

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LAS
EMPRESAS COMERCIALES DE ACCESORIOS DE
CÓMPUTO DE LA GALERÍA CYBER PLAZA AÑO 2021**

**PRESENTADO POR
CYNTHIA KAREN CORAHUA MACHACA
SANTIAGO SALVADOR MONTENEGRO PAUCA**

**ASESOR
CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA**

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

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
INFORMACIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES**

LIMA – PERÚ

2023



CC BY

Reconocimiento

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**“LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LAS
EMPRESAS COMERCIALES DE ACCESORIOS DE CÓMPUTO
DE LA GALERÍA CYBER PLAZA AÑO 2021”**

PRESENTADO POR:

CORAHUA MACHACA, CYNTHIA KAREN

MONTENEGRO PAUCA, SANTIAGO SALVADOR

ASESOR

Dr. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

TESIS

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

INFORMACIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES

LIMA – PERÚ

2023

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES
DE FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE ACCESORIOS
DE CÓMPUTO DE LA GALERÍA CYBER PLAZA AÑO 2021**

DEDICATORIA

Dedicado a nuestros padres, familiares y amigos que estuvieron presentes en el transcurso de nuestro trabajo y nos brindaron su apoyo todo el tiempo para el logro de nuestras metas.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por brindarnos salud y bienestar para poder salir adelante. A nuestros familiares y amistades por su apoyo incondicional. Agradecemos también el apoyo de nuestros asesores, maestros, amigos y compañeros de la universidad por formar parte de nuestra formación profesional.

ÍNDICE

PORTADA.....	i
TÍTULO.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
ÍNDICE.....	v
ÍNDICE DE TABLAS.....	vii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT.....	x
INTRODUCCIÓN.....	xii
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.1.1. Delimitación de la investigación	3
1.1.2. Delimitación espacial	3
1.1.3. Delimitación temporal	3
1.1.4. Delimitación social	3
1.1.5. Delimitación conceptual.....	3
1.2. Formulación del problema	4
1.2.1. Problema Principal.....	4
1.2.2. Problemas Específicos	4
1.3. Objetivos de la Investigación	4
1.3.1. Objetivo Principal	4
1.3.2. Objetivos Específicos.....	5
1.4. Justificación de la Investigación	5
1.4.1. Importancia	5
1.4.2. Viabilidad del estudio.....	6
1.5. Limitaciones	6
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 Antecedentes de la Investigación	7
2.1.1 Antecedentes Nacionales.....	7
2.1.2 Antecedentes Internacionales.....	9
2.2 Bases Teóricas	11
2.2.1 Variable Independiente: Gestión de Tesorería.....	11
2.2.2 Variable Dependiente: Decisiones de Financiamiento.....	12
2.3 Definiciones de Términos Básicos.....	13

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	14
3.1. Hipótesis General.....	14
3.2. Hipótesis Secundarias	14
3.3 Operacionalización de variables	14
3.3.1. Variable Independiente: Gestión de Tesorería	14
3.3.2. Variable Dependiente: Decisiones de Financiamiento	15
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA	16
4.1. Diseño metodológico.....	16
4.1.1. Tipo de investigación	16
4.1.2. Nivel de Investigación	16
4.1.3. Método	16
4.1.4. Diseño	16
4.1.5. Enfoque.....	17
4.2. Población y muestra.....	17
4.2.1. Población.....	17
4.2.2. Muestra	18
4.3. Técnicas de recolección de datos	19
4.3.1. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.	19
4.4. Técnicas para el procesamiento de la información.	21
CAPÍTULO V: RESULTADOS.....	23
5.1 Presentación	23
5.2. Interpretación de Resultados	23
5.3 Contrastación de las hipótesis	38
5.3.1 Hipótesis general	38
5.3.2. Hipótesis secundaria (a).....	41
5.3.3. Hipótesis Secundaria(b)	44
5.3.4. Hipótesis secundaria(c).....	47
CAPITULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	51
6.1 Discusión	51
6.2 Conclusiones.....	52
6.3 Recomendaciones	53
FUENTES DE INFORMACIÓN	55
Referencias Bibliográficas	55
Referencias Electrónicas.....	55
ANEXOS	56
ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA	57
ANEXO N° 02: ENCUESTA.....	58
ANEXO N° 03: POBLACIÓN CONSIDERADA PARA ENCUESTAS.....	63
ANEXO N° 04: DISTRIBUCIÓN MUESTRAL	63

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de la Variable independiente: Gestión de Tesorería	15
Tabla 2. Operacionalización de variable dependiente: Decisiones de financiamiento	15
Tabla 3. Población considerada especializada para encuestas	17
Tabla 4. Distribución muestral para las encuestas	19
Tabla 5. Tabla de Validez	20
Tabla 6. Rangos de Nivel de confiabilidad	20
Tabla 7. Cálculo de Alfa de Cronbach.....	21
Tabla 8. Conocimiento de los medios de pago en la gestión de tesorería.....	24
Tabla 9. Análisis de crédito y mejorías en clientes	25
Tabla 10. Proceso de políticas de pago	26
Tabla 11. Control de pagos	27
Tabla 12. Flujos de caja operativos y estado financiero de la empresa.....	28
Tabla 13. Flujos de caja de los cambios en el capital de trabajo	29
Tabla 14. Adecuada gestión de tesorería y problemas de liquidez	30
Tabla 15. Importancia de conocimiento de la liquidez corriente.....	31
Tabla 16. Ratio de rentabilidad sobre activos y proyecciones de inversiones a largo plazo .	32
Tabla 17. Ratio de rentabilidad sobre capital y proyecciones de inversiones a corto plazo .	33
Tabla 18. Capital de trabajo y utilidades	34
Tabla 19. Evaluación del activo corriente y estimación de dinero en ingresos y salidas.....	35
Tabla 20. Evaluación del pasivo corriente y medición de la actividad de la empresa	36
Tabla 21. Decisiones de financiamiento y deudas existentes	37
Tabla 22. Gestión de Tesorería vs Decisiones de financiamiento	40
Tabla 23. Pruebas de Chi-Cuadrado.....	41
Tabla 24. Medios de pago vs Evaluación del activo corriente.....	42
Tabla 25. Pruebas de chi-cuadrado	44
Tabla 26. Política de pagos vs Ratio de rentabilidad sobre activos	46
Tabla 27. Pruebas de Chi-Cuadrado.....	47
Tabla 28. Flujos de caja vs Ratio de rentabilidad sobre capital.....	49
Tabla 29. Pruebas de chi-cuadrado	50

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Conocimiento de los medios de pago en la gestión de tesorería	24
Figura 2. Análisis de crédito y mejorías de clientes	25
Figura 3. Proceso de políticas de pago	26
Figura 4. Control de pagos	27
Figura 5. Flujos de caja operativos y estado financiero de la empresa	28
Figura 6. Flujos de caja de los cambios en el capital de trabajo	29
Figura 7. Adecuada gestión de tesorería y problemas de liquidez.....	30
Figura 8. Importancia de conocimiento de la liquidez corriente.....	31
Figura 9. Ratio de rentabilidad sobre activos y proyecciones de inversiones a largo plazo ..	32
Figura 10. Ratio de rentabilidad sobre capital y proyecciones de inversiones a corto plazo	33
Figura 11. Capital de trabajo y utilidades	34
Figura 12. Evaluación del activo corriente y estimación de dinero en ingresos y salidas	35
Figura 13. Evaluación del pasivo corriente y medición de la actividad de la empresa	36
Figura 14. Decisiones de financiamiento y deudas existentes	37
Figura 15. Prueba de Chi-cuadrado	39
Figura 16. Gestión de tesorería vs Decisiones de financiamiento	40
Figura 17. Prueba de Chi-cuadrado	42
Figura 18. Análisis y Evaluación del activo corriente vs medios de pago	43
Figura 19. Prueba de Chi-cuadrado	45
Figura 20. Política de pagos vs Ratio de Rentabilidad sobre activos.....	46
Figura 21. Prueba de Chi-cuadrado	48
Figura 22. Flujos de caja operativos vs Ratio de Rentabilidad sobre capital	49

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo analizar si la gestión de tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza en el año 2021. Se ha desarrollado con la finalidad de dar a conocer la importancia de los presupuestos financieros de las empresas comerciales para que de esta manera tengan una buena gestión de tesorería con la finalidad de tomar una buena decisión de financiamiento.

En la investigación se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento utilizado fue el cuestionario la cual se encuestó a 40 personas entre ellos los gerentes, jefes administrativos, asistentes de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber Plaza.

En los resultados se obtuvo que la gestión de tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento porque en base a las evaluaciones de la situación financiera, la evaluación de la rentabilidad y la evaluación de liquidez es un componente clave en cualquier organización con el único y su objetivo de optimizar los recursos financieros de la empresa para que ésta disponga de sus fondos propios antes de adquirir un financiamiento, y así puedan desempeñar de manera correcta sus actividades.

Palabras Claves:

Gestión, Rentabilidad, Financiamiento

ABSTRACT

The objective of this research is to analyze whether treasury management influences financing decision-making in commercial companies of computer accessories in the Cyber Plaza gallery in the year 2021. It has been developed with the purpose of publicizing the importance of the financial budgets of the commercial companies so that in this way they have a good treasury management in order to make a good financing decision.

In the investigation, the survey technique was used and the instrument used was the questionnaire, which was surveyed to 40 people, including managers, administrative heads, assistants of the commercial companies of computer accessories of the Cyber Plaza gallery.

In the results, it was obtained that the treasury management influences the financing decision making since, based on the evaluations of the financial situation, the evaluation of the profitability and the evaluation of liquidity is a key component in any organization with the unique and its objective of optimizing the financial resources of the company so that it has its own funds before acquiring financing, and thus can carry out its activities correctly.

Keywords:

Accounting, Profitability, Financing.

PAPER NAME	AUTHOR
5. TESIS Corahua y Montenegro Final.docx	SANTIAGO SALVADOR MONTENEGRO P AUCA

WORD COUNT	CHARACTER COUNT
14497 Words	74901 Characters

PAGE COUNT	FILE SIZE
85 Pages	1.3MB

SUBMISSION DATE	REPORT DATE
Nov 25, 2022 9:55 PM GMT-5	Nov 25, 2022 10:01 PM GMT-5

● **20% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 18% Internet database
- 1% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 15% Submitted Works database

● **Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)
- Manually excluded text blocks

Summary

INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada “LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE ACCESORIOS DE COMPUTO DE LA GALERÍA CYBER PLAZA AÑO 2021”, tiene como objetivo, destacar los aspectos, reportes y analizar si la gestión de tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza en el año 2021.

La mala gestión de tesorería implicaría que la empresa no cuente con liquidez, también que no haya un correcto control de cobros y pagos, por lo tanto, no se paguen las obligaciones a tiempo, y esto podría causar disminuciones en las líneas de crédito con sus proveedores, malos récords crediticios, que si surge algún compromiso de pago de forma imprevista no se pueda realizar ya que no cuentan con fondos necesarios para hacerlo.

Por ende, al realizar esta investigación daremos a conocer como un manejo adecuado de las políticas de cobranzas y pagos, ayuda a que las empresas tomen buenas decisiones y puedan llegar a ser exitosas y pueda llegar a tener un ciclo de vida largo.

El presente trabajo tiene 6 capítulos:

Capítulo I - Planteamiento del Problema, donde se explica la realidad problemática como soporte de la investigación y que sirvieron de base para formular las hipótesis correspondientes.

Capítulo II - Marco Teórico, donde se desarrolla los antecedentes, bases teorías y el glosario correspondiente.

Capítulo III – Hipótesis y Variables, donde se formula la hipótesis principal, las hipótesis secundarias y la operacionalización de variables.

Capítulo IV - Metodología, especificando el tipo, diseño, método y el nivel de investigación, seguido de la población y muestra, técnicas de recolección de datos, técnicas para el procesamiento de la información y aspectos éticos.

Capítulo V - Análisis de los Resultados mostrando los hallazgos más relevantes.

Capítulo VI – Discusión, conclusiones y recomendaciones.

Finalmente presentamos las referencias y anexos correspondientes

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

Para que una empresa pueda subsistir es necesario tener una eficiente gestión de tesorería, puesto que es una actividad muy importante en el funcionamiento de una empresa para que ésta pueda llegar al éxito y así puedan evitar los riesgos que causarían la mala gestión de ésta.

Según el Centro para el Desarrollo de la Competitividad Empresarial(CETRO-TRECE) sólo el 10% de las pymes mexicanas llegan a los diez años y pueden lograr el objetivo deseado, mientras que indica que un 75% de las empresas que recién empiezan fracasan y tienen la obligación de cerrar sus negocios a los 2 años de haber iniciado sus actividades, así mismo han demostrado que en un 50% las empresas quiebran en el mismo año de haber iniciado debido a una mala gestión de tesorería y casi el 90% quiebra antes de llegar a los 5 años de funcionamiento y por la misma causa.

Vadillo, Gerente General de la firma Transxforma indica que: “las empresas peruanas se han equipado con sistemas de ERP para la gestión de Contabilidad, pero no se han desarrollado en la gestión de su Tesorería”

Es justo aquí donde empieza el problema, puesto que los empresarios al no tener tanto conocimiento sobre una correcta gestión de tesorería tratan de llevar su empresa y cumplir con sus obligaciones, pero esto no sería suficiente para que una empresa pueda seguir existiendo.

La mala gestión de tesorería implicaría que la empresa no cuente con liquidez, también que no haya un correcto control de cobros y pagos, por lo tanto no se paguen las obligaciones a tiempo, y esto podría causar disminuciones en las líneas de crédito con sus proveedores, malos récords crediticios, que si surge algún compromiso de pago de forma imprevista no se pueda realizar porque no cuentan con fondos necesarios para hacerlo.

