

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Carrera de Contabilidad

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN UNA UNIVERSIDAD PRIVADA, LIMA, 2020

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

BRYAN HENRY HERRERA FRANCO
(0000-0003-4324-2328)

Asesor:
Mg. Dacio Luis Duran Cardenas
(C0000-0002-0603-1639)

Lima - Perú
2022

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN UNA UNIVERSIDAD PRIVADA, LIMA, 2020

INFORME DE ORIGINALIDAD

7%	7%	3%	4%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.usil.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	dspace.biblioteca.um.edu.mx Fuente de Internet	1%
3	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
5	repositorio.upeu.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	www.biblioteca.usil.edu.pe Fuente de Internet	1%

Excluir citas	Activo	Excluir coincidencias	< 1%
Excluir bibliografía	Activo		

Dedicatoria

Esta investigación se la dedico a Dios, quien me dio la confianza y fortaleza necesarias para realizar a cabo este trabajo, que forma parte de los objetivos de mi vida.

A mi familia, por su apoyo incondicional en todo momento. El orgullo que sienten por mí es el mismo que siento por cada uno de ustedes, de todos ustedes aprendí algo muy valioso, son la mejor familia.

Y también a quienes me acompañaron en todo momento para llegar al objetivo, personas que también considero muy importante para mí, sus consejos, paciencia que me mantuvieron firme para conseguir esta meta, en especial a aquellos que siempre confiaron en mi desde el principio.

Agradecimientos

Sin duda son muchos los agradecimientos que tengo por mencionar, personas que se involucraron en este proceso directamente, y sobre todo a mis a padres que desde pequeño me enseñaron a ser responsable y a jamás rendirme.

También agradezco a los profesores que en el camino me enseñaron y tuvieron la paciencia para algunos inconvenientes que se presentaron en el proceso de aprendizaje.

Finalmente, a mi asesor de tesis quien fue clave para poder culminar con la tesis, sin sus consejos y opiniones de los avances, no hubiese sido posible terminar el presente trabajo de investigación

Resumen

El presente trabajo de investigación se planteó como objetivo determinar la relación entre la Gestión financiera y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020. La pesquisa tomó como base el método cuantitativo, razón por la cual se enmarca en un estudio de nivel correlacional; se desarrolló bajo los pasos propios de una investigación de campo, con un diseño no experimental, respecto a la recopilación de información se utilizaron las técnicas de la encuesta y observación de tipo no estructurada. El instrumento seleccionado para recolectar información fue el cuestionario, este estuvo compuesto por 27 enunciados. El tamaño de la muestra es equivalente al universo poblacional, porque consideró a 47 colaboradores que representa al total de personas que trabajan en las áreas de la Gerencia de Marketing, de Administración y Finanzas, y Operaciones de la institución indicada.

Las derivaciones procedentes de los apartados de las encuestas aplicadas demostraron que, tanto la gestión financiera como la liquidez evidencian un grado de asociación y tendencia positiva entre ambas variables. Mediante los resultados procedentes de las encuestas aplicadas se demostró que, tanto la gestión financiera como la liquidez evidencian un grado de asociación y tendencia positiva entre ambas variables.

Los resultados que se obtuvieron admiten comprobar la existencia de una correlación perfecta entre gestión financiar con liquidez de la Universidad Privada, puesto que el coeficiente Rho de Spearman arrojo un resulto de r = + 0.989. Así, por una lado, se halló la existencia de una correlación de tipo positiva perfecta entre la dimensión decisión de inversión con la variable liquidez (r = + 0.959), mientras que por otro, la correlación positiva muy fuerte para el caso de la dimensión control financiero con la variable liquidez (r = + 0.880).

Palabras clave: Gestión financiera, liquidez, decisión de financiamiento, decisión de inversión, control financiero.

Abstract

The objective of this research work was to determine the relationship between Financial Management and liquidity at the Private University, Lima district, 2020. The research was based on the quantitative method, which is why it is part of a study correlational level; It was developed under the steps of a field investigation, with a non-experimental design, regarding the collection of information, the techniques of the survey and unstructured observation were used. The instrument selected to collect information was the questionnaire, which consisted of 27 statements. The size of the sample is equivalent to the population universe, because it considered 47 collaborators that represent the total number of people who work in the areas of Marketing Management, Administration and Finance, and Operations of the indicated institution.

The results of the items of the surveys that were applied showed that both financial management and liquidity show a degree of association and positive trend between both variables. Through the results from the applied surveys, it was shown that both financial management and liquidity show a degree of association and positive trend between both variables.

The results obtained admit the existence of a perfect correlation between financial management with liquidity from the Private University, in the case of Spearman's Rho coefficient it was equal to r = + 0.989. Thus, on the one hand, the existence of a perfect positive correlation was found between the investment decision dimension with the liquidity variable (r = + 0.959), while on the other, the very strong positive correlation for the case of the dimension financial control with the liquidity variable (r = + 0.880).

Keywords: Financial management, liquidity, financing decision, investment decision, financial control.

Tabla de contenido

Introducción **1**

Capítulo 1 **4**

1.1. Problema de investigación 4

1.1.1. Planteamiento del problema ***4***

1.1.2. Formulación del problema ***10***

1.1.3. Justificación de la investigación. ***10***

1.2. Marco referencial **14**

1.2.1. Antecedentes ***14***

1.2.2. Marco Teórico ***24***

1.3. Objetivos e Hipótesis **35**

1.3.1. Objetivos ***35***

1.3.2. Hipótesis ***35***

Capítulo 2 **37**

2.1. Método **37**

2.1.1. Tipo de investigación ***37***

2.1.2. Diseño de investigación ***38***

2.1.3. Variables ***38***

2.1.4. Muestra ***42***

2.1.5. Instrumentos de la investigación ***42***

2.1.6. Procedimiento de recolección de los datos ***45***

Capítulo 3 **47**

3.1. Resultados ***47***

3.1.1 Presentación de resultados ***47***

3.1.2 Discusión ***93***

3.1.3 Conclusiones ***96***

3.1.4 Recomendaciones ***100***

Capítulo 4 **106**

4.1. Recursos **106**

4.1.1 Calendario de actividades ***106***

4.1.2 Recursos ***106***

4.1.3 Presupuesto ***107***

Referencias Bibliográficas **108**

ANEXOS **114**

Índice de Tablas

Tabla 1.Autores y dimensiones de la variable Gestión Financiera 28

Tabla 2. Autores y dimensiones de la variable Liquidez 33

Tabla 3. Operacionalización de variables 40

Tabla 4. Coeficiente V de Aiken de la variable Gestión Financiera 47

Tabla 5. Coeficiente V de Aiken de la variable Liquidez 45

Tabla 6. Valores e interpretación de Alfa de Cronbach 48

Tabla 7. Tabla de Alfa de Cronbach para la variable Gestión Financiera 48

Tabla 8. Alfa de Cronbach para la para la variable Liquidez detallado por pregunta 50

Tabla 9. Alfa de Cronbach para la Variable Liquidez 5149

Tabla 10. Alfa de Cronbach para la para la variable Liquidez detallado por pregunta detallado por preguntas 52

Tabla 11. Alfa de Cronbach de la Dimensión Decisión de Inversión de la Variable Gestión Financiera 52

Tabla 12. Alfa de Cronbach de la Dimensión Decisión de Inversión de la Variable Gestión Financiera detallado por preguntas 53

Tabla 13. Alfa de Cronbach de la Dimensión Decisión Financiamiento de la Variable Gestión Financiera 53

Tabla 14. Alfa de Cronbach de la Dimensión Decisión Financiamiento de la Variable Gestión Financiera detallado por preguntas 54

Tabla 15.Alfa de Cronbach de la Dimensión Control Financiero de la Variable Gestión Financiera 55

Tabla 16.Alfa de Cronbach de la Dimensión Control Financiero de la Variable Gestión Financiera detallado por preguntas 554

Tabla 17.Alfa de Cronbach de la Dimensión Gestión de la Disponibilidad y Suficiencia de Recursos (efectivo) de la Variable Liquidez 55

Tabla 18. Alfa de Cronbach de la Dimensión Gestión de la Disponibilidad y Suficiencia de Recursos (efectivo) de la Variable Liquidez detallado por preguntas..... 55

Tabla 19. Alfa de Cronbach de la Dimensión Toma de Decisiones de la Variable Liquidez 56

Tabla 20. Alfa de Cronbach de la Dimensión Toma de Decisiones de la Variable Liquidez detallado por preguntas 56

Tabla 21. P1. La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero 57

Tabla 22. P2. La Universidad cuenta con estrategias financieras a fin de evitar que la inversión de resultados negativos 59

Tabla 24. P3. La Universidad selecciona adecuadamente sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios..... 60

Tabla 25. P4. Las inversiones de corto plazo que realiza la Universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales..... 61

Tabla 26. P5. Los fondos propios han generado beneficios económicos a la Universidad.62

Tabla 27. P6. Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo. 64

Tabla 28. P7. Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar

un crédito 65

Tabla 29. P8. Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento..... 66

Tabla 30. P9. Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones financieras 67

Tabla 31. P10. La Universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo. 68

Tabla 32. P11. La Universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones. . 68

Tabla 33. P12. La Universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera 70

Tabla 34. P13. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos 71

Tabla 35. P14. La gestión financiera de la Universidad busca mejorar la administración de los fondos..... 72

Tabla 36. P15. Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos. 73

Tabla 37. P16. La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia. 74

Tabla 38. P1. En esta Universidad se cuenta con un importe de caja chica para cubrir determinados gastos 75

Tabla 39. P2. La universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo 76

Tabla 40. P3. El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos 77

Tabla 41. P4. La Universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados. 78

Tabla 42. P5. El monto de las cuentas por cobrar de la Universidad es bajo 79

Tabla 43. P6. Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden a mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes. 81

Tabla 44. P7. La Universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo..... 82

Tabla 45. P8. El análisis de los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad 83

Tabla 46. P9. La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad. 84

Tabla 47. P10. Considera útil el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la Universidad 85

Tabla 48. P11. La gestión financiera permite conocer si es sostenible la operatividad de la Universidad 86

Tabla 49. Prueba de normalidad de los datos 88

Tabla 50. Prueba de correlación no paramétrica Rho de Spearman entre la Variable Gestión Financiera y la Variable Liquidez 88

Tabla 51. Prueba de correlación no paramétrica Rho de Spearman entre la Dimensión Decisión

de Inversión y la Variable Liquidez 89

Tabla 52. Prueba de correlación no paramétrica Rho de Spearman entre la Dimensión Decisión de Financiamiento y la Variable Liquidez..... 91

Tabla 53. Prueba de correlación no paramétrica Rho de Spearman entre la Dimensión Control Financiero y la Variable Liquidez 922

Tabla 54. Calendario de actividades 106

Tabla 55. Presupuesto de la investigación 92

Índice de Figuras

Figura 1. Flujograma del proceso de efectivo y cuentas por cobrar 58

Figura 2. Organigrama actual de la Universidad Particular..... 8

Figura 3. Decisiones de la gestión financiera 58

Figura 4. P1 La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero Decisiones de la gestión financiera..... 58

Figura 5. P2. La Universidad cuenta con estrategias financieras a fin de evitar que la inversión de resultados negativos 59

Figura 6. P3. La Universidad selecciona adecuadamente sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios..... 60

Figura 7. P4. Las inversiones de corto plazo que realiza la Universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales..... 61

Figura 8. P5. Los fondos propios han generado beneficios económicos a la Universidad.63

Figura 9. P6. Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo. 64

Figura 10. P7. Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar un crédito 65

Figura 11. P8. Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento. 66

Figura 12. P9. Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones financieras 67

Figura 13. P10. La Universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo..... 68

Figura 14. P11. La Universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones. 69

Figura 15. P12. La Universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera 70

Figura 16. P13. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos 71

Figura 17. P14. La gestión financiera de la Universidad busca mejorar la administración de los fondos..... 72

Figura 18. P15. Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos. 73

Figura 19. P16. La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia. 74

Figura 20. P1. En esta Universidad se cuenta con un importe de caja chica para cubrir determinados gastos 76

Figura 21. P2. La universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo 77

Figura 22. P3. El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos 78

Figura 23. P4. La Universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados. 79

Figura 24. P5. El monto de las cuentas por cobrar de la Universidad es bajo 80

Figura 25. P6. Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden a mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes. 81

Figura 26. P7. La Universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo. 82

Figura 27. P8. El análisis de los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad 83

Figura 28. P9. La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad. 84

Figura 29. P10. Considera útil el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la Universidad. 85

Figura 30. P11. La gestión financiera permite conocer si es sostenible la operatividad de la Universidad 86

Figura 31. P11. Organigrama con gestor financiero de la Universidad Privada 101

Introducción

La Gestión financiera y la liquidez comprenden una serie de procesos que van desde las decisiones relacionadas con el manejo del efectivo, hasta aquellas que, por su aspecto estratégico, marcan el funcionamiento futuro de un negocio, las mismas que son acompañadas de decisiones; estas últimas se aluden principalmente a las decisiones de inversión, de financiamiento y control financiero.

El objetivo de una administración financiera es dar soporte a los responsables del negocio a tomar decisiones sensatas, ya sea para maximizar las utilidades o eliminarse una deuda. Los objetivos de una organización van a depender en gran medida del tamaño, visión y sus recursos.

El presente estudio, muestra dos variables que son fundamentales para la comprensión de la importancia del buen manejo de los recursos de la organización: la gestión financiera y la liquidez. Una organización que cuente con una gestión financiera sustentado en un proceso contable confiable, presupuestos más reales y un buen control interno traerá como consecuencia mayores oportunidades y será más atractiva para ejecutar inversiones de corto o largo plazo minimizando el riesgo. De otro lado, la liquidez es importante porque permite contar a la organización con capacidad de solvencia para afrontar sus obligaciones de corto o a largo plazo, la misma que también se puede medir a través de ratios financieros.

Por esta razón que el presente trabajo de investigación concluye que existe una asociación positiva muy significativa entre la Gestión financiera y la liquidez en una universidad privada.

En el capítulo 1, se plantea la problemática con la finalidad de presentar e identificar los puntos críticos sobre la relacionalidad entre gestión financiera y liquidez así para proporcionar variadas sugerencias. Asimismo, se nombran los antecedentes que se emplearon en la presente investigación, y se muestran cuáles son los objetivos e hipótesis generales y específicas, de igual manera se presenta la justificación y el marco teórico de esta investigación.

En el capítulo 2, se menciona que este estudio se desarrolló bajo el enfoque de una investigación del tipo cuantitativo, con un diseño correlacional entre dos variables que permitió encontrar una asociación positiva entre la gestión financiera y la liquidez. De la misma forma se describen los instrumentos del trabajo tanto en el casode la variable de gestión financiera basada en los planteamientos teóricos desarrollados por Van Horne y Wachowicz, (2010) y liquidez en la teoría de Herrera y Betancourt (2017) y el medio de recolección de datos, lo cual fue de gran ayuda para el desarrollo de este estudio. El tamaño muestral estuvo constituido por 47 trabajadores de la Gerencia de Administración y Finanzas, de Operaciones y la de Marketing que representó al universo poblacional de la mencionada gerencia de la Universidad Privada a los que se aplicaron 27 preguntas que estuvo validado por tres expertos en el tema.

En el capítulo 3 muestra los resultados del análisis inferencial y las pruebas de la hipótesis general y de las hipótesis específicas, los hallazgos encontrados determinaron que si existe una correlación positiva muy significativa entre la variable gestión financiera y la variable liquidez, replicándose esta tendencia positiva ente las dimensiones de la variable gestión financiera con la variable liquidez en una universidad privada.

En el capítulo 4 se detalla el cronograma, el presupuesto y los recursos utilizados para la presente investigación.

En conclusión, con esta investigación reveló que se encuentran relacionadas positivamente y de manera muy significativa la gestión financiera y la liquidez en una organización educativa, proporcionando información relevante que en una mejora en la gestión financiera incidiría que la liquidez empresarial aumente.

Capítulo 1

1.1. Problema de investigación

1.1.1. Planteamiento del problema

En América Latina, los constantes cambios en las organizaciones originados por una mayor competencia corporativa, innovaciones tecnológicas, volatilidad en la inflación y tasas de interés así como también algunas implicaciones éticas en el manejo de la información financiera, han propiciado la motivación de éstas por lograr una efectiva gestión financiera como pilar fundamental para dirigir y administrar sus recursos, a los fines de garantizar que estos sean suficientes para cubrir los costos al igual que las actividades materializadas en términos económicos y financieros, para que con ello la entidad consiga la continuidad de operar de modo mucho más beneficioso y rentable.

En adición, un interesante reto que se presenta en el interior de las instituciones actualmente es poder gestionar y administrar del mejor modo posible sus recursos financieros; de allí la importancia de la gestión financiera, entendida como una actividad llevada a cabo en una organización con el propósito de desempeñar controles, monitoreos, organizaciones, direcciones, planificaciones y coordinaciones de los recursos financieros, así lograr altos niveles de beneficios y/o resultados (Terrazas, 2020); dicho compromiso es asignado a un sujeto específico conocido como gestor, quien tiene el deber de administrar la empresa desde una perspectiva financiera (Fajardo y Soto, 2017).

Por su parte Van Horne y Wachowicz (2010) definen la gestión financiera como aquella actividad que se encarga de los procesos de financiación, administración y adquisición, de aquellos bienes muebles integrados y que forman parte de la organización.

El objetivo fundamental de la gestión financiera para las organizaciones consiste en la maximización de la riqueza de éstas como efecto de la sinergia existente entre todas sus áreas funcionales y como consecuencia de la optimización de las decisiones de administración, inversión, financiación y dividendos (Fajardo y Soto, 2017).

En tal sentido, la gestión financiera es una de las áreas tradicionales que implican un proceso de gestión y gerencia de cada organización independientemente de su tamaño o del sector al que pertenezca la misma (Cabrera, Fuentes y Cerezo, 2017), pues su objetivo se centra en hacer que la organización se desempeñe con efectividad y eficiencia, apoyar una acertada toma de decisiones financieras y propiciar oportunidades de inversión para la organización.

Ahora bien, en el sector de los servicios universitarios propiamente, la gestión financiera según Rodríguez et. al. (2017), se considera como un aspecto central para las instituciones universitarias, por cuanto su gestión implica la forma de operar y desarrollar de una manera eficaz sus funciones primordiales, las cuales son el ejercicio de la docencia, la extensión e investigación, por ende, la utilización de los recursos para tener la capacidad de atenderlas pasa obligatoriamente por la conducción financiera que posee la institución, con el objetivo de alcanzar resultados positivos, tanto para la sociedad como la ella (León citado en Murillo y Reyes, 2018).

En este sentido, para muchas universidades en la actualidad, tanto públicas como privadas una de las principales preocupaciones es llevar a cabo una adecuada gestión financiera, situación que también impacta significativamente en las universidades peruanas. Cabe destacar que, la gestión financiera en una institución académica está referida a las tareas esenciales de

consecución de recursos y decisiones de inversión, así como también a la planificación y el control de los recursos financieros (Rodríguez et. al., 2017).

Para Rosillon, citado en Rodríguez et al. (2017), los principales resultados de la gestión financiera se expresan en aspectos tales como liquidez, solvencia y los resultados operacionales. La liquidez según lo señalado por Van Horne y Wachowicz (2010), consiste en la capacidad que tienen las organizaciones para asumir sus compromisos u obligaciones de corto plazo y su forma de medición más inmediata mediante el fondo de maniobra, que es el resultado que se obtiene como diferencia entre activos y pasivos circulantes. No obstante, existe una diversidad de índices o ratios que dan una aproximación acerca de la liquidez de una organización, tales como el índice corriente, prueba ácida y también los índices de rotación de cuentas por cobrar, entre otros.

Durante las últimas décadas el sector universitario en el Perú ha venido experimentando un crecimiento bastante sostenido, es más, para el año 2018, el Perú contaba con 143 universidades, de las cuales 92 son privadas y 51 públicas; dicho crecimiento ha sido impulsado por políticas orientadas hacia la medición de la producción del conocimiento para el mercado, excelencia, calidad del servicio, y otras formas del logro mercantil (Mejía, 2018). No obstante, este crecimiento no ha estado acompañado ni complementado de buenas prácticas de gestión financiera en el caso de algunas universidades privadas.

En tal sentido, en el caso particular de estudio, la Universidad Privada ubicada en el distrito de Jesús María, no es ajena a esta situación. Se trata de una institución académica que tiene como misión potenciar a las personas, formándolas desde el punto de vista profesional y humanísticamente para que logren su autorrealización.

Esta institución es la primera universidad en el Perú y en Latinoamérica que en el año 2000 certificó su Sistema de Gestión de Calidad de acuerdo con la norma ISO 9001.

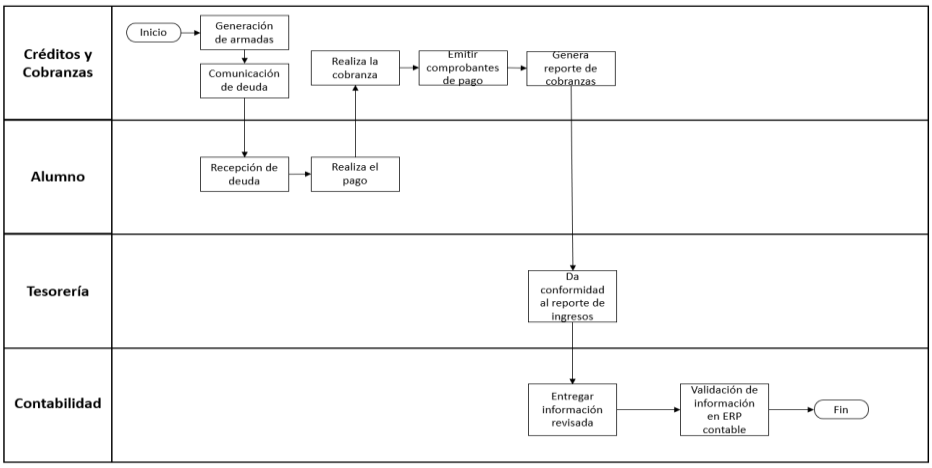
Igualmente, se encuentra certificada por el primer organismo de certificación inglés, Lloyd´s Register Quality Assurance, el cual es reconocido como uno de los más exigentes en la materia.

Sin embargo, en correlación con la información recibida mediante entrevistas realizadas a la persona encargada del área administrativa de la Universidad Privada se advirtió que la organización durante el año 2020, ha sido afectada en se pudo constatar que esta organización para el año 2020, ha visto afectada su gestión financiera, en consecuencia, también su liquidez al evidenciar fallas en el ámbito de las políticas y procedimientos de administración del efectivo y cuentas por cobrar debido a los retrasos ocasionados a nivel de los cobros de mensualidades a su matrícula estudiantil, teniendo como consecuencia el hecho de no poder contar con el dinero para hacer frente a sus erogaciones inmediatas.

Asimismo, al revisar los estados financieros de esta institución fue posible evidenciarse la utilización de dinero en gastos personales y de representación excesivos por parte de la administración, así como también algunos proyectos de inversión pendientes por concluir debido a la utilización inadecuada del dinero y endeudamiento a corto plazo con instituciones financieras afectando su liquidez y por ende el proceso de toma de decisiones. Ver Figura 1.

Figura 1

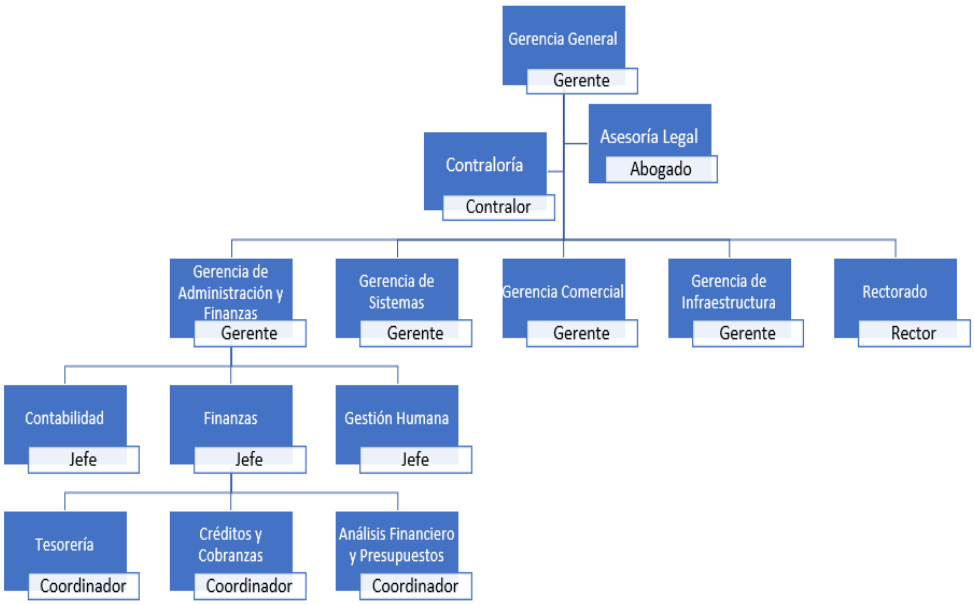
Flujograma del proceso actual del efectivo y cuentas por cobrar



Igualmente, en su estructura organizacional no cuenta en los actuales momentos con un gestor financiero que se encargue de llevar un adecuado control de los ingresos y egresos.

Figura 2

Organigrama Actual de la Universidad Privada



Además, no se dispone de algún indicador financiero que exponga el lugar o momento en que se tienen que realizar la inversión o inversiones con la finalidad de incrementar los recursos de la compañía al igual que conocer con mayor diligencia las fuentes de

financiamiento que generen menores costos financieros. Otro aspecto de interés es que los presupuestos no reflejan una estimación razonable acerca de los recursos monetarios.

De continuar presentando esta situación, la Universidad Privada vería afectada la utilización de sus recursos financieros y logro de los mismos durante el desarrollo de sus operaciones en el tiempo, situación que afecta significativamente los índices de los niveles de liquidez, como resultado, repercute en el patrimonio de sus accionistas como reflejo de las disposiciones de financiamiento, administración e inversión de bienes. A su vez, obstaculiza y reduce las posibilidades de crecimiento, expansión o diversificación e inclusive de mantenerse estable a través del tiempo frentes a los riesgos producto de las debilidades y vulnerabilidades señaladas líneas arriba.

Dentro de este panorama, es imperativo recalcar que para enmendar dichas problemáticas, en este trabajo se busca determinar la relación entre la Gestión financiera y la liquidez en una universidad privada, a fin de brindar un planteamiento de posibles propuestas a la gerencia correspondiente para realizar acciones correctivas requeridas que estén orientadas hacia el diseño de políticas y estrategias para el fortalecimiento de su gestión financiera, solventar sus obligaciones en el corto plazo, conocer los resultados de la gestión y del estado real, respecto a su liquidez, así tomar decisiones necesarias para lograr objetivos y metas a corto, mediano y largo plazo.

