

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Gestión financiera y su influencia en la liquidez de las empresas
bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación,
registradas en la superintendencia de Banca, Seguros y AFP,
periodos 2017-2019**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Por:

Francoise Gamboa Neyre

Asesor:

Mg. Iván Apaza Romero

Lima, noviembre de 2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORIA DE TESIS

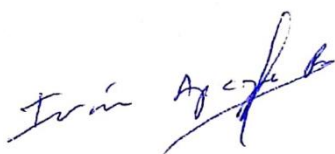
Mg. Iván Apaza Romero de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente tesis titulada: **“Gestión financiera y su influencia en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019”** constituye la memoria que presenta el Bachiller Francoise Gamboa Neyre para aspirar al título de Profesional de Contador Público cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 2 días del mes de noviembre del año 2020.



Mg. Iván Apaza Romero

ÍNDICE

1. Introducción.....	6
2. Revisión teórica	7
2.1. Gestión Financiera	7
2.1.1. Definición de la gestión financiera.....	7
2.1.2. Historia de la gestión financiera.....	8
2.1.3. Dimensiones de la gestión financiera	8
2.1.4. Importancia de la gestión financiera.....	9
2.2. Liquidez.....	10
2.2.1. Definición de Liquidez	10
2.2.2. Dimensiones de Liquidez.....	10
2.2.3. Importancia de la Liquidez	11
3. Materiales y Métodos.....	11
3.1 Diseño Metodológico	11
3.2 Diseño muestral	12
3.2.1 Población y muestra	12
3.3 Técnicas de Recolección de Datos.....	12
3.4 Técnicas Estadísticas para el Procesamiento de la Información.....	12
4. Resultados y Discusión	13
5. Discusión.....	23
6. Conclusiones	25
Recomendaciones.....	26
Referencias	27

Gestión financiera y su influencia en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019

Financial management and its influence on the liquidity of the banking companies BBVA, BCP, SCOTIABANK and Banco de la Nación, registered in the Superintendency of Banking, Insurance and AFP, periods 2017-2019

Francoise Gamboa Neyre

Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión, Perú

Resumen

El presente artículo de investigación tuvo como objetivo determinar de qué manera la gestión financiera influye en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. La metodología de la investigación fue transaccional, descriptiva y correlacional. Transaccional porque permite recolectar y analizar información, viendo la incidencia de los datos en un determinado tiempo. Descriptivo porque nos permite describir la realidad de situaciones económicas de la empresa y correlacional porque permite medir e interrelacionar entre la variable Gestión Financiera y Liquidez. No experimental porque la población y muestra que se usaron fue la información financiera de las cuatro empresas bancarias, las cuales se encuentran de manera pública en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Se analizó gestión financiera, como las estrategias y actividades mostradas en la información financiera como fuerza para poder tener liquidez en las empresas, que es el efectivo necesario que se tiene para hacer frente a las obligaciones. Llegando a la conclusión de que la gestión financiera influye de manera positiva sobre la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Con una rho de Spearman de 0.517 que en porcentajes sería 51.7% lo cual muestra que depende en su mayoría de responsabilidad en la gestión financiera para que estas empresas bancarias puedan tener la liquidez necesaria. Asimismo, dentro están las dimensiones predictoras que son el desempeño y la eficiencia, donde se demuestra que las compañías deben manejar bien sus activos, sus ventas y además manejar eficientemente sus gastos.

Palabras Clave: Gestión financiera, liquidez, desempeño, eficiencia, endeudamiento.

Abstract

The objective of this research article was to determine how financial management influences the liquidity of the banking companies BBVA, BCP, SCOTIABANK and Banco de la Nación, registered in the Superintendency of Banking, Insurance and AFP, periods 2017-2019. The research methodology was transactional, descriptive and correlational. Transactional because it allows collecting and analyzing information, seeing the incidence of the data in a given time. Descriptive because it allows us to describe the reality of the economic situations of the company and correlational because it allows to measure and interrelate between the variable Financial Management and Liquidity. Not experimental because the population and sample that were used was the financial information of the four banking companies, which are publicly available at the Superintendency of Banking, Insurance and AFP, periods 2017-2019. Financial management was analyzed, such as the strategies and activities shown in the financial information as a force to be able to have liquidity in the companies, which is the necessary cash that one has to meet the obligations. Reaching the conclusion that financial management has a positive influence on the liquidity of the banking companies BBVA, BCP, SCOTIABANK and Banco de la Nación, registered in the Superintendency of Banking, Insurance and AFP, periods 2017-2019. With a Spearman rho of 0.517, which in percentages would be 51.7%, which shows that the majority depends on responsibility in financial management so that these banking companies can have the necessary liquidity. Likewise, within are the predictive dimensions that are performance and efficiency, where it is shown that companies must manage their assets well, their sales and also efficiently manage their expenses.

Keywords: Financial management, liquidity, performance, efficiency, indebtedness.

1. Introducción

Dentro del marco empresarial en la actualidad, el sistema financiero es una de las áreas más tocadas y cuidadas, puesto que depende de ello el sostenimiento y posicionamiento de las empresas. Su manejo es especial y la meta del sector empresarial es manejar sus finanzas de la forma más eficaz posible.

Castañeda (2019) menciona que las empresas enfrentan la búsqueda de mecanismos financieros que permiten desarrollar actividades para que sus clientes finales puedan verse servidos y a la vez sean la fuente principal de ingresos mediante la compra u obtención de servicios. Es así que

nace la gestión financiera, puesto que busca planificar, organizar, ejecutar y controlar actividades que ayuden a desarrollar mejores propuestas de aumento financiero.

Llempen (2018) señala que la gestión financiera es una de las ciencias más importantes, la cual afecta a todas las empresas, con el fin de aprender a administrar el dinero, la principal fuente de participación e intercambio de mercado, inversiones y adquisición y ventas de productos o servicios.

Myabac (2018) señala en su investigación, que de acuerdo con diversos estudios 6 de cada 10 empresas cierran sus puertas antes de cumplir cinco años en el mercado. El motivo, de acuerdo con el análisis de muchas instituciones, es la falta de planeación financiera por parte de los gestores. Los cual les crea falta déficit en la rentabilidad y liquidez.

En el Perú la gestión financiera es uno de los indicadores a mejorar, puesto que se sigue en la época donde el dinero y los proyectos a realizar son manejados de acuerdo a la situación que se presente, eso causando que se caiga en un mal manejo de las finanzas.