Otro de los problemas que podrían surgir en el área de tesorería es administrar de forma inadecuada el efectivo de la empresa, es decir, pagar sus obligaciones en la fecha tope de vencimiento, y en vez de utilizar el efectivo con el que cuentan lo dejan inactivo.

El no tener un proyectado de ingresos sin haber tenido en cuenta los diversos cambios que pudieran haber por la coyuntura global, política, sería otro problema en una gestión de tesorería, pues los números que se muestran en un presupuesto deben ser la realidad de la empresa y se deben tener en cuenta todos los factores.

Una correcta gestión de tesorería es vital para que una empresa pueda pagar sus obligaciones a tiempo, pero sin embargo muchas empresas tienen que recurrir a un financiamiento puesto que no cuentan con el dinero disponible para pagar sus obligaciones, y esto ocurriría cuando el área de cobranzas no tiene un proceso de cobranza establecido, o quizás otorgan una línea de crédito que no debieron otorgar, no manejan bien los medios de cobranza de clientes o hay mucha confianza con los clientes y no hay un compromiso serio por parte de ellos.

Al tener tantos problemas en el área de cobranzas esto genera otro problema en el área de finanzas, y así se cumpla el proceso de pagos y se tenga un cronograma de pagos establecidos, esto no se logra porque es necesario tener proyectado los ingresos diarios por parte del área de cobranzas, y al tener obligaciones de pagos siempre se debe tener en cuenta los ingresos que habrán por las cobranzas de clientes y así evitar financiarse, pero el área de tesorería entra en un dilema cuando se tiene conocimiento de un ingreso alto por una cobranza, pero sin embargo éste no se realiza porque el cheque no contaba con fondos, o el cliente pide un plazo adicional para poder realizar el pago, y es justo en ése momento que se tienen que tomar decisiones de financiamiento porque en la actualidad son muchas empresas que requieren un financiamiento, ya sea para pago a proveedores, pago de haberes, impuestos, y son pagos importantes que no se pueden dejar de hacer para evitar problemas mayores, sin embargo las empresas antes de financiarse prefieren usar sus fondos propios y

así minimizar el recurso de la financiación y los gastos financieros que están asociados a éste.

La posible solución a esta problemática está en que las empresas puedan capacitar constantemente a su personal encargado de las cobranzas y pagos, para que así puedan tener conocimiento de cómo guiar la empresa al éxito y si existiera algún riesgo puedan solucionarlo de la mejor manera.

1.1.1. Delimitación de la investigación

Luego de haber descrito la problemática del estudio de investigación, con fines metodológicos, a continuación, el trabajo se delimitó en los aspectos siguientes:

1.1.2. Delimitación espacial

El ámbito donde se desarrolló la investigación son las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza.

1.1.3. Delimitación temporal

El periodo en el cual se realizó la investigación comprende el periodo 2021.

1.1.4. Delimitación social

La técnica destinada al recojo de información fue la encuesta que se aplicó a gerentes, jefes y asistentes.

1.1.5. Delimitación conceptual

a. Gestión de Tesorería

Reyes, Gil y Mora (2018), “La gestión de la tesorería es uno de los elementos clave en la empresa, que le permitirá ser viable económicamente y tomar decisiones futuras adecuadas, con el fin de evitar posibles problemas de liquidez”

b. Decisiones de Financiamiento

Contreras (2020), Se refiere a la obtención y evaluación de fondos para la ejecución de proyectos en marcha o proyectos futuros. Conlleva a aprovechar las ventajas que puede aceptar el uso adecuado del endeudamiento, cuando el costo del interés es inferior al rendimiento de la empresa.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema Principal

¿De qué manera la gestión de Tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber plaza en el año 2021?

1.2.2. Problemas Específicos

- a) ¿De qué manera la política de cobranza influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza en el año 2021?
- b) ¿Cómo la política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza en el año 2021?
- c) ¿En qué medida los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza en el año 2021?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo Principal

Analizar si la gestión de tesorería influye en la toma de decisiones de

financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber plaza en el año 2021.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a) Determinar si la política de cobranza influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza en el año 2021.
- b) Demostrar si la política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza en el año 2021.
- c) Conocer si los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza en el año 2021.

1.4. Justificación de la Investigación

La presente investigación se realizó debido a que dentro de la mayoría de empresas comerciales de accesorios de cómputo existe una falta de control de las cuentas por pagar y por cobrar, dentro del cual se necesitan tomar acciones para optimizar procesos, dado que como consecuencia de la falta de control área de tesorería se podría ver afectado en las decisiones de financiamiento.

1.4.1. Importancia

La importancia de este trabajo de investigación es dar a conocer de qué manera influye que las empresas comerciales tengan una buena gestión de tesorería, y en consecuencia puedan tomar buenas decisiones de financiamiento, puesto que al realizar ésta investigación daremos a conocer cómo un manejo adecuado de las políticas de cobranzas y pagos, ayuda a que las empresas tomen buenas decisiones y puedan llegar a ser exitosas y llegar a tener un ciclo de vida largo.

1.4.2. Viabilidad del estudio

La investigación fue viable, porque se contó con la información virtual, los recursos necesarios y suficientes, tales como: materiales, tecnología. Así mismo, se contó con el tiempo requerido para la búsqueda de información.

1.5. Limitaciones

La presente investigación presentó algunas dificultades significativas para su realización dado que debido a la pandemia fue un poco complicado el acceso a cierta información, pero se contó con el material bibliográfico necesario para nuestra investigación.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Mena, J. (2010). En su tesis titulada “La Gestión de Tesorería en las empresas multinacionales comercializadoras de cosméticos en el distrito de Santa Anita”, presentó ante la Universidad de San Martín de Porres, para optar el título profesional de Contador Público.

- Se concluyó que gracias a una buena gestión de tesorería se puede cumplir con las obligaciones de la empresa de una manera eficaz y dentro de su fecha de vencimiento.

- Se estableció que la eficiente gestión del área que ve las cuentas por cobrar ayuda a que puedan recuperar de una manera rápida los niveles de efectivo y así la empresa tenga liquidez suficiente para pagar sus obligaciones.

- Se concluyó que el adecuado uso de la moneda en sus cuentas por cobrar y pagar evita que haya alguna pérdida por tipo de cambio.

En este trabajo de investigación se da a conocer la importancia de como una buena gestión de tesorería garantiza que la empresa pueda tener liquidez suficiente para poder pagar sus obligaciones a corto y largo plazo de una forma eficiente.

Aliaga, K. y Reina, M. (2022) En su tesis titulada “El Control Preventivo de las cuentas por pagar y su impacto en la gestión de tesorería de las mypes del sector textil en el distrito de Santa Anita, 2019”, presentaron ante la Universidad de San Martín de Porres para optar el título profesional de Contador Público.

- Verificar el comprobante de pago y aprobar la orden de pago es fundamental en el proceso de aprobación de pagos porque permite evaluar los plazos de créditos y medios de pago bajo la política de cuentas por pagar, y esto generaría ventajas para la realización o administración de cuentas por pagar.

- El control de compras influye en el flujo de caja, porque si se realizan constantes inventarios con el fin de mantenerlo actualizado, se tendrán en

cuenta las necesidades de suministros y, por tanto, un control preciso de las compras.

- El control preventivo de las cuentas por pagar por medio de la realización del control de compras, de proveedores y un adecuado proceso de pagos permiten una gestión eficiente del efectivo basada en las previsiones de pagos, flujos de caja y una adecuada política de cuentas por pagar.

Tener presente los comprobantes de pago y órdenes de pago ayudan a que puedan tener una mejor administración de las cuentas por pagar, así mismo el control de compras va a influir en el flujo de caja debido a que se va a contar con un flujo actualizado el cual les permitirá tener un mayor control, y el tener un adecuado control de las cuentas por pagar ayudará también a un uso eficiente del efectivo.

Sajami, D. y Soria, E. (2021) En su tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su relación con la toma de decisiones en la oficina de Tesorería de la Unidad de Gestión Educativa Local de Ucayali – Contamana, año 2019”, presentaron ante la Universidad de San Martín de Porres, para optar el título profesional de Contador Público.

- Se determinó que la gestión de tesorería se desarrolla de una manera eficiente debido a que se cuenta con un manual de procedimiento la cual regula la ejecución financiera de los ingresos.
- Se determina también que el proceso de toma de decisiones ha evolucionado debido a que la gerencia identifica una serie de alternativas las cuales analizan con criterio, así como también analizan los beneficios que pueden ofrecer las alternativas, y demuestra una gran capacidad para procesar datos en un punto de vista amplio el cual permite tener numerosas opciones.
- Se concluyó que existe una relación muy significativa entre la toma de decisiones y la gestión de tesorería.

El tener un manual de procedimientos es importante porque esto ayudaría mucho a que una gestión de tesorería pueda desarrollarse de una manera eficiente, y también se deben tener en cuenta que las tomas de decisiones si tienen una gran relación con la gestión de tesorería, y que antes de tomar una decisión se deben tener en cuenta todas las alternativas y analizarse con criterio y ver cuál es la que más beneficios les traería.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Castro L. y Zaldumbide A., (2017) en la tesis llamada “La Gestión de tesorería y su incidencia en la toma de decisiones de la Compañía CORPMEGABUSS Cía. Ltda. del cantón Guano, período 2015” presentada a la Universidad Nacional de Chimborazo, para obtener el título de Contador en Ciencias Contables y Financieras.

Siendo el objetivo general del trabajo de investigación, conocer el nivel de eficiencia de CORPMEGABUSS Cía. Ltda. para manejar los recursos obtenidos como resultado de los hechos económicos generados por su actividad, por el cual el área de tesorería se encarga del cobro de los valores provenientes de las ventas de productos y/o servicios, así como del pago por las obligaciones contraídas con terceros. Del manejo oportuno y adecuado del dinero depende la liquidez de la empresa.

El autor quiso plasmar cómo la gestión de tesorería dentro de la organización sea de importancia para tomar decisiones a futuro y se obtenga una mayor rentabilidad. Cabe recalcar que esta área va a permitir conocer el estado de liquidez de la organización por lo que se sabrá cuánto dinero dispone según la venta de sus productos y/o servicios para que de esa forma se puedan tomar decisiones asertivas y la empresa no presente pérdidas.

Ojeda, M., (2013) en la tesis llamada “La Gestión de Tesorería y su incidencia en la toma de decisiones de inversión de la cooperativa de ahorro y crédito el Sagrario Ltda.” presentada a la Universidad de Técnica de Ambato para obtener el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA

El trabajo de investigación tiene como objetivo estudiar la incidencia de la Gestión de Tesorería en la Toma de Decisiones de Inversión en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda., para la eficiente administración de los recursos económicos. Se determinó que la gestión de tesorería no se lleva a cabo con una metodología eficiente y eficaz, desembocando en el incorrecto manejo del excedente al no optar por efectivas decisiones de inversión que contribuyan al incremento del nivel de rentabilidad, en si la planificación financiera en la cooperativa no se encuentra debidamente estructurada y se están tomando decisiones empíricas en cuanto a la gestión de recursos económicos se refiere. Por ello se ha planteado como propuesta la implementación de un Plan de Gestión de Tesorería, al ser una herramienta

fundamental para la toma de decisiones de inversión, en razón de que servirá como instrumento para controlar las entradas y salidas de dinero y planificar el exceso de liquidez con miras a invertir en la actividad económica, emitiendo conclusiones y recomendaciones que permitan el desarrollo económico y social de la cooperativa.

La gestión de tesorería en una organización será llevada de manera eficaz o eficiente sino se incorporan metodologías para que exista un manejo óptimo y de esa manera poder tomar decisiones. Es por ello que es necesario implementar un plan de tesorería para verificar que exista un buen control de entrada y salidas de dinero, de esa forma se podrá administrar la liquidez de las organizaciones y no exista pérdidas futuras.

Samaniego R., (2016) en la tesis llamada “Análisis del flujo de efectivo y la liquidez de la empresa Plandane S.A del Canton el Guabo.” presentada a la Unidad Académica de Ciencias Empresariales, para obtener el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA

La investigación realizada busca analizar el flujo de efectivo y la liquidez de la empresa Plandane S.A de los años 2014 2015, las cuales las actividades de operación, de inversión y de financiamiento, harán que se refleje la variación del efectivo. Cada una de las actividades a través de los indicadores financieros serán analizados y con los ratios financieros se podrá saber si la entidad está preparada para solventar los gastos que ha adquirido en especial las obligaciones de corto plazo, como el pago a los proveedores, empleados entre otros.

En nuestra opinión los ratios financieros son útiles para saber si la entidad está yendo por buen camino y/o es rentable al mercado, esto va juntamente con las actividades de inversión, operación y financiamiento puesto que el área de tesorería se encargará especialmente que a la organización no le falte liquidez y se tomen buenas decisiones para poder mitigar los riesgos que podrán existir en el mercado.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Variable Independiente: Gestión de Tesorería

2.2.2.1 Gestión de Tesorería

Según Valls (2003):

La gestión de tesorería puede ser definida como la gestión de liquidez de la compañía, cuyo fin es garantizar que los fondos necesarios estén disponibles en el lugar adecuado, en la divisa adecuada, y en el momento adecuado (aspecto de disponibilidad de fondos) manteniendo para ello relaciones oportunas con las entidades correspondientes (aspecto de relación con bancos), procurando minimizar los fondos retenidos en circulante mediante el control funcional de clientes, proveedores y circuitos de cobros y pagos (aspecto de capacitación de fondos internos) rentabilizando los fondos ociosos y minimizando el coste de los fondos externos (aspecto de gestión de liquidez propiamente dicha), todo ello con un nivel de riesgos conocido y aceptado (aspecto de gestión de riesgos). (p.12)

Lo que el autor nos indica es que la gestión de tesorería es la liquidez en una compañía, la cual debe estar disponible en cualquier momento, porque al momento de necesitar efectivo para algún pago, o compra puedan hacerlo sin ningún inconveniente, y así poder cumplir con todas sus obligaciones sin la necesidad de que puedan generar cargas financieras y creen una inestabilidad en la empresa

Fernández (2019), indica que: “consiste en la optimización de liquidez, con el fin de garantizar la disponibilidad de los fondos necesarios para la realización de los pagos comprometidos por la empresa en la divisa adecuada y en el momento preciso”.