1.1.2. Formulación del problema

1.1.2.1. Problema general.

¿Qué relación existe entre la Gestión financiera y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020?

1.1.2.2 Problemas específicos.

¿Qué relación existe entre las decisiones de inversión y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020?

¿Qué relación existe entre las decisiones de financiamiento y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020?

¿Qué relación existe entre el control financiero y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020?

1.1.3. Justificación de la investigación.

Justificación práctica

Desde el punto de vista práctico, este estudio se justifica puesto que con los resultados logrados es posible auxiliar y asistir en la resolución de la problemática que viene afectando a la institución, con lo cual se beneficia de manera directa tanto el personal administrativo como la directiva de la Universidad Privada, puesto que al poder determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez, se podrá emprender las medidas de mejoramiento requeridas para lograr una adecuada administración de los recursos, cumplir con los compromisos y deudas en el corto plazo, fortalecer el proceso de toma de decisiones sobre la adquisición, financiamiento y administración de bienes. Igualmente, de forma indirecta pudiera constituir un referente para otras instituciones de educación superior en el Perú que experimenten problemáticas similares.

Aunque el tema de la gestión financiera y la correspondencia con la liquidez es examinado por distintos académicos, este trabajo en particular aporta un significativo valor agregado a la Universidad Privada, pues ofrece a esta institución la viabilidad de ejecutar un manejo adecuado de la gestión financiera a los fines de poder realizar una acertada toma de decisiones en la búsqueda de niveles favorables de liquidez para la inversión, corregir fallas y buscar la efectividad y eficiencia, lograr mejores niveles de ingresos al aumentar su matrícula estudiantil y contar con políticas efectivas para realizar sus procesos de cobranzas, fortalecerse como institución para conservar su posicionamiento estratégicamente como la institución de vanguardia en el ámbito de la educación universitaria. Se destaca por su meticulosos estándares de calidad e investigación en Perú y América Latina, aunque principalmente ser reconocida por ser transparente en el manejo de sus recursos financieros, sus decisiones de inversión y financiamiento así como por su capacidad para mantener niveles favorables de liquidez para hacer frente a sus compromisos en el corto plazo.

En tal sentido, es importante acotar que, la gestión financiera promueve el mejoramiento de cualquier organización y de las instituciones privadas de educación superior en particular ya que ésta implica la utilización y aprovechamiento al máximo de sus recursos financieros mediante una eficiente administración, en pro de alcanzar en su totalidad los objetivos, la misión y las metas institucionales.

Justificación teórica

Por otra parte, desde un punto de vista teórico, esta investigación contribuirá con el debate académico en torno a la relacionalidad presente en la gestión financiera y la liquidez, orientados principalmente hacia nuevas teorías y, por ende, a hacer un aporte significativo al acervo del conocimiento en el campo de las ciencias contables y empresariales. Sirve a modo de antecede para investigadores posteriores que estén interesados en trabaja esta línea de estudio. Es importante indicar que si bien, el tema del trabajo ha sido investigado, todavía es necesario ahondar con rigurosidad en el desarrollo de constructos teóricos requeridos y en correspondencia con la sociedad e idiosincrasia peruana.

Justificación metodológica

Esta investigación contribuye en el manejo y conocimiento de distintos instrumentos para la recolección de datos, que en futuro puede ser útiles en posteriores investigaciones, porque estos serán sometidos a un proceso de validación, por medio del juicio de expertos y el test de confiabilidad, así se garantiza su réplica. Asimismo, este estudio se enmarca en la línea de investigación denominada ciencias económicas, empresariales y gestión de recursos, específicamente en la línea Banca y Finanzas correspondiente a la Carrera de Contabilidad, contemplada en las líneas de investigación elaboradas por el Vicerrectorado de investigación de la Universidad San Ignacio de Loyola (2020).

Justificación social

Desde un punto de vista social, esta investigación contribuirá a que otras instituciones de educación superior tenga la opción de implementar lineamientos y alternativas en temas tanto normativos como políticos insoslayable para la optimización de la gestión financiera, es decir, obtener una mejor liquidez. Estos factores van a incidir de forma imperativa en la sostenibilidad permanente de la institución, lo cual a su vez repercute en un beneficio directo en el ámbito social de la empresa, de sus trabajadores, aliados comerciales, la plana docente y la comunidad estudiantil.

Justificación económica

Desde una perspectiva económica, la investigación es fundamental para el establecimiento de marcos referenciales de otras universidades privadas en el Perú, el cual al estar basado en la Gestión financiera que garantice la liquidez suficiente para afrontar los pagos generados a corto plazo, tales como empleados, servicios básicos, proveedores, ofrece la opción de realizar los ajustes gerenciales, financieros y contables indispensables para la sobrevivencia y fortalecimiento de la actividad económica desarrollada por la institución.

Justificación humanista

Finalmente, desde una perspectiva humanista, esta investigación se justifica por cuanto está orientada hacia el fortalecimiento administrativo y desempeño efectivo y eficiente desde el punto de vista financiero de una organización dedicada a la educación superior con la misión de formar profesionales con la capacidad humanista de servir y contribuir a su sociedad. Además, a través de este estudio se pretende influir en la propagación de una mejor valoración del talento humano, aspecto esencial para la óptima prestación de un servicio.

1.2. Marco referencial

1.2.1. Antecedentes

1.2.1.1. Antecedentes internacionales

En el contexto internacional se tiene el artículo científico desarrollado por Murillo y Reyes (2018) denominado *Gestión financiera con enfoque de procesos en la Universidad Técnica de Manabí (UTM), Ecuador*. Su finalidad es precisar las actividades que componen e intervienen en los procedimientos de la gestión financiera de la UTM, así conseguir un eficiente empleo de los recursos público. Desde el punto de vista metodológico, este estudio se enfocó en el empleo de un conjunto de métodos tales como la observación, el enfoque sistémico, la entrevista y el histórico-lógico. Se utilizaron subprocesos procedentes del presupuesto institucional al igual que fichas de procesos. Los principales resultados y conclusiones del estudio indican que los procesos clave de la organización estudiada (UTM) se realizan a través del uso de recursos que, inevitablemente, pasan por el manejo financiero. Asimismo, las actividades y procedimientos efectuados por la Dirección Financiera son considerados procesos de apoyo en la institución.

Este estudio representa un referente importante para la presente investigación por cuanto el mismo se enfoca particularmente en el estudio de la gestión financiera en las instituciones de educación superior, haciendo énfasis en sus recursos de carácter financiero, estas tienen que ser empleados de modo eficiente de acuerdo con la función de su misión y los objetivos organizacionales planteados.

Aulestia (2019) desarrolló una tesis denominada *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito,* como requisito para la obtención del título de Magíster en Dirección de Empresas, en la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador. La finalidad de este estudio fue presentar un modelo de gestión financiera enfocado en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera. Desde el punto de vista metodológico, en esta investigación se aplicaron entrevistas a líderes de opinión (informantes calificados del sector) y encuestas a empresarios, gerentes financieros o contadores del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera, en función de la muestra seleccionada por la metodología de muestreo estadístico.

El modelo de gestión financiera desarrollado, se basó en cuatro fases para ir procesando la información e implementación en las organizaciones estudiadas; dichas fases se fundamentan en los siguientes componentes: contabilidad, liquidez, tributario, presupuestos y control interno. Una vez llevado a cabo el proceso de implementación de dicho modelo se prevé que las empresas puedan gestionar eficientemente la toma decisiones oportunas a partir de la información generada.

Este trabajo es importante para la presente investigación por cuanto el modelo desarrollado puede ser implementado por cualquier organización partiendo de sus principales objetivos financieros estratégicos, los cuales se enfocan en la obtención de la liquidez necesaria y en la generación de utilidades para el sostenimiento de la organización.

Además, se tiene el trabajo desarrollado por Báez (2018) denominado *La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las PYMES en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México*, para el grado de Maestría en Finanzas, en la Universidad de Montemorelos-México. El objetivo general de este estudio fue establecer si el grado de implementación para la gestión financiera (GF) proyecta de forma positiva sobre el nivel del desempeño económico en el caso de las pymes ubicadas en la ciudad Monterrey, México y Medellín en Colombia.

Este estudio es de tipo cuantitativo, transversal, explicativo, descriptivo, y de campo.

Razón por la cual se realizaron muestreos de clase no probabilístico, por conveniencia, dirigida e intencional seleccionando una población conformada por directivos, contadores y personal de apoyo del área contable de las pymes de las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México, con una muestra de 98 pymes. Se aplicaron dos instrumentos: el primero de ellos con la finalidad de evaluar la GF, consistente por 27 ítems, arrojó una confiabilidad de .953 de alfa de Cronbach, mientras que, el segundo para medir el desempeño económico, conformado por 15 apartados, siendo su confiabilidad igual a .812 de acuerdo con el alfa de Cronbach.

Sus resultados evidencia que la variable GF con el 23,5% una varianza en la variable dependiente, donde además tuvo un desempeño económico de $R2$ = .235, p =.000. Entonces, la GF se configura como la variable de tipo predictora, siendo relevante en el desempeño indicado (β = .485, p = .000). A partir de estos datos, se infiere que el nivel para implementar una gestión financiera anuncia significativamente el índice del desempeño económico en el caso de las pymes. En otras palabras, si las pymes estudiadas orientaran sus esfuerzos hacia la

importancia de la GP, lograrían niveles de desempeño de carácter moderado al igual que positivo.

Este trabajo representa un antecedente de gran relevancia puesto que el mismo logra desarrollar una metodología similar a la que se abordará en el presente estudio; asimismo aporta basamentos teóricos relacionados con la variable gestión financiera.

Igualmente se tiene la Tesis titulada *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurante gourmet*, presentada por Chonillo y Sánchez (2018), para optar al grado de Contador Público Autorizado, en la Universidad de Guayaquil-Ecuador. Esta investigación se realizó con la finalidad de construir un paradigma de gestión financiera mejorada para la rentabilidad de dicha empresa, así lograr reducir el riesgo de una deficiente e inestable administración financiera. Razón por la cual, desarrollan esta propuesta de optimización de procesos empresariales, a través de implementar funciones específicas a cada trabajador, políticas internas más actuales, con el propósito de mejorar el desenvolvimiento de las actividades y alcanzar una favorable competitividad dentro del mercado, a la par de incrementar la demanda de beneficiosos y productos económicos.

Se realizo este trabajo a causa de la inadecuada gestión de políticas para el control de gastos y ventas, a lo que se suma la negligente administración de la rentabilidad, por tanto, se tomó a modo de referencia el paradigma aplicativo presentación de estados financiero y aplicación de razones financieras de rentabilidad, en suma, el NIC 1. Como aspecto relevante desde el punto de vista metodológico, es importante acotar que, para la recopilación de la información necesaria, se realizó una encuesta y entrevista al personal administrativo de la organización. Los resultados del estudio permitieron determinar que existió una aceptación

favorable en cuanto al desarrollo de la propuesta para la empresa.

Este antecedente guarda relación con la presente investigación por cuanto sirve de orientación para cualquier organización en cuanto al impecable manejo y aplicación de las políticas de gestión de ventas, al mismo tiempo que para el control de gastos, pues estos son claves en el favorecimiento de la toma de decisiones, lo cual implica un buen rendimiento empresarial.

Además, Alejandro y Toala (2017), en su estudio denominado *Modelo de gestión financiera (GF) para control de liquidez en ExportJaime SA* de Guayaquil-Ecuador, cuyo propósito fue diseñar un manual de políticas financieras para mejorar la liquidez en ExportJaime. Desde la perspectiva metodológica, el estudio se circunscribe dentro del ámbito descriptivo, deductivo y cuantitativo, para lo cual se aplicó una encuesta al personal y otra a los proveedores.

Los resultados demostraron las causas por las cuales no se optimizó el control de la liquidez, que fueron: falta de personal encargado de la gestión de crédito y de un modelo para la gestión de cuentas por cobrar a clientes y por pagar a proveedores, por lo que no se emplean estrategias de pronto pago para la obtención de liquidez inmediata, debido a que la política de crédito en ventas es de 90 días y los plazos otorgados por los proveedores para que la organización cancele las obligaciones contraídas son de 30 días. El autor propone el diseño del modelo de GF con la intencionalidad de controlar y monitorear la liquidez en dicha empresa, así facilitar el control de la liquidez sincronizando las cuentas por cobrar y pagar correspondientes a los estados financieros, empleándose la estrategia del pronto pago.

Este trabajo es un antecedente muy valioso ya que logra desarrollar un modelo de gestión financiera para el control de liquidez en el contexto organizacional, el cual puede servir de referencia para ser aplicado en la institución objeto de estudio en esta investigación.

Asimismo, se tiene la investigación desarrollada por Carrillo (2015), en la Universidad Técnica de Ambato- Ecuador para la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, denominado *La Gestión financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejos Pelileo".* Este trabajo tuvo como finalidad mejorar la gestión financiera de la empresa al presentar ciertos inconvenientes que inciden directamente en la liquidez de esta. Estos aspectos que forman parte de la situación financiera de la empresa son trascendentales para las operaciones contables, financieras y administrativas de una organización; razón por la cual se deben encontrar las debilidades existentes en dichos procedimientos a fin de que la alta gerencia obtenga la información contable real y veraz, facilitando el proceso de toma de decisiones den el contexto administrativo – financiero. La metodología del estudio implicó un diagnóstico de la gestión de los recursos financieros de la empresa, se aplicó una encuesta a los empleados del departamento administrativo – financiero para la obtención de datos reales.

Los principales resultados de esta investigación permitieron deducir que la organización no maneja eficientemente su gestión financiera; como resultado, se optó por diseñar una propuesta que solucione el mejoramiento de la liquidez en adelante.

Este antecedente constituye un referente importante para la presente investigación ya que el mismo desarrolla un amplio marco conceptual de la variable independiente (gestión financiera) incluyendo aspectos asociados a las finanzas y su importancia, la administración y planificación financiera, la gestión financiera: importancia y características. Asimismo,

desarrolla el marco referencial asociado a la variable dependiente (liquidez).

1.2.1.2. Antecedentes Nacionales

En primer lugar, se tiene el trabajo desarrollado por Purihuaman (2020) para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo, denominado *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez, en empresas industriales sector textil, distrito de San Juan de Lurigancho, 2019.* Este estudio tuvo como objetivo determinar de qué manera la gestión financiera incide en la liquidez, en empresas industriales sector textil, distrito de san juan de Lurigancho, 2019. La metodología del estudio consistió en un diseño de tipo básico, no experimental y correlacional. La población de estudio estuvo formada por 30 empleados de 10 empresas industriales del sector textil del distrito de San Juan de Lurigancho, de los cuales se seleccionaron 25 empleados del sector contable y financiero.

Se comprobó que la GF en términos de rendimiento tiene un impacto en la liquidez de las empresas industriales del sector textil, con una correlación fuerte según la correlación Rho de Spearman (r=0,858), lo cual indica que la mayoría de las empresas de este sector siempre tienen en cuenta la gestión financiera para crear y utilizar adecuadamente la liquidez. Esta investigación representa un antecedente valioso a la presente investigación por cuanto presenta interesantes referentes teóricos acerca de la gestión financiera y la liquidez.

Onton, Pérez y Santana (2019) desarrollaron una investigación para optar al título profesional de Contador Público en la Universidad Tecnológica del Perú, denominado *Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados Torito E. I. R. L. durante el 2018.* Su finalidad fue el análisis sobre el modo en que se lleva a cabo la gestión financiera y la forma en que afecta la liquidez de la empresa de calzados TORITO E.I.R.L. Respecto al

aspecto metodológico, el tipo de investigación es no experimental, descriptiva y explicativa; asimismo, se empleó la investigación de tipo mixta mediante la combinación del trabajo documental y el de campo. Con referencia a las técnicas utilizadas estas fueron el análisis documental y encuesta.

Los principales resultados del estudio basados en el análisis financiero permiten indagar sobre la manera en que se ejecuta la gestión financiera de esta compañía, además de identificar sus dificultados u obstáculos principales. Como conclusiones de la investigación se encuentran la existencia de problemas relativos a la liquidez en un mediano y corto plazo, a causa del insuficiente planeamiento financiero y la negligente repartición de recursos, dando lugar a la generación de propuestas relacionadas con las cobranzas y las políticas de crédito, además de las cuentas por pagar e inventarios. El trabajo hace aportes valiosos a las investigaciones teóricas sobre las variables de estudio (liquidez y gestión financiera).

Igualmente, se tiene el trabajo desarrollado por Aranda y Canaza (2018), para optar al título de Contador Público en la Universidad Peruana Unión, denominado *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú.* El objetivo de esta investigación fue precisar la manera el impacto de la gestión financiera en la liquidez. Desde el punto de vista metodológico, los principales aspectos relevantes indican que se trata de un estudio transaccional, descriptivo y correlacional. Se empleó un instrumento de medición, por medio de los indicadores financieros. Se empleó igualmente el método estadístico R cuadrado ($R2$).

Los resultados más relevantes señalan que las dimensiones de desempeño y eficiencia explican en un 77.6% la variabilidad de la razón corriente mediante los índices del potencial

de desarrollo, la participación de gastos de ventas, el crecimiento de las ventas y los gastos administrativos. Sin embargo, el 22.4% indica desconocer los elementos que ocasionan esta inestabilidad en torno la razón corriente. Además, en relación con el capital del trabajo las dimensiones indicadas muestran que el 84.2% de variación sobre aquella, por medio de los índices de crecimiento en el sector ventas, tanto la autonomía financiera como la participación de gastos de ventas, y el endeudamiento total. Aunque, el 15.7% desconoce los factores causantes de la variabilidad en el capital de trabajo. En conclusión, se determina la existencia de una relacionalidad bastante alta entre la liquidez con la gestión financiera en la organización estudiada.

Con todo ello, este trabajo significa un antecedente de suma relevancia para el desarrollo de esta investigación, pues aporta bases teóricas claves vinculadas con nuestras variables de estudio, también en relación con su paradigma metodológica al brindar un modelo eficiente y diligente.

Novoa (2017) efectuó un estudio titulado *Control financiero y su incidencia en la liquidez en las empresas textiles del distrito de La Victoria, año 2017*, para optar al título profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo. Este trabajo tuvo como objetivo analizar cómo el control financiero incide en la liquidez en las empresas textiles del distrito de La Victoria en el año 2017. Para ello, se llevó a cabo una investigación tipo descriptivo y correlacional, su diseño se enmarca en el no experimenta con corte transversal, su población fue de 50 personas del área contable y financiera de 44 empresas textiles y una muestra compuesta por 33 personas del área contable y 11 personas del área financiera.

La autora obtuvo como resultados que el control financiero incide en la liquidez de las

empresas en estudio, con un coeficiente de correlación de Rho Spearman de 0,945.

En este orden de ideas, Becerra (2017) realizó una investigación denominada *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A en Los Olivos, 2017*, para optar el título profesional de Licenciada en Administración en la Universidad César Vallejo. Su objetivo medular fue la determinación de la repercusión de la gestión financiera en la liquidez de la compañía Repsol S.A, ubicada en el distrito de Los Olivos durante el año 2017. Los aspectos metodológicos más relevantes del estudio indican que su población compuesta por 54 colaboradores de diversas áreas gerenciales. Como técnica para recopilar datos se empleó la encuesta siendo el instrumento del cuestionario su complementación, este estuvo conformado por 20 interrogantes.

Los valores finales se procesaron con el SPSS en su versión 24, programa estadístico ampliamente usado, así se determinó la presencia de una influencia con tendencia de corte moderada para una variable respecto a la otra. En el caso de la prueba de Pearson, se evidenció una correlacionalidad de 0,755 entre ambas variables, lo cual significa una correlación positiva significativa. Por otro lado, el nivel de significación (bilateral) de las variables probadas es inferior a 0,05 (0,000 < 0,05; 95%; Z = 1,96), por lo que se objeta la hipótesis nula , pero se admite como verdadera la H1, indicando que la gestión financiera tiene relación con la liquidez en Repsol S.A., Los Olivos, 2017.

Tafur (2021) realizó una investigación denominada *Gestión Financiera y la Rentabilidad en la Empresa Incatrucks S.A.C en el distrito de Lurigancho, Lima, 2019,* en la Universidad Peruana de las Américas. Este trabajo tuvo como objetivo general determinar la relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatruck S.A.C., en el distrito

de Lurigancho. La población fue de 15 participantes de las áreas en estudio que fueron elegidos por los conocimientos en contabilidad.

Los resultados del estudio determinaron un coeficiente de correlación de Pearson r = +0,747 determinando un grado de asociación positiva entre la variable gestión financiera y la rentabilidad. Asimismo, se obtuvo un r=+0.569 entre la dimensión toma de decisiones y la variable rentabilidad, y un r=+0.476 entre la dimensión recursos financieros y la variable rentabilidad.

1.2.2. Marco Teórico

1.2.2.1. Gestión Financiera

Van y Wachowicz citados en Fajardo y Soto (2018) la consideran como la encargada del proceso adquisitivo, administrativo y financiero de los bienes muebles que posee una organización.

Por su parte, Cuatrecasas (2006), plantea que la gestión financiera tiene como finalidad alcanzar la maximización de la riqueza de los accionistas mediante el desarrollo de actividades cotidianas tales como la administración de créditos y los inventarios a través de decisiones a largo plazo asociadas a la obtención de fondos.

Alpízar citado en Murillo y Reyes (2018) lo definen como aquel conjunto de procesos y actividades de tipo interrelacionar entre ellas que tienen el objetivo de garantizarle a la organización de una forma efectiva y diligente, un adecuado soporte material y financiero a fin de desempeñarse adecuadamente, con el debido control racional y rigurosa de sus recursos.

Cuatrecasas (2006), señala asimismo sobre este concepto que se encuentra dentro de las áreas funcionales más tradicionales de la gestión de cualquier organización, pues tiene como misión realizar acciones, análisis y decisiones vinculadas a los medios financieros requeridos

durante el desempeño de las funciones de una organización. En tal sentido, la función financiera vincula la totalidad de las tareas relacionadas con: logro, utilización y control de recursos financieros.

En este orden de ideas, Fajardo y Soto (2018), consideran que la gestión financiera (GF) encierra la administrar los recursos propios de la compañía, funciones que son asignadas a una persona especialista, quien recibe el nombre de controlador o gestor, esta persona se encarga de administrar dicha organización desde el punto de vista financiero, se controlan el correcto desplazamiento de los ingresos y egresos, al mismo tiempo incrementar los recursos económicos empresariales. De este modo, la función de las decisiones suele dividirse en tres áreas fundamentales para toda organización, esto se muestra en la imagen siguiente:

Figura 3

Decisiones de la Gestión Financiera



Fuente: Fajardo y Soto (2018)

En síntesis, la gestión financiera tiene como finalidad darles un buen uso a los recursos financieros de una organización para un óptimo proceso de toma de decisiones. En este sentido, Córdoba (2012) plantea que ésta se encarga de analizar las decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros requeridos en las tareas de dicha organización, así como también su

logro, utilización y control.

Importancia de la Gestión Financiera

Para Cuatrecasas (2006), la importancia de la Gestión Financiera se encuentra en los siguientes aspectos: control de todas las operaciones, toma de decisiones, consecución de nuevas fuentes de financiación, mantener la efectividad y eficiencia operacional, confiabilidad de la información financiera y en el cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables.

Para los autores Cibrán et al. (2013), la importancia de la gestión financiera, se basa en el análisis de dos corrientes de flujos vitales para la organización que son:

- *Flujos de ingresos y gastos:* llamado flujo de caja, que consiste realizar informes precisos de naturaleza financiera acerca del total de flujos de ingresos y gastos que están presentes en la empresa, así suministra información y conocimiento vital sobre excedentes de efectivo o déficits.
- Flujos de cobro y pagos: Permite llevar un control de los cobros a clientes y el pago a los proveedores de la empresa, ayudando al gestor financiero en controlar y gestionar la entradas y salidas de efectivo,

Considerando estas dos corrientes, los autores agregan que en el caso de que los ingresos se equiparen con los cobros, además si los gastos concuerdan con los pagos, las dificultades financiera sería atenuadas para el gestor financiero.

Para Córdoba (2012), la gestión financiera es importante para cualquier organización por cuanto es indispensable llevar a cabo un control adecuado acerca de las diversas actividades realizadas en base a sus inversiones y financiaciones; asimismo es relevante ya que promueve la eficiencia en todas sus operaciones, la discreción en el empleo de la información financiera

y el respeto por las políticas empresariales.

Objetivos de la gestión financiera

Para Fajardo y Soto (2018), el principal objetivo de la gestión financiera para las organizaciones, es la maximización de la riqueza organizacional producto de la sinergia existente entre las diversas áreas funcionales; como consecuencia de la optimización de las decisiones de administración, inversión, financiación y dividendos. En tal sentido, detallamos los propósitos más relevantes de la gestión financiera según los referidos autores:

Maximización de la Riqueza de los Accionistas: Representa el objetivo principal de la gestión financiera, ya que todas acciones se orientan hacia la obtención de un rendimiento integral de la empresa, a través de la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización.

Maximización de Utilidades de la Empresa: Se trata de un objetivo de corto y mediano plazo, en el que los administradores de las empresas dirigen sus esfuerzos para la obtención de mayores y mejores rendimientos. La consolidación de esto, en varias ocasiones puede resultar contrario a una visión futurista o de largo plazo, debido a que los empresarios se enfocan en que sus inversiones retornen lo más rápido posible.

Dimensiones de la Gestión Financiera

Para la variable Gestión Financiera, a continuación se presenta una tabla comparativa con las respectivas dimensiones propuestas por cada autor:

Tabla 1.

Autores y dimensiones de la variable Gestión Financiera

Chapi y Ojeda (2017)	**Fajardo y Soto (2018)**	**Cubas (2017)**	**Van Horne y Wachowicz (2010)**
- Medios financieros. - Herramientas financieras. - Indicadores de financiamiento	-Decisión de inversión -Decisión Financiera -Decisión Administrativa	-Gestión de Activos Fijos. -Gestión de Fondos. -Presupuesto y planificación financiera. -Apalancamiento y Estructura de capital. -Análisis financiero y evaluación de desempeño.	-Decisión de inversión -Decisión Financiera -Decisión sobre dividendos

Para la variable gestión financiera (GF) se escogieron las dimensiones mencionadas por Van Horne y Wachowicz (2010), ya que, según este autor la administración financiera o GF está comprendida por tres importantes áreas: *las decisiones sobre los dividendos, las decisiones de inversión y las de financiamiento*, con el propósito de maximizar los valores de la empresa.

Dimensión 1: Decisiones de inversión

Corresponden al presupuesto de inversión en activos tanto a corto como largo plazo (Van Horne y Wachowicz, 2010).

Dimensión 2: Decisiones de financiamiento

Están relacionadas con las exigencias del capital o financiamiento en un corto o largo plazo, así como también con las fuentes financieras o estructura de financiamiento (Van Horne y Wachowicz, 2010).