Al ver la importancia que se tiene sobre la gestión financiera, la presente investigación busca determinar de qué manera influye la gestión financiera en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

2. Revisión teórica

2.1. Gestión Financiera

2.1.1. Definición de la gestión financiera

Carrillo (2015) declara que la gestión financiera es un estudio de las acciones de la organización, por lo que realiza un profundo análisis sobre los estados financieros y sus índices, para tomar decisiones de forma racional con la información que se ofrece. Marcial (2012) menciona que se interesa más por la obtención de financiamiento con la cual se administran los activos conforme hay una meta en mente, es así que se encarga de analizar las decisiones y acciones de los medios financieros de la empresa. Asimismo Salazar (2017) considera que es la consecución de los objetivos la cual se trabajan a la par para poder generar mayor beneficio con los recursos obtenidos. Vilca (2012) señala que se relaciona con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, enfocándose principalmente en la maximización de beneficios y maximización de la riqueza. Para cumplir los objetivos propuestos, es necesario que

se maneje de manera eficaz el control de gestión, que garantice un alto grado de cumplimiento en cuanto a las metas. Paz & Taza (2017) mencionan que es saber mantener y distribuir el dinero eficientemente y para esto se debe asignar a personas responsables y capaces de realizar las gestiones adecuadas.

2.1.2. Historia de la gestión financiera

Flores (2008) señala que el conocimiento de lo financiero tiene raíces en la economía, pero orientado al manejo de la incertidumbre, riesgo y darle un valor agregado para la empresa y sus inversores. Desde su aparición a comienzos del siglo XIX hasta 1920, las finanzas empresariales han pasado por un proceso de estructuración actual de una disciplina autónoma, madura y con un alto grado de solidez, jugando un papel importante tanto para el análisis económico como para la toma de decisiones a nivel corporativo.

Paz & Taza (2017) mencionan que en la década de los 50 la gestión financiera cobro una fuerte importancia debido a los presupuestos, controles de capital y tesorería. A partir de ahí se utilizaron nuevos métodos para tomar decisiones y elegir proyectos de inversión de capital. Es así que desde la década del 70 hasta la actualidad los estudios de la gestión financiera se han profundizado notablemente.

Martínez (2014) menciona que en los años 70 se profundiza el estudio de la teoría de valoración de opciones y que el objetivo principal de la función financiera era maximizar el valor de mercado de la organización para sus propietarios. En los años 80 se empezó a dar atención a las imperfecciones del mercado de valores y su incidencia en el valor de las empresas y finalmente a principios del siglo XXI aparece la globalización de la función financiera y la gestión de la tesorería por la suscripción de tratados y acuerdos comerciales, con mercados altamente competitivos, así como las nuevas herramientas de gestión y análisis a la función de la tesorería.

2.1.3. Dimensiones de la gestión financiera

- **Desempeño**

Quispe (2015) manifiesta que el desempeño es el accionar al realizar funciones que exigen su cargo en un área determinada, lo cual permite demostrar su competitividad. Zans (2017) declara que el desempeño es el resultado que se tiene de un trabajo terminado, puede que sean

satisfactorios o no y que esto dependerá de los objetivos trazados. Asimismo Cruz (2012) menciona que el desempeño forma parte fundamental para que emerja la efectividad para cualquier empresa y así crear una ventaja competitiva. Aranda & Canaza (2018) consideran al desempeño como un elemento que permite verificar las transformaciones por la intervención y que se identifique resultados en relación a sus metas propuestas por la empresa.

- **Eficiencia**

Carrillo (2015) señala que la eficiencia es la habilidad que tiene un ente para utilizar los mínimos recursos y obtener grandes resultados y cumplir con las expectativas. También Sanchez & Fernandez (1997) mencionan que mide la capacidad de un sistema o sujeto económico con el fin del cumplimiento de objetivos minimizando los recursos. Mokate (2000) Asimismo recalca que se es eficiente cuando se cumple con los objetivos definidos de una iniciativa con el menor costo posible, al no cumplir con los objetivos o que los recursos hayan sido desperdiciados hace que resulte ineficiente. Chiavenato (2007) a su vez señala que es una relación entre el costo y beneficio. La eficiencia se refiere a la mejor manera de hacer las cosas con el fin de que los recursos se realicen de forma consiente y racional.

- **Endeudamiento**

El Endeudamiento tiene por objetivo evaluar en qué nivel la empresa está comprometida, asimismo visualiza la eficiencia de los activos de la empresa. Dobaño (2019) señala que el endeudamiento mide el apalancamiento financiero, y la deuda que tiene la empresa puede ser de largo y corto plazo para hacer frente a sus obligaciones financieras. También Foret (2019) menciona que es un índice que muestra el volumen de la deuda de una organización con respecto al patrimonio. Así también Espinoza (2014) considera que el endeudamiento es un gasto más allá de los ingresos que pueda tener una empresa originados por cúmulos de deudas que no han sido redimidas en su tiempo determinado. Asimismo Sebastian (2013) señala que es la toma de fuentes ajenas a la empresa e incurren a un compromiso en una fecha futura.

2.1.4. Importancia de la gestión financiera

La gestión financiera es una herramienta con la cual se toma decisiones, y su importancia radica en dar continuidad a las operaciones de una organización asegurando financieramente

cualquier actividad que se desee hacer. Asimismo Carballo (2015) menciona la vital importancia, debido a que provisiona y garantiza el funcionamiento de producción, distribución y comercialización para cubrir las necesidades del mercado, que garantiza el éxito de una empresa. Es así que Padilla (2012) recalca que la gestión financiera es vital para cualquier empresa debido al control de sus operaciones, la captación de nuevas fuentes de financiamiento, la efectividad y la eficacia con el que maneja sus operaciones y la confiabilidad de la información financiera. Por ello Prado et al (2013) menciona la complejidad de gestionar financieramente a una empresa, por los desajustes que hay entre los flujos reales y los monetarios, hace que sea una tarea que se requiera de técnicas y reglas.

2.2. Liquidez

2.2.1. Definición de Liquidez

La liquidez es el acto de una entidad para cumplir sus compromisos siempre y cuando este tenga la habilidad de concebir un bien en dinero en un corto plazo. Carrillo (2015) define como la capacidad que posee una empresa para enfrentar obligaciones, además mide la posibilidad en el que un bien se pueda convertir sin complicaciones en dinero efectivo. Torrez & Ortiz (2013) señalan que mientras los recursos de activo no se conviertan en dinero, se verá obstaculizado frente a sus compromisos y deudas que puedan haber dentro de una organización. Arching (2006) citado por Salazar (2017) expresa que para obtener liquidez se necesita habilidad gerencial, así como el facilitar análisis de la situación financiera frente a otras. Pintado (2001) menciona que la liquidez es generada por los activos y que para solucionar el tema de disposición de recursos monetarios se debe de realizar una estructura de activos adecuada y que los fondos se generen en un momento necesario.

2.2.2. Dimensiones de Liquidez

- **Liquidez corriente**

Flores (2008) se refiere a la medición de la capacidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo. Zuñiga (2018) explica que es también llamado razón circulante, debido a que indica el grado de cobertura que tiene los activos de alta liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o de gran exigibilidad. Aranda & Canaza (2018) mencionan que es el indicador que

medir la capacidad en el que la empresa cumpla con sus compromisos en un corto plazo. Es así que Jáuregui & del Aguila, (2018) señalan en qué medida de las deudas a corto plazo son cubiertas por el activo, cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de deudas.

