mi más grande inspiración para luchar día a día por ser el ejemplo de una mujer guerrera.

A mis hermanos por enseñarme que todo se puede que a pesar de las dificultades siempre habrá luz. Todo esfuerzo tiene su recompensa y siempre estaré agradecido con ellos, porque cada esfuerzo que hicieron por mi para que esto sea posible.

Patricia Cjuro Quispe

Agradecimientos

Quiero expresar mi agradecimiento a Dios, por haberme concedido la salud, la sabiduría y la fortaleza necesarias para culminar esta etapa tan importante de mi vida académica. Y a Pati, mi compañera de tesis, por su persistencia y el trabajo que pusimos juntas en esto. A la Mg. Tais Talía Checya Velasque le debo buena parte de este trabajo. Su seguimiento fue paciente, sus observaciones siempre acertadas, y eso marcó la diferencia en cómo avanzamos. Tampoco puedo dejar de mencionar a los profesores que cruzaron mi camino durante la carrera. Oshin, Suquita y Violeta merecen una mención especial. A todos los que de alguna forma formaron parte de esto: gracias por estar cuando importaba.

Pamela Quispe Gamarra

Con infinita gratitud a Dios por ser mi guía en cada paso de este camino. Gracias a mi familia y seres queridos quienes me acompañaron en este proceso, dándome fuerzas y ánimos para continuar, todos y cada uno de ustedes han sido parte esencial para lograrlo. Gracias a mis padres quienes han sabido formarme con buenos valores, y cada paso de este camino lo he dado con el apoyo de sus palabras y su confianza en mí. A mis hermanos y hermanas por estar presente y darme su apoyo incondicional. Gracias a mi Asesora de tesis Mg. Tais Talia Checya Velasque por su soporte y guía en el desarrollo de este proyecto.

Patricia Cjuro Quispe

Resumen

La investigación titulada “Gestión Financiera y la liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024”, tuvo como objetivo general analizar la existencia de una relación entre la gestión financiera y la liquidez en una empresa manufacturera. Por ello, examinar esta relación tiene sentido práctico y no solo teórico. Se trató de una investigación aplicada que buscó establecer relaciones entre variables, con enfoque cuantitativo y diseño no experimental de corte transversal. Se trabajó con 50 colaboradores y se seleccionó a 15 de las áreas gerencial, contable y administrativa para el análisis. Los datos se recogieron en un solo momento mediante encuestas directas y se utilizó SPSS versión 27 para su procesamiento.

Los hallazgos apuntan a un mismo problema de fondo: las empresas presentan deficiencias en tres áreas relacionadas. En primer lugar, la programación de flujos de efectivo es inadecuada, lo que dificulta conocer con precisión los ingresos y egresos. En segundo lugar, el capital de trabajo no se administra correctamente. Finalmente, existe escaso control sobre las deudas de corto plazo. Como resultado, la liquidez se ve afectada.

Asimismo, se evidenció una correlación entre las decisiones financieras y la disponibilidad de activos líquidos, lo que demuestra que no se trata de una coincidencia. En conclusión, una gestión financiera deficiente afecta negativamente la liquidez empresarial, incrementando el riesgo de insolvencia y comprometiendo la estabilidad de la empresa. Por ello, se recomienda fortalecer la planificación presupuestaria y el control financiero.

Palabras clave: gestión financiera, liquidez, deudas de corto plazo, activos líquidos, riesgo de liquidez.

Abstract

The research project, titled “Financial Management and Liquidity at Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024,” aimed to analyze the relationship between financial management and liquidity in a manufacturing company. Therefore, examining this relationship has practical, not just theoretical, relevance. This applied research sought to establish relationships between variables, employing a quantitative approach and a non-experimental, cross-sectional design. Fifty employees participated in the study, and 15 from the management, accounting, and administrative departments were selected for analysis. Data were collected at a single point in time through direct surveys and processed using SPSS version 27.

The findings point to a single underlying problem: companies exhibit deficiencies in three related areas. First, cash flow forecasting is inadequate, hindering the accurate tracking of income and expenses. Second, working capital is not managed correctly. Finally, there is insufficient control over short-term debt. As a result, liquidity is affected.

Furthermore, a correlation was found between financial decisions and the availability of liquid assets, demonstrating that this is not a coincidence. In conclusion, poor financial management negatively impacts business liquidity, increasing the risk of insolvency and jeopardizing the company's stability. Therefore, strengthening budget planning and financial control is recommended.

Keywords: financial management, liquidity, short-term debt, liquid assets, liquidity risk.

Índice

Portada.....	i
Acta de sustentación	ii
Reporte de similitud	iii
Metadatos	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimientos.....	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xiii
Índice de anexos	xiv
I. Introducción	15
II. Planteamiento del problema.....	18
2.1. Descripción y formulación del problema	18
2.2. Objetivos.....	21
2.2.1. Objetivo general	21
2.2.2. Objetivos específicos	22
2.3. Justificación e importancia.....	22
2.4. Hipótesis	25
2.5. Variables.....	27
III. Marco teórico	29
3.1. Antecedentes del problema.....	29

3.2. Bases teóricas	40
3.3. Definición de términos	47
IV. Metodología	51
4.1. Tipo y nivel de investigación.....	51
4.2. Ámbito temporal y espacial	52
4.3. Población y muestra	63
4.4. Instrumentos	64
4.5. Procedimientos estadísticos	66
4.6. Análisis de datos	67
4.7. Consideraciones éticas.....	68
V. Resultados y discusión.....	70
VI. Conclusiones	129
VII. Recomendaciones.....	132
VIII. Referencias.....	134
IX. Anexos	138

Índice de tablas

Tabla 1	<i>Operacionalización de variables</i>	27
Tabla 2	<i>Estado de situación financiera 2024</i>	70
Tabla 3	<i>Análisis vertical del estado de situación financiera, activo corriente 2024</i>	72
Tabla 4	<i>Análisis vertical del estado de situación financiera, pasivo corriente y patrimonio 2024</i>	73
Tabla 5	<i>Estado de resultados 2024</i>	75
Tabla 6	<i>Análisis vertical del estado de resultados 2024</i>	77
Tabla 7	<i>Análisis de liquidez</i>	79
Tabla 8	<i>En la empresa se elabora un presupuesto financiero anual para la toma decisiones económicas</i>	80
Tabla 9	<i>En la empresa el presupuesto proyectado se cumple de manera eficaz en el año fiscal</i>	82
Tabla 10	<i>En la empresa se desarrolla las actualizaciones de las proyecciones financieras frente a cambios operativos</i>	84
Tabla 11	<i>En la empresa se elaboran informes financieros periódicos (mensuales o trimestrales) para revisar el desempeño económico</i>	86
Tabla 12	<i>En la empresa se analiza regularmente la diferencia entre lo presupuestado y lo ejecutado financieramente</i>	88
Tabla 13	<i>En la empresa se utilizan indicadores financieros para la toma de decisiones</i> . 90	
Tabla 14	<i>En la empresa las cuentas por cobrar se realizan en un plazo determinado</i>	92
Tabla 15	<i>En la empresa los pasivos de corto plazo superan los activos líquidos disponibles</i>	94
Tabla 16	<i>En la empresa se dispone de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones inmediatas</i>	96

Tabla 17 <i>En la empresa las deudas con vencimientos menores a un año representan una proporción significativa del total de los pasivos de la empresa</i>	98
Tabla 18 <i>En la empresa se efectúa el pago de sus obligaciones financieras de corto plazo</i>	100
Tabla 19 <i>La empresa frecuentemente recurre a la renegociación o refinanciamiento de deudas de corto plazo para atender sus compromisos.....</i>	102
Tabla 20 <i>La empresa dispone de suficiente efectivo en caja y cuentas bancarias para afrontar sus operaciones diarias.....</i>	104
Tabla 21 <i>En la empresa las cuentas por cobrar se hacen efectivas en el corto plazo</i>	106
Tabla 22 <i>En la empresa el proceso de cobranza permite recuperar el dinero de las ventas a crédito en un tiempo determinado</i>	108
Tabla 23 <i>En la empresa se cumple con el pago a los proveedores</i>	110
Tabla 24 <i>En la empresa se recurre a la financiación externa para cumplir con sus obligaciones.....</i>	112
Tabla 25 <i>En la empresa se han presentado situaciones críticas por falta de flujo de caja</i>	114
Tabla 26 <i>Prueba de normalidad</i>	117
Tabla 27 <i>Correlación de la variable gestión financiera y liquidez</i>	119
Tabla 28 <i>Correlación de la variable gestión financiera y la dimensión deudas a corto plazo</i>	120
Tabla 29 <i>Correlación de la variable gestión financiera y la dimensión disponibilidad de activos líquidos</i>	121
Tabla 30 <i>Correlación de la variable gestión financiera y la dimensión riesgo de liquidez</i>	122

Índice de figuras

Figura 1	<i>Organigrama de la empresa</i>	54
Figura 2	<i>Análisis vertical del estado de situación financiera, activo corriente 2024</i>	73
Figura 3	<i>Análisis vertical del estado de situación financiera, pasivo corriente y patrimonio 2024</i>	74
Figura 4	<i>Análisis vertical del estado de resultados 2024</i>	77
Figura 5	<i>Presupuesto anual</i>	81
Figura 6	<i>Cumplimiento del presupuesto proyectado</i>	83
Figura 7	<i>Proyecciones financieras</i>	85
Figura 8	<i>Informes financieros periódicos</i>	87
Figura 9	<i>Desviaciones de ejecución presupuestal</i>	89
Figura 10	<i>Indicadores financieros</i>	91
Figura 11	<i>Rotación de cuentas por cobrar</i>	93
Figura 12	<i>Nivel de endeudamiento</i>	95
Figura 13	<i>Disponibilidad de efectivo</i>	97
Figura 14	<i>Deuda a corto plazo</i>	99
Figura 15	<i>Cumplimiento de pagos de corto plazo</i>	101
Figura 16	<i>Renegociación o refinanciación de deudas</i>	103
Figura 17	<i>Saldo de caja y bancos disponibles</i>	105
Figura 18	<i>Cuentas por cobrar a corto plazo</i>	107
Figura 19	<i>Tiempo promedio de recuperación de efectivo</i>	109
Figura 20	<i>Pagos a proveedores</i>	111
Figura 21	<i>Financiamiento externo</i>	113
Figura 22	<i>Flujo de caja</i>	115

Índice de anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia	139
Anexo 2. Matriz instrumental de gestión financiera	141
Anexo 3. Matriz instrumental de liquidez	142
Anexo 4. Ficha guía de análisis documental - Variable 2 - Liquidez	143
Anexo 5. Instrumento sin aplicación y con aplicación.....	144
Anexo 6. Validación de expertos	149
Anexo 7. Base de Datos	152
Anexo 8. Estados financieros de la empresa	153
Anexo 9. Carta de consentimiento y autorización.....	155
Anexo 10. Producción anual de colchones de espuma.....	156
Anexo 11. Panel fotográfico.....	158

I. Introducción

En un contexto económico marcado por la competencia en aumento y la inestabilidad de los mercados en esta parte del país, la gestión financiera se ha convertido en un factor determinante para la sostenibilidad de las empresas, sin importar su tamaño o ubicación geográfica. En caso particular las pequeñas y medianas empresas cumplen un rol clave en el desarrollo económico local, regional y nacional, al generar empleo, dinamizar las actividades productivas y sostener la economía local. En ese sentido, muchas de estas organizaciones tienen problemas al momento de administrar de manera adecuada sus recursos financieros, lo cual afecta directamente en su liquidez y en consecuencia en su capacidad de mantenerse operativas y competitivas.

La liquidez, que se refiere como la capacidad de una empresa para cumplir a tiempo con sus obligaciones de corto plazo, constituye un indicador sensible de la salud financiera de la empresa. Una falta o deficiencia en este aspecto puede generar una serie de problemas como la acumulación de deudas, el deterioro de la confianza de proveedores y trabajadores o la imposibilidad de aprovechar oportunidades de inversión. En esta situación la gestión financiera no solo abarca la elaboración de presupuestos o el control de gastos, sino también la planificación estratégica de ingresos y egresos, la administración correcta del capital de trabajo y la evaluación constante de riesgos financieros.

En el caso específico de la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., ubicada en el distrito de Saylla, provincia de Cusco, se puede observar una situación resaltante de las dificultades

que enfrentan muchas empresas de la región. Aunque tiene una sólida trayectoria consolidada en la fabricación de colchones y mantener una cartera de clientes estable, la empresa enfrenta limitaciones en la programación de sus flujos de efectivo y en el manejo de su capital de trabajo, estas debilidades se han dado por la acumulación de obligaciones financieras a corto plazo y una alta dependencia de ingresos inmediatos, lo que la expone a riesgos significativos de iliquidez frente a variaciones del mercado como en la demanda o retrasos en la cobranza.

La realidad, es necesario realizar una investigación sobre la relación de las variables teniendo en cuenta el propósito el descubrimiento de los elementos los que tienen efecto en la estabilidad de Industrias Ayme E.I.R.L., lo que nos permitirá mejorar su rendimiento económico. El estudio que se realiza se justifica desde un punto de vista práctico ya que su aporte hacia una empresa es de diagnóstico y posibles soluciones el cual se busca mejorar la situación financiera, en cuanto al punto teórico, el estudio se enfoca en construir los conocimientos sobre la gestión financiera en las pequeñas empresas, en cuanto al punto de vista social, la sostenibilidad de una unidad productiva está relacionada con la estabilidad laboral de sus empleados y el dinamismo económico de la comunidad, y finalmente el punto de vista metodológico, se busca la utilización de la técnicas financieros los cuales se pueden aplicar a otros casos similares.

De este modo, el presente estudio busca demostrar cómo una gestión financiera eficiente puede impactar de manera significativa en la liquidez de la empresa permitiendo no solo afrontar sus obligaciones inmediatas, sino también proyectarse con mayor seguridad hacia el futuro.

La presente tesis se aborda los siguientes capítulos:

Capítulo I: Se desarrolla la introducción de la presente investigación.

Capítulo II: Se aborda el planteamiento del problema, la descripción y formulación del problema, los objetivos de la investigación, la justificación e importancia, las hipótesis de la investigación y se realizan las variables de la investigación y así mismo la operacionalización de variables.

Capítulo III: Se aborda el Marco teórico, los antecedentes de la investigación, las bases teóricas, la definición de términos.

Capítulo IV: Se aborda la metodología de la investigación, con el tipo de investigación, el nivel de investigación, el diseño de la investigación, se desarrolla la población, muestra y muestreo, se aborda las técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad del instrumento, análisis de datos y aspectos éticos.

Capítulo V: Se aborda los resultados y discusión.

Capítulo VI: se presentan las conclusiones de la investigación.

Capítulo VII: se encontrarán las recomendaciones pertinentes del estudio.

Capítulo VIII: Referencias.

Capítulo IX: Anexos.

II. Planteamiento del problema

2.1. Descripción y formulación del problema

2.1.1. Descripción de la realidad problemática

La gestión financiera en Venezuela enfrenta un problema concreto por lo que, muchas organizaciones tienen dificultades para aplicar herramientas de análisis que permitan leer con claridad sus propios números. Nava Rosillón (2009), plantea sobre gerencia el cual es administrar recursos eficientemente no es opcional. Las empresas necesitan hacerlo para sostener operaciones, cumplir compromisos y detectar riesgos antes de que se conviertan en crisis. Lo que llama la atención es la brecha entre lo que debería pasar y lo que realmente sucede. Las organizaciones entienden que requieren una gestión financiera sólida, pero fallan en la ejecución. La interpretación deficiente de datos contables no es un lujo perdido es la diferencia entre una empresa que ve venir problemas y una que los enfrenta por sorpresa. En el contexto económico venezolano, donde los márgenes de maniobra son ya de por sí reducidos, esta incapacidad tiene consecuencias reales.

La liquidez es tener efectivo disponible cuando hace falta es uno de los puntos donde más fácilmente se confunden dos conceptos que no son lo mismo como la liquidez y solvencia. Nava Rosillón (2009) lo señala con claridad en su análisis financiero: una empresa puede tener un patrimonio sólido y, al mismo tiempo, no contar con el flujo de caja necesario para pagar sus deudas en el corto plazo y eso, aunque parezca una contradicción contable menor, tiene consecuencias muy concretas. La operación se resiente, la relación con los

acreedores se tensiona y la confianza de quienes dependen de la organización empieza a erosionarse.

Hay otro síntoma de esa gestión financiera descuidada que merece atención una de ellas es la ausencia de ajustes por inflación en los estados financieros. Sin ese mecanismo, los números que aparecen en los reportes simplemente no reflejan lo que está pasando en la economía real de la empresa. Y eso tiene consecuencias concretas: comparar indicadores de liquidez entre períodos distintos, o frente a otras empresas del sector, se vuelve un ejercicio poco confiable, casi engañoso. Lo llamativo de esto es que no se trata de un detalle técnico menor, sino que es la base sobre la que los directivos deciden dónde invertir, cómo financiarse y cuándo corregir el rumbo. Sin cifras ajustadas, esa base simplemente no existe (Nava Rosillón, 2009).

A nivel nacional las pymes forman parte de un papel importante en la dinámica del aparato productivo peruano, por lo que contribuye en generar el empleo y también su actividad la economía regional. Por lo que, una parte de las empresas presentan debilidades en la estructura en la gestión financiera, primordialmente en las áreas como la planificación presupuestaria, el control de gasto, la evaluación de la estructura de costos y la administración de los trabajos.

Según Gitman y Zutter (2012), abarca cuatro funciones básicas como planificar, dirigir, controlar y tomar decisiones sobre el dinero de una organización. Lo interesante de esta definición es que no la reduce a un simple registro de entradas y salidas, sino que la coloca en el centro de la vida estratégica de cualquier empresa. Sin esa gestión, la sostenibilidad del negocio queda, en el mejor de los casos, librada al azar. Cuando estas funciones no se ejercen de forma adecuada, se generan desequilibrios que repercuten directamente en la liquidez, entendida esta última, según Van Horne y Wachowicz (2010), por ende, la capacidad de la empresa tiene que cumplir con sus obligaciones de manera

inmediata y mantener su reputación frente a proveedores, trabajadores y entidades financieras.

En el Cusco, este problema se concreta en el caso de Industrias Ayme E.I.R.L. empresa dedicada a la fabricación y venta de colchones ubicada en el distrito de Saylla. Aunque la empresa tiene una larga trayectoria en el mercado regional y una base estable de clientes, presenta claras dificultades en la planificación y control de sus flujos de efectivo y en la gestión de su capital de trabajo. Estas debilidades han provocado la acumulación de deudas a corto plazo que, al no ser atendidas de forma oportuna, generan intereses adicionales, deterioran la relación con los proveedores y afectan su reputación mercantil.

También, la liquidez existente, representada por efectivo en caja, saldos bancarios u otros recursos financieros fácilmente negociables, no resulta suficiente para hacer frente a imprevistos, aprovechar oportunidades de negocios o refinanciar deudas en condiciones más convenientes. Esto ha llevado a que la empresa dependa más de los ingresos de ventas inmediatas, lo que la hace muy vulnerable a disminuciones en la demanda o a retrasos en el cobro de las cuentas por cobrar. Si bien se pueden ver ingresos por picos en las temporadas altas, la ausencia de una adecuada planificación de gastos y la adopción de decisiones financieras reactivas impiden que estas ganancias se conviertan en mejoras sostenibles en la liquidez.

Por este motivo, la compañía corre el constante riesgo de iliquidez lo cual pone en peligro no sólo su operatividad diaria sino también la estabilidad laboral de sus empleados y su aporte al desarrollo económico local. Cabe destacar que, al tratarse de una empresa familiar con estructura organizativa reducida, no cuenta con personal especializado en finanzas ni con sistemas de información contable modernos, lo que dificulta aún más la aplicación de controles y evaluaciones financieras oportunas. Por lo que es mejor definir con una claridad la planificación del presupuesto, como controlar los gastos, controlar los

indicadores financieros que se siguen y la frecuencia en cómo se revisan los riesgos que se presentan.

Sobre el diagnóstico que se presenta en la presente investigación aborda la influencia que tiene la gestión financiera sobre la liquidez de Industrias Ayme E.I.R.L. por lo que se busca identificar las diferencias actuales, por cierto, existen y también logran convertir ese diagnóstico en propuestas concretas, la adaptabilidad en la realidad operativa de la empresa. De poco sirve tener un diagnóstico preciso, si las recomendaciones no son viables. En última instancia, se busca mitigar el riesgo de iliquidez y optimizar el desempeño económico a diferentes plazos: el inmediato, el mediano plazo y el estructural.

2.1.2. Formulación del problema

2.1.2.1. Problema general

- ¿Cuál es la relación de la gestión financiera y la liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024?

2.1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cómo se relaciona la gestión financiera con las deudas a corto plazo en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024?
- ¿Cómo se relaciona la gestión financiera con la disponibilidad de activos líquidos en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024?
- ¿Cómo se relaciona la gestión financiera con el riesgo de liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024?

2.2. Objetivos

2.2.1. Objetivo general

- Determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

2.2.2. Objetivos específicos

- Determinar la relación de la gestión financiera en las deudas a corto plazo en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.
- Determinar la relación de la gestión financiera con la disponibilidad de activos líquidos en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.
- Determinar la relación entre la gestión financiera y el riesgo de liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

2.3. Justificación e importancia

2.3.1. Justificación de la investigación

2.3.1.1. Justificación práctica

El presente estudio reviste una apreciación práctica significativa al abordar una problemática concreta que afecta directamente a la operatividad y estabilidad financiera de la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., ubicada en Saylla, Cusco. En contextos donde la liquidez constituye un factor determinante para la continuidad de las actividades empresariales, entender cómo la gestión financiera incide en esta variable permitirá identificar debilidades internas y generar estrategias de mejora. Así, los resultados de la investigación servirán como una herramienta diagnóstica para los directivos de la empresa, facilitando la toma de decisiones financieras más eficientes, la optimización del capital de trabajo, el control de deudas de corto plazo y la planificación de recursos líquidos, lo cual, a su vez, puede traducirse en mayor estabilidad operativa y competitividad en el mercado local.

2.3.1.2. Justificación teórica

La contribución teórica de este estudio parte de un ángulo concreto al examinar cómo la gestión financiera se relaciona con la liquidez empresarial en una unidad económica real del sector manufacturero. Existe una amplia literatura sobre este tema, pero que se centra,

sobre todo, en grandes empresas o corporaciones urbanas. Lo que falta son investigaciones aplicadas a pymes en contextos específicos como el caso de Cusco, donde las condiciones económicas, el acceso al financiamiento, la estructura empresarial, presentan características particulares. Ese vacío es el que pretende llenar, precisamente, este trabajo. De esta forma, el trabajo de investigación aporta a este campo al tratar cuestiones fundamentales tales como las deudas a corto plazo, los activos líquidos, el riesgo de liquidez y las decisiones financieras operativas desde una perspectiva concreta. Asimismo, servirá de base para futuras investigaciones similares en otras empresas del sector o zonas rurales, fortaleciendo el marco académico de la gestión financiera en entornos emergentes.

2.3.1.3. Justificación social

A nivel social, la empresa Industrias Ayme E.I.R.L. representa una fuente importante de empleo directo e indirecto para las familias del distrito de Saylla, y su permanencia activa dinamiza la economía local mediante la contratación de servicios, compra de insumos y generación de ingresos. Gestionar mal las finanzas de una empresa no solo pone en riesgo su propia continuidad, sino también la de las personas que viven de ella. Por eso esta investigación va más allá de un ejercicio técnico: si logra aportar soluciones reales para mejorar la liquidez, el efecto se traduce en empleos que se mantienen, condiciones laborales más dignas y una economía regional que no pierde uno de sus apoyos.

2.3.1.4. Justificación metodológica

La investigación se enmarca en una metodología que integra instrumentos cuantitativos y técnicas de análisis financieros, con el objetivo de recolectar, procesar e interpretar los datos de manera sistemática. La vinculación de este enfoque con la realidad operativa de la empresa, a través de indicadores específicos y variables claramente definidas, no es un aspecto trivial, ya que asegura que los resultados obtenidos sean directamente aplicables, sin necesidad de ajustes intermedios. Un aspecto crucial para la sostenibilidad a

largo plazo es la capacidad de replicabilidad del estudio, ya que este enfoque puede ser implementando en otras empresas la gestión financiera en contextos liquidez, especialmente en el ámbito de las pequeñas empresas rurales.

2.3.2. Importancia

2.3.2.1. Importancia practica

La investigación tiene un valor práctico directo para Industrias Ayme E.I.R.L. Lo que ofrece, en concreto, es un diagnóstico sobre las debilidades y oportunidades en su gestión financiera que afectan la liquidez. Identificar fallas en la programación de flujos de caja, en el manejo del capital de trabajo y en el control de los pasivos a corto plazo permite contar con elementos reales para la toma de decisiones gerenciales: reducir costos financieros, optimizar recursos y mejorar la posición negociadora frente a proveedores y entidades crediticias. Y quizá lo más valioso del estudio sea lo siguiente: las recomendaciones que de él se deriven están diseñadas para una empresa familiar teniendo en cuenta las implicaciones que esto tiene en términos de estructura y capacidad operativa. No son controles complejos ni procedimientos pensados para grandes corporaciones, son herramientas prácticas y directas que pueden apoyar las operaciones en el corto y mediano plazo, sin que se requiera una transformación institucional que la empresa no está en condiciones de afrontar.

2.3.2.2. Importancia teórica

Teóricamente, el trabajo llena un hueco que la literatura suele ignorar la gestión financiera en pymes regionales. Y no es un hueco menor. Al centrar el análisis en una unidad productiva local dedicado a la fabricación de colchones, la investigación enriquece la comprensión de cómo las prácticas financieras cotidianas afectan la liquidez en contextos regionales y locales, y propone variables y relaciones que pueden ser retomadas por futuros estudios comparativos en el Perú y en entornos similares.