2.2.2.2. Objetivo de la gestión de Tesorería

Según Valls (2003):

- Impulsar y plantear las políticas financieras de la compañía de acuerdo con sus estrategias a largo plazo, garantizando la coherencia de los objetivos a corto plazo (presupuesto anual) y el control presupuestario de la gestión tesorera.
- Velar por que sean empleados óptimamente los recursos financieros puestos a disposición de la actividad productiva.

- Conseguir asegurar los flujos de entrada y salida de fondos precisos para el desarrollo de la actividad de la empresa: En el momento oportuno y con riesgos controlados.
- Optimizar los recursos económicos de la gestión financiera (costes e ingresos), por medio de la adecuada gestión en la obtención de recursos y en la colocación de excedentes.
- Desarrollar el trabajo del departamento de manera que se puedan conseguir los objetivos anteriores: Con una máxima eficiencia y con los mínimos gastos departamentales. El desarrollo de la “banca electrónica” y los paquetes informáticos interactivos al servicio de la unidad de tesorería permiten obtener un nivel adecuado de informatización, reduciendo significativamente el trabajo rutinario. (p.13)

2.2.2.3. Funciones principales del Tesorero

Según Olsina (2009) determina:

1. Decidir los mejores instrumentos de gestión: como veremos en apartados posteriores, no es lo mismo, por ejemplo, pagar mediante transferencia que mediante cheque, por – entre otras razones- la diferencia en las fechas de valor de cargo. Habrá que considerar, además, aspectos como el coste (tanto financiero como administrativo), la fiscalidad, la flexibilidad y, sobre todo, la seguridad.
2. Llevar un exhaustivo control de los costes y gastos bancarios: comprobará y aprobará que las condiciones pactadas en los créditos en términos de intereses, valoraciones, comisiones y gastos respondan a servicios efectivamente prestados.
3. Con las entidades financieras establecer y mejorar las relaciones mediante un trato honesto, correcto y profesional, negociando las mejores condiciones.
4. También medir el riesgo financiero provocado específicamente por las variaciones en los tipos de cambio y en los tipos de interés, y actuará en consecuencia. (p.13)

2.2.2 Variable Dependiente: Decisiones de Financiamiento

2.2.2.1 Decisiones de Financiamiento

Según Alvelo (1996) menciona:

Las decisiones de financiamiento se toman cuando se tiene en mente un proyecto a largo plazo. Al tomar decisiones de financiamiento se buscan opciones en los mercados financieros para poder financiar un negocio o empresa en formación.

Para poder tomar decisiones de financiamiento adecuadas se necesita realizar un estudio sobre los mercados eficientes. Se trata de analizar el mercado financiero y decidir cuál de las opciones es la más adecuada para nuestros propósitos de negocio o empresa.

El objetivo es conocer todas las variantes que existen para obtener un financiamiento, y elegir la que más se adapte a nuestras necesidades y expectativas.

2.2.2.2. Importancia de Decisiones de Financiamiento

Según Avellaneda (2018) manifiesta lo siguiente:

La importancia de decisiones de financiamiento a corto y a largo plazo, como su nombre indica se trata de obtener recursos destinados a la organización, siempre priorizando la mejor opción en términos de costos – beneficios y de tasas y plazos. Es por esto que, repetimos, es tan importante el análisis del mercado financiero antes de tomar cualquier decisión.

2.3 Definiciones de Términos Básicos

- **Flujos de Caja:**

Los flujos de caja facilitan información acerca de la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Por ello, resulta una información indispensable para conocer el estado de la empresa. Es una buena herramienta para medir el nivel de liquidez de una empresa.

- **Inversión:**

La inversión es el acto de asignar recursos para la compra o creación de activos o de capital, es decir el acto de no consumir esos recursos ahora para satisfacer necesidades en el presente, sino de destinarlos a satisfacer necesidades en el futuro.

- **Liquidez:**

La liquidez es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio.

- Mercado de capitales:
Se denomina mercado de capitales a una clase de sector económico en donde se comercian canales de financiación a distintos plazos.
- Tesorería:
Es el área de una empresa en la cual se organizan y gestionan todas las acciones relacionadas con los cobros por actividades de la empresa, los pagos a proveedores, las gestiones bancarias.
- Rentabilidad:
La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Por lo tanto, es el principal indicador para analizar el comportamiento de una inversión y, por tanto, para poder comparar entre diferentes inversiones.

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis General

La Gestión de Tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza en el año 2021.

3.2. Hipótesis Secundarias

- a) La política de cobranza influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber Plaza en el año 2021.
- b) La política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber Plaza en el año 2021.
- c) Los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber Plaza en el año 2021

3.3 Operacionalización de variables

3.3.1. Variable Independiente: Gestión de Tesorería

X: GESTIÓN DE TESORERÍA

Tabla 1. Operacionalización de la Variable independiente: Gestión de Tesorería

Definiciones conceptuales	Fernández (2019), Define “la gestión de tesorería consiste en la optimización de liquidez, con el fin de garantizar la disponibilidad de los fondos necesarios para la realización de los pagos comprometidos por la empresa en la divisa adecuada y en el momento preciso”	
Definición operacional	Indicadores	Índices
	X1. Política de cobranza	X1.1 Medios de Cobranza X1.2 Análisis del crédito
	X2. Política de pagos	X2.1 Proceso X2.3 Control de Pagos
	X3. Flujos de Caja	X3.1 Flujos de Caja Operativos X3.2 Flujos de Caja de los cambios en el capital de trabajo
Escala valorativa	Ordinal	

Elaboración propia

3.3.2. Variable Dependiente: Decisiones de Financiamiento

Y: DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

Tabla 2. Operacionalización de variable dependiente: Decisiones de financiamiento

Definiciones conceptuales	De Sucre (2009), indica que, las decisiones de financiamiento son parte de la administración principal de la empresa, la cual busca planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar su valor, por lo tanto, el estudio del financiamiento permite encontrar respuestas específicas que lograrán que los accionistas de la empresa ganen más.	
Definición operacional	Indicadores	Índices
	Y1. Situación financiera	Y2.1 Análisis y Evaluación del Activo Corriente Y2.2 Análisis y evaluación del pasivo corriente
	Y2. Rentabilidad	Y2.1 Ratio de Rentabilidad sobre activos (ROA) Y2.2 Ratio de Rentabilidad sobre capital (ROE)
	Y3. Liquidez	Y3.1 Capital de Trabajo Y3.2 Liquidez Corriente
Escala valorativa	Ordinal	

Elaboración propia

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1. Diseño metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones necesarias para ser denominado como una “investigación aplicada” dado que el alcance de este trabajo es directamente práctico, busca ser aplicado y se basa en la normatividad de los organismos reguladores, la legislación vigente y el uso de técnicas de recopilación de información.

4.1.2. Nivel de Investigación

Es una investigación de nivel explicativa causal, de acuerdo a la finalidad de la misma.

4.1.3. Método

En la presente investigación se utilizó el método descriptivo, estadístico y de análisis – síntesis, deductivo, entre otros, que conforme se desarrolle el trabajo se aplicó indistintamente.

4.1.4. Diseño

Se tomó una muestra en la cual se cumple la relación

$$\text{Muestra} = O_x \text{ r } O_y$$

Donde:

Muestra = subconjunto representativo de la población

O = Observación

X = Gestión de Tesorería

Y = Decisiones de Financiamiento

r = Relación de variables

4.1.5. Enfoque

Esta investigación se desarrolló con un enfoque cuantitativo.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población está conformada por los gerentes, jefes administrativos, asistentes de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber Plaza. Los cuales se anuncian a continuación:

Tabla 3. Población considerada especializada para encuestas

N°	EMPRESAS COMERCIALES	CÓDIGO	N° de trabajadores	Población Específica trabajadores especializados
1	Gogamer SAC	00206054013	2	2
2	Importadora Scoyser S.A.C	15206015803	2	2
3	C & C Computer Service S.A.C	51205105309	39	10
4	JL Printer Service S.A.C.	67205137443	1	1
5	Avantechgroup e.i.r.l	36205445108	2	2
6	Corporación Ryosva SAC	53206007597	1	1
7	HC Asociados S.A.C.	39205189682	3	2
8	Grupo Expert Solution SAC.	31206053408	1	1
9	Compupal Perú S.A.C	83205653459	10	6
10	Koby Inversiones S.A.C.	65205500064	1	1
11	Illtel Perú S.A.C	31205450289	1	1
12	Vera Technology SAC	56205472520	9	5
13	Vega.com	19205380780	2	2
14	DM Computo E.I.R.L.	40206044485	6	4
15	Fenix Technology Sac	87206032964	6	4
	TOTAL		86	44

Fuente: Sunat

Elaboración propia.

4.2.2. Muestra

Para la determinación óptima del tamaño de la muestra se utilizó la siguiente fórmula del muestreo aleatorio simple que se usa en variables cualitativas, para técnicas de encuestas que se detalla a continuación.

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

Dónde:

n = Muestra representativa

N = Tamaño de la población que consiste en 44 personas de las empresas comerciales de accesorios de cómputo integradas por Gerentes, jefes y asistentes ubicados en la galería Cyber Plaza.

Z = Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad con el 95% de confianza

e = Margen de error muestral 5%.

p = Probabilidad de éxito (0.50)

Q = Probabilidad de fracaso (0.50)

$$n = \frac{(1.96)^2(0.5)(0.5)(44)}{(0.05)^2(44-1) + (1.96)^2(0.5)(0.5)}$$

$$n = \frac{42.26}{1.07}$$

$$n = 40 \text{ personas}$$

Un total de 40 personas representa la muestra que incluye Gerentes, jefes administrativos y asistentes de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber Plaza con este dato se obtiene el factor de distribución muestral

$$(fdm) = n / N$$

$$Fdm = 40 / 44$$

$$Fdm = 0.9090\%$$

Tabla 4. Distribución muestral para las encuestas

N°	EMPRESAS COMERCIALES	CÓDIGO	Muestra (n): Indice: 0.9090%
1	Gogamer SAC	00206054013	2
2	Importadora Scoyser S.A.C	15206015803	2
3	C & C Computer Service S.A.C	51205105309	9
4	JL Printer Service S.A.C.	67205137443	1
5	Avantechgroup e.i.r.l	36205445108	2
6	Corporación Ryosva SAC	53206007597	1
7	HC Asociados S.A.C.	39205189682	2
8	Grupo Expert Solution SAC.	31206053408	1
9	Compupal Perú S.A.C	83205653459	5
10	Koby Inversiones S.A.C.	65205500064	1
11	Illtel Perú S.A.C	31205450289	1
12	Vera Technology SAC	56205472520	5
13	Vega.com	19205380780	2
14	DM Computo E.I.R.L.	40206044485	4
15	Fenix Technology Sac	87206032964	4
	TOTAL		40

Elaboración propia

4.3. Técnicas de recolección de datos

4.3.1. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.

De acuerdo con el presente trabajo de investigación se realizó un estudio descriptivo, estadístico y de análisis – síntesis por ende la técnica que se utilizó fue la encuesta la cual se aplicó a los gerentes, jefes, analistas y asistentes de las áreas de finanzas, contabilidad y administración.

El instrumento que se utilizó fue el cuestionario conformado por 14 preguntas realizadas en relación con las variables, indicadores e índices que fueron definidos en la estructura del presente trabajo de investigación. Adicionalmente, los encuestados tuvieron 5 alternativas con diferentes escalas para que puedan responder de acuerdo con su criterio.

4.3.2 Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad

Validez

Es un procedimiento que sirvió para verificar la eficacia y eficiencia de las técnicas e instrumentos de investigación teniendo como finalidad medir realmente las variables que se pretenden en sí medir.

Tabla 5. Tabla de Validez

N°	Expertos	Calificación
01	CRISTIAN YONG CASTAÑEDA – ASESOR ESPECIALISTA	Aprobado
02	JOSUE GIRALDO CENTENO CARDENAS – ASESOR METODÓLOGO	Aprobado
02	JAVIER MARCELO HUARCA OCHOA – ASESOR ESTADÍSTICO	Aprobado

Elaboración propia

Confiabilidad

Instrumento en el cual los resultados son productos consistentes y coherentes. En el presente trabajo de investigación para verificar la confiabilidad se aplicó los cuestionarios como instrumentos a 10% de la muestra obtenida a los gerentes, jefes, analistas o asistentes cuyos datos se procesarán con la aplicación de excel para la obtención del indicador de confiabilidad llamado el Alfa de Cronbach.

Tabla 6. Rangos de Nivel de confiabilidad

Coefficiente alfa >.9 a .95	Excelente
Coefficiente alfa >.8	Bueno
Coefficiente alfa >.7	Aceptable
Coefficiente alfa >.6	Cuestionable
Coefficiente alfa >.5	Pobre
Coefficiente alfa <.5	Inaceptable

Elaboración Propia.