• **Liquidez de capital de Trabajo**

Aranda & Canaza (2018) señalan que este indicador nos permitirá medir el efectivo y los activos líquidos disponibles para financiar las actividades del día a día de la empresa. Zuñiga (2018) indica que no se expresa como una razón, sino más bien como un saldo monetario, equivalente a la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, Cuando más extensa es la diferencia, mayor disponibilidad de efectivo de la empresa para llevar a cabo sus operaciones. Cuadros et al (2016) recalca que el capital de trabajo es lo que queda después de pagar sus deudas inmediatas. Andrade (2017) declara que muestra la relación entre lo que queda en la organización luego de cumplir con obligaciones a corto plazo.

2.2.3. Importancia de la Liquidez

Hubard (2020) menciona que la liquidez es importante y básico ya sea en la familia o en las micro y las grandes empresas, para que continúen con su accionar. Luna (2018) señala que dependiendo del grado de liquidez convertibles en dinero de manera ágil, tendrán las empresas la capacidad de enfrentar una futura crisis. Así mismo Lanzagorta (2016) explica que la liquidez forma parte esencial en nuestra vida. La falta de ella puede afectar a personas en diferentes maneras. Esto significa que invertir la totalidad del dinero es una mala idea, es recomendable siempre contar con una cantidad suficiente disponible. Es por ello que Duarte (2011) explica que la falta de liquidez, genera el incumplimiento con nuestros pagos, incremento del costo financiero por concepto de mora, nos exponemos a embargos y cierre de puertas de créditos, es así que es necesario revisar constantemente la capacidad de pago con la que se cuenta.

3. Materiales y Métodos

3.1 Diseño Metodológico

La presente investigación es transaccional, descriptiva y correlacional. Transaccional porque según González (2009) permite recolectar y analizar información, viendo la incidencia de los

datos en un determinado tiempo. Es descriptivo porque, según Hernández (2014) nos permite describir la realidad de situaciones económicas de la empresa y correlacional porque permite medir e interrelacionar entre la variable Gestión Financiera y Liquidez.

3.2 Diseño muestral

Este trabajo está desarrollado bajo un diseño teórico no experimental porque no se manipulará ninguna variable de estudio durante la investigación.

3.2.1 Población y muestra

3.2.1.1 Población

BBVA, BCP, Scotiabank y Banco de la Nación, así como la situación financiera de cada una de ellas.

3.2.1.2 Muestra

La muestra es no probabilística porque constituye el cien por ciento de la población, así como la revisión de los estados financieros.

3.3 Técnicas de Recolección de Datos

Para la obtención de datos se recopilará la información de los bancos BCP, BBVA, Scotiabank, y Banco de la Nación de la Bolsa de Valores de Lima, de tal forma que nos pueda brindar la información financiera necesaria para poder analizar dicha data.

3.4 Técnicas Estadísticas para el Procesamiento de la Información

Se elaborará un matriz donde se obtenga la información de la empresa, usando excel, además que se identificaran las partidas del Estado de Situación Financiera, para que puedan ser usados correspondientemente a las variables e indicadores. De la misma forma se depurará la información que no sea requerida para dicho análisis. No se tendrá un año base, de tal forma que las comparaciones se harán anuales para poder determinar y analizarlas como tendencias alcistas o bajistas.

4. Resultados y Discusión

Tabla 1

Resultados Promedio de los indicadores de desempeño de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la nación, registradas en la superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Entidad financiera	Crecimiento de venta		Crecimiento de utilidad		Tendencia en costos		Potencial de crecimiento	
	M	DE	M	DE	M	DE	M	DE
BBVA	0.01	0.05	0.06	0.03	1.49	3.47	0.16	0.00
BCP	0.04	0.06	0.07	0.05	1.26	0.69	0.17	0.00
BN	0.02	0.06	0.07	0.29	2.18	3.35	0.32	0.04
BS	0.05	0.03	0.08	0.06	2.11	3.90	0.13	0.00

En la Tabla 1, se presenta, el promedio (M) y la desviación estándar (DE), de los indicadores del desempeño de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Con respecto al crecimiento de venta, el Banco Scotiabank (BS), es el que tiene mejor promedio con 0.05, y una desviación estándar de 0.03, que es la menor de todos los bancos, en el Crecimiento de utilidad, el mejor promedio también lo tiene el Banco Scotiabank (BS) con un resultado de 0.08, y una desviación estándar de 0.06, el siguiente indicador es la Tendencia de costos, y el banco con mejor promedio es el Banco de la Nación (BN), con un resultado de 2.18 y una desviación estándar de 3.35, y por último, el Potencial de crecimiento, en donde el Banco de la Nación (BN), tiene el mayor promedio el que es 0.32, con una desviación estándar de 0.04. como se puede observar en la Figura 1.

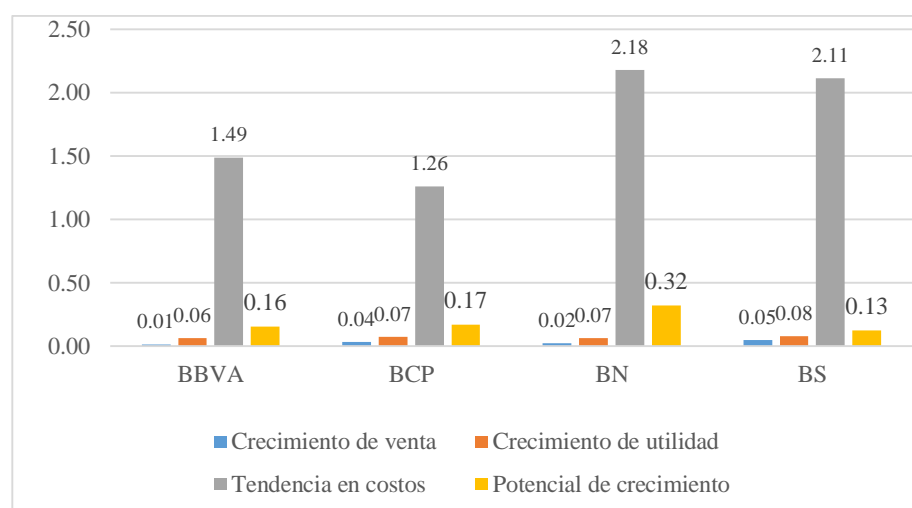


Figura 1. Resultados promedio de los indicadores de desempeño de las empresas bancarias.

De las características que se muestra y vemos como pionero al Banco Scotiabank en crecimiento de ventas esto se debe a que durante los tres años analizado en comparaciones con los bancos BCP, BBVA y Banco de la Nación, dicho banco conto con fuerza de ventas, esto gracias a las 212 oficinas a nivel nacional, además que al cierre del 2018, sus colaciones brutas fueron de 4350 MM con un crecimiento anual de 9.2% sus depósitos a S/3,011MM con un crecimiento de 9%, cuenta con 1.1 MM clientes deudores lo cual refleja una participación de mercado 33% posicionándose como #1 en total Financieras (Guillermo, 2019). En el año 2018, Scotiabank Perú alcanzó una utilidad neta de S/ 1,281 millones, 5% mayor a la alcanzada el año anterior. Pero, además de entregar resultados financieros atractivos y sostenibles y preservar una cultura de gestión de riesgo sólida, se mantuvo como el más eficiente de los cuatro bancos más grandes del sistema (Guillermo, 2019).