2.3.2.3. Importancia social

En lo social, la importancia de mejorar la gestión financiera de Industrias Ayme E.I.R.L. tiene un efecto multiplicador: la estabilidad de la empresa contribuye a la preservación del empleo, al bienestar de las familias vinculadas y a la dinamización de la economía local de Saylla. Evitar crisis de liquidez no solo protege la continuidad productiva, sino que también fortalece las cadenas de proveeduría y la confianza de la comunidad hacia la empresa como actor económico responsable.

2.3.2.4. Importancia metodológica

Metodológicamente, la importancia de la presente investigación ofrece un procedimiento replicable para evaluar la relación entre gestión financiera y liquidez en pequeñas empresas: la combinación de encuestas dirigidas al personal clave, análisis documental de estados financieros y tratamiento estadístico con SPSS v27 permite obtener evidencia sistemática y verificable. Este enfoque puede servir como guía práctica para otros investigadores o consultores interesados en diagnosticar y proponer intervenciones financieras en pymes de características análogas.

2.4. Hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

- La gestión financiera se relaciona significativamente con la liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

2.4.2. Hipótesis específicas

- La gestión financiera se relaciona significativamente con las deudas a corto plazo en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

- La gestión financiera se relaciona significativamente con la disponibilidad de activos líquidos en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.
- La gestión financiera se relaciona con el riesgo de liquidez que enfrenta la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

2.5. Variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
Variable X: Gestión Financiera	La gestión financiera se entiende como el conjunto de acciones estratégicas orientadas a planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos monetarios de una organización, con el propósito de garantizar su rentabilidad, estabilidad y crecimiento en el tiempo. La gestión financiera, implica la toma de decisiones relacionadas con la obtención y utilización eficiente de fondos, con el fin de maximizar el valor de la empresa para sus propietarios. En este sentido, abarca desde la planificación o formulación financiera, el control y evaluación de resultados financieros y el manejo del capital de trabajo o desempeño, hasta la adopción de medidas correctivas que permitan mantener un equilibrio entre riesgo y rentabilidad (Gitman y Zutter, 2015).	En el contexto, se procederá a evaluar la gestión financiera, control y evaluación financiera, y gestión del capital de trabajo. Los indicadores seleccionados incluirán la existencia de presupuestos formales, la implementación de mecanismos de control sobre los ingresos y egresos, y el análisis financiero interno basado en los datos contables. La recolección de información se llevará a cabo mediante encuestas dirigidas al personal del área contable y administrativa de industrias Ayme E.I.R.L., ubicada en el distrito de Saylla. Cusco.	1. Planificación Financiera	Presupuesto anual	1. Nunca (0% de las veces) 2. Casi Nunca (1% – 25%) 3. Algunas veces (26% – 50%) 4. Casi siempre (51% – 75%) 5. Siempre (76% – 100%) Likert (1-5)
				Cumplimiento del presupuesto proyectado	
				Proyecciones financieras	
			2. Control y Evaluación Financiera	Informes financieros periódicos	1. Nunca (0% de las veces) 2. Casi Nunca (1% – 25%) 3. Algunas veces (26% – 50%) 4. Casi siempre (51% – 75%) 5. Siempre (76% – 100%) Likert (1-5)
				Desviaciones de ejecución presupuestal	
				Indicadores financieros	
			3. Gestión del Capital de Trabajo	Rotación de cuentas por cobrar	1. Nunca (0% de las veces) 2. Casi Nunca (1% – 25%) 3. Algunas veces (26% – 50%) 4. Casi siempre (51% – 75%) 5. Siempre (76% – 100%) Likert (1-5)
				Nivel de endeudamiento	
				Disponibilidad de efectivo	

Variable Y: Liquidez	La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras de corto plazo, utilizando sus activos corrientes disponibles sin comprometer la continuidad de sus operaciones. La liquidez, representa la facilidad y rapidez con la que los activos pueden convertirse en efectivo para hacer frente a los compromisos inmediatos o deudas a corto plazo. Este concepto no solo alude al nivel de activos líquidos, sino también a la gestión eficiente del flujo de caja, la estructura de las deudas y la capacidad de la empresa para responder ante imprevistos y evitar riesgos de liquidez (Weston y Brigham, 2014).	En el presente trabajo, la liquidez se medirá en tres dimensiones: deuda a corto plazo, disponibilidad de activos líquidos y riesgos de liquidez. Para esto se tomarán en cuenta indicadores como son la razón de liquidez corriente, los días de cuentas por cobrar y el balance mensual de flujo de efectivo. Se realizará una encuesta a los responsables del área administrativa y financiera, acompañada de una revisión documental de los estados financieros de la empresa correspondientes al año 2024.	1. Deudas a corto plazo	Deuda a corto plazo	1. Nunca (0% de las veces) 2. Casi Nunca (1% – 25%) 3. Algunas veces (26% – 50%) 4. Casi siempre (51% – 75%) 5. Siempre (76% – 100%) Likert (1-5)
				Cumplimiento de pagos de corto plazo	
				Renegociación o refinanciación de deudas	
				Saldo de caja y bancos disponibles	1. Nunca (0% de las veces) 2. Casi Nunca (1% – 25%) 3. Algunas veces (26% – 50%) 4. Casi siempre (51% – 75%) 5. Siempre (76% – 100%) Likert (1-5)
			2. Disponibilidad de activos líquidos	Cuentas por cobrar a corto plazo	
				Tiempo promedio de recuperación de efectivo	
				Pagos a proveedores	
			3. Riesgo de liquidez	Financiamiento externo	1. Nunca (0% de las veces) 2. Casi Nunca (1% – 25%) 3. Algunas veces (26% – 50%) 4. Casi siempre (51% – 75%) 5. Siempre (76% – 100%) Likert (1-5)
				Flujo de caja	

III. Marco teórico

3.1. Antecedentes del problema

3.1.1. Antecedentes internacionales

Cedeño Sánchez (2023), presentó el estudio titulado “Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Aguilar Construcciones & Impermeabilizaciones de la ciudad de Manta en el año 2020”, en la Universidad Estatal del Sur de Manabí (UNESUM), Ecuador. Esta investigación tuvo como objetivo principal analizar cómo las decisiones relacionadas con la gestión financiera repercuten en la capacidad de liquidez de una empresa emergente del sector construcción, caracterizada por su falta de estructura organizativa y ausencia de análisis financiero formal. El estudio se llevó a cabo bajo un enfoque mixto, combinando métodos cualitativos y cuantitativos, y empleando tanto procedimientos inductivos como deductivos para abordar de manera integral las variables involucradas. Se aplicaron técnicas como entrevistas al contador de la empresa y encuestas a los colaboradores directamente relacionados con las operaciones financieras. Los resultados indicaron que, al carecer de una planificación financiera formalizada de políticas estructuradas, la empresa operaba como una gestión empírica, lo que restringía su eficiencia y transparencia financiera. Además, se evidenció que, a pesar de contar con un nivel de liquidez elevado, este no se administraba de manera adecuada

debido a la falta de control interno y herramientas de análisis. Se concluye, la autora propuso una serie de lineamientos e indicadores financieros con el fin de fortalecer los procesos de gestión y mejorar el manejo del capital disponible.

Escandón Tibillin (2025), desarrolló la investigación titulada “Análisis de desempeño financiero y riesgo asociado a la liquidez de la empresa comercializadora Gerardo Ortiz Cía. Ltda. del periodo 2019-2023”. El presente trabajo de investigación surge como parte de la Maestría en Finanzas con Mención en Gestión de Riesgos Financieros en la Universidad de Cuenca, Ecuador, con el objetivo de evaluar la relación existente entre el desempeño financiero y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa comercializadora, mediante un análisis financiero detallado durante un periodo de cinco años consecutivos. El diseño de la investigación fue cuantitativo, no experimental y longitudinal. Para ello se analizaron los estados financieros a lo largo del tiempo, prestando atención especial a tres variables: el capital de trabajo, el ciclo operativo y la disponibilidad de efectivo. Los datos revelan periodos concretos en los que la empresa gestionó mal su liquidez. Las causas apuntan, sobre todo, a problemas estructurales internos y a decisiones de financiamiento que no estuvieron a la altura de las circunstancias. Lo que más llama la atención de estos hallazgos es que la liquidez no se vio comprometida por factores externos, sino por dos problemas internos perfectamente evitables: el capital de trabajo mal aprovechado y unas operaciones que nadie se había molestado en optimizar. Ante este diagnóstico, las conclusiones apuntaron en una dirección bastante concreta: mejorar la posición de caja, acortar el ciclo operativo y simplificar las estructuras de financiamiento que, en su estado actual, generaban más riesgo del que cubrían.

Zuñiga Acosta (2021), llevó a cabo una investigación titulada “Análisis de la gestión financiera y la liquidez de la distribuidora DYG de la ciudad de Babahoyo del periodo 2020”,

en la Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador, como requisito previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría. El objetivo del estudio fue investigar el impacto de la gestión financiera en la liquidez de una empresa comercial en el cantón Babahoyo. Por lo que, se emplearon herramientas de análisis financiero que permitieron evaluar la situación económica de la organización durante el periodo de estudio. La investigación adoptó un enfoque mixto, combinando razonamiento deductivo e inductivos. En el análisis financiero se utilizaron técnicas como el análisis horizontal, el análisis vertical y el cálculo de razones financieras. La recolección de datos se realizó a partir de fuentes bibliográficas y documentos accesibles en sitio web institucionales. Este estudio proporcionó una visión detallada sobre el manejo de ingresos, egresos y la disponibilidad de recursos de la empresa, subrayando la importancia de una gestión financiera organizada para garantizar la sostenibilidad económica y la rentabilidad. Los hallazgos mostraron que una gestión financiera adecuada permite a las empresas conocer su capacidad de inversión, proteger sus recursos y tomar decisiones oportunas en relación con el manejo del capital, también destacando la necesidad de implementar un control financiero, incluso en las pequeñas empresas, para evitar desequilibrios de liquidez y asegurar una gestión eficiente de los fondos disponibles.

Chango Jerez (2023), en su tesis titulada “Análisis de la gestión financiera y su impacto en la liquidez de la COAC Wuamanloma Ltda.”, La investigación se realizó en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador – Sede Ambato, presentando como objetivo general el de determinar cómo la gestión financiera influyó en la capacidad de liquidez de una cooperativa del sector financiero popular y solidario, especialmente durante la crisis provocada por la pandemia de COVID-19. El estudio se realizó con un diseño descriptivo, de campo y de enfoque mixto. La información fue obtenida mediante entrevistas dirigidas a una muestra intencional de

4 trabajadores de la cooperativa, elegidos de una población total de 17 colaboradores. También se estudiaron los estados financieros de los años 2020 y 2021, empleando indicadores financieros tales como los índices de liquidez y solvencia con el fin de evaluar el desempeño de la entidad.

Entre los hallazgos más significativos se observó una disminución constante de la liquidez corriente y una caída en las ganancias netas de la cooperativa durante el periodo estudiado, lo que refleja las dificultades financieras enfrentadas, agravadas por el atraso en las carteras de crédito. Por lo que se llegó a la conclusión que las entidades del sector oportunamente sus debilidades y elaborar estrategias que garanticen la sostenibilidad institucional, así como una atención efectiva a sus socios y usuarios, especialmente en situaciones económicas desfavorables,

Guamán Guashpa (2021), en su trabajo titulado “Gestión financiera y la liquidez en la Constructora Aucanshala del periodo 2020”. El presente estudio se realizó en la Universidad Regional Autónoma de los Andes (UNIANDES) y se desarrolló una propuesta para mejorar la gestión financiera de una empresa del sector construcción en la ciudad de Ambato, Ecuador. El objetivo fundamental fue desarrollar un modelo de gestión que permitiera evaluar y optimizar la liquidez empresarial, a partir de un estudio exhaustivo de la situación financiera existente. La metodología empleada se fundamentó en un enfoque mixto, utilizando entrevistas con el gerente general y encuestas al personal administrativo de la empresa, con el objetivo de identificar las deficiencias presentes en la gestión financiera. Además, se realizó un análisis detallado de los antecedentes institucionales, el planteamiento del problema de investigación y las dos variables principales de estudio como la gestión y liquidez. En cuanto a los resultados, se identificaron deficiencias en el proceso de toma de decisiones financieras y la falta de herramientas

sistemáticas para evaluar los indicadores clave. Ante estas debilidades la autora concluyó y propuso la implementación de un cuadro de mando integral como modelo de gestión el cual permita a la organización disponer de indicadores financieros claros para tomar sus decisiones y mejorar su situación de liquidez.

3.1.2. Antecedentes nacionales

Argomede Carhuacho y Nureña Paucarima (2023), desarrollaron la investigación titulada “La gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte”, presentada en la Universidad de Ciencias y Humanidades (UCH), Lima, Perú. El objetivo del estudio es determinar la relación de la gestión financiera y la liquidez en una empresa enfocada al transporte de carga en Lima Metropolitana, en los años 2018 – 2019. La problemática que se visualizo fue la imposibilidad de la empresa de acreditar liquidez frente a las entidades financieras, por lo que, se presento como consecuencia de la deficiente gestión de cobranzas, sin conocimiento de os métodos de financiamiento y falta de herramientas adecuadas para la gestión financiera. La metodología adoptó un enfoque cuantitativo, con alcance correlacional y diseño no experimental de tipo longitudinal. Para el análisis se emplearon como técnica e instrumento el análisis documental y la guía de análisis documental. Los resultados estadísticos evidenciaron una relación significativa, positiva y fuerte entre la gestión financiera y la liquidez ($r = 0.885$; $p = 0.000$). Sin embargo, se determinó que la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez no mantenían una correlación estadísticamente significativa ($r = 0.273$; $p = 0.197$), y que la decisión de financiamiento, en algunos casos, tampoco mostraba relación con la liquidez ($r = 0.077$; $p = 0.719$). Se concluyó que una gestión financiera eficiente tiende a elevar los niveles de liquidez; no obstante, la empresa estudiada mantenía altos índices de cuentas por

cobrar y dificultades para obtener financiamiento, debido a la ausencia de políticas de cobranza y a una administración inadecuada de los recursos.

Farroñan Palacios y Saguma Ruiz (2023), llevaron a cabo la investigación titulada “Gestión financiera y su impacto en la liquidez de una empresa hotelera, Lima, 2023”, presentada en la Universidad Privada del Norte. Lima, Perú. El objetivo principal fue determinar cómo la gestión financiera afecta los niveles de liquidez de una empresa del sector hotelero. La investigación se realizó con un enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo, correlacional, aplicado, transversal y mediante un diseño no experimental. La población y muestra estuvo integrada por 20 trabajadores de las áreas administrativa-contable, comercial-recepción y gerencia. Los instrumentos de recolección de datos fueron el cuestionario y el análisis documental, el primer instrumento se validó mediante la prueba Alfa de Cronbach y se utilizó la prueba Rho de Spearman para analizar la relación entre las variables. Los resultados mostraron que la gestión financiera afecta de forma significativa la liquidez de la empresa. Las estrategias financieras implementadas no están generando el retorno esperado de las inversiones, la organización si está cumpliendo sus obligaciones de corto plazo, pero no cuenta con un ahorro mensual para hacer frente a egresos extraordinarios dejándola vulnerable ante contingencias prolongadas.

Rodríguez Plasencia y Tarrillo Cruz (2021), desarrollaron el estudio titulado “Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa Avikonor SAC, Trujillo 2021”, presentado en la Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. El objetivo principal de la investigación fue analizar el impacto de la gestión financiera sobre la liquidez de la empresa en cuestión. El presente estudio es de tipo aplicado, con enfoque cuantitativo, diseño no experimental y de corte transversal, tomando como población de análisis todos los documentos contables de la organización. Se recogieron datos mediante entrevistas, cuestionarios y análisis de documentos.

Los resultados demostraron que el nivel de gestión financiera fue calificado como regular debido a que la empresa no lograba obtener el retorno esperado de sus inversiones y no contaba con estrategias financieras bien definidas. Sin embargo, se llegó a la conclusión que en términos de liquidez los indicadores mostraron un panorama favorable. La liquidez corriente mostró que, por cada sol de deuda que la empresa tenía, disponía de más de cuatro veces ese monto para pagar sus obligaciones. En el test de actividad, excluyendo inventarios, la capacidad de pago seguía siendo tres veces mayor que el valor de las deudas a corto plazo. Asimismo, se pudo constatar en el análisis del capital de trabajo que existía la suficiente disponibilidad para atender los compromisos inmediatos.

Torrealva Castillo (2022), presentó el estudio titulado “Gestión financiera y la liquidez en una microempresa del sector turismo, Tumbes – 2020”, desarrollado en la Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. El propósito fundamental del estudio fue determinar la relación existente entre la gestión financiera y la liquidez, en una empresa turística de la región. El estudio se realizó con un enfoque cuantitativo, descriptivo-correlacional, mediante un diseño no experimental de corte transversal. Para recolectar la información se trabajó con encuestas y análisis documental, a una muestra no probabilística de seis colaboradores: dos del área administrativa, dos del área contable, uno del área de caja y el representante de la empresa. Para determinar la fiabilidad del instrumento se calculó el coeficiente alfa de Cronbach, obteniendo un valor de 0,844, lo que indica que el instrumento tiene una alta fiabilidad. Al estudiar la relación entre las variables, se encontró un coeficiente de 0,918, lo que indica una relación positiva perfecta entre la gestión financiera y la liquidez. El estudio llegó a la conclusión de que la empresa tiene un alto grado de dependencia entre la eficiencia en la gestión de sus recursos

financieros y la capacidad para mantener liquidez. Fue aconsejable reforzar la administración y la contabilidad para poder competir mejor en el sector turístico.

Mendez Salas y Sanchez Angeldonis (2024), desarrollaron el estudio titulado “Análisis de la gestión financiera y la liquidez en una empresa de servicios de gestión ambiental en Lima durante el período 2022-2023”, en la Universidad Privada del Norte. Lima, Perú. La finalidad central se orientó al estudio de la relación existente entre la gestión financiera y la liquidez en una empresa dedicada a la gestión ambiental, resaltando la relevancia de una adecuada gestión bancaria y financiera como garantía de estabilidad y crecimiento para las organizaciones comprometidas con la sostenibilidad. El estudio se realizó con un enfoque cuantitativo y un diseño correlacional, empleando el análisis de la documentación financiera de la empresa. Se tomaron en cuenta los principales estados financieros, los informes de ventas, el flujo de caja y los reportes contables complementarios. Para su estudio se emplearon técnicas de análisis horizontal y vertical, pruebas de normalidad y coeficiente de correlación Rho de Spearman. Los resultados evidenciaron que el año 2023 tuvo un aumento en los ingresos del 7,04%, acompañado con el crecimiento de los gastos relacionados con el personal, los pagos bancarios y el incremento de los impuestos. El total de activos creció un 42,43%, los pasivos lo hicieron en un 131,33% y los fondos propios se expandieron un 27,22%, reflejando una importante inversión y expansión en activos fijos. Sin embargo, este crecimiento puso de relieve también la necesidad de establecer un control más estricto de los gastos, a fin de mantener un sano equilibrio financiero. El estudio concluyó que una gestión financiera eficaz es esencial para asegurar la estabilidad y fomentar el crecimiento empresarial, recomendando la adopción de una planificación financiera estricta, la optimización de recursos y el fortalecimiento de las estrategias de control de liquidez.

3.1.3. Antecedentes locales

Mejía Cusi y Quilca Zamora (2024), desarrollaron la investigación titulada “Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L., periodo 2019-2021”, en la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco (UNSAAC). El propósito principal del estudio fue analizar cómo la gestión financiera influye directamente en la liquidez de una empresa dedicada a la comercialización de materiales de construcción, la cual enfrentaba dificultades económicas ocasionadas por una deficiente planificación financiera y problemas en la gestión de cobranzas. El diseño metodológico fue cuantitativo, con alcance descriptivo, explicativo y correlacional. El estudio fue de enfoque aplicado y se realizó con un diseño no experimental longitudinal. La muestra estuvo conformada por 10 colaboradores de la empresa. Se utilizó para la recolección de información dos instrumentos: encuestas y análisis documental. Para el procesamiento estadístico se utilizó SPSS y Microsoft Excel, los cuales permitieron organizar y analizar los datos obtenidos. Entre los resultados más importantes, se encontró una relación positiva significativa entre una gestión financiera adecuada y la mejora de la liquidez. No obstante, se pudo observar que durante los tres años analizados la empresa tuvo bajos niveles de liquidez producto del aumento de sus obligaciones financieras y escasa retornos sobre la inversión lo que se puede atribuir a una gestión financiera ineficaz. Por último, se estableció que una gestión financiera ineficiente afecta de manera negativa la capacidad de la empresa de mantener una adecuada posición de liquidez.

Condori Román y Huamán Rojas (2022), llevaron a cabo el estudio titulado “Gestión de liquidez financiera en la Asociación de Maestros Sastres, Modistas de la Provincia de Canchis Cusco 2020”, en la Universidad Andina del Cusco (UAC). El propósito principal fue describir la gestión de la liquidez financiera en dicha asociación, sin plantear hipótesis, dentro de un

marco metodológico de tipo básico, descriptivo, con enfoque cuantitativo, diseño no experimental y de corte transversal. La población del estudio fue de 150 asociados, de los cuales se tomó una muestra de 109 miembros elegidos según criterios de pertinencia, quienes brindaron información relacionada con la gestión de liquidez. Para recabar los datos se utilizó la encuesta y el cuestionario estructurado. Los resultados revelaron que la asociación cuenta con una gestión regular de liquidez financiera, con un promedio de 3,11 en la escala de evaluación utilizada. El 89,9% de los encuestados coincidió en calificarla como regular, el 10,1% la consideró deficiente y ninguno manifestó que fuese buena. Estos hallazgos concluyen y reflejan la necesidad de implementar mejores prácticas de planificación y control de recursos líquidos para optimizar la capacidad de pago y la estabilidad financiera de la organización.

Monge Meza (2020), desarrolló la investigación titulada “La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Idónea Servicios Corporativos Integrales SAC, Cusco 2020”, presentada en la Universidad César Vallejo. Cusco, Perú. El objetivo principal fue determinar cómo influye la gestión financiera en la liquidez de la empresa, a través de un enfoque aplicado, de nivel relacional, con un diseño no experimental, en una población constituida por el personal de las áreas de gerencia, contabilidad y administración. Los datos se recolectaron a través de encuestas, empleando como instrumento una escala tipo Likert que fue validada por juicio de expertos. Para el análisis estadístico se utilizó la prueba de chi-cuadrado, los resultados obtenidos mostraron que los valores calculados (X^2_c) fueron significativamente mayores que los valores teóricos (X^2_t), por lo que se aceptó la hipótesis alterna en todos los casos. En la prueba general $X^2_c = 51,176$ contra $X^2_t = 5,991$, lo que demostró que la gestión financiera tiene un efecto positivo sobre la liquidez. Asimismo, se comprobó la influencia positiva en la liquidez ácida ($X^2_c = 22,667 > X^2_t = 9,488$) y en la liquidez general ($X^2_c = 20,000$

$> X^2_t = 9,488$). Los resultados y la conclusión resaltan que una correcta gestión financiera tiene un efecto importante en el fortalecimiento de los indicadores de liquidez, posibilitando que la empresa haga frente a sus obligaciones a corto plazo y optimice sus recursos.

Aragón Gonzales (2021), desarrolló la investigación titulada “Gestión financiera y la liquidez de la empresa de Transportes e Inversiones La-Amistad S.C.R.L., Cusco, 2020”, presentada en la Universidad César Vallejo. Cusco, Perú. El objetivo principal del estudio fue analizar el impacto de la gestión financiera en la liquidez empresarial, considerando tanto la administración contable como la aplicación de indicadores financieros. La compañía de transporte terrestre de pasajeros, creada en 1998, ha debido equilibrar sus decisiones financieras con la capacidad de atender sus obligaciones en el corto plazo. El análisis se realizó sobre una combinación de ratios financieros, obligaciones pendientes, presupuestos y flujos de caja, a los que se sumaron encuestas dirigidas al personal de gerencia, contabilidad y caja. Con este enfoque se pudo valorar el impacto directo en la liquidez de la empresa, de las decisiones de gestión durante el año fiscal 2020. Los resultados y la conclusión destacaron que la adecuada planificación y control financiero es esencial para mantener un equilibrio entre ingresos, egresos y compromisos financieros, mientras que una gestión ineficaz podría comprometer la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

Farfan Polo y Giraldo Santos (2024), presentaron la investigación titulada “La Administración del Capital de Trabajo y la Liquidez en Tiempos de Covid-19, Caso Empresa K’antu S.R.L., Cusco, Periodo 2019 - 2020” en la Universidad Andina del Cusco (UAC), dentro de la línea de investigación en finanzas empresariales. El objetivo central fue analizar cómo se gestionó el capital de trabajo y la liquidez en una empresa de transporte interprovincial antes y durante la crisis sanitaria generada por la pandemia. La población de estudio estuvo formada

tanto por la documentación contable correspondiente a los ejercicios 2019 y 2020 como por doce personas directamente implicadas en la toma de decisiones financieras. Metodológicamente, el estudio se desarrolló con un enfoque cuantitativo, de tipo básico, con un diseño no experimental y alcance descriptivo. El estudio comparó las operaciones de un primer periodo, en el que se dio el inicio formal de actividades, con un segundo periodo que se destacó por las restricciones y efectos económicos de la pandemia. Los resultados mostraron una mejora en los indicadores financieros durante el 2020 respecto al 2019, lo cual es atribuible a una eficiente gestión del capital de trabajo. Dentro de las conclusiones y las estrategias implementadas, cabe resaltar la aplicación de una política restrictiva de créditos para las cuentas por cobrar, la optimización de las cuentas por pagar mediante compras bajo economías de escala y el acceso al programa Reactiva Perú, lo que permitió la reestructuración de deudas y la conservación de la cadena de pagos. Sin embargo, se detectó como punto a mejorar un exceso de inventarios de suministros.

