

UNIVERSIDAD SAN PEDRO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE ESTUDIOS DE CONTABILIDAD



Gestión financiera y su incidencia en el flujo de efectivo de la empresa

Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021

Tesis para obtener el título profesional de Contador Público

Autor:

Bach. Reyes Rojas, Alejandro Junior

Asesor:

Dr. Medrano Acuña, Walter

Código ORCID: 0000-0003-3530-2650

Huaraz – Perú

2022

ÍNDICE

	Pág.
Índice general	i
Índice de tablas	ii
Índice de figuras	iii
Palabras clave	iv
Título	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Introducción	1
Metodología	21
Resultados	23
Análisis y Discusión	43
Conclusiones	50
Recomendaciones	53
Referencias Bibliográficas	56
Anexos	60

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1 : Los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital.	23
Tabla 2 : Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas.	24
Tabla 3 : Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones.	25
Tabla 4 : Los directivos implementan políticas que eviten los riesgos financieros.	26
Tabla 5 : Los directivos implementan medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros.	27
Tabla 6 : Los directivos aplican lineamientos estratégicos para ejecutar los planes financieros.	28
Tabla 7 : Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar sus finanzas para adoptar las medidas correctivas pertinentes.	29
Tabla 8 : Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar los costos de bienes y servicios a fin de optimizar los recursos.	30
Tabla 9 : Los directivos aplican lineamientos a fin de restringir los gastos excesivos e innecesarios.	31
Tabla 10 : Los directivos implementan políticas a fin de incrementar los ingresos y proyectar mejores niveles de rentabilidad.	32
Tabla 11 : Los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa.	33
Tabla 12 : Existe flujos de ingresos extraordinarios importantes vinculados a las actividades de operación.	34
Tabla 13 : Los flujos de gastos ordinarios generalmente son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios.	35
Tabla 14 : Existen flujos de egresos extraordinarios desmesurados vinculados a las actividades de operación.	36
Tabla 15 : Los flujos netos de las actividades operación son positivos y permiten cumplir las obligaciones de corto plazo.	37
Tabla 16 : Las ventas de activos fijos son superiores a los gastos de inversión.	38
Tabla 17 : Los gastos de inversión son superiores a los ingresos de inversión.	39
Tabla 18 : Los flujos netos de las actividades de inversión son positivos y permiten cumplir las obligaciones de largos plazo.	40
Tabla 19 : Los ingresos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los gastos de financiamiento.	41
Tabla 20 : Los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento.	42

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1 : Los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital.	23
Figura 2 : Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas.	24
Figura 3 : Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones.	25
Figura 4 : Los directivos implementan políticas que eviten los riesgos financieros.	26
Figura 5 : Los directivos implementan medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros.	27
Figura 6 : Los directivos aplican lineamientos estratégicos para ejecutar los planes financieros.	28
Figura 7 : Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar sus finanzas para adoptar las medidas correctivas pertinentes.	29
Figura 8 : Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar los costos de bienes y servicios a fin de optimizar los recursos.	30
Figura 9 : Los directivos aplican lineamientos a fin de restringir los gastos excesivos e innecesarios.	31
Figura 10 : Los directivos implementan políticas a fin de incrementar los ingresos y proyectar mejores niveles de rentabilidad.	32
Figura 11 : Los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa.	33
Figura 12 : Existe flujos de ingresos extraordinarios importantes vinculados a las actividades de operación.	34
Figura 13 : Los flujos de gastos ordinarios generalmente son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios.	35
Figura 14 : Existen flujos de egresos extraordinarios desmesurados vinculados a las actividades de operación.	36
Figura 15 : Los flujos netos de las actividades operación son positivos y permiten cumplir las obligaciones de corto plazo.	37
Figura 16 : Las ventas de activos fijos son superiores a los gastos de inversión.	38
Figura 17 : Los gastos de inversión son superiores a los ingresos de inversión.	39
Figura 18 : Los flujos netos de las actividades de inversión son positivos y permiten cumplir las obligaciones de largos plazo.	40
Figura 19 : Los ingresos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los gastos de financiamiento.	41
Figura 20 : Los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento.	42

Palabras clave: Gestión financiera y flujo de efectivo.

Keywords: Financial management and cash flow

Línea de investigación:

Área	Ciencias sociales
Sub área	Economía y negocios
Disciplina	Economía
Línea de investigación	Gestión económica financiera

Título:

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO
DE LA EMPRESA MARKET PLAZA LUCY – HUARAZ, 2021**

Resumen

El objetivo de la presente investigación fue, determinar que la gestión financiera incide en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021; el estudio fue descriptivo, no experimental - transversal.

La técnica aplicada fue la encuesta con su instrumento, el cuestionario; la población-muestra fue de 15 trabajadores, la muestra fue convencional y se conformó con directivos y profesionales de la empresa.

La investigación corroboró que la gestión financiera incide significativamente en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz; siendo necesario mejorar procesos, ya que el 40% de los encuestados respondió estar totalmente insatisfecho que los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital; el 53% señaló estar totalmente insatisfecho que los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones; el 53% reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos estratégicos para ejecutar planes financieros; el 80% manifestó estar totalmente insatisfecho que los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa; y el 73% indicó estar totalmente insatisfecho que los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento.

Abstract

The objective of the present investigation was to determine that financial management affects the cash flow of the company Market Plaza Lucy - Huaraz, 2021; the study was descriptive, not experimental - cross-sectional.

The technique applied was the survey with its instrument, the questionnaire; The sample-population was 15 workers, the sample was conventional and was made up of managers and professionals from the company.

The investigation confirmed that financial management significantly affects the cash flow of the company Market Plaza Lucy – Huaraz; It is necessary to improve processes, since 40% of those surveyed responded that they were totally dissatisfied that company managers implement policies to optimize investment and increase capital; 53% indicated that they were totally dissatisfied that managers promote the application of guidelines to formulate expense and investment budgets; 53% revealed that they were totally dissatisfied that managers apply strategic guidelines to execute financial plans; 80% stated that they were totally dissatisfied that ordinary income flows are important and allow meeting the needs of the company; and 73% indicated that they were totally dissatisfied that the expenses derived from financing activities are higher than the financing income.

I. Introducción

1.1 Antecedentes y fundamentación científica

Toledo (2017) en su tesis denominada "Elaboración, análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo de una droguería", concluye que la droguería no analiza ni e interpreta del estado de flujos de efectivo, por desconocimiento de la situación de la empresa en el proceso contable, resulta en información no adecuada para la toma de decisiones gerenciales y salidas de efectivo que genera costos financieros adicionales a la empresa; así mismo se realizar el análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo periódicamente a fin de ser el instrumento financiero que ayude a la administración a planificar, dirigir y mejorar políticas adoptadas, además que permitan una autoevaluación en base a los generados de tal análisis para acciones correctivas, donde para la elaboración del estado de flujos de efectivo se recomienda el uso del método directo, debido a que suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, mostrando las entradas y salidas de efectivo similares, la cual no está disponible en el método indirecto.

Buendía (2017) en su tesis denominada "Guía de elaboración de estados de flujo de efectivo según la NIC 7, para la adecuada presentación a la superintendencia de compañías", concluye que el estado de flujo de efectivo permite conocer al lector la utilización de los fondos de la empresa o el ingreso de los mismos, de tal manera que en la elaboración de este estado financiero resulta práctico obtener tal información directamente del movimiento de la cuenta de efectivo y clasificarlas en cada casillero del formulario, donde en las actividades de operación el método directo permite identificar los pagos o cobros en las distintas actividades, por lo que éste es el método que recomienda la norma y el que se determinar primero en los formularios de la superintendencia de compañías; el método indirecto es utilizado en la práctica como conciliación para comparar que las actividades de operación por ambos métodos sea la misma.

Miranda (2017) en su tesis titulada “El flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa Incubandina S.A.”, concluye que en la empresa se considera que la aplicación del flujo de efectivo es importante puesto que es una herramienta útil para mejorar el manejo de los recursos en Incubandina y por tanto mejorar la liquidez; así mismo, la gerencia debe aplicar la metodología de manejo de flujo de efectivo que contribuya al mejoramiento de la utilización de los recursos y por tanto esta se vea reflejada en su liquidez, lo cual se asignara prioridades de acuerdo al análisis del flujo de efectivo que se realice dentro de la empresa teniendo en cuenta la evolución de los sucesos que se den en torno a la empresa y a las oportunidades que se puedan presentar.

Jimbo (2017) en su tesis denominada “Análisis del estado de flujos de efectivo NIC 7 en empresas comerciales”, tuvo por objetivo general analizar la importancia del estado de flujos de efectivo como herramienta para evaluar la liquidez y solvencia; concluye que el estado de flujo de efectivo, al clasificarse en entradas y salidas de efectivo de actividades de operación, inversión y financiamiento permite analizar, si se generó o no flujos netos de efectivo operacionales positivos, de los cuales depende la supervivencia de la empresa, ya que cuando presenta flujos netos de efectivo negativos quiere decir que sus entradas de efectivo no son suficientes para cubrir sus operaciones, además no podrá obtener efectivo de otras fuentes.

Rodríguez (2019) en su tesis titulada “Gestión administrativa financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Impoarsa de la ciudad de Ambato, durante el año 2010”, concluye que la empresa carece de herramientas de control en la gestión administrativa por parte de sus administradores y existe deficiencia en el manejo del efectivo lo que ha generado una iliquidez por la ausencia de un análisis en las actividades operativas, inversión y financiamiento frente a la problemática se establecerá proyecciones del flujo de efectivo que le permita establecer políticas y estrategias de los ingresos y egresos cuya finalidad es la de mejorar la liquidez de la empresa.

Bravo (2021) en su tesis denominada “Flujo de caja para la toma de decisiones financieras a corto plazo en el sector manufacturero del cantón Cuenca”, tuvo por objetivo analizar el modelo de flujo de caja para el sector manufacturero del Cantón Cuenca, y debido a la importancia de cada método o modelo de flujo de caja, fueron analizados los tres modelos respectivos, lo que permitió describir el procedimiento para su desarrollo, el estudio de las bases teóricas acerca del uso de la herramienta financiera flujo de caja, es de trascendental valor, pues sirve de guía para considerar los aspectos más relevantes, para una correcta evaluación en la gestión financiera; así mismo, se debe promover estudios sobre la importancia y la utilidad del flujo de caja dentro de una empresa dado que le permitirá identificar sus necesidades o excedentes de efectivo permitiendo tomar decisiones ya sea en búsqueda de recursos o inversiones que le permitan generar una rentabilidad optima a sus recursos.

Villa (2018) en su tesis denominado “El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador”, concluye que a través de un análisis financiero se pudo constatar que cuenta con una liquidez solvente, lo cual permite a la organización cubrir sus gastos administrativos y operativos. Sin embargo, los movimientos de la cuenta efectivo, refleja un efecto negativo que podría provocar inconvenientes a futuro, siendo el valor de endeudamiento muy alto en el rubro de inventario, y el mal control de compras de mercadería produce un stock sin movimientos, es por eso que la realización de flujos de caja solo lo realiza para hacer préstamos bancarios y no para toma de decisiones gerenciales; de igual manera, propone a los altos directivos la realización de un flujo de caja proyectado, así como también la elaboración del estado de flujo de efectivo mensualizado, con ello la organización tendrá una visión clara y concisa del manejo del efectivo y sus equivalentes.