En tendencia de costos el pionero se mostró al Banco de la Nación, esto se debe al bajo reporte de los costos que presento desde el 2017 al 2019 en diferencia a los otros bancos, esto generalmente por que a nivel nacional es el banco que llega hasta los más recóndito del Perú y los pobladores tienen mayor acceso, sin embargo implantar establecimientos físicos hasta el 2016 les generaba gastos en construcciones, pero a partir del 2017 el banco se digitalizo y crearon la app del Banco de la Nación y la plataforma págalo.pe, donde ya no es necesario que el cliente venga hasta el establecimiento sino más bien pueda hacer sus transacciones de manera diferente.

Además, en el potencial de crecimiento el Banco de la Nación es pionero por ser el más accesible. (Nación 2018)

Tabla 2

Resultados promedio de los indicadores de Eficiencia de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Entidad financiera	Participación de gastos administrativos		Participación de gastos de ventas	
	M	DE	M	DE
BBVA	0.03	0.00	0.004	0.00
BCP	0.03	0.00	0.003	0.00
BN	0.04	0.00	0.006	0.00
BS	0.03	0.00	0.004	0.00

En la Tabla 2, se presenta, los resultados del promedio y desviación estándar de los indicadores de Eficiencia de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. El indicador

Participación de gastos administrativos, el Banco de la Nación tiene un promedio de 0.04, y los tres otros bancos (BBVA, BCP, y BS), tiene un promedio de 0.03, todos con una desviación estándar de 0.000. mientras que el indicador Participación de gastos de ventas, el Banco de la Nación (BN), tiene un resultado promedio de 0.006, con una desviación estándar de 0.00, este último indicador es casi imperceptible, por tener resultados muy cercanos a cero en sus promedios. Ver Figura 2.

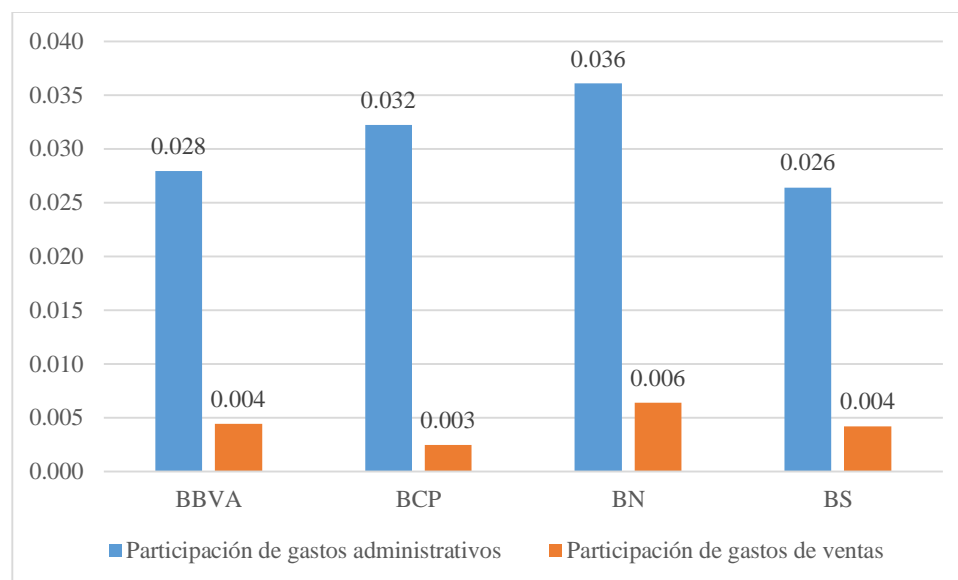


Figura 2. Resultados promedio de los indicadores de Eficiencia de las empresas bancarias.

Dentro de la eficiencia y el Análisis que se ha tenido de los gastos administrativos y gastos de ventas, dentro de los resultados se ve que el Banco de la Nación es el que tiene mejor promedio y la mejor desviación, en comparación a los otros bancos esto se debe según (Nación 2018). El ratio de Eficiencia medido como el cociente entre los gastos administrativos y los ingresos totales, se situó en 40.2% en diciembre pasado, 0.2% por debajo de lo anotado en similar al mes del 2017.

Tabla 3

Resultados promedio de los indicadores de Endeudamiento de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Entidad financiera	Endeudamiento total		Autonomía financiera	
	M	DE	M	DE
BBVA	0.01	0.00	8.29	0.61
BCP	0.00	0.00	6.96	0.52
BN	0.01	0.00	11.39	0.54
BS	0.01	0.01	6.18	0.16

En la Tabla 3, se presenta, los resultados de los promedios y desviación estándar de la dimensión endeudamiento de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Con respecto al primer indicador que es el Endeudamiento total, el BBVA, el Banco de la Nación, y el Scotiabank, tienen un promedio de 0.01, que también es algo imperceptible, por ser resultados muy cercanos a cero. Por otra parte, el indicador Autonomía financiera, el Banco de la Nación tiene un promedio de 11.39, seguido del BBVA con un promedio de 8.29, y en tercer lugar el BCP con un promedio de 6.96 y, por último, el Scotiabank con un promedio de 6.18. como se muestra en la Figura 3.

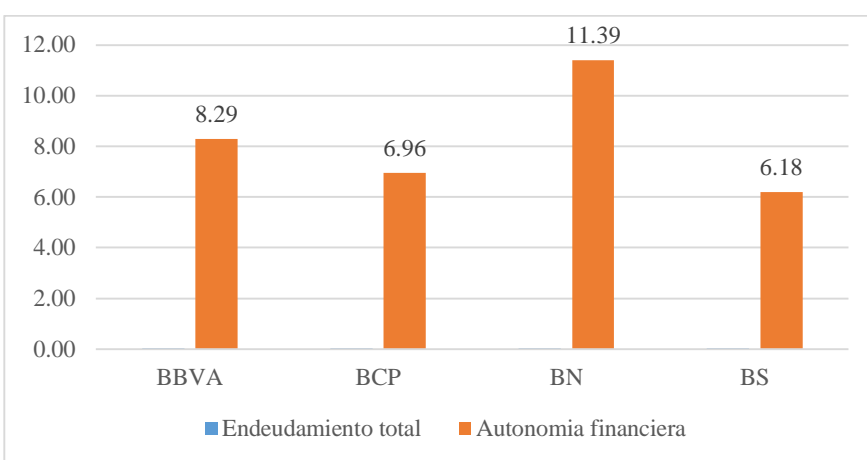


Figura 3. Resultados promedio de los indicadores de endeudamiento de las empresas bancarias.

En la fase de endeudamiento total, en los cuatro bancos el promedio es menor, y esto hace mención a que estos bancos tuvieron muy poco endeudamiento para sus actividades. Por ejemplo: el Banco de la Nación solo se dedicó a cancelar deudas a la dirección general de Endeudamiento y Tesoro Público del Ministerio de Economía y Finanzas.