Dimensión 3: Decisiones de dividendos

Implican la planificación del porcentaje de las utilidades que se pagan a los accionistas como dividendos en efectivo o como dividendos en acciones y, la cantidad de utilidades que puede retener la organización (Van Horne y Wachowicz, 2010).

1.2.2.2. Liquidez

Para Alejandro y Toala (2017), la liquidez en una empresa es considerada como la capacidad de ésta para responder por sus obligaciones de corto plazo; también se entiende como la capacidad de la organización para poder obtener dinero en efectivo. Dicha liquidez se puede medir a través del empleo de ratios financieros que permitan conocer la capacidad de solvencia de efectivo de la empresa.

La liquidez de una organización consiste en la prontitud que tiene ésta para dar cumplimiento a sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. En tal sentido, la liquidez se refiere a la habilidad con la que ésta puede cancelar sus cuentas (Gitman y Chad citados en Herrera y Betancourt, 2016). Permite conocer si la empresa cuenta con suficientes recursos financieros y disponibles a los fines de cubrir las obligaciones (Herrera y Betancourt, 2016).

En este sentido, para Rodríguez (2012), define este concepto en cuanto capacidad empresarial por ejecutar compromisos de pago, mientras que solvencia es la capacidad para dar cumplimiento a sus obligaciones de largo plazo. En otras palabras, la liquidez se asocia con el corto plazo (un año), y fundamentalmente se utiliza en su análisis los activos y pasivos corrientes; no obstante, la solvencia toma en consideración las fuentes de financiamiento a largo plazo.

Para Ferrer (2012), la liquidez es en términos generales, la facultad que tienen los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios en el corto plazo. Su auténtico sentido se obtiene cuando expresamos que mide la capacidad que tiene la empresa, en todo momento, para saldar sus obligaciones con terceros.

Para García (2013), la liquidez es aquella condición indispensable en el correcto desempeño de las empresas, puesto que los problemas financieros correspondientes a un corto plazo están asociados con la liquidez, debido a la necesidad de cumplir con sus obligaciones, por ejemplo, pagar a los acreedores, a sus proveedores, las entidades bancarias, sus empleados y los administradores de impuestos, entre otros, que afectan la operatividad de la empresa.

Bohórquez (2015), por su parte, señala al respecto omo la capacidad de las organizaciones, para cumplir con sus vencimiento en un plazo de tiempo no muy extenso; razón por la cual ésta permite garantizar que una institución financiera pueda continuar financiando las operaciones de dichas entidades a costos razonables (Financial Services Consulting, 2013).

Debido a que la liquidez implica mantener el efectivo necesario para cumplir los compromisos adquiridos, desde una perspectiva externa, esta puede determinar la forma en que los terceros pueden ver a la entidad, calificándola en función de su capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo (Hernández y Hernández, 2018).

Teorías de liquidez

Teoría de economía digital crédito y cobranza

Morales, J. y Morales, C. (2014) citado Quiroz et al., (2019) “sustentan que la liquidez es la disposición con la que un activo se puede convertir en un medio de cambio para la economía de la empresa; dicho medio es el dinero porque es el activo más líquido disponible

para cumplir sus obligaciones corrientes a corto plazo de manera oportuna".

Asimismo, los autores señalan que la liquidez tiene cuatro dimensiones:

Liquidez corriente: "comprende a los activos que tiene una empresa, los cuales se espera que se conviertan en efectivo a corto plazo para solventar deudas" (Morales, J. y Morales, C., 2014) citado (Quiroz et al., 2019). Para Herrera et al., (2016) mencionados por Quiroz et al., (2019) señalan que "se trata de la disponibilidad de la empresa para cumplir sus requerimientos y obligaciones financieras de corto plazo".

Liquidez ácida: "capacidad que tiene la empresa para usar como medio de pago sus activos para solventar obligaciones de corto plazo, que se traduce en una solvencia inmediata" (Albanese et al., 2002) citado por (Quiroz et al., 2019).

Cobertura de deuda total: comprendida como la "posibilidad que tiene la empresa para pagar con sus activos de corto plazo sus deudas totales" (Quiroz et al., 2019).

Liquidez inmediata: Es la "disponibilidad de la empresa de realizar sus pagos a corto plazo con efectivo" (Quiroz et al., 2019).

Teoría sobre el análisis y la gestión de la liquidez empresarial

Albornoz (2013) citado por Domínguez García (2015) pone el énfasis en la "administración del efectivo y las inversiones transitorias, para lograr un volumen tal que permita tener un determinado grado de liquidez, sin que este afecte la rentabilidad y la maximización de las utilidades de la empresa".

Gestión del Capital de trabajo

Angulo (2016) conceptualiza el "capital de trabajo como la cantidad de efectivo requerido para financiar el ciclo operativo de la empresa, o como la disponibilidad de activos

de rápida conversión en efectivo para cubrir un ciclo operativo de la empresa; la toma de decisiones se encuentran relacionadas con las cuentas de los activos y pasivos corrientes que resulte de una análisis exhaustivo del entorno con el propósito de reducir los costos, riesgos operativos y lograr rentabilidad".

Este enfoque pone de manifiesto el tiempo que transcurre entre la compra de las materia prima e insumos y la política de ventas, para lo cual resulta importante la política de ventas al contado y crédito, como el pago a proveedores, para no caer en insolvencia técnica (Ehrhardt y Brigham, 2007) citado por (Angulo, 2016).

Componentes del Capital de Trabajo

Disponible: está integrado por el efectivo en caja, efectivo en bancos e inversiones temporales. La gestión de este componente del capital de trabajo requiere que estén en proporción a las necesidades de la empresa y la prevención de futuros requerimientos (Angulo, 2016).

Realizable: se encuentran las cuentas por cobrar y los pagos anticipados. Si es mayor el ciclo normal de operaciones, se clasifica como activo no circulante dentro de los cargos diferidos (Demestre et.al., 2002) citado por (Angulo, 2016).

Existencias: compuesta por los inventarios que posee la empresa en materias primas, productos en proceso y productos terminados (Gitman, 2006) citado por (Angulo, 2016)

Importancia del flujo de caja en la gestión de la liquidez

Caballero Bustamante (2012), el flujo de caja permite a los analistas evaluar la liquidez, solvencia y flexibilidad financiera de una firma. Por ejemplo, se puede determinar si las operaciones regulares producen efectivo suficiente para pagar las deudas en los plazos

pactados, definir si la firma tiene la capacidad de acceder a financiamientos adicionales o de encarar obligaciones inesperadas, y finalmente, decidir si esta posee los recursos suficientes para tomar ventaja de las oportunidades ofrecidas en el mercado

Dimensiones de la liquidez

Se presenta una tabla comparativa donde se detallan las dimensiones propuestas por los autores:

Tabla 2

Autores y dimensiones de la variable Liquidez

Gitman y Chad citados en Herrera y Betancourt, 2016	**Alejandro y Toala (2018)**	**Gitman y Zutter (2012)**
- Disponibilidad de recursos financieros. - Toma de decisiones. - Indicadores	-Ratios financieros de liquidez	-Liquidez corriente -Liquidez de capital de trabajo

Para este estudio se seleccionó las dimensiones de liquidez mencionadas por Gitman y Chad citados en Herrera y Betancourt (2016). Para los autores, la liquidez de una organización consiste en la prontitud que tiene ésta para dar cumplimiento a sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. Se refiere a la habilidad con la que ésta puede cancelar sus cuentas y a la optimización de su proceso de toma de decisiones, que se mide a través de indicadores de liquidez (Herrera y Betancourt, 2016).

Disponibilidad de recursos financieros

Está referido si la empresa cuenta con suficientes recursos financieros y disponibles para cubrir sus obligaciones de corto plazo. “Una empresa debe revisar más de cerca su patrón de ingresos y desembolsos de efectivo diarios para garantizar la disponibilidad del efectivo adecuado para pagar sus cuentas conforme se vencen” (Gitman y Chad, 2012)

Toma de decisiones

“Tiene por objeto elegir la mejor alternativa para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos en condiciones de riesgos, conflicto o incertidumbre” (Robles Román, 2012) citado por (Herrera y Betancourt, 2016).

“La organización que se encuentre activa y pretenda ser competitiva en el mercado, debe continuamente tomar decisiones gerenciales y de índole financiero tomando como base la información que arrojan los indicadores formulados” (Herrera y Betancourt, 2016).

Para López y De Luna (2002), un gestor con visión financiera debe trabajar activamente para que exista una coherencia entre la medida del valor para las decisiones operativas o a corto plazo, y las decisiones sobre asignación de recursos a mediano y largo plazo.

Indicadores de liquidez

Herrera y Betancourt, (2016) aluden a la “destreza de la organización para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes” señalando dos indicadores técnicos: la liquidez corriente y la prueba acida.

La liquidez corriente, indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo. “Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo” se utiliza la fórmula Activo corriente / Pasivo corriente (Gitman y Chad, 2012) citados por (Herrera y Betancourt, 2016).

La prueba acida, representa una medida más directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo. “Es el nivel de la razón rápida que una empresa debe esforzarse por alcanzar, depende en gran medida del sector en la cual opera (Gitman y Chad, 2012) mencionados por (Herrera y Betancourt, 2016).

1.3. Objetivos e Hipótesis

1.3.1. Objetivos

1.3.1.1. Objetivo General

Determinar la relación entre la Gestión financiera y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020.

1.3.1.2. Objetivos Específicos

Determinar la relación entre las decisiones de inversión y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020.

Determinar la relación entre las decisiones de financiamiento y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020.

Determinar la relación entre el control financiero y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020.

1.3.2. Hipótesis

1.3.2.1. Hipótesis General

Existe una relación significativa entre la Gestión financiera y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020.

1.3.2.2. Hipótesis Específicas

Hay un vínculo significativo entre las decisiones de inversión y la liquidez en una

universidad privada, distrito Lima, 2020.

Existe una relación significativa entre las decisiones de financiamiento y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020.

Existe una relación significativa entre las decisiones de control financiero y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020.

Capítulo 2

2.1. Método

El método de investigación se refiere al diseño, plan o estrategia que se desarrolla con la finalidad de obtener la información requerida en una investigación a los fines de dar respuesta al planteamiento de la situación problemática. En tal sentido, este estudio se desarrolla desde el punto de vista del método cuantitativo, tomando en consideración que las investigaciones desarrolladas bajo este enfoque emplean la recolección de datos para probar hipótesis en función de la medición numérica y el análisis estadístico, con el propósito de establecer pautas de comportamiento y realizar pruebas de teorías (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

2.1.1. Tipo de investigación

En función del nivel de conocimiento científico al que aspira llegar el investigador, se debe plantear el tipo de estudio (Méndez, 2008). En tal sentido, tomando como referencia el nivel de profundidad que se persigue en este estudio, es indispensable resaltar que la investigación tiene una naturaleza correlacional, siendo su propósito la evaluación de la relación presente entre dos o más variables, categorías o conceptos según sea el caso específico. Al medir estas variables y con el uso de técnicas estadísticas es factible determinar su correlación (Cabezas, Andrade y Torres, 2018).

Por tanto, esta investigación se centra en determinar la relación existente entre la Gestión financiera y la liquidez en una universidad privada, puesto que el propósito de los estudios correlaciónales es asociar variables o conceptos usando patrones predictibles en grupos o una población particular en un contexto en particular (Hernández, Fernández y

Baptista, 2014).

2.1.2. Diseño de investigación

Este trabajo está basado en el diseño de campo, pues ha sido realizado en un mismo y solo espacio geográfico, en donde se desenvuelven los hechos (Cabezas, Andrade y Torres, 2018), que para este particular caso se encuentra configurado por la Universidad Privada, ubicada en el distrito Lima. En este orden de ideas, Arias (2006) planea que la investigación de campo es aquella en la cual los datos se recolectan directamente de los sujetos investigados o de la realidad en la que ocurren los hechos.

De igual manera, el diseño de este trabajo de investigación en correspondencia con lo anterior es no experimental, en ese sentido no se manipulan las variables del estudio, antes bien se procede a la medición de su efecto, *expo facto* o ocurrido sobre ellas (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

2.1.3. Variables

Son tanto los rasgos, particularidades o constructos que presentan valores, poseen una representación o símbolo, por tanto, es abstracto al no tener valores fijos ni constantes. Las variables representan factores integrativos dentro de la estructura de las hipótesis (Flores citado en Cabezas, Andrade y Torres, 2018). A continuación, se presentan nuestras variables de estudio:

2.1.3.1. Variable Independiente: Gestión Financiera

También denominada administración financiera se encarga de las decisiones de tipo financiero que configuran las tres áreas más fundamentales, la decisión del financiamiento, la de inversión y la correspondiente a los dividendos, en otras palabras, el control financiero. A través de estos procesos se busca obtener mayores valores para la empresa (Van Horne y Wachowicz, 2010).

2.1.3.2. Variable Dependiente: Liquidez

Organización que consiste en la prontitud que tiene ella para dar cumplimiento a sus obligaciones en un corto plazo. En tal sentido, el concepto envuelve la habilidad con la que ésta puede cancelar sus cuentas (Gitman y Chad citados en Herrera y Betancourt, 2016). Permite conocer si la empresa cuenta con suficientes recursos financieros y disponibles a los fines de cubrir las obligaciones (Herrera y Betancourt, 2016). Se mide a través de indicadores de liquidez.

2.1.3.3. Operacionalización de Variables

Tabla 3

Operacionalización de la variable Gestión Financiera

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Variable Independiente **X. Gestión Financiera**	Decisiones de tipo financiero que configuran las tres áreas más fundamentales, la decisión del financiamiento, la de inversión y la correspondiente a los dividendos, en otras palabras, el control financiero (Van Horne y Wachowicz, 2010).	La gestión financiera es aquella que se ocupa de las decisiones financieras en tres áreas importantes: decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y decisiones sobre dividendos, con el objetivo de maximizar el valor de la Universidad Privada Se refiere a las tareas esenciales de consecución de recursos (financiamiento) y decisiones de inversión, así como también a la distribución de sus utilidades.	Decisiones de inversión	- Inversión en activos fijos	1
				- Inversión en capital de trabajo	2 y 3
				- Inversiones financieras a corto y largo plazo	4 y 5
			Decisiones de Financiamiento.	Fuentes de financiamiento	6 al 9
				Plazos de financiamiento	10 y 11
			Control financiero	- Indicadores de gestión financiera	12 al 14
				- Políticas y procedimientos	15
				- Coordinación de actividades	16

Tabla 3

Operacionalización de la variable Liquidez (Continuación)

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Variable Dependiente **Y. Liquidez**	La liquidez de una organización consiste en la prontitud que tiene ésta para dar cumplimiento a sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. En tal sentido, la liquidez se refiere a la habilidad con la que ésta puede cancelar sus cuentas (Gitman y Chad citados en Herrera y Betancourt, 2016). Permite conocer si la empresa cuenta con suficientes recursos financieros y disponibles a los fines de cubrir las obligaciones (Herrera y Betancourt, 2016). Se mide a través de indicadores de liquidez.	Consiste en la capacidad que tiene la Universidad Privada para asumir sus compromisos u obligaciones de corto plazo. Se refiere a la habilidad con la que ésta puede cancelar sus deudas, Permite conocer si la institución cuenta con suficientes recursos financieros y disponibles a los fines de cubrir las obligaciones, Se mide a través de indicadores de liquidez como aspectos claves para fortalecer su proceso de toma de decisiones.	Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)	-Políticas de manejo de caja chica	1
				-Políticas de pago	2
				-Políticas de cobranzas	3 al 5
			Toma de decisiones	-Decisiones estratégicas en función del capital de trabajo.	6
				-Decisiones operativas en función de la disponibilidad de efectivo	7
				-Decisiones estratégicas y operativas de la gerencia	8 al 11

Nota: Elaboración propia.

2.1.4. Muestra

La población se define como el conjunto de todos los casos que coinciden con determinadas especificaciones (Hernández, Fernández y Baptista, 2014). El universo poblacional estuvo compuesto por 47 empleados de la Gerencia de Administración y Finanzas, de operaciones y la de Marketing de la Universidad Privada.

Se utiliza una muestra cuando por razones de gran tamaño, limitaciones técnicas o económicas, no es posible tomar mediciones a todos los elementos de la población (Cabezas, Andrade y Torres, 2018). Las limitaciones que señalan los autores mencionados no fue aplicado en esta investigación, el tamaño muestral consideró todo el universo poblacional es decir los 47 empleados que laboran en la Gerencia de Administración y Finanzas, de Operaciones y la de Marketing de la Universidad Privada, razón por la cual no se aplicó la fórmula del tamaño muestral.

2.1.5. Instrumentos de la investigación

En este estudio se emplearon de manera conjunta las técnicas de observación directa no estructurada, la encuesta y el análisis de documentos. En cuanto a la ejecución de la técnica de la encuesta, se utilizó el instrumento del cuestionario, el cual está integrado por 27 enunciados que serán respondidos en una escala de Likert compuesta por: el totalmente en desacuerdo, de acuerdo, en desacuerdo, totalmente de acuerdo e indeciso (sin opinión), sus respuestas tienen puntos que van desde el 1 hasta el 5. Además, es preciso señalar que, un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas en relación con una o más variables a medir (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

El cuestionario para medir la variable Gestión Financiera, estuvo diseñado sobre las bases teóricas de Van Horne y Wachowicz, y para la variable Liquidez estuvo diseñado el constructo sobre las bases teóricas de Herrera y Betancourt.

El cuestionario de la variable Gestión Financiera estuvo compuesto por tres dimensiones: a) decisiones de inversión (5 preguntas), b) decisiones de financiamiento (6 preguntas) y c) control financiero (5 preguntas).

El cuestionario de la variable Liquidez estuvo compuesto por dos dimensiones: a) gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos-efectivo (6 preguntas) y b) toma de decisiones (5 preguntas).

2.1.5.1 Validez y confiabilidad de los instrumentos de investigación

La validez de los instrumentos se traduce como el grado en que éste suministra datos que muestren realmente los aspectos que sean relevantes de estudiar (Landeau, 2007). Es decir, que la validez del instrumento implica determinar si el instrumento realmente cumple el objetivo para el cual se diseñó. Al respecto cabe citar a Méndez (2008) quien afirma que la validez es muy importante en un trabajo de investigación por cuanto garantiza al investigador que la información recabada le podrá ser de utilidad en su propósito.

Para la validez de contenido de los instrumentos de investigación ha sido realizada por medio del criterio de juicio de un grupo de expertos, en consecuencia, se consultaron las opiniones e ideas de 3 especialistas en el área, quienes examinaron la relevancia, coherencia y comprensión de cada ítem propuesto, de manera que se garantice la medición que se desea obtener (Carrasco, 2017). La validación de los instrumentos estará resumida a través del empleo del promedio porcentual proveniente de las respuestas positivas de los jueces, por

medio del V de Aiken, donde se observa que el promedio mayor al 90% es aceptable y valida al instrumento, caso contrario se deben realizar las mejoras necesarias.

Se elaboró una carta de presentación junto a la ficha de validación de los instrumentos que fueron enviados a 3 expertos del área: Arakén Ingar Cangalaya, Jeffrey Herrera Soto y Esther Saenz Arenas. Para validar el contenido de los instrumentos usamos el coeficiente V de Aiken.

El V de Aiken para la variable Gestión Financiera se obtuvo el valor de 0.90 lo que muestra que entre los 3 jueces tuvieron similitud en la evaluación del contenido del instrumento.

Tabla 4

Coeficiente V de Aiken de la variable Gestión Financiera

	Juez 1	Juez 2	Juez 3	Suma	V de Aiken
Ítem 1	15	15	15	45	1.00
Ítem 2	15	15	15	45	1.00
Ítem 3	14	14	15	43	0.96
Ítem 4	11	11	15	37	0.82
Ítem 5	11	12	15	38	0.84
Ítem 6	13	13	15	41	0.91
Ítem 7	13	13	15	41	0.91
Ítem 8	13	10	15	38	0.84
Ítem 9	11	11	15	37	0.82
Ítem 10	12	15	15	42	0.93
Ítem 11	15	15	15	45	1.00
Ítem 12	13	13	15	41	0.91
Ítem 13	13	12	15	40	0.89
Ítem 14	13	15	15	43	0.96
Ítem 15	10	10	15	35	0.78
Ítem 16	10	13	15	38	0.84
V de Aiken Total					0.90

Para la variable Liquidez se obtuvo el valor de 0.92 lo que muestra que entre los 3 jueces tuvieron similitud en la evaluación del contenido del instrumento.

Tabla 5

Coeficiente V de Aiken de la variable Liquidez

	Juez 1	Juez 2	Juez 3	Suma	V de Aiken
Ítem 1	11	12	15	38	0.84
Ítem 2	12	13	15	40	0.89
Ítem 3	9	15	15	39	0.87
Ítem 4	12	15	15	42	0.93
Ítem 5	12	14	15	41	0.91
Ítem 6	15	15	15	45	1.00
Ítem 7	12	15	15	42	0.93
Ítem 8	12	15	15	42	0.93
Ítem 9	14	14	15	43	0.96
Ítem 10	14	13	15	42	0.93
Ítem 11	14	15	14	43	0.96
V de Aiken Total					0.92

2.1.6. Procedimiento de recolección de los datos

Del 7 al 9 de marzo de 2022 se aplicó los cuestionarios validados por los 3 jueces a 47 empleados que laboran en las Gerencias de Administración y Finanzas, Gerencia de Operaciones y la Gerencia de Marketing de la Universidad Privada. Los contenidos de los cuestionarios se transcribieron en la aplicación Google Forms, luego fueron enviados por correos electrónicos a 47 colaboradores de la Universidad, que estuvo acompañado por un instructivo para su correcto llenado y en otros casos se realizó video llamadas para absolver consultas que asegure la comprensión de los encuestados y la calidad del recojo de información.

Culminado la etapa del recojo de información, para el procesamiento se utilizaron técnicas propias de la estadística de tipo descriptiva, como el gráfico de barras, la tabla de frecuencia y el estadístico descriptivo, así detallar el comportamiento tanto de las variables como de sus dimensiones. De igual manera, se trabajó con los programas SPSS en la versión 25 junto a Microsoft Excel para los cálculos y demás procesos estadísticos.

A fin de precisar la relacionalidad entre las variables de nuestro estudio es fundamental emplear la prueba de correlación, para tal efecto se selecciona la indicada según la naturaleza de la investigación se comienza con la de normalidad de datos (Shapiro-Wilk), cuyo resultado es conforme a los datos menores de 50 (Romero-Saldaña, 2016). La prueba plantea como hipótesis nula, una normalidad distributiva en los datos, esta es rechazada si su significancia es menor a 0.05.

Si se obtienen datos con una distribución normal, se procede a ejecutar el coeficiente de correlación R de Pearson, pero si aquellos no se encuentra distribuidos de manera normal se opta por aplicar el coeficiente de correlación Rho de Spearman, este no requiere de supuestos en la normalidad, pudiendo emplearse en datos medidos a través de escalas ordinales. Los coeficientes correlacionales se encargan de medir la fuerza de relación del intervalo que va de -1 a 1, donde el primera indica una relación perfecta negativa, el valor 0, no existe relación lineal entre las variables, y 1 un vínculo perfecto positivo, considerando un nivel de significancia de 0.05.

Capítulo 3

3.1. Resultados

3.1.1 Presentación de resultados

Por su parte, la confiabilidad se refiere al grado con el cual el instrumento prueba su consistencia, Landeau (2007). En otras palabras, la confiabilidad le permite al investigador saber que tan consistentes son los resultados alcanzados a través de la aplicación de sus instrumentos de investigación.

Dado que en esta investigación el instrumento ha sido elaborado empleando una escala de Likert, se torna factible el cálculo de la confiabilidad, a través del coeficiente de Alfa de Cronbach, este es indicado en la medición de coherencia interna de los instrumentos (Campo-Arias, 2006). El valor del coeficiente varía desde 0 a 1, donde el primer valor indica una confiabilidad nula, mientras que 1 señala una alta confiabilidad. En adición, se emplea el criterio de Campo-Arias (2006), este indica que un coeficiente mayor a 0.8 significa confiable.

En la siguiente tabla se precisa en detenimiento:

Tabla 6

Valores e interpretación de Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	Interpretación
0 <0,5	Es inaceptable
0,5 ≤ 0,6	Es pobre
0,6 ≤ 0,7	Es cuestionable
0,7 ≤ 0,8	Es aceptable
0,8 ≤ 0,9	Es bueno
0,9 ≤ a ≤1	Es excelente

Nota: Adaptado de "SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference. 11.0 update", por George y Mallery, 2003.

En la tabla 7, se encuentra la medición de la confiabilidad de la variable Gestión Financiera de la Universidad Privada.

Tabla 7

Tabla de Alfa de Cronbach para la variable Gestión Financiera

Cronbach's Alpha	N of Items
.953	16

Se muestra el resultado de la confiabilidad del cuestionario de la variable Gestión Financiera, el valor del coeficiente Alfa de Cronbach (0.953) superior al 0.9 que se encuentra en el rango de alta confiabilidad.

La tabla 8 muestra los coeficientes Alfa de Cronbach correspondiente a las 16 preguntas de la variable Gestión Financiera.

Tabla 8

Alfa de Cronbach para la variable Gestión Financiera detallado por pregunta

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
P1. La Universidad realiza revisiones minuciosas sobre las opciones para invertir en corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero.	68.11	69.619	.686	.951
P2. La institución tiene estrategias de tipo financiera para evitar inversiones de naturaleza negativa.	68.17	68.449	.761	.949
P3. El ente escoge con diligencia sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios	67.70	75.127	.548	.953
P4. Las inversiones de corto plazo que realiza la Universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales.	67.89	73.315	.555	.953
P5. Sus fondos propios producen beneficios económicos.	68.06	70.061	.675	.951
P6. Se toma en cuenta los estados financieros durante las decisiones de financiamiento a corto plazo.	67.98	69.195	.779	.949

P7. Examinan costos de interés del ente financiero previa solicitud de crédito.	68.11	65.619	.888	.946
P8.Analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento	68.32	66.570	.838	.947
P9. Planificación de las necesidades del financiamiento por medio de entes financieros.	68.02	68.152	.832	.947
P10. La Universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo	67.89	73.228	.604	.952
P11. La Universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones	67.83	73.840	.677	.951
P12. La Universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera	68.04	67.650	.875	.947
P13. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos	67.94	69.235	.859	.947
P14. La gestión financiera de la organización intenta mejorar la administración de los fondos	67.89	70.706	.772	.949
P15. Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos	68.21	68.258	.732	.950
P16. La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia	67.81	71.463	.618	.952

Los resultados indican valores superiores a 0.90, por ende, no hay variaciones en la confiabilidad en el caso que se retiren algunas interrogantes de la encuesta.

Tabla 9

Alfa de Cronbach para la variable Liquidez

Cronbach's Alpha	N of Items
.926	11

El coeficiente Alfa de Cronbach es de 0.926, entonces, es mayor a 0.9, que refleja una excelente confiabilidad de los datos obtenidos respecto a la variable Gestión Financiera.