Tabla 7. Cálculo de Alfa de Cronbach

Encuestas	¿Considera que es necesario tener	que el análisis de crédito que se hace a sus clientes	opinión, ¿Considera que contar con una opinión de la empresa debe tener un control operativo	Ud. que su empresa debe tener un control operativo	que los flujos de caja operativos	que los flujos de caja de los cambios de una	opinión, ¿Cree Ud. que tener una	Ud. que el ratio de rentabilidad sobre	Ud. que el ratio de rentabilidad sobre	que a mayor capital de trabajo de una empresa	que a mayor capital de trabajo de una empresa	que la evaluación del activo corriente	que la evaluación del pasivo corriente	que las decisiones de financiamiento	Totales	
1	4	5	4	4	5	4	3	4	4	3	3	5	4	4	5	57
2	4	3	5	5	3	5	4	4	4	4	4	5	2	4	4	56
3	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	4	5	3	5	65
4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	70
VARIANZA	0.333333333	1	0.25	0.25	1	0.25	0.91666667	0.25	0.66666667	0.91666667	0.25	2	0.66666667	0.25	9.000000	

44.666667

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Alfa de Cronbach

0.87109905

Elaboración propia extraída de Excel.

Interpretación:

Después de realizar la prueba de confiabilidad, se obtuvo un resultado de 0.87109905, lo que significa, que las preguntas del cuestionario están bien estructuradas y correlacionadas. Es decir, la confiabilidad es aceptable. Ver Tabla 5.

4.4. Técnicas para el procesamiento de la información.

Se tabuló la información a partir de los datos obtenidos haciendo uso del programa computacional SPSS (Statistical Package for the Social Sciences) edición IBM® SPSS® Statistics 26, versión en español, del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%.

4.5. Aspectos éticos

El código de ética de la Universidad San Martín de Porres y de la Comunidad Científica Internacional, han sido tomados en consideración para la elaboración de este trabajo, por tanto, los datos fueron obtenidos de forma legal. asimismo, los

participantes fueron informados de los objetivos de esta investigación y se respetó la confidencialidad de los informantes.

Además, se tomó en cuenta la participación honesta y el respeto a los derechos de autor que nos han brindado la información para esta investigación. El desarrollo del estudio relacionado con la gestión de tesorería y su influencia en la toma de decisiones de financiamiento, ha permitido conocer los alcances que tiene esta investigación, ello no afectara los aspectos éticos y morales, toda vez que la información se obtenga se llevara a cabo dentro del marco establecido para el acogimiento de la información.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1 Presentación

En el presente capítulo se revela los resultados de la investigación realizada para demostrar el cumplimiento de las hipótesis derivadas de la investigación sobre “La Gestión de Tesorería y su influencia en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021”

Se presentan los objetivos planteados para la investigación en el capítulo 1:

- Se analizó si la gestión de tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.

- Se determinó si la política de cobranza influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.

- Se demostró como la política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.

- Se dio a conocer si los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.

5.2. Interpretación de Resultados

La investigación en campo se realizó utilizando la técnica de encuestas, que se aplicó a una muestra de 40 trabajadores (contadores, administradores) de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la Galería Cyber Plaza

Con los resultados de la aplicación e información obtenida, se realizó el análisis y la apreciación de los mismos.

Variable X: Gestión de Tesorería

Pregunta 1. En su opinión, ¿Considera que es necesario tener conocimiento sobre los medios de pago que se utilizan con sus clientes?

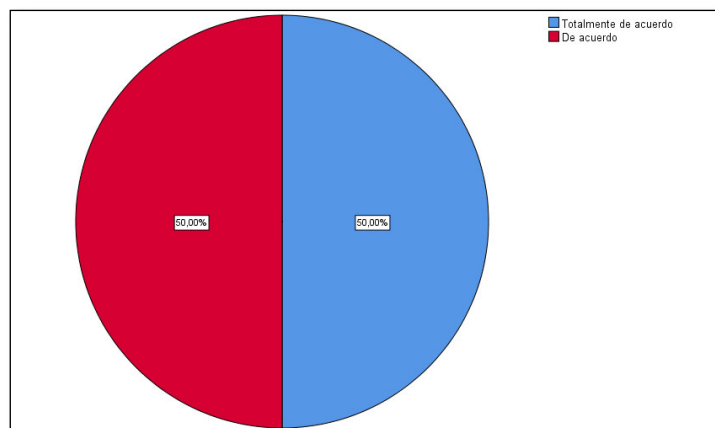
Tabla 8. Conocimiento de los medios de pago en la gestión de tesorería

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	20	50%
De acuerdo	20	50%
Indeciso / Neutral	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: Propia

Figura 1. Conocimiento de los medios de pago en la gestión de tesorería



Elaboración: Propia

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 50.00 % opinan que están totalmente de acuerdo que es necesario tener conocimiento sobre los medios de pago que se utilizan con sus clientes y el otro 50% opina que está de acuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

Analizando el resultado anterior es necesario que las empresas tengan conocimiento sobre los medios de pago que se utilizan con sus clientes pues de esa forma facilitará de forma eficaz las operaciones que se realizarán en la cartera de clientes.

Pregunta 2. ¿Cree Ud. que el análisis de crédito que se hacen a sus clientes podría tener mejoras?

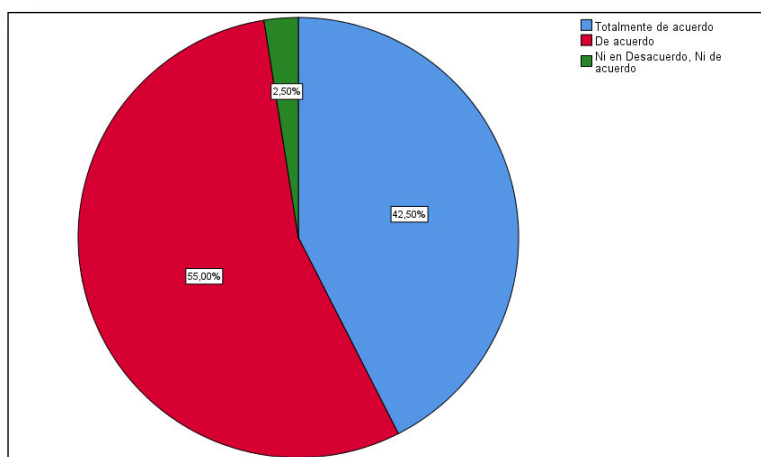
Tabla 9. Análisis de crédito y mejoras en clientes

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	17	42,5%
De acuerdo	22	55%
Indeciso / Neutral	1	2,5%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 2. Análisis de crédito y mejoras de clientes



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 55 % opinan que está de acuerdo que el análisis de crédito que se hacen a sus clientes podría tener mejoras; el 42.5% opina que está totalmente de acuerdo y el 2.5% opina que está ni de desacuerdo, ni de acuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

En opinión de los encuestados creen que el análisis de crédito que las empresas hacen a sus clientes podría tener mejoras porque sería de bastante importancia que antes de entregar un crédito a los clientes, les daría facilidades de pagar y/o cancelar sus cuotas y captar más la atención de los mismos.

Pregunta 3. En su opinión, ¿Considera que contar con un proceso de política de pagos es necesaria para su empresa?

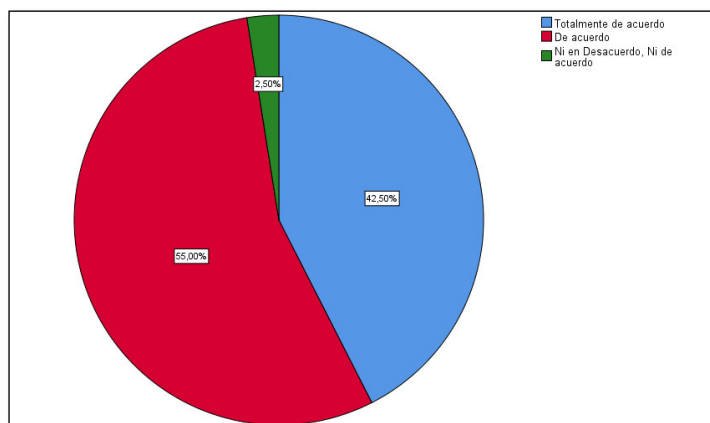
Tabla 10. Proceso de políticas de pago

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	17	42,5%
De acuerdo	22	55%
Indeciso / Neutral	1	2,5%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 3. Proceso de políticas de pago



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 55 % opinan que contar con un proceso de política de pagos es necesaria para su empresa; el 42.5% opina que está totalmente de acuerdo y el 2.5% opina que está ni de desacuerdo, ni de acuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

Según los resultados realizados más de la mitad considera que contar con un proceso de política de pagos es necesaria para su empresa, de esa manera no existirán fraudes futuros y los pagos serían puntuales y exactos por lo que los clientes tendrán conocimientos sobre los mismo al pagar sus créditos adquiridos.

Pregunta 4. ¿Considera Ud. que su empresa debe tener un control de pagos establecido?

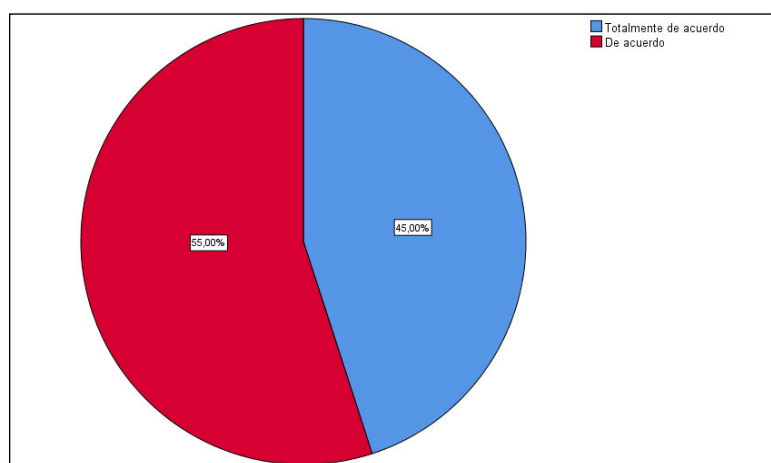
Tabla 11. Control de pagos

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	18	45%
De acuerdo	22	55%
Indeciso / Neutral	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 4. Control de pagos



Elaboración: propia

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 50.00 % opinan las empresas deben tener un control de pagos establecido; y el otro 45% opina que está de acuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

Como se detalla los resultados se considera que las empresas deben tener un control de pagos establecido dado que se va a monitorear de manera constante que los pagos existan y sean pagados en la fecha pactada en el contrato o por el cliente.

Pregunta 5. ¿Cree Ud. que los flujos de caja operativos son importantes para conocer el estado financiero de su empresa?

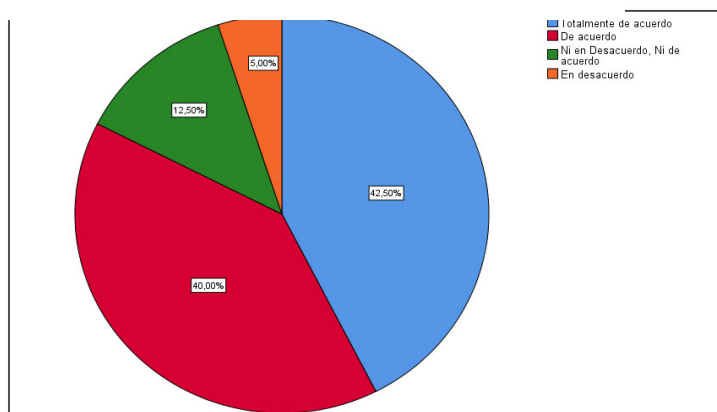
Tabla 12. Flujos de caja operativos y estado financiero de la empresa

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	17	42,5%
De acuerdo	16	40%
Indeciso / Neutral	5	12,5%
En desacuerdo	2	5%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 5. Flujos de caja operativos y estado financiero de la empresa



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 42.5 % opinan que están totalmente de acuerdo que los flujos de caja operativos son importantes para conocer el estado financiero de su empresa; y el 40% opina que está de acuerdo, el 12.5% opina que está ni en desacuerdo, ni de acuerdo y el 5% opina que está en desacuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

En opinión de los encuestados los flujos de caja operativos son importantes para conocer el estado financiero de su empresa debido a que las actividades de operaciones de las organizaciones se verán plasmados al momento de analizar los estados financieros.

Pregunta 6. ¿Cree Ud. que los flujos de caja de los cambios en el capital de trabajo son necesarios para su empresa?

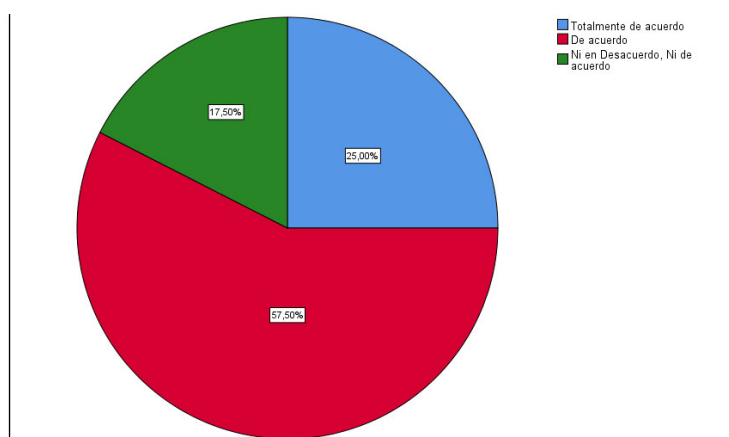
Tabla 13. Flujos de caja de los cambios en el capital de trabajo

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	10	25%
De acuerdo	23	57,5%
Indeciso / Neutral	7	17,5%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 6. Flujos de caja de los cambios en el capital de trabajo



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 57.5 % opinan que está de acuerdo que los flujos de caja de los cambios en el capital de trabajo son necesarios para su empresa; el 25% opina que está de acuerdo y el 17.5% opina que está ni en desacuerdo, con el tema estudiado en la presente tesis.