3.2. Bases teóricas

3.2.1. Gestión financiera

3.2.1.1. Definiciones

La literatura latinoamericana sobre gestión empresarial ha dedicado atención considerable a las finanzas corporativas, y no es casualidad: manejar bien el dinero de una organización tiene consecuencias directas sobre su viabilidad.

López y Hernández (2020), dos investigadores colombianos, plantean que la gestión financiera no puede reducirse a tareas aisladas: según ellos, es un proceso que conecta el análisis de información, la evaluación de riesgos y la definición de estrategias orientadas a generar valor económico de forma sostenible (p. 93).

García y Torres (2019), investigadores de la UNAM, señalan que en América Latina la gestión financiera cobra especial peso en las pymes precisamente porque estas operan en contextos de alta incertidumbre económica, donde maximizar los recursos disponibles no es una opción sino una condición de supervivencia (p. 78).

Según Prieto Hormaza (2023), investigador peruano, la gestión financiera abarca desde la planificación hasta el control de los recursos monetarios de una organización, con el objetivo de usarlos de manera eficiente, asegurar la sostenibilidad y generar valor para los accionistas (p. 45).

Morales y Villanueva (2020) lo plantean con bastante claridad para el contexto peruano: la gestión financiera va más allá del registro contable. Implica decidir sobre inversión, financiamiento y administración del capital, todo ello buscando equilibrar rentabilidad con liquidez (p. 112).

Según Quispe y Paredes (2021), de la Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, la gestión financiera no es un elemento secundario del funcionamiento empresarial: planificar el uso de recursos, anticipar contingencias y sostener la estabilidad financiera dependen directamente de ella (p. 56).

3.2.1.2. Principios de la gestión financiera

Varios autores latinoamericanos han propuesto principios que, según sus análisis, aplican con independencia del contexto: ya sea el tamaño de la empresa, el sector o el país:

- a. **Racionalidad económica:** Toda decisión debe sustentarse en un análisis costo-beneficio (Prieto Hormaza, 2023).
- b. **Equilibrio entre riesgo y rentabilidad:** A mayor riesgo asumido, mayor debe ser el rendimiento esperado (Gitman & Zutter, 2016).

- c. **Liquidez suficiente:** Garantizar que los activos circulantes puedan convertirse en efectivo para cubrir las obligaciones de corto plazo.
- d. **Maximización del valor:** Las decisiones deben orientarse a incrementar el valor de la empresa en el mercado (Brigham & Ehrhardt, 2017).
- e. **Uso eficiente de recursos:** Evitar la inmovilización de capital en activos poco productivos.

3.2.1.3. Funciones de la gestión financiera

- a. **Decisiones de inversión:** Evaluar si es conveniente modernizar maquinaria, ampliar la capacidad de producción o invertir en marketing para posicionar la marca.
- b. **Decisiones de financiamiento:** Determinar si la adquisición de insumos se financiará con recursos propios, créditos bancarios o financiamiento de proveedores.
- c. **Administración de recursos:** Supervisar y controlar el flujo de caja, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y costos de producción (Morales & Villanueva, 2020).

3.2.1.4. Herramientas y técnicas de la gestión financiera

En la práctica, la gestión financiera emplea diversas herramientas que permiten tomar decisiones basadas en datos objetivos:

- a. **Presupuestación:** Preparar presupuestos detallados de ingresos, costos y gastos, proyectando el flujo de caja de manera mensual y anual, para lograr una planificación financiera precisa y eficaz.
- b. **Control de costos:** Utilizar técnicas de costeo, como el costeo por órdenes de producción, de particular utilidad en la fabricación de colchones, ya que cada lote tiene costos específicos por materiales y mano de obra.

- c. **Análisis financiero:** Calcular e interpretar indicadores clave como la liquidez corriente, la prueba ácida, la rotación de inventarios y el margen de utilidad para evaluar la salud financiera de la empresa y tomar decisiones informadas.
- d. **Proyecciones financieras:** Simular escenarios de ventas y gastos para anticipar necesidades de financiamiento (Morales & Villanueva, 2020).

3.2.1.5. Importancia en empresas manufactureras y PYMES

En empresas manufactureras la gestión financiera como Industrias E.I.R.L., es clave por las siguientes razones:

- a. **Ciclos de producción largos,** la transformación de materias primas en colchones listos para la venta implica desembolsos previos que deben financiarse eficientemente.
- b. **Alto peso del capital de trabajo,** la inversión en inventarios y en cuentas por cobrar puede inmovilizar recursos, afectando la liquidez.
- c. **Necesidad de reinversión constante,** el sector exige modernizar maquinaria y optimizar procesos para mantenerse competitivo.
- d. **Sensibilidad a la demanda,** cambios en las preferencias del consumidor o en la situación económica local pueden afectar el flujo de ventas (Morales & Villanueva, 2020).

Una adecuada gestión financiera en este tipo de empresas asegura no solo la capacidad de pago inmediato, sino también la viabilidad a largo plazo y el fortalecimiento de la posición competitiva (Morales & Villanueva, 2020).

3.2.2. Liquidez

3.2.2.1. Definición

La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa para convertir sus activos en efectivo de manera rápida y sin pérdida significativa de valor, con el fin de cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo.

Ortiz & Martínez (2019), autores colombianos, afirman que “la liquidez es un indicador clave de la salud financiera, cuyo manejo adecuado permite a la empresa mantener relaciones estables con proveedores, empleados y entidades financieras” (p. 91).

De hecho, cuando Prieto Hormaza habla de liquidez, su mensaje es claro y contundente: una empresa necesita disponer de dinero en este momento, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y seguir operando sin problemas. No es cuestión de tener activos, sino de tener efectivo que fluya (2023, p. 63)

Como bien lo plantean Morales y Villanueva (2020) en su análisis sobre el contexto peruano, la liquidez no se reduce a tener simplemente dinero en caja. Se trata de saber gestionar tanto los activos que rotan frecuentemente como las obligaciones que vencen en el corto plazo, de forma que la empresa no termine en aprietos financieros (p. 148).

Según Ramos Huamán (2021), la liquidez funciona como termómetro del flujo de dinero en una empresa. El investigador peruano señala que cuando entran y salen recursos de forma ordenada, la compañía puede responder a sus obligaciones sin sobresaltos. Lo interesante de su argumento es que va más allá de lo obvio: no se trata solo de tener dinero disponible hoy, sino de evitar que mañana aparezca una crisis de tesorería que paralice las operaciones (p. 57).

Paredes y Guzmán (2022) estudiaron pymes manufactureras y llegaron a una conclusión que vale la pena citar directamente: "la liquidez se configura como un activo intangible

estratégico, ya que permite a las empresas adaptarse a cambios en la demanda y aprovechar oportunidades de inversión sin comprometer su estabilidad" (p. 104). Lo interesante de esta definición es que desplaza la liquidez del plano meramente contable para ubicarla en un terreno más estratégico: no solo importa tener dinero disponible, sino lo que esa disponibilidad permite hacer o evitar en momentos de incertidumbre.

3.2.2.2. Características de liquidez

La liquidez presenta ciertas características esenciales:

- a. **Disponibilidad inmediata:** La facilidad con la que un activo puede convertirse en efectivo.
- b. **Estabilidad de valor:** El proceso de conversión no debe generar pérdidas significativas.
- c. **Temporalidad:** Generalmente se analiza en el corto plazo (menos de un año) (Morales & Villanueva, 2020).

3.2.2.3. Tipos de liquidez

- a. **Liquidez corriente:** Evalúa la capacidad de cubrir deudas de corto plazo con activos corrientes.
- b. **Liquidez inmediata o prueba ácida:** Mide la capacidad de pago excluyendo inventarios, ya que estos pueden tardar más en convertirse en efectivo.
- c. **Liquidez en capital de trabajo:** Representa el excedente de activos corrientes sobre pasivos corrientes, indicando el margen de seguridad financiera (Morales & Villanueva, 2020).

3.2.2.4. Indicadores de liquidez y su interpretación

En la gestión financiera, la medición de la liquidez se realiza a través de ratios e indicadores clave:

a. Razón corriente:

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

Un valor mayor a 1 indica que la empresa cuenta con activos suficientes para cubrir sus pasivos de corto plazo. En la industria de colchones, se considera que una relación entre 1.5 y 2 es la que se considera saludable (Ortiz & Martínez, 2019).

b. Prueba ácida:

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

Permite medir la capacidad de pago, excluyendo los inventarios, lo cual refleja la liquidez más inmediata. Si el valor es menor que 1, podría haber riesgo de iliquidez para pagos urgentes (Ortiz & Martínez, 2019).

c. Capital de trabajo neto:

$$\text{CTN} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Un valor positivo significa holgura financiera, un valor negativo implica déficit en el capital circulante (Ortiz & Martínez, 2019).

3.2.2.5. Factores que influyen en la liquidez

Diversos elementos internos y externos afectan el nivel de liquidez de una empresa:

- a. **Política de crédito y cobranza:** Plazos excesivos a clientes pueden retrasar la entrada de efectivo.

- b. **Nivel de inventarios:** Un exceso de existencias inmoviliza recursos que podrían destinarse a otros usos.
- c. **Condiciones de pago a proveedores:** Plazos cortos de pago pueden generar presión sobre el flujo de caja.
- d. **Estacionalidad de ventas:** En empresas manufactureras, la demanda puede variar según temporadas, afectando el flujo de ingresos.
- e. **Acceso a financiamiento:** La disponibilidad de líneas de crédito o financiamiento bancario puede aliviar tensiones temporales de liquidez.
- f. **Factores macroeconómicos:** Inflación, tasas de interés y estabilidad económica afectan la capacidad de pago y el costo del capital.

3.3. Definición de términos

Análisis financiero: Evaluación sistemática de la información contable para conocer la situación económica y la capacidad de pago de la empresa (Farroñan & Saguma, 2023).

Apalancamiento financiero: Uso de deuda para financiar inversiones con el fin de aumentar la rentabilidad sobre el capital propio (Quispe & Paredes, 2021).

Capacidad de pago: Capacidad de la empresa para honrar sus compromisos financieros en los términos y condiciones acordados (Farroñan & Saguma, 2023).

Capital de trabajo: Diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, que refleja los recursos con que cuenta la empresa para operar sin necesidad de recurrir a financiamiento externo (Monge, 2020).

Ciclo operativo: Tiempo que transcurre desde la adquisición de inventarios hasta el cobro de las ventas realizadas (Prieto Hormaza, 2023).

Control de costos: Proceso de seguimiento y análisis de los gastos de la empresa para asegurar que se mantengan dentro de los límites previstos (Torrealva, 2022).

Cuentas por cobrar: Derechos de cobro que la empresa tiene frente a terceros por la venta de bienes o servicios a crédito (Prieto Hormaza, 2023).

Cuentas por pagar: Obligaciones que la empresa debe cumplir con proveedores u otros acreedores a corto plazo (Monge, 2020).

Decisiones de financiamiento: Proceso de selección de los recursos financieros que utilizará la empresa para el desarrollo de sus actividades y planes (Torrealva, 2022).

Decisiones de inversión: Decisiones en la asignación de recursos a proyectos o activos orientados a obtener beneficios en el futuro (Quispe & Paredes, 2021).

Eficiencia operativa: Nivel en que la empresa emplea sus recursos de forma óptima para producir bienes o servicios al menor costo posible (Monge, 2020).

Estructura de financiamiento: Composición de las fuentes de recursos de la empresa, incluyendo capital propio y deuda a corto y largo plazo (Prieto Hormaza, 2023).

Flujo de caja: Registro de ingresos y egresos de dinero en un período determinado, usado para vigilar la disponibilidad de fondos para las operaciones (Quispe & Paredes, 2021).

Gestión de tesorería: Conjunto de actividades orientadas a administrar el efectivo y otros activos líquidos con el fin de asegurar la disponibilidad de fondos (Monge, 2020).

Gestión financiera: Proceso por el cual una organización planea, organiza, dirige y controla la utilización de los recursos financieros para lograr sus objetivos y garantizar su sostenibilidad (Prieto Hormaza, 2023).

Ilquidez: Incapacidad de la empresa para obtener efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo (Gitman, 2012).

Indicadores financieros: Son las medidas numéricas que utilizan una empresa para evaluar su rendimiento económico y su salud financiera (Monge, 2020).

Inventarios: Son los bienes que una empresa posee para venderlos directamente o utilizarlos en su proceso productivo. Contablemente son activos corrientes, ya que se espera que se conviertan en liquidez dentro del ciclo operativo normal (Farroñan & Saguma, 2023).

Liquidez: Permite evaluar la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones inmediatas utilizando los recursos disponibles como efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos que se pueden convertir en dinero en el corto plazo (Quispe & Paredes, 2021).

Planeación financiera: Es el proceso por el que una empresa define qué quiere lograr con su dinero, cómo va a lograrlo y qué pasos concretos seguirá para no quedarse a mitad del camino (Prieto Hormaza, 2023).

Política de crédito: Marco normativo interno que define bajo qué condiciones una empresa otorga crédito a sus clientes plazos, requisitos de pago, criterios de aprobación y que, en la práctica, determina tanto el volumen de ventas como el nivel de riesgo que la organización está dispuesta a asumir (Torrealva, 2022).

Presupuesto empresarial: En pocas palabras, es un anticipo de los ingresos y gastos que la organización espera obtener en un periodo determinado. No pretende predecir el futuro con exactitud, algo imposible, sino aportar un marco de referencia para que las decisiones financieras se tomen antes de que ocurran los hechos y no después (Quispe & Paredes, 2021).

Prueba ácida: Se trata de una medida de liquidez que, a diferencia del índice general, no incluye en el activo corriente los inventarios. El resultado refleja con mayor precisión qué

tan rápido puede una empresa hacer frente a sus obligaciones de corto plazo sin depender de bienes que aún no se han vendido (Farroñan & Saguma, 2023).

Razón corriente: cociente entre activos corrientes y pasivos corrientes que indica cuántas veces los primeros cubren a los segundos (Torrealva, 2022).

Rentabilidad: mide qué tan bien convierte una empresa sus recursos e inversiones en utilidades (Prieto Hormaza, 2023).

Solvencia: Capacidad de una organización para cumplir con todas sus obligaciones financieras, tanto a corto como a largo plazo (Quispe & Paredes, 2021).

IV. Metodología

4.1. Tipo y nivel de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

La investigación es de tipo aplicada, ya que se orienta a resolver un problema concreto dentro del ámbito de la gestión empresarial. Además, pretende identificar las causas y efectos de una gestión financiera inadecuada o eficiente del personal en la toma de decisiones sobre la liquidez de la empresa, buscando generar conocimiento útil para mejorar la toma de decisiones final dentro de la empresa.

De acuerdo con Hernández Sampieri, Fernández y Baptista (2014), la investigación aplicada se caracteriza por utilizar los conocimientos teóricos existentes con la finalidad de resolver problemas concretos de la realidad, mientras que la investigación explicativa busca determinar las razones o causas de los fenómenos estudiados, estableciendo relaciones de causa y efecto entre las variables analizadas.

4.1.2. Nivel o alcance de la investigación

El diseño del estudio es correlacional, puesto que no sólo se pretende determinar si existe una relación entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa, sino entender la naturaleza de la misma. La intención es examinar el modo en que los factores técnicos, organizativos o

personales de la gestión financiera inciden directamente en los resultados financieros y en la liquidez de la empresa estudiada.

Según Hernández Sampieri, Fernández y Baptista (2014), los estudios correlacionales pretenden medir el grado de relación entre dos o más variables, lo cual permite comprender cómo se comportan juntas dichas variables sin necesidad de manipularlas.

4.1.3. Diseño de investigación

El diseño de la investigación es no experimental y transversal.

- No experimental, porque no se manipulan variables, sino que se observan y analizan los datos tal como se presentan en la realidad.
- Transversal, porque el estudio se realizará en un periodo de tiempo específico 2024, permitiendo analizar la liquidación financiera de las obras ejecutadas durante dicho año.

Hernández Sampieri, Fernández y Baptista (2014), señalan que el diseño no experimental se caracteriza por la observación de los fenómenos tal como ocurren en su contexto natural, mientras que el diseño transversal recolecta datos en un solo momento del tiempo para analizar la relación entre las variables en un periodo determinado.

4.2. Ámbito temporal y espacial

4.2.1. Espacial

La presente investigación se desarrollará exclusivamente en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., ubicada en el distrito de Saylla, perteneciente a la provincia del Cusco, en el sur del Perú. La empresa seleccionada pertenece al rubro de fabricación de colchones y cuenta con una trayectoria reconocida dentro del mercado regional.

4.2.1.1. Industrias Ayme E.I.R.L.

Industrias Ayme E.I.R.L., identificada con RUC N.º 20564502201, es una empresa individual de responsabilidad limitada con domicilio fiscal en la Mza. A, Lote 16, Asociación Nuevas Américas, distrito de Santiago, provincia y región del Cusco. Así mismo tiene su sucursal en el distrito de Saylla cuyo centro de producción o fábrica se encuentra en este distrito. Inició sus actividades el 8 de noviembre de 2014 y se encuentra actualmente en condición de contribuyente activo y habido.

a. Actividad económica

Su actividad económica principal corresponde a la venta al por menor de otros productos nuevos en comercios especializados (CIIU 4773). Además, desarrolla actividades secundarias vinculadas a la fabricación de muebles (CIIU 3100) y al transporte de carga por carretera (CIIU 4923), lo que le otorga un carácter diversificado en sus operaciones.

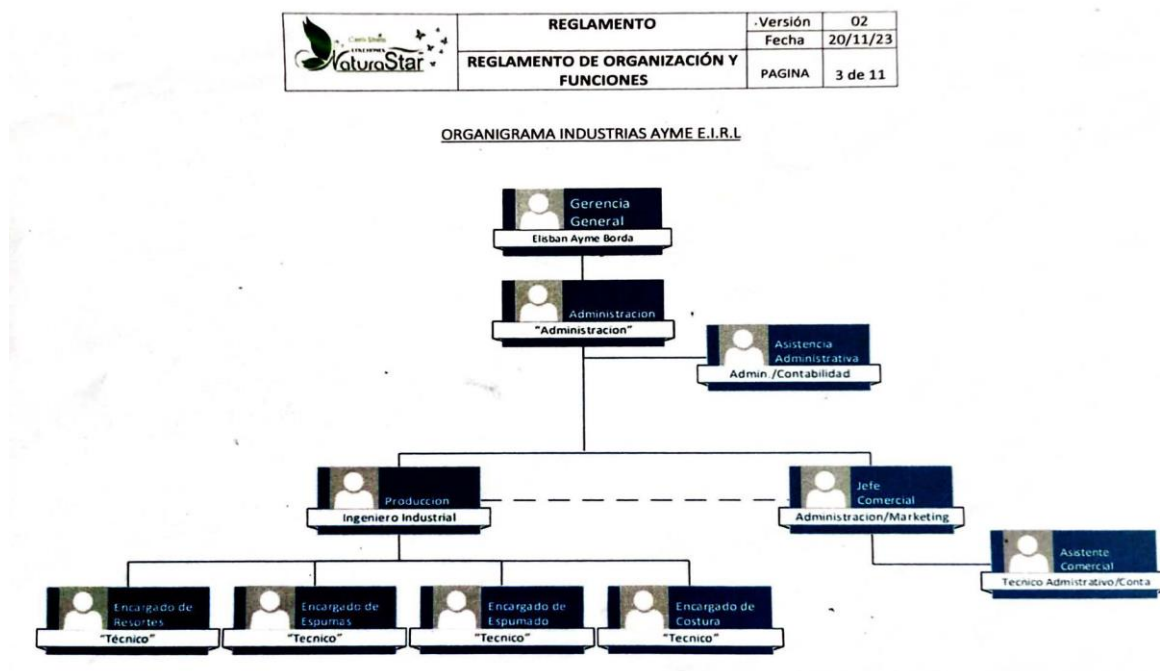
En el ámbito tributario y contable, utiliza un sistema computarizado tanto para la emisión de comprobantes como para el registro contable. Permite hacer la facturación, la emisión de boletas de venta y guías de remisión, tanto en papel como electrónicamente. En noviembre de 2019 pasó a ser una emisora electrónica y está afiliada al Programa de Libros Electrónicos (PLE) desde enero de 2016.

La compañía se dedica exclusivamente a la producción manufacturera de colchones en el mercado interno, sin realizar operaciones de comercio exterior ni estar registrada en padrones especiales. La combinación de sus operaciones comerciales, de manufactura y de transporte le permite cubrir diversos segmentos del mercado, lo que ayuda a que siga teniendo una posición activa en el sector local.

a. Organigrama

Figura 1

Organigrama de la empresa



Nota: Elaborado por la empresa Industrias Ayme E.I.R.L.

b. Marcas

La identificación y protección de una marca constituyen elementos fundamentales para el desarrollo y posicionamiento de una empresa dentro del mercado. En el caso de INDUSTRIAS AYME E.I.R.L., empresa dedicada a la fabricación y comercialización de colchones en la ciudad del Cusco-Saylla, se observa la utilización de la denominación comercial “Natura Star”, la cual permite distinguir sus productos frente a otras alternativas existentes en el sector.

Desde el punto de vista legal, la protección de las marcas en el Perú se encuentra regulada por la Decisión 486 de la Comunidad Andina, Régimen Común sobre Propiedad Industrial, así como por las disposiciones administradas por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI). Estas normas establecen que toda marca registrada otorga a su titular el derecho exclusivo de uso dentro de las clases de productos o servicios para las cuales fue concedida, permitiendo diferenciar los bienes en el mercado y evitando que terceros utilicen signos idénticos o similares que puedan generar confusión entre los consumidores.

Asimismo, el registro de una marca constituye un activo intangible de gran valor para las organizaciones, debido a que fortalece su identidad empresarial, mejora su posicionamiento comercial y brinda seguridad jurídica frente a posibles controversias relacionadas con la propiedad intelectual. En el sector de fabricación y comercialización de colchones, la protección de marcas adquiere especial relevancia, ya que permite garantizar la autenticidad de los productos ofrecidos y generar confianza en los consumidores.

De acuerdo con la información empresarial disponible, INDUSTRIAS AYME E.I.R.L., identificada con RUC N.º 20564502201, desarrolla actividades vinculadas a la fabricación de muebles y comercialización de productos para el hogar, dentro de los cuales se encuentran los colchones comercializados bajo la denominación Natura Star. En consecuencia, la verificación de la protección registral de sus signos distintivos ante INDECOPI constituye un aspecto relevante para evaluar el nivel de formalización empresarial y la protección de sus activos

intangibles dentro del mercado peruano, así mismo se tiene otras marcas registradas y en proceso de las mismas como: Luna, Zafiro, Libido, Yoga, Pocket Amazonas y Pocket Atez.

Por tanto, el registro de marcas no solo representa un requisito de protección legal, sino también una herramienta estratégica que contribuye a la competitividad, diferenciación y sostenibilidad de las empresas en el largo plazo, permitiéndoles consolidar una identidad propia y proteger el prestigio alcanzado ante sus clientes.

c. Producción

Producción anual de colchones de espuma

La información presentada en la tabla muestra que durante el año 2024 la empresa alcanzó una producción total de 67,681 unidades de colchones de espuma, convirtiéndose en la línea de fabricación con mayor participación dentro de sus actividades productivas. Al revisar el comportamiento mensual, se aprecia que la producción mantuvo una tendencia estable y ligeramente creciente a lo largo del año, pasando de 5,337 unidades en enero a 5,955 unidades en diciembre.

Este comportamiento refleja que la empresa desarrolló sus operaciones bajo una planificación productiva sostenida, evitando fluctuaciones significativas que pudieran afectar el abastecimiento del mercado o la utilización eficiente de los recursos disponibles. Desde los primeros meses del año se observa un incremento gradual en los volúmenes de fabricación, lo que permite inferir que la organización fue ajustando progresivamente su capacidad de producción de acuerdo con las necesidades comerciales y las expectativas de demanda.

Entre enero y junio la producción pasó de 5,337 a 5,609 unidades, evidenciando un crecimiento moderado que permitió consolidar la continuidad del proceso productivo. Posteriormente, durante el segundo semestre, la tendencia ascendente se mantuvo hasta alcanzar el máximo nivel de producción en diciembre. Este comportamiento resulta favorable debido a que demuestra una adecuada coordinación entre las áreas de producción, abastecimiento y comercialización, evitando periodos de paralización o disminuciones considerables en la fabricación.

Asimismo, resulta importante señalar que la diferencia entre la producción registrada en enero y la obtenida en diciembre no es excesivamente elevada, situación que evidencia un crecimiento controlado y sostenible. En términos operativos, ello significa que la empresa logró incrementar su producción sin generar cambios bruscos en sus procesos internos, manteniendo niveles constantes de eficiencia durante todo el ejercicio económico.

Otro aspecto relevante es que la distribución mensual de la producción presenta una notable uniformidad. Ningún mes registra caídas significativas respecto al anterior, lo cual permite apreciar que la empresa cuenta con una adecuada capacidad para programar sus actividades productivas y administrar sus recursos. Esta estabilidad constituye un indicador positivo para cualquier organización manufacturera, ya que contribuye a optimizar el uso de materias primas, mano de obra y equipos de producción (ver Anexo 10).

Interpretación:

Los resultados permiten interpretar que la línea de colchones de espuma constituye el principal soporte productivo de la empresa. El elevado volumen anual alcanzado demuestra que estos productos poseen una importante aceptación en el mercado y representan una de las principales fuentes de generación de ingresos para la organización. Del mismo modo, el crecimiento progresivo observado durante el año refleja una gestión productiva orientada a la continuidad operativa y al fortalecimiento de la capacidad de respuesta frente a la demanda.

En consecuencia, puede afirmarse que la empresa mantiene una estructura productiva sólida en esta línea de negocio, sustentada en una adecuada planificación y en una producción constante que contribuye a fortalecer su posición dentro del sector manufacturero de colchones (ver Anexo 10).