La tabla 10 muestra los resultados de los coeficientes Alfa de Cronbach de las 11 preguntas de la variable Liquidez.

Tabla 10

Alfa de Cronbach para la para la variable Liquidez detallado por pregunta

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
P1. La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.	45.34	30.012	.650	.922
P2. La Universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo	45.40	28.811	.782	.915
P3. El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos	44.94	33.583	.515	.927
P4. La Universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados	45.13	32.114	.565	.925
P5. El monto de las cuentas por cobrar de la Universidad es bajo	45.30	29.822	.700	.919
P6. Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.	45.21	29.475	.781	.915
P7. La Universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo	45.34	27.708	.824	.913

P8. El análisis los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad.	45.55	27.687	.849	.911
P9. La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad	45.26	28.933	.816	.913
P10. Valoran la utilidad del diseño de estrategias en la resolución de problemas financieros.	45.13	32.201	.594	.924
P11. La gestión financiera condesciende el conocimiento sostenible de la operatividad.	45.06	32.626	.666	.922

Para todas las preguntas los resultados indican valores relevantes del Alfa de Cronbach, mayores a 0.90, esto ratifica y asegura una confiabilidad alta de los datos recogidos del cuestionario. Asimismo, se procedió a evaluar la confiabilidad de los datos para las 3 dimensiones de la Variable Gestión Financiera: a) decisión de inversión, b) decisiones de financiamiento y c) control financiero.

A continuación, se muestran los resultados del coeficiente Alfa de Cronbach correspondiente a las 3 dimensiones de la variable Gestión Financiera.

Tabla 11

Alfa de Cronbach de la Dimensión Decisión de Inversión de la Variable Gestión Financiera

Cronbach's Alpha	N of Items
.811	5

En la tabla 11 se muestra el coeficiente de Alfa de Cronbach que se obtuvo para la dimensión Decisión de Inversión fue 0.811, que refleja que los datos obtenidos correspondientes a esta dimensión tienen una alta confiabilidad.

Tabla 12

Alfa de Cronbach de la Dimensión Decisión de Inversión de la Variable Gestión Financiera detallado por preguntas

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
P1. La Universidad elabora exámenes minuciosos sobre las opciones para invertir en un corto plazo, teniendo en consideración los riesgos financieros.	18.30	4.388	.597	.778
P2. La Universidad posee estrategias financieras para evitar los resultados negativos en las inversiones.	18.36	4.062	.696	.743
P3. La institución seleccionada con responsabilidad sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios	17.89	6.010	.392	.827
P4. Las inversiones de corto plazo que realiza la Universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales	18.09	4.906	.656	.762
P5. Los fondos propios producen beneficios monetarios	18.26	4.194	.703	.740

Para todas las preguntas los valores del Alfa de Cronbach fueron mayores a 0.740, como resultado, los datos obtenidos presentan una aceptable confiabilidad.

Tabla 13

Alfa de Cronbach de la Dimensión Decisión de Financiamiento de la Variable Gestión Financiera

Cronbach's Alpha	N of Items
.907	6

La confiabilidad de los datos de la dimensión Decisión de Financiamiento de la variable Gestión Financiera es excelente, al obtenerse un coeficiente Alfa de Cronbach de 0.907 superior

al 0.9.

Tabla 14

Alfa de Cronbach de la Dimensión Decisión de Financiamiento de la Variable Gestión Financiera detallado por preguntas

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
P6. Se toman en cuenta los estados financieros durante la toma de decisiones para el financiamiento en corto plazo	22.49	9.299	.796	.882
P7. Se evalúa el costo de interés de las instituciones financieras antes de la solicitud de crédito.	22.62	8.372	.821	.880
P8. Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento	22.83	8.579	.796	.884
P9. Se planifica el requerimiento financiero mediante las instituciones financieras.	22.53	8.863	.867	.871
P10. La Universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo	22.40	10.898	.601	.910
P11. La Universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones	22.34	11.186	.672	.906

Los valores de Alfa de Cronbach son superiores a 0.871 reflejando, con lo cual los datos obtenidos presentan una aceptable confiabilidad.

Tabla 15

Alfa de Cronbach de la Dimensión Control Financiero de la Variable Gestión Financiera

Cronbach's Alpha	N of Items
.890	5

Los datos de la dimensión Control Financiero de la variable Gestión Financiera es buena, al obtener un coeficiente Alfa de Cronbach de 0.890 superior al 0.9.

Tabla 16

Alfa de Cronbach de la Dimensión Control Financiero de la Variable Gestión Financiera detallado por preguntas

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
P12. La Universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera	18.28	5.726	.850	.838
P13. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos	18.17	6.275	.806	.852
P14. La GF de la Universidad intenta mejorar la administración de los fondos	18.13	6.505	.788	.858
P15. Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos	18.45	5.731	.730	.871
P16. La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia	18.04	6.955	.538	.908

Para todas las preguntas los resultados evidencian valores superiores a 0.838, por tanto, los datos obtenidos presentan una buena confiabilidad. Asimismo, se procedió a evaluar la confiabilidad de los datos para las 2 dimensiones de la variable Liquidez: a) gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo) y b) toma de decisiones.

A continuación, se muestran los resultados del coeficiente Alfa de Cronbach correspondiente a las 2 dimensiones de la variable Liquidez.

Tabla 17

Alfa de Cronbach de la Dimensión Gestión de la Disponibilidad y Suficiencia de Recursos Financieroaa (efectivo) de la Variable Liquidez

Cronbach's Alpha	N of Items
.811	5

Se obtuvo para la dimensión Gestión de la Disponibilidad y Suficiencia de Recursos Financieros (efectivo) 0.811, que refleja que los datos obtenidos correspondientes a esta dimensión tienen una buena confiabilidad.

Tabla 18

Alfa de Cronbach de la Dimensión Gestión de la Disponibilidad y Suficiencia de Recursos Financieros (efectivo) de la Variable Liquidez detallado por preguntas

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
P1. La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.	18.30	4.388	.597	.778
P2. La Universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo	18.36	4.062	.696	.743
P3. El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos	17.89	6.010	.392	.827
P4. La Universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados	18.09	4.906	.656	.762
P5. El monto de las cuentas por cobrar de la Universidad es bajo	18.26	4.194	.703	.740

Se advierte que todas las preguntas muestran valores de Alfa de Cronbach mayores al 0.740 reflejando una aceptable confiabilidad.

Tabla 19

Alfa de Cronbach de la Dimensión Toma de Decisiones de la Variable Liquidez

Cronbach's Alpha	N of Items
.907	6

Se obtuvo para la dimensión Toma de Decisiones 0.907, reflejando que los datos obtenidos correspondientes a esta dimensión tienen una excelente confiabilidad.

Tabla 20

Alfa de Cronbach de la Dimensión Toma de Decisiones de la Variable Liquidez detallado por preguntas

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
P6. Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.	22.49	9.299	.796	.882
P7. La Universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo	22.62	8.372	.821	.880
P8. El análisis los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad.	22.83	8.579	.796	.884
P9. La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad	22.53	8.863	.867	.871
P10. Valor utilitario del diseño de las estrategias para resolver problemas financieros.	22.40	10.898	.601	.910
P11. La GF admite el conocimiento de la sostenibilidad operativa de la Universidad.	22.34	11.186	.672	.906

Se advierten valores de Alfa de Cronbach superiores a 0.871 reflejando una buena confiabilidad.

3.1.1.1 Análisis descriptivos

3.1.1.2 Variable Gestión Financiera

Para enriquecer el análisis del constructo de la variable Gestión Financiera, se ha elaborado tablas de frecuencias acompañado de gráficos que muestran los resultados del cuestionario correspondiente a las 16 preguntas que se aplicaron para esta variable.

Dimensión 1: Decisiones de inversión

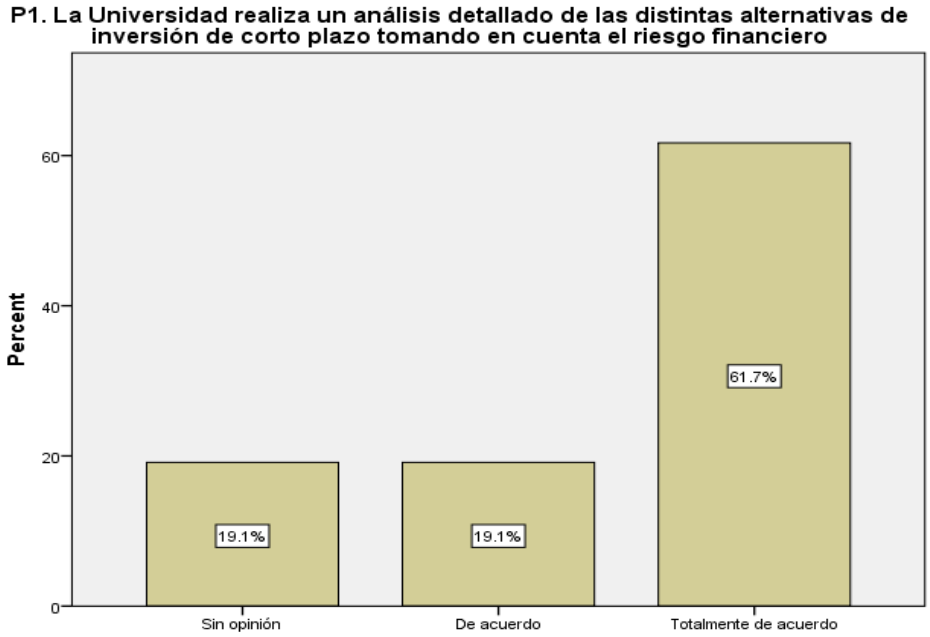
Tabla 21

Pregunta 1: La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Validos	Sin opinión	9	19.1	19.1
	De acuerdo	9	19.1	38.3
	Totalmente de acuerdo	29	61.7	100.0
	Total	47	100.0	

Figura 4

Resultados de la pregunta 1 – variable Gestión Financiera



Nota: Elaboración propia.

Se observa que el 61,70% de los empleados de la Universidad que laboran en la Gerencia de Administración y Finanzas, Gerencia de Operaciones y la Gerencia de Marketing respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad efectúa un examen meticuloso de las opciones para invertir en corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero, un 19.15% respondieron que están de acuerdo, mientras que un 19.15% manifestaron que no están en desacuerdo ni en acuerdo.

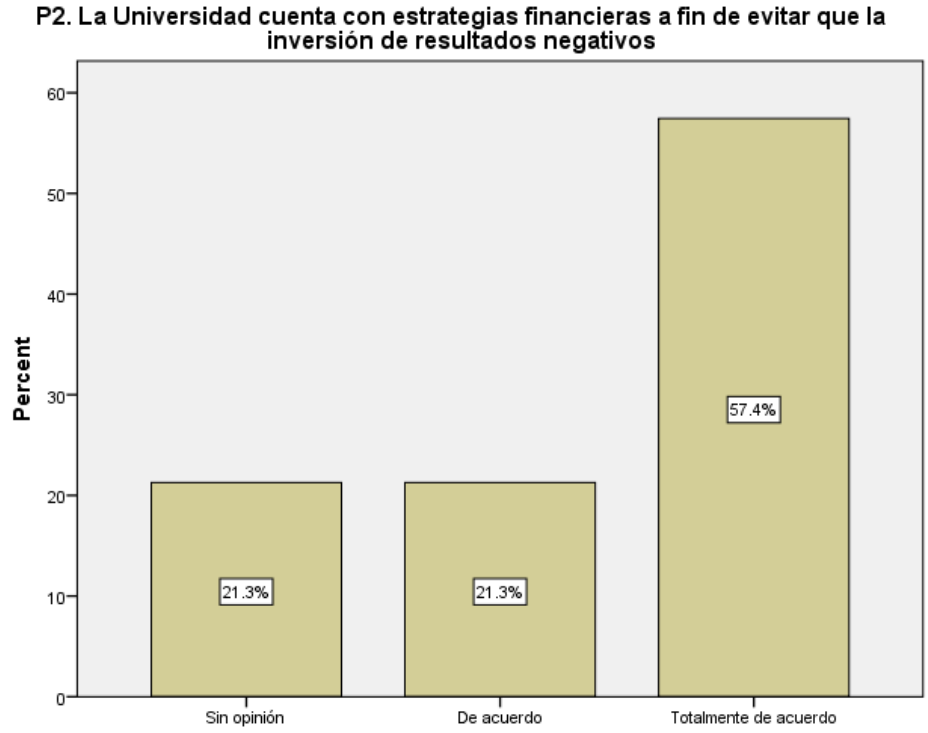
Tabla 22

Pregunta 2: La universidad cuenta con estrategias financieras a fin de evitar la inversión de resultados negativos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	10	21,3	21,3
	De acuerdo	10	21,3	42,6
	Totalmente de acuerdo	27	57,4	100,0
	Total	47	100,0	

Figura *5*

Resultados de la pregunta 2 – variable Gestión Financiera



Nota: Elaboración propia.

El 57,4% de empleados de la Universidad respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad cuenta con estrategias financieras con el objetivo de sortear inversiones con resultados negativos, un 21,3% respondieron que están de acuerdo, mientras que un 30% manifestaron que no están en desacuerdo ni en acuerdo.

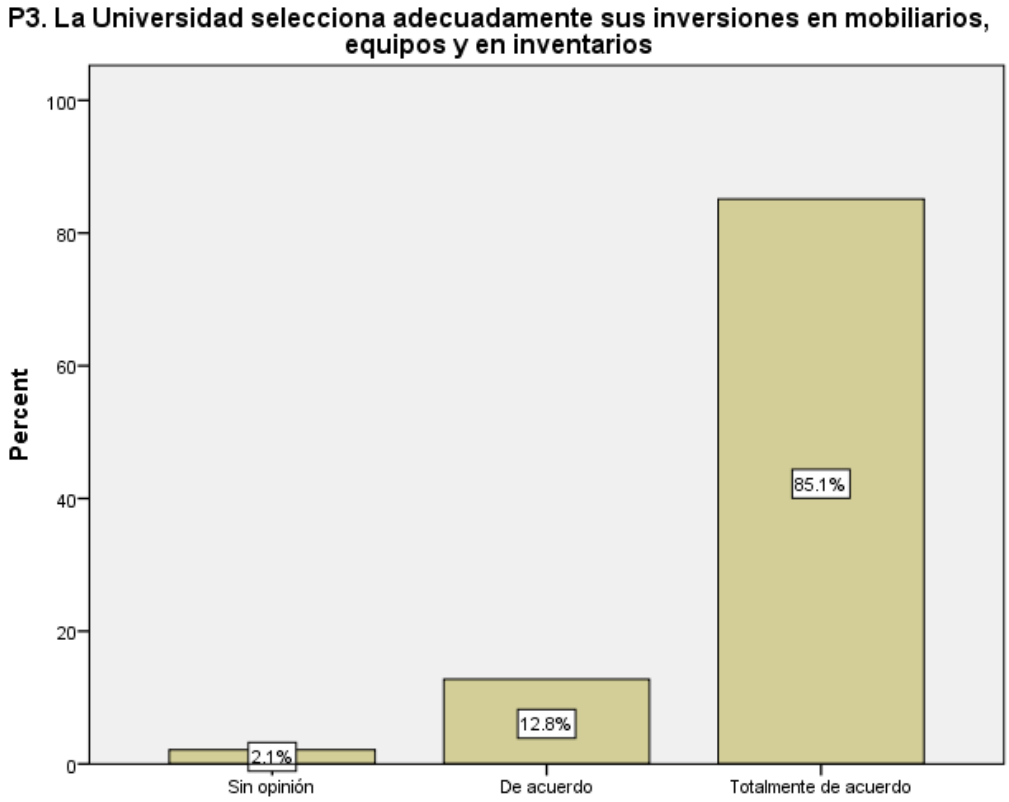
Tabla 24

Pregunta 3: La universidad selecciona adecuadamente sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	1	2,1	2,1
	De acuerdo	6	12,8	14,9
	Totalmente de acuerdo	40	85,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 6

Resultados de la Pregunta 3- variable Gestión Financiera



Un 85,1% de los empleados de la Universidad que laboran en la Gerencia de Administración y Finanzas, Gerencia de Operaciones y la Gerencia de Marketing respondieron

que están totalmente de acuerdo que la universidad selecciona adecuadamente sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios, el 12,8% respondieron que están de acuerdo y el 2,1% respondieron que están de acuerdo, mientras que un 30% manifestaron que no están en desacuerdo ni en acuerdo.

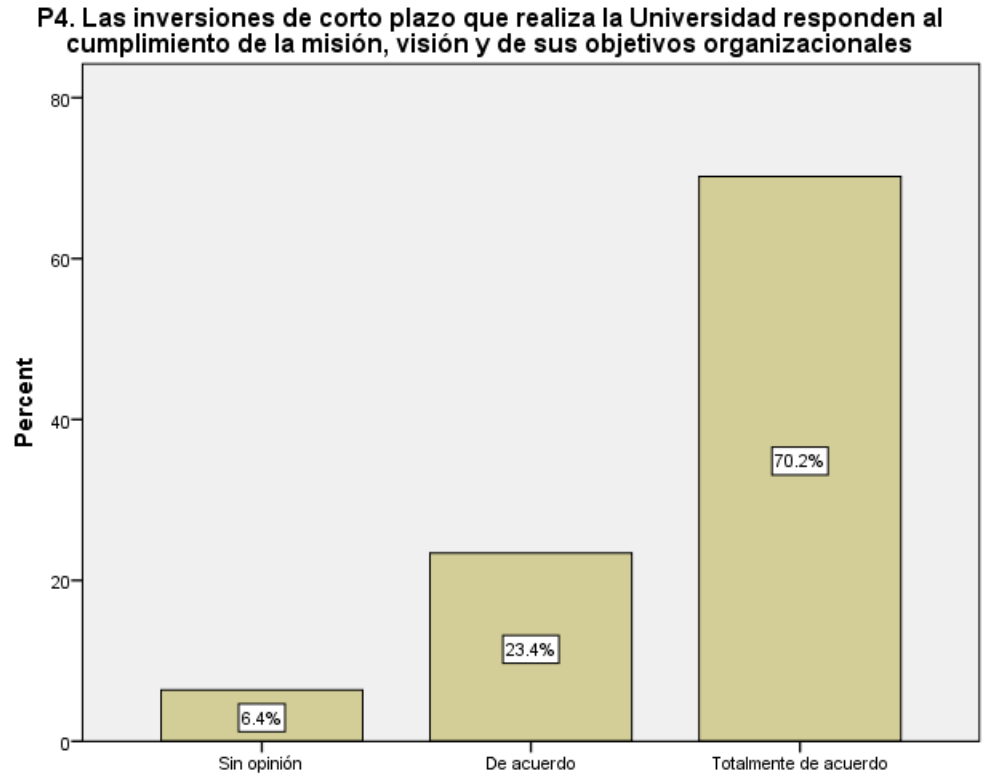
Tabla 25

Pregunta 4: Las inversiones de corto plazo que realiza la universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	3	6,4	6,4
	De acuerdo	11	23,4	29,8
	Totalmente de acuerdo	33	70,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 7

Resultados de la Pregunta 4 – variable Gestión Financiera



Tal como advertimos en la tabla 25 y figura 7, un 70,2% de trabajadores de la universidad que laboran en la Gerencia de Administración y Finanzas, de Operaciones y Marketing respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad realiza inversiones de corto plazo que responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales, el 23,4% respondieron que están de acuerdo y el 6.4% manifestaron que no están en desacuerdo ni en acuerdo.

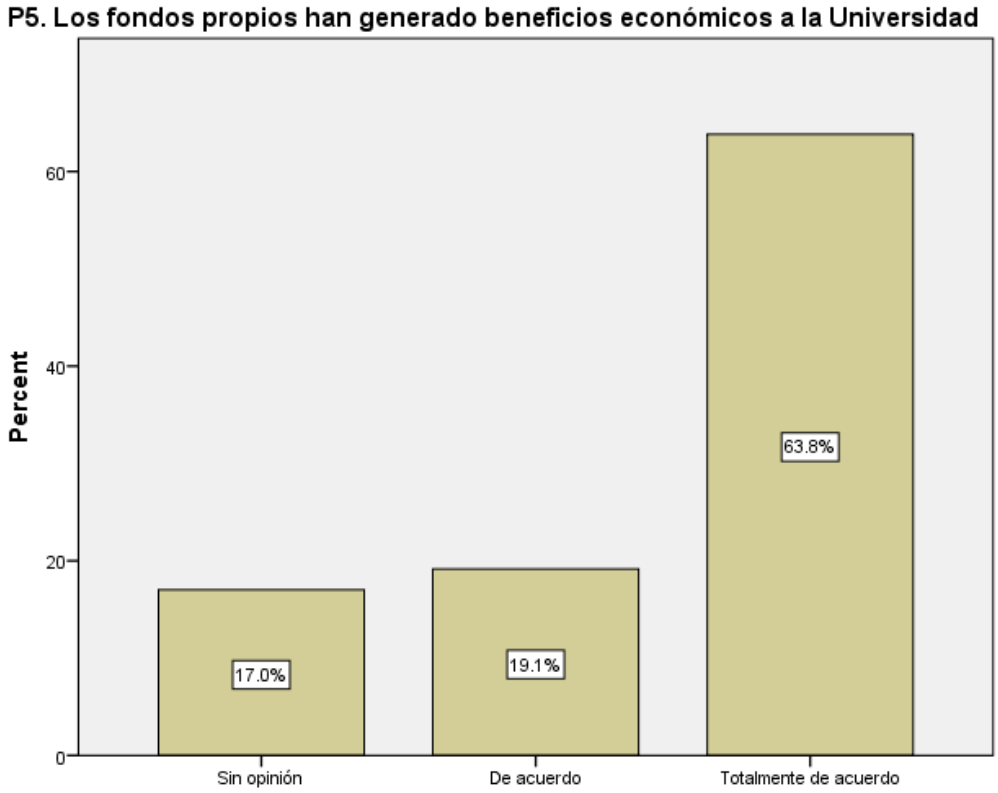
Tabla 26

Pregunta 5: Los fondos propios han generado beneficios económicos a la universidad.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	8	17,0	17,0
	De acuerdo	9	19,1	36,2
	Totalmente de acuerdo	30	63,8	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 8

Resultados de la Pregunta 5 – variable Gestión Financiera



En la tabla 26 y figura 8, el 63.8% de los empleados de la universidad que laboran en la Gerencia de Administración y Finanzas, Operaciones y de Marketing respondieron que están totalmente de acuerdo que los fondos propios generan beneficios económicos, un 19.1% respondió que está de acuerdo y el 17.0% manifestaron que no están en desacuerdo ni en acuerdo.

Dimensión 2: Decisiones de financiamiento

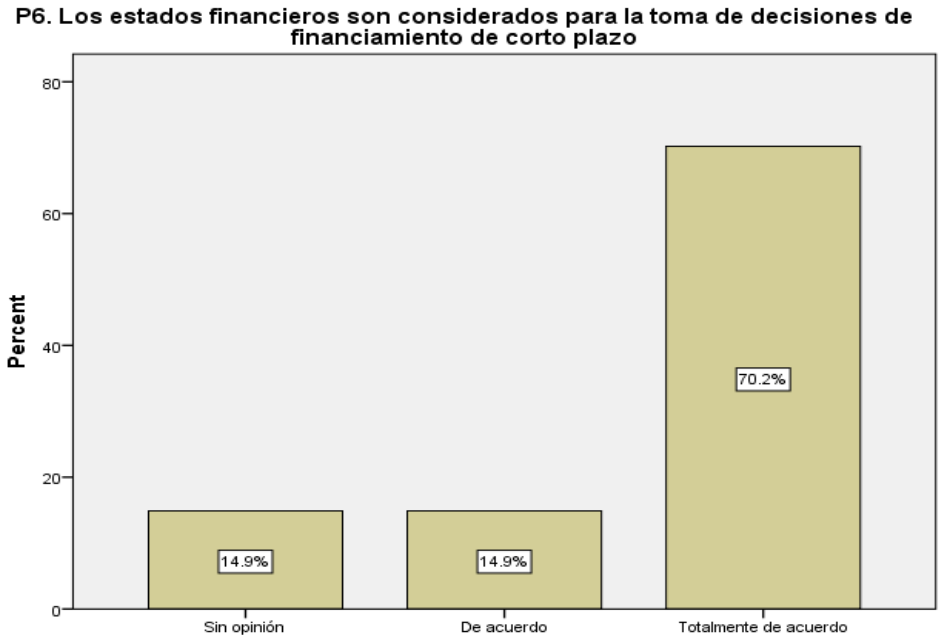
Tabla 27

Pregunta 6: Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	7	14,9	14,9
	De acuerdo	7	14,9	29,8
	Totalmente de acuerdo	33	70,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 9

Resultados de la Pregunta 6 – variable Gestión Financiera



El 70.2% de los trabajadores respondieron que están totalmente de acuerdo que los estados financieros son considerados durante la toma de decisiones de financiamiento a corto plazo, el 14.9% respondieron que están de acuerdo y el 14.9% manifestaron que no están en desacuerdo ni en acuerdo.

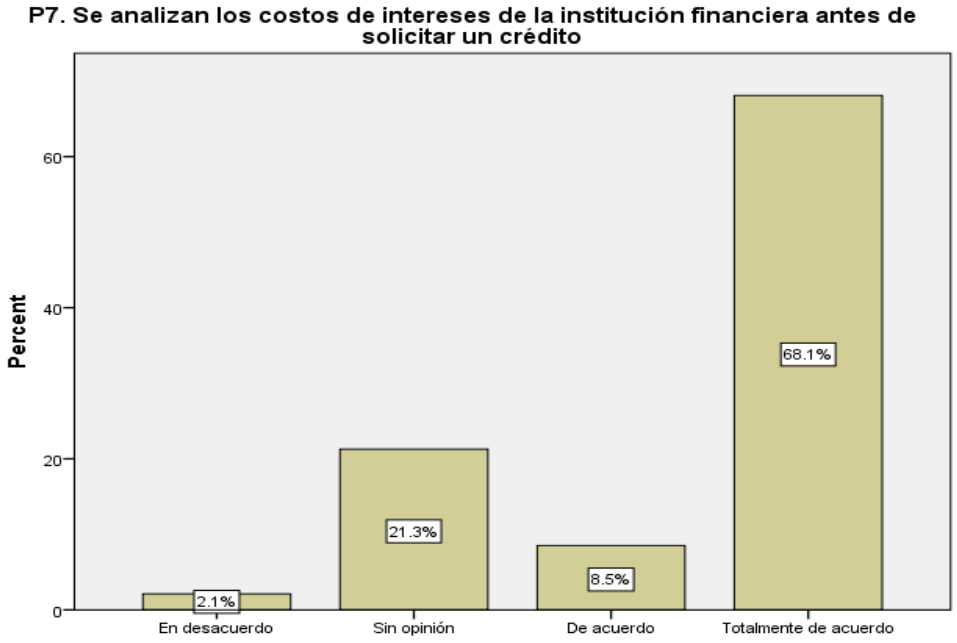
Tabla 28

Pregunta 7: Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar un crédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	2,1	2,1
	Sin opinión	10	21,3	23,4
	De acuerdo	4	8,5	31,9
	Totalmente de acuerdo	32	68,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 10

Resultados de la Pregunta 7- variable Gestión Financiera



Tal como se evidencia en la tabla 28 y figura 10, el 68.1% de los empleados de la universidad respondieron que están totalmente de acuerdo en analizar los costos de intereses de las instituciones financieras antes de solicitar algún crédito, el 8.5% respondieron que están de acuerdo, el 21.3% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo, mientras que el 2.1% están en desacuerdo.