Según los resultados realizados los flujos de caja de los cambios en el capital de trabajo son necesarios para su empresa, porque se visualizará el capital invertido generando valores de mercado y rentabilidad, de esa manera la organización sabrá si tiene utilidades o pérdidas.

Pregunta 7. En su opinión, ¿Cree Ud. que tener una adecuada gestión de tesorería ayuda a que su empresa tenga problemas de liquidez en un futuro?

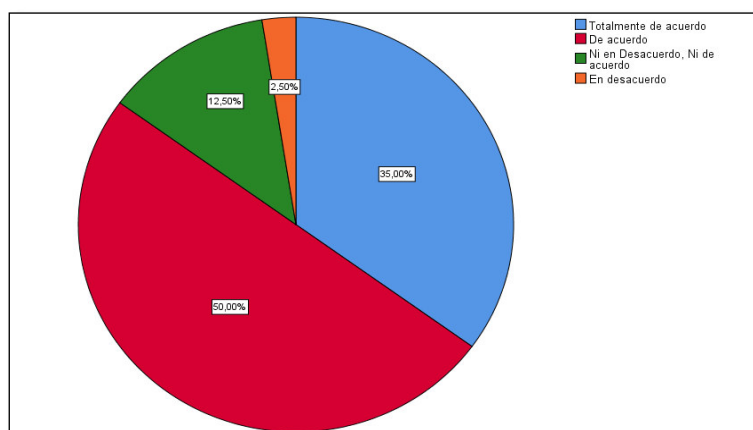
Tabla 14. Adecuada gestión de tesorería y problemas de liquidez

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	14	35%
De acuerdo	20	50%
Indeciso / Neutral	5	12,5%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 7. Adecuada gestión de tesorería y problemas de liquidez



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 50 % opinan que está de acuerdo que tener una adecuada gestión de tesorería ayuda a que su empresa tenga problemas de liquidez en un futuro; el 35% opina que está totalmente de acuerdo, el 12.5% opina que está ni en desacuerdo, ni de acuerdo y el 2.5% opina que está en desacuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

En opinión de los encuestados, las empresas creen que tener una adecuada gestión de tesorería ayuda a que su empresa tenga problemas de liquidez en un futuro, una buena gestión de tesorería da a conocer el estado de liquidez de las organizaciones de decir cuánto dinero dispone por lo que se podrán mitigar riesgos futuros.

Variable Y: Decisiones de Financiamiento

Pregunta 8. ¿Cuál importante cree que la empresa conozca la liquidez corriente para que puede hacer frente a sus obligaciones?

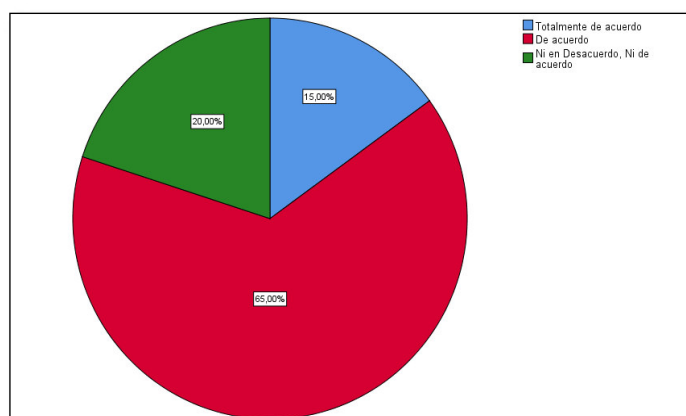
Tabla 15. Importancia de conocimiento de la liquidez corriente

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	6	15%
De acuerdo	26	65%
Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	8	20%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 8. Importancia de conocimiento de la liquidez corriente



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 65% opinan que está de acuerdo que la empresa conozca la liquidez corriente para que puede hacer frente a sus obligaciones; el 20% opina que está ni en desacuerdo, ni de acuerdo y el 15% opina que está totalmente de acuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

En opinión de los encuestados es necesario que las organizaciones conozcan la liquidez corriente para que pueda hacer frente a sus obligaciones, esto abarca cuánto dinero las empresas tienen en su cartera para que se puedan pagar facturas, servicios, obligaciones de pago, etc.

Pregunta 9. ¿Considera Ud. que el ratio de rentabilidad sobre activos (ROA) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a largo plazo?

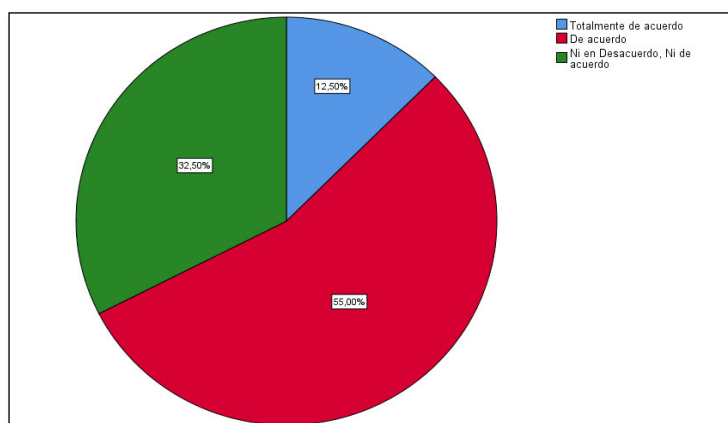
Tabla 16. Ratio de rentabilidad sobre activos y proyecciones de inversiones a largo plazo

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	5	12,5%
De acuerdo	22	55%
Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	13	32,5%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 9. Ratio de rentabilidad sobre activos y proyecciones de inversiones a largo plazo



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 55% opinan que está de que la ratio de rentabilidad sobre activos (ROA) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a largo plazo; el 32% opina que está ni en desacuerdo, ni de acuerdo y el 12.5% opina que está totalmente de acuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

En relación a los resultados se observa que el ratio de rentabilidad sobre activos (ROA) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a largo plazo, las organizaciones realizan sus ratios para analizar la situación de la organización es por ellos que el ratio ROA verificará si la empresa es rentable en el mercado gracias a sus inversiones realizadas.

Pregunta 10. ¿Considera Ud. que el ratio de rentabilidad sobre capital (ROE) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a corto plazo?

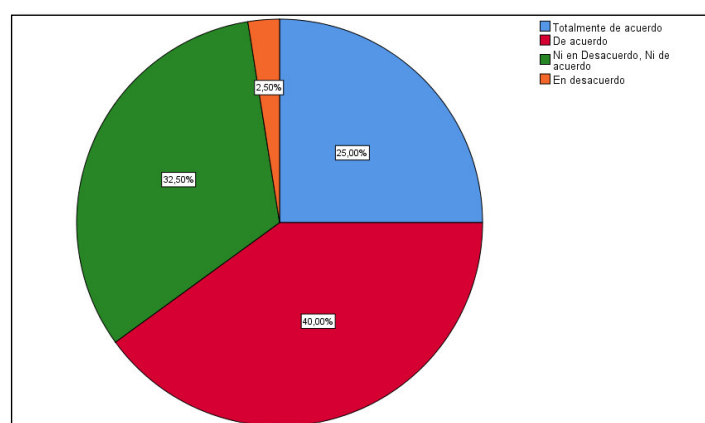
Tabla 17. Ratio de rentabilidad sobre capital y proyecciones de inversiones a corto plazo

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	10	25%
De acuerdo	16	40%
Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	13	32,5%
En desacuerdo	1	2,5%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 10. Ratio de rentabilidad sobre capital y proyecciones de inversiones a corto plazo



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 40% opinan que está de que el ratio de rentabilidad sobre capital (ROE) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a corto plazo; el 32.5% opina que está ni en desacuerdo, ni de acuerdo, el 25% opina que está totalmente de acuerdo y el 2.5% opina que está en desacuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

Como se detalla los resultados existe un gran porcentaje de los encuestados consideran que el ratio de rentabilidad sobre capital (ROE) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a corto plazo, de esa manera se puede verificar si la organización tiene los suficientes recursos propios para poder solventarse frente a tus obligaciones.

Pregunta 11. ¿Cree Ud., que a mayor capital de trabajo de una empresa, mayor serán sus utilidades?

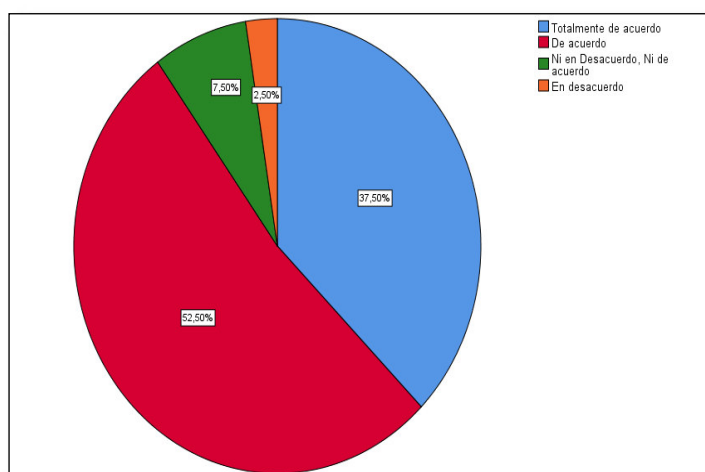
Tabla 18. Capital de trabajo y utilidades

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	15	37,5%
De acuerdo	21	52,5%
Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	3	7,5%
En desacuerdo	1	2,5%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 11. Capital de trabajo y utilidades



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 52.5% opinan que está de acuerdo de que a mayor capital de trabajo de una empresa, mayor serán sus utilidades; el 37.5% opina que está totalmente de acuerdo, el 7.5% opina que está ni en desacuerdo, ni de acuerdo y el 2.5% opina que está en desacuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

Según los resultados realizados los encuestados creen que, a mayor capital de trabajo de una empresa, mayor serán sus utilidades, debido a que existirá una mayor utilidad en la organización y buen posicionamiento en el mercado.

Pregunta 12. ¿Cree Ud. que la evaluación del activo corriente guiara a la empresa a sacar una estimación del dinero que se espera que ingrese y que salga del negocio?

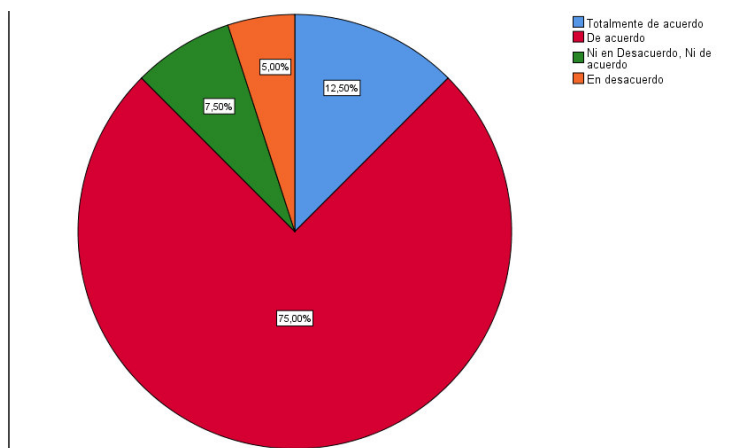
Tabla 19. Evaluación del activo corriente y estimación de dinero en ingresos y salidas

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	5	12,5%
De acuerdo	30	75%
Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	3	7,5%
En desacuerdo	2	5,0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 12. Evaluación del activo corriente y estimación de dinero en ingresos y salidas



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 75% opinan que la evaluación del activo corriente guiara a la empresa a sacar una estimación del dinero que se espera que ingrese y que salga del negocio; el 12.5% opina que está totalmente de acuerdo, el 7.5% opina que está ni en desacuerdo, ni de acuerdo y el 5% opina que está en desacuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

En opinión de los encuestados una evaluación del activo corriente guiará a la empresa a sacar una estimación del dinero que se espera tanto en ingresos puesto que se puede convertir en dinero y el útil para verificar la liquidez de la organización como también se verá en qué se gasta.

Pregunta 13. ¿Cree Ud. que la evaluación del pasivo corriente ayuda a medir la actividad de una empresa a lo largo de un período?

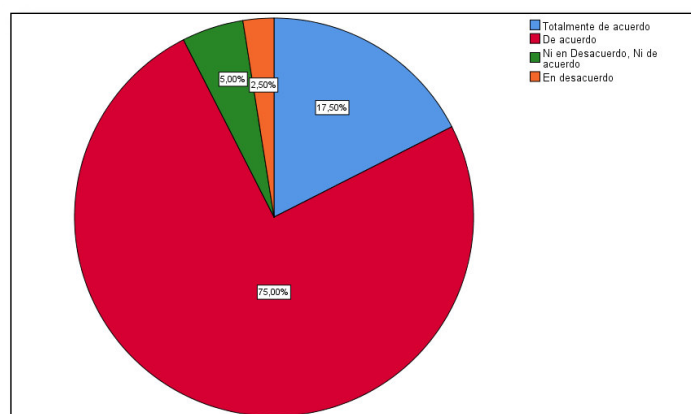
Tabla 20. Evaluación del pasivo corriente y medición de la actividad de la empresa

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	7	17,5%
De acuerdo	30	75,0%
Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	2	5,0%
En desacuerdo	1	2,5%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 13. Evaluación del pasivo corriente y medición de la actividad de la empresa



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 75% opinan que están de acuerdo que la evaluación del pasivo corriente ayuda a medir la actividad de una empresa a lo largo de un período; el 17.5% opina que está totalmente de acuerdo, el 5% opina que está ni en desacuerdo, ni de acuerdo y el 2.5% opina que está en desacuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

Analizando el resultado la evaluación del pasivo corriente ayuda a medir la actividad de una empresa a lo largo de un período, pues se verificará las deudas y obligaciones que tiene la organización y se verá si en el futuro pueden ser pagadas sin ningún tipo de problema.

