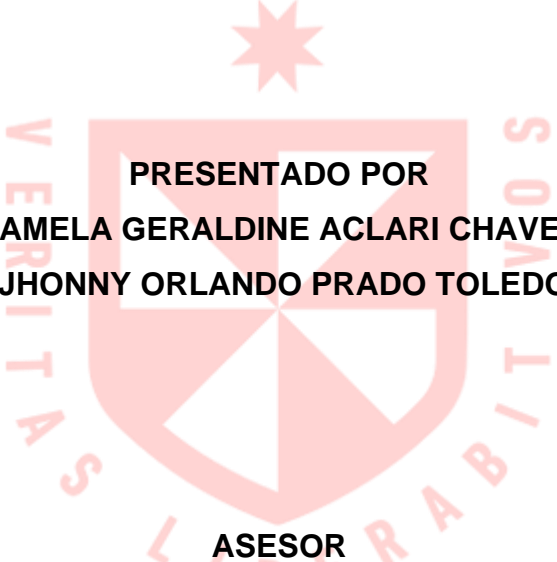




**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LA OPTIMIZACIÓN EN
LA GESTIÓN DE TESORERÍA DE LAS INDUSTRIAS
FARMACÉUTICAS EN EL DISTRITO DE SAN LUIS, 2022**



**PRESENTADO POR
PAMELA GERALDINE ACLARI CHAVEZ
JHONNY ORLANDO PRADO TOLEDO**

**ASESOR
ANA MARÍA ALCALÁ PAZ**

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

**LIMA – PERÚ
2024**



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LA OPTIMIZACIÓN EN LA GESTIÓN DE
TESORERÍA DE LAS INDUSTRIAS FARMACÉUTICAS EN EL DISTRITO DE
SAN LUIS, 2022.**

TESIS

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

PAMELA GERALDINE ACLARI CHAVEZ

JHONNY ORLANDO PRADO TOLEDO

ASESORA:

DRA. ANA MARÍA ALCALÁ PAZ

LIMA – PERÚ

2024

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LA OPTIMIZACIÓN EN LA GESTIÓN DE
TESORERÍA DE LAS INDUSTRIAS FARMACÉUTICAS EN EL DISTRITO DE SAN
LUIS, 2022**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESORA:

Dra. ANA MARÍA ALCALÁ PAZ

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

SECRETARIO:

Dra. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

MIEMBRO DE JURADO:

Dr. SABINO TALLA RAMOS

DEDICATORIA:

Para papá y mamá, nada de esto sería posible sin el apoyo que nos han venido dando desde el momento en que iniciamos esta hermosa etapa de formación profesional.

AGRADECIMIENTO:

Agradecemos a la Universidad San Martín de Porres por brindarnos el espacio, conocimiento y las fuentes necesarias para poder realizar el presente trabajo de investigación.

PAPER NAME

TESIS-FINAL-ACLARI_CHAVEZ_PAMELA
_GERALDINE_PRADO_TOLEDO_JHONNY
_ORLANDO.docx

AUTHOR

JHONNY ORLANDO PRADO TOLEDO

WORD COUNT 15866

Words

CHARACTER COUNT 92768

Characters

PAGE COUNT 100

Pages

FILE SIZE

2.2MB

SUBMISSION DATE

Oct 28, 2023 9:00 PM GMT-5

REPORT DATE

Oct 28, 2023 9:15 PM GMT-5

● 19% Overall Similarity

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

- 18% Internet database
- 2% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 15% Submitted Works database

● Excluded from Similarity Report

- Bibliographic material
- Quoted material
- Small Matches (Less than 10 words)

ÍNDICE

PORTADA.....	i
TÍTULO	ii
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
TURNITIN.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS	x
ÍNDICE DE FIGURAS	xii
RESUMEN	xiv
ABSTRACT	xv
INTRODUCCIÓN	xvi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.1.1. Delimitación de la investigación.....	5
1.2. Formulación del problema	7
1.2.1. Problema principal	7
1.2.2. Problemas específicos.....	7
1.3. Objetivos de la investigación	8
1.3.1. Objetivo principal	8
1.3.2. Objetivos específicos	8
1.4. Justificación de la investigación.....	8
1.4.1. Importancia de la investigación.....	9
1.4.2. Viabilidad de la investigación.....	9
1.5. Limitaciones.....	10
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	11
2.1. Antecedentes de la investigación	11
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	11
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	15
2.2. Bases teóricas	19
2.2.1. Variable X: Instrumentos Financieros	19
2.2.1.1 Marco Histórico.....	19