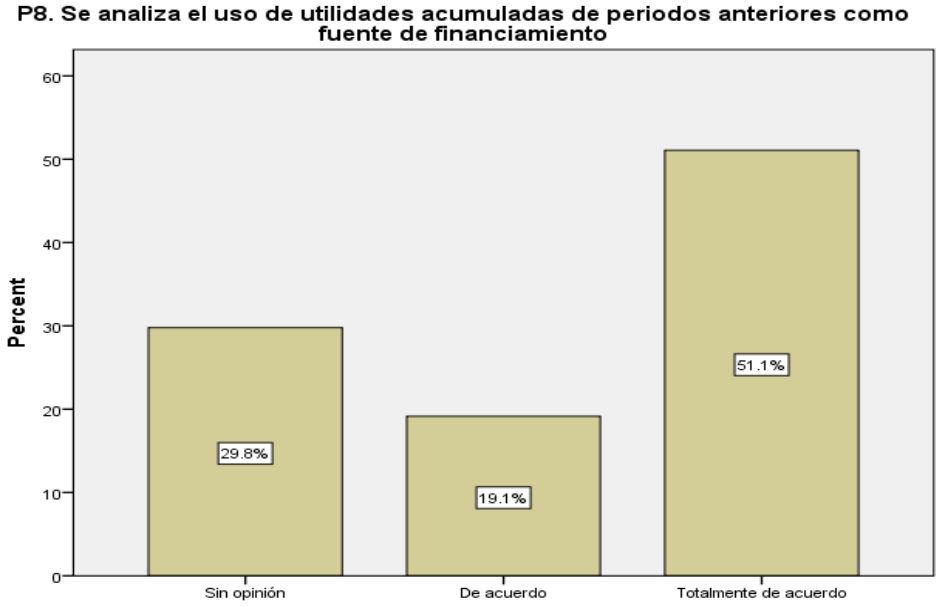
Tabla 29

Pregunta 8: Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	14	29,8	29,8
	De acuerdo	9	19,1	48,9
	Totalmente de acuerdo	24	51,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 11

Resultados de la Pregunta 8 – variable Gestión Financiera



El 51.1% de los empleados de la Universidad que laboran en la Gerencia de Administración y Finanzas, de Operaciones y la de Marketing respondieron que están totalmente de acuerdo en la examinación del uso de las utilidades acumuladas en periodos anteriores a modo de fuente de financiamiento, el 19.1% respondieron que están de acuerdo y el 29.8% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

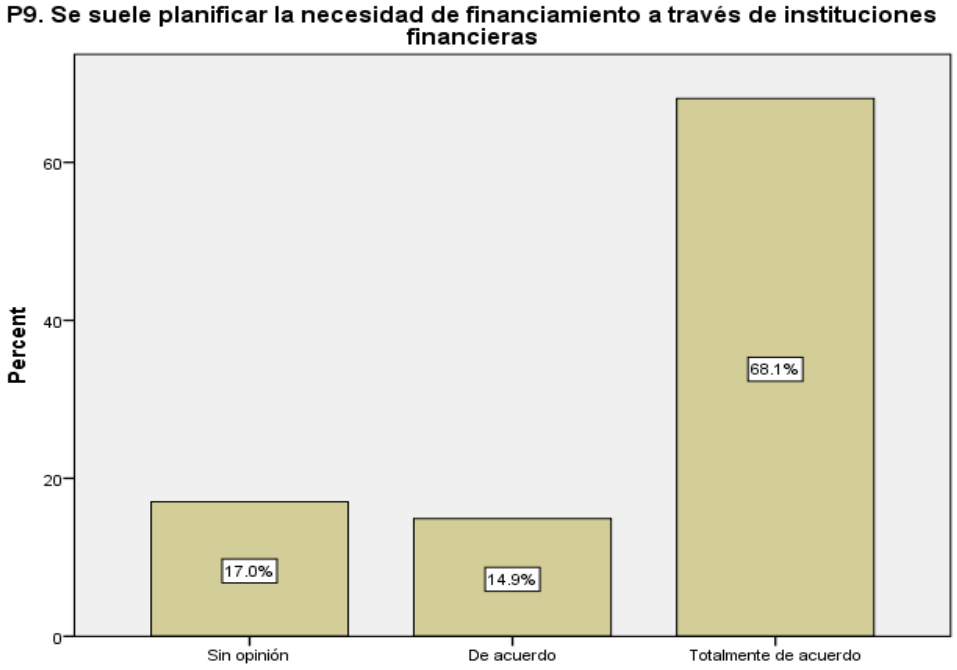
Tabla 30

P9. Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones financieras

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	8	17,0	17,0
	De acuerdo	7	14,9	31,9
	Totalmente de acuerdo	32	68,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 12

Resultados de la Pregunta 9 – variable Gestión Financiera



Tal como observamos tanto en la tabla 30 como en la figura 12, un 68.1% de los empleados de la universidad de las tres gerencias indicadas previamente, respondieron que están totalmente de acuerdo que se planifique la necesidad de financiación por medio de las instituciones financieras, el 14.1% respondieron que están de acuerdo y el 17% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

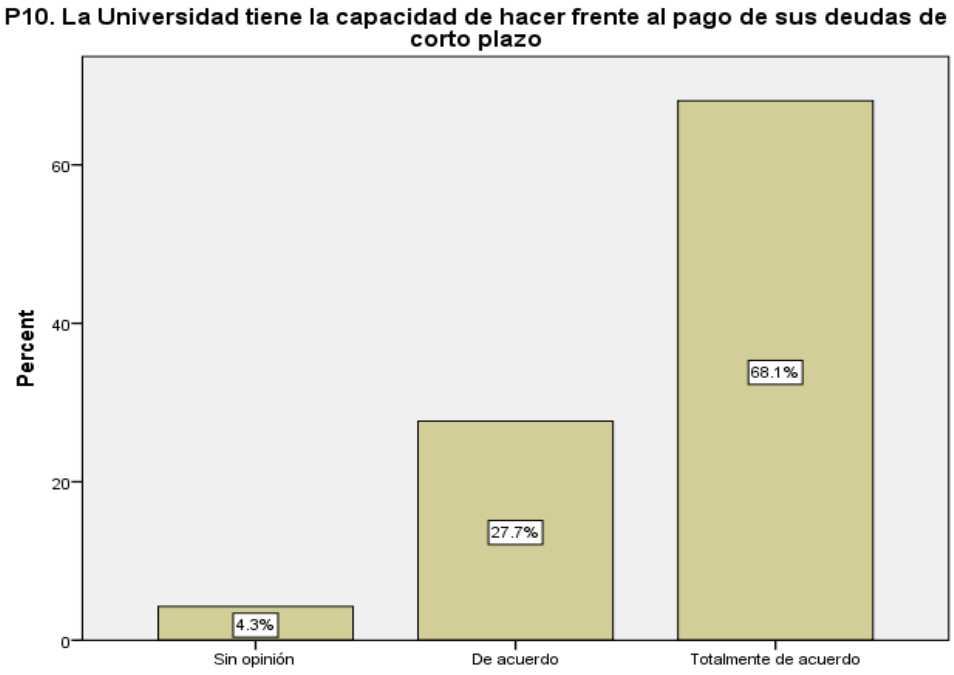
Tabla 31

Pregunta 10: La universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	2	4,3	4,3
	De acuerdo	13	27,7	31,9
	Totalmente de acuerdo	32	68,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 13

Resultados de la Pregunta 10 – variable Gestión Financiera



Un 68.1% de los empleados de la Universidad que laboran en las tres gerencias correspondientes respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo, el 27.7% respondieron que están de acuerdo y el 14.3% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

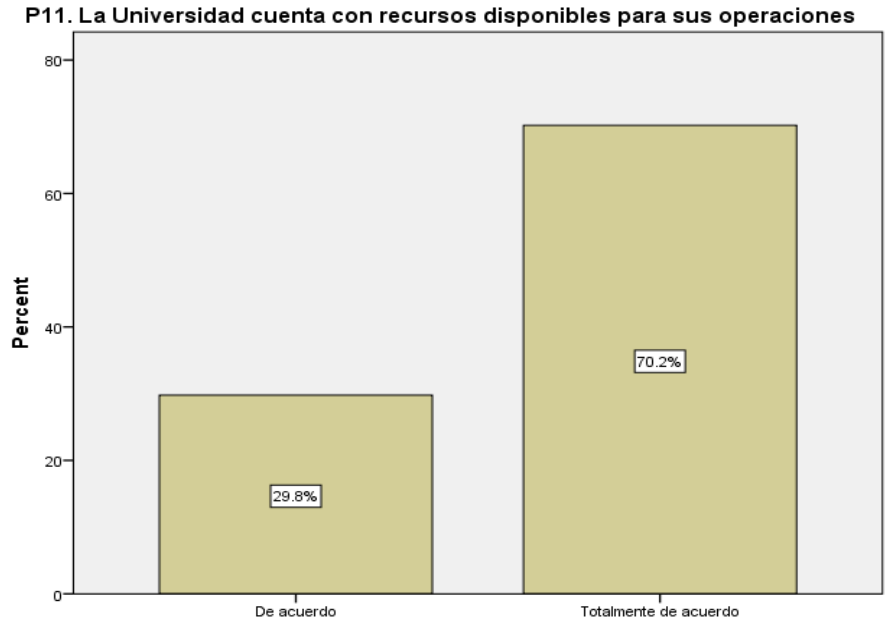
Tabla 32

Pregunta 11: La universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	De acuerdo	14	29,8	29,8
	Totalmente de acuerdo	33	70,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 14

Resultados de la Pregunta 11 – variable Gestión Financiera



El 70.2% de los empleados de la universidad respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones, el 29.7% respondieron que están de acuerdo.

Dimensión 3: Control financiero

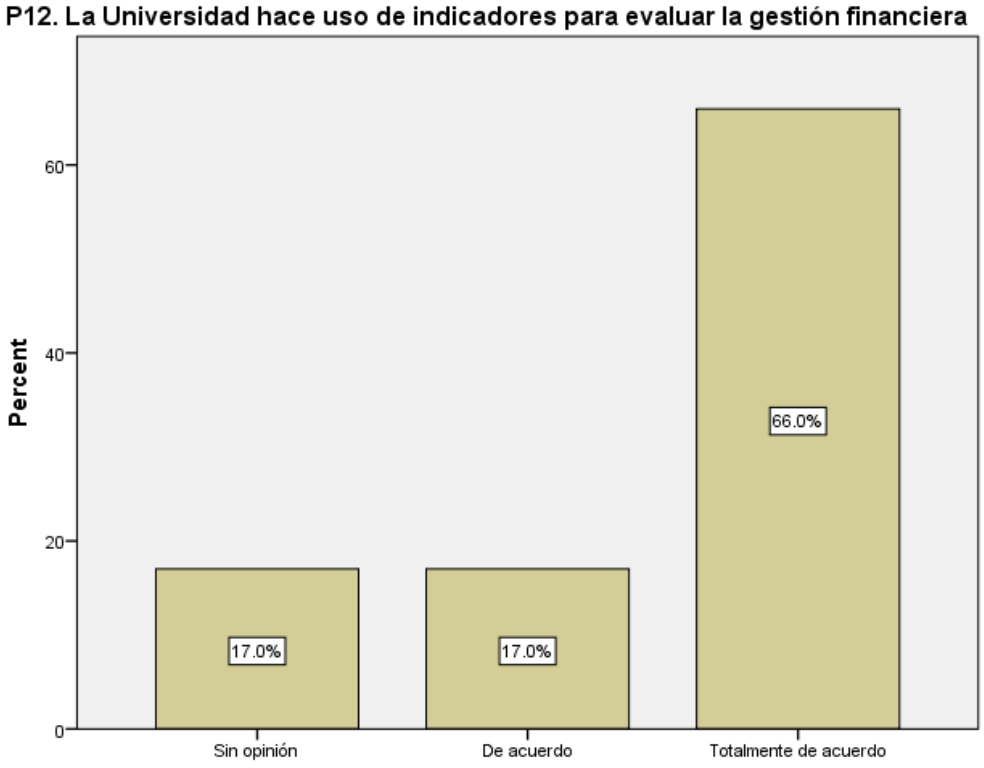
Tabla 33

Pregunta 12: La universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	8	17,0	17,0
	De acuerdo	8	17,0	34,0
	Totalmente de acuerdo	31	66,0	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 15

Resultados de la Pregunta 12 – variable Gestión Financiera



Tal como se evidencia en la tabla 33 y figura 15, el 66% de los empleados de la Universidad que laboran en las tres gerencias mencionadas previamente respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera, el 17% respondieron que están de acuerdo y el 17% manifestaron no estar ni en

desacuerdo ni en acuerdo.

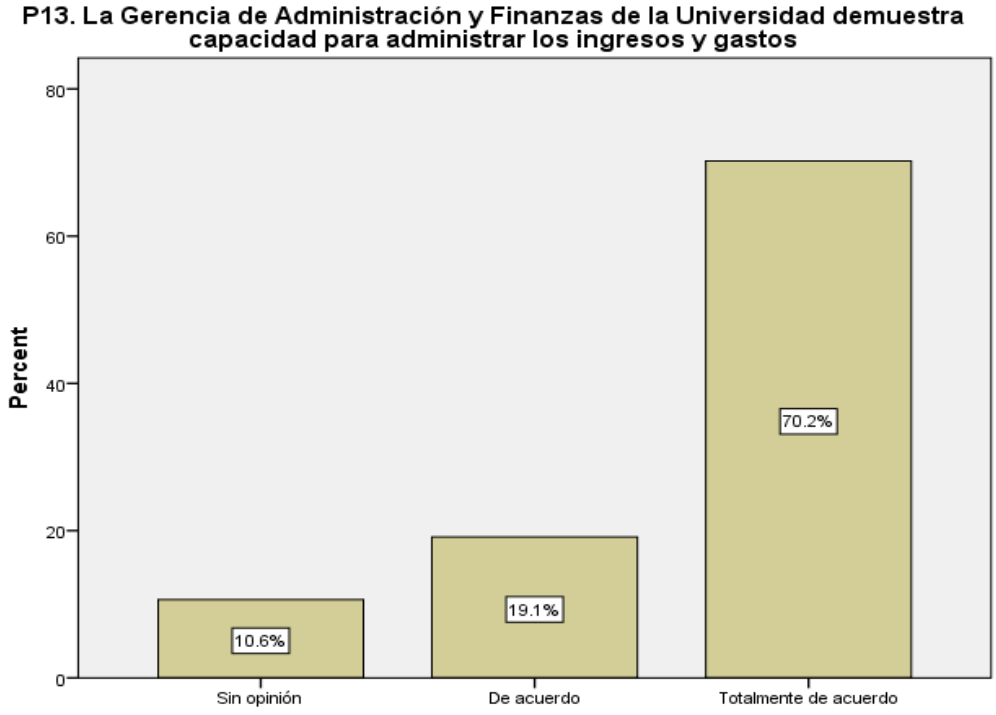
Tabla 34

Pregunta 13: La Gerencia de Administración y Finanzas de la Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	5	10,6	10,6
	De acuerdo	9	19,1	29,8
	Totalmente de acuerdo	33	70,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 16

Resultados de la Pregunta 13 – variable Gestión Financiera



El 70.2% de los trabajadores respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos, el 19.1% respondieron

que están de acuerdo y el 10.6% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

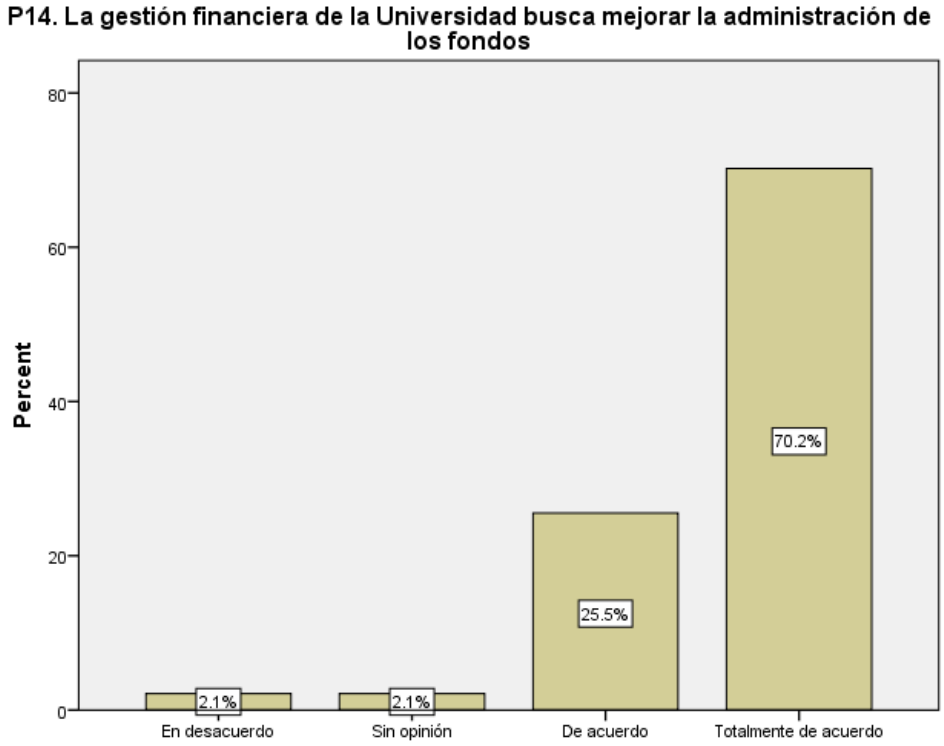
Tabla 35

Pregunta 14: La gestión financiera de la universidad busca mejorar la administración de los fondos.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	2,1	2,1
	Sin opinión	1	2,1	4,3
	De acuerdo	12	25,5	29,8
	Totalmente de acuerdo	33	70,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 17

Resultados de la Pregunta 14 – variable Gestión Financiera



Un 70.2% de los trabajadores de la institución que laboran en las tres gerencias señaladas respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad busca mejorar la administración de los fondos, el 25.5% respondieron que están de acuerdo, el 2.1% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo y el 2.1% respondieron estar en

desacuerdo.

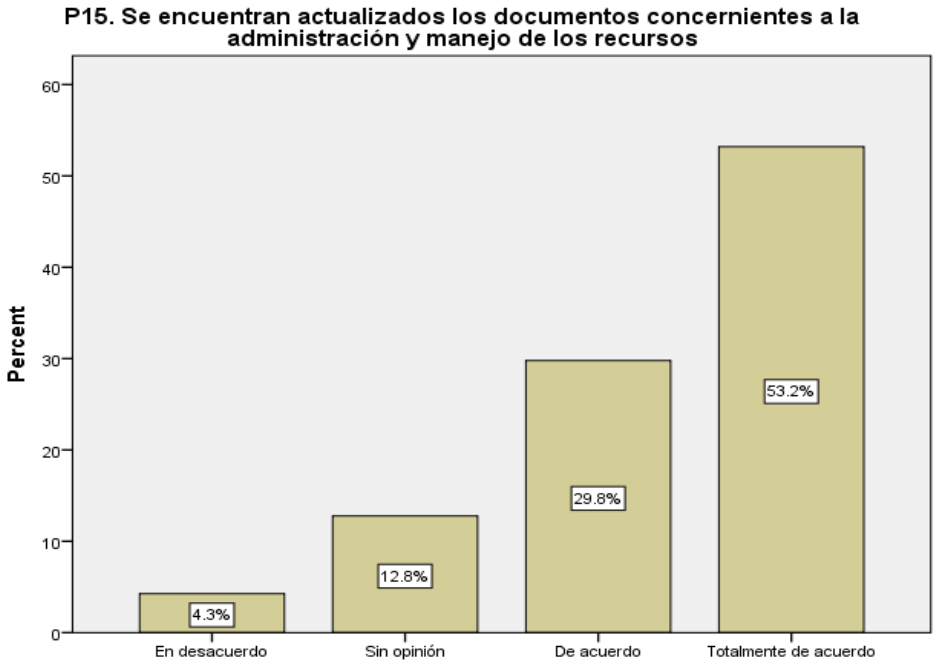
Tabla 36

Pregunta 15: Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	2	4,3	4,3
	Sin opinión	6	12,8	17,0
	De acuerdo	14	29,8	46,8
	Totalmente de acuerdo	25	53,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 18

Resultados de la Pregunta 15 – variable Gestión Financiera



Tal como se muestra en la tabla 36 y figura 18, el 53.2% de los trabajadores de la Gerencia de Administración y Finanzas, Gerencia de Operaciones y la Gerencia de Marketing

respondieron que están totalmente de acuerdo que se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos, el 29.8% respondieron estar de acuerdo, el 12.8% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo y el 4.3% respondieron estar en desacuerdo.

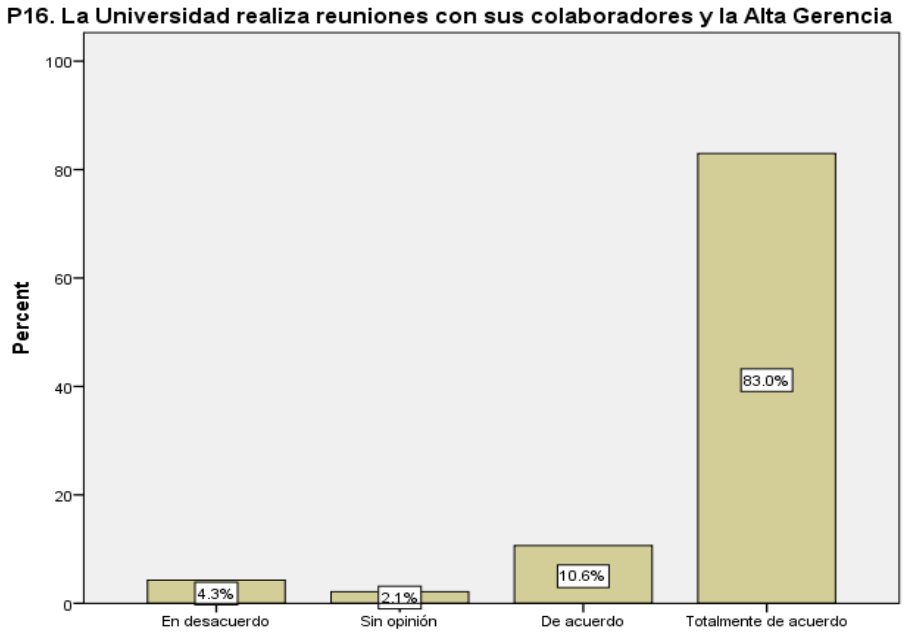
Tabla 37

Pregunta 16: La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	2	4,3	4,3
	Sin opinión	1	2,1	6,4
	De acuerdo	5	10,6	17,0
	Totalmente de acuerdo	39	83,0	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 19

Resultados de la Pregunta 16 – variable Gestión Financiera



Un 83% de los empleados respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la alta gerencia, el 10.6% respondieron

estar de acuerdo, el 2.1% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo, y el 4.3% respondieron estar en desacuerdo.

3.1.1.3 Variable Liquidez

Para enriquecer el análisis del constructo de la variable Liquidez, se ha elaborado tablas de frecuencias acompañado de gráficos que muestran los resultados del cuestionario correspondiente a las 11 preguntas que se aplicaron para esta variable.