Gonzáles (2017) en su tesis denominada “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá,

universidad nacional de Colombia en la ciudad de Bogotá D.C.”, concluye que una de las mayores dificultades que presentan las empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de esta con sus alternativas de financiamiento, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento; así mismo se observó que los márgenes de rentabilidad son relativamente bajos y no están compensando adecuadamente el capital invertido ya que los índices muestran porcentajes ligeramente superiores a la inflación del análisis correlacional entre la gestión financiera a través de sus indicadores y el comportamiento de las fuentes de financiamiento.

Luna (2017) en su tesis titulada “Evaluación de la gestión financiera de empresas importadoras- mayoristas del ramo ferretero periodo de estudio años 2013-2014, Universidad de Carabobo”, tuvo por objetivo evaluar gestión financiera de empresas importadoras, concluye que la empresa tiene que evaluar la rentabilidad de sus proyecciones a futuro, y tener la seguridad que se retornará el capital invertido. Se recomienda implementar el uso de indicadores financieros constantemente que permitan medir y controlar las operaciones diarias del negocio, el uso de estos indicadores es de suma importancia; así mismo los estados financieros de la empresa presentan una contracción en sus niveles de ingreso, lo cual afecta la eficiencia de la gestión operativa, también presenta un notable incremento en los costos financieros producto del aumento del endeudamiento bancario, afectando en forma negativa la rentabilidad.

Cabello (2022) en su tesis denominada “Aplicación del estado de flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021”, concluye que el estado de flujo de efectivo incide en la gestión financiera de la empresa, lo que demuestra que el cash flow

permite no solo mejorar su gestión sino también crecer y ser reconocida por sus clientes, así mismo el área de contabilidad, en base a aplicar el estado de flujo de efectivo ya que permite obtener resultados de manera oportuna y así mismo realizar la planificación financiera; así mismo, el área de contabilidad y administración deben elaborar el estado de flujo de efectivo para evaluar el nivel de liquidez y monitorear los desembolsos de efectivo que realiza la administración, asimismo permite a la gestión financiera en realizar un proyectado de recursos en la empresa.

Cotaquispe (2019) en su tesis denominada “Implementación del estado de flujos de efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Floterdy S.A.C. del 2018”, concluye que la implementación del estado de flujos de efectivo tuvo una incidencia favorable, el importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación viene hacer un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades.

Giraldo (2022) en su tesis titulada “Evaluación de la gestión financiera del programa reactiva Perú con incidencia en la liquidez empresa travel shop SAC, 2020”, concluye que la empresa no cuenta con un manual de procedimientos como una medida de control y planificación financiera que le permita seguir obteniendo resultados favorables en la presentación de sus estados financieros, según el hallazgo obtenido los participantes de la organización consideran la importancia de conocer las acciones que deben realizar para el buen uso del recurso obtenido; la mayoría de sus trabajadores tienen conocimiento adecuada

de la información del programa reactiva Perú y de su incidencia en caso no se cumpla con las condiciones, procedimientos y requisitos que exige esta ley.

Cruz (2021) en su tesis denominada “El capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa AUSA Aduanas S.A. Lima - periodo 2020”, tuvo como objetivo determinar de qué manera el capital de trabajo incide en el flujo de caja de la empresa, concluye que es necesario maximizar el uso de herramientas financieras tales como los ratios para que la empresa proyecte sus ingresos y egresos, de tal manera no afecte en la toma de decisiones a corto plazo, con el propósito de efectuar una correcta planificación en la empresa, se recomienda también realizar capacitaciones constantes sobre la construcción e importancia de los flujos de caja, lo que facilitará el suministro de información sobre la situación financiera de la empresa en relación a su liquidez, y en virtud de este procedimiento se tendrá una mejor gestión y distribución objetiva del efectivo, generando gran liquidez.

Santamaría (2018) en su tesis denominada “Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos de la empresa Edificaciones y Construcciones Modernas del Perú S.A.C, Chiclayo 2016 – 2017”, concluye que existen deficiencias en el manejo de los recursos financieros en ambos periodos, principalmente por la falta de liquidez al poseer activos que tienen una duración permanente y no pensados en la venta lo que impide el cumplimiento de las obligaciones en el corto plazo, además porque en muchas ocasiones es necesario capital para cubrir las obras y la empresa tiene la necesidad de recurrir al apalancamiento financiero aumentando así su nivel de endeudamiento; lo que significa que se deberá realizar un control y verificación permanente de los recursos financieros con el fin de mejorar su liquidez y resultados económicos.

Yarlaque (2021) en su tesis denominada “Análisis del estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC,

Talara 2020”, concluye que el estado de flujos de efectivo se relaciona significativamente con la toma de decisiones financieras de la empresa, lo que evidencia que es necesaria la adecuada elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo como herramienta de apoyo para mejorar la toma de decisiones financieras; lo que significa que el gerente general en coordinación con el Jefe del área contable, deben iniciar procesos de adopción e implementación de la NIC 7 estado de flujos de efectivo, lo cual va a contribuir a la elaboración de políticas contables que permitan estandarizar los procesos en la elaboración del estado de flujos de efectivo a través del método directo e indirecto.

Moreto (2022) en su tesis titulada “La NIC 07 estados de flujo de efectivo como herramienta de gestión para la toma de decisiones de la empresa comercial Ferretería Fátima SAC, Tacna periodo 2017-2020”, tuvo como objetivo comparar los resultados de la encuesta con los resultados de la entrevista, el análisis documental y la observación de los procesos contables respecto a la aplicación de los flujos de efectivo, esto depende de la buena toma de decisiones en perspectiva; sirve para una correcta gestión de planificación, organización, dirección y control, para alcanzar el buen manejo de esta. Por ello, es importante la debida preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, debido a que la presentación de este estado junto a los demás estados financieros brinda un mejor panorama de la situación económica de la empresa en un momento determinado de la gestión realizada, permitiendo tener una mejor planificación con las acciones correctivas dadas.

Aguirre (2020) en tesis titulada “El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora”, concluye que la gestión financiera no tiene relación con el endeudamiento empresarial, esto se debe a que las dimensiones utilizadas para la gestión financiera (liquidez corriente y el rendimiento de la inversión) no engloban todo, por otro lado el endeudamiento empresarial, con respecto a las obligaciones a corto y largo plazo la empresa si

puede cumplir con estos compromisos, pero no lo hace debido a malas inversiones por parte de los dueños y no por un mal desempeño de la gestión financiera; así mismo las empresas deben hacer un adecuado uso del endeudamiento para la mejora de la liquidez corriente.

Barrios (2019) en su tesis denominada “Gestión financiera para mejorar la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018”, concluye que muchos de los gerentes de las empresas del sector transporte de carga no reciben la información financiera debida, que les permita conocer y evaluar la situación financiera de sus empresas para mejorar la toma de decisiones gerenciales, donde muchas empresas no realizan un correcto análisis financiero, o no lo aplican de forma periódica, entonces eso significa no contar con indicadores, proyecciones y presupuestos de utilidad para la gerencia.

Velezmoro (2021) en su tesis titulada “Gestión financiera y su efecto en la competitividad de las empresas del sector de exhibición de películas en el mercado de Perú 2017-2019”, concluye que el trabajo de campo permitió demostrar que el análisis de los estados financieros con periodicidad mensual, inciden positivamente en la evaluación de la estrategia de crecimiento, por su relación con los criterios de rentabilidad, solvencia, liquidez y crecimiento de cuota de mercado lo que las hace más competitivas. Asimismo, los instrumentos de campo desarrollados en el presente trabajo, nos permiten concluir que los costos y gastos de operación inciden en la capacidad de la infraestructura de los cines, por su impacto en la productividad y calidad de servicio, y por consiguiente en el incremento de cuota de mercado, siendo de suma importancia que en el análisis se tenga en cuenta la clasificación de costos y gastos fijos y variables por cada punto de venta o teatro, para efectos de la determinación del punto de equilibrio.

La presente investigación tiene como fundamento teórico, a lo señalado por Pérez (2015) quien sostiene que la gestión financiera de una empresa es la actividad orientada en gestionar, analizar, comprender y utilizar los recursos financieros de manera óptima, con el fin de equilibrar sus fondos y garantizar el desarrollo de la empresa. Es decir, una gestión financiera adecuada y correcta llevará a la consecución de sus objetivos en un corto plazo y un mayor nivel de rentabilidad para la empresa.

Para Cabrera (2017) la gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas.

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

Pereda (2020) la gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía, la gestión financiera se encarga definir como la empresa financiara sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros. Asimismo, los encargados de esta gestión deben determinar cómo la compañía administrara sus fondos eligiendo, por ejemplo, en qué proyectos invertir. En suma, la gestión financiera se encarga de la

obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la firma, esto buscando la mayor rentabilidad posible.

Respecto a la planificación de actividades financieras Salla (2005) explica que es un componente importante de un plan de empresa que permite determinar las fuentes de financiación para ampliar la reproducción de la empresa, el periodo de amortización, la rentabilidad, el punto de equilibrio; la planificación financiera se basa en la planificación de los beneficios y otros recursos financieros, donde la gestión financiera analiza y supervisa el proceso de distribución y uso de los beneficios en la dinámica, teniendo en cuenta el impacto de numerosos factores internos y externos.

Para Gómez (2021) el plan financiero puede considerarse como una tarea sobre indicadores separados, y también como el documento financiero que proporciona la interrelación de los indicadores de desarrollo de la empresa con los recursos disponibles, la interacción de la estimación del coste total de los medios que participan en los procesos de reproducción, y el capital monetario utilizado.

Según Valle (2020) la planeación financiera es el proceso mediante el que se decide cómo se utilizarán los recursos de una organización o empresa para alcanzar los objetivos planteados con anterioridad. Suele involucrar la creación de esquemas o presupuestos, para que sea más fácil analizar si las decisiones hechas tuvieron los resultados esperados o si es necesario realizar algún cambio. Donde puede existir múltiples razones para llevar a cabo una estrategia de planificación financiera, lo cierto es que una de las más importantes tiene que ver con el uso adecuado de los recursos económicos de una empresa.

Respecto a la organización de actividades financieras, para Fuentes (2017) es el trabajo de un gestor financiero que planifica, organiza y controla todas las operaciones de una empresa, analiza los cambios en la estructura y el volumen

de los recursos de efectivo y supervisa los flujos financieros. Con el fin de gestionar los recursos de una organización, el gestor financiero aplica diversas herramientas del mecanismo financiero. El mecanismo financiero de las empresas es un conjunto de herramientas para influir en las finanzas de la empresa, tiene como objetivo organizar el trabajo de la empresa en el ámbito financiero, la gestión eficaz de la propiedad de la organización y sus fuentes, el logro del rendimiento planificado, determinado sobre la base de la competencia profesional de los empleados, los requisitos de los reglamentos, los conceptos teóricos y las realidades del mercado.

Calderón (2017) dice que la organización de actividades financieras constituye una exigencia básica para poder desarrollar satisfactoriamente la función financiera en los términos descritos anteriormente. Estas tareas han de garantizar un correcto funcionamiento interno del departamento, así como una apropiada coordinación con el resto de las áreas funcionales de la empresa. Si la información financiera no es correcta, difícilmente se podrá optar entre alternativas distintas de desarrollo del negocio. Si faltan datos financieros o son inadecuados los que se utilizan, será difícil detectar los problemas a tiempo y en consecuencia no se podrán aplicar las medidas correctoras necesarias.