Producción anual de colchones de resorte y espuma especial

La información correspondiente a la línea de colchones de resorte y productos de espuma especial muestra que durante el año 2024 la empresa alcanzó una producción acumulada de 16,838 unidades. Aunque este volumen es considerablemente menor en comparación con la línea de colchones de espuma, representa una participación importante dentro del conjunto de productos que ofrece la organización al mercado.

La producción inició en enero con 1,328 unidades y experimentó incrementos graduales durante los meses posteriores, llegando a registrar 1,483 unidades en diciembre. Esta evolución evidencia una tendencia positiva y constante

a lo largo del año, característica que refleja una adecuada gestión de la producción y una planificación orientada al crecimiento progresivo.

A diferencia de otros sectores manufactureros donde suelen presentarse variaciones importantes entre períodos, en este caso la producción mantuvo una trayectoria relativamente uniforme. Los incrementos observados entre un mes y otro son moderados, lo que demuestra que la empresa viene desarrollando sus actividades de manera ordenada y con una adecuada programación de la fabricación.

El comportamiento mostrado durante el año permite inferir que esta línea de productos responde a una demanda estable dentro del mercado. Asimismo, la continuidad observada en los niveles de producción sugiere que la organización ha logrado consolidar una oferta diversificada, atendiendo distintos segmentos de consumidores mediante modelos con características diferenciadas.

Por otro lado, la estabilidad de la producción también evidencia una utilización eficiente de los recursos disponibles. La ausencia de disminuciones importantes durante el año refleja que la empresa pudo mantener el abastecimiento de materiales y la continuidad de sus operaciones sin interrupciones significativas, aspecto que contribuye favorablemente a la productividad organizacional (ver Anexo 10).

Interpretación:

Los resultados obtenidos permiten interpretar que la línea de colchones de resorte y espuma especial cumple una función complementaria dentro de la estructura productiva de la empresa. Aunque el volumen fabricado es menor respecto a la línea de espuma, su participación demuestra que existe una demanda específica

para este tipo de productos y que la organización ha sabido mantener una oferta diversificada para atender distintos requerimientos del mercado.

Asimismo, el crecimiento sostenido registrado durante el año permite inferir que la empresa posee capacidad para ampliar progresivamente esta línea de negocio, fortaleciendo su competitividad y reduciendo la dependencia de un único tipo de producto (ver Anexo 10).

Comparativa de ambas líneas de producción

Al comparar los resultados de ambas tablas, se aprecia que la empresa alcanzó una producción total anual de 84,519 unidades, de las cuales 67,681 unidades corresponden a colchones de espuma y 16,838 unidades a colchones de resorte y espuma especial.

Estos resultados permiten apreciar que la principal orientación productiva de la empresa se encuentra claramente enfocada en la fabricación de colchones de espuma, los cuales representan aproximadamente cuatro quintas partes de la producción anual. Esta situación evidencia que dicha línea constituye el núcleo de las operaciones productivas y comerciales de la organización.

Sin embargo, la producción de colchones de resorte y espuma especial también presenta una participación relevante, ya que permite diversificar la oferta de productos y atender necesidades específicas de distintos grupos de clientes. Esta diversificación resulta favorable porque reduce el riesgo de depender exclusivamente de una sola línea de producción y fortalece la capacidad de adaptación de la empresa frente a las variaciones del mercado.

En términos generales, los resultados muestran una organización que mantiene estabilidad productiva, crecimiento gradual y una adecuada planificación de sus operaciones. La evolución positiva observada en ambas líneas durante el año 2024 refleja una gestión orientada a garantizar la continuidad de la producción, optimizar el uso de los recursos disponibles y responder oportunamente a las necesidades de sus clientes. Estas características constituyen elementos importantes para sostener la competitividad y el crecimiento de la empresa en el sector manufacturero (ver Anexo 10).

Conclusión del análisis de producción:

El análisis realizado sobre INDUSTRIAS AYME E.I.R.L. permitió identificar que se trata de una empresa formalmente constituida que desarrolla actividades de fabricación y comercialización de colchones y otros productos relacionados con el equipamiento del hogar en la ciudad del Cusco. Asimismo, se evidenció la importancia que tiene la utilización de signos distintivos y marcas comerciales para fortalecer su presencia en el mercado, generar confianza en los consumidores y diferenciar sus productos frente a la competencia.

Desde la perspectiva legal, se constató que la protección de las marcas constituye una herramienta fundamental para la seguridad jurídica y el desarrollo empresarial, encontrándose regulada por la normativa de propiedad intelectual vigente y administrada por INDECOPI. En este sentido, el registro de marcas representa un activo intangible que contribuye al posicionamiento y sostenibilidad de las organizaciones en el largo plazo.

Por otro lado, respecto a las actividades productivas desarrolladas durante el año 2024, si bien no se dispone de información pública detallada sobre los niveles de producción de la empresa, se pudo establecer que sus operaciones se desarrollaron dentro de un contexto favorable para el sector manufacturero peruano, caracterizado por una recuperación gradual de la actividad económica. Esta situación habría permitido a la empresa mantener la continuidad de sus procesos productivos y comerciales, contribuyendo al dinamismo económico local y a la generación de valor dentro de su ámbito de influencia.

En consecuencia, INDUSTRIAS AYME E.I.R.L. representa un ejemplo de emprendimiento formal que busca consolidar su participación en el mercado mediante la producción de bienes destinados al bienestar de los consumidores, sustentando su crecimiento en la calidad de sus productos, el fortalecimiento de su identidad comercial y el cumplimiento del marco legal aplicable a sus actividades empresariales.

4.2.2. Temporal

El estudio se circunscribe al análisis de la información financiera, operativa y de gestión correspondiente al periodo enero a diciembre del año 2024. Este marco temporal permitirá observar con claridad el comportamiento de la liquidez frente a las decisiones financieras implementadas en dicho periodo.

4.2.3. Social

La investigación se orienta al personal vinculado al área administrativa y financiera de la empresa, así como a la gerencia general. Se incluirán también aquellos trabajadores cuyas funciones estén directamente relacionadas con el manejo de recursos económicos y toma de decisiones operativas. No se considerarán áreas no vinculadas a la gestión financiera.

4.2.4. Conceptual

En cuanto al aspecto conceptual, el estudio se centra en dos variables principales: la gestión financiera, entendida como el proceso de planificación, control y ejecución de decisiones relacionadas con el manejo de recursos monetarios; y la liquidez, comprendida como la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo. Las dimensiones específicas consideradas incluyen: deudas a corto plazo, disponibilidad de activos líquidos y riesgo de liquidez.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

En una investigación de tipo científico, la población hace referencia al conjunto de individuos u objetos que constituyen el foco principal del estudio. Por lo general, la aplicación de instrumentos como encuestas tiene como propósito aportar soluciones en beneficio de quienes se relacionan directamente con el problema investigado (Díaz, 2016).

Se entiende por población a todos los elementos, personas, situaciones o fenómenos que brindan la información necesaria para el análisis. En este trabajo, se ha considerado como población a los 50 colaboradores, que desempeñaron funciones en Industrias Ayme E.I.R.L durante el año 2024. La identificación de esta población se sustentó en un examen riguroso de los datos disponibles en la planilla de personal que la empresa mantiene.

4.3.2. Muestra

El muestreo comprende una serie de métodos mediante los cuales se selecciona una parte representativa de la población total. La muestra elegida varía en función del tamaño de la

población, y su cantidad expresa una representación proporcional del conjunto (Hernández, 2003).

En el caso de esta investigación, se ha tomado como muestra a 15 colaboradores que estuvieron directamente relacionados con la empresa Industrias Ayme E.I.R.L durante el año 2024. También, como muestra para el análisis documental, se escogieron los estados financieros de la empresa del mismo año.

En la investigación se empleó un muestreo no probabilístico por conveniencia, eligiendo de forma intencionada a los colaboradores que participaron activamente en la gestión y administración de la empresa Industrias Ayme E.I.R.L. durante el año 2024. La decisión se debió a la necesidad de obtener la información directamente de los implicados en el proceso de gestión financiera de la empresa. Además, en el caso del análisis documental, se consideraron específicamente información de los estados financieros del año 2024.

4.4. Instrumentos

4.4.1. Instrumentos

- Guía de análisis documental: Esto hace referencia al seguimiento estricto de directivas y procedimientos para la revisión de la documentación.
- Cuestionario: Fueron aplicadas con los colaboradores y responsables de las áreas de administración y contabilidad.

4.4.2. Técnicas

- Análisis documental: Revisión de informes financieros, presupuestarios y de estados financieros de la empresa.
- Encuestas: Aplicadas a colaboradores encargados del proceso de administración, contabilidad y producción de la empresa.

4.4.3. Validación y confiabilidad de los instrumentos

La encuesta aplicada en esta investigación pasó por un proceso de validación y verificación de confiabilidad. El objetivo era directo: garantizar que el instrumento midiera lo que debía medir y que los datos resultantes fueran confiables. Para eso se llevaron a cabo procedimientos técnicos específicos que respaldan su uso en el campo de la administración privada.

4.4.3.1. La validación del contenido

Profesionales con experiencia en finanzas, análisis contable y administración del sector privado revisaron el cuestionario. Examinaron cada ítem considerando su relevancia, claridad y vinculación con las variables del estudio. El proceso no se limitó a validar la pertinencia de las preguntas: también generó ajustes de redacción que hicieron el instrumento más comprensible para los encuestados, sin comprometer el rigor técnico de cada dimensión.

4.4.3.2. La confiabilidad del instrumento

Antes de aplicar el instrumento de manera definitiva, se realizó una prueba piloto con un grupo pequeño de participantes con características similares a las de la población de estudio. Con los datos obtenidos se calculó el coeficiente Alfa de Cronbach, una medida estándar de consistencia interna. El valor resultante superó el umbral mínimo aceptable, lo que indica que los ítems del cuestionario miden de manera coherente y estable el constructo para el que fueron diseñados.

El proceso de validación y confiabilidad cumple una función concreta: confirmar que el instrumento mide lo que debe medir y que lo hace con consistencia. Eso, en la práctica, significa que los datos recogidos tienen peso real y que el análisis puede sostenerse sobre ellos sin fisuras metodológicas mayores.

4.5. Procedimientos estadísticos

La investigación se organizó en etapas sucesivas, cada una respondiendo a los objetivos del estudio. Esta secuencia no era aleatoria, sino que buscaba asegurar que los datos obtenidos fueran fiables y que los resultados pudieran defenderse de forma sólida desde una perspectiva metodológica.

La investigación se inició con una revisión documental, consultándose libros especializados, artículos científicos, tesis, normas contables vigentes y documentación financiera relevante. Todo esto con la finalidad de construir el sustento conceptual de las variables, delimitar el problema de investigación y formular los objetivos y la hipótesis con la precisión requerida para el tema.

El instrumento se diseñó exhaustivamente y en el tiempo debido. Se utilizó un cuestionario estructurado con escala Likert construido en función de las dimensiones e indicadores de la gestión financiera y la liquidez definidos previamente. El cuestionario se validó mediante el juicio de expertos, quienes evaluaron cada ítem en términos de claridad, pertinencia y coherencia del contenido, previo a su aplicación. Se hizo también una prueba piloto que permitió identificar imprecisiones, ajustar la redacción y verificar la fiabilidad del instrumento antes de aplicarlo definitivamente.

Con el instrumento validado, se procedió a recolectar los datos directamente en Industrias Ayme E.I.R.L., empresa situada en el distrito de Saylla, Cusco. La aplicación del cuestionario se realizó al personal vinculado a las áreas administrativas y financieras, respetando en todo momento los principios éticos de confidencialidad, anonimato y consentimiento informado, garantizando así la veracidad y transparencia de las respuestas obtenidas.

Una vez que se terminó de recolectar la información, ésta se ingresó, codificó y ordenó en hojas de cálculo para su procesamiento posterior. Para el análisis se utilizó el paquete Microsoft Excel y SPSS, empleando técnicas estadísticas descriptivas e inferenciales de acuerdo con la naturaleza de cada variable. Antes de continuar se hizo una revisión exhaustiva de la base de datos para identificar posibles inconsistencias y asegurar la confiabilidad de la información.

Para comprobar la relación entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa, se utilizó la prueba de correlación de Spearman. Los resultados fueron analizados en el contexto financiero y operativo particular de Industrias Ayme E.I.R.L., lo que permitió llegar a conclusiones y recomendaciones prácticas encaminadas a optimizar la toma de decisiones financieras y a mejorar la viabilidad económica de la organización.

La metodología fue escogida con cuidado, ya que cada técnica e instrumento se seleccionó en función directa de los objetivos planteados, de manera que garantizara su coherente ajuste con los propósitos del estudio. Esa congruencia interna confiere solidez al estudio y asegura la fiabilidad de los datos obtenidos.

4.6. Análisis de datos

4.6.1. Análisis e interpretación de datos.

Fueron aplicadas las técnicas descritas a continuación:

- **Análisis documental:** consiste en transformar un documento y la información que contiene a un formato diferente del original, con el propósito de facilitar su acceso, identificación y uso posterior. Este proceso facilitó en la investigación el examen y contraste de elementos financieros, especialmente los gastos ejecutados y los procedimientos seguidos para la toma de decisiones.

- **Indagación:** No se trata solamente de recabar datos el proceso investigativo. Investigar significa profundizar una pregunta o problema dentro de un campo específico, reflexionar acerca de lo observado y conversar con los actores directamente implicados en el fenómeno. La cosa fundamental es que el conocimiento parte de la inmersión en el objeto de estudio, y no desde una perspectiva externa. En este caso se trabajó con gente directamente involucrada en la administración y la producción de la empresa, lo que facilitó la construcción de un entendimiento concreto y contextualizado del tema.
- **Conciliación de datos:** Consiste en cruzar información de distintas fuentes para verificar que los registros coincidan y reflejen lo ocurrido con precisión. Lo crucial de este proceso es que, de no realizarse, errores o inconsistencias pueden pasar inadvertidos, lo cual compromete la fiabilidad de la información financiera y administrativa. Detectar discrepancias a tiempo es lo que hace útil a la conciliación.

4.6.2. Métodos y técnicas para la presentación de datos.

Se aplicaron las siguientes técnicas para procesar la información:

- Los datos se ordenaron y clasificaron en Excel y SPSS.
- Para el análisis de los datos se usó Excel y SPSS: el primero para organizar y ordenar la información, el segundo para calcular los índices de fiabilidad.

4.7. Consideraciones éticas

Antes de arrancar con el trabajo de campo, hay que dejar clara una cosa: los participantes mandan. Nadie entra al estudio sin saber exactamente para qué, y cualquiera puede salirse cuando quiera sin que eso le cueste nada. La información se manejará con total transparencia, sin manipulación ni atajos. También se garantizará la confidencialidad y el anonimato de las respuestas, a través de la implementación de mecanismos de protección y de un almacenamiento

seguro de los datos. Los datos financieros de la empresa serán utilizados estrictamente con fines académicos, excluyendo cualquier uso que pudiera calificarse como inapropiado o que pudiera afectar la competitividad institucional. Se solicitarán las autorizaciones correspondientes a la gerencia, a fin de poder acceder a los documentos y aplicar las encuestas al personal. También se velará por el cumplimiento de los principios de honestidad académica, por el reconocimiento de las limitaciones del estudio, por la evitación de posibles conflictos de intereses y por la garantía de la devolución de los resultados a la entidad, como aporte al fortalecimiento de su gestión.

V. Resultados y discusión

5.1. Resultado del análisis documental

5.1.1. Análisis vertical de los estados financieros

El análisis que se hace es de manera vertical en la situación financiera (también conocido como Balance General), se basa en determinar el porcentaje que representa cada cuenta de activos, pasivos y patrimonio neto en relación con el total de los activos, o bien con el total del pasivo y patrimonio neto. Esta metodología posibilita analizar la estructura y el contenido del estado de situación financiera en un periodo específico, reconociendo qué partidas constituyen una mayor proporción de los recursos de la compañía y contribuyendo a la toma de decisiones financieras.

5.1.1.1. Análisis vertical del estado de situación financiera 2024

Tabla 2

Estado de situación financiera 2024

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2024)			
ACTIVO		PASIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,751.00	Sobregiros bancarios	0.00
Inversiones financieras	0.00	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	23,257.00
Ctas. por cobrar comerciales - terceros.	0.00	Remuneraciones y particip. por pagar	0.00
Ctas. por cobrar comerciales - relacionadas.	0.00	Ctas. por pagar comerciales - terceros	12,694,098.00
Ctas. por cobrar al personal, accionistas (socios) y directores	0.00	Ctas. por pagar comerciales - relac.	0.00
Ctas. por cobrar diversas - terceros	0.00	Ctas por pagar accionist (soc, partic) y direct.	0.00
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	0.00	Ctas. por pagar diversas - terceros	0.00

Servicios y otros contratados por anticipado	0.00	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	0.00
Estimación de ctas. de cobranza dudosa	0.00	Obligaciones financieras	1,480,737.00
Mercaderías	93,357.00	Provisiones	0.00
Productos terminados	0.00	Pago diferido	0.00
Subproductos, deshechos y desperdicios	0.00	TOTAL, PASIVO	14,198,092.00
Productos en proceso	0.00		
Materias primas	0.00	PATRIMONIO	
Materias auxiliares, suministros y repuestos	13,306,916.00		
Envases y embalajes	0.00	Capital	659,039.00
Inventarios por recibir	0.00	Acciones de inversión	0.00
Desvalorización de inventarios	0.00	Capital adicional positivo	0.00
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0.00	Capital adicional negativos	0.00
Otros activos corrientes	2,051,917.00	Resultados no realizados	0.00
Inversiones mobiliarias	0.00	Excedentes de evaluación	0.00
Propiedades de inversión (1)	0.00	Reservas	0.00
Activos por derecho de uso (2)	0.00	Resultados acumulados positivos	714,290.00
Propiedades, planta y equipo	519,111.00	Resultados acumulados negativos	0.00
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	-327,832.00	Utilidad del ejercicio	234,542.00
Intangibles	0.00	Pérdida del ejercicio	0.00
Activos biológicos	0.00		
Deprec. act. biológico y amortiz. acumulada	0.00	TOTAL PATRIMONIO	1,607,871.00
Desvalorización de activo inmovilizado	0.00		
Activo diferido	148,743.00		
Otros activos no corrientes	0.00	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15,805,963.00
TOTAL ACTIVO NETO	15,805,963.00		

Nota: Información otorgada por la empresa según su reporte definitivo de los estados financieros de la SUNAT 2024.

Interpretación y análisis

En el estado de situación financiera de Industrias Ayme E.I.R.L., los activos totales ascendieron a S/ 15,805,963. Dentro de la estructura del activo corriente, los inventarios constituyen la partida más representativa (S/ 13,400,273, que equivale a más del 84 % del total), mientras que el efectivo disponible al cierre fue de S/ 13,751 y los otros activos corrientes sumaron S/ 2,051,917.

En relación con el financiamiento, el pasivo corriente alcanzó los S/ 14,198,092, con predominio de cuentas por pagar a proveedores y obligaciones financieras, mientras que el patrimonio de la empresa fue de S/ 1,607,871. Esta composición refleja una alta dependencia de recursos ajenos de corto plazo, lo que implica presión para el cumplimiento de obligaciones inmediatas.

Tabla 3

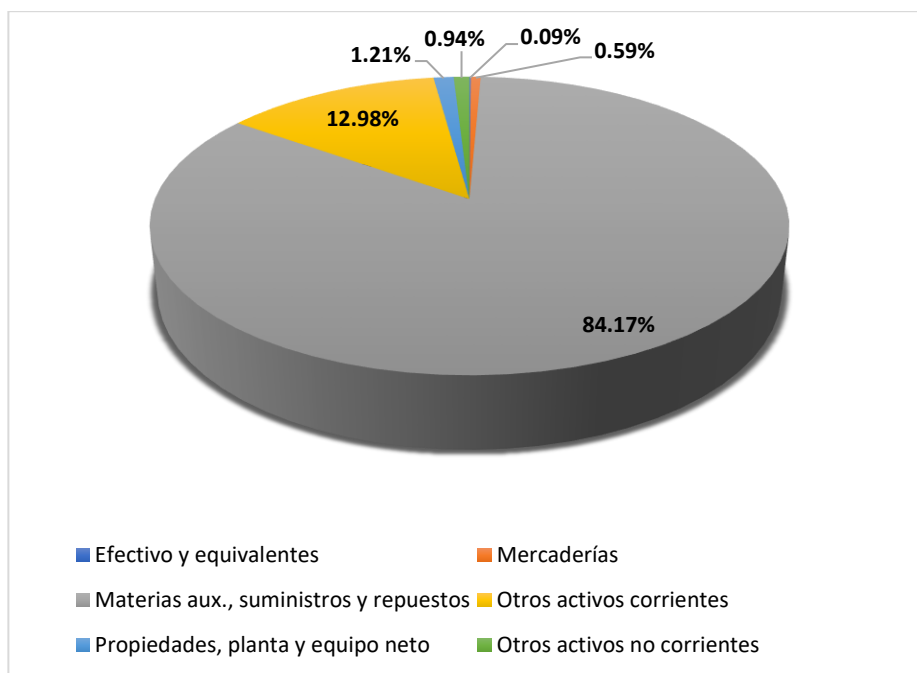
Análisis vertical del estado de situación financiera, activo corriente 2024

Rubro	Monto (S/.)	% del Total Activo
Efectivo y equivalentes	13,751	0.09 %
Mercaderías	93,357	0.59 %
Materias aux., suministros y repuestos	13,306,916	84.17 %
Otros activos corrientes	2,051,917	12.98 %
Propiedades, planta y equipo neto	191,279	1.21 %
Otros activos no corrientes	148,743	0.94 %
Total Activo	15,805,963	100 %

Nota: Información adaptada según el reporte definitivo de los estados financieros para el análisis vertical.

Figura 2

Análisis vertical del estado de situación financiera, activo corriente 2024

**Tabla 4**

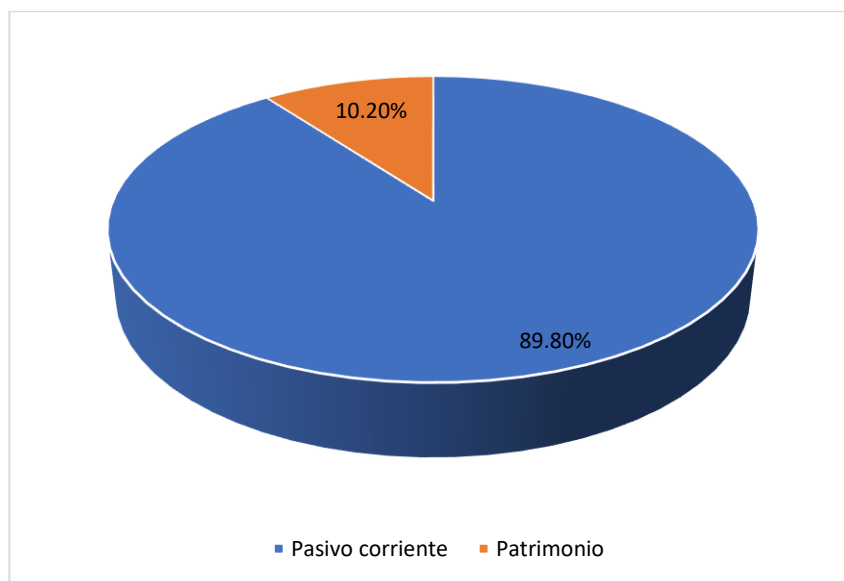
Análisis vertical del estado de situación financiera, pasivo corriente y patrimonio 2024

Rubro	Monto (S/.)	% del Total Pasivo + Patrimonio
Pasivo corriente	14,198,092	89.8 %
Patrimonio	1,607,871	10.2 %
Total	15,805,963	100 %

Nota: Información adaptada según el reporte definitivo de los estados financieros para el análisis vertical.

Figura 3

Análisis vertical del estado de situación financiera, pasivo corriente y patrimonio 2024



Interpretación y análisis

El Estado de Situación Financiera de Industrias Ayme E.I.R.L. muestra que los activos totales ascienden a S/ 15,805,963, con una marcada concentración en los inventarios, los cuales representan el 84.17 % del total de activos (S/ 13,400,273). El efectivo disponible se limita a S/ 13,751, equivalente apenas al 0.09 % del total, mientras que los otros activos corrientes alcanzan S/ 2,051,917, representando el 12.98 %. Por su parte, las inversiones en activos no corrientes son reducidas, destacando propiedades, planta y equipo netas por solo S/ 191,279, es decir, 1.21 % del total.

En cuanto al financiamiento, el pasivo corriente asciende a S/ 14,198,092, lo que constituye casi el 90 % de la estructura financiera, en tanto que el patrimonio suma apenas S/ 1,607,871 (10.2 %). Entre las obligaciones más relevantes destacan las cuentas por pagar a proveedores por S/ 12,694,098 y las obligaciones financieras de corto plazo por S/ 1,480,737.

La estructura del patrimonio de la compañía muestra una fuerte dependencia de fuentes externas de financiamiento a corto plazo. Eso indica que la compañía financia la mayoría de sus negocios a través de deudas que vencen en menos de un año y que por eso debe hacer una rotación constante de inventarios y depender de ingresos inmediatos. Dispone, además, de una capacidad de caja limitada para hacer frente a eventualidades. En este contexto, la empresa muestra un perfil financiero frágil: aunque cuenta con activos suficientes en términos nominales, la calidad de estos activos, concentrada principalmente en inventarios, limita su liquidez real.