Pregunta 14. ¿ Cree Ud. que las decisiones de financiamiento sirven para cubrir deudas existentes en la empresa?

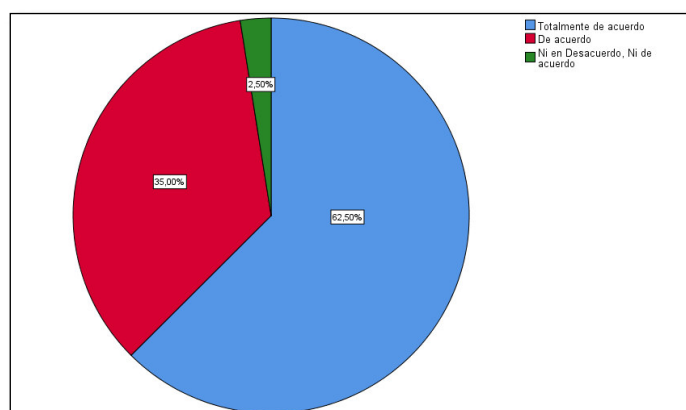
Tabla 21. Decisiones de financiamiento y deudas existentes

Análisis de frecuencias		
Alternativas	Encuestados	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	25	62,5%
De acuerdo	14	35,0%
Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	1	2,5%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	40	100%

Fuente: Encuestas

Elaboración: propia.

Figura 14. Decisiones de financiamiento y deudas existentes



Elaboración: propia.

Interpretación:

Referente a las personas encuestadas, apreciando la tabla y figura, se tiene que el 62.5% opinan que están totalmente de acuerdo que las decisiones de financiamiento en las organizaciones ayudan a cubrir deudas existentes en la empresa; el 35% opina que está de acuerdo y el 2.5% opina que está ni en desacuerdo con el tema estudiado en la presente tesis.

En opinión de los encuestados creen que las decisiones de financiamiento en las organizaciones ayudan a cubrir deudas existentes, y éstas permiten que la empresa pueda desarrollarse de manera adecuada y que sirvan para obtener mayores existencias y éstas ocasionen rentabilidad.

5.3 Contrastación de las hipótesis

Para contrastar las hipótesis se ha usado la prueba Chi-cuadrado y los datos han sido procesados en el software SPSS versión 25, teniendo en cuenta los pasos o procedimientos siguientes:

5.3.1 Hipótesis general

La Gestión de Tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.

Hipótesis nula (Ho).

La Gestión de Tesorería No influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.

a. Hipótesis alternante (Ha).

La Gestión de Tesorería Si influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.

b. Nivel de significación (α)

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es de $1\% \leq (\alpha) \leq 10\%$, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es

$$X_t^2 = 9.49$$

c. Se calculó con la fórmula siguiente:

$$X_c^2 = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i} = 15.233$$

Donde:

o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

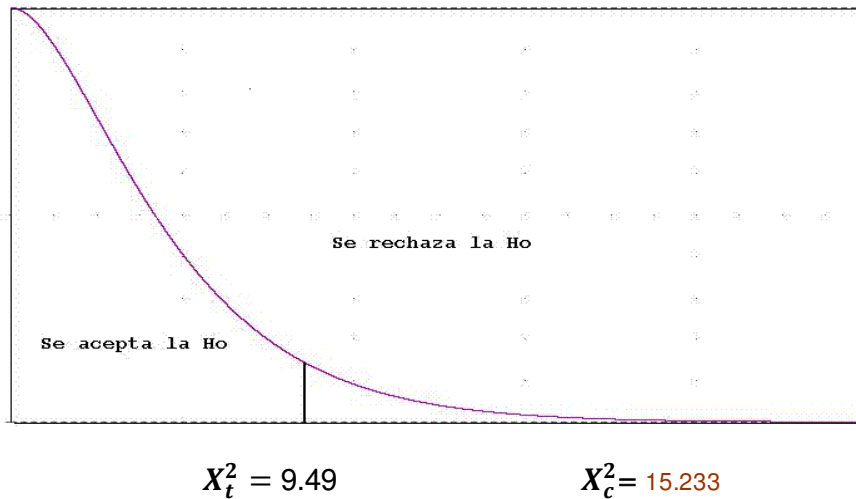
e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

X_c^2 = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores

asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla cruzada.

d. Toma de decisiones

Figura 15. Prueba de Chi-cuadrado



Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que: “La Gestión de Tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica Chi Cuadrado, usando el software SPSS versión 25, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la Tabla cruzada y el resultado de la prueba estadística Chi Cuadrado.

Tabla 22. Gestión de Tesorería vs Decisiones de financiamiento

GESTION DE TESORERIA*VERSUS*DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

Recuento

		DECISIONES DE FINANCIAMIENTO			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	
GESTION DE TESORERIA	Totalmente de acuerdo	3	7	0	10
	De acuerdo	2	23	2	27
	Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	0	1	2	3
Total		5	31	4	40

Figura 16. Gestión de tesorería vs Decisiones de financiamiento

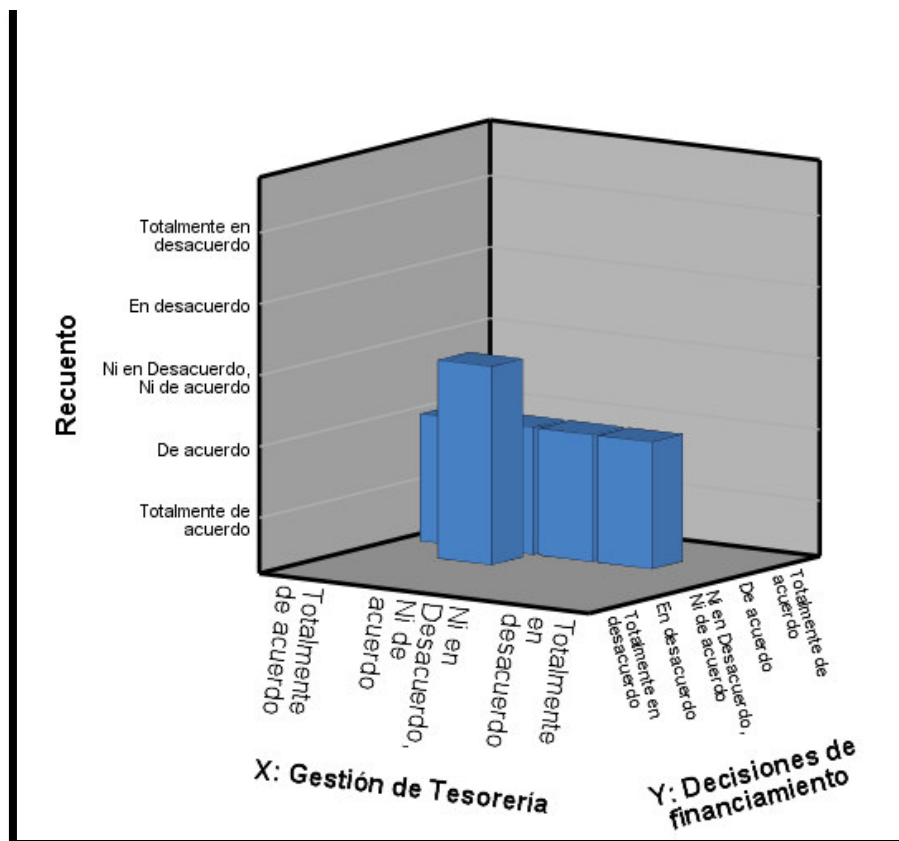


Tabla 23. Pruebas de Chi-Cuadrado

PRUEBA	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	15.233	4	0.004
Razón de verosimilitud	10.785	4	0.029
Asociación lineal por lineal	8.591	1	0.003
N de casos válidos	40		

5.3.2. Hipótesis secundaria (a)

La política de cobranza influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.

a. Hipótesis nula (Ho)

La política de cobranza NO influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.

b. Hipótesis alternante (Ha).

La política de cobranza SI influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.

c. Nivel de significación (α)

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: $\alpha = 5\%$, cuyo valor parametrito es $X^2_{\alpha} = 12.59$

d. Prueba Estadística

Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X^2_c = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i} = 16.933$$

Donde:

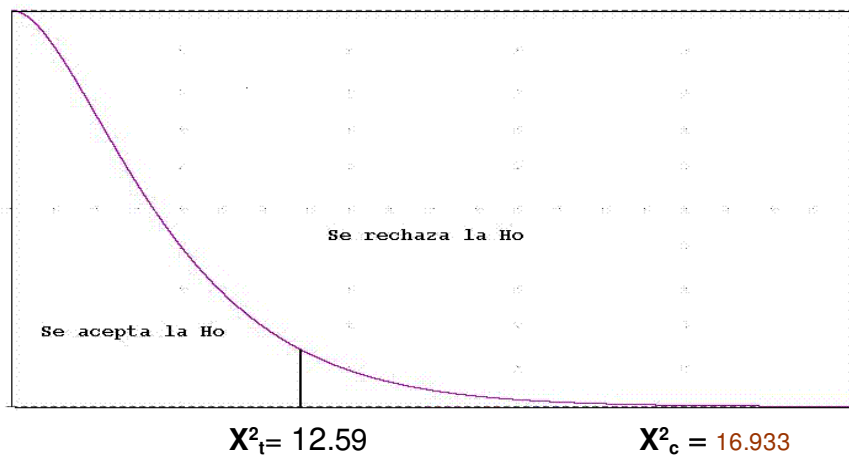
o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla cruzada.

e. Toma de decisiones

Figura 17. Prueba de Chi-cuadrado



Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que: “La política de cobranza SI influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021 ”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica Chi Cuadrado, usando el software SPSS versión 25, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la Tabla cruzada y el resultado de la prueba estadística Chi Cuadrado

Tabla cruzada

Tabla 24. Medios de pago vs Evaluación del activo corriente

1.- ¿Considera que es necesario tener conocimiento sobre los medios de pago que se utilizan con sus clientes? *versus* 12.- ¿Cree Ud. que la evaluación del activo corriente guiara a la empresa a sacar una estimación del dinero que se espera que ingrese y que salga del negocio?

Recuento

12.- ¿Cree Ud. que la evaluación del activo corriente guiara a la empresa a sacar una estimación del dinero que se espera que ingrese y que salga del negocio?

		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni en Desacuerdo , Ni de acuerdo	En desacuerdo	Total
1.- ¿Considera que es necesario tener conocimiento sobre los medios de pago que se utilizan con sus clientes?	Totalmente de acuerdo	5	13	1	1	20
	De acuerdo	1	17	1	0	19
	Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	0	0	1	0	1
	Total	6	30	3	1	40

Figura 18. Análisis y Evaluación del activo corriente vs medios de pago

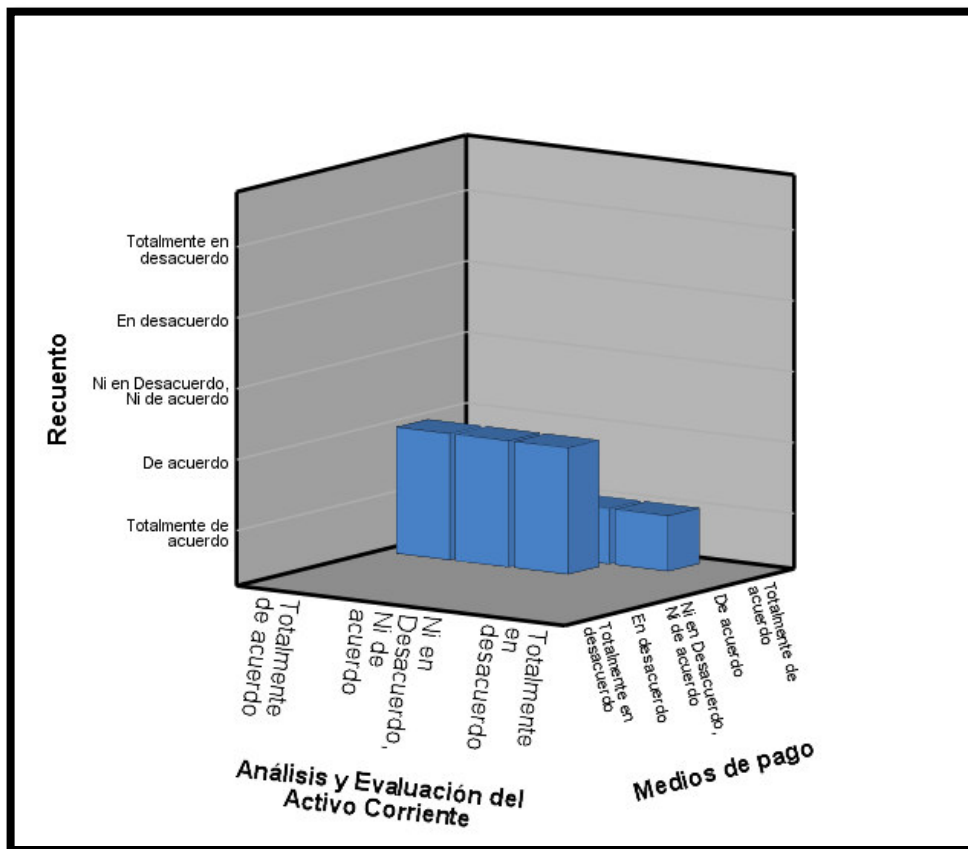


Tabla 25. Pruebas de chi-cuadrado

PRUEBA	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16.933	6	0.010
Razón de verosimilitud	10.340	6	0.111
Asociación lineal por lineal	1.600	1	0.206
N de casos válidos	40		

5.3.3. Hipótesis Secundaria(b)

La política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.

a. Hipótesis nula (Ho)

La política de pagos NO influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.

b. Hipótesis alternante (Ha).