La realidad en el BBVA, la cuenta Adeudados y Obligaciones Financieras también presenta una disminución de S/ 753 millones (-6.8%) explicado por el vencimiento de un bono internacional de USD 500 millones en abril 2018, cuyo efecto fue contrarrestado por el incremento de adeudados en dólares y emisiones locales en soles. Es así que, durante el año, se realizaron tres emisiones locales por un total de S/ 272 millones a un plazo de tres años a una tasa promedio de 4.54%, y dos emisiones por un total de S/ 173 millones a un plazo de cinco años a una tasa promedio de 5.57%. Fernandez (2019).

Respecto al BCP y Scotiabank el endeudamiento es un factor mínimo, como se refleja en los resultados, siendo así que no tienen un indicador que muestra las deudas con financiamiento de por medio.

Tabla 4

Resultados promedio de los indicadores de liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Entidad financiera	Razón corriente		Liquidez de capital de trabajo	
	M	DE	M	DE
BBVA	0.29	0.03	0.05	0.00
BCP	0.31	0.05	0.05	0.01
BN	0.41	0.11	0.07	0.01
BS	0.30	0.05	0.03	0.00

En la Tabla 4, se presenta, los resultados de la variable liquidez y sus indicadores, en el primero de ellos que es la razón corriente, el Banco de la Nación obtuvo un promedio de 0.41, con una desviación estándar de 0.11, seguido del BCP, mientras que el indicador Liquidez de capital de trabajo, donde el Banco de la Nación tiene un promedio de 0.07, con una desviación estándar de 0.01, seguido del BBVA y BCP con un promedio de 0.05. Como se mencionó antes, estos resultados son muy pequeños, los cuales están muy cerca del cero, como se muestra en la Figura 4.

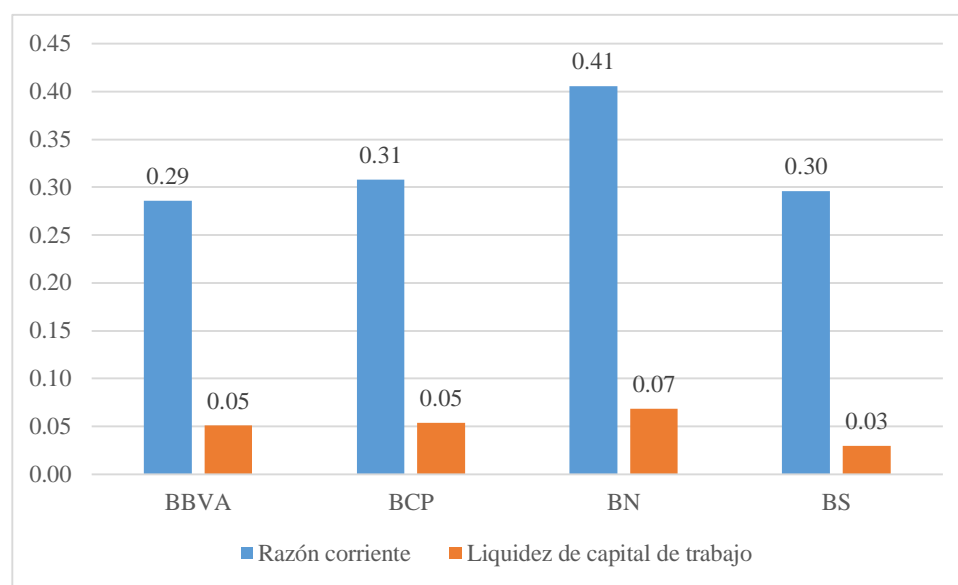


Figura 4. Resultados promedio de los indicadores de liquidez de las empresas bancarias.

Respecto de la evaluación de la razón corriente

Tabla 5

Prueba de normalidad

Estadístico	Shapiro-Wilk	
	gl	p valor

Crecimiento de venta	0.897	12	0.147
Crecimiento de utilidad	0.838	12	0.027
Tendencia en costos	0.789	12	0.007
Potencial de crecimiento	0.775	12	0.005
Participación de gastos administrativos	0.904	12	0.179
Participación de gastos de ventas	0.948	12	0.613
Endeudamiento total	0.934	12	0.420
Autonomía financiera	0.868	12	0.061
Razón corriente	0.782	12	0.006
Liquidez de capital de trabajo	0.949	12	0.623

En la Tabla 5, se presenta la prueba de normalidad, donde los indicadores como, crecimiento de ventas, participación de gastos administrativos, participación de gastos de ventas, endeudamiento total, autonomía financiera y liquidez de capital de trabajo, tienen un p valor mayor a 0.05 ($p > 0.05$), lo que indica que las distribuciones de estos indicadores es normal, y los restantes no tienen distribuciones normales, por lo tanto para hallar las correlaciones de los indicadores el estadístico adecuado será el coeficiente de correlación Rho de Spearman.

Tabla 6
Análisis de correlación

Indicadores	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
[1] Crecimiento de venta	1.000	0.420	0.280	-0.147	0.021	0.063	-0.007	-0.231	-0.245	-0.147
[2] Crecimiento de utilidad	0.420	1.000	,580*	0.133	0.133	0.336	-0.070	0.000	0.049	0.021
[3] Tendencia en costos	0.280	,580*	1.000	0.224	0.266	0.126	-0.448	-0.063	0.378	0.070
[4] Potencial de crecimiento	-0.147	0.133	0.224	1.000	,888**	0.287	-0.455	,783**	,678*	,881**
[5] Participación de gastos administrativos	0.021	0.133	0.266	,888**	1.000	0.364	-0.462	,643*	0.462	,762**
[6] Participación de gastos de ventas	0.063	0.336	0.126	0.287	0.364	1.000	0.469	,587*	0.280	0.315
[7] Endeudamiento total	-0.007	-0.070	-0.448	-0.455	-0.462	0.469	1.000	0.126	-0.280	-0.203
[8] Autonomía financiera	-0.231	0.000	-0.063	,783**	,643*	,587*	0.126	1.000	0.503	,839**
[9] Razón corriente	-0.245	0.049	0.378	,678*	0.462	0.280	-0.280	0.503	1.000	0.517

[10] Liquidez de capital de trabajo	-0.147	0.021	0.070	,881**	,762**	0.315	-0.203	,839**	0.517	1.000
-------------------------------------	--------	-------	-------	--------	--------	-------	--------	--------	-------	-------

En la Tabla 6, se presenta las correlaciones halladas entre los indicadores de la gestión financiera y la liquidez, los indicadores de la gestión financiera que tienen una relación más fuerte con la liquidez son los siguientes, Tendencia en costos con la Razón corriente (Rho=0.378), el potencial de crecimiento con la razón corriente (Rho=0.678), y el potencial de crecimiento con la liquidez de capital de trabajo (Rho = 0.881), la Participación de gastos administrativos con la razón corriente (Rho = 0.462), la participación de gastos administrativos con la liquidez de capital de trabajo (Rho = 0.762), la participación de gastos de ventas con la liquidez de capital de trabajo (Rho = 0.315), el indicador autonomía financiera y la razón corriente (Rho = 0.503), la autonomía financiera y la liquidez de capital de trabajo (Rho = 0.839). Todas estas relaciones superan el punto de 0.3, las que se consideran de regular fuerza entre la relación de los indicadores.