5.1.1.2. Análisis vertical del estado de resultados 2024

Tabla 5

Estado de resultados 2024

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2024	
Ventas netas o Ing. por servicios	3,894,334.00
Desc. rebajas y bonif. concedidas	0.00
Ventas netas	3,894,334.00
Costo de ventas	-1,077,000.00
Resultado bruto de utilidad	2,817,334.00
Resultado bruto de pérdida	0.00
Gasto de ventas	-1,976,448.00
Gasto de administración	-527,913.00
Resultado de operación utilidad	312,973.00
Resultado de operación pérdida	0.00

Gastos financieros	-892.00
Ingresos financieros gravados	0.00
Otros ingresos gravados	0.00
Otros ingresos no gravados	0.00
Enaj. de val. y bienes del act. F.	0.00
Costo enajen. de val y bienes a. f.	0.00
Gastos diversos	0.00
REI del ejercicio positivo	0.00
Resultado antes de part. Utilidad	312,081.00
Resultado antes de part. Pérdida	0.00
Distribución legal de la renta	0.00
Resultado antes del imp. - Utilidad	312,081.00
Resultado antes del imp. - Pérdida	0.00
Impuesto a la renta	0.00
Resultado de ejercicio - Utilidad	312,081.00
Resultado de ejercicio - Pérdida	0.00

Nota: Información otorgada por la empresa según su reporte definitivo de los estados financieros de la SUNAT 2024.

Interpretación y análisis

Durante el ejercicio 2024, la empresa obtuvo ventas netas por S/ 3,894,334, con un costo de ventas de S/ 1,077,000, logrando así una utilidad bruta de S/ 2,817,334. Sin embargo, los gastos de venta y administración alcanzaron conjuntamente S/ 2,504,361, lo que redujo el

resultado operativo a S/ 312,973. Finalmente, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 312,081, equivalente al 8 % de las ventas.

Tabla 6

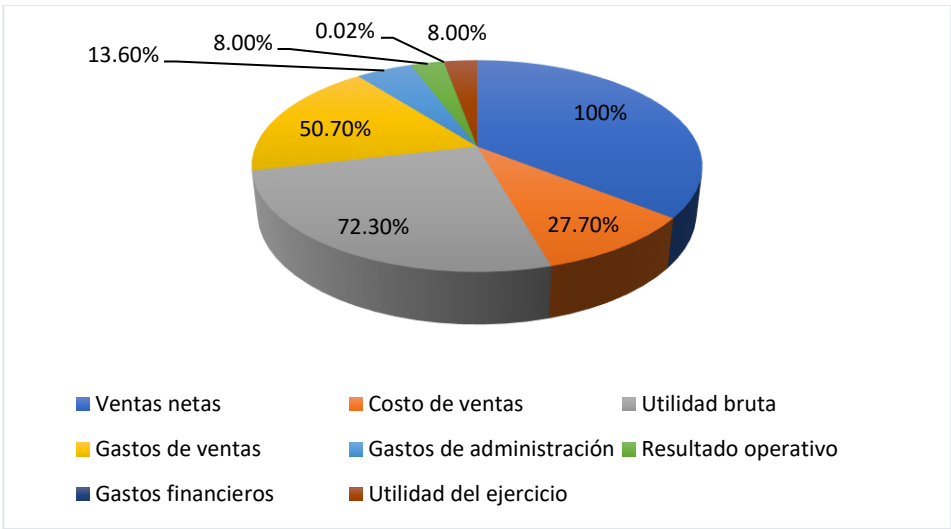
Análisis vertical del estado de resultados 2024

Rubro	Monto (S/.)	% sobre Ventas
Ventas netas	3,894,334	100 %
Costo de ventas	1,077,000	27.7 %
Utilidad bruta	2,817,334	72.3 %
Gastos de ventas	1,976,448	50.7 %
Gastos de administración	527,913	13.6 %
Resultado operativo	312,973	8.0 %
Gastos financieros	892	0.02 %
Utilidad del ejercicio	312,081	8.0 %

Nota: Información adaptada según el reporte definitivo de los estados financieros.

Figura 4

Análisis vertical del estado de resultados 2024



Interpretación y análisis

Durante el año 2024, la empresa registró ventas netas por S/ 3,894,334. El costo de ventas ascendió a S/ 1,077,000, lo que permitió obtener una utilidad bruta de S/ 2,817,334, equivalente al 72.3 % de los ingresos. Sin embargo, los gastos de venta sumaron S/ 1,976,448 (50.7 % de las ventas) y los gastos de administración S/ 527,913 (13.6 %), lo que redujo el resultado de operación a S/ 312,973, es decir, apenas el 8 % de las ventas netas. Finalmente, deducido el gasto financiero menor, la utilidad neta del periodo ascendió a S/ 312,081, lo que representa también el 8 % de las ventas.

La compañía puede vender y hacer caja, pero sus utilidades son bastante bajas comparadas con sus ingresos totales. Si bien el alto margen bruto sugiere que los costos de producción son relativamente bajos, lo cual es una buena señal, esta ventaja es opacada por el impacto de los gastos operativos, particularmente aquellos relacionados con las ventas, que consumen más de la mitad de los ingresos generados. Esto refleja una estructura de costos desequilibrada, donde el esfuerzo comercial y administrativo se convierte en una carga significativa para la rentabilidad final. La utilidad neta del 8 % evidencia que la empresa apenas logra transformar sus ingresos en ganancias efectivas, quedando poco margen para reinvertir o absorber contingencias.

5.1.2. Análisis de liquidez mediante ratios financieros

Tabla 7

Análisis de liquidez

Concepto	Fórmula	Cálculo (S/.)	Resultado
Activo Corriente (AC)	Efectivo + Mercaderías + Materias aux. + Otros AC	13,751 + 93,357 + 13,306,916 + 2,051,917	15,465,941
Pasivo Corriente (PC)	Ctas. por pagar + Oblig. financieras + Tributos	12,694,098 + 1,480,737 + 23,257	14,198,092
Inventarios	Mercaderías + Materias aux.	93,357 + 13,306,916	13,400,273
Razón Corriente (RC)	AC / PC	15,465,941 / 14,198,092	1.09
Prueba Ácida (PA)	(AC – Inventarios) / PC	(15,465,941 – 13,400,273) / 14,198,092	0.15
Capital de Trabajo (CT)	AC – PC	15,465,941 – 14,198,092	1,267,849

Nota: Información adaptada según el reporte definitivo de los estados financieros.

Interpretación y análisis

En base en los estados financieros presentados, se calcularon tres indicadores que nos permitieron realizar el análisis de liquidez:

- Razón corriente = 1.09: Significa que, por cada sol de deuda de corto plazo, la empresa dispone de S/ 1.09 en activos corrientes. Aunque superior a la unidad, el valor es ajustado y refleja que la cobertura de los pasivos inmediatos se mantiene en un margen muy estrecho.

- Prueba ácida = 0.15: La empresa tiene solamente 15 centavos líquidos por cada sol que debe a corto plazo, excluyendo los inventarios. Este resultado confirma que la liquidez inmediata es insuficiente, por lo que la empresa debe vender inventarios para cumplir con sus obligaciones financieras.
- Capital de trabajo = S/ 1,267,849: Con este valor los activos corrientes sobrepasan a los pasivos corrientes, lo que evidencia la existencia de un superávit disponible, aunque relativamente pequeño comparado con el volumen de las obligaciones corrientes.

Las ratios de liquidez muestran que la empresa se encuentra en una situación financiera débil. Si bien el capital de trabajo es positivo, la liquidez real queda restringida por la alta concentración de activos en inventarios. Eso significa que la compañía puede cubrir sus obligaciones inmediatas, pero solo si logra convertir sus inventarios en efectivo rápidamente. Si no es así, podría sufrir tensiones de caja y el riesgo de impago a sus proveedores o acreedores.

5.2. Resultado del análisis de la aplicación de instrumentos

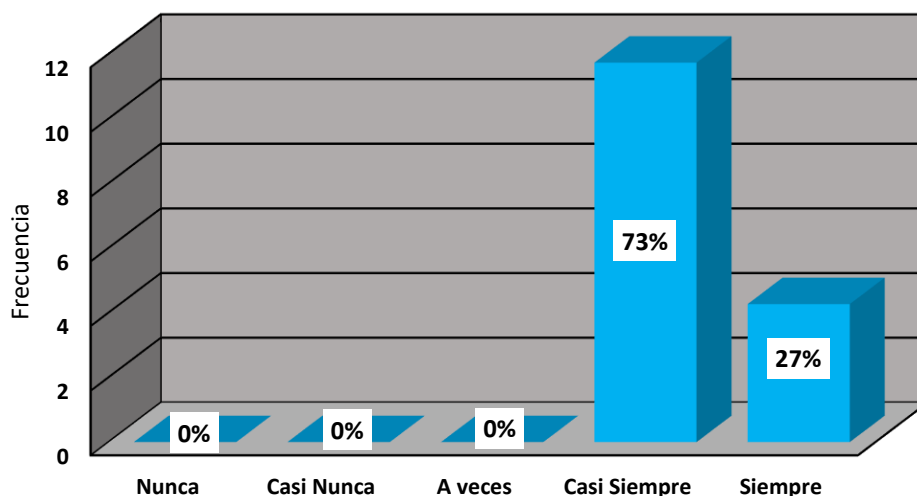
5.2.1. Resultados de la variable gestión financiera

5.2.1.1. Dimensión 1. Planificación financiera

Tabla 8

En la empresa se elabora un presupuesto financiero anual para la toma decisiones económicas

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	11	73%
Siempre	4	27%
Total	15	100%

Figura 5*Presupuesto anual***Interpretación y análisis**

Los resultados del cuestionario muestran que el 100 % de los trabajadores encuestados considera que en la empresa se hace un presupuesto financiero anual para la toma de decisiones económicas. El 73 % de ellos respondió que “casi siempre” se hace ese presupuesto, mientras que el 27 % restante respondió que “siempre” se hace. En las opciones “nunca”, “casi nunca” y “algunas veces” no se registraron respuestas, lo que refleja un consenso total respecto a la existencia de este mecanismo de planificación.

Lo importante de este hallazgo es que la empresa ha institucionalizado el uso del presupuesto como herramienta de gestión, aunque con variaciones en la percepción de su regularidad. La mayoría de los participantes coincide en que se hace con frecuencia, pero no de manera completamente sistemática (“casi siempre”), mientras que una minoría considera que es una práctica constante e ininterrumpida (“siempre”).

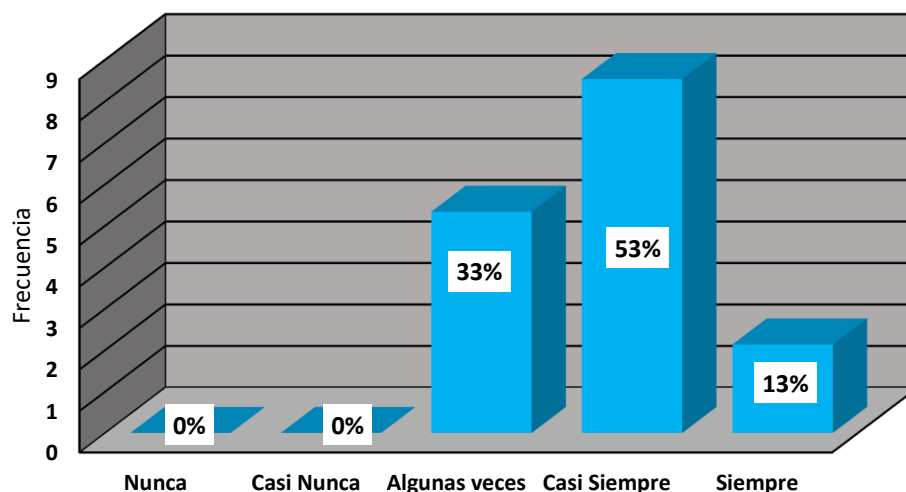
Los datos obtenidos permiten concluir que la empresa ha logrado consolidar una cultura de planificación financiera en la que el presupuesto anual sirve de base orientadora de las decisiones económicas. No obstante, que la mayoría de los encuestados elija la opción “casi siempre”, indica que todavía hay ciertos períodos o ámbitos en los que la elaboración del presupuesto no se lleva a cabo con todo el rigor posible.

Esto sugiere la necesidad de reforzar los procesos internos para asegurar que la elaboración del presupuesto financiero anual no sea únicamente una práctica recurrente, sino una política institucional obligatoria y sistemática. De consolidarse plenamente, esta herramienta permitirá mejorar la asignación de recursos, prever necesidades de financiamiento y anticipar posibles contingencias económicas, contribuyendo a la eficiencia y sostenibilidad de la empresa.

Tabla 9

En la empresa el presupuesto proyectado se cumple de manera eficaz en el año fiscal

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	5	33%
Casi Siempre	8	53%
Siempre	2	13%
Total	15	100%

Figura 6*Cumplimiento del presupuesto proyectado***Interpretación y análisis**

De acuerdo con los resultados, un 53 % de los encuestados considera que el presupuesto proyectado “casi siempre” se cumple en la empresa, mientras que el 33 % señala que solo se cumple “algunas veces”. Por su parte, un 13 % indica que “siempre” se respeta de manera eficaz el presupuesto proyectado anual. No se registraron respuestas en las categorías “nunca” ni “casi nunca”, lo que evidencia que la organización mantiene un grado importante de cumplimiento, aunque con matices en su consistencia.

En general, la mayoría reconoce que existe un constante esfuerzo por ejecutar lo planificado. Pero la información revela también que, en un tercio de los casos, existe la sensación de que los presupuestos se están cubriendo de manera parcial o intermitente.

Un presupuesto que se cumple tal como se proyectó es un índice importante de disciplina financiera y de eficiencia administrativa. Los resultados demuestran que la empresa logra ejecutar su presupuesto en un nivel aceptable, pero todavía no se alcanza un cumplimiento completamente uniforme y plenamente eficaz. El hecho que más de la mitad de los trabajadores

perciban que el presupuesto se cumple “casi siempre” y que el 33% indique que solo se cumple “algunas veces” sugiere la existencia de limitaciones en los procesos de control, supervisión y ejecución del presupuesto.

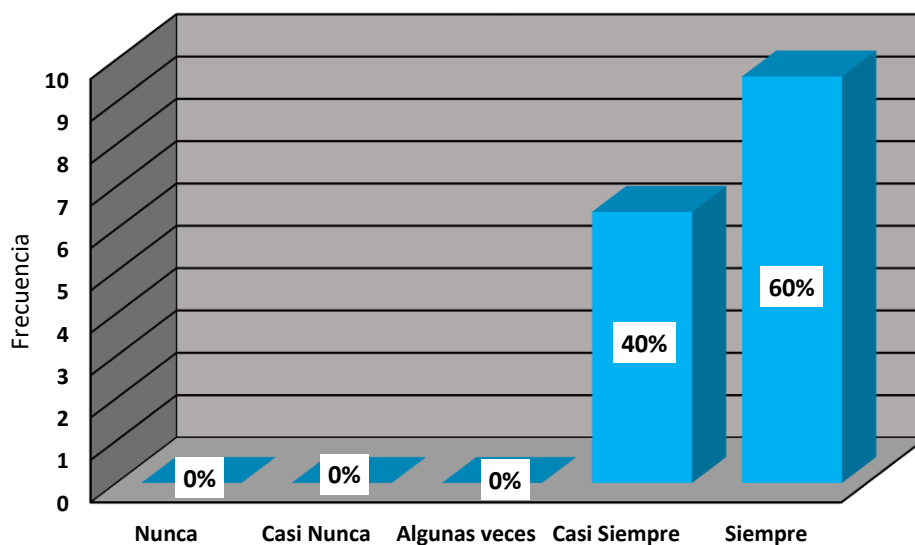
Estas limitaciones pueden provenir tanto de factores internos, como los ajustes en los planes de gastos, los desvíos en la asignación de recursos o los imprevistos operativos, como de factores externos, como los cambios en el entorno económico o la disponibilidad de financiamiento.

En este sentido, se concluye que la empresa debe reforzar los mecanismos de control y seguimiento presupuestario, a través de revisiones periódicas del avance en la ejecución y la aplicación de correcciones oportunas ante las desviaciones detectadas. La institucionalización de un proceso de control más riguroso no sólo mejoraría el cumplimiento del presupuesto proyectado, sino que, además, generaría mayor confianza en la gestión, optimizaría el uso de los recursos y contribuiría a una planificación financiera más realista y sostenible.

Tabla 10

En la empresa se desarrolla las actualizaciones de las proyecciones financieras frente a cambios operativos

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	6	40%
Siempre	9	60%
Total	15	100%

Figura 7*Proyecciones financieras***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que la totalidad de los encuestados coincide en que la empresa sí desarrolla actualizaciones de sus proyecciones financieras cuando se producen cambios en el ámbito operativo. De ellos, un 60 % afirmó que “siempre” se realizan dichas actualizaciones, mientras que un 40 % señaló que “casi siempre” ocurre este proceso.

La totalidad de las respuestas se concentró en las categorías de mayor frecuencia: nadie marcó "nunca", "casi nunca" ni "algunas veces". Eso dice bastante. Significa que actualizar las proyecciones financieras cuando cambia el contexto no es una excepción ni una buena intención declarada, sino algo que realmente ocurre. Y esa regularidad, la verdad es que vale más que cualquier política escrita al respecto.

La gestión de las proyecciones financieras es un componente esencial en la planificación estratégica, ya que permite anticipar escenarios y tomar decisiones oportunas. Los resultados

evidencian que la empresa posee una cultura financiera proactiva, en la cual los cambios operativos son incorporados de manera sistemática a sus proyecciones.

El 60 % dice que esto ocurre "siempre" y el 40 % restante, "casi siempre". Los resultados son positivos, pero ese 'casi siempre' todavía deja una ventana de mejora. La práctica está afianzada, sin duda alguna, aunque no está del todo establecida.

Este es un resultado positivo, porque confirma que la empresa no se queda solo en los planes, sino que cambia el rumbo cuando la realidad lo exige. Eso de por sí es buena señal. Le ayuda a gestionar mejor sus recursos, a reducir los riesgos financieros y a adaptarse rápidamente a los cambios en la demanda, los costos o las condiciones del mercado.

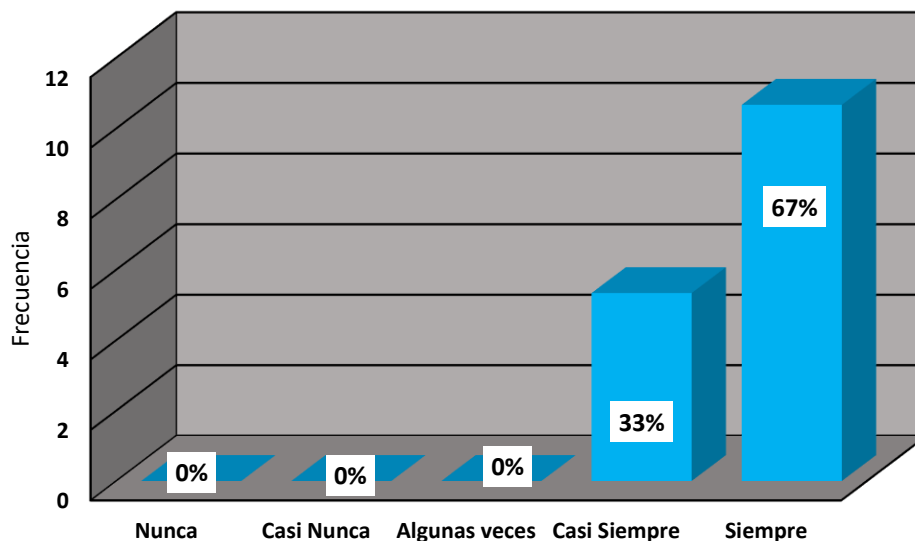
En síntesis, se puede concluir que la organización cuenta con un proceso de proyecciones financieras dinámico y flexible, que le otorga ventaja frente a la incertidumbre. No obstante, se recomienda institucionalizar aún más estos procedimientos para asegurar que la práctica de actualización se cumpla de manera uniforme en todas las áreas y en cualquier circunstancia operativa.

5.2.1.2. Dimensión 2. Control y evaluación financiera

Tabla 11

En la empresa se elaboran informes financieros periódicos (mensuales o trimestrales) para revisar el desempeño económico

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	5	33%
Siempre	10	67%
Total	15	100%

Figura 8*Informes financieros periódicos***Interpretación y análisis**

Los resultados evidencian que la totalidad de los encuestados reconoce que en la empresa sí se elaboran informes financieros periódicos para revisar el desempeño económico. De manera específica, el 67 % señaló que los informes se generan “siempre”, mientras que el 33 % señaló que ocurre “casi siempre”.

No se registró ninguna respuesta en las categorías “nunca”, “casi nunca” y “algunas veces”, lo que refleja un consenso generalizado en relación con la práctica de elaborar reportes financieros de forma continua. La tendencia muestra que la organización está en permanente supervisión de sus operaciones, lo cual permite identificar de forma sencilla los avances, dificultades y posibles correcciones en el área económico financiera.

La preparación de informes financieros periódicos es un mecanismo clave de control y evaluación, puesto que ofrece a la administración información actualizada para la toma de

decisiones. Los resultados demuestran que la compañía ha institucionalizado dicha práctica, con una frecuencia que la mayoría de los encuestados señala como constante.

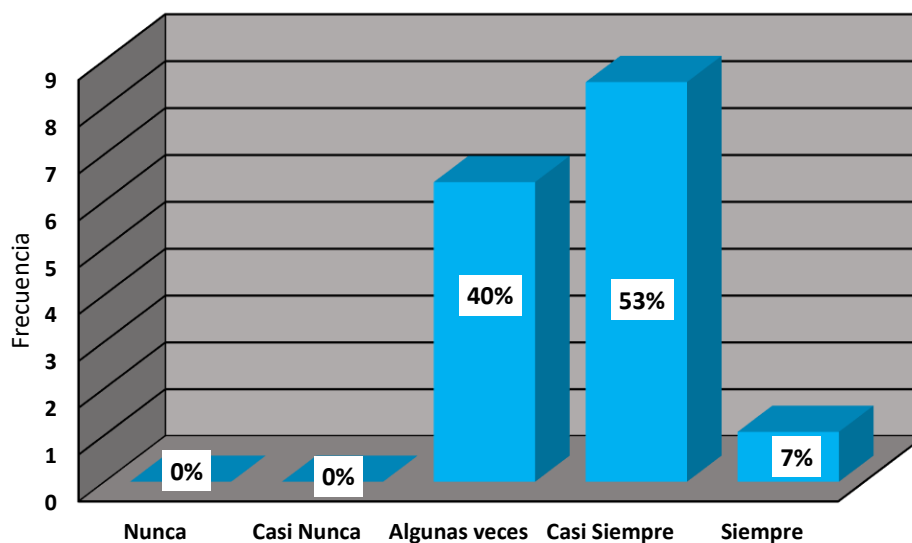
El que el 67 % considere que los informes se generan “siempre” y el 33 % que sucede “casi siempre”, es una señal de que la organización tiene una cultura de monitoreo financiero sólida, aunque es posible que todavía haya casos puntuales en los que los reportes no se hagan con total regularidad. Esta situación permite inferir que, si bien el sistema de control está bien implementado, se requiere reforzar la uniformidad y estandarización de los procesos de reporte.

En resumen, el indicador ratifica que la empresa posee un sistema de información financiera oportuno y confiable, que propicia la transparencia en la gestión, el control del presupuesto y la evaluación objetiva del desempeño económico. Los protocolos actuales funcionan bien, pero siempre se puede optimizar un poco más. Conviene fijar plazos más estrictos para la elaboración y distribución de informes y, sobre todo, cumplirlos sin excepciones. Cuando esos plazos se incumplen, aparecen vacíos de información que luego complican la respuesta ante cualquier imprevisto.

Tabla 12

En la empresa se analiza regularmente la diferencia entre lo presupuestado y lo ejecutado financieramente

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	6	40%
Casi Siempre	8	53%
Siempre	1	7%
Total	15	100%

Figura 9*Desviaciones de ejecución presupuestal***Interpretación y análisis**

Los resultados evidencian que la mayoría de los encuestados reconoce que en la empresa sí se analizan las diferencias entre lo presupuestado y lo ejecutado, aunque con distinta regularidad. Un 53 % respondió “casi siempre”, mientras que un 40 % señaló “algunas veces” y solo un 7 % indicó que “siempre” se realiza este análisis de manera constante.

En las categorías “nunca” y “casi nunca” no se registraron respuestas, lo que nos indica que esta práctica no está ausente, aunque su aplicación no sea completamente sistemática. De esta manera, se puede apreciar que en la empresa sí se hace un análisis de las desviaciones presupuestales, pero de forma parcial e irregular.

La revisión de las diferencias entre lo presupuestado y lo realizado es fundamental para valorar la eficiencia de la gestión financiera, detectar excesos de gasto, ejecuciones insuficientes

o desviaciones en la distribución de recursos y adoptar acciones correctivas. Los resultados muestran que este proceso existe en la empresa, pero aún no está plenamente asentado.

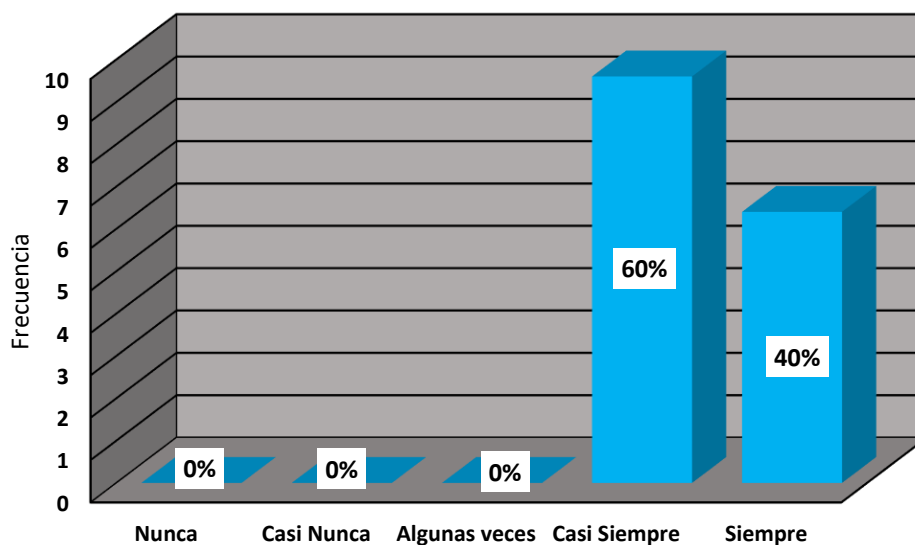
Las respuestas más frecuentes fueron “casi siempre” (53 %) y “algunas veces” (40 %), lo que indica que el proceso de análisis no se lleva a cabo con la periodicidad y profundidad necesarias para garantizar un control financiero eficiente. Esto podría traer consigo restricciones en la capacidad de la organización para prever problemas, rectificar desviaciones a tiempo y aprovechar de manera óptima los recursos a su disposición.