Para Cabrera (2017) la organización de actividades financieras es una de las acciones tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas. Es por ello que la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos. Si se logra comprender que la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, a nivel

de estructura de la financiación y a la política de los dividendos, esto lleva a pensar que cada organización debe y puede definir sus objetivos estratégicos desde diferentes perspectivas, de acuerdo con sus necesidades.

Respecto a la dirección de actividades financieras, Ortíz (2018) sostiene que es el conjunto de actividades cuyo propósito es evaluar las finanzas empresariales, por lo cual requiere de planificación, estrategia financiera. y además, decisiones difíciles e imprescindibles se toman en esta área. El objetivo del departamento financiero es incrementar el valor de la empresa, de manera que los recursos empleados sean administrados adecuadamente. Por tanto, la dirección financiera se encuentra en el corazón de la empresa si no hubiese una dirección estratégica, la empresa no se mantendría durante mucho tiempo y decir qué es y para qué sirve la dirección empresarial es aproximarnos a lo evidente.

Para Morales (2011) la organización de actividades financieras es la función de la empresa que se encarga de planificar, ejecutar y analizar las finanzas, es decir, el intercambio de capital. El objetivo de este departamento es analizar la situación de la empresa para ayudar tanto a la dirección como al resto de áreas a tomar decisiones.

Para Sablich (2013) la organización de actividades financieras implica tener una idea globalizada del sistema financiero español, hay que saber de sus funciones, integrantes y características, puesto que ello permite entender la actividad financiera de la empresa. Ya que ésta es necesaria para realizar una correcta dirección financiera, así como sus posibles fuentes de financiación. El sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercado. Cuyo fin es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia las de gasto con déficit.

Respecto al control de actividades financieras, Teruel (2021) dice que el control financiero tiene una definición muy genérica. Se puede definir como la parte de la ejecución financiera que hace referencia al control del estado de las finanzas empresariales. Esto permite a los directores de finanzas y a las propias empresas trabajar sobre las posibles desviaciones que están repercutiendo sobre los presupuestos asignados.

Para Lago (2002) el control de actividades financieras es un proceso administrativo muy ligado con la planeación, el control es la fase a través del cual se evalúan los resultados obtenidos en relación con lo planeado, a fin de corregir desviaciones y errores para mejorar continuamente, también el control de recursos humanos es la función administrativa de evaluar la efectividad en la implantación y ejecución de cada uno de los programas de personal, y del cumplimiento de los objetivos de esta área.

Para Pons (2011) al control de actividades financieras puede entenderse como el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa, enfocados desde distintas perspectivas y momentos, comparados con los objetivos, planes y programas empresariales, tanto a corto como en el mediano y largo plazo. Asimismo, el control financiero es una de las actividades más importantes del departamento financiero de una empresa, ya que sirve para controlar las cuentas y poder conocer dónde se sitúan los gastos y de donde proceden los ingresos. Esto, además de aportar información respecto a la propia empresa, también constituye la base de cualquier acción o cambio financiero que se quiera llevar a cabo, por lo que será un punto de referencia fundamental para mantener un correcto equilibrio presupuestario.

Continuando con las teorías de la investigación, respecto al Flujo de efectivo se tiene a Mera (2012) quien explica que es un estado financiero básico que tiene como propósito proporcionar información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una entidad durante un período. Además, informa,

mostrando por separado, los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

Para Sánchez (2009) el flujo de efectivo es un estado de flujos de efectivo es de tipo contable-financiero y muestra entradas, salidas y cambio bruto o neto en algunas circunstancias, en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final, es decir muestra el impacto de las operaciones en el efectivo, mediante la muestra de los flujos generados y el destino de los flujos aplicados. Donde se consideran como los equivalentes al efectivo las inversiones a corto plazo y las inversiones altamente líquidas, que sean fácilmente convertibles en dinero en efectivo, por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo solo cuando tenga vencimiento próximo.

Según Guzmán (2005) el flujo de efectivo es un estado financiero que muestra los conceptos por los que varía la caja en un periodo determinado. Así como el estado de resultados refleja la rentabilidad de una empresa, el flujo de efectivo sirve para estudiar la caja o liquidez de una organización. Es bueno recordar que se entiende por liquidez la capacidad que tiene una empresa o una persona natural de asegurar los fondos necesarios para cumplir los compromisos adquiridos. Este estado financiero simplemente muestra el detalle de las entradas de efectivo, las salidas de efectivo, determina el movimiento de efectivo del periodo y, teniendo en cuenta el efectivo inicial, determina el efectivo final de la empresa.

Respecto a las actividades operativas Zúñiga (2005) explica que estas actividades constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por ello, los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado del ejercicio, dentro de los flujos de

entrada y salida de efectivo manejados en la actividad operativa directamente relacionados, tenemos: cobros en efectivo procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios, cobros en efectivo por regalías, participaciones en operaciones no patrimoniales, comisiones y otros ingresos y pagos en efectivo a proveedores por el suministro de bienes y servicios.

Para Chamorro (2009) las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingreso de la entidad; el importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, 19 pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento.

Las actividades operativas para Meyer (2001), implica medir la utilidad neta, excluyendo ganancias o pérdidas de actividades de financiamiento o inversión. Esta categoría contiene negocios tales como la venta de bienes y servicios, y el pago de honorarios y gastos. El impacto en efectivo de estos negocios se refleja en el estado de flujo de caja.

Con relación a las actividades de inversión Sánchez (2009) expresa que corresponde a los flujos de efectivo generados en los movimientos que generen flujos de efectivo de entrada y salida de efectivo en las cuentas de activos no corrientes, tales como las que suceden en las cuentas de propiedad, planta y equipo, inversiones, préstamos a corto o largo plazo a empleados, contratistas, proveedores y otros.

Según Álvarez (2008) las actividades de inversión comprenden las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo. La presentación separa de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de

inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivos en el futuro.

Asímismo, para Peñafiel (2015) las actividades de inversión son operaciones de compra o venta de inversiones o activos fijos. Varios aspectos de estos negocios están cubiertos en la sección de movimientos de inversión del estado de flujo de efectivo. Los aspectos no monetarios de estos negocios se revelan en los estados financieros.

Con relación a las actividades de financiamiento Sánchez (2019) dice que son actividades que generan cambios en la composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad. Son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación, donde tenemos como cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital, pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad y cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo.

Para Leyvi (2010) las actividades de financiación son aquellas que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad. Es importante la presentación separa de los flujos de efectivos procedentes de actividades de financiamiento, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad.

Para Cipoletta (2015) las actividades de financiamiento la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad, donde la actividad de financiación tiene los siguientes como los cobros procedentes de

la emisión de acciones u otros instrumentos de capital; pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad y cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo.

1.2 Justificación de la investigación

En la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, se observa que no han implementado adecuadas políticas que permitan mejorar la gestión financiera y el flujo de efectivo, toda vez que no se han formulado directivas de planificación, organización, dirección y control de actividades financieras, así como de actividades de operación, de inversión y de financiamiento; lo que viene afectando la capacidad de administrar adecuadamente los recursos financieros, en consecuencia la posibilidad de atender las obligaciones financieras; así mismo, se advierte que no se han desarrollado manuales de procedimientos para garantizar procesos adecuados de rotación de cuentas por cobrar, lo que permitirá incrementar los niveles de flujo de efectivo de los diversas actividades.

Los resultados de la investigación fue de gran ayuda, ya que permitió identificar, los procesos críticos de la gestión financiera y de flujos de efectivo, lo que conllevará a plantear soluciones para superar las dificultades evidenciadas.

Las conclusiones del estudio servirán a los futuros investigadores, como línea de base para iniciar nuevos estudios sobre el tema que se pretende analizar.

1.3 Problema

¿Cómo la gestión financiera incide en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021?

1.4 Conceptuación y operacionalización de variables

Definición conceptual de gestión financiera

Pérez (2015) sostiene que la gestión financiera de una empresa es la actividad orientada en gestionar, analizar, comprender y utilizar los recursos financieros de manera óptima, con el fin de equilibrar sus fondos y garantizar el desarrollo de la empresa. Es decir, una gestión financiera adecuada y correcta llevará a la consecución de sus objetivos en un corto plazo y un mayor nivel de rentabilidad para la empresa.

Definición operacional de gestión financiera

Los procesos de gestión financiera son de características cualitativas y se operativizaron en dos extensiones, siendo estos la “planificación y organización de actividades financieras” y “dirección y control de actividades financieras”.

Definición conceptual de flujo de efectivo

Según Mera (2012) el flujo de efectivo es un estado financiero básico que tiene como propósito proporcionar información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una entidad durante un período, informa, mostrando por separado, los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

Definición operacional de flujo de efectivo

La variable gestión operativa es de naturaleza cualitativa y se operativizará en dos extensiones, siendo estas las dimensiones “actividades de operación” y “actividades de inversión y financiamiento”.

Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems
X = Gestión financiera	Planificación y organización de actividades financieras	Acrecentar el capital	1
		Presupuesto de ventas	2
		Presupuesto de gastos e inversiones	3
		Evitar los riesgos financieros	4
		Alcanzar las metas y objetivos financieros	5
	Dirección y control de actividades financieras	Ejecutar el plan financiero	6
		Análisis de las finanzas	7
		Análisis de costos	8
		Restricción de gastos excesivos	9
		Mejora de ingresos	10
Y = Flujo de efectivo	Actividades de operación	Flujo de ingresos ordinarios	11
		Flujo de ingresos extraordinarios	12
		Flujo de gastos ordinarios	13
		Flujo de gastos extraordinarios	14
		Flujo neto	15
	Actividades de inversión y financiamiento	Venta de activos fijos	16
		Adquisición de activos fijos	17
		Flujos netos	18
		Cobranzas derivadas de préstamos	19
		Pagos derivados de préstamos	20

1.5 Hipótesis

La gestión financiera incide significativamente en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021.

1.6 Objetivos

Determinar que la gestión financiera incide en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021. En tanto que los objetivos específicos fueron: Identificar los lineamientos de planificación y organización de actividades financieras de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021. Identificar los lineamientos de dirección y control de actividades financieras de

la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021. Describir las principales actividades de operación que generan flujos de efectivo en la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021. Describir las principales actividades de inversión y financiamiento que generan flujos de efectivo en la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021.

II. Metodología

2.1 Tipo de investigación

Según su finalidad, el estudio fue de tipo aplicado, por lo que se identificaron las características de las variables y las dimensiones del problema con la finalidad de proponer soluciones que resuelvan los problemas relativos a la gestión financiera y su incidencia en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz.

De acuerdo con su alcance, el estudio fue de tipo descriptivo, en el sentido que se describieron las principales características de la gestión financiera y el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz.

2.2 Diseño de investigación

Respecto al diseño de la investigación, según las características, el estudio fue de diseño no experimental de corte transversal, lo que significa que durante el proceso de investigación no se manipularon las variables, más bien se describieron las características del problema tal y como se dieron en su estado natural. Razón por la cual, el estudio fue del tipo transversal, en consecuencia, se analizaron problemas del período 2021.

2.3 Población y muestra

Con la finalidad de alcanzar los objetivos de la investigación, se tuvo una población de 15 colaboradores pertenecientes a la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz.

Toda vez que la población fue pequeña, el muestreo fue de carácter no probalístico, es decir una muestra intencional, en ese contexto la muestra fue igual a la población, por tanto, la muestra se conformó con 15 trabajadores de la empresa.