Contrastación de Hipótesis

Hipótesis específica 1

Ho: El desempeño financiero no influye de manera significativa en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Ha: El desempeño financiero influye de manera significativa en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Tabla 7

Modelo del desempeño financiero y su influencia en la razón corriente

Modelo - R cuadrado ajustado = 0.801	B	t	p valor
(Constante)	0.219	7.583	0.000
Crecimiento de venta	-0.755	-3.184	0.015
Crecimiento de utilidad	0.010	0.107	0.918
Tendencia en costos	0.013	2.767	0.028
Potencial de crecimiento	0.544	4.143	0.004

Variable dependiente: Razón corriente

En la Tabla 7, se presenta la explicación del modelo estadístico respecto a los indicadores de la dimensión Desempeño financiero y cómo influyen a la Razón corriente. El resultado del R cuadrado ajustado es de 0.801, lo que demuestra que el 80.1% de la variación de la Razón corriente es explicado por los indicadores del desempeño financiero. La ecuación quedaría de la siguiente manera.

$$\begin{aligned}
 \text{Razón corriente} &= 0.219 - 0.755 (\text{Crecimiento de venta}) \\
 &+ 0.010 (\text{Crecimiento de utilidad}) + 0.013 (\text{Tendencia en costos}) \\
 &+ 0.544 (\text{Potencial de crecimiento})
 \end{aligned}$$

Siendo el potencial de crecimiento un indicador altamente significativo, y el crecimiento de venta aportando de manera inversa y la tendencia en costos siendo significativos, y solo el crecimiento de utilidad no es significativo en la explicación del modelo.

Tabla 8

Modelo del desempeño financiero y su influencia en la liquidez de capital de trabajo

Modelo - R cuadrado ajustado = 0.525	B	t	p valor
(Constante)	0.025	2.715	0.030
Crecimiento de venta	-0.040	-0.532	0.611
Crecimiento de utilidad	-0.045	-1.474	0.184
Tendencia en costos	0.000	0.150	0.885
Potencial de crecimiento	0.153	3.681	0.008

Variable dependiente: Liquidez de capital de trabajo

En la Tabla 8, se presenta la explicación del modelo estadístico respecto a los indicadores de la dimensión desempeño financiero y cómo influyen a la liquidez de capital de trabajo. El resultado del R cuadrado ajustado es de 0.525, lo que demuestra que el 52.5% de la variación de la Liquidez de capital de trabajo es explicado por los indicadores del desempeño financiero. La ecuación quedaría de la siguiente manera.

$$\begin{aligned}
 \text{Liquidez de Capital de trabajo} &= 0.025 - 0.040 (\text{Crecimiento de venta}) \\
 &- 0.045 (\text{Crecimiento de utilidad}) + 0.000 (\text{Tendencia en costos}) \\
 &+ 0.153 (\text{Potencial de crecimiento})
 \end{aligned}$$

Siendo el potencial de crecimiento el único indicador altamente significativo, y los demás no significativos, también, el crecimiento de venta como el crecimiento de utilidad tienen un aporte inverso o negativo en la ecuación.

Hipótesis específica 2

Ho: La eficiencia financiera no influye de manera significativa en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Ha: La eficiencia financiera influye de manera significativa en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Tabla 9

Modelo de la eficiencia financiera y su influencia en la razón corriente

Modelo - R cuadrado ajustado = 0.470	B	t	p valor
(Constante)	-0.062	-0.524	0.613
Participación de gastos administrativos	10.838	2.571	0.030
Participación de gastos de ventas	12.268	1.012	0.338

Variable dependiente: Razón corriente

En la Tabla 9, se presenta la explicación del modelo estadístico respecto a los indicadores de la dimensión eficiencia financiera y cómo influyen a la razón corriente. El resultado del R cuadrado ajustado es de 0.470, lo que demuestra que el 47% de la variación de la razón corriente es explicado por los indicadores de la eficiencia financiera. La ecuación quedaría de la siguiente manera.

Razón corriente

$$= -0.062 + 10.838(\text{Participación de gastos administrativos}) + 12.268(\text{Participación de gastos de ventas})$$

Siendo la participación de gastos administrativos un indicador significativo, y la participación de gastos de ventas, no significativo.

Tabla 10

Modelo de la eficiencia financiera y su influencia en la liquidez de capital de trabajo

Modelo - R cuadrado ajustado = 0.393	B	t	p valor
(Constante)	-0.027	-1.049	0.322
Participación de gastos administrativos	2.454	2.658	0.026
Participación de gastos de ventas	0.571	0.215	0.835

Variable dependiente: Liquidez de capital de trabajo

En la Tabla 10, se presenta la explicación del modelo estadístico respecto a los indicadores de la dimensión eficiencia financiera y cómo influyen a la liquidez de capital de trabajo. El resultado del R cuadrado ajustado es de 0.393, lo que demuestra que el 39.3% de la variación de la liquidez de capital de trabajo es explicado por los indicadores de la eficiencia financiera. La ecuación quedaría de la siguiente manera.

$$\begin{aligned} & \text{Liquidez de capital de trabajo} \\ & = -0.027 + 2.454(\text{Participación de gastos administrativos}) \\ & + 0.571(\text{Participación de gastos de ventas}) \end{aligned}$$

Siendo la participación de gastos administrativos un indicador significativo, y la participación de gastos de ventas, no significativo.

Hipótesis específica 3

Ho: El endeudamiento financiero no influye de manera significativa en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Ha: El endeudamiento financiero influye de manera significativa en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019.

Tabla 11

Modelo del endeudamiento financiero y su influencia en la razón corriente

Modelo - R cuadrado ajustado = 0.309	B	t	p valor
(Constante)	0.195	2.436	0.038
Endeudamiento total	-4.539	-1.331	0.216
Autonomía financiera	0.020	2.288	0.048

Variable dependiente: Razón corriente

En la Tabla 11, se presenta la explicación del modelo estadístico respecto a los indicadores de la dimensión endeudamiento financiero y cómo influyen a la razón corriente. El resultado del R cuadrado ajustado es de 0.309, lo que demuestra que el 30.9% de la variación de la razón corriente es explicado por los indicadores del endeudamiento financiero. La ecuación quedaría de la siguiente manera.

$$\begin{aligned} & \text{Razón corriente} \\ & = 0.195 - 4.539(\text{Endeudamiento total}) + 0.020 (\text{Autonomía financiera}) \end{aligned}$$

Siendo el endeudamiento total un indicador no significativo, y la autonomía financiera, significativo.