En conclusión, si bien la empresa se preocupa por evaluar la correspondencia entre lo planificado y lo ejecutado, aún se requiere la institucionalización de esta práctica como parte de un sistema formal de control financiero. Se recomienda crear un calendario de revisiones, designar responsables directos y utilizar herramientas de comparación y análisis que faciliten la interpretación de las desviaciones. Esto no sólo reforzaría la disciplina presupuestaria, sino que también ayudaría a una gestión más transparente, rigurosa y orientada a resultados.

Tabla 13

En la empresa se utilizan indicadores financieros para la toma de decisiones

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	9	60%
Siempre	6	40%
Total	15	100%

Figura 10*Indicadores financieros***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que la totalidad de los encuestados coincide en que la empresa sí emplea indicadores financieros como herramienta de apoyo en la toma de decisiones. En concreto, el 60 % de los trabajadores indicó que esto ocurre “casi siempre”, mientras que el 40 % afirmó que se utilizan “siempre”.

En las opciones “nunca”, “casi nunca” y “algunas veces” no se encontraron respuestas, lo que indica que el uso de indicadores financieros está institucionalizado en la organización. Sin embargo, la mayoría de los participantes considera que no se aplican de forma totalmente sistemática sino con frecuencia, aunque con algunas variaciones en la consistencia de su uso.

Los indicadores financieros son fundamentales para poder analizar la liquidez, la rentabilidad, el nivel de endeudamiento y la eficiencia en el manejo de los recursos. Los resultados demuestran que la empresa entiende la importancia de estas herramientas y las

incluye en sus procesos de toma de decisiones, lo que fortalece la objetividad y la transparencia en la gestión.

El 60 %, que se concentra en “casi siempre”, dice algo importante: el proceso funciona, pero no de forma estable. Hay momentos en que los criterios técnicos ceden paso a la experiencia empírica, o simplemente no todos los indicadores se aplican con el mismo rigor en cada situación.

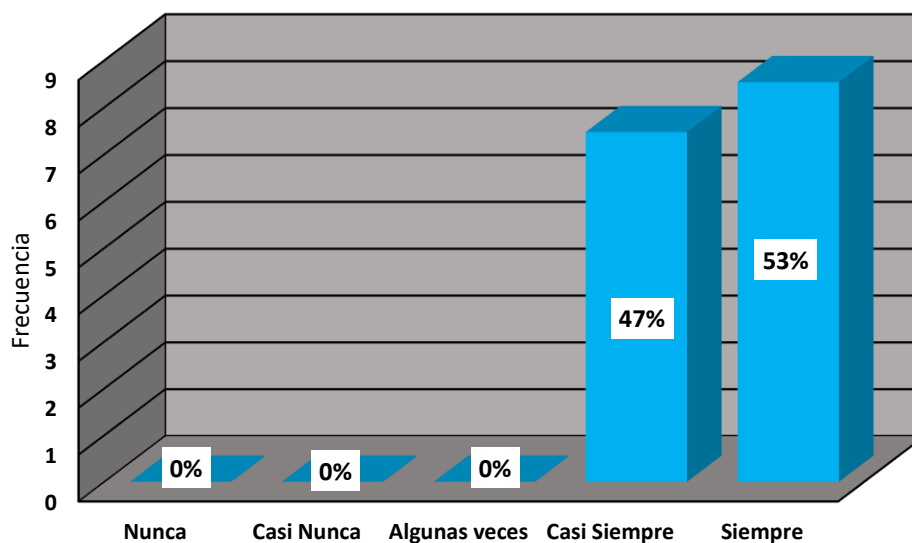
En conclusión, hay algo claro después de revisar el cuadro completo: la empresa maneja bien los indicadores financieros, y eso no es poca cosa. Pero el punto clave es que ese manejo avanzado no llega igual a todos los niveles de decisión, y ahí está la brecha real. Lo que implica esto es que conviene estandarizar cómo se aplican esos indicadores no solo en la cúpula y ampliar el conjunto que se usa. Quedarse solo con liquidez y rentabilidad deja fuera cosas que importan: eficiencia operativa y sostenibilidad financiera, por ejemplo. Dos dimensiones que tarde o temprano te cobran la factura si no las estás mirando. Esta consolidación permitirá que las decisiones empresariales se fundamenten cada vez más en información objetiva, reduciendo el riesgo y aumentando la capacidad de planificación estratégica.

5.2.1.2. Dimensión 3. Gestión del capital de trabajo

Tabla 14

En la empresa las cuentas por cobrar se realizan en un plazo determinado

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	7	47%
Siempre	8	53%
Total	15	100%

Figura 11*Rotación de cuentas por cobrar***Interpretación y análisis**

Los resultados evidencian que la totalidad de los encuestados reconoce que en la empresa sí se realizan las cuentas por cobrar en un plazo determinado. Así, un 53 % dijo que los plazos establecidos se cumplen “siempre”, mientras que un 47 % dijo que eso ocurre “casi siempre”.

Para las opciones “nunca”, “casi nunca” y “algunas veces” no se presentaron respuestas lo cual indica que la gestión de cuentas por cobrar está consolidada en la organización. Sin embargo, el hecho de que casi la mitad de los encuestados perciba que esta política se aplica “casi siempre” sugiere la posibilidad de ciertos retrasos o excepciones en la recuperación de créditos.

La rotación de la cartera de cuentas por cobrar es un factor determinante en la gestión del capital de trabajo, ya que refleja la velocidad a la que la empresa transforma sus ventas a crédito en efectivo disponible. Los resultados muestran que la organización cuenta con

procedimientos claros para establecer los plazos de cobranza y que, en la mayoría de los casos, éstos se respetan. Esto es una fortaleza para la liquidez, ya que asegura un ingreso constante.

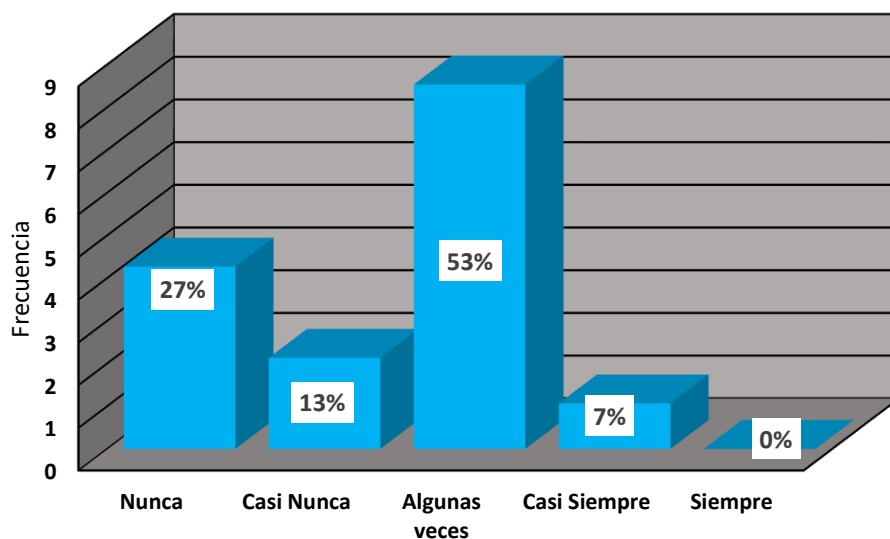
El 47 % que respondió "casi siempre" es una señal de que algo no cierra del todo. O los clientes se toman libertades con los plazos, o la empresa no aplica los controles con la misma vara siempre. Ninguna de las dos opciones es grave por sí sola, pero sostenida en el tiempo puede generar roces en la caja y comprometer la capacidad de pagar compromisos inmediatos.

En conclusión, la rotación de cuentas por cobrar está bien manejada. Eso se traduce en flujo de caja estable y una posición de liquidez que no genera preocupaciones. Sin embargo, se recomienda reforzar los mecanismos de seguimiento y control de pagos, aplicar políticas más estrictas de crédito y, de ser necesario, implementar incentivos por pronto pago o sanciones por morosidad. Estas acciones contribuirán a consolidar una rotación más eficiente y a reducir riesgos de incumplimiento en el corto plazo.

Tabla 15

En la empresa los pasivos de corto plazo superan los activos líquidos disponibles

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	4	27%
Casi Nunca	2	13%
Algunas veces	8	53%
Casi Siempre	1	7%
Siempre	0	0%
Total	15	100%

Figura 12*Nivel de endeudamiento***Interpretación y análisis**

De acuerdo con los resultados, un 53 % de los encuestados señaló que “algunas veces” los pasivos de corto plazo superan a los activos líquidos disponibles en la empresa. El 27 % respondió que esto “nunca” sucede, mientras que el 13 % señaló que es “casi nunca”. Por último, el 7 % contestó que era “casi siempre” y nadie eligió la opción “siempre”.

Los resultados de la distribución muestran que las opiniones de los trabajadores son diversas, aunque predomina la idea de que la empresa, en ocasiones, tiene desajustes entre las obligaciones a corto plazo y los recursos líquidos disponibles. Al mismo tiempo, un grupo significativo entiende que se trata de una situación puntual, y no permanente ni recurrente.

Una forma importante de medir la solvencia y liquidez de una empresa es contrastar los pasivos a corto plazo con los activos líquidos. Los resultados muestran que, en general, la empresa no sufre de un déficit sostenido de liquidez inmediata, pues gran parte de los encuestados (40% entre “nunca” y “casi nunca”) percibe que los activos líquidos suelen ser

suficientes. No obstante, el hecho que más de la mitad de los encuestados (53%) señale que “algunas veces” los pasivos superan los activos líquidos sugiere la presencia de episodios puntuales de presión financiera, en los que las deudas a corto plazo pueden superar los recursos disponibles en caja o equivalentes de efectivo.

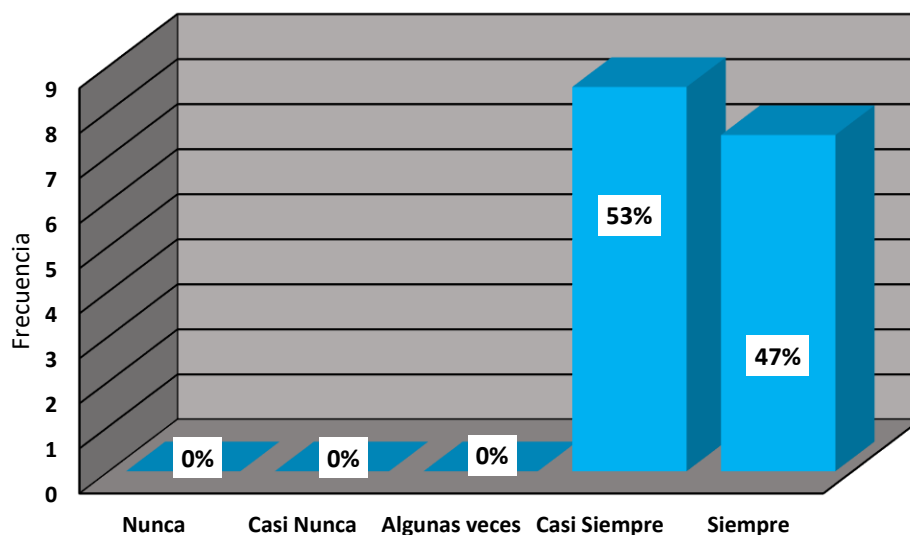
Estos casos pueden deberse a retrasos en la recaudación de cuentas por cobrar, a la acumulación temporal de obligaciones con proveedores o a gastos imprevistos que afecten la disponibilidad de efectivo. Estas situaciones no son continuas, pero generan un riesgo financiero latente, porque la empresa depende de la puntualidad de sus ingresos para cumplir con sus compromisos inmediatos.

En conclusión, los resultados muestran que la empresa mantiene una liquidez relativamente estable, aunque con vulnerabilidades que se presentan de forma intermitente. Por lo tanto, se recomienda reforzar las políticas de gestión del capital de trabajo, implementar herramientas de proyección de flujo de caja y mantener colchones de liquidez que permitan enfrentar periodos de presión financiera sin comprometer la continuidad operativa.

Tabla 16

En la empresa se dispone de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones inmediatas

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	8	53%
Siempre	7	47%
Total	15	100%

Figura 13*Disponibilidad de efectivo***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que la totalidad de los encuestados percibe que la empresa sí dispone de efectivo suficiente para atender sus obligaciones inmediatas. En concreto, un 53 % manifestó que “casi siempre” se cuenta con efectivo suficiente, mientras que un 47 % indicó que “siempre” están disponibles.

No se registraron respuestas en las categorías “nunca”, “casi nunca” ni “algunas veces”, lo que refleja que la situación de liquidez en la organización es sólida y que existe confianza respecto a la capacidad de la empresa para afrontar compromisos de corto plazo.

El efectivo es vital para la liquidez inmediata y se considera un importante indicador de estabilidad financiera. Los resultados muestran que la empresa mantiene un nivel apropiado de solvencia, pues la mayoría de los trabajadores considera que, efectivamente, los compromisos inmediatos pueden ser pagados con los recursos disponibles en caja o equivalentes de efectivo.

Pero la diferencia entre los que contestaron “casi siempre” (53%) y “siempre” (47%) indica que, aunque en general la liquidez inmediata es positiva, hay casos en los que la disponibilidad no es total o está ajustada. Estos episodios pueden estar vinculados a demoras en la recaudación de clientes, desembolsos imprevistos o la acumulación temporal de pagos pendientes.

En conclusión, la compañía goza de una buena liquidez inmediata que le permite hacer frente a sus obligaciones más inmediatas. Se recomienda, sin embargo, reforzar la planificación de los flujos de caja, implantar controles más estrictos en la gestión de cobros y mantener fondos de reserva, a fin de que la disponibilidad de efectivo no sólo sea frecuente sino constante e invariable en todos los períodos.

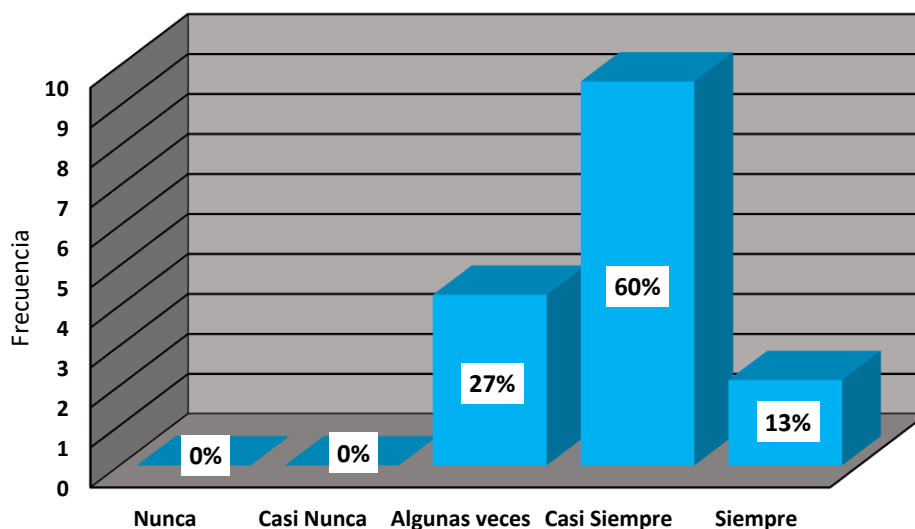
5.2.2. Resultados de la variable liquidez

5.2.2.1. Dimensión 1. Deudas a corto plazo

Tabla 17

En la empresa las deudas con vencimientos menores a un año representan una proporción significativa del total de los pasivos de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	4	27%
Casi Siempre	9	60%
Siempre	2	13%
Total	15	100%

Figura 14*Deuda a corto plazo***Interpretación y análisis**

Los resultados indican que el 60 % de los encuestados considera que las deudas con vencimiento menor a un año representan una parte importante del total de los pasivos de la empresa “casi siempre”. A esto hay que sumar un 13 % que asegura que esta situación se produce ‘siempre’. Por otro lado, el 27 % señaló que las deudas a corto plazo tienen un peso considerable en la estructura de pasivos ‘algunas veces’.

En las categorías de respuesta ‘nunca’ y ‘casi nunca’ no se registraron respuestas, lo que indica que todos los encuestados reconocen que la empresa enfrenta una carga significativa de obligaciones financieras a corto plazo, en mayor o menor medida.

El hecho que los pasivos que vencen antes de un año predominen es un aspecto clave en el análisis de la liquidez, ya que afecta directamente la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos a tiempo. Los resultados revelan que las deudas a corto plazo conforman

un componente importante de la estructura de financiamiento, según la percepción de la mayor parte de los trabajadores (73 %, entre 'casi siempre' y 'siempre').

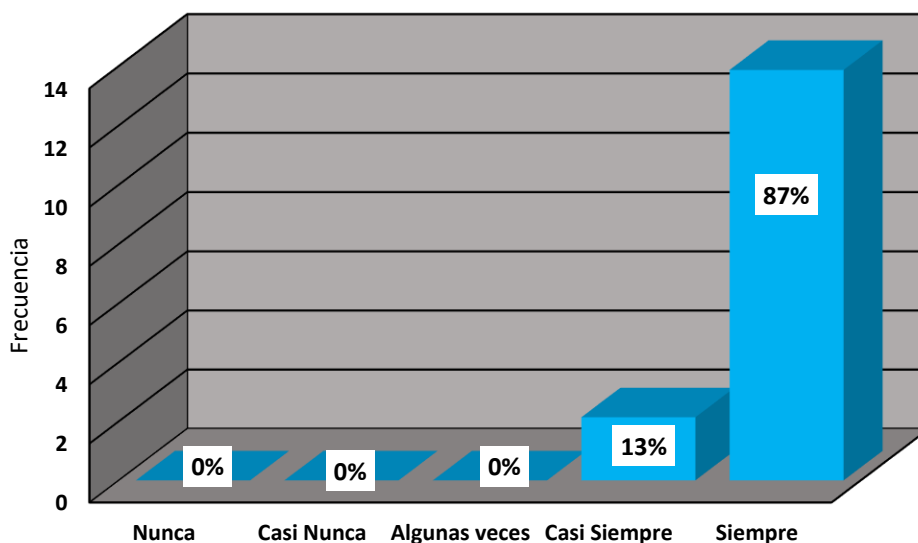
Esta situación refleja una dependencia significativa del crédito a corto plazo para financiar las operaciones, lo cual genera una mayor presión financiera sobre la organización. El que un 27% de los encuestados opine que esto sucede “algunas veces” sugiere que la carga de la deuda puede ser variable según los ciclos económicos, la disponibilidad de liquidez o la política de financiamiento adoptada en ciertos períodos.

Por último, la empresa tiene una proporción elevada de pasivos a corto plazo, lo cual representa un riesgo para su estabilidad financiera. Este escenario exige la adopción de medidas orientadas a diversificar las fuentes de financiamiento, a renegociar parte de las deudas a plazos más largos y a fortalecer el capital propio a través de la reinversión de utilidades. De tal forma, la organización podrá aminorar su exposición a tensiones de liquidez y potenciar su capacidad de respuesta ante posibles contingencias.

Tabla 18

En la empresa se efectúa el pago de sus obligaciones financieras de corto plazo

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	2	13%
Siempre	13	87%
Total	15	100%

Figura 15*Cumplimiento de pagos de corto plazo***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que todos los encuestados coinciden en que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones financieras a corto plazo. De manera puntual, el 87 % afirmó que estos pagos se efectúan "siempre", en tanto que el 13 % manifestó que se produce "casi siempre".

En las categorías 'nunca', 'casi nunca' y 'algunas veces' no se registraron respuestas, lo que refleja un consenso generalizado de que la empresa prioriza el cumplimiento de sus compromisos inmediatos, manteniendo una política responsable en la gestión de sus deudas a corto plazo.

Mucho habla una empresa de pagar a tiempo. La cosa está clara: la mayoría de los encuestados confirma que las obligaciones a corto plazo se cumplen a tiempo. No es un aspecto menor. En la práctica, la puntualidad en los pagos es uno de los mejores indicadores de que la liquidez está bajo control y que la organización está manejando bien sus compromisos. En el

aspecto externo, esto se traduce en una reputación sólida ante proveedores, bancos y acreedores: una confianza que no se gana con discursos sino con un historial verificable.

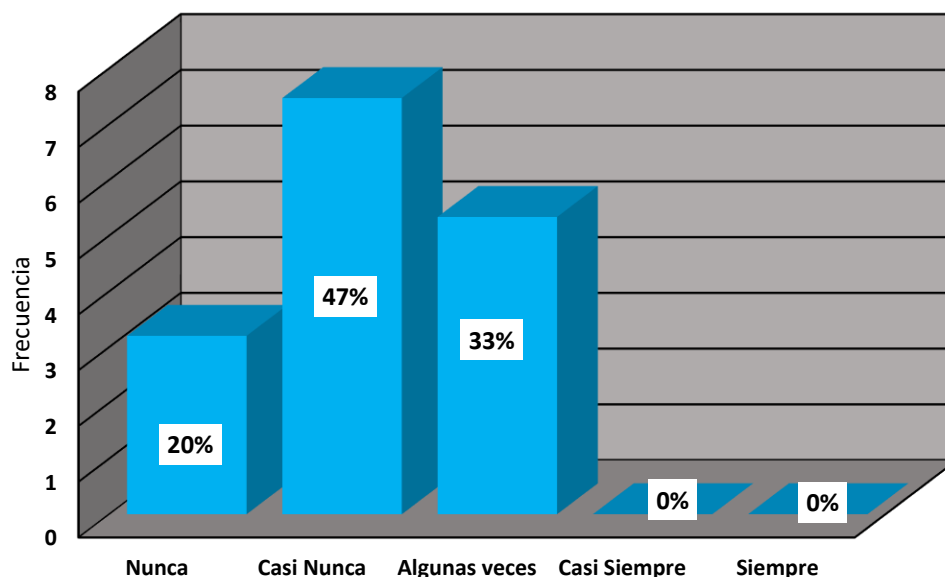
El 13% que marcó “casi siempre” no es para alarmarse, pero tampoco se puede pasar por alto. Indica retrasos puntuales o pequeños inconvenientes en la programación de pagos, sin que esto afecte la imagen de cumplimiento general de la empresa. Lo que esto implica es obvio: los números muestran solidez, pero aún es necesario manejar el flujo de caja de forma preventiva. Las eventualidades no dan parte.

En conclusión, La empresa paga lo que tiene que pagar y cuando tiene que pagarlo. Eso, en finanzas, no es poca cosa. No obstante, se recomienda continuar fortaleciendo la planificación de liquidez mediante proyecciones de tesorería y reservas estratégicas, de modo que el cumplimiento no dependa exclusivamente de la puntualidad de los ingresos, sino que se sostenga en un sistema de gestión financiera estable y previsor.

Tabla 19

La empresa frecuentemente recurre a la renegociación o refinanciamiento de deudas de corto plazo para atender sus compromisos

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	3	20%
Casi Nunca	7	47%
Algunas veces	5	33%
Casi Siempre	0	0%
Siempre	0	0%
Total	15	100%

Figura 16*Renegociación o refinanciación de deudas***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados considera que la empresa rara vez recurre a la renegociación o refinanciamiento de sus deudas de corto plazo. En efecto, un 47 % respondió “casi nunca”, un 20 % manifestó “nunca”, y un 33 % indicó que esto sucede “algunas veces”.

En las casillas correspondientes a “casi siempre” y “siempre” no se registraron respuestas, lo que significa que la práctica de renegociar o refinanciar compromisos financieros no es una política habitual dentro de la empresa, sino más bien un recurso utilizado en situaciones excepcionales.

La renegociación o refinanciación de deudas puede ser una estrategia útil para aliviar la presión financiera, pero también pone de manifiesto limitaciones en la capacidad de pago inmediato de la empresa. Los resultados de la encuesta, indican que Industrias Ayme E.I.R.L.

no depende de manera sistemática de estas prácticas, lo cual podría entenderse como un indicio de estabilidad en la gestión de sus pasivos.

El hecho de que predominaran las respuestas “casi nunca” (47 %) y “nunca” (20 %) sugiere que la organización generalmente cumple sus compromisos en los plazos establecidos, sin necesidad de reestructurar sus deudas. No obstante, el 33% que respondió “algunas veces” es una prueba de que en ciertas épocas sí ha sido necesario recurrir a esta alternativa, tal vez por tensiones de liquidez originadas por retrasos en los ingresos o incrementos imprevistos en las obligaciones.