Dimensión 1: Disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)

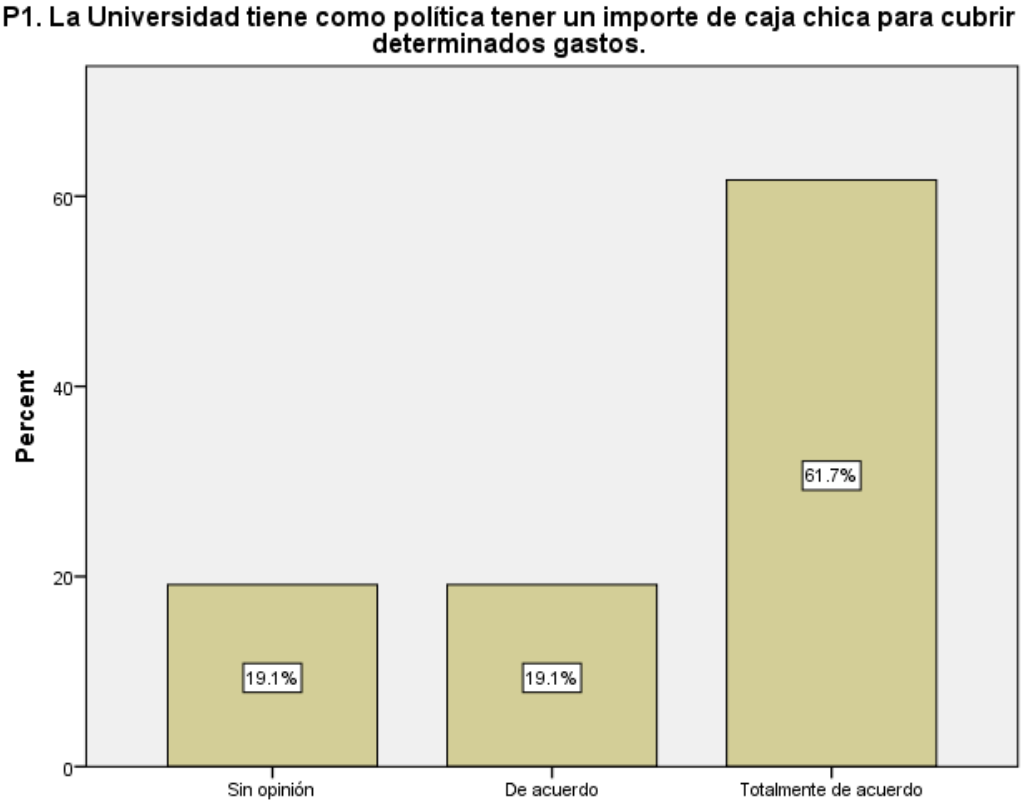
Tabla 38

Pregunta 1: En esta universidad se cuenta con un importe de caja chica para cubrir determinados gastos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	9	19,1	19,1
	De acuerdo	9	19,1	38,3
	Totalmente de acuerdo	29	61,7	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 20

Resultados de la Pregunta 1 – variable Liquidez



Un 61.7% de los empleados respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad cuenta con un importe de caja chica para cubrir determinados gastos, el 19.1% respondieron estar de acuerdo y el 19.1% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

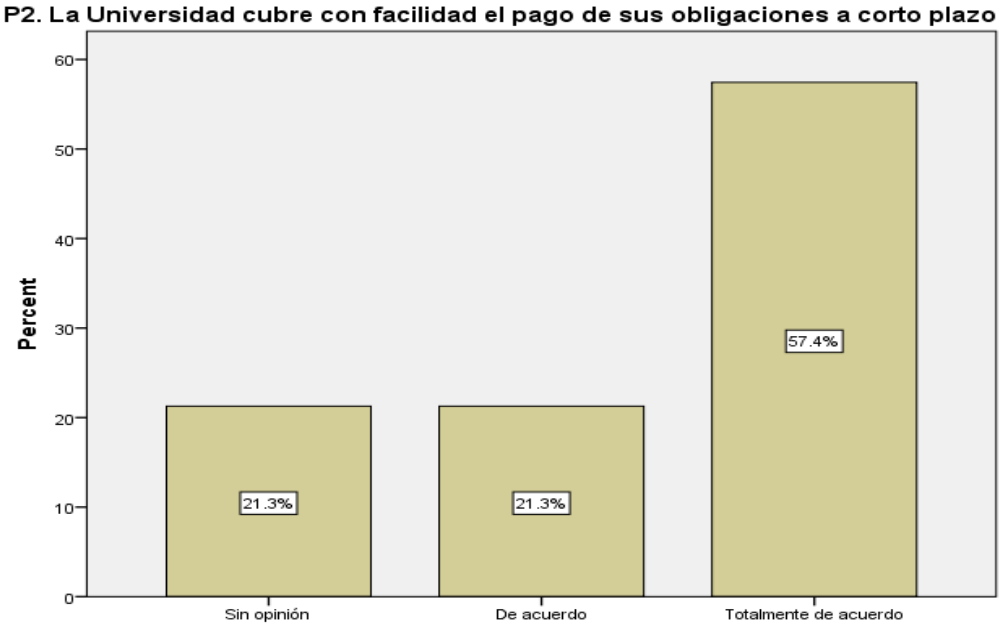
Tabla 39

Pregunta 2: La universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	10	21,3	21,3
	De acuerdo	10	21,3	42,6
	Totalmente de acuerdo	27	57,4	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 21

Resultados de la Pregunta 2 – variable Liquidez



57.4% de los empleados respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo, el 21.3% respondieron estar de acuerdo y el 21.3% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

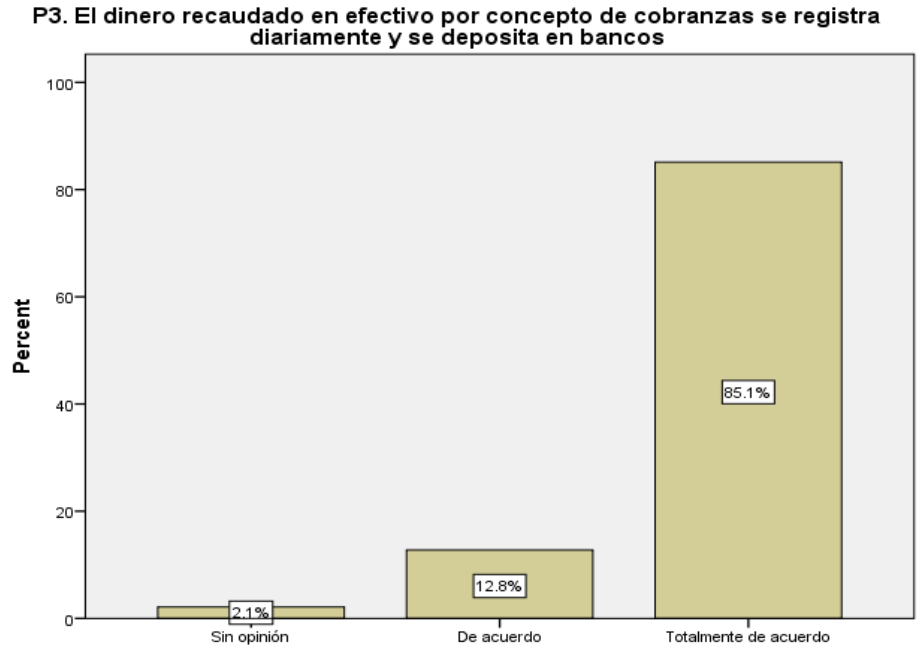
Tabla 40

Pregunta 3: El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	1	2,1	2,1
	De acuerdo	6	12,8	14,9
	Totalmente de acuerdo	40	85,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 22

Resultados de la Pregunta 3 – variable Liquidez



85.1% de los empleados de la Universidad que laboran respondieron que están totalmente de acuerdo que el dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos, el 12.8% respondieron estar de acuerdo y el 2.1% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

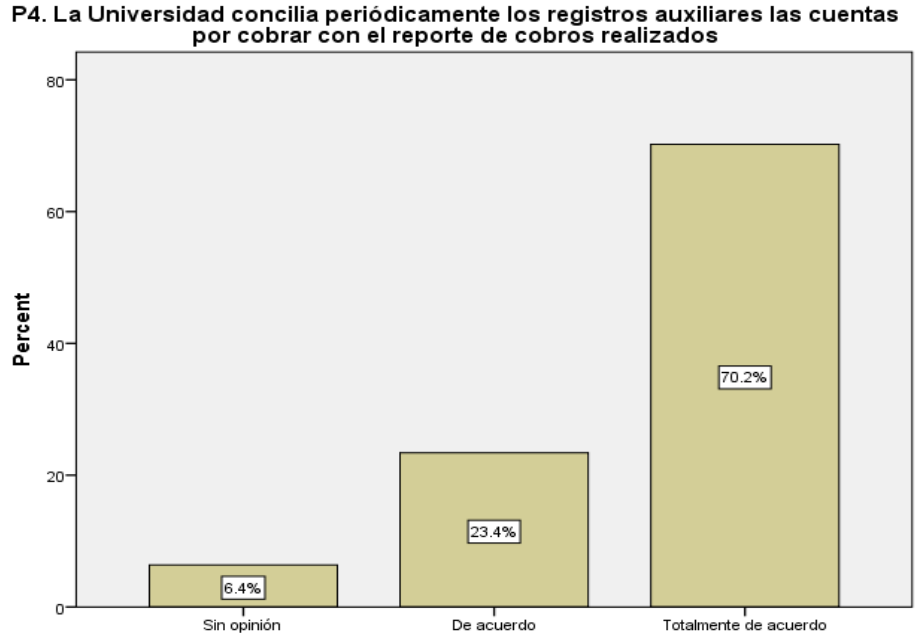
Tabla 41

Pregunta 4: La universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	3	6,4	6,4
	De acuerdo	11	23,4	29,8
	Totalmente de acuerdo	33	70,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 23

Resultados de la Pregunta 4 – variable Liquidez



70.2% de trabajadores que laboran en la Gerencia de Administración y Finanzas, Gerencia de Operaciones y la Gerencia de Marketing respondieron que están totalmente de acuerdo que la universidad concilia de forma periódica los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados, el 23.4% respondieron estar de acuerdo y el 6.4% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

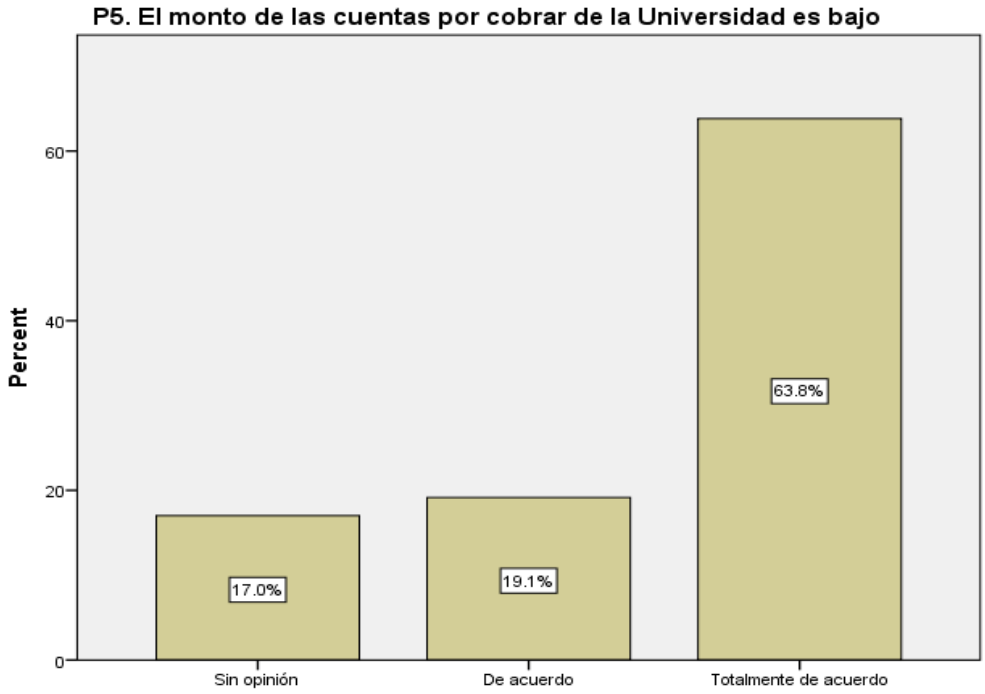
Tabla 42

Pregunta 5: El monto de las cuentas por cobrar de la universidad es bajo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	8	17,0	17,0
	De acuerdo	9	19,1	36,2
	Totalmente de acuerdo	30	63,8	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 24

Resultados de la Pregunta 5 – variable Liquidez



63.8% de los empleados de la universidad que laboran respondieron que están totalmente de acuerdo que el monto de las cuentas por cobrar de la universidad es bajo, el 19.1% manifestaron estar de acuerdo y el 17% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

Dimensión 2: Toma de Decisiones

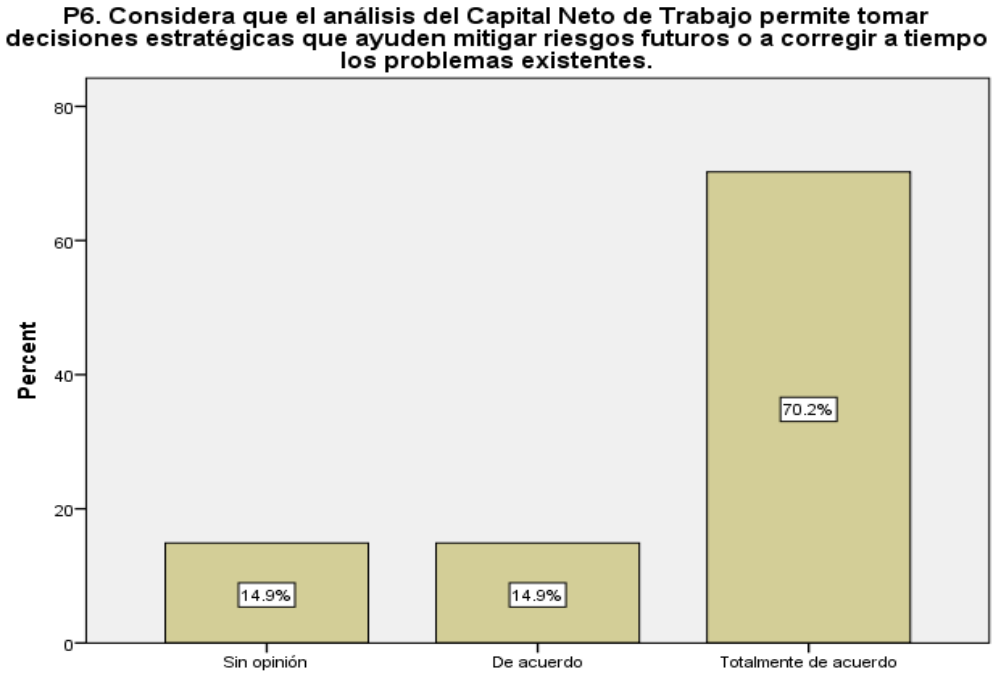
Tabla 43

Pregunta 6: Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden a mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	7	14,9	14,9
	De acuerdo	7	14,9	29,8
	Totalmente de acuerdo	33	70,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 25

Resultados de la Pregunta 6 – variable Liquidez.



70.2% de los empleados de la Universidad que laboran en la Gerencia de Administración y Finanzas, Gerencia de Operaciones y la Gerencia de Marketing respondieron que están totalmente de acuerdo que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden a mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas

existentes, el 14.9% respondieron estar de acuerdo y el 14.9% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

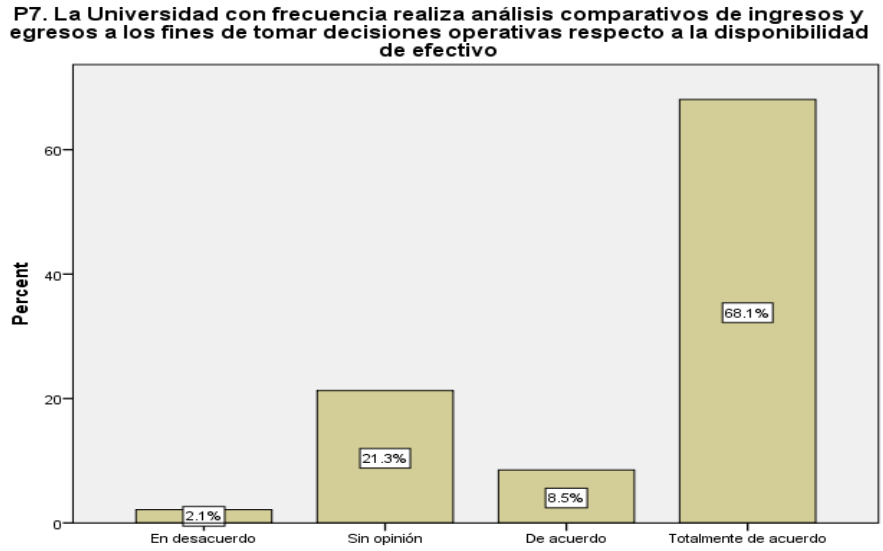
Tabla 44

Pregunta 7: La universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	2,1	2,1
	Sin opinión	10	21,3	23,4
	De acuerdo	4	8,5	31,9
	Totalmente de acuerdo	32	68,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 26

Resultado de la Pregunta 7 – variable Liquidez



68.1% de los empleados están totalmente de acuerdo que la universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo, el 8.5% respondieron estar de acuerdo, el 21.3% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo y el 2.1% respondieron estar en desacuerdo.

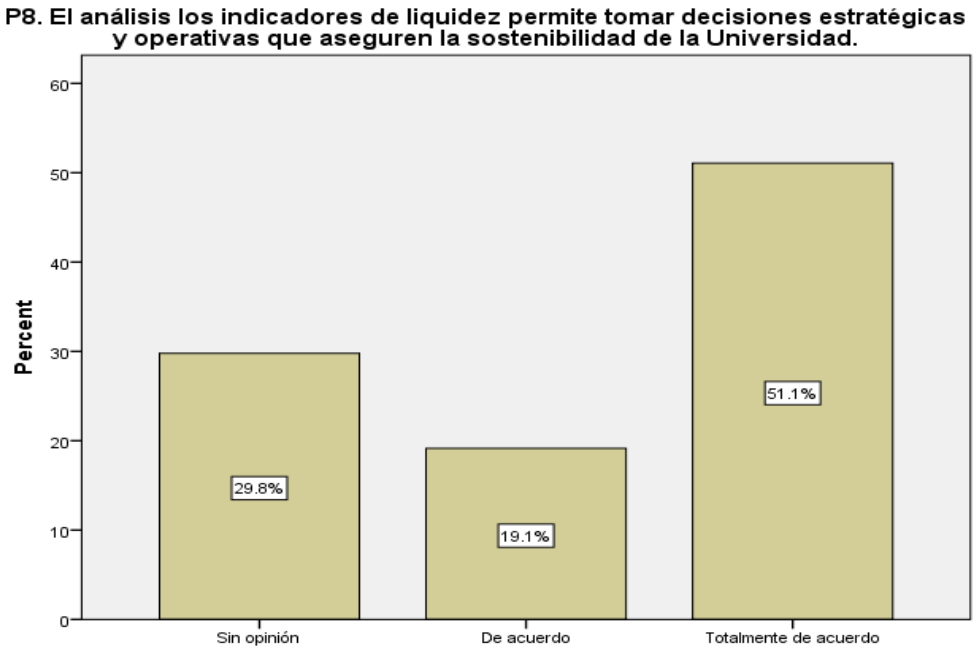
Tabla 45

Pregunta 8: El análisis de los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	14	29,8	29,8
	De acuerdo	9	19,1	48,9
	Totalmente de acuerdo	24	51,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 27

Resultado de la Pregunta 8 – variable Liquidez



51.1% de los empleados están totalmente de acuerdo que el análisis de los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la universidad, el 19.1% respondieron estar de acuerdo y el 29.8% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

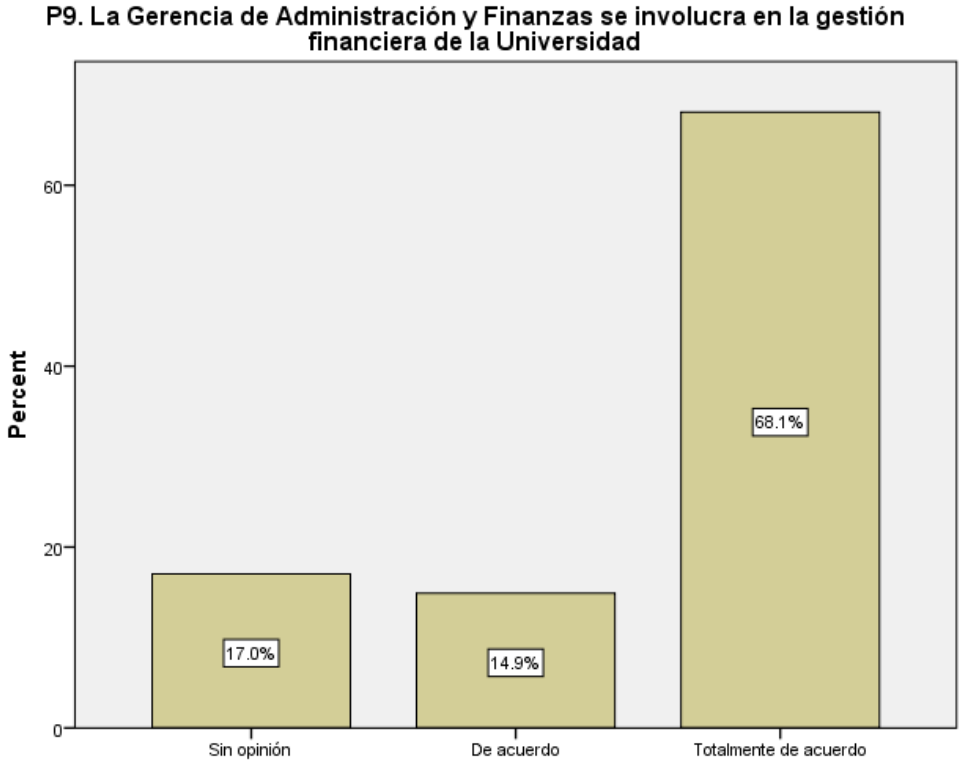
Tabla 46

Pregunta 9: La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	8	17,0	17,0
	De acuerdo	7	14,9	31,9
	Totalmente de acuerdo	32	68,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 28

Resultado de la Pregunta 9 – variable Liquidez



68.1% de los empleados de la Universidad que laboran en las tres gerencias mencionadas anteriormente, respondieron que están totalmente de acuerdo que la Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la universidad, el 14.9% respondieron estar de acuerdo y el 17% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

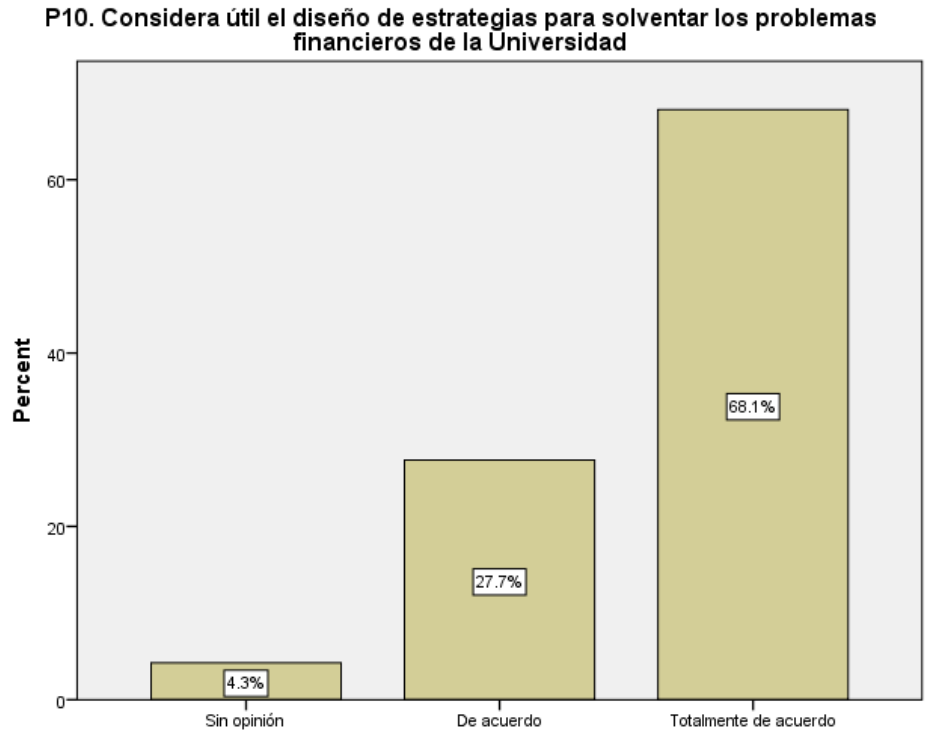
Tabla 47

Pregunta 10: Considera útil el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la Universidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin opinión	2	4,3	4,3
	De acuerdo	13	27,7	31,9
	Totalmente de acuerdo	32	68,1	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 29

Resultado de la Pregunta 10 - variable Liquidez



68.1% de los empleados respondieron que están totalmente de acuerdo en la utilidad del diseño de estrategias para solucionar los problemas financieros de la institución, un 27.7% respondió estar de acuerdo y el 4.3% manifestaron no estar ni en desacuerdo ni en acuerdo.

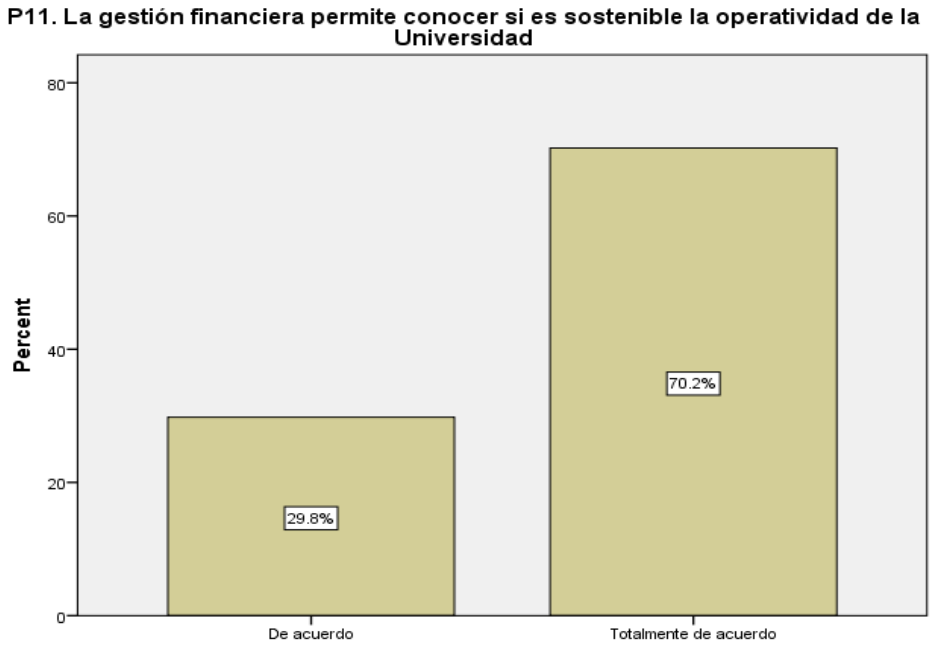
Tabla 48

Pregunta 11: La gestión financiera permite conocer si es sostenible la operatividad de la Universidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos	De acuerdo	14	29,8	29,8
	Totalmente de acuerdo	33	70,2	100,0
	Total	47	100,0	

Figura 30

Resultado de la Pregunta 11 – variable Liquidez



70.2% de los empleados respondieron que están totalmente de acuerdo en que la gestión financiera permite conocer si es sostenible la operatividad de la universidad, un 29.8% afirmó estar de acuerdo.

3.1.1.4 Análisis Inferencial

Para conocer si los datos tienen una distribución normal o inadecuado, se ejecutó una prueba estadística de Shapiro-Wilk, que permitió establecer el tipo de prueba estadística conveniente, si es paramétrica o no, que se utilizó en la realización del contraste de la hipótesis general e hipótesis específicas del estudio.

Se aplicó la prueba de Shapiro-Wilk porque el tamaño muestral es menor 50 entrevistados, con un p-valor de 0.05. Si el p-valor es mayor o igual a 0.05 indicarán que los datos tienen una distribución normal (pruebas paramétricas), y si el p-valor es menor que 0.05 la distribución de los datos tiene una distribución no estándar (pruebas no paramétricas).

Se procede a contrastar la distribución de datos:

Hipótesis de la distribución de datos:

Ho: Los datos de muestra se distribuyen con un modelo de probabilidad normal.

H1: Los datos de muestra no se distribuyen con un modelo de probabilidad normal.

Si el p-valor resulta mayor que el nivel de significancia de 0.05 se acepta la Hipótesis Nula (Ho) y si el p-valor resulta menor que el nivel de significancia de 0.05 se rechaza la Hipótesis Nula Ho.

En la siguiente tabla, se consideran las variables gestión financiera y liquidez con sus dimensiones. Aplicando la prueba estadística de Shapiro-Wilk, el p-valor obtenido es 0.00 y es menor que 0,05 por lo que se puede inferir que los datos no tienen una distribución normal, rechazándose la Hipótesis Nula (Ho), así se deben usar pruebas no paramétricas en la correlación de las variables seleccionándose la prueba Rho de Spearman.

Tabla 49

Prueba de normalidad de los datos

	Shapiro-Wilk			
	Statistic	df	Sig.	Interpretación
Variable 1 Gestión Financiera	.812	47	.000	No normalidad
Dimensión1 Decisión de inversión	.804	47	.000	No normalidad
Dimensión2 Decisión de financiamiento	.779	47	.000	No normalidad
Dimension3 Control financiero	.758	47	.000	No normalidad
Variable 2 Liquidez	.812	47	.000	No normalidad
a. Lilliefors Significance Correction				

3.1.1.5 Contrastación de la Hipótesis General

H_o: No existe una relación significativa entre la variable gestión financiera y liquidez en una universidad privada, Distrito Lima, 2020.