2.4 Técnicas e instrumentos de investigación

Con relación a la técnica, se empleó la encuesta, lo que permitió recopilar información directamente de los colaboradores de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz.

Respecto al instrumento, se empleó el cuestionario, el mismo que se confeccionó con preguntas con la finalidad de recoger información de los individuos que formaron parte de la muestra, para ello se plantearon veinte preguntas cerradas, lo que conllevó a obtener información a nivel de las variables y dimensiones de investigación.

2.5. Procesamiento y análisis de la información

Con la finalidad de contrastar la prueba de hipótesis y considerando la trama de las variables, dimensiones e indicadores, se empleó la prueba del Rho de Spearman con la finalidad de establecer la gestión de financiera incide en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, para tal efecto de empleará el Statistical Package for Social Sciences (SPSS) versión 27.

Los resultados del estudio se analizaron mediante el método de análisis inductivo, los mismos que se presentan mediante tablas y figuras estadísticas.

III. Resultados

Tabla 1

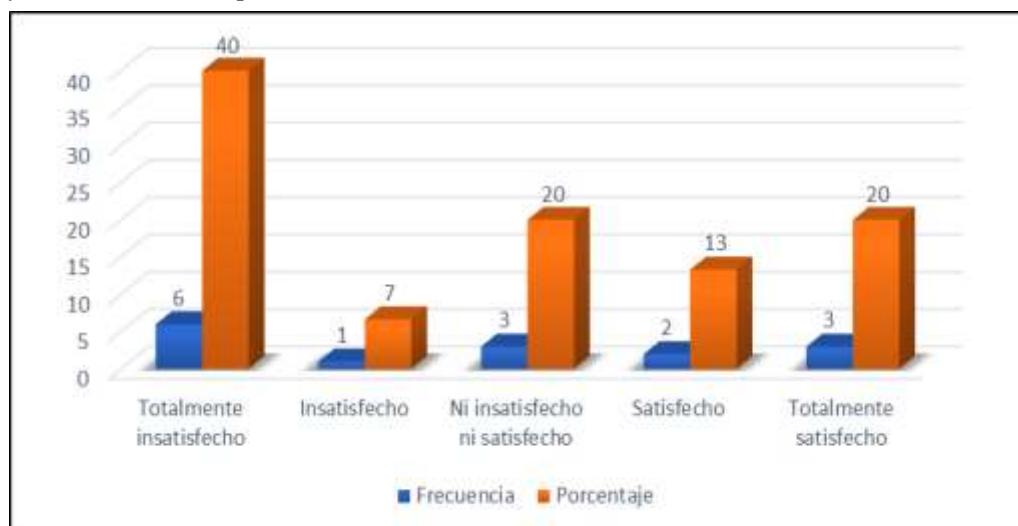
Los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	6	40
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	3	20
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	3	20
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 1

Los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital



Interpretación:

De la tabla 1, se tiene que el 40% de los encuestados respondió estar totalmente insatisfecho que los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital; el 20% dijo estar ni insatisfecho ni satisfecho; el 20% expresó estar totalmente satisfecho; el 13% reveló satisfecho, y el 7% dijo estar insatisfecho.

Tabla 2

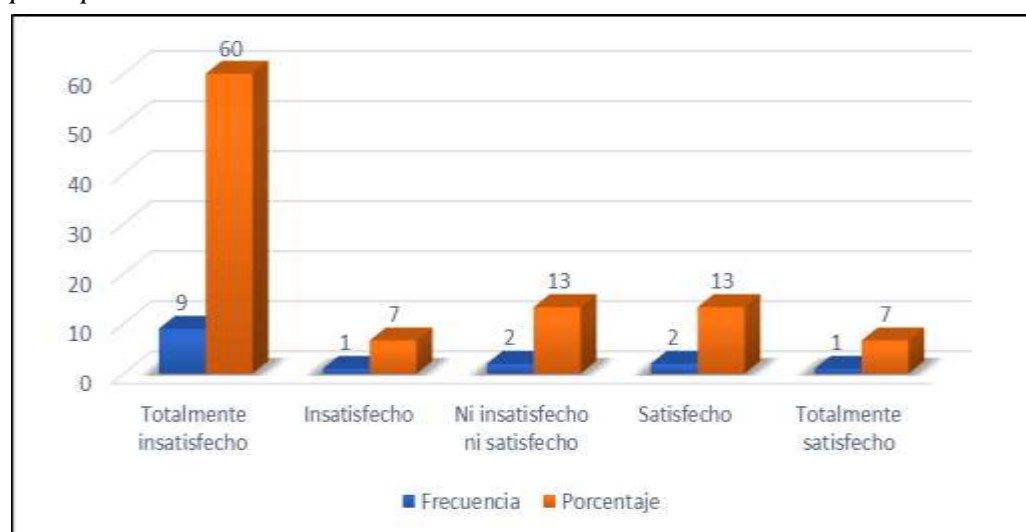
Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	9	60
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	2	13
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	1	7
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 2

Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas



Interpretación:

De la tabla 2, se tiene que el 60% de los encuestados indicó estar totalmente insatisfecho que los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas; el 13% consideró estar ni insatisfecho ni satisfecho; el 13% reveló estar satisfecho; el 7% dijo estar insatisfecho, y el 7% manifestó estar totalmente satisfecho.

Tabla 3

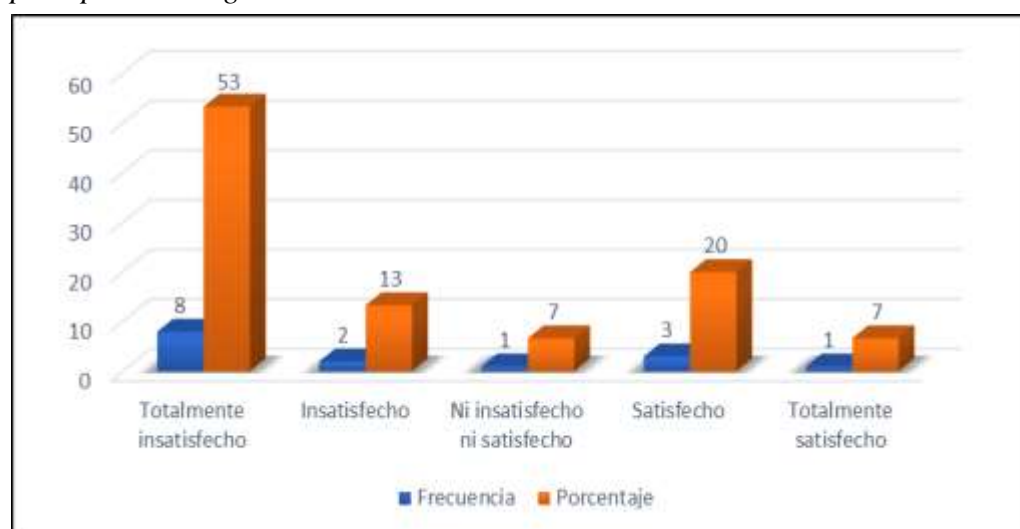
Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	8	53
Insatisfecho	2	13
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	3	20
Totalmente satisfecho	1	7
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 3

Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones



Interpretación:

De la tabla 3, se tiene que el 53% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones; el 20% dijo estar satisfecho; el 13% reveló estar insatisfecho; el 7% expresó estar ni insatisfecho ni satisfecho, y el 7% consideró estar totalmente satisfecho.

Tabla 4

Los directivos implementan políticas que evitan riesgos financieros

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	9	60
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	2	13
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 4

Los directivos implementan políticas que evitan riesgos financieros



Interpretación:

De la tabla 4, se tiene que el 60% de los encuestados reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan políticas que evitan riesgos financieros; el 13% consideró estar satisfecho; el 13% respondió estar totalmente satisfecho; el 7% expresó insatisfecho; y el 7% manifestó estar ni insatisfecho ni satisfecho.

Tabla 5

Los directivos implementan medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	10	67
Insatisfecho	0	-
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	2	13
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 5

Los directivos implementan medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros



Interpretación:

De la tabla 5, se tiene que el 67% de los encuestados reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros; el 13% indicó estar satisfecho; el 13% expresó estar totalmente satisfecho; el 7% expresó estar ni insatisfecho ni satisfecho, y el 0% insatisfecho.

Tabla 6

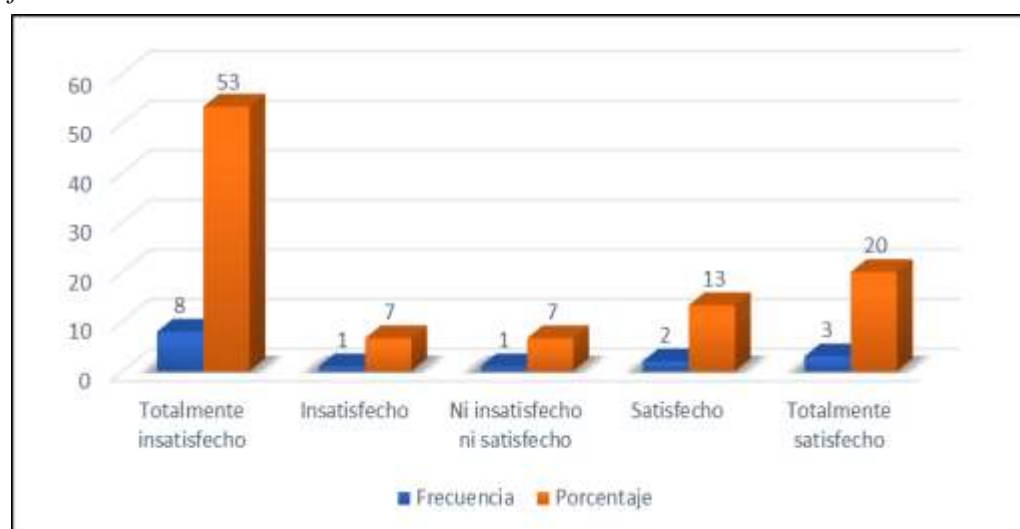
Los directivos aplican lineamientos estratégicos para ejecutar planes financieros

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	8	53
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	3	20
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 6

Los directivos aplican lineamientos estratégicos para ejecutar planes financieros



Interpretación:

De la tabla 6, se tiene que el 53% de los encuestados reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos estratégicos para ejecutar planes financieros; el 20% manifestó estar totalmente satisfecho; el 13% respondió estar satisfecho; el 7% expresó insatisfecho, y el 7% dijo estar ni insatisfecho ni satisfecho.

Tabla 7

Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar las finanzas para adoptar medidas correctivas

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	10	67
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	1	7
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 7

Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar las finanzas para adoptar medidas correctivas



Interpretación:

De la tabla 7, se tiene que el 67% de los encuestados reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos a fin de analizar las finanzas para adoptar medidas correctivas; el 13% dijo estar satisfecho; el 7% expresó estar insatisfecho; el 7% respondió estar ni insatisfecho ni satisfecho, y el 7% consideró estar totalmente satisfecho.