La política de pagos SI influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.

c. Nivel de significación (α)

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $X_{\alpha}^2 = 9.49$

d. Prueba Estadística

Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X_c^2 = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i} = 9.762$$

Donde:

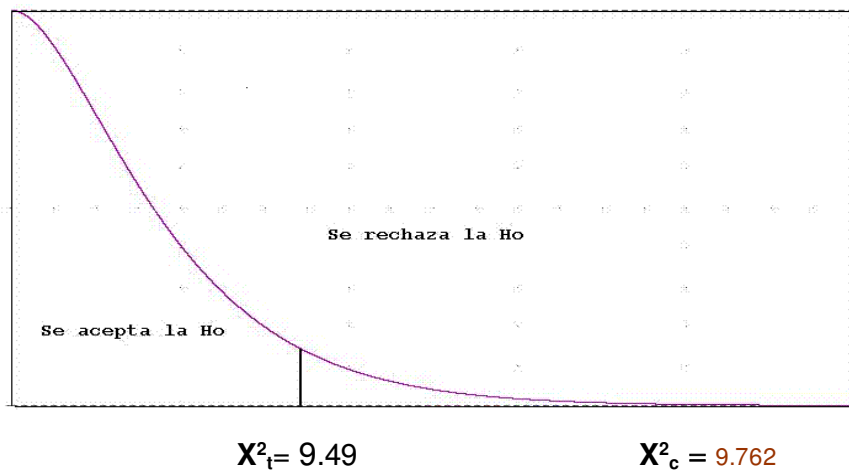
o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla Cruzada N° 01.

e. Toma de decisiones

Figura 19. Prueba de Chi-cuadrado



Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que: "La política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021", lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica Chi Cuadrado, usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la Tabla 37 y el resultado de la prueba estadística Chi Cuadrado.

Tabla cruzada

Tabla 26. Política de pagos vs Ratio de rentabilidad sobre activos

3.-¿Considera que contar con un proceso de política de pagos es necesaria para su empresa?* versus ***9.- ¿Considera Ud. que el ratio de rentabilidad sobre activos (ROA) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a largo plazo?**

Recuento

		9.- ¿Considera Ud. que el ratio de rentabilidad sobre activos (ROA) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a largo plazo?			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	
3.- En su opinión, ¿Considera que contar con un proceso de política de pagos es necesaria para su empresa?	Totalmente de acuerdo	5	9	3	17
	De acuerdo	0	12	10	22
	Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	0	1	0	1
Total		5	22	13	40

Figura 20. Política de pagos vs Ratio de Rentabilidad sobre activos

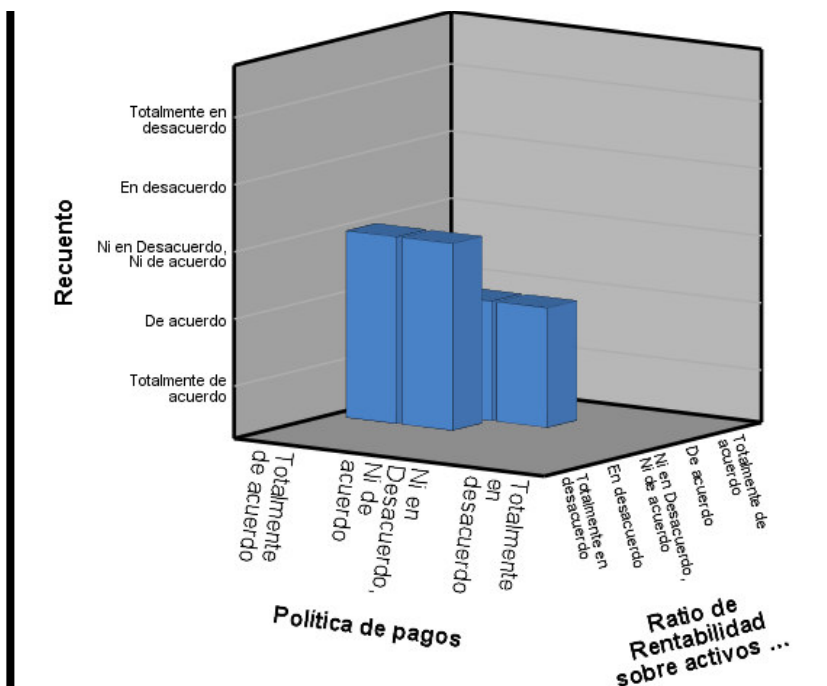


Tabla 27. Pruebas de Chi-Cuadrado

PRUEBA	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9.762	4	0.045
Razón de verosimilitud	11.912	4	0.018
Asociación lineal por lineal	5.543	1	0.019
N de casos válidos	40		

5.3.4. Hipótesis secundaria(c)

Los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza año 2021.

a. Hipótesis nula (Ho)

Los flujos de caja NO influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza año 2021.

b. Hipótesis alternante (Ha).

Los flujos de caja SI influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza año 2021.

c. Nivel de significación (α)

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $X_{\alpha}^2 = 16.919$

d. Prueba Estadística

Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X_c^2 = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i} = 26.836$$

Donde:

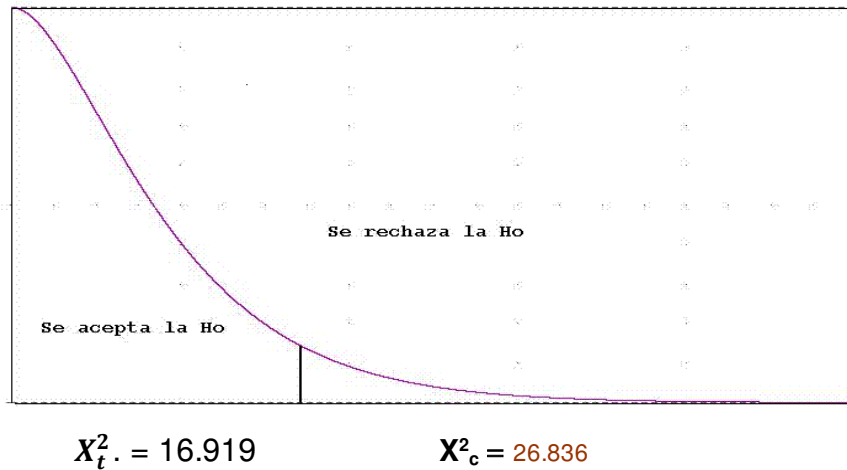
o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla Cruzada N° 01.

e. Toma de decisiones

Figura 21. Prueba de Chi-cuadrado



Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que: Los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza año 2021”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica Chi Cuadrado, usando el software SPSS versión 22, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la Tabla cruzada y el resultado de la prueba estadística Chi Cuadrado.

Tabla cruzada

Tabla 28. Flujos de caja vs Ratio de rentabilidad sobre capital

5.- ¿Cree Ud. que los flujos de caja operativos son importantes para conocer el estado financiero de su empresa? *10.- ¿Considera Ud. que el ratio de rentabilidad sobre capital (ROE) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a corto plazo?

Recuento

		10.- ¿Considera Ud. que el ratio de rentabilidad sobre capital (ROE) de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a corto plazo?				
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	En desacuerdo	Total
5.- ¿Cree Ud. que los flujos de caja operativos son importantes para conocer el estado financiero de su empresa?	Totalmente de acuerdo	10	5	2	0	17
	De acuerdo	0	9	7	0	16
	Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo	0	1	3	1	5
	En desacuerdo	0	1	1	0	2
Total		10	16	13	1	40

Figura 22. Flujos de caja operativos vs Ratio de Rentabilidad sobre capital

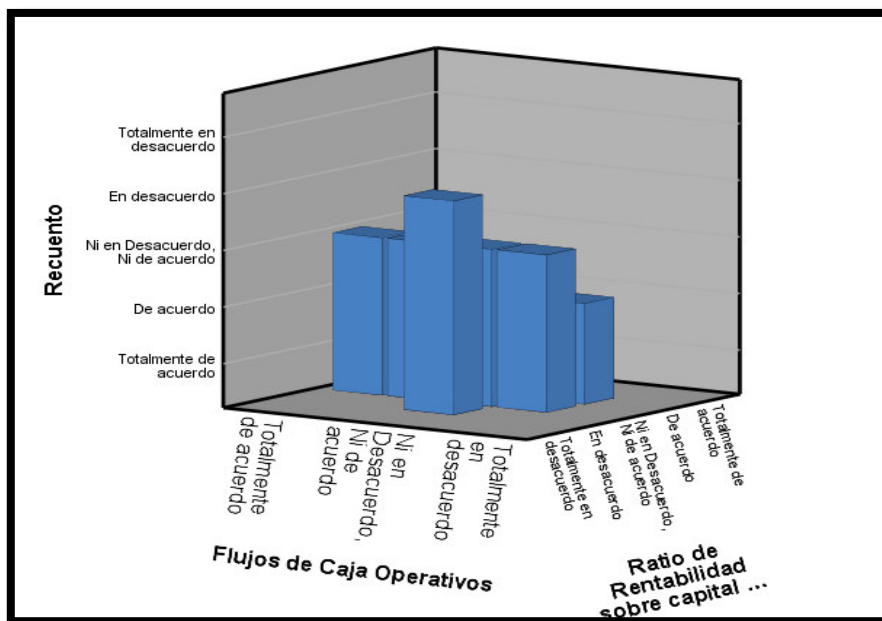


Tabla 29. Pruebas de chi-cuadrado

PRUEBA	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	26.836	9	0.001
Razón de verosimilitud	28.031	9	0.001
Asociación lineal por lineal	13.329	1	0.000
N de casos válidos	40		

CAPITULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

A continuación, se presenta la discusión respecto al análisis e interpretación procedente de los resultados de las encuestas realizadas, además de información teórica y la realidad problemática formulada, con el objetivo de determinar de qué manera la gestión de tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo.

La contrastación de las hipótesis ha demostrado la interrelación entre las variables, derivado de la aplicación de las encuestas a la muestra definida. La encuesta realizada al total de muestra cuenta con información destacada para la investigación, identificando cual sería la situación actual de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería cyber plaza.

La gestión de tesorería, o el control de cobros y pagos se debe aplicar en todas las empresas y el encargado debe tener conocimiento al respecto y estar completamente capacitado para enfrentar cualquier riesgo y estar preparado para cualquier suceso.

La gestión de tesorería debe realizarse de manera eficaz y eficiente, porque es importante tener conocimiento sobre el manejo de los recursos para que así puedan cumplir los objetivos de las empresas y puedan tomar las decisiones correctas, por lo tanto, es importante que los encargados de área tengan conocimiento de cada ingreso y egreso que haya para una correcta utilización.

De la hipótesis alterna que plantea que si contamos con una política de cobranza influirá en la situación financiera de las empresas, la cual fue aceptada en la contrastación; está respaldada por la encuesta realizada que refleja que un 50% se encuentra totalmente de acuerdo en que el adecuado manejo de los cobros se verá reflejado en las finanzas de la empresa.

La segunda hipótesis contrastada afirma que una política de pagos adecuada influirá en la rentabilidad de las empresas y en la encuesta realizada, en las empresas comerciales de la galería Cyber Plaza, un 42.50% se encuentra totalmente de acuerdo, así mismo un 55% se encuentra de acuerdo, por lo tanto, da un total de 97,5% que respalda dicha información; teniendo en cuenta que la adecuada gestión de política de pagos se ve reflejada en la rentabilidad de las empresas.

Con respecto a la hipótesis que plantea que los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales, la cual fue aceptada, es respaldada por la encuesta que afirma que

un 42,5% de las empresas comerciales de la galería cyber plaza considera que los flujos de caja son importantes para que conozcan el estado financiero de la empresa.

Por último según la afirmación de la hipótesis de que la gestión de tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo; los resultados obtenidos según la encuesta realizada afirma que un 50% de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería cyber plaza; que representa una mayoría conjuntamente con un 62,5% del total, consideran que es importante tener una adecuada gestión de tesorería, debido a que existirán diversos escenarios donde tendrán que tomar decisiones de financiamiento, y si manejan sus cobros y pagos de una manera correcta no tendrán inconvenientes y así se evitarán algún riesgo, gastos e intereses innecesarios.

6.2 Conclusiones

Luego de haber realizado las encuestas en el campo de las diferentes empresas comerciales de accesorios de cómputo, en la investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

- a) Se concluye que, las políticas de cobranzas no están establecidas como procedimientos que toda empresa debe seguir con el fin de cobrar y/o otorgar créditos a los clientes y tener una mejor situación financiera, esto influye a que no se pueda verificar que el cliente cuente con solidez necesaria para cumplir con los compromisos de pago lo que podría afectar a la liquidez de la organización. Asimismo, al momento de querer mitigar algún riesgo relacionado con la liquidez de la empresa, los fondos de crédito establecidos no podrán cubrir cualquier suceso.
- b) Por otro lado, se concluye que la política de pagos en las empresas es un aspecto muy importante en el área de tesorería porque se deben tener conocimientos de los procesos a seguir, por ende, no se tiene presupuestos organizados los cuales influyen a no tener una mejor visión en la proyección de pagos, así como también no les está pretermitiendo cumplir con todas las obligaciones a corto y largo plazo, y recurren a algún financiamiento y así gastos financieros son mayores.
- c) De la investigación realizada, los flujos de caja no están determinadas en la gestión de tesorería de las empresas por lo que esto influye a que no se pueda conocer la gestión de liquidez en las organizaciones en un tiempo determinado, no se podrá conocer la situación actual y futura de la empresa, ni se podrá permitir identificar problemas futuros de liquidez y que se pueda anticipar ante los problemas convirtiéndose en un futuro en una pérdida o que las organizaciones puedan quebrar ante el mercado.