Tabla 12

Modelo del endeudamiento financiero y su influencia en la liquidez de capital de trabajo

Modelo - R cuadrado ajustado = 0.711	B	t	p valor
(Constante)	0.009	0.832	0.427
Endeudamiento total	-0.867	-1.922	0.087
Autonomía financiera	0.006	5.067	0.001

Variable dependiente: Liquidez de capital de trabajo

En la Tabla 11, se presenta la explicación del modelo estadístico respecto a los indicadores de la dimensión endeudamiento financiero y cómo influyen a la liquidez de capital de trabajo. El resultado del R cuadrado ajustado es de 0.711, lo que demuestra que el 71.1% de la variación de la liquidez de capital de trabajo es explicado por los indicadores del endeudamiento financiero. La ecuación quedaría de la siguiente manera.

Liquidez de capital de trabajo

$$= 0.009 - 0.867(\text{Endeudamiento total}) + 0.006 (\text{Autonomía financiera})$$

Siendo el endeudamiento total un indicador no significativo, y la autonomía financiera, altamente significativo.

5. Discusión

El objetivo general de la investigación buscaba determinar de qué manera la gestión financiera influye en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019, acuerdo a los resultados existe con una rho de Spearman de 0.517, lo que quiere decir que entre la gestión financiera y la liquidez existe una relación significativa positiva, es por ello que a mejor gestión financiera mejor liquidez. Carrillo, (2015) declara que la gestión financiera es un estudio de las acciones de la organización, por lo que realiza un profundo análisis sobre los estados financieros y sus índices, para tomar decisiones de forma racional con la información que se ofrece. En los cuatro bancos de estudios, algunos como el banco de la nación y Scotiabank son más predominantes en los avances que han tenido durante esos periodos sin embargo los cuatro bancos han desarrollado y mostrado que la gestión financiera por las diversas evaluaciones es fundamental manejarla de mejor forma.

El primer objetivo específico fue determinar de qué manera influye el desempeño financiero en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Los resultados mostraron que el resultado del R cuadrado ajustado es de 0.801, lo que demuestra que el 80.1% de la variación de la liquidez es explicado por los indicadores del Desempeño financiero, es así que los indicadores más influyentes en la liquidez de la dimensión desempeño fueron crecimiento de ventas, crecimiento de utilidad y tendencia de costos. Quispe (2015) manifiesta que es el accionar al realizar funciones que exigen su cargo en un área determinada, lo cual permite demostrar su competitividad. De tal forma estadísticamente y teóricamente se confirma que el desempeño financiero que se ejerza sobre las empresas, tiene impacto en la liquidez, estos cuatro bancos que se analizaron dieron la conformidad de la hipótesis que se planteó.

El segundo objetivo específico buscaba determinar de qué manera influye la eficiencia financiera en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Los resultados mostraron que el resultado del R cuadrado ajustado es de 0.470, lo que demuestra que el 47% de la variación de la liquidez es explicado por los indicadores de la Eficiencia financiera, Siendo la Participación de gastos administrativos un indicador significativo, y la participación de gastos de ventas, no es significativo. Ante ello se demuestra que las empresas bancarias tienen el índice de la gestión financiera en base a la eficiencia que se ejecuta mayormente en los gastos administrativos. Carrillo (2015) refiere a esta actividad como la habilidad que tiene un ente para utilizar los mínimos recursos y obtener grandes resultados y cumplir con las expectativas. Siendo que sus gastos en personal y también el directorio de las empresas bancarias son menores y más eficientes.

El tercer objetivo específico buscaba determinar de qué manera influye el endeudamiento financiero en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. El resultado del R cuadrado ajustado es de 0.309, lo que demuestra que el 30.9% de la variación de la liquidez es explicado por los indicadores del endeudamiento financiero. Siendo el endeudamiento total un indicador no significativo, y la autonomía financiera, significativo. El Endeudamiento tiene por objetivo evaluar en qué nivel la empresa está comprometida así mismo visualiza la eficiencia de los activos de la empresa, Dobaño (2019) señala que es aquella que

mide el apalancamiento financiero, la deuda que tiene la empresa esta puede ser de largo y corto plazo para hacer frente con sus propios recursos. Y en las entidades financieras la autonomía financiera está en probabilidades altas puesto que son ellas mismas las que ejercen su capital de trabajo.

6. Conclusiones

Dando respuesta al objetivo general. La gestión financiera influye de manera positiva sobre la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Con una rho de Spearman de 0.517 que en porcentajes sería 51.7% lo cual muestra que depende en su mayoría de responsabilidad en la gestión financiera para que estas empresas bancarias puedan tener la liquidez necesaria. Así mismo dentro de estas las dimensiones predictoras son el desempeño y la eficiencia, donde demuestra que las compañías deben manejar bien sus activos, sus ventas y además manejar eficientemente sus gastos. Las compañías bancarias que se han analizado como BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, rigen sus gastos en medida de su necesidad reduciéndolos cuando estos no son de necesidad urgente.

Dando respuesta al objetivo específico número uno. El desempeño financiero influye de manera significativa en la liquidez BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Con un R cuadrado ajustado es de 0.801, lo que demuestra que el 80.1% de la variación de la liquidez es explicado por los indicadores del desempeño financiero. Es decir, las empresas bancarias deben analizar bien los indicadores que se manejan en desempeño financiero para poder desarrollar mejor sus finanzas. Los indicadores más influyentes en la liquidez de la dimensión desempeño financiero fueron crecimiento de ventas, crecimiento de utilidad y tendencia de costos. Es así que la coincidencia entre los bancos analizados, se da que el crecimiento de ventas ha ido incrementando durante los periodos 2017-2019, en algunos más que otros, pero su utilidad también ha aumentado y esto gracias a la reducción de los costos. Por ello la investigación da la confirmación de que la significancia es alta entre esta dimensión desempeño y la variable liquidez.

Dando respuesta al objetivo específico número dos. La eficiencia financiera influye en la liquidez BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. Los resultados mostraron que el resultado del R

cuadrado ajustado es de 0.470, lo que demuestra que el 47% de la variación de la liquidez es explicado por los indicadores de la Eficiencia financiera, Siendo la participación de gastos administrativos un indicador significativo, y la participación de gastos de ventas, no significativo. Es decir, existe una influencia media, es decir no necesariamente la eficiencia va afectar grandemente la liquidez, pero la consideración que tienen estas empresas bancarias se da por disminuir gastos que no son retornables, de estos ejemplos se encuentra que las empresas bancarias de estudio, no dan incremento mayor a los gastos administrativos, pero si tiende a gastar en los que ejecuten la venta.

Dando respuesta al objetivo específico número tres. El endeudamiento financiero influye en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019. El resultado del R cuadrado ajustado es de 0.309, lo que demuestra que el 30.9% de la variación de la liquidez es explicado por los indicadores del endeudamiento financiero. Siendo el endeudamiento total un indicador no significativo, y la autonomía financiera, significativo. Es decir, el endeudamiento financiero influye de manera significativa media en la liquidez de las empresas, de los indicadores analizados aquí la que predomina es la autonomía financiera, y es así que los bancos pueden tener solvencia económica puesto que su capital es el que trabajan, mientras que sus deudas son pocas.