Tabla 8

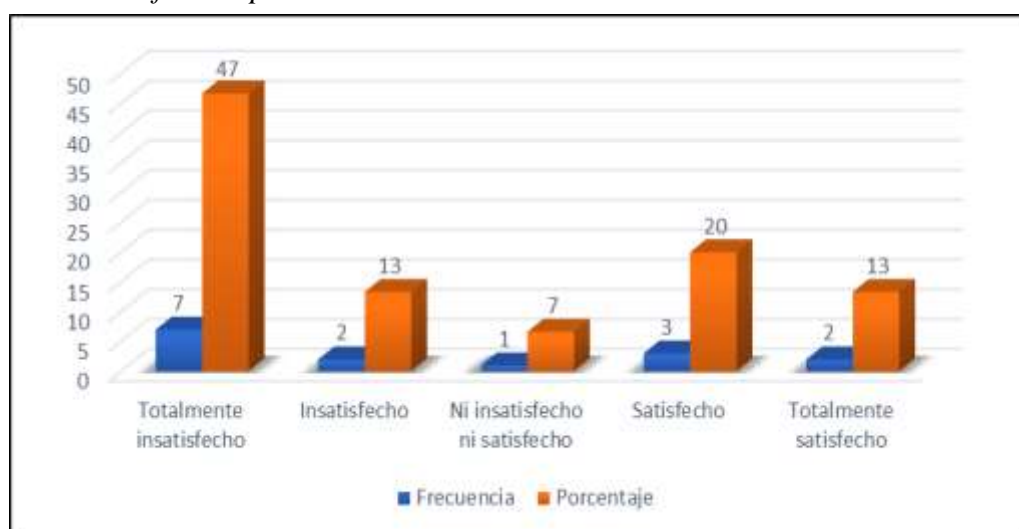
Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar costos de bienes y servicios a fin de optimizar los recursos

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	7	47
Insatisfecho	2	13
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	3	20
Totalmente satisfecho	2	13
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 8

Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar costos de bienes y servicios a fin de optimizar los recursos



Interpretación:

De la tabla 8, se tiene que el 47% de los encuestados indicó estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos a fin de analizar costos de bienes y servicios a fin de optimizar los recursos; el 20% expresó estar satisfecho; el 13% reveló estar insatisfecho; el 13% manifestó estar totalmente satisfecho, y el 7% respondió estar no insatisfecho ni satisfecho.

Tabla 9

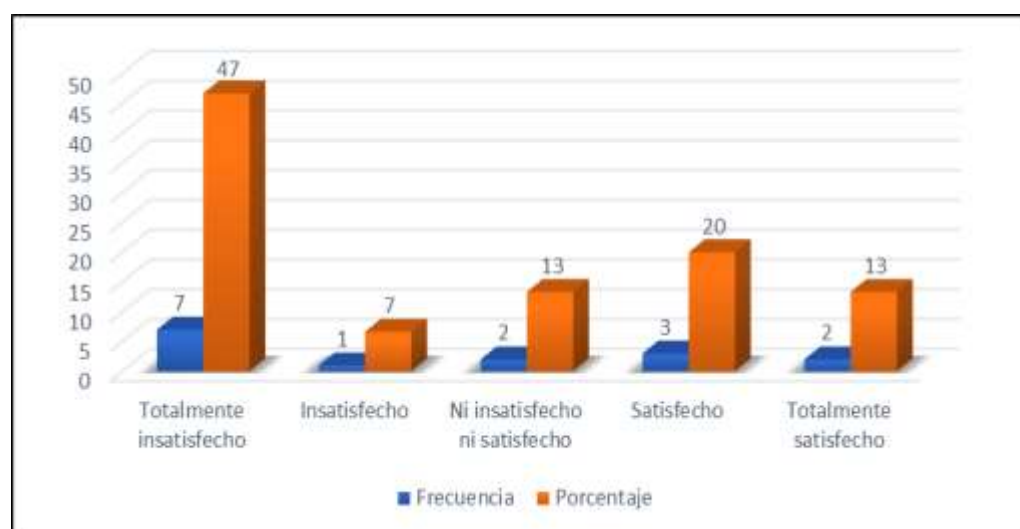
Los directivos aplican lineamientos a fin de restringir los gastos excesivos e innecesarios

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	7	47
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	2	13
Satisfecho	3	20
Totalmente satisfecho	2	13
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 9

Los directivos aplican lineamientos a fin de restringir los gastos excesivos e innecesarios



Interpretación:

De la tabla 9, se tiene que el 47% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos a fin de restringir los gastos excesivos e innecesarios; el 20% consideró estar satisfecho; el 13% respondió estar ni insatisfecho ni satisfecho; el 13% expresó estar totalmente satisfecho, y el 7% manifestó estar insatisfecho.

Tabla 10

Los directivos implementan políticas a fin de incrementar los ingresos y proyectar mejores niveles de rentabilidad

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	8	53
Insatisfecho	2	13
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	1	7
Totalmente satisfecho	3	20
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 10

Los directivos implementan políticas a fin de incrementar los ingresos y proyectar mejores niveles de rentabilidad



Interpretación:

De la tabla 10, se tiene que el 53% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan políticas a fin de incrementar los ingresos y proyectar mejores niveles de rentabilidad; el 20% dijo estar totalmente satisfecho; el 13% reveló estar totalmente insatisfecho; el 7% respondió estar ni insatisfecho ni satisfecho, y el 7% aseguró estar satisfecho.

Tabla 11

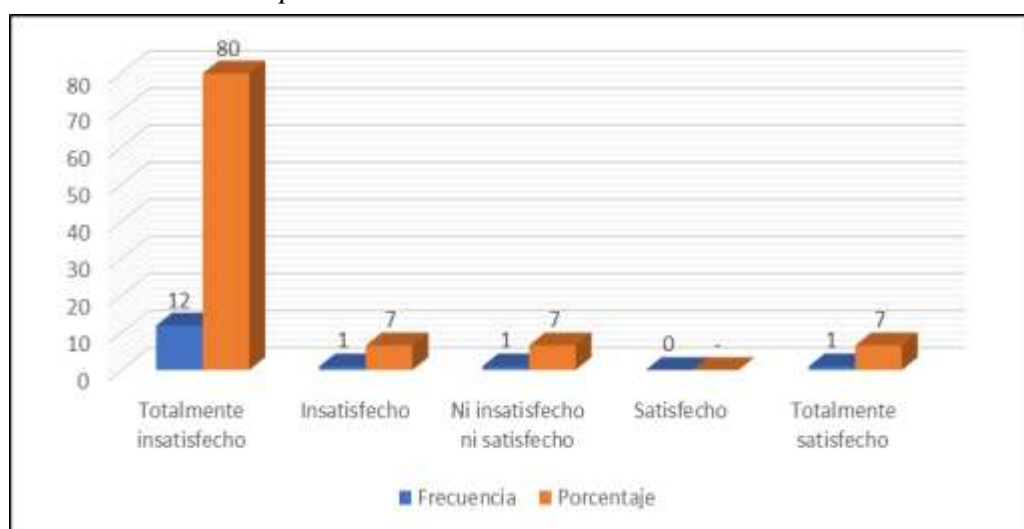
Los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	12	80
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	0	-
Totalmente satisfecho	1	7
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 11

Los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa



Interpretación:

De la tabla 11, se tiene que el 80% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa; el 7% manifestó estar insatisfecho; el 7% dijo estar ni insatisfecho ni satisfecho; el 7% expresó estar totalmente satisfecho, y el 0% satisfecho.

Tabla 12

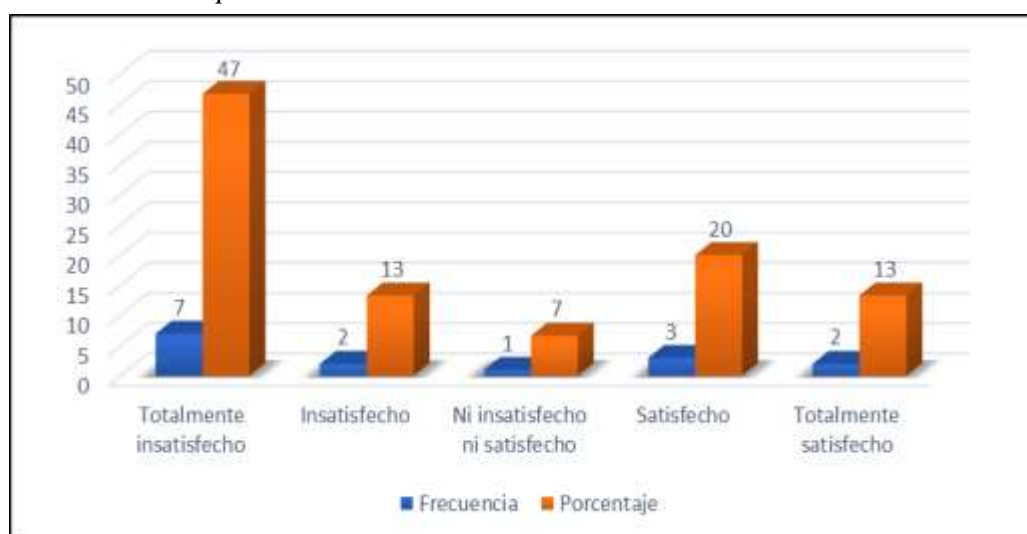
Existe flujos de ingresos extraordinarios importantes vinculados a las actividades de operación

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	7	47
Insatisfecho	2	13
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	3	20
Totalmente satisfecho	2	13
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 12

Existe flujos de ingresos extraordinarios importantes vinculados a las actividades de operación



Interpretación:

De la tabla 12, se tiene que el 47% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que existe flujos de ingresos extraordinarios importantes vinculados a las actividades de operación; el 20% dijo estar satisfecho; el 13% consideró estar insatisfecho; el 13% respondió estar totalmente satisfecho, y el 7% reveló estar ni insatisfecho ni satisfecho.

Tabla 13

Los flujos de gastos ordinarios generalmente son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	9	60
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	2	13
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 13

Los flujos de gastos ordinarios generalmente son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios



Interpretación:

De la tabla 13, se tiene que el 60% de los encuestados dijo estar totalmente insatisfecho que los flujos de gastos ordinarios generalmente son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios; el 13% respondió estar satisfecho; el 13% expresó estar totalmente satisfecho; el 7% consideró estar insatisfecho, y el 7% manifestó estar ni insatisfecho ni satisfecho.

Tabla 14

Existen flujos de egresos extraordinarios desmesurados vinculados a las actividades de operación

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	9	60
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	2	13
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	1	7
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 14

Existen flujos de egresos extraordinarios desmesurados vinculados a las actividades de operación



Interpretación:

De la tabla 14, se tiene que el 60% de los encuestados dijo estar totalmente insatisfecho que existen flujos de egresos extraordinarios desmesurados vinculados a las actividades de operación; el 13% manifestó estar ni insatisfecho ni satisfecho; el 13% consideró estar satisfecho; el 7% reveló estar insatisfecho, y el 7% respondió estar totalmente satisfecho.

Tabla 15

Los flujos netos de las actividades operación son positivos y permiten cumplir las obligaciones de corto plazo

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	7	47
Insatisfecho	2	13
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	3	20
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 15

Los flujos netos de las actividades operación son positivos y permiten cumplir las obligaciones de corto plazo



Interpretación:

De la tabla 15, se tiene que el 47% de los encuestados dijo estar totalmente insatisfecho que los flujos netos de las actividades operación son positivos y permiten cumplir las obligaciones de corto plazo; el 20% consideró estar totalmente satisfecho; el 13% respondió estar insatisfecho; el 13% expresó estar satisfecho, y el 7% manifestó estar ni insatisfecho ni satisfecho.