H_1: Sí existe una relación significativa entre la variable gestión financiera y liquidez en una universidad privada, Distrito Lima, 2020.

El procedimiento para la comprobación de la hipótesis general consiste en tener un p-valor por encima del índice de significancia 0.05, en cambio se acepta la Ho, si aquel valor es menor al 0.05, entonces, se rechaza la Ho, mientras se acepta la H1.

Tabla 50

Prueba de correlación no paramétrica Rho de Spearman entre la Variable Gestión Financiera y la Variable Liquidez

			Gestión Financiera	Liquidez
Spearman's rho	Gestión Financiera	Correlation Coefficient	1.000	.989**
		Sig. (2-tailed)	.	.000
		N	47	47
	Liquidez	Correlation Coefficient	.989**	1.000
		Sig. (2-tailed)	.000	.
		N	47	47

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Al aplicar el Rho de Spearman, se obtuvo un r= 0.989 y un p- valor= 0.000, menor al 0.05, estos valores señalan que se impugna la Ho y se valida la hipótesis alterna. En la tabla 50 se muestra que el coeficiente obtenido r = + 0.989 es elevado, en consecuencia, hay una correlación de tipo positivo entre las variables gestión financiera y la variable liquidez, el grado de asociación entre ambas variables es significativa.

3.1.1.6 Contrastación de las Hipótesis Específicas

Hipótesis específica 1

Comprende la existencia o no de un vínculo entre la dimensión decisión de inversión de la variable gestión financiera y la variable liquidez, se utilizó la prueba Rho de Spearman con un nivel de significancia de 0.05.

Ho: No hay relación favorable en la decisión de inversión de la variable gestión financiera con la variable liquidez de la Universidad Privada, Distrito Lima, 2020.

H1: Sí existe una relación favorable entre decisión de inversión de la variable gestión financiera y la variable liquidez de la Universidad Privada, Distrito Lima, 2020.

Tabla 51

Prueba de correlación no paramétrica Rho de Spearman entre la Dimensión Decisión de Inversión y la Variable Liquidez

			Decisión de inversión	Liquidez
Spearman's rho	Decisión de inversión	Correlation Coefficient	1.000	.959**
		Sig. (2-tailed)	.	.000
		N	47	47
	Variable 2 Liquidez	Correlation Coefficient	.959**	1.000
		Sig. (2-tailed)	.000	.
		N	47	47

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Al aplicar la prueba resultó el coeficiente r = 0.959 y un p-valor = 0.000, el cual es menor a 0.05, esto indica la impugnación de la Ho, mientras que se admite la H1.En la tabla 51 se muestra el coeficiente obtenido r = + 0.959 señala que existe una correlación positiva considerable entre la Dimensión Decisión de Inversión y la Variable Liquidez. El grado de asociación entre ambas variables es positiva y alta.

Hipótesis específica 2

Corresponde a la existencia de un grado de asociación entre la dimensión decisión de financiamiento de la variable gestión financiera y la variable liquidez, para lo cual se aplicó la prueba Rho de Spearman, con un nivel de significancia de 0.05.

Ho: No existe una relación favorable entre decisiones de financiamiento de la variable gestión financiera y la variable liquidez de la Universidad Privada, Distrito Lima, 2020.

H1: Sí existe una relación favorable entre decisiones de financiamiento de la variable gestión financiera y la variable liquidez de la Universidad Privada, Distrito Lima, 2020.

Tabla 52

Prueba de correlación no paramétrica Rho de Spearman entre la Dimensión Decisión de Financiamiento y la Variable Liquidez

			Decisión de financiamiento	Liquidez
Spearman's rho	Decisión de financiamiento	Correlation Coefficient	1.000	.961**
		Sig. (2-tailed)	.	.000
		N	47	47
	Liquidez	Correlation Coefficient	.961**	1.000
		Sig. (2-tailed)	.000	.
		N	47	47

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Se obtuvo un coeficiente de r = 0.961 y un p-valor = 0.000, que es menor a 0.05, que señala que se debe de rechazar la Ho y aceptar la hipótesis alterna H1. En la tabla 52 se muestra el coeficiente obtenido r = + 0,961 se concluye que existe una correlación positiva fuerte entre la dimensión decisión de financiamiento de la variable gestión financiera y la variable liquidez de la Universidad Privada, Distrito Lima 2020. El grado de asociación entre ambas variables

es positiva y alta.

Hipótesis específica 3

Comprende la presencia de un grado de asociación entre la dimensión control financiero de la variable Gestión Financiera y la variable Liquidez, para lo cual se aplicó la prueba Rho de Spearman, con un nivel de significancia de 0.05.

Ho: No existe una relación significativa entre el control financiero de la variable gestión financiera y la variable liquidez de la Universidad Privada, Distrito Lima, 2020.

H1: Sí existe una relación significativa entre el control financiero de la variable gestión financiera y la variable liquidez de la Universidad Privada, Distrito Lima, 2020.

Tabla 53

Prueba de correlación no paramétrica Rho de Spearman entre la Dimensión Control Financiero y la Variable Liquidez

			Control financiero	Liquidez
Spearman's rho	Control financiero	Correlation Coefficient	1.000	.880**
		Sig. (2-tailed)	.	.000
		N	47	47
	Liquidez	Correlation Coefficient	.880**	1.000
		Sig. (2-tailed)	.000	.
		N	47	47

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Aplicando la prueba Rho de Spearman, este arrojó r = 0.880 y un p-valor = 0.000, que es menor a 0.05, lo que señala que se rechaza la Ho y se acepta la hipótesis alterna H1. En la tabla 53 se muestra el coeficiente obtenido r = + 088 permite concluir que existe una correlación positiva muy fuerte entre la dimensión control financiero de la variable gestión financiera y la

liquidez de la Universidad Privada, Distrito Lima, 2020. El grado de asociación entre ambas variables es significativa y alta.

3.1.2 Discusión

El trabajo de investigación titulado “La Gestión financiera y la Liquidez en una universidad privada, Distrito Lima, 2020”, tuvo como propósito determinar si existía relación entre las variables gestión financiera y liquidez, en el contexto de una universidad privada. Los hallazgos encontrados sobre las correlaciones de las variables de estudio (gestión financiera y liquidez), así como las correlaciones de las tres dimensiones (decisión de financiamiento, decisión de inversión y control financiero) de la variable gestión financiera con la variable liquidez, se procedieron a comparar con otras investigaciones habiéndose encontrado resultados similares respecto a los grados asociativos de variables con este trabajo.

Hipótesis general

Se determinó que existe un alto grado de asociación positiva entre la variable gestión financiera y la variable liquidez, vinculado con un coeficiente de correlación Rho de Spearman $r = 0.989$, $p = 0.000 < 0.05$, en una universidad privada. De acuerdo con la relación encontrada, es similar a los resultados obtenidos por Becerra (2017) realizada en la empresa Repsol S.A en Los Olivos, 2017 cuyo coeficiente de correlación aplicando la prueba de Pearson entre las variables gestión financiera y liquidez fue de r=+0,755, cuyo grado de asociación entre ambas variables es positiva y significativa.

La pesquisa de Purihuaman (2021) comprende 10 compañías exportadoras del sector textil, la investigación fue no experimental, de naturaleza correlacional. Se obtuvo un coeficiente de correlación positiv considerable, Rho de Spearman (r=0,858), comprobándose

que la gestión financiera en términos de rendimiento tiene un impacto en la liquidez de las empresas.

Hipótesis específica 1

Respecto a la hipótesis especifica 1, se determinó que si existe una correlación positiva entre la dimensión decisión de inversión de la variable gestión financiera y la variable liquidez que vincula un coeficiente de correlación Rho de Spearman r = 0.959 (correlación positiva muy alta) en una universidad privada. Este hallazgo encontrado, también se contrasta positivamente con la investigación de Becerra (2017) realizada en la empresa Repsol S.A obtuvo una correlación de Pearson de r=+0,255, lo que indica que la liquidez general varía en un 0,255 (25,5%) por efectos de la dimensión decisión de inversión. Por esta razón, la medición de la dimensión decisión de inversión y analizar su relacionalidad con la variable liquidez, se ratifica la presencia de una relación positiva entre ellas, esto admite el diseño de estrategias para el mejoramiento de las decisiones de inversión (tales como análisis de riesgos financieros, selección adecuada de inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios, u otras) que optimicen los niveles de liquidez de la Universidad Privada.

Hipótesis específica 2

Se determinó que si existe una correlación positiva entre la dimensión decisión de financiamiento de la variable gestión financiera y la variable liquidez que vincula un coeficiente de correlación Rho de Spearman r = 0.961 (correlación positiva fuerte) en una universidad privada. Este hallazgo encontrado, también se contrasta positivamente con la investigación de Becerra (2017) realizada en la compañía Repsol S.A en Los Olivos, 2017 obtuvo una correlación de Pearson de r=+0,610, lo que indica que la liquidez tiene un grado de

incidencia positiva con la dimensión decisión de financiamiento.

De esta manera, al medir las decisiones de financiamiento y examinar el vínculo entre esta dimensión y la variable liquidez, podría consentir un diseño de estrategias para el mejoramiento de las decisiones de financiamiento (tales como análisis de costos de intereses, análisis de utilidades acumuladas como fuentes de financiamiento, pago de deudas a corto plazo u otras) que optimicen los niveles de liquidez de la Universidad Privada.

Hipótesis específica 3

Se estableció si existe una correlación positiva entre la dimensión control financiero de la variable gestión financiera y la variable liquidez que asocia un coeficiente de correlación Rho de Spearman r = 0.880 (correlación positiva fuerte) en una universidad privada. En relación con el vínculo encontrado es concordante con la investigación de Novoa (2017) sobre el control financiero y su incidencia en la liquidez en las empresas textiles del distrito de La Victoria, donde obtuvo una correlación de Rho de Spearman de r=+0,945.

Este hallazgo encontrado, también se contrasta positivamente con la investigación de Becerra (2017) realizada en la empresa Repsol S.A en Los Olivos, 2017 que obtuvo una correlación de Pearson de r=+0,687, lo que señala que la liquidez general varía en un 0,687 (68.7%) por causa de la dimensión control financiero (decisión de dividendos).

Así, al medir y examinar la relación entre la dimensión control financiero y la variable liquidez, se pondera y comprueba la existencia de una relación positiva entre ambas, esto admite el diseño de estrategias de mejora en cuanto al control financiero (tales como uso de indicadores, administración de ingresos y gastos, manejo de recursos) que optimicen los niveles de liquidez de la Universidad Privada.

3.1.3 Conclusiones

Conclusión del objetivo general

Basados en los valores finales provenientes del cuestionario de gestión financiera y liquidez, se aplicó la prueba de Shapiro-Wilk y Rho de Spearman, con lo cual se infiere la existencia de una correlación positiva (p-valor < 0.05) de intensidad perfecta (r = + 0.989) entre la gestión financiera y la liquidez en una universidad privada.

Se puede afirmar que una mejora en la gestión financiera provocaría que la liquidez empresarial aumente, ratificándose la hipótesis planteada. En cuanto a los resultados obtenidos, se advirtió que los factores como las decisiones de inversión, las decisiones de financiamiento y el control financiero en conjunto, tienen una asociación positiva con la liquidez en una universidad privada.

La validación del instrumento por parte del grupo de expertos fue determinante al ayudar a lograr los objetivos del trabajo de manera íntegra, así se validó el nivel de correlación entre la gestión financiera y la liquidez en una universidad privada.

La implementación de información financiera por unidad de negocio (Estado de Resultados y Presupuestos) determinara de forma más precisa los resultados del negocio.

La inclusión de un gestor financiero agregara valor y garantizara una buena gestión financiera, el que traerá como resultado que aumente el nivel de liquidez en la organización.

Conclusión del objetivo específico 1

La decisión de inversión es un importante componente en la liquidez de la Universidad Privada. En base al cuestionario aplicado y los resultados finales con la ayuda de prueba de Shapiro-Wilk, y el Rho de Spearman, concluimos que la dimensión decisión de inversión y la variable liquidez tienen un coeficiente de correlación Rho de Spearman r = 0.959 (correlación positiva perfecta). Se puede afirmar que, si se realizara una adecuada gestión respecto a las decisiones de inversión, provocaría que la liquidez de la organización estudiada aumente, corroborándose la hipótesis planteada.

En cuanto a los valores resultantes, observamos que los participantes de la organización concuerdan en analizar alternativas de inversión de corto plazo considerando los riesgos financieros, las estrategias financieras para evitar resultados negativos, la selección adecuada de inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios así como las inversiones a corto plazo acordes al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales, beneficios económicos de los fondos propios, constituyen elementos importantes que posibilitaría incrementar la liquidez.

Las inversiones realizadas en inventarios, mobiliarios y equipos e instalaciones contribuirán en el resultado y la liquidez del periodo a informar.

Conclusión del objetivo específico 2

Las decisiones de financiamiento son un importante componente en la liquidez de la Universidad Privada. En base al cuestionario desarrollado y los resultados por medio de la aplicación de la prueba de Shapiro-Wilk, y el Rho de Spearman, nos permite concluir la presencia de una correlacionalidad positiva (p-valor < 0.05) de intensidad fuerte (r = + 0.961) entre la dimensión decisión de financiamiento y la liquidez de la Universidad Privada. Se puede afirmar que, si se realizara una adecuada gestión respecto a las decisiones de financiamiento, provocaría que la liquidez de la organización estudiada aumente, en ese sentido, es ratificada la hipótesis planteada.

Entorno a los valores resultantes, los colaboradores de la empresa concuerdan en considerar los estados financieros para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo, el análisis de los costos de intereses de las instituciones financiera, previo solicitud de crédito, el uso de utilidades acumuladas como fuente de financiamiento, la planificación de la necesidad de financiamiento, la capacidad de pago de deudas a corto plazo así como la disponibilidad de recursos para las operaciones constituyen elementos importantes que posibilitarían incrementar la liquidez.

Conclusión del objetivo específico 3

El control financiero constituye un factor imperativo en la liquidez de la Universidad Privada. Basados en los cuestionados desarrollados y resultados conseguidos gracias a la prueba de Shapiro-Wilk como al Rho de Spearman, es posible concluir que sí se da una correlación positiva (p-valor < 0.05) de intensidad muy fuerte (r = + 0.880) entre la dimensión control financiero y la variable liquidez la Universidad Privada. Se puede afirmar que, si se realizara una adecuada gestión respecto al control financiero, provocaría que la liquidez de la organización estudiada aumente, corroborándose la hipótesis planteada, así se certifica la hipótesis planteada.

En cuanto a los resultados conseguidos, los colaboradores de la empresa concuerdan en que el uso de indicadores para evaluar la gestión financiera, la capacidad para administrar ingresos y gastos, la búsqueda de mejoras para la administración de los fondos, la actualización de documentos concernientes a la administración y manejo de recursos así como las reuniones con colaboradores y alta gerencia son elementos importantes que posibilitarían incrementar la liquidez de la organización.

El análisis del control financiero informara a la gerencia general acerca de las principales desviaciones en los resultados, lo cual permitirá se ejecuten los correcticos necesarios para alcanzar los objetivos de la organización.

3.1.4 Recomendaciones

Recomendación del objetivo general

La universidad debe continuar aplicando un sistema de gestión financiera que incluya procedimientos y métodos para proporcionar información sobre la liquidez, la rentabilidad y la gestión. En este sentido, la gestión financiera en su conjunto debe formar parte de las políticas y prácticas generales de la institución. Para efectos de obtener información más minuciosa del negocio, se sugiere se implemente las siguientes herramientas financieras:

1. Es preciso diseñar y gestionar Estados de Resultados por Carreras Universitarias, por líneas de negocio como; Pregrado, Especializaciones, Postgrado, Centro de idiomas y la Pre.

2. Establecer presupuestos de ingresos y gastos por Carreras Universitarias y líneas de negocio, el mismo que debe contar con la revisión y autorización de la gerencia financiera y gerencia general.

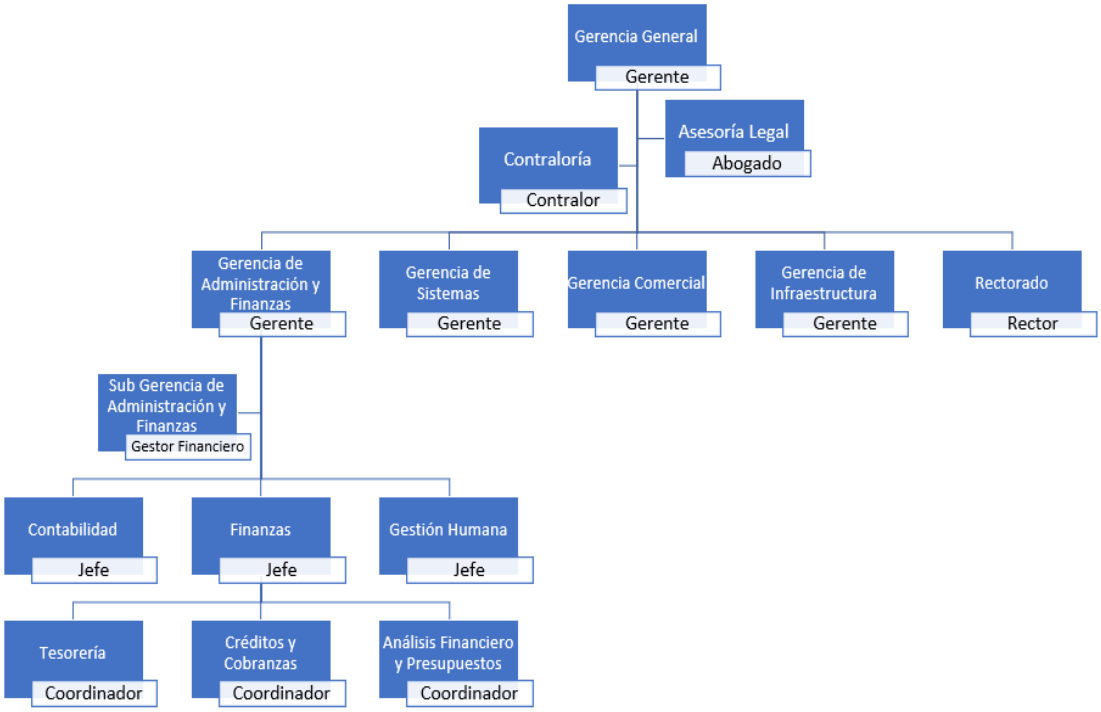
3. Es importante que la institución se involucre en el cumplimiento de la gestión de implementación de estados de resultados y presupuestos por unidad de negocio, puesto que a través de ellos se podrá reflejar la rentabilidad y la comparación con el presupuesto y un Estado de resultado del año anterior; para detectar las principales variaciones de un periodo a informar y tomar medidas correctivas o detectar una oportunidad de mejora.

Se debe restructurar el área financiera, el mismo que debe de contar con un gestor financiero responsable del correcto control de los ingresos y los gastos y de garantizar una

buena gestión financiera basada en un manejo eficaz de los recursos financieros con el propósito de mejorar y optimizar tanto los beneficios como el valor de la institución, garantizando al mismo tiempo un elevado coeficiente de liquidez, deberá tener a cargo y en coordinación de forma directa con las áreas de Contabilidad, Créditos y Cobranzas, Tesorería y Análisis Financiero y Presupuestos. Ver Figura 31.

Figura 31

Organigrama con gestor financiero de la Universidad Privada



Se recomienda realizar inversiones en inventarios, diseñar planes de inversiones que tengan como base un sustento financiero, así como priorizar inversiones de corto plazo para la obtención de adecuados niveles de liquidez y en menor medida de mediano plazo.

Se debe incluir indicadores que puedan medir el rendimiento financiero de las inversiones realizadas por la universidad a través del Ebitda el cual se obtendrá del estado de resultados por unidad de negocio, el financiamiento de instituciones financieras para

determinar el grado de endeudamiento a través del indicador Nivel de Apalancamiento (Pasivo total/Activo total) y la disponibilidad de efectivo a través del indicador Liquidez Acida (Act. Cte.-Exist-Gtos Anticip./Pasivo corriente).

Implementar una política de cobranzas que establezcan el sustento de los ingresos a cuentas corrientes, indicando a que programa, producto y/o servicio pertenece, el efectivo cobrado por caja no deberá ser mezclados con el fondo fijo asignado para gastos, la recaudación deberá ser en moneda funcional del país y solo la Gerencia General es la única que podrá autorizar cualquier modificación a lo establecido en párrafos anteriores el cual será medido a través del indicador de promedio de créditos otorgados (Ctas. Por cobrar/Ventas al crédito/360).

Recomendación del Objetivo Específico 1

A la hora de tomar decisiones de inversión, se recomienda que la universidad analice en primer lugar su presupuesto de capital para determinar si dispone de fondos suficientes para una inversión adecuada en inventarios, mobiliario, equipos e instalaciones, así como para inversiones a corto plazo que sean coherentes con la misión, visión y objetivos organizacionales, los mismos que serán medidos a través del indicador de rentabilidad del activo (Utilidad Neta de unidad de negocio/Activo invertido) .

Recomendación del Objetivo Específico 2

A la hora de tomar decisiones de financiamiento, se recomienda que la universidad seleccione fuentes de financiamiento cuyos tipos de interés no sean tan elevados a fin de evitar que afecten la liquidez de la institución.

Del mismo modo, debe prepararse un flujo de caja que muestre las operaciones y, por tanto, las proyecciones de ingresos y gastos para verificar la disponibilidad del dinero que se podría obtener mediante el financiamiento y distribuirlo de una manera adecuada en beneficio de la organización, el indicador a medir será el porcentaje % que representa el gasto financiero respecto a las ventas (Gasto financiero de unidad de negocio / Ventas por unidad negocio).

Recomendación del Objetivo Específico 3

En cuanto al control financiero, se recomienda que la universidad utilice los indicadores financieros mencionados en la recomendación general y especifica 1 y 2 para identificar oportunamente los problemas de liquidez y tomar las mejores decisiones para la institución.

También mejorar las políticas de cobranzas según las necesidades de la institución de manera que pueda cumplir con sus deberes en un corto tiempo.

Se sugiere un análisis financiero e interpretativo en general se conviertan en un procedimiento indispensable en las reuniones periódicas con el personal y la alta gerencia.

Para un control eficaz, no solo se debe analizar las variaciones entre lo ejecutado y lo presupuestado, si no que la gerencia general debe de tomar las debidas medidas correctivas y establecer un control para ver si han sido corregidas.

Limitaciones y líneas futuras de investigación

i) Alcance del trabajo de campo

Para desarrollar el presente trabajo de investigación se consideró a las áreas que se involucran con la gestión financiera y la liquidez, las cuales son; Contabilidad, Créditos y Cobranzas, Tesorería, Análisis Financiero y Presupuestos, las mismas que cuentan con un grado avanzando acerca de estos temas y también se incluyó a las áreas que no son especialistas en temas financieros, pero que sin embargo se relacionan en la ejecución de sus funciones, como son las áreas de; Almacén, Compras, Sistemas, Marketing y asistentes de facultades.

ii) Limitación en aplicación de encuestas y entrevistas

Se obtuvieron algunas limitaciones respecto al trabajo de investigación, las cuales fueron:

- Bajo nivel de acceso de información a otras áreas que se involucran con la gestión financiera y la liquidez.
- Encuestas realizadas vía formulario de Google form por la coyuntura.
- Personal no familiarizado con las nuevas tecnologías y temas financieros.

iii) Impacto de limitaciones en el resultado del trabajo.

No contar con toda la información de las áreas relacionadas a la Gestión Financiera resulta no relevante debido a que la mayoría ha participado en la recopilación de la información.

Una oportunidad para las futuras investigaciones es profundizar sobre la aplicación de las normas internacionales de información financiera aplicada a la medición de los componentes del activo, pasivo y patrimonio de la organización, con el objetivo que muestren su valor de forma más precisa y transparente a los usuarios de la información financiera. Cabe mencionar que la coyuntura del coronavirus es calificada como un indicador de deterioro, el mismo que produce pérdidas y por ende la disminución de los activos, debido a que el valor recuperable es inferior al valor contable. En ese sentido es de vital importancia que los componentes financieros de una organización sean medidos de manera exhaustiva de acuerdo con las condiciones de mercado actual.

Capítulo 4

4.1. Recursos

4.1.1 Calendario de actividades

Tabla 54

Calendario de actividades

Actividades	Feb-Jun21				Set-Nov21				Ene-Mar				Abr22				May22	
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2
Definición del tema de investigación																		
Redacción del Capítulo 1																		
Redacción del Capítulo 2																		
Elaboración y validación del instrumento																		
Aplicación del cuestionario																		
Análisis y procesamiento de la información																		
Redacción del Capítulo 3																		
Redacción de conclusiones y recomendaciones																		
Presentación de la Tesis																		

4.1.2 Recursos

Para la elaboración de la tesis, se utilizó los siguientes equipos y servicios:

- Laptop
- Impresora
- 1 millar de hojas bond.
- Útiles de escritorio
- Telefonía móvil.
- Internet.
- Transporte.
- Fotocopiado.

- Biblioteca virtual de la USIL.
- Mendeley
- Google Scholar, Scielo. Scopus.
- Paquete estadístico SPSS

4.1.3 Presupuesto

Tabla 55

Presupuesto para la investigación

Bienes y servicios	Precio total
Laptop	S/.4,500
Impresora	S/.500
Tinta de impresión	S/.300
Papel bond	S/.50
Útiles de escritorio	S/.50
Transporte	S/.200
Internet/teléfono celular	S/.300
Fotocopiado	S/.90
Monto total	S/.5,990

Referencias Bibliográficas

Angulo, L. (2016). La gestión efectiva de capital de trabajo en las empresas. Revista Científica Universidad y Sociedad, 8, 150.

Arias, F. (2006). *El proyecto de investigación. Guía para su elaboración* (5ta.ed.). Caracas: Editorial Episteme.

Alejandro, M. y Toala, S. (2017). *Modelo de gestión financiera para control de liquidez en EXPORTJAIME S.A* (Tesis de Grado). Recuperado de: http://repositorio.ug.edu.ec/bitstram/redug/23049/1/TESIS%20EXPORT.pdf

Aranda, L. y Canaza, D. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú.* (Tesis de Grado). Recuperado de: http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1730

Aulestia, P. (2019). *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito. (Tesis de Grado)* Recuperado de: http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6646/1/T2870-MBA-Aulestia-Gestion.pdf

Báez, I. (2018). La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las PYMES en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México. (Tesis de Grado). Recuperado de: http://dspace.biblioteca.um.edu.mx/xmlui/bitstream/handle/20.500.11972/170/Tesis%20Iliyenni%20Sther%20B%C3%A1ez%20Supelano.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Becerra, L. (2017). *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A en Los Olivos, 2017* (Tesis de Grado). Recuperado de:

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/14325/Becerra_LLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bohórquez, V. (2015). *Liquidez*. Recuperado de: https://efxto.com/diccionario/liquidez

Cabezas, E. Andrade, D. y Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. (1a ed.). Ecuador: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.