Recomendaciones

- Se recomienda que el potencial de ventas sea un factor que debe trabajarse más, actualmente los bancos han puesto nuevas formas de trabajo y esto incrementara su cartera de créditos.
- Realizar constantes mejoras continuas en la gestión financiera que se realice dentro de estas entidades bancarias.
- A nivel institucional, recomendar a los estudiantes a realizar investigación donde se mantenga la información real, y sobre la cual se pueda ejecutar comentario de análisis y también de aprendizaje.
- A la universidad recomendar, abrir el acceso más abierto, para que los estudiantes puedan exponerse en la información que necesiten.

Referencias

- Andrade Pinelo, M. A. (2017). Ratios o razones financieras. *Contadores y Empresas*, 53–55. Retrieved from <http://hdl.handle.net/10757/622323>
- Aranda Quispe, L. I. C. O. D. S. (2018). La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú. *Universidad Peruana Unión*, 6374.
- Arching, A. y. (2006). Tunnel stability and arching effects during tunneling in soft clayey soil. *Tunnelling and Underground Space Technology*, 21, 119–132. <https://doi.org/10.1016/j.tust.2005.06.003>
- Carballo, P. (2015). la gestion financiera de la empresa.
- Carrillo, G. (2015). La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo. *Universidad Técnica de Ambato*, (1), 192. <https://doi.org/10.15517/ap.v29i119.18693>
- Castañeda, M. (2019). Modelo de Gestión Administrativa para mehiclayo S.A., Chiclayo 2017. *Normas Tributarias*, 52.
- Chiavenato, I., Villamizar, G., & Aparicio, J. (2007). *Administración de recursos humanos. el capital humano de las organizaciones*. Retrieved from <http://www.itescam.edu.mx/principal/sylabus/fpdb/recursos/r91760.PDF>
- Cruz, Y. (2012). posiciones teoricas en trono a la comunicacion organizacional. Retrieved from <http://www.eumed.net/rev/cccss/20/cbfp.html>
- Cuadros, R., Rojas, C., & Vargas, H. (2016). Gestion de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana SAC 2015. *Universidad Peruana De Las Américas*, 82. Retrieved from [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/127/Heidi Vargas L.Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/127/Heidi%20Vargas%20L.Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Dobaño, R. (2019). el ratio de endeudamiento. Retrieved from <https://getquipu.com/blog/ratio-de-endeudamiento/>
- Espinoza, V. (2014). estudio exploratorio del uso de tarjeta de credito como medio de pago en la ciudad de Loja.
- Fernández, et al. (2019). Memoria Anual BBVA 2018, 307. Flores, J. (2013). analisis e interpretacion de estados financieros.
- Flores, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economía*, 12(27), 145–168.
- Foret, P. (2019). ratio de endeudamiento ¿que es y como se calcula? Retrieved from <https://novicap.com/blog/ratio-de-endeudamiento-que-es-y-como-se-calcula/>
- Guillermo, F. (2019). SCOTIABANK.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación* (6 ta). México: McGraw- Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V.

- Jáuregui, A., & Dél águila, G. (2018). *Ánalysis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa anexo E.I.R.L de la ciudad de Iquitos.*
- Lanzagorta, J. (2016). *¿que es la liquidez y por que es tan importante?* Retrieved from <https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/Que-es-la-liquidez-y-por-que-es-importante-20160620-0108.html>
- Lerma González, H. D. (2009). *Metodología de la investigación. Metodologia De La Investigacion* (Cuarta Edi). Bogotá.
- Llempen. (2018). *Gestiom Financiera.*
- Luna, C. (2018). *liquidez financiera, que es y cual es su importancia en la empresa.* Retrieved from <https://www.altonivel.com.mx/finanzas/liquidez-financiera/>
- Nacion, B. de la. (2018). *Memoria Anual.*
- Marcial, C. P. (2012). *Gestión financiera ecoe ediciones. Gestion Financiera.* Retrieved from [https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&q=Córdoba,+M.+\(2012\).+Gestión+financiera.+Bogotá:+Ecoe+Ediciones&ots=iq7oVHIs3d&sig=vbEedUwTwOqs-cHqlhU3N8x6inI#v=onepage&q=Córdoba%2C M. \(2012\). Gestión financiera. Bogotá%3A Ecoe](https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&q=Córdoba,+M.+(2012).+Gestión+financiera.+Bogotá:+Ecoe+Ediciones&ots=iq7oVHIs3d&sig=vbEedUwTwOqs-cHqlhU3N8x6inI#v=onepage&q=Córdoba%2C M. (2012). Gestión financiera. Bogotá%3A Ecoe)
- Martinez, V. (2014). *la evolucion de la funcion de la tesoreria en las empresas.*
- Mauricio Hubard. (2020). *la importancia de la liquidez para reiniciar la actividad productiva.* Retrieved from <https://expansion.mx/opinion/2020/04/23/la-importancia-de-la-liquidez-para-reiniciar-la-actividad-productiva>
- Mokate, K. (2000). *Eficicacia, eficiencia, equidad y sostenibilidad: ¿Qué queremos decir? Indes, 1–37.* Retrieved from https://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/9/37779/gover_2006_03_eficacia_eficiencia.pdf
- Myabac. (2018). *Actualidad de la Gestion Financiera. MYBAC.*
- Ortiz, T. T. A. (2013). *la gestion de la liquidez.*
- Padilla, M. (2012). *gestion financiera.*
- 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. Universidad de Cuencias y Humanidades, I(1), 1–82.* Retrieved from http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pintado, J. (2001). *gestion de tesoreria en la empresa. teoria y aplicacion en practicas.*
- Prado;, P. F. C. M. C. C. H. (2013). *planificacion financiera.* Retrieved from https://www.esic.edu/editorial/editorial_producto.php?t=Planificaci%F3n+financiera&isbn=9788473569576
- QUISPE EDGAR. (2015). *Clima Organizacional Y Desempeño Laboral En La Municipalidad Distrital De Pacucha, Andahuaylas, 2015. Universidad Nacional José María Arguedas, 1–*

118. Retrieved from <http://repositorio.unajma.edu.pe/handle/123456789/230>

Raymond Duarte. (2011). la importancia de la liquidez. Retrieved from <http://www.totalmentefinanzas.com/2011/05/la-importancia-de-la-liquidez.html#.Xt75uUVKjtQ>

Salazar, G. (2017). Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017. *Universidad Privada Norbert Wiener*.

Sanchez, M. F. J. (1997). eficacia organizacional: conceptos, desarrollo y evaluacion. Retrieved from <http://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=111284>

Sebastian, J. (2013). el endeudamiento corporativo: pautas practicas para ponderar sus beneficios y amenazas.

Vilca, L. (2012). el control interno y su impacto en la gestion financiera de las mypes de servicios turisticos en lima metropolitana.

Zans Castellón, A. J. (2017). Clima Organizacional y su incidencia en el desempeño laboral de los trabajadores administrativos y docentes de la Facultad Regional Multidisciplinaria de Matagalpa, UNAN – Managua en el período 2016. *Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua Facultad Regional Multidisciplinaria Matagalpa*.

Zuñiga, I. (2018). aplicacion de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la constructura rodema S.A.C. *Journal of Materials Processing Technology*, 1(1), 1–8. <https://doi.org/10.1109/robot.1994.350900>