Tabla 16

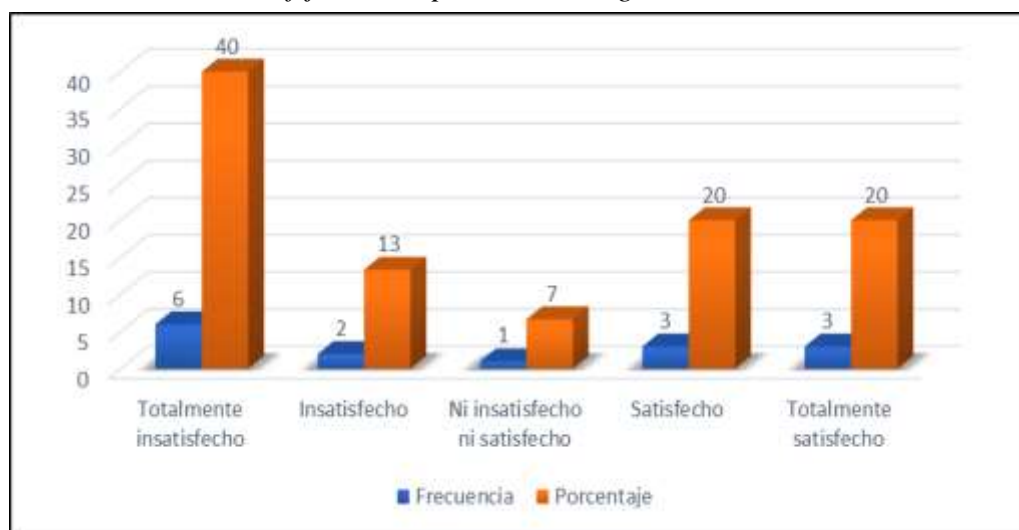
Las ventas de activos fijos son superiores a los gastos de inversión

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	6	40
Insatisfecho	2	13
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	3	20
Totalmente satisfecho	3	20
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 16

Las ventas de activos fijos son superiores a los gastos de inversión



Interpretación:

De la tabla 16, se tiene que el 40% de los encuestados dijo estar totalmente insatisfecho que las ventas de activos fijos son superiores a los gastos de inversión; el 20% reveló estar satisfecho; el 20% expresó estar totalmente satisfecho; el 13% manifestó estar insatisfecho, y el 7% espetó estar ni insatisfecho ni satisfecho.

Tabla 17

Los gastos de inversión son superiores a los ingresos de inversión

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	10	67
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	1	7
Totalmente satisfecho	2	13
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 17

Los gastos de inversión son superiores a los ingresos de inversión



Interpretación:

De la tabla 17, se tiene que el 67% de los encuestados dijo estar totalmente insatisfecho que los gastos de inversión son superiores a los ingresos de inversión; el 13% explicó estar totalmente satisfecho; el 7% reveló estar insatisfecho; el 7% respondió estar ni insatisfecho ni satisfecho, y el 7% manifestó estar satisfecho.

Tabla 18

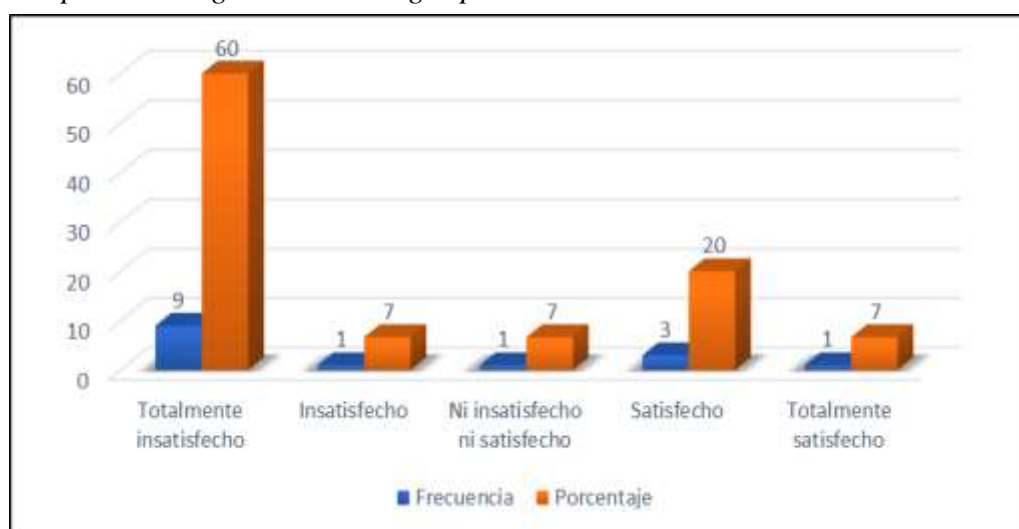
Los flujos netos de las actividades de inversión son positivos y permiten cumplir las obligaciones de largos plazo

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	9	60
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	3	20
Totalmente satisfecho	1	7
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 18

Los flujos netos de las actividades de inversión son positivos y permiten cumplir las obligaciones de largos plazo



Interpretación:

De la tabla 18, se tiene que el 60% de los encuestados respondió estar totalmente insatisfecho que los flujos netos de las actividades de inversión son positivos y permiten cumplir las obligaciones de largos plazo; el 20% manifestó estar satisfecho; el 7% dijo insatisfecho; el 7% explicó estar ni insatisfecho ni satisfecho, y el 7% manifestó totalmente satisfecho.

Tabla 19

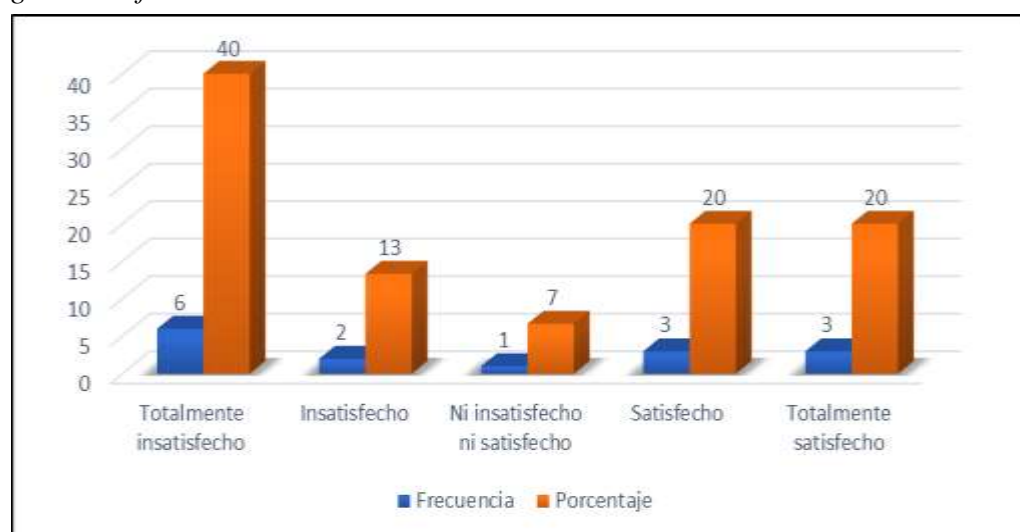
Los ingresos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los gastos de financiamiento

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	6	40
Insatisfecho	2	13
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	3	20
Totalmente satisfecho	3	20
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 19

Los ingresos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los gastos de financiamiento



Interpretación:

De la tabla 19, se tiene que el 40% de los encuestados respondió estar totalmente insatisfecho que los ingresos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los gastos de financiamiento; el 20% dijo estar satisfecho; el 20% manifestó estar totalmente satisfecho; el 13% consideró estar insatisfecho, y el 7% reveló estar ni insatisfecho ni satisfecho.

Tabla 20

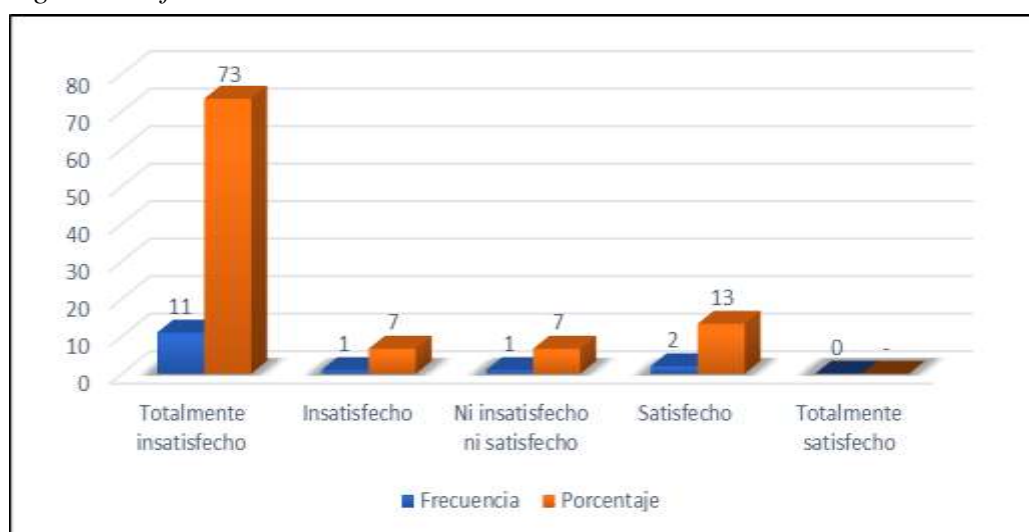
Los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento

Ítem	Frecuencia	%
Totalmente insatisfecho	11	73
Insatisfecho	1	7
Ni insatisfecho ni satisfecho	1	7
Satisfecho	2	13
Totalmente satisfecho	0	-
Total	15	100

Nota. Información obtenida mediante la aplicación de cuestionarios.

Figura 20

Los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento



Interpretación:

De la tabla 20, se tiene que el 73% de los encuestados respondió estar totalmente insatisfecho que los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento; el 13% reveló estar satisfecho; el 7% expresó estar insatisfecho; el 7% explicó estar ni insatisfecho ni satisfecho, y el 0% totalmente satisfecho.

IV. Análisis y Discusión

- De acuerdo al objetivo general se tiene que según la tabla 1 el 40% de los encuestados respondió estar totalmente insatisfecho que los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital; y de acuerdo con la tabla 2 el 60% indicó estar totalmente insatisfecho que los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas.

Para Pérez (2015) la gestión financiera es la actividad orientada en gestionar, analizar, comprender y utilizar los recursos financieros de manera óptima, con el fin de equilibrar sus fondos y garantizar el desarrollo de la empresa. Es decir, una gestión financiera adecuada y correcta llevará a la consecución de sus objetivos en un corto plazo y un mayor nivel de rentabilidad para la empresa; así mismo, Sánchez (2009) explica que el flujo de efectivo es un reporte financiero de tipo contable-financiero que muestra las entradas, salidas y cambio bruto o neto en algunas circunstancias; el estado revela el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, de tal forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final, es decir muestra el impacto de las operaciones en el efectivo, mediante la muestra de los flujos generados y el destino de los flujos aplicados.

Del análisis de los resultados y los antecedentes teóricos se tiene que los colaboradores de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz no han implementado lineamientos para optimizar la gestión financiera ni de flujo de efectivo; lo que ha generado que los directivos no han desarrollado políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital; y no promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas.

- De acuerdo con el objetivo específico uno se tiene que según la tabla 3 el 53% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones; de acuerdo a la tabla 4 el 60% reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan políticas que evitan riesgos financieros; y de conformidad con la tabla 5 el 67% explicó estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros.