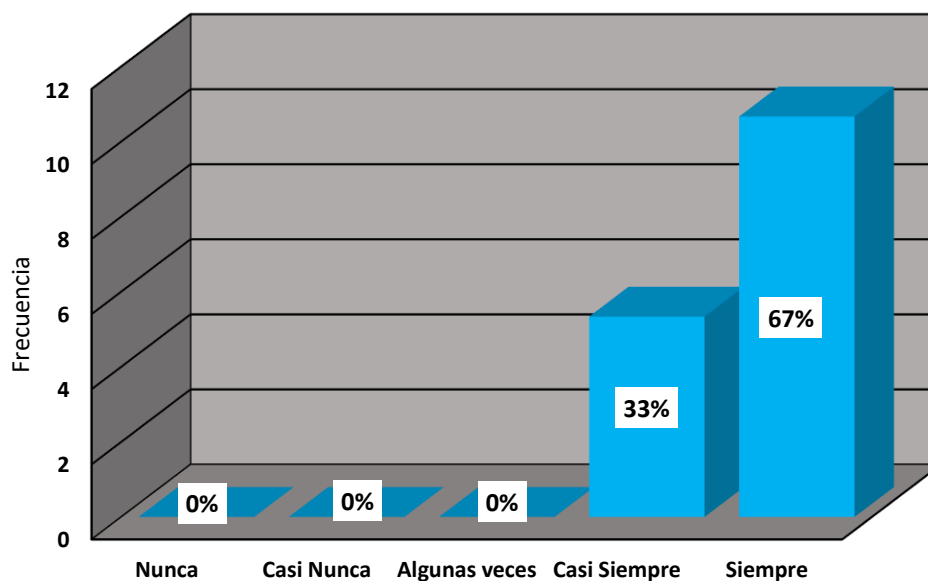
En conclusión, los resultados obtenidos muestran que la compañía gestiona su deuda de forma prudente, recurriendo a la renegociación sólo en circunstancias excepcionales. Sin embargo, se recomienda que la organización cuente con mecanismos de proyección de flujos de caja y políticas de reserva de efectivo, con el objetivo de minimizar la necesidad de refinanciación. Esto permitirá mantener la disciplina financiera y reforzar la imagen de solidez y confianza frente a proveedores y entidades financieras.

5.2.2.2. Dimensión 2. Disponibilidad de activos líquidos

Tabla 20

La empresa dispone de suficiente efectivo en caja y cuentas bancarias para afrontar sus operaciones diarias

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	5	33%
Siempre	10	67%
Total	15	100%

Figura 17*Saldo de caja y bancos disponibles***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que la totalidad de los encuestados coincide en que la empresa dispone de efectivo suficiente en caja y en cuentas bancarias para afrontar sus operaciones diarias. Con todo detalle, el 67% de los trabajadores manifestó que “siempre” se encuentran estos medios a disposición, y el 33% afirmó que “casi siempre” sucede así.

No hubo respuestas en las categorías “nunca”, “casi nunca” y “algunas veces”, lo que refleja una percepción generalizada de solidez de la liquidez inmediata de la empresa. Esto indica que en la práctica la organización logra conservar un nivel apropiado de fondos líquidos que aseguren el funcionamiento regular de sus actividades.

La disponibilidad de efectivo en caja y bancos es uno de los indicadores más directos de liquidez, ya que garantiza que la empresa pueda cumplir sus compromisos rutinarios y responder a gastos imprevistos. Los resultados sugieren que la organización goza de una posición

favorable de liquidez inmediata, pues la mayoría de los encuestados percibe que los fondos líquidos están permanentemente asegurados para sostener las operaciones cotidianas.

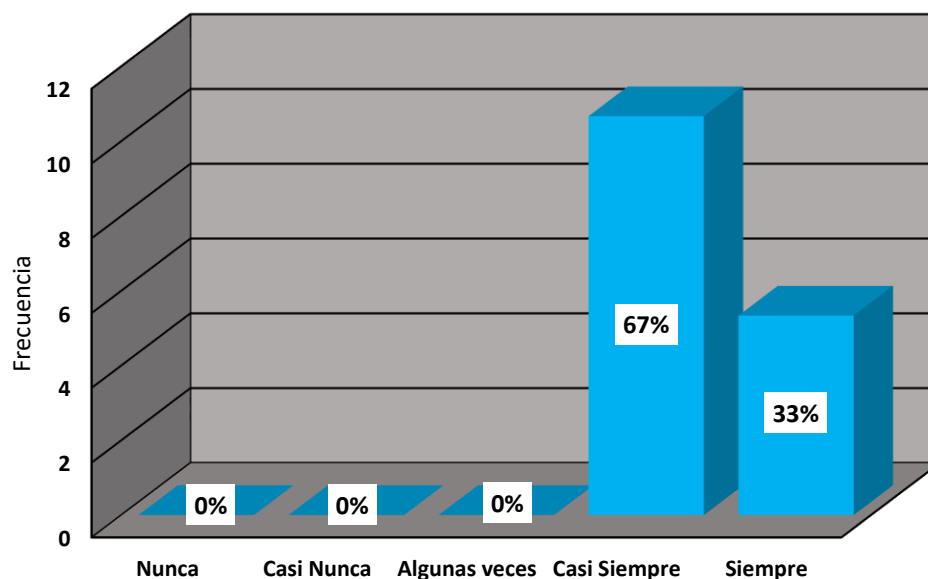
El 33 % que responde 'casi siempre' no es un dato menor, sin embargo. Esto quiere decir que, aunque no de forma muy frecuente, hay instantes en los que la caja no es suficiente. Esto supone una presión financiera real, aunque leve. Lo importante es que, aun cuando se trate de casos aislados, esos episodios son justificación suficiente para un riguroso control de los flujos de caja, porque un desajuste mal manejado puede terminar afectando la operación.

En conclusión, la posición de caja y bancos es sólida. La empresa tiene margen real para pagar a proveedores, cubrir nóminas y atender cualquier obligación del día a día sin aprietos. No obstante, se recomienda consolidar esta fortaleza mediante la implementación de políticas de proyección de tesorería y la creación de reservas estratégicas, con el fin de garantizar que la disponibilidad de efectivo sea siempre constante, incluso en escenarios de contingencia.

Tabla 21

En la empresa las cuentas por cobrar se hacen efectivas en el corto plazo

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	10	67%
Siempre	5	33%
Total	15	100%

Figura 18*Cuentas por cobrar a corto plazo***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que la totalidad de los encuestados reconoce que las cuentas por cobrar de la empresa se hacen efectivas en el corto plazo. En particular, un 67 % señaló que esto ocurre “casi siempre”, mientras que un 33 % indicó que sucede “siempre”.

Para las opciones “nunca”, “casi nunca” y “algunas veces” no se registraron respuestas, lo que refleja una percepción positiva y generalizada sobre la capacidad de la organización para recuperar sus créditos de forma oportuna. Recuperar las cuentas por cobrar es una capacidad esencial para contar con activos líquidos, ya que garantiza una constante corriente financiera y fortalece la liquidez empresarial. Los resultados muestran que la empresa está bien evaluada en este punto, ya que la mayoría de los encuestados percibe que las cobranzas se realizan en plazos razonables y sin mayores dificultades.

Sin embargo, la diferencia entre los que contestaron “casi siempre” (67%) y los que contestaron “siempre” (33%) indica que, aunque el proceso de recuperación es generalmente positivo, hay ocasiones en que algunos clientes no cumplen estrictamente los plazos establecidos. Estas situaciones, si bien no son generalizadas, podrían producir leves tensiones en el flujo de caja y demandar que la compañía utilice recursos adicionales para el seguimiento de las cobranzas.

En conclusión, la empresa administra eficazmente sus cuentas por cobrar a corto plazo, lo que garantiza ingresos puntuales y ayuda a mantener su liquidez inmediata. Sin embargo, se recomienda reforzar los controles de crédito y establecer políticas claras que incentiven el pronto pago o impongan penalidades por morosidad, con el objetivo de asegurar que las cuentas por cobrar se conviertan en efectivo dentro de los plazos establecidos.

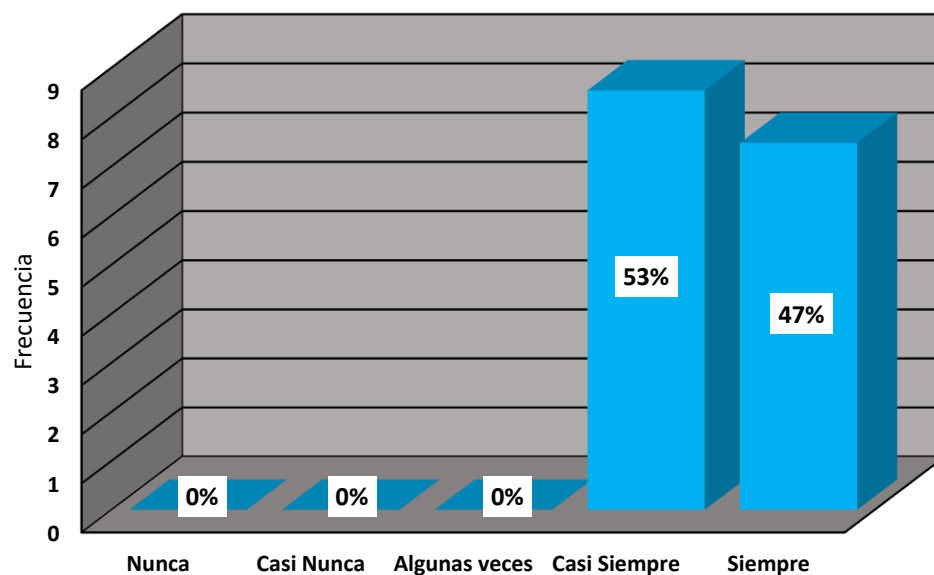
Tabla 22

En la empresa el proceso de cobranza permite recuperar el dinero de las ventas a crédito en un tiempo determinado

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	8	53%
Siempre	7	47%
Total	15	100%

Figura 19

Tiempo promedio de recuperación de efectivo



Interpretación y análisis

Los resultados muestran que la totalidad de los encuestados reconoce que la empresa cuenta con un proceso de cobranza que permite recuperar el dinero de las ventas a crédito en un tiempo determinado. En detalle, un 53 % señaló que esto ocurre “casi siempre”, mientras que un 47 % indicó que sucede “siempre”.

No se registraron respuestas en las categorías “nunca”, “casi nunca” y “algunas veces”, lo que indica que la organización presenta un nivel aceptable de eficiencia en la recuperación del efectivo de sus ventas a crédito.

Una empresa necesita conocer el tiempo que tarda en recuperar efectivo, ya que ese tiempo determina en cuánto tiempo los ingresos comprometidos se transforman en efectivo disponible para hacer frente a las obligaciones inmediatas. Los resultados muestran que la empresa tiene un proceso de cobranzas, que en la práctica permite obtener plazos relativamente adecuados, evitando que se acumulen cuentas por cobrar que son difíciles de recuperar.

El hecho de que el 53 % haya respondido “casi siempre” y el 47 % “siempre” sugiere que, si bien el sistema de cobranzas funciona de manera eficiente en general, algunos retrasos o excepciones pueden presentarse en ciertos períodos. Estos retrasos, si bien no implican una grave debilidad, pueden generar presiones temporales sobre el flujo de caja, afectando la flexibilidad financiera de la organización.

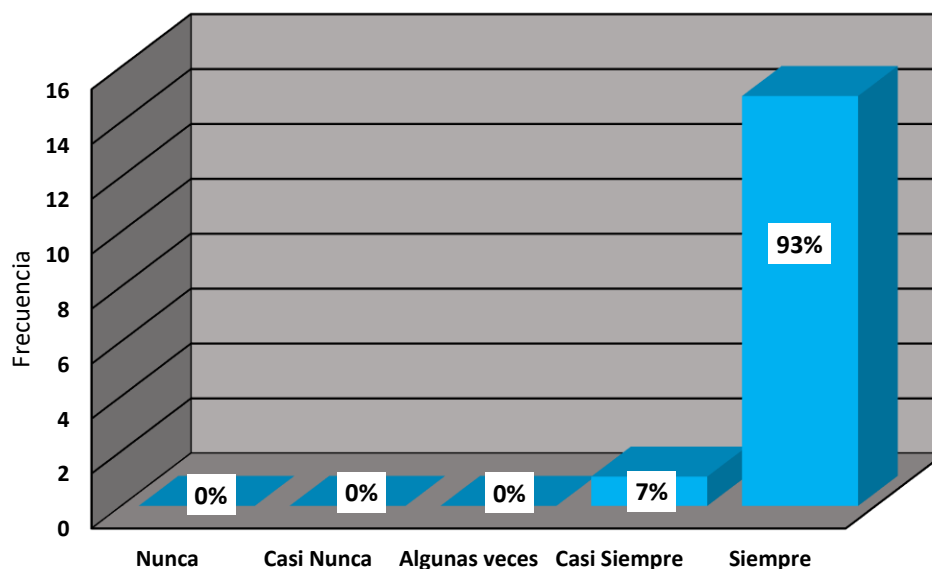
Finalmente, la compañía muestra un desempeño sólido en la recuperación de efectivo a corto plazo, lo cual contribuye a sostener su liquidez y a cumplir con sus obligaciones en tiempo. Sin embargo, se recomienda fortalecer los mecanismos de control de cobranza, diversificar los métodos de pago y monitorear continuamente el tiempo promedio de recuperación, con el objetivo de reducir los riesgos de morosidad y garantizar que los ingresos se materialicen dentro de los plazos establecidos.

5.2.2.3. Dimensión 3. Riesgo de liquidez

Tabla 23

En la empresa se cumple con el pago a los proveedores

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi Siempre	1	7%
Siempre	14	93%
Total	15	100%

Figura 20*Pagos a proveedores***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que la gran mayoría de los encuestados (93 %) considera que la empresa siempre cumple con el pago a sus proveedores, mientras que un 7 % señaló que esto ocurre “casi siempre”.

En las opciones “nunca”, “casi nunca” y “algunas veces” no se registraron respuestas, lo que indica un consenso generalizado sobre la puntualidad de la empresa en el cumplimiento de sus compromisos comerciales.

Pagar a tiempo a los proveedores no es solamente una obligación contable. Influye sobre la circulación del dinero en el negocio y en gran medida sobre la calidad de las relaciones con quienes sostienen la operación. Los resultados reflejan una disciplina financiera constante por parte de la empresa, cumpliendo con sus obligaciones en tiempo y forma y asegurando el pago oportuno a sus proveedores. Esta práctica no sólo reafirma la reputación de la organización,

sino que ayuda a asegurar buenas condiciones en las próximas negociaciones de crédito y suministro.

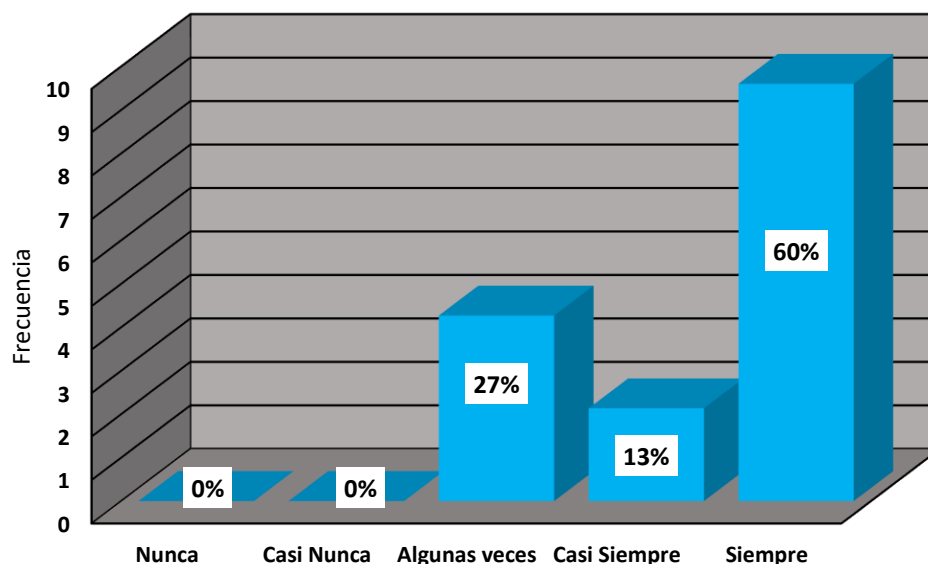
El 7 % que indicó que 'casi siempre', sugiere que, en ocasiones aisladas, podría haber pequeños retrasos en los pagos. Pero la falta de respuestas en las categorías más críticas demuestra que esas situaciones no son un punto débil estructural, sino más bien casos excepcionales.

En conclusión, la empresa presenta una gestión eficiente y responsable del riesgo de liquidez frente a los proveedores, asegurando estabilidad en su cadena de abastecimiento y consolidando su credibilidad financiera. No obstante, se recomienda seguir reforzando la planificación de tesorería y mantener líneas de crédito de respaldo, a fin de prevenir cualquier eventualidad que pudiera afectar el cumplimiento de pagos en el futuro.

Tabla 24

En la empresa se recurre a la financiación externa para cumplir con sus obligaciones

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	4	27%
Casi Siempre	2	13%
Siempre	9	60%
Total	15	100%

Figura 21*Financiamiento externo***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que un 60 % de los encuestados manifestó que la empresa “siempre” recurre a la financiación externa para cumplir con sus obligaciones. A esto se suma un 13 % que respondió “casi siempre” y un 27 % que indicó que esto ocurre “algunas veces”.

En las opciones “nunca” y “casi nunca” no hubo registros de respuestas, lo cual refleja que todos los encuestados reconocen que la empresa depende, de más o menos grado, del financiamiento externo para sostener su operatividad y cumplir sus compromisos financieros.

Un indicador importante del riesgo de liquidez es el uso de financiamiento externo, pues muestra el grado en que la empresa depende de recursos externos para cumplir con sus obligaciones. Los resultados evidencian que la organización tiene una alta dependencia del crédito externo, pues más de la mitad de los encuestados (60 %) considera que siempre se recurre a esta alternativa.

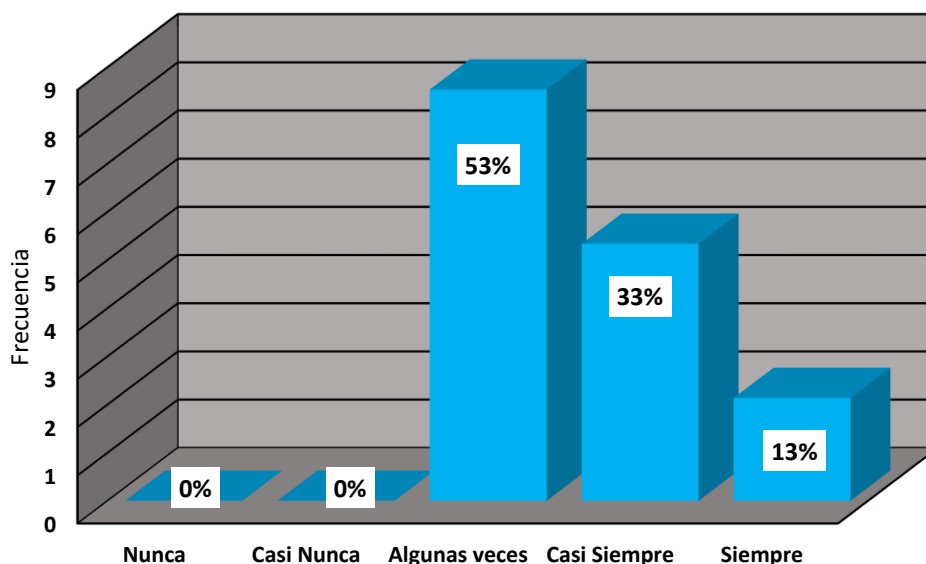
El 27 % que señaló “algunas veces” y el 13 % que respondió “casi siempre” confirman que, aunque la necesidad de financiamiento externo es una constante, existen periodos en los que esta dependencia puede variar en intensidad. Que la empresa recurra a terceros con esta frecuencia dice bastante: no es una solución puntual, es la manera en que mantiene el negocio funcionando.

En conclusión, la compañía muestra una estructura financiera muy dependiente del crédito externo, lo cual representa una debilidad en cuanto a autonomía y sostenibilidad financiera. El financiamiento externo puede ser útil para hacer frente a contingencias, pero su uso excesivo eleva los costos financieros y la exposición a los riesgos de las fluctuaciones de los tipos de interés o las condiciones crediticias. Por ello, se recomienda implementar estrategias orientadas a optimizar el capital de trabajo, fortalecer la gestión de los flujos de caja y considerar la diversificación de las fuentes de financiamiento, priorizando el crecimiento basado en recursos propios.

Tabla 25

En la empresa se han presentado situaciones críticas por falta de flujo de caja

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Algunas veces	8	53%
Casi Siempre	5	33%
Siempre	2	13%
Total	15	100%

Figura 22*Flujo de caja***Interpretación y análisis**

Los resultados muestran que un 53 % de los encuestados indicó que “algunas veces” la empresa ha enfrentado situaciones críticas por falta de flujo de caja. Asimismo, un 33 % señaló que esto ocurre “casi siempre”, mientras que un 13 % respondió que “siempre” se presentan estas dificultades.

En las categorías ‘nunca’ y ‘casi nunca’ no se registraron respuestas, lo que indica que todos los encuestados reconocen que la empresa ha tenido, en algún grado, episodios de insuficiencia de flujo de caja que afectan su operatividad.

El flujo de caja es uno de los indicadores de liquidez más importantes, ya que refleja la capacidad de la empresa para generar recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones de manera continua. Los resultados revelan que la organización ha sufrido recurrentes tensiones financieras, ya que la mayoría de los encuestados (53%) admite que, al menos “algunas veces”,

se han presentado situaciones críticas. Asimismo, un 46% más (entre “casi siempre” y “siempre”) señala que son frecuentes estas dificultades.

Es un problema real de liquidez para la empresa y no debe ser subestimado. Puede haber diversas causas: clientes que pagan tarde, deudas a corto plazo que se van acumulando o, simplemente, que no se dé sincronización entre ingresos y gastos. A veces también es falta de planificación, claro. El punto clave es que cualquiera de esas causas termina en el mismo lugar: la empresa necesita financiamiento externo para operar, le cuesta cumplirles a los proveedores, y en los casos más graves, la continuidad del negocio empieza a tambalearse.

Finalmente, la empresa muestra un riesgo importante de liquidez por problemas de flujo de caja, que es una de las principales debilidades de su estructura financiera. Para mitigar este riesgo, se recomienda implementar una planificación rigurosa del flujo de caja, realizar proyecciones periódicas, controlar los plazos de pago y cobro, así como fortalecer las reservas de liquidez para garantizar que las operaciones no se vean comprometidas ante escenarios de tensión.

5.3. Prueba de normalidad

En cuanto a la investigación cuantitativa, la prueba de normalidad es un método estadístico esencial porque ayuda a determinar si los datos de un estudio siguen una distribución normal o no. Eso es importante, porque de esa condición depende la elección de técnicas estadísticas de correlación o de comparación de variables. Si los datos se distribuyen de forma normal, se pueden utilizar pruebas paramétricas, como el coeficiente de correlación de Pearson; si no son normales, se emplean pruebas no paramétricas, como el coeficiente de Spearman, que no necesitan suposiciones acerca de la distribución de los datos.

La prueba de normalidad es muy útil en investigaciones aplicadas a las ciencias económicas, contables, administrativas y sociales, donde se trabaja con información que proviene de encuestas, escalas tipo Likert. Este tipo de datos no siempre presenta, por su naturaleza, un comportamiento simétrico por lo que se hace indispensable la verificación previa de la normalidad para garantizar la validez y confiabilidad de los resultados

En este caso particular de investigación, se empleó la prueba de normalidad para valorar la distribución de los datos correspondientes a la variable gestión financiera y a las dimensiones de la liquidez. Una vez identificadas dichas variables como normales o no normales se pudo definir el método estadístico más adecuado para analizar la relación entre ellas. De este modo, la prueba de normalidad no solo se concibe como un requisito técnico, sino también como un recurso metodológico que asegura la coherencia entre la naturaleza de los datos y las técnicas estadísticas empleadas, robusteciendo la validez de las conclusiones obtenidas.

Tabla 26

Prueba de normalidad

		Pruebas de normalidad					
		Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
		Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Dim 1	PlanFinanc	0.405	15	0.000	0.674	15	0.000
Dim 2	ControlEvalFinanc	0.251	15	0.012	0.798	15	0.003
Dim 3	GesCapTrab	0.329	15	0.000	0.803	15	0.004
Dim 4	DeuACortoPlaz	0.234	15	0.027	0.891	15	0.070
Dim 5	DispActLiq	0.349	15	0.000	0.765	15	0.001
Dim 6	RiesgLiq	0.228	15	0.035	0.909	15	0.132
Var 01	GestionFinanc	0.201	15	0.106	0.830	15	0.009
Var 02	Liquidez	0.166	15	,200*	0.884	15	0.054

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación y análisis

La prueba de normalidad de Shapiro-Wilk permitió determinar el comportamiento estadístico de la variable gestión financiera y de las dimensiones relacionadas con la liquidez. Los resultados indican que la variable gestión financiera (Sig. = 0.009) tiene una distribución no normal, lo cual implica que los datos recopilados no siguen el patrón simétrico que se espera en las distribuciones normales. Este hallazgo es fundamental pues condiciona el tipo de prueba de correlación que debe emplearse.

Con relación a las dimensiones asociadas se evidencia que deudas a corto plazo (Sig. = 0.070) y riesgo de liquidez (Sig. = 0.132) cumplen con el criterio de normalidad, mientras que disponibilidad de activos líquidos (Sig. = 0.001) no presenta normalidad. Esta combinación de resultados confirma que en al menos una de las relaciones los supuestos de normalidad no se cumplen en su totalidad.

Por lo tanto, y siguiendo los criterios estadísticos establecidos, se determinó que, para evaluar la relación entre la gestión financiera y las tres dimensiones de la liquidez, se debe aplicar el coeficiente de correlación de Spearman. Esta decisión se basa en que al no estar cumplida la normalidad en la variable principal y en una de las dimensiones, no es adecuado utilizar Pearson.

La elección de Spearman no es sólo de orden técnico sino también de la naturaleza de la información que se recoge. Los datos son de encuestas con escalas de tipo Likert que tienden a ser ordinales y no normales. Por ello, el empleo de Spearman brinda una mayor adecuación metodológica, asegurando que las correlaciones obtenidas reflejen con mayor fidelidad la relación entre la gestión financiera y los factores que inciden en la liquidez.