Cabrera, C., Fuentes, M. y Cerezo, G. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones.* Recuperado de: https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482.

Campo-Arias, A. (2006). Usos del coeficiente de alfa de Cronbach. *Biomédica*, 26(4), 585-588.

Carrasco, S. (2017). *Metodología de la investigación científica. Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Lima: Editorial San Marcos.

Carrillo, G. (2015). *La Gestión financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejos Pelileo".* (Tesis de Grado). Recuperado de: https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf

Chapi, P., y Ojeda, A. (2017). *Plan Contable General Empresarial y Estados Financieros*. FFECAT Editorial

.Chonillo, C. y Sánchez, J. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurante gourmet.* (Tesis de Grado). Recuperado de:http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33369/1/TESIS%20MODELO%20DE%20GESTION%20FINANCIERA%20CHONILLO-SANCHEZ.pdf

Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., y Huarte, C. (2013). *Planificación Financiera.*

Madrid: ESIC Editorial.

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (1ra ed.). Bogotá: ECO Ediciones.

Cuatrecasas, L. (2006). *Gestión económica – financiera de la empresa*.: México Alfaomega Grupo Editorial.

Cubas, C (2017). *El Planeamiento Financiero y su Relación con la Gestión Financiera de la Empresa Rodil Cotera Contratista EIRL Año 2017* (Trabajo de Grado). Recuperado de: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/11651/cubas_pc.pdf?sequence=1

Caballero Bustamante (2012). Flujo de Caja. Ediciones Caballero Bustamante

Fajardo, M. y Soto, C. (2017). *Gestión financiera empresarial.* Ecuador: Ediciones UTMACH.

Financial Services Consulting (2013). *Importancia de la Gestión del Riesgo de Liquidez.*

Ferrer Q. A. (2012). Estados Financieros, Análisis e Interpretación por Sectores Económicos. (pp.206).Instituto Pacifico.

García, L. (2013). *Liquidez y Rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas*. Recuperado de: https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004

Gitman, L. y Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera (XII). Recuperado de: https://www.caja-pdf.es/2014/09/19/gitman-12-ed-2012/gitman-12-ed2012.pdf

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación.*

Recuperado de

https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigacic3a3c2b3n_-sampieri-_6ta_edicion1.pdf

Hernández, I., y Hernández, M. (2018). *Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones.* Recuperado de: http://www.kingo.com.mx/kingo/D.MainesHelp/01_Maines_Admin/MainesHelp.html?FamiliasdeProductos.ht%0Ahttps://es.wikipedia.org/wiki/Producto_%0Ahttps://es.wikipedia.org/wiki/Familia

Herrera, A. y Betancourt, V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables UNMSM, Lima - Perú*, 24 (46), 151-160. Recuperado de: https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249

Landeau, R. (2007). *Elaboración de trabajos de investigación.* Venezuela: Editorial ALFA.

J. López Lubián Y Walter De Luna (2002). *Finanzas corporativas en la práctica. McGraw-Hill*

Mejía, J. (2018). *El proceso de la educación superior en el Perú. La descolonialidad del saber universitario*. Doi: 10.4067/S0717-554X2018000100056

Méndez, C. (2008). *Metodología. Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empresariales.* (4ta ed.). Editorial Limusa. México

Murillo, M. y Reyes, M. (2018). Gestión financiera con enfoque de procesos en la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador. *Revista COFIN, 12* (1). Recuperado de:

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612018000100003

Novoa, B. (2017). *Control financiero y su incidencia en la liquidez en las empresas textiles del distrito de La Victoria, año 2017*. (Tesis de licenciatura). Recuperado de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/20710/Novoa_BB.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Nava (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente Revista Venezolana de Gerencia [versión electrónica]. Revista Venezolana de Gerencia vol. 14, núm. 48.

Ontón, S., Pérez, G. y Santana, F. (2019). *Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados Torito E. I. R. L. para el periodo 2018.* (Tesis de Grado). Recuperado de: http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/2169

Paz, E. y Taza, Y. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la Empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012.* (Tesis de Grado). Recuperado de: http://repositorio.uch.edu.pe/handle/uch/134

Purihuaman, E. (2020). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez, en empresas industriales sector textil, distrito de San Juan de Lurigancho, 2019.* (Tesis de Grado). Recuperado de: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58078/Purihuaman_LE-SD.PDF?sequence=1&isAllowed=y

Quiroz, D., Barrios, R., & Villafuerte, A. (2019). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la Asociación Educativa Nor Oriental, 2020. *Revista Balance's*, *7*(10), 48–56.

Rodríguez M., L. (2012). *Análisis de Estados Financieros.* México: Mc Graw Hill.

Rodríguez, E., Pedraja, L., Delgado, M. y Ganga, F. (2017). La relación entre la gestión financiera y la calidad en las instituciones de educación superior. *Interciencia, 42* (2) ,119-126. Recuperado de: https://www.redalyc.org/pdf/339/33949912008.pdf

Romero-Saldaña, M. (2016). Pruebas de bondad de ajuste a una distribución normal. *Enfermería* del Trabajo, 6(3), 105-114.

Salazar, G. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud* Sucursal *Perú, Lima 2017* (Tesis de Grado). *Recuperado de: http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1248/TITULO%20-%20Salazar%20Mendoza%2C%20Gleyde%20Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y*

Tafur, D. (2021). *Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C en el distrito de Lurigancho - Lima – 2019*. Universidad Peruana de las Américas.

Terrazas, R. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *PERSPECTIVAS* (23), 55-72. Recuperado de: https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf

Universidad San Ignacio de Loyola (2020). *Líneas de investigación.* Perú: autor.

Van Horne, C. y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera.* Mexico: Pearson educación.

ANEXOS

Anexo 1:

Instrumento de investigación – Variable Gestión Financiera

Dirigido a:	**Personal Administrativo de la Universidad Privada.**
Objetivo:	Obtener información precisa sobre la Gestión financiera y la liquidez en una universidad privada, distrito Lima, 2020.

VARIABLE INDEPENDIENTE: GESTION FINANCIERA

Instrucciones: Estimado colaborador, el siguiente cuestionario es anónimo y servirá como base para nuestro trabajo de Suficiencia Profesional para optar el Título Profesional de Contador Público. A continuación, se le presentan una serie de enunciados. Se recomienda leer cuidadosamente y marcar solo una alternativa por cada enunciado con una equis (X).

Muchas gracias por su colaboración

	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Sin Opinión	De Acuerdo	Totalmente de acuerdo
DIMENSION 1: DECISION DE INVERSIÓN					
P1. La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero					
P2. La Universidad cuenta con estrategias financieras en la Universidad a fin de evitar que la inversión de resultados negativos					
P3. La Universidad selecciona adecuadamente sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios					
P4. Las inversiones de corto plazo que realiza la Universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales					
P5. Los fondos propios han generado beneficios económicos a la Universidad					
DIMENSION 2: DECISION DE FINANCIAMIENTO					
P6. Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo					

P7. Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar un crédito					
P8. Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento					
P9. Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones financieras					
P10. La Universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo					
P11. La Universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones					
DIMENSION 3: CONTROL FINANCIERO					
P12. La Universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera					
P13. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos					
P14. La gestión financiera de la Universidad busca mejorar la administración de los fondos					
P15. Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos					
P16. La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia					

Anexo 2:
Instrumento de investigación – Variable Liquidez

Instrucciones: Estimado colaborador, el siguiente cuestionario es anónimo y servirá como base para nuestro trabajo de Suficiencia Profesional para optar el Título Profesional de Contador Público. A continuación, se le presentan una serie de enunciados. Se recomienda leer cuidadosamente y marcar solo una alternativa por cada enunciado con una equis (X).

Muchas gracias por su colaboración

	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Sin Opinión	De Acuerdo	Totalmente de acuerdo
DIMENSIÓN 1: GESTIÓN DE LA DISPONIBILIDAD Y SUFICIENCIA DE RECURSOS (EFECTIVO)					
P1. La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.					
P2. La Universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo					
P3. El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos					
P4. La Universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados					
P5. El monto de las cuentas por cobrar de la Universidad es bajo					
DIMENSIÓN 2: TOMA DE DECISIONES					
P6. Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.					
P7. La Universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo					

P8. El análisis los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad.					
P9. La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad					
P10. Considera útil el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la Universidad					
P11. La gestión financiera permite conocer si es sostenible la operatividad de la Universidad					

Anexo 3:
Validación del instrumento por Juez 1

Contenido del Cuestionario para la validación de la Variable Gestión Financiera

I. Datos personales

Nombres y Apellidos	Arakén Andrés Ingar Cangalaya			
Profesión	Ingeniero industrial			
Grado académico	Bach. ( )	Lic. ( )	Magister (X)	Dr.( )
Años de experiencia profesional	13			
Cargo actual	Profesor en la rama financiera de Ingeniería Industrial			
Institución	Universidad de Lima			
D.N.I	45608271			
Edad	32			
Sexo	Masculino			
Fecha (dd/mm/aa)	28/02/89			
Firma				

Usted ha sido elegido juez para emitir su opinión sobre el contenido de este instrumento cuantitativo. Su experiencia será muy valiosa para tener una información experta sobre la calidad de las preguntas de esta evaluación. Este instrumento, está diseñado para analizar las dimensiones de la Gestión Financiera.

II. Breve explicación del constructo:

El constructo por evaluar es la Gestión Financiera, entendido como aquella que se ocupa de las decisiones financieras que comprende tres áreas importantes: decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y decisiones sobre dividendos (control financiero), con el objetivo de maximizar el valor de la empresa (Van Horne y Wachowicz, 2010).

A continuación, se le propondrán una serie de preguntas correspondientes a tres dimensiones: la primera Decisiones de inversión, la segunda dimensión es Decisiones de Financiamiento y la tercera Decisiones de dividendos (control financiero).

III. Breve explicación del constructo:

Como juez, deberá calificar las preguntas planteadas en los siguientes aspectos:

a) Claridad: designa si la pregunta es entendible, clara y comprensible para los sujetos que corresponderían al instrumento.
b) Coherencia: se refiere a la relación de la pregunta con el constructo y si es representativo al constructo medido.

c) Relevancia: Se referencia a si la pregunta es representativa e importante para la evaluación del constructo.

Usted deberá marcar en un rango del 1 (totalmente en desacuerdo) al 5 (totalmente de acuerdo), que tan presente considera se encuentran estos aspectos en las preguntas evaluadas

Ejemplo: En la siguiente afirmación**: "La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero"** Corresponde a la dimensión "Decisiones de Inversión", y usted considera que la afirmación es perfectamente comprensible pero que no ayuda a definir al constructo, sin embargo la afirmación es representativo para la evaluación del constructo, su puntaje podría ser el siguiente:

Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**				
Dimensión: Decisiones de Inversión															
La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5

IV. Instrumento

N°	Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**					**Observaciones**
	Dimensión 1: Decisiones de Inversión																
1	La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
2	La Universidad cuenta con estrategias financieras en la Universidad a fin de evitar que la inversión de resultados negativos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
3	La Universidad selecciona adecuadamente sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

4	Las inversiones de corto plazo que realiza la Universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
5	Los fondos propios han generado beneficios económicos a la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 2: Decisiones de Financiamiento																	
6	Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
7	Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar un crédito	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
8	Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
9	Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones financieras	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
10	La Universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
11	La Universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 3: Control Financiero																	
12	La Universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
13	La Gerencia de Administración y Finanzas de la	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

	Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos																
14	La gestión financiera de la Universidad busca mejorar la administración de los fondos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
15	Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
16	La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

Contenido del Cuestionario para la validación de la Variable Liquidez

I. Datos personales

Nombres y Apellidos	Arakén Andrés Ingar Cangalaya			
Profesión	Ingeniero industrial			
Grado académico	Bach. ( )	Lic. ( )	Magister (X)	Dr.( )
Años de experiencia profesional	13			
Cargo actual	Profesor en la rama financiera de Ingeniería Industrial			
Institución	Universidad de Lima			
D.N.I	45608271			
Edad	32			
Sexo	Masculino			
Fecha (dd/mm/aa)	28/02/89			
Firma				

Usted ha sido elegido juez para emitir su opinión sobre el contenido de este instrumento cuantitativo. Su experiencia será muy valiosa para tener una información experta sobre la calidad de las preguntas de esta evaluación. Este instrumento, está diseñado para analizar las dimensiones de la Gestión Financiera.

II. Breve explicación del constructo:

El constructo por evaluar es la Liquidez, entendido como aquella que permite conocer si la empresa cuenta con suficientes recursos financieros y disponibles a los fines de cubrir las obligaciones (Herrera y Betancourt, 2016)

A continuación, se le propondrán una serie de preguntas correspondientes a dos dimensiones: la primera Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo), la segunda dimensión es Toma de decisiones.

III. Breve explicación del constructo:

Como juez, deberá calificar las preguntas planteadas en los siguientes aspectos:

d) Claridad: designa si la pregunta es entendible, clara y comprensible para los sujetos que corresponderían al instrumento.
e) Coherencia: se refiere a la relación de la pregunta con el constructo y si es representativo al constructo medido.
f) Relevancia: Se referencia a si la pregunta es representativa e importante para la evaluación del constructo.

Usted deberá marcar en un rango del 1 (totalmente en desacuerdo) al 5 (totalmente de acuerdo), que tan presente considera se encuentran estos aspectos en las preguntas evaluadas

Ejemplo: En la siguiente afirmación**: "La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos"** Corresponde a la dimensión "Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)", y usted considera que la afirmación es perfectamente comprensible pero que no ayuda a definir al constructo, sin embargo, la afirmación es representativo para la evaluación del constructo, su puntaje podría ser el siguiente:

Ítem	Claridad					Coherencia					Relevancia				
Dimensión: Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)															
La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5

IV. Instrumento

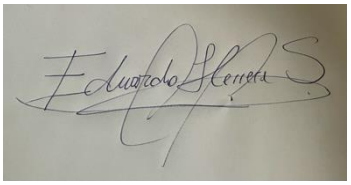
N°	Ítem	Claridad					Coherencia					Relevancia					Observaciones
	Dimensión 1: Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)																
1	La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
2	La Universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
3	El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
4	La Universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
5	El monto de las cuentas por cobrar de la Universidad es bajo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 2: Toma de decisiones																	

6	Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
7	La Universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
8	El análisis los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
9	La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
10	Considera útil el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
11	La gestión financiera permite conocer si es sostenible la operatividad de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

Anexo 4:
Validación del instrumento por Juez 2

Contenido del Cuestionario para la validación de la Variable Gestión Financiera

I. Datos personales

Nombres y Apellidos	Jeffry Eduardo Herrera soto			
Profesión	Ingeniero de Sistemas			
Grado académico	Bach. ( )	Lic. (X)	Magister ( )	Dr.( )
Años de experiencia profesional	8 años			
Cargo actual	Gerente general			
Institución	Vissao Peru Sac			
D.N.I	10729323			
Edad	43			
Sexo	Masculino			
Fecha (dd/mm/aa)	07/08/2021			
Firma				

Usted ha sido elegido juez para emitir su opinión sobre el contenido de este instrumento cuantitativo. Su experiencia será muy valiosa para tener una información experta sobre la calidad de las preguntas de esta evaluación. Este instrumento, está diseñado para analizar las dimensiones de la Gestión Financiera.

II. Breve explicación del constructo:

El constructo por evaluar es la Gestión Financiera, entendido como aquella que se ocupa de las decisiones financieras que comprende tres áreas importantes: decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y decisiones sobre dividendos (control financiero), con el objetivo de maximizar el valor de la empresa (Van Horne y Wachowicz, 2010).

A continuación, se le propondrán una serie de preguntas correspondientes a tres dimensiones: la primera Decisiones de inversión, la segunda dimensión es Decisiones de Financiamiento y la tercera Decisiones de dividendos (control financiero).

III. Breve explicación del constructo:

Como juez, deberá calificar las preguntas planteadas en los siguientes aspectos:

g) Claridad: designa si la pregunta es entendible, clara y comprensible para los sujetos que corresponderían al instrumento.

h) Coherencia: se refiere a la relación de la pregunta con el constructo y si es representativo al constructo medido.
i) Relevancia: Se referencia a si la pregunta es representativa e importante para la evaluación del constructo.

Usted deberá marcar en un rango del 1 (totalmente en desacuerdo) al 5 (totalmente de acuerdo), que tan presente considera se encuentran estos aspectos en las preguntas evaluadas

Ejemplo: En la siguiente afirmación**: "La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero"** Corresponde a la dimensión "Decisiones de Inversión", y usted considera que la afirmación es perfectamente comprensible pero que no ayuda a definir al constructo, sin embargo, la afirmación es representativo para la evaluación del constructo, su puntaje podría ser el siguiente:

Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**				
Dimensión: Decisiones de Inversión															
La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5

IV. Instrumento

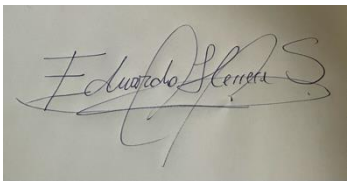
N°	Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**					**Observaciones**
	Dimensión 1: Decisiones de Inversión																
1	La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
2	La Universidad cuenta con estrategias financieras en la Universidad a fin de evitar que la inversión de resultados negativos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

3	La Universidad selecciona adecuadamente sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
4	Las inversiones de corto plazo que realiza la Universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
5	Los fondos propios han generado beneficios económicos a la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 2: Decisiones de Financiamiento																	
6	Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
7	Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar un crédito	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
8	Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
9	Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones financieras	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
10	La Universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

11	La Universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 3: Control Financiero																	
12	La Universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
13	La Gerencia de Administración y Finanzas de la Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
14	La gestión financiera de la Universidad busca mejorar la administración de los fondos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
15	Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
16	La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

Contenido del Cuestionario para la validación de la Variable Liquidez

I. Datos personales

Nombres y Apellidos	Jeffry Eduardo Herrera soto			
Profesión	Ingeniero industrial			
Grado académico	Bach. ( )	Lic. (X)	Magister (X)	Dr.( )
Años de experiencia profesional	8			
Cargo actual	Gerente General			
Institución	Vissao Peru sac			
D.N.I	10729323			
Edad	43			
Sexo	Masculino			
Fecha (dd/mm/aa)	07/08/2021			
Firma				

Usted ha sido elegido juez para emitir su opinión sobre el contenido de este instrumento cuantitativo. Su experiencia será muy valiosa para tener una información experta sobre la calidad de las preguntas de esta evaluación. Este instrumento, está diseñado para analizar las dimensiones de la Gestión Financiera.

II. Breve explicación del constructo:

El constructo por evaluar es la Liquidez, entendido como aquella que permite conocer si la empresa cuenta con suficientes recursos financieros y disponibles a los fines de cubrir las obligaciones (Herrera y Betancourt, 2016)

A continuación, se le propondrán una serie de preguntas correspondientes a dos dimensiones: la primera Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo), la segunda dimensión es Toma de decisiones.

III. Breve explicación del constructo:

Como juez, deberá calificar las preguntas planteadas en los siguientes aspectos:

j) Claridad: designa si la pregunta es entendible, clara y comprensible para los sujetos que corresponderían al instrumento.
k) Coherencia: se refiere a la relación de la pregunta con el constructo y si es representativo al constructo medido.
l) Relevancia: Se referencia a si la pregunta es representativa e importante para la evaluación del constructo.

Usted deberá marcar en un rango del 1 (totalmente en desacuerdo) al 5 (totalmente de acuerdo), que tan presente

considera se encuentran estos aspectos en las preguntas evaluadas

Ejemplo: En la siguiente afirmación**: "La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos"** Corresponde a la dimensión "Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)", y usted considera que la afirmación es perfectamente comprensible pero que no ayuda a definir al constructo, sin embargo, la afirmación es representativo para la evaluación del constructo, su puntaje podría ser el siguiente:

Item	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**				
Dimensión: Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)															
La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5

IV. Instrumento

N°	Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**					**Observaciones**
	Dimensión 1: Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)																
1	La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
2	La Universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
3	El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
4	La Universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

	cobros realizados																
5	El monto de las cuentas por cobrar de la Universidad es bajo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 2: Toma de decisiones																	
6	Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
7	La Universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
8	El análisis los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
9	La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
10	Considera útil el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
11	La gestión financiera permite conocer si es sostenible la operatividad de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

Anexo 5:

Validación del instrumento por Juez 3

Contenido del Cuestionario para la validación de la Variable Gestión Financiera

I. Datos personales

Nombres y Apellidos	Esther Rosa Sáenz Arenas			
Profesión	Contador Público Colegiado			
Grado académico	Bach. ( )	Lic. ( )	Magister (X)	Dr.( )
Años de experiencia profesional	16			
Cargo actual	Profesor de contabilidad			
Institución	Universidad Privada del Norte			
D.N.I	08150222			
Edad	43			
Sexo	Femenino			
Fecha (dd/mm/aa)	22/02/2022			
Firma				

Usted ha sido elegido juez para emitir su opinión sobre el contenido de este instrumento cuantitativo. Su experiencia será muy valiosa para tener una información experta sobre la calidad de las preguntas de esta evaluación. Este instrumento, está diseñado para analizar las dimensiones de la Gestión Financiera.

II. Breve explicación del constructo:

El constructo por evaluar es la Gestión Financiera, entendido como aquella que se ocupa de las decisiones financieras que comprende tres áreas importantes: decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y decisiones sobre dividendos (control financiero), con el objetivo de maximizar el valor de la empresa (Van Horne y Wachowicz, 2010).

A continuación, se le propondrán una serie de preguntas correspondientes a tres dimensiones: la primera Decisiones de inversión, la segunda dimensión es Decisiones de Financiamiento y la tercera Decisiones de dividendos (control financiero).

III. Breve explicación del constructo:

Como juez, deberá calificar las preguntas planteadas en los siguientes aspectos:

m) Claridad: designa si la pregunta es entendible, clara y comprensible para los sujetos que corresponderían al instrumento.
n) Coherencia: se refiere a la relación de la pregunta con el constructo y si es representativo al constructo medido.
o) Relevancia: Se referencia a si la pregunta es representativa e importante para la evaluación del constructo.

Usted deberá marcar en un rango del 1 (totalmente en desacuerdo) al 5 (totalmente de acuerdo), que tan presente considera se encuentran estos aspectos en las preguntas evaluadas

Ejemplo: En la siguiente afirmación**: "La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero"** Corresponde a la dimensión "Decisiones de Inversión", y usted considera que la afirmación es perfectamente comprensible pero que no ayuda a definir al constructo, sin embargo, la afirmación es representativo para la evaluación del constructo, su puntaje podría ser el siguiente:

Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**				
Dimensión: Decisiones de Inversión															
La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5

IV. Instrumento

N°	Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**					**Observaciones**
	Dimensión 1: Decisiones de Inversión																
1	La Universidad realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
2	La Universidad cuenta con estrategias financieras en la Universidad a fin de evitar que la inversión de resultados negativos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
3	La Universidad selecciona adecuadamente sus	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

	inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios																
4	Las inversiones de corto plazo que realiza la Universidad responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
5	Los fondos propios han generado beneficios económicos a la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 2: Decisiones de Financiamiento																	
6	Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
7	Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar un crédito	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
8	Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
9	Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones financieras	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
10	La Universidad tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

11	La Universidad cuenta con recursos disponibles para sus operaciones	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 3: Control financiero																	
12	La Universidad hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
13	La Gerencia de Administración y Finanzas de la Universidad demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
14	La gestión financiera de la Universidad busca mejorar la administración de los fondos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
15	Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
16	La Universidad realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

Contenido del Cuestionario para la validación de la Variable Liquidez

I. Datos personales

Nombres y Apellidos	Esther Rosa Sáenz Arenas			
Profesión	Ingeniero industrial			
Grado académico	Bach. ( )	Lic. ( )	Magister (X)	Dr.( )
Años de experiencia profesional	16			
Cargo actual	Profesor de contabilidad			
Institución	Universidad Privada del Norte			
D.N.I	08150222			
Edad	43			
Sexo	Femenino			
Fecha (dd/mm/aa)	22/02/2022			
Firma				

Usted ha sido elegido juez para emitir su opinión sobre el contenido de este instrumento cuantitativo. Su experiencia será muy valiosa para tener una información experta sobre la calidad de las preguntas de esta evaluación. Este instrumento, está diseñado para analizar las dimensiones de la Gestión Financiera.

II. Breve explicación del constructo:

El constructo por evaluar es la Liquidez, entendido como aquella que permite conocer si la empresa cuenta con suficientes recursos financieros y disponibles a los fines de cubrir las obligaciones (Herrera y Betancourt, 2016)

A continuación, se le propondrán una serie de preguntas correspondientes a dos dimensiones: la primera Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo), la segunda dimensión es Toma de decisiones.

III. Breve explicación del constructo:

Como juez, deberá calificar las preguntas planteadas en los siguientes aspectos:

p) Claridad: designa si la pregunta es entendible, clara y comprensible para los sujetos que corresponderían al instrumento.
q) Coherencia: se refiere a la relación de la pregunta con el constructo y si es representativo al constructo medido.
r) Relevancia: Se referencia a si la pregunta es representativa e importante para la evaluación del constructo.

Usted deberá marcar en un rango del 1 (totalmente en desacuerdo) al 5 (totalmente de acuerdo), que tan presente considera se encuentran estos aspectos en las preguntas evaluadas

Ejemplo: En la siguiente afirmación**: "La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para**

cubrir determinados gastos" Corresponde a la dimensión "Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)", y usted considera que la afirmación es perfectamente comprensible pero que no ayuda a definir al constructo, sin embargo, la afirmación es representativo para la evaluación del constructo, su puntaje podría ser el siguiente:

Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**				
Dimensión: Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)															
La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5

IV. Instrumento

N°	Ítem	**Claridad**					**Coherencia**					**Relevancia**					**Observaciones**
	Dimensión 1: Gestión de la disponibilidad y suficiencia de recursos financieros (efectivo)																
1	La Universidad tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
2	La Universidad cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
3	El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
4	La Universidad concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	

5	El monto de las cuentas por cobrar de la Universidad es bajo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
Dimensión 2: Toma de decisiones																	
6	Considera que el análisis del Capital Neto de Trabajo permite tomar decisiones estratégicas que ayuden mitigar riesgos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
7	La Universidad con frecuencia realiza análisis comparativos de ingresos y egresos a los fines de tomar decisiones operativas respecto a la disponibilidad de efectivo	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
8	El análisis los indicadores de liquidez permite tomar decisiones estratégicas y operativas que aseguren la sostenibilidad de la Universidad.	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
9	La Gerencia de Administración y Finanzas se involucra en la gestión financiera de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
10	Considera útil el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	
11	La gestión financiera permite conocer si es sostenible la operatividad de la Universidad	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5	