Para Salla (2005) la planificación de actividades financieras es un componente importante de un plan financiero que permite determinar las fuentes de financiación para ampliar la producción, el periodo de amortización, la rentabilidad, el punto de equilibrio; la planificación financiera se basa en la planificación de los beneficios y otros recursos financieros, donde la gestión financiera analiza y supervisa el proceso de distribución y uso de los beneficios en la dinámica, teniendo en cuenta el impacto de numerosos factores internos y externos; y para Fuentes (2017) la organización de actividades financieras es el trabajo de un gestor financiero que planifica, organiza y controla todas las operaciones de una empresa, analiza los cambios en la estructura y el volumen de los recursos de efectivo y supervisa los flujos financieros, es un conjunto de herramientas para influir en las finanzas, tiene como objetivo organizar el trabajo de la empresa en el ámbito financiero, la gestión eficaz de la propiedad de la organización y sus fuentes, el logro del rendimiento planificado, determinado sobre la base de la competencia profesional de los empleados, los requisitos de los reglamentos, los conceptos teóricos y las realidades del mercado.

Del análisis de los resultados y los antecedentes teóricos se infiere que los directivos de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz no han

implementado directivas que optimicen la planificación y organización de las actividades financieras; lo que ha generado que los directivos no promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos ni de e inversiones; no han implementado políticas que eviten riesgos financieros; ni medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros.

- De conformidad con el objetivo específico dos se tiene que de acuerdo con la tabla 6 el 53% de los encuestados reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos estratégicos para ejecutar planes financieros; según la tabla 7 el 67% explicó estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos a fin de analizar las finanzas para adoptar medidas correctivas; de acuerdo a la tabla 8 el 47% indicó estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos a fin de analizar costos de bienes y servicios a fin de optimizar los recursos; de conformidad a la tabla 9 el 47% señaló estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos a fin de restringir los gastos excesivos e innecesarios; y según la tabla 10 el 53% manifestó estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan políticas a fin de incrementar los ingresos y proyectar mejores niveles de rentabilidad.

Según Ortiz (2018) la dirección de actividades financieras es el conjunto de actividades cuyo propósito es evaluar las finanzas empresariales, para la cual se requiere planificar y definir estrategias financieras para tomar decisiones difíciles e imprevisibles, el objetivo del departamento financiero es incrementar el valor de la empresa, de manera que los recursos empleados sean administrados adecuadamente; y para Lago (2002) el control de actividades financieras es un proceso administrativo muy ligado con la planeación, el control es la fase a través del cual se evalúan los resultados obtenidos en relación con lo planeado, a fin de

corregir desviaciones y errores para mejorar continuamente, también el control de recursos humanos es la función administrativa de evaluar la efectividad en la implantación y ejecución de cada uno de los programas de personal, y del cumplimiento de los objetivos de esta área.

Del análisis de los resultados y los antecedentes teóricos se tiene que los funcionarios de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz no han implementado lineamientos de dirección y control de actividades financieras; lo que ha ocasionado que los directivos no apliquen lineamientos estratégicos para ejecutar planes financieros; ni analizar las finanzas para adoptar medidas correctivas; ni aplican lineamientos a fin de analizar costos de bienes y servicios a fin de optimizar los recursos; ni de restricción de gastos excesivos e innecesarios; ni desarrollan políticas a fin de incrementar los ingresos ni proyectar mejores niveles de rentabilidad.

- De acuerdo con el objetivo específico tres, se tiene que la tabla 11 revela que el 80% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa; según la tabla 12 el 47% expresó estar totalmente insatisfecho que existe flujos de ingresos extraordinarios importantes vinculados a las actividades de operación; de acuerdo a la tabla 13 el 60% dijo estar totalmente insatisfecho que los flujos de gastos ordinarios generalmente son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios; de conformidad a la tabla 14 el 60% respondió estar totalmente insatisfecho que existen flujos de egresos extraordinarios desmesurados vinculados a las actividades de operación; y según la tabla 15 el 47% indicó estar totalmente insatisfecho que los flujos netos de las actividades operación son positivos y permiten cumplir las obligaciones de corto plazo.

Para Zúñiga (2005) las actividades operativas constituyen la principal fuente de ingresos provenientes de actividades ordinarias de la entidad, los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado del ejercicio, los flujos de entrada y salida de efectivo se derivan de las cobranzas de efectivo procedentes de la venta de bienes y/o servicios, cobranzas en efectivo por regalías, participaciones en operaciones no patrimoniales, comisiones y otros ingresos y pagos en efectivo a proveedores por el suministro de bienes y servicios; para Chamorro (2009) las actividades de operación son actividades que representan la principal fuente de ingreso de la entidad; los importes de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación son indicadores claves de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, 19 pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento.

Comparando los resultados con los antecedentes teóricos, se corrobora que los directivos de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz no han implementado directivas para optimizar las actividades de operación, lo que ha ocasionado que los flujos de ingresos ordinarios no sean importantes ni permitan atender las necesidades de la empresa; no existen flujos de ingresos extraordinarios importantes vinculados a las actividades de operación; los flujos de gastos ordinarios no son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios; existen flujos de egresos extraordinarios desmesurados vinculados a las actividades de operación; y que los flujos netos de actividades operación no son positivos ni permiten cumplir las obligaciones de corto plazo.

- En concordancia con el objetivo específico cuatro, se tiene que la tabla 16 evidencia que el 40% de los encuestados dijo estar totalmente insatisfecho que las ventas de activos fijos son superiores a los gastos de inversión; según la tabla 17 67% manifestó estar totalmente insatisfecho que los gastos de inversión son superiores a los ingresos de inversión; de acuerdo a la tabla 18 el 60% respondió estar totalmente insatisfecho que los flujos netos de las actividades de inversión son positivos y permiten cumplir las obligaciones de largos plazo; de conformidad a la tabla 19 el 40% respondió estar totalmente insatisfecho que los ingresos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los gastos de financiamiento; y según a la tabla 20 el 73% indicó estar totalmente insatisfecho que los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento.

Para Sánchez (2009) las actividades de inversión son los flujos de efectivo generados en los movimientos que ocasionan flujos de efectivo de entrada y salida de efectivo en las cuentas de activos no corrientes, tales como las que suceden en las cuentas de propiedad, planta y equipo, inversiones, préstamos a largo plazo a empleados, contratistas, proveedores y otros; y según Leyvi (2019) las actividades de financiamiento son acciones que generan cambios en la composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad, son flujos de salida efectivo por actividades de financiación, generados por pagos procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital, pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad y cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a largo plazo.

Del análisis de los resultados y las teorías descritas, se advierte que los directivos de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz no han implementado lineamientos que optimicen las actividades de inversión ni

de financiamiento, lo que ha generado que las ventas de activos fijos sean superiores a los gastos de inversión; que los gastos de inversión sean superiores a los ingresos de inversión; que los flujos netos de las actividades de inversión no sean positivos ni permitan cumplir las obligaciones de largo plazo; y que los ingresos derivados de actividades de financiamiento no sean superiores a los gastos de financiamiento.

V. Conclusiones

- Se ha determinado que la gestión financiera incide en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021, sin embargo, los directivos no han implementado lineamientos para optimizar la gestión financiera ni del flujo de efectivo, lo que fue corroborado con la tabla 1, en el sentido que el 40% de los encuestados respondió estar totalmente insatisfecho que los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital; y según la tabla 2 el 60% indicó estar totalmente insatisfecho que los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas.
- De la identificación de los lineamientos de planificación y organización de actividades financieras de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021, se concluye que los directivos no han implementado políticas que optimicen la planificación y organización de las actividades financieras, lo que fue confirmado con los resultados de la tabla 3, ya que el 53% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones; según la tabla 4 el 60% reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan políticas que evitan riesgos financieros; y de conformidad con la tabla 5 el 67% explicó estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros.
- De la identificación de los lineamientos de dirección y control de actividades financieras de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, se concluye que los funcionarios de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz no han implementado lineamientos de dirección y de control de actividades financieras, lo que fue confirmado con la tabla 6 en el sentido que el 53% de los encuestados reveló estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos estratégicos para ejecutar planes

financieros; según la tabla 7 el 67% explicó estar totalmente insatisfecho que los directivos aplican lineamientos a fin de analizar las finanzas para adoptar medidas correctivas; y de acuerdo con la tabla 10 el 53% manifestó estar totalmente insatisfecho que los directivos implementan políticas a fin de incrementar los ingresos y proyectar mejores niveles de rentabilidad.

- De la descripción de las principales actividades de operación que generan flujos de efectivo en la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021, se concluye que los directivos de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz no han implementado directivas para optimizar las actividades de operación, lo que fue confirmado con la tabla 11, en el sentido que el 80% de los encuestados señaló estar totalmente insatisfecho que los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa; de acuerdo a la tabla 13 el 60% dijo estar totalmente insatisfecho que los flujos de gastos ordinarios generalmente son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios; y según la tabla 15 el 47% indicó estar totalmente insatisfecho que los flujos netos de las actividades operación son positivos y permiten cumplir las obligaciones de corto plazo.

- De la descripción de las principales actividades de inversión y financiamiento que generan flujos de efectivo en la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021, se concluye que los funcionarios no han implementado lineamientos que optimicen las actividades de inversión ni de financiamiento; lo que fue ratificado con la tabla 16, ya que el 40% de los encuestados dijo estar totalmente insatisfecho que las ventas de activos fijos son superiores a los gastos de inversión; de acuerdo a la tabla 18 el 60% respondió estar totalmente insatisfecho que los flujos netos de las actividades de inversión son positivos y permiten cumplir las obligaciones de largos plazo; y según a la tabla 20 el 73% indicó estar totalmente

insatisfecho que los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento.

VI. Recomendaciones

- Que los directivos implementen lineamientos que optimicen la gestión financiera y flujo de efectivo, para ello se requiere de políticas que dinamicen la inversión e acrecienten el capital; y que promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas.

- Que los directivos implementen políticas que optimicen la planificación y organización de las actividades financieras, para lo cual se requiere que se promueva la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones; lineamientos que eviten los riesgos financieros; y de medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros.

- Que los directivos implementen lineamientos de dirección y control de actividades financieras, con énfasis en la aplicación lineamientos estratégicos que permitan la ejecución planes financieros; de análisis de las finanzas para adoptar medidas correctivas; y políticas que garanticen el incremento de los ingresos y proyección de mejores niveles de rentabilidad.

- Que los directivos implementen lineamientos para optimizar las actividades de operación, en énfasis en directivas que ayuden a que los flujos de ingresos ordinarios sean importantes y permitan atender las necesidades de la empresa; que los flujos de gastos ordinarios sean inferiores a los flujos de ingresos ordinarios; y que los flujos netos de las actividades operación sean positivos y que permitan cumplir las obligaciones de corto plazo.

- Que los directivos implementen lineamientos que optimicen las actividades de inversión y de financiamiento; para ello se requiere de directivas que garanticen que las ventas de activos fijos se den según el

margen de operatividad de estos; que los flujos netos de las actividades de inversión sean positivos y que permitan cumplir las obligaciones de largo plazo; y que los gastos derivados de actividades de financiamiento no sean superiores a los ingresos de financiamiento.