Es un resultado que tiene relevancia para la investigación, ya que muestra que la gestión financiera no siempre sigue los patrones teóricos que se esperan, sino que responde a condiciones específicas de la empresa y a su dinámica operativa. Por lo tanto, la aplicación de un método no paramétrico como Spearman, permite una visión más realista y coherente con el contexto analizado.

5.4. Prueba de hipótesis

5.4.1. Hipótesis general

H_0 : La gestión financiera no se relaciona significativamente con la liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

H_1 : La gestión financiera se relaciona significativamente con la liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

Tabla 27

Correlación de la variable gestión financiera y liquidez

Correlaciones			
		Gestión Financiera	Liquidez
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coeficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	,796**
		N	15
	Liquidez	Coeficiente de correlación	,796**
		Sig. (bilateral)	1.000
		N	15

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

Interpretación y análisis

El resultado de la prueba de Spearman muestra un coeficiente de correlación de 0.796 con un nivel de significancia de 0.000 (< 0.05). Este valor evidencia una correlación positiva y fuerte entre la gestión financiera y la liquidez. En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1), confirmando que una mejor gestión financiera se asocia con una mayor capacidad de liquidez. Este hallazgo es coherente con lo planteado en la hipótesis general, demostrando que la gestión administrativa de los recursos financieros incide directamente en la capacidad de la empresa para responder a sus compromisos inmediatos.

5.4.2. Hipótesis específica 1

H_0 : La gestión financiera no se relaciona con las deudas a corto plazo en la empresa.

H_1 : La gestión financiera se relaciona con las deudas a corto plazo en la empresa.

Tabla 28

Correlación de la variable gestión financiera y la dimensión deudas a corto plazo

Correlaciones				
			Gestión Financiera	Deudas a corto plazo
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coeficiente de correlación	1.000	,770**
		Sig. (bilateral)		0.001
		N	15	15
	Deudas a corto plazo	Coeficiente de correlación	,770**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.001	
		N	15	15

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

Interpretación y análisis

El coeficiente de correlación de Spearman obtenido fue de 0.770 con un nivel de significancia de 0.001 (< 0.05). Este resultado refleja una relación positiva y fuerte, lo que significa que, a mayor eficiencia en la gestión financiera, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir de manera oportuna con sus deudas de corto plazo. Por tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1). Esta relación confirma que la gestión de recursos, la planificación presupuestal y el control financiero contribuyen a garantizar la credibilidad de la empresa frente a proveedores y acreedores.

5.4.3. Hipótesis específica 2

H_0 : La gestión financiera no se relaciona con la disponibilidad de activos líquidos en la empresa.

H_1 : La gestión financiera se relaciona con la disponibilidad de activos líquidos en la empresa.

Tabla 29

Correlación de la variable gestión financiera y la dimensión disponibilidad de activos líquidos

Correlaciones			
		Gestión Financiera	Disponibilidad de activos líquidos
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coeficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	,520*
		N	15
	Disponibilidad de activos líquidos	Coeficiente de correlación	,520*
		Sig. (bilateral)	1.000
		N	15

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

Interpretación y análisis

El análisis arrojó un coeficiente de correlación de 0.520 con un nivel de significancia de 0.047 (< 0.05). Este resultado indica una relación positiva moderada, lo que implica que, aunque la gestión financiera influye en la disponibilidad de activos líquidos, dicha relación no es tan fuerte como en otros indicadores. En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1). Esto significa que una adecuada gestión financiera favorece la disponibilidad de efectivo y equivalentes para afrontar las operaciones cotidianas, aunque aún persisten limitaciones que restringen la solidez de la liquidez inmediata.

5.4.4. Hipótesis específica 3

Hipótesis nula (H_0): La gestión financiera no se relaciona con el riesgo de liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

Hipótesis alterna (H_1): La gestión financiera se relaciona con el riesgo de liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., Saylla, Cusco, 2024.

Tabla 30

Correlación de la variable gestión financiera y la dimensión riesgo de liquidez

Correlaciones				
			Gestión Financiera	Riesgo de liquidez
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coeficiente de correlación	1.000	,811**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	15	15
	Riesgo de liquidez	Coeficiente de correlación	,811**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	15	15

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

Interpretación y análisis

El coeficiente de correlación de Spearman fue de 0.811, con un nivel de significancia de 0.000, valor que es inferior al umbral de 0.01. Esto indica que la relación es estadísticamente significativa, de carácter positivo y fuerte.

El resultado refleja que, a medida que la gestión financiera mejora en términos de planificación, control presupuestal y administración de recursos, disminuye la exposición al riesgo de liquidez. Eso significa que la compañía baja las probabilidades de tener momentos críticos de flujo de caja, porque una administración más eficiente permite prever mejor los imprevistos, equilibra la disponibilidad de activos líquidos y permite cumplir a tiempo con las obligaciones financieras.

Asimismo, la fuerte correlación positiva confirma que la gestión financiera no sólo actúa como herramienta de control sino también como mecanismo preventivo frente a los riesgos asociados a la liquidez. En la práctica, esto significa que la estabilidad financiera de la empresa depende directamente de la calidad de las decisiones administrativas y del control estricto de la ejecución presupuestaria.

5.5. Discusión de resultados

Los resultados que se exponen en la investigación, permiten entender de manera general como la gestión financiera influye en la liquidez de la empresa Industrias Ayme E.I.R.L., no solo desde un enfoque estadístico sino también desde su realidad operativa.

La prueba de normalidad mostró que la variable ‘gestión financiera’ tiene un valor de significancia de 0.009, que es menor al nivel crítico de 0.05, por lo tanto, los datos no siguen una distribución normal. Del mismo modo, la dimensión ‘disponibilidad de activos líquidos’ arrojó un valor de 0.001 confirmando también la no normalidad. Aunque algunas dimensiones,

como ‘deudas a corto plazo’ (0.070) y ‘riesgo de liquidez’ (0.132), superan el umbral de 0.05, la no normalidad en la variable principal exige, desde un punto de vista metodológico, el uso de pruebas no paramétricas.

Esta decisión garantiza que los resultados obtenidos reflejen con mayor fidelidad la realidad de la empresa, evitando sesgos estadísticos. Por ello, se utilizó el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, adecuado para muestras pequeñas y datos ordinales.

En esta parte la discusión de resultados de la información financiera y de los instrumentos aplicados permite comprender de manera más completa la situación de la empresa y la relación existente entre su gestión financiera y el nivel de liquidez alcanzado en el ejercicio 2024. La exposición de los dos enfoques, el de la documentación y el de los instrumentos, llega a una conclusión esencial: la empresa efectúa prácticas financieras que le permiten conservar su actividad en el corto plazo. Sin embargo, su estructura económica y sus políticas de gestión presentan debilidades que ponen en riesgo la sostenibilidad a mediano y largo plazo.

El análisis documental de los estados financieros, muestra que los activos están excesivamente concentrados en inventarios, los cuales representan más del 80 % del activo corriente, mientras que los pasivos corrientes constituyen casi el 90 % del financiamiento. Esta estructura refleja un desequilibrio patrimonial, donde la liquidez depende de manera casi exclusiva de la venta de inventarios. Una razón corriente de 1.09 significa que los activos corrientes apenas alcanzan para cubrir las deudas a corto plazo y la prueba ácida de 0.15 refuerza la idea de que la liquidez inmediata es insuficiente. El análisis vertical dio una visión complementaria, mostrando una dependencia importante de las obligaciones inmediatas y la necesidad de mejorar la diversificación de activos y la solidez patrimonial. Estos resultados

concuerdan con la literatura financiera, la que señala que la liquidez no depende únicamente del volumen de activos corrientes, sino de la calidad y disponibilidad real de éstos.

Con relación al planteamiento de la hipótesis general se obtuvo un coeficiente de correlación de 0.796 con un nivel de significancia de 0.000 lo que demuestra que existe una relación positiva fuerte entre la gestión financiera y la liquidez. Este resultado permite asegurar que la forma en que la empresa planea, controla y administra sus recursos financieros influye directamente en su capacidad de pago a corto plazo. El descubrimiento indica que la liquidez de la empresa no está determinada sólo por la cantidad de recursos con que cuenta, sino por la eficacia en su gestión. O sea, la empresa no tiene solo un problema de recursos sino estructural de cómo manejarlos.

En relación con la hipótesis específica 1, que se refiere a la relación entre gestión financiera y deudas a corto plazo, se obtuvo un coeficiente de 0.770 con un valor de significancia de 0.001, lo que sugiere una fuerte relación positiva. Esto nos muestra que los problemas de la gestión financiera están muy relacionados con un mal manejo de las obligaciones inmediatas. Se puede concluir que la empresa muestra un comportamiento financiero reactivo, en donde las decisiones se toman en función de las urgencias del momento, en vez de una planificación anticipada. Esta situación lleva a que se acumulen deudas, se retrasen los pagos y se dependa del financiamiento externo, lo cual eleva los costos financieros y deteriora la confianza con los proveedores.

En la hipótesis específica 2 se obtuvo un coeficiente de 0.520 con una significancia de 0.047 lo que evidencia que existe una relación moderada y positiva entre la gestión financiera y la disponibilidad de activos líquidos. Este hallazgo es especialmente relevante, porque indica que, aunque la gestión financiera afecta la liquidez disponible, no es el único factor que la

determina. La relación moderada implica que hay otros factores estructurales que influyen en la disponibilidad de efectivo, tales como la concentración excesiva de recursos en inventarios o la lentitud de la rotación de cuentas por cobrar. Esto demuestra que la empresa no sólo debe mejorar su gestión financiera sino también optimizar la estructura de sus activos, ya que el hecho de mantener una gran proporción de recursos inmovilizados limita su capacidad de respuesta ante obligaciones inmediatas.

También, en la hipótesis específica 3, se obtuvo la mayor relación del estudio, con un coeficiente Beta de 0.811 con significancia de 0.000, lo que indica una relación muy fuerte positiva entre la gestión financiera y el riesgo de liquidez. Este resultado tiene una implicación importante, ya que la gestión financiera no solo afecta a la liquidez actual sino también a la estabilidad futura de la empresa. El mal manejo eleva mucho la probabilidad de tener crisis financieras, de no cumplir con las obligaciones y de tener problemas operativos. Esto significa que la empresa está en una situación de vulnerabilidad financiera en la que, por falta de planificación, control y previsión, pueden surgir problemas más graves si no se corrigen a tiempo.

El análisis de los instrumentos al personal de la empresa permitió confirmar y enriquecer los hallazgos contables. Los resultados demostraron que la organización cuenta con presupuestos financieros anuales, informes periódicos e indicadores que orientan la toma de decisiones, lo cual establece una base sólida para la planificación y el control. Los encuestados coincidieron, sin embargo, en señalar que estos instrumentos no siempre se aplican de manera consistente, ya que los presupuestos presentan desviaciones y las evaluaciones de ejecución no siguen un enfoque sistemático. Esto indica que la compañía, aunque dispone de los recursos

técnicos necesarios, no los está aplicando con la debida rigurosidad para anticipar situaciones desfavorables o para mantener una gestión financiera preventiva.

El manejo del capital de trabajo es dual. Por un lado, la empresa está recuperando de forma oportuna sus cuentas por cobrar y está manteniendo una disciplina en el pago a proveedores y acreedores, lo cual le está reforzando la credibilidad en el mercado. Por otra parte, los encuestados señalaron que, en varios periodos, los pasivos a corto plazo han sido mayores que los activos líquidos disponibles, generando presiones sobre la liquidez. Este resultado está relacionado con el análisis documental, que arrojó una gran dependencia de los inventarios para sostener la liquidez, lo que hace a la empresa más vulnerable en caso de que se reduzca la rotación de los mismos.

Ambos análisis coinciden, además, en el uso del financiamiento externo. Aunque esta herramienta ha permitido a la compañía cumplir con sus obligaciones financieras en tiempo oportuno, también genera una dependencia riesgosa, elevando los costos de la deuda y debilitando la autonomía económica de la organización. Las encuestas confirman que este recurso es utilizado con frecuencia, lo que concuerda con la evidencia documental sobre el peso de los pasivos corrientes en la estructura de financiamiento.

Finalmente, ambos estudios evidencian que la compañía enfrenta situaciones críticas en relación al flujo de caja. Tiene saldos suficientes en caja y bancos para sus operaciones diarias, pero la falta de un sistema preventivo robusto genera tensiones financieras puntuales. Esta contradicción resulta especialmente significativa porque pone de manifiesto que, aunque se asegura la liquidez inmediata, no existe una gestión que garantice la estabilidad frente a posibles contingencias.

En conclusión, la combinación del análisis documental y de instrumentos pone de relieve que la empresa presenta importantes fortalezas como la disciplina en el pago de obligaciones, la existencia de presupuestos e informes financieros. Sin embargo, se identifican debilidades estructurales que limitan su sostenibilidad, entre ellas la alta dependencia de inventarios, desequilibrio patrimonial, recurrencia al financiamiento externo y falta de control financiero preventivo. Los resultados coinciden con lo señalado por la normativa nacional y la literatura especializada, en cuanto a que la liquidez efectiva no se mide únicamente en cifras contables, sino en la capacidad de transformar los activos corrientes en recursos líquidos disponibles para responder oportunamente a los compromisos financieros.

VI. Conclusiones

1. Se concluye que existe una relación positiva fuerte y significativa entre la gestión financiera y la liquidez en la empresa Industrias Ayme E.I.R.L. ($\text{Rho de Spearman} = 0.796$; $p = 0.000$), lo que confirma que la forma en que se administran los recursos influye directamente en la capacidad de pago de la empresa. Esto se explica porque una gestión financiera deficiente, sin adecuada planificación ni control del flujo de caja, genera desorden en el uso de los recursos, provocando que, aun existiendo ingresos, no se cuente con liquidez disponible en el momento necesario. En la prueba de normalidad se puede observar esta situación ($\text{Sig.} = 0.009$), señalando un comportamiento financiero inestable. El análisis documental, además, identificó que la empresa presenta una estructura financiera desequilibrada, ya que el 84 % de sus activos corrientes se concentran en inventarios y cerca del 90 % de los pasivos corresponden a obligaciones a corto plazo. Eso los hace muy dependientes de la venta de inventarios para obtener liquidez y les resta capacidad de respuesta inmediata. Esa situación se corrobora con la prueba ácida de 0,15 y con los resultados de las encuestas, que indican que, en varias oportunidades, los pasivos de corto plazo superan a los activos líquidos, lo que genera una presión financiera. En conclusión, la empresa no sólo tiene problemas de liquidez, sino que sobre todo padece déficits en su gestión financiera, que inciden en su estabilidad y en su capacidad de responder con oportunidad a sus obligaciones.
2. Se observó que la gestión financiera está significativamente relacionada con las deudas a corto plazo ($\text{Rho de Spearman} = 0.770$; $p = 0.001$), lo que demuestra que las deficiencias en la gestión financiera afectan directamente la acumulación y el manejo inadecuado de las obligaciones inmediatas. La razón de esta relación radica en que una débil gestión financiera no permite anticipar los compromisos futuros. Si la empresa no organiza sus gastos ni decide

qué debe pagar primero, es muy probable que las deudas vayan aumentando y eso afecte el flujo de caja. En el caso de estudio se puede observar que la empresa tiende a cumplir sus obligaciones de manera reactiva, es decir, responde cuando la deuda ya es exigible y no a manera preventiva. Esta situación se agrava por la falta de control en las cuentas por pagar y por la inexistencia de políticas claras de financiamiento. Sin estrategias definidas, la empresa elige soluciones inmediatas como la renegociación o el financiamiento externo, lo que eleva sus costos financieros y debilita su estabilidad. Por lo tanto, la relación observada no puede atribuirse a una coincidencia, sino al hecho de que la gestión financiera no se centra en la planificación ni en el control, lo que crea un círculo vicioso entre deuda y falta de liquidez.

3. Se deduce que la gestión financiera tiene una relación positiva moderada con la disponibilidad de activos líquidos (Rho de Spearman = 0.520; $p = 0.047$), lo que sugiere que, aunque influye en la liquidez disponible, no es el único factor determinante. La razón de que esta relación sea moderada se debe a la estructura financiera de la empresa. No sólo dependen de la toma de decisiones como sí ocurre con las deudas o el riesgo de liquidez, sino que la disponibilidad de activos líquidos está sujeta también a factores operativos, tales como la rotación de inventarios o la eficiencia en la cobranza. En este caso la empresa mantiene una gran proporción de sus recursos en inventarios, lo cual le impide que éstos se conviertan inmediatamente en efectivo. Esto explica que, aun existiendo una cierta gestión financiera, no se consigue convertir del todo en liquidez disponible. Además, la falta de proyecciones de flujo de caja y el control inadecuado sobre los ingresos dificultan que la empresa prevea sus necesidades de efectivo, reduciendo así su capacidad para mantener niveles adecuados de liquidez. De manera que se interpreta que la gestión financiera sí

influye, pero su impacto se ve reducido por problemas estructurales en la composición de los activos y en la dinámica operativa de la empresa.

4. Se concluye que la gestión financiera se relaciona de manera muy fuerte con el riesgo de liquidez (Rho de Spearman = 0.811; $p = 0.000$), siendo esta la relación más significativa del estudio. El porqué de esta relación radica en que el riesgo de liquidez es una consecuencia directa de la calidad de la gestión financiera. Si la empresa no evalúa, controla y planifica adecuadamente sus recursos, se expone a una alta vulnerabilidad para afrontar situaciones de falta de efectivo. En el caso analizado la compañía depende de ingresos inmediatos para cumplir con sus obligaciones, lo que la expone al riesgo de que los cobros no se realicen a tiempo o que se reduzca el volumen de ventas. Este vínculo pone en relieve la ausencia de estrategias preventivas, tales como la creación de reservas o la diversificación de fuentes de financiamiento. De la misma forma, la ausencia de indicadores financieros y de un monitoreo constante no permite identificar a tiempo posibles problemas, lo que eleva la probabilidad de sufrir crisis de liquidez. Por lo tanto, se interpreta que la gestión financiera no solo influye en la liquidez actual, sino que define la estabilidad futura de la empresa, convirtiéndose en un factor determinante para su sostenibilidad.

VII. Recomendaciones

1. Se recomienda a la empresa implementar un sistema integral de gestión financiera que incluya la planificación, el control y la evaluación permanente de sus recursos, ya que los resultados muestran que la liquidez y el riesgo financiero dependen en gran medida de la calidad de dicha gestión ($\text{Rho de Spearman} = 0,796$ y $0,811$). Esta recomendación obedece a que la empresa tiene actualmente un manejo financiero empírico que le limita para anticipar problemas y tomar decisiones estratégicas. Con la implantación de un sistema organizado se conseguirá mejorar la gestión interna, optimizar el uso de recursos y reforzar la estabilidad financiera.
2. Se sugiere la implementación de políticas claras de gestión de pasivos, que contemplen la elaboración de cronogramas de pago, la priorización de obligaciones y la negociación anticipada con proveedores. Esta recomendación está en directa relación con el resultado encontrado ($\text{Rho de Spearman} = 0.770$), lo cual indica que la gestión financiera incide significativamente en las deudas. Una planificación más adecuada de los pagos, le permitirá a la empresa evitar que se acumulen obligaciones y reducir la presión sobre su liquidez. De igual forma, se recomienda realizar un control periódico de las cuentas por pagar, con el fin de facilitar la identificación de posibles retrasos y permitir la toma de decisiones de manera oportuna.
3. Se sugiere optimizar la estructura de disponibilidad de activos líquidos, disminuyendo la concentración en inventarios y mejorando la rotación de cuentas por cobrar. Esta recomendación se sustenta en el hecho de que se encontró una relación moderada ($\text{Rho de Spearman} = 0.520$), lo que indica que la liquidez no solo depende de la gestión financiera sino también de factores operativos. Es por eso que se hace indispensable complementar la

gestión financiera con mejoras en la administración de los recursos. También se sugiere la elaboración de proyecciones de flujo de caja, lo cual permitirá anticipar las necesidades de efectivo y tomar decisiones más informadas.

4. Es recomendable aplicar medidas de prevención orientadas a reducir el riesgo de liquidez, tales como la constitución de reservas de efectivo, el control permanente de los indicadores financieros y la diversificación de fuentes de financiamiento. Esta recomendación se basa en la relación encontrada ($\text{Rho de Spearman} = 0.811$) que es muy fuerte, lo que demuestra que la gestión financiera es un aspecto crucial para la estabilidad de la empresa. Si la empresa adopta un enfoque preventivo, podrá reducir su vulnerabilidad y mejorar su capacidad de respuesta ante contingencias.

VIII. Referencias

- Aragón Gonzales, J. (2021). *Gestión financiera y la liquidez de la empresa de Transportes e Inversiones La-Amistad S.C.R.L., Cusco, 2020*. Universidad César Vallejo. Repositorio Institucional.
- Argomedeo Carhuanchu, L. C., & Nureña Paucarima, E. J. (2023). *La gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte*. Universidad de Ciencias y Humanidades. Repositorio Institucional.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2017). *Administración financiera: Teoría y práctica (15.^a ed.)*. Cengage Learning.
- Cedeño Sánchez, N. J. (2023). *Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Aguilar Construcciones & Impermeabilizaciones de la ciudad de Manta en el año 2020*. Ecuador. Universidad Estatal del Sur de Manabí. UNESUM. Repositorio Institucional.
- Chango Jerez, E. M. (2023). *Análisis de la gestión financiera y su impacto en la liquidez de la COAC Wuamanloma Ltda, 2020 Y 2021*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Ambato. Repositorio Institucional.
- Condori Román, H. C., & Huamán Rojas, N. S. (2022). *Gestión de liquidez financiera en la Asociación de Maestros Sastres, Modistas de la Provincia de Canchis Cusco 2020*. Universidad Andina del Cusco. Repositorio Institucional.
- Díaz, N. (2016). *Técnicas de Investigación Cuantitativas" Población y Muestra"*. Ciudad de México: Universidad Autónoma de México.

- Escandón Tibillin, K. E. (2025). *Análisis de desempeño financiero y riesgo asociado a la liquidez de la empresa comercializadora Gerardo Ortiz Cía. Ltda. del periodo 2019-2023*. Universidad de Cuenca. Ecuador. Repositorio Institucional.
- Farfan Polo, J., & Giraldo Santos, S. S. (2024). *La administración del capital de trabajo y la liquidez en tiempos de Covid 19, caso empresa K'intu S.R.L., Cusco, periodo 2019 – 2020*. Universidad Andina del Cusco. Repositorio Institucional.
- Farroñan Palacios, A. A., & Saguma Ruiz, M. B. (2023). *Gestión financiera y su impacto en la liquidez de una empresa hotelera, Lima, 2023*. Universidad Privada del Norte. Repositorio Institucional.
- García, R., & Torres, L. (2019). *Gestión financiera para pequeñas y medianas empresas en América Latina*. Editorial UNAM.
- Gitman, L. J. (2012). *Principios de administración financiera (12.ª ed.)*. México: Pearson Educación.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). *Principios de administración financiera (14.ª ed.)*. Pearson Educación.
- Guamán Guashpa, J. M. (2021). *Gestión financiera y la liquidez en la “Constructora Aucanshala” del periodo 2020*. Ecuador. Universidad Regional Autónoma de los Andes. Repositorio Institucional.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2003). *Metodología de la investigación (3.ª ed.)*. McGraw-Hill.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la investigación (6.ª ed.)*. McGraw-Hill Education.

- López, J., & Hernández, C. (2020). *Gestión financiera integral y creación de valor en empresas colombianas*. Editorial Universidad del Rosario.
- Mejía Cusi, M., & Quilca Zamora, E. S. (2024). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Corporación Clabe S.R.L., periodo 2019-2021*. Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. Repositorio Institucional UNSAAC.
- Mendez Salas, R. A., & Sanchez Angeldonis, K. L. (2024). *Análisis de la gestión financiera y la liquidez en una empresa de servicios de gestión ambiental en Lima durante el período 2022-2023*. Lima. Universidad Privada del Norte. Repositorio Institucional.
- Monge Meza, D. (2020). *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Idónea Servicios Corporativos Integrales SAC, Cusco 2020*. Cusco. Universidad César Vallejo. Repositorio Institucional.
- Morales, J., & Villanueva, P. (2020). *Finanzas corporativas aplicadas al contexto peruano*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). *Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48).
- Ortiz, M., & Martínez, L. (2019). *Gestión financiera y liquidez empresarial: Un enfoque latinoamericano*. Editorial Universidad del Valle.
- Paredes, M., & Guzmán, C. (2022). *Liquidez y sostenibilidad en pymes manufactureras*. Fondo Editorial de la Universidad Nacional de Trujillo.
- Prieto Hormaza, C. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez empresarial*. Fondo Editorial Universitario.
- Quispe, J., & Paredes, L. (2021). *Finanzas empresariales y liquidez en el contexto peruano*. Editorial Universidad Nacional de San Agustín.

- Ramos Huamán, J. (2021). *Gestión de tesorería y liquidez en empresas peruanas*. Editorial Macro.
- Rodríguez Plasencia, V. M., & Tarrillo Cruz, C. Y. (2021). *Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa Avikonor SAC, Trujillo 2021*. Universidad Privada del Norte. Repositorio Institucional.
- Torrealva Castillo, J. E. (2022). *Gestión financiera y la liquidez en una microempresa del sector turismo, Tumbes – 2020*. Trujillo. Universidad Privada del Norte. Repositorio Institucional.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de administración financiera* (13.^a ed.). México: Pearson Educación.
- Weston, J. F., & Brigham, E. F. (2014). *Fundamentos de administración financiera* (14.^a ed.). México: Cengage Learning.
- Zuñiga Acosta, J. R. (2021). *Análisis de la gestión financiera y la liquidez de la distribuidora DYG de la ciudad de Babahoyo del periodo 2020*. Ecuador. Universidad Técnica de Babahoyo. Repositorio Institucional.

Los anexos, panel fotográfico y otros documentos están resguardados en la oficina de repositorio digital institucional en la Biblioteca Central de la Universidad Tecnológica de los Andes