Por último, de la investigación se concluye que la gestión de tesorería a través de la política de cobranza, política de pagos y los flujos de caja logrará que se tomen buenas decisiones de financiamiento correctas en base a las evaluaciones de la situación financiera, la evaluación de la rentabilidad y la evaluación de liquidez. La gestión de tesorería es un componente clave en cualquier organización y su objetivo es optimizar los recursos financieros de la empresa para que ésta disponga de sus fondos propios antes de adquirir un financiamiento, y así puedan desempeñar de manera correcta sus actividades.

6.3 Recomendaciones

Teniendo en cuenta las conclusiones desarrolladas en el punto anterior, se recomienda lo siguiente:

- a) Se recomienda tengan establecida una política de cobranzas y se realicen capacitaciones para que el personal tenga conocimiento sobre la manera de realizar los ingresos correctamente en el sistema, conocimiento de realizar las cobranzas a los clientes por las facturas a vencer y se verifique diariamente todos los ingresos que pueda haber, así como también haya una adecuada comunicación con el área de pagos para que se pueda informar a dicha área por si surge algún problema.
- b) Así mismo se recomienda contar con una adecuada política de pagos, que se cuente con un proceso establecido y se tengan conocimientos de éstos, siempre verificar el vencimiento de los pagos puesto que esto les ayudará a tener una idea de cuándo y cuánto dinero necesitarán en un futuro y así podrán optimizar los pagos y mejorar la rentabilidad de la empresa, así mismo contar con presupuestos organizados para que tengan una mejor visión de sus necesidades.
- c) Para que las empresas comerciales de accesorios de cómputo cuenten con una adecuada gestión de tesorería deberían implementar los flujos de caja y evaluarlos, porque es muy esencial que las empresas puedan tener conocimiento previo de los ingresos y salidas de dinero en la empresa, y así puedan conocer la situación actual, futura de la organización y aseguren la estabilidad de la empresa; pues mantener un flujo de caja les ayudará crecer de una forma más rápida y responsable

Por último se recomienda profundizar la gestión de tesorería, mejorar y enfatizar en cada uno de sus procedimientos, establecer normas para la aprobación de pagos, así

como también verificar las normas sobre las cobranzas y que cada trabajador debe realizar, así como también verificar constantemente los movimientos bancarios, y contar con personales capacitados que tengan habilidades y cualidades como la flexibilidad y adaptabilidad a diversas circunstancias para poder actuar ante situaciones imprevistas o negativas, así como también es muy recomendable que las empresas utilicen sus propios recursos antes de pensar en adquirir un préstamo, porque esto generaría gastos adicionales y financieros, y así lograr mejorar la gestión de tesorería en una empresa.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias Bibliográficas

- Alvelo Figueroa, V. Apuntes de *Conferencias de Economía Cubana* (Maestría de Desarrollo Económico) / V. Alvelo Figueroa, R. Sánchez Noda. UCLV. Conferencias 1996.
- Eric L. Kohler (1997). *Diccionario para Contadores*. México, Editorial Limusa. Gustavo Tanaka Nakasone. (2003). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima, Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Jeffrey F. Jaffe, Randolph W. Westerfield
- Stephen A. Ross (1995). *Finanzas Corporativas*. España, Editorial Irwin. Jesús Urias Valiente (1995). *Análisis de Estados Financieros*. España, McGraw
- Hill. Leopold A. Bernstein (1995). *Análisis de Estados Financieros*. EEUU, Editorial Irwin. Robert C. Merton y Zvi Bodie (1999). *Finanzas*. México, Prentice Hall.

Referencias Electrónicas

- Francisco López y Nuria Soriano (2014). *La gestión de Tesorería*. España, Serveis Editorial. [capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf](#)
([librosdecabecera.s3.amazonaws.com](#)) Javier Santomá y Alfonso Álvarez (2002). *Gestión de Tesorería*, Barcelona, Ediciones Gestión 2000. [Gestión de Tesorería - Javier Santomá Juncadella - Google Libros](#)
- José Ramón Valls Pinós (2003). *Fundamentos de la Nueva Gestión de Tesorería*. España, Editorial fundación confemetal. https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=hdZvR-E8MGoC&oi=fnd&pg=PA3&dq=gestion+de+tesoreria&ots=K12W_u1f0D&sig=eP62OhFVXo7huS9BCNnHWCn5PLo&redir_esc=y#v=onepage&q=gestion%20de%20tesoreria&f=false
- Philippa L. Back (1990). *Gestión de la Tesorería de Empresas*. Madrid, Ediciones Días de Santos. [Gestión de la tesorería de empresas - Philippa L. Back - Google Libros](#)

ANEXOS

ANEXO Nº 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TEMA: “LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE ACCESORIOS DE CÓMPUTO DE LA GALERÍA CYBER PLAZA AÑO 2021”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	OPERACIONALIZACIÓN		METODOLOGIA
			VARIABLES	INDICADORES	
<p>Problema Principal: ¿De qué manera la Gestión de Tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a. ¿De qué manera la política de cobranza influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021?</p> <p>b. ¿Cómo la política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021?</p> <p>c. ¿En qué medida los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza año 2021?</p>	<p>Objetivo Principal: Analizar si la gestión de tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a. Determinar si la política de cobranza influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.</p> <p>b. Demostrar como la política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.</p> <p>c. Conocer si los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza año 2021</p>	<p>Hipótesis General: La Gestión de Tesorería influye en la toma de decisiones de financiamiento en las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería Cyber Plaza año 2021.</p> <p>Hipótesis Secundarias</p> <p>a. La política de cobranza influye en la situación financiera de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.</p> <p>b. La política de pagos influye en la rentabilidad de las empresas comerciales de accesorios de cómputo en la galería cyber plaza año 2021.</p> <p>c. Los flujos de caja influyen en la liquidez de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber plaza año 2021.</p>	<p>X. Gestión de Tesorería</p>	<p>X1. Política de cobranza</p> <p>X2. Política de pagos</p> <p>X3. Flujos de caja</p>	<p>1. Tipo de Investigación Aplicada</p> <p>2. Nivel de investigación Explicativo Causal</p> <p>3. Población, conformada por gerentes, jefes, asistentes de las empresas comerciales de accesorios de cómputo de la galería Cyber Plaza</p> <p>4. Muestra, 40 personas entre gerentes, jefes y asistentes</p>
			<p>Y. Decisiones de Financiamiento</p>	<p>Y1. Situación financiera</p> <p>Y2. Rentabilidad.</p> <p>Y3. Liquidez.</p>	<p>5. Técnicas de Recolección de Datos Encuesta</p> <p>6. Instrumentos de Recolección de Datos Cuestionario</p> <p>7. Técnicas para el procesamiento y análisis de información SPSS versión 26</p>

ANEXO N° 02

ENCUESTA

Instrucciones:

La Técnica de la Encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema “**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE ACCESORIOS DE COMPUTO DE LA GALERÍA CYBER PLAZA AÑO 2021**”; al respecto, se pide elegir la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X) al lado derecho, en las preguntas que a continuación se acompaña, su aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación. Se agradece su participación.

VARIABLE INDEPENDIENTE (X) : GESTIÓN DE TESORERÍA

X1. Política de cobranza

X1.1 En su opinión, ¿Considera que es necesario tener conocimiento sobre los medios de cobranza que se utilizan con sus clientes?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) No sabe, no opina
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

X1.2 ¿Cree Ud. que el análisis de crédito que se hacen a sus clientes podría tener mejoras?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) No sabe, no opina
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

X2. Política de pagos

X2.1 En su opinión, ¿Considera que contar con un proceso de política de pagos es necesaria para su empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) No sabe, no opina ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X2.2 ¿Considera Ud. que su empresa debe tener un control de pagos establecido?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) No sabe, no opina ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X3. Flujos de caja

X3.1 ¿Cree Ud. que los flujos de caja operativos son importantes para conocer el estado financiero de su empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) No sabe, no opina ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X3.2 ¿Cree Ud. que los flujos de caja de los cambios en el capital de trabajo son necesarios para su empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) No sabe, no opina ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X: Gestión de Tesorería

X. En su opinión, ¿Cree Ud. que tener una adecuada gestión de tesorería ayuda a que su empresa tenga problemas de liquidez en un futuro?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) No sabe, no opina ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

VARIABLE DEPENDIENTE (Y) : DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

Y1: Evaluación de la situación financiera

Y1.1 ¿Cree ud que la **evaluación del activo corriente** guiara a la empresa a sacar una **estimación** del dinero que se espera que ingrese y que salga del negocio?

- a. Totalmente Desacuerdo ()
- b. En Desacuerdo ()
- c. Ni en Desacuerdo, Ni de Acuerdo ()
- d. De acuerdo ()
- e. Totalmente de Acuerdo ()

Y1.2 ¿Cree ud que la **evaluación del pasivo corriente** ayuda a medir la actividad de una empresa a lo largo de un período?

- a. Totalmente Desacuerdo ()
- b. En Desacuerdo ()
- c. Ni en Desacuerdo, Ni de Acuerdo ()
- d. De acuerdo ()
- e. Totalmente de Acuerdo ()

Y2: Evaluación de la rentabilidad

Y2.1 ¿Considera importante que el **ratio de rentabilidad sobre activos (ROA)** de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a largo plazo?

- a. Totalmente Desacuerdo ()
- b. En Desacuerdo ()
- c. Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo ()
- d. De acuerdo ()
- e. Totalmente de Acuerdo

Y2.2 ¿Considera importante que el **ratio de rentabilidad sobre capital (ROE)** de una empresa influya en las proyecciones de inversiones a corto plazo?

- a. Totalmente Desacuerdo ()
- b. En Desacuerdo ()
- c. Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo ()
- d. De acuerdo ()
- e. Totalmente de Acuerdo

Y3: Evaluación de la Liquidez

Y3.1 ¿Cree ud, que, a mayor **capital de trabajo** de una empresa, mayor serán sus utilidades?

- a. Totalmente Desacuerdo ()
- b. En Desacuerdo ()
- c. Ni en Desacuerdo, Ni de acuerdo ()
- d. De acuerdo ()
- e. Totalmente de Acuerdo ()

Y3.2 ¿Cuál importante que la empresa conozca la **liquidez corriente** para que puede hacer frente a sus obligaciones?

- a. Totalmente Desacuerdo ()
- b. En Desacuerdo ()
- c. Ni en Desacuerdo, Ni de Acuerdo ()
- d. De acuerdo ()
- e. Totalmente de Acuerdo ()

Y: Decisiones de Financiamiento

Y. ¿Cree Ud. que las decisiones de financiamiento sirven para cubrir deudas existentes en la empresa?

- a. Totalmente Desacuerdo ()
- b. En Desacuerdo ()
- c. Ni en Desacuerdo, Ni de Acuerdo ()
- d. De acuerdo ()
- e. Totalmente de Acuerdo ()

ANEXO N° 03: POBLACIÓN CONSIDERADA PARA ENCUESTAS

N°	EMPRESAS COMERCIALES	RUC	N° de trabajadores	Población Específica trabajadores especializados
1	Gogamer SAC	20605401300	2	2
2	Importadora Scoyser S.A.C	20601580315	2	2
3	C & C Computer Service S.A.C	20510530951	39	10
4	JL Printer Service S.A.C.	20513744367	1	1
5	Avantechgroup e.i.r.l	20544510836	2	2
6	Corporación Ryosva SAC	20600759753	1	1
7	HC Asociados S.A.C.	20518968239	3	2
8	Grupo Expert Solution SAC.	20605340831	1	1
9	Compupal Perú S.A.C	20565345983	10	6
10	Koby Inversiones S.A.C.	20550006465	1	1
11	Illtel Perú S.A.C	20545028931	1	1
12	Vera Technology SAC	20547252056	9	5
13	Vega.com	20538078019	2	2
14	DM Computo E.I.R.L.	20604448540	6	4
15	Fenix Technology Sac	20603296487	6	4
	TOTAL		86	44

ANEXO N° 04: DISTRIBUCIÓN MUESTRAL

N°	EMPRESAS COMERCIALES	RUC	Muestra (n): índice: 0.9090%
1	Gogamer SAC	20605401300	2
2	Importadora Scoyser S.A.C	20601580315	2
3	C & C Computer Service S.A.C	20510530951	9
4	JL Printer Service S.A.C.	20513744367	1
5	Avantechgroup e.i.r.l	20544510836	2
6	Corporación Ryosva SAC	20600759753	1
7	HC Asociados S.A.C.	20518968239	2
8	Grupo Expert Solution SAC.	20605340831	1
9	Compupal Perú S.A.C	20565345983	5
10	Koby Inversiones S.A.C.	20550006465	1
11	Illtel Perú S.A.C	20545028931	1
12	Vera Technology SAC	20547252056	5
13	Vega.com	20538078019	2
14	DM Computo E.I.R.L.	20604448540	4
15	Fenix Technology Sac	20603296487	4
	TOTAL		40