Agradecimiento

Referencias bibliográficas

- Cruz, D. (2021). *El capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa Ausa Aduanas S.A. Lima - periodo 2020*. Lima.
- Aguirre, T. M. (2020). *El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora*. Los olivos: Universidad de Ciencias y Humanidades.
- Álvarez, L. (2008). *Estado de flujo de efectivo y su importancia para la toma de decisiones*. Lima: Colmena.
- Barrios, E. A. (2019). *Gestión financiera para mejorar la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018*. Arequipa: Universidad Tecnológica del Perú.
- Bravo, D. (2021). *Flujo de caja para la toma de decisiones financieras a corto plazo en el sector manufacturero del Cantón Cuenca*. Cuenca: Universidad del Azuay.
- Buendía, L. (2017). *Guía de elaboración de estados de flujo de efectivo según la NIC 7, para la adecuada presentación a la superintendencia de compañías*. Guayaquil: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.
- Cabello, Y. (2022). *Aplicación del estado de flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa LMS MenagE S.A.C. Jesús María, 2021*. Lima: Universidad Peruana de las Américas.
- Cabrera, H. (2017). *Administración financiera*. México D.F.: Planeta.
- Cabrera, C. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*. Barcelona: Planeta.
- Calderón, O. (2017). *Las finanzas en las organizaciones y su aporte fundamental en la sociedad*. Bogotá: Pensamiento udecido.
- Chamorro, O. (2009). *Gestión de la Producción y operaciones*. CEPAL, 99.
- Cipoletta, G. (2015). *Financiamiento para el desarrollo*. Santiago de Chile: Cátedra.
- Cordova, M. (2012). *Evaluación de la gestión financiera*. Bogota: Montena.
- Cotaquispe, M. (2019). *Implementación del estado de flujos de efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Floterdy S.A.C. del 2018*. Lima: Universidad Tecnológica del Perú.

- Fuentes, M. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Científica dominio de las ciencias*. 28.
- Giraldo, K. (2022). *Evaluación de la gestión financiera del programa reactiva Perú con incidencia en la liquidez empresa Travel Shop SAC, 2020*. Lima.
- Gómez, G. (1 de Octubre de 2021). *Finanzas*. <https://www.gestiopolis.com/la-planificacion-financiera/>
- González, S. (2017). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Universidad Nacional de Colombia en la ciudad de Bogotá D.C*. Colombia: Universidad Nacional de Colombia.
- Guzmán, L. (2005). *Flujo de efectivo*. Quito: Grujley.
- Jimbo, M. (2017). *Análisis del estado de flujos de efectivo NIC 7 en empresas comerciales*. Ecuador: Universidad de Cuenca.
- Lago, J. (2002). El control judicial de la actividad administrartiva. *Boletín Mexicano de Derecho Comparado*, 14.
- Leyvi, N. (2010). *Gestión de deudas internas y externas*. Bogotá: ECOE.
- Luna, R. (2017). *Evaluación de la gestión financiera de empresas importadoras-mayoristas del ramo ferretero periodo de estudio años 2013-2014, Universidad de Carabobo*. Venezuela: Universidad de Carabobo.
- Mera, F. (2012). *Estados financieros básicos*. México D.F.: Universidad Autónoma.
- Meyer, S. (2001). *Administración de operaciones*. México D.F.: Ariel.
- Miranda, J. (2017). *El flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa incubandina S.A*. Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Morales, H. (2011). La actividad fianaciera. *Unam*, 12.
- Moreto, E. (2022). *La NIC 07 estados de flujo de efectivo como herramienta de gestión para la toma de decisiones de la empresa comercial Ferretería Fátima SAC, Tacna periodo 2017-2020*. Lima: Universidad Peruana Unión.
- Ortíz, M. (2018). Gestión financiera empresarial. *Redes 2017*, 39.
- Peñañiel, I. (2015). *Flujos de efectivo como herramienta en la gestión financiera*. Lima.
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: Grijalbo.

- Pons, D. (2011). Control financiero: definición y objetivos. *Educacion financiera*, 22.
- Rodríguez, E. (2019). *Gestión administrativa financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa IMPOARSA de la ciudad de Ambato, durante el año 2010*. Ecuador: Universidad de Ambato.
- Sablich, C. (2013). Qué es la dirección financiera de una empresa. *Europeo*, 41.
- Salla, S. (2005). Planeamiento financiero: su importancia y contribución para la gestión. *Visión del futuro*, 21.
- Sanchez, O. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su costo*. Caracas: Nórdica.
- Sánchez, M. (2009). *Fundamentos de actividades de inversión*. México: Anagrama.
- Sánchez, M. (2009). Los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera. *Did fut*, 52.
- Santamaría, P. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos de la empresa edificaciones y construcciones modernas del Perú S.A.C., Chiclayo 2016 - 2017*. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Teruel, S. (4 de Noviembre de 2021). *Control Financiero: definición de objetivos*. <https://www.captio.net/blog/control-financiero-definicion-objetivos-utilidades-y-estrategias-de-implementacion>
- Toledo, C. (2017). *Elaboración, análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo de una droguería*. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 3.
- Velezmoro, V. (2021). *Gestión financiera y su efecto en la competitividad de las empresas del sector de exhibición de películas en el mercado de Perú 2017-2019*. Lima.
- Villa, D. (2018). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador*. Ecuador.
- Pereda, G. (2020). *Principios de de gestión financiera*. Buenos Aires: Anagrama.

Yarlaqué, C. (2021). *Análisis del estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020*. Piura: Universidd César Vallejo.

Zúñiga, R. (2005). Operaciones: concepto, sistema, estrategia y simulación. *Revista Latinoamericana de Administración*, 26.

Anexos y Apéndices

ANEXO N° 1
MATRIZ DE CONSISTENCIA LÓGICA

TÍTULO: GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO DE LA EMPRESA MARKET PLAZA LUCY – HUARAZ, 2021.

Problema	Variable	Objetivo	Hipótesis	Metodología
¿Cómo la gestión financiera incide en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021?	Variable 1: Gestión financiera	Objetivo general Determinar que la gestión financiera incide en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021.	Hipótesis general La gestión financiera incide significativamente en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021.	1. Tipo investigación: Descriptivo correlacional. 2. Diseño de investigación: de No experimental / Transversal. 3. Población - muestral: Quince colaboradores. 4. Técnicas de investigación: de Encuesta. 5. Instrumentos de investigación: de Cuestionario.
	Variable 2: Flujo de efectivo	Objetivos específicos a) Identificar los lineamientos de planificación y organización de actividades financieras de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021. b) Identificar los lineamientos de dirección y control de actividades financieras de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021. c) Describir las principales actividades de operación que generan flujos de efectivo en la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021. d) Describir las principales actividades de inversión y financiamiento que generan flujos de efectivo en la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021.		

ANEXO N° 2
MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítem	Escala de medición
V1= Gestión financiera	Pérez (2015) sostiene que la gestión financiera de una empresa es la actividad orientada en gestionar, analizar, comprender y utilizar los recursos financieros de manera óptima, con el fin de equilibrar sus fondos y garantizar el desarrollo de la empresa. Es decir, una gestión financiera adecuada y correcta llevará a la consecución de sus objetivos en un corto plazo y un mayor nivel de rentabilidad para la empresa.	Los procesos de gestión financiera son de características cualitativas y se operativizarán en dos extensiones, siendo estos la “planificación y organización de actividades financieras” y “dirección y control de actividades financieras”.	Planificación y organización de actividades financieras	Acrecentar el capital	1	Ordinal
				Presupuesto de ventas	2	
				Presupuesto de gastos e inversiones	3	
				Evitar los riesgos financieros	4	
				Alcanzar las metas y objetivos financieros	5	
			Dirección y control de actividades financieras	Ejecutar el plan financiero	6	
				Análisis de las finanzas	7	
				Análisis de costos	8	
				Restricción de gastos excesivos	9	
				Mejora de ingresos	10	
V2= Flujo de efectivo	Mera (2012) quien explica que es un estado financiero básico que tiene como propósito proporcionar información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una entidad durante un período, informa, mostrando por separado, los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.	La variable gestión operativa es de naturaleza cualitativa y se operativizará en dos extensiones, siendo estas las dimensiones “actividades de operación” y “actividades de inversión y financiamiento”.	Actividades de operación	Flujo de ingresos ordinarios	11	Ordinal
				Flujo de ingresos extraordinarios	12	
				Flujo de gastos ordinarios	13	
				Flujo de gastos extraordinarios	14	
				Flujo neto	15	
			Actividades de inversión y financiamiento	Venta de activos fijos	16	
				Adquisición de activos fijos	17	
				Flujos netos	18	
				Cobranzas derivadas de préstamos	19	
				Pagos derivados de préstamos	20	

ANEXO 3: INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Cuestionario

Datos:

Gestión financiera y su incidencia en el flujo de efectivo de la empresa Market Plaza Lucy – Huaraz, 2021

Información general:

Este cuestionario es anónimo. Por favor, responda con sinceridad.

Finalidad

El cuestionario tiene por finalidad recabar información relacionada con las variables y dimensiones de investigación.

Instrucciones:

Lea determinadamente los ítems. Cada uno tiene cinco posibles respuestas. Conteste las preguntas marcando con una “X”.

Variable de estudio: “Gestión financiera”

Escala de valoración

Totalmente insatisfecho	Insatisfecho	Algo satisfecho	Satisfecho	Totalmente satisfecho
1	2	3	4	5

Ítems		1	2	3	4	5
Dimensión 1: Planificación y organización de actividades financieras						
P1	¿Los directivos de la empresa implementan políticas para optimizar la inversión y acrecentar el capital?					
P2	¿Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de ventas?					
P3	¿Los directivos promueven la aplicación de lineamientos para formular presupuestos de gastos e inversiones?					
P4	¿Los directivos implementan políticas que eviten los riesgos financieros?					
P5	¿Los directivos implementan medidas de control que permitan alcanzar las metas y objetivos financieros?					
Dimensión 2: Dirección y control de actividades financieras						
P6	¿Los directivos aplican lineamientos estratégicos para					

	ejecutar los planes financieros?					
P7	¿Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar sus finanzas para adoptar las medidas correctivas pertinentes?					
P8	¿Los directivos aplican lineamientos a fin de analizar los costos de bienes y servicios a fin de optimizar los recursos?					
P9	¿Los directivos aplican lineamientos a fin de restringir los gastos excesivos e innecesarios?					
P10	¿Los directivos implementan políticas a fin de incrementar los ingresos y proyectar mejores niveles de rentabilidad?					

Variable de estudio: “Flujo de efectivo”

Ítems		1	2	3	4	5
Dimensión 1: Actividades de operación						
P11	¿Los flujos de ingresos ordinarios son importantes y permiten atender las necesidades de la empresa?					
P12	¿Existe flujos de ingresos extraordinarios importantes vinculados a las actividades de operación?					
P13	¿Los flujos de gastos ordinarios generalmente son inferiores a los flujos de ingresos ordinarios?					
P14	¿Existen flujos de egresos extraordinarios desmesurados vinculados a las actividades de operación?					
P15	¿Los flujos netos de las actividades operación son positivos y permiten cumplir las obligaciones de corto plazo?					
Dimensión 2: Actividades de inversión y financiamiento						
P16	¿Las ventas de activos fijos son superiores a los gastos de inversión?					
P17	¿Los gastos de inversión son superiores a los ingresos de inversión?					
P18	¿Los flujos netos de las actividades de inversión son positivos y permiten cumplir las obligaciones de largos plazo?					
P19	¿Los ingresos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los gastos de financiamiento?					
P20	¿Los gastos derivados de actividades de financiamiento son superiores a los ingresos de financiamiento?					