2.2.1.2	Marco Legal	20
2.2.1.3	Bases teóricas	20
2.2.2.	Variable 2: Gestión de tesorería	22
2.2.2.1	Marco Histórico.....	22
2.2.2.2	Marco Legal.....	23
2.2.2.3	Bases teóricas	23
2.3.	Definición de Términos.....	25
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES		27
3.1.	Hipótesis principal	27
3.2.	Hipótesis específicas.....	27
3.3.	Operacionalización de variable.....	28
3.3.1.	Variable 1: Instrumentos Financieros.....	28
3.3.2.	Variable 2: Gestión de tesorería.	29
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA		30
4.1.	Diseño metodológico	30
4.1.1.	Tipo de investigación	30
4.1.2.	Nivel de Investigación	30
4.1.3.	Método de Investigación	30
4.1.4.	Diseño de Investigación.....	30
4.1.5.	Enfoque	30
4.2.	Población y muestra	30
4.2.1.	Población	30
4.2.2.	Muestra.....	31
4.3.	Técnicas de recolección de datos	33
4.3.1.	Técnica	33
4.3.2.	Instrumentos	33
4.3.3.	Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos	34
4.4.	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	34
4.4.1.	Técnica de Estadística Descriptiva	34
4.4.2.	Técnica de Estadística Inferencial	34
4.5.	Aspectos éticos	34

CAPÍTULO V: RESULTADOS.....	36
5.1. Presentación	36
5.2. Interpretación de Resultados.....	36
5.3 Contrastación de Hipótesis.....	57
5.3.1. Hipótesis Principal	57
5.3.2. Hipótesis específica “a”	60
5.3.3. Hipótesis específica “b”	63
5.3.4. Hipótesis específica “c”	66
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	69
6.1. Discusión.....	69
6.2. Conclusiones.....	71
6.3. Recomendaciones.....	72
FUENTES DE INFORMACIÓN	74
ANEXOS	79
Anexo 1. Matriz de consistencia.....	80
Anexo 2. Encuesta	81
Anexo 3 Distribución Chi Cuadrado	85

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de la Variable 1: Instrumentos Financieros	28
Tabla 2. Operacionalización de la variable 2: Gestión de Tesorería.....	29
Tabla 3. Población considerada para encuestas.....	31
Tabla 4: Muestra considerada especializada	33
Tabla 5: La empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existe en el mercado.....	37
Tabla 6. Los ingresos futuros brindan liquidez necesaria a las empresas	38
Tabla 7: La empresa cuenta con las herramientas necesarias para generar la rentabilidad de ahorros	39
Tabla 8: La empresa viene desarrollando estrategias que le permita captar recursos financieros	40
Tabla 9. La empresa conoce las herramientas financieras para su cobertura de riesgo	41
Tabla 10. La empresa cuenta con la cobertura necesaria para la variación del tipo de cambio.....	42
Tabla 11. La empresa tiene conocimientos sobre los beneficios especulativos	43
Tabla 12. Las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa	44
Tabla 13. Los bancos captan clientes a través de productos financieros accesibles.....	45
Tabla 14. Las condiciones contractuales establecidas por los bancos son justas	46
Tabla 15. La empresa desempeña una buena gestión de Tesorería.....	47
Tabla 16. La empresa desarrolla una buena administración de los recursos financieros	48
Tabla 17. La empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos.....	49
Tabla 18. Se viene gestionando estrategias empresariales con el objetivo de la mejora continua de la empresa.....	50

Tabla 19. Se viene desarrollando las acciones necesarias para la reducción de pérdidas financieras	51
Tabla 20. El área de tesorería debe realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos	52
Tabla 21. La empresa viene gestionando una buena toma de decisiones en materia financiera	53
Tabla 22. Importancia de la diversificación bancaria para una buena toma de decisiones bancarias	54
Tabla 23. Los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero	55
Tabla 24. La empresa viene gestionando un buen historial crediticio	56
Tabla 25. Tabla cruzada ¿Considera usted que la empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existe en el mercado? *¿Considera usted que la empresa desempeña una buena gestión de Tesorería?	59
Tabla 26. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis general	59
Tabla 27 ¿Considera usted que los ingresos futuros brindan la liquidez necesaria? *¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos?	62
Tabla 28. Pruebas de chi-cuadrado sobre hipótesis específica a.....	62
Tabla 29. ¿Considera usted que la empresa cuenta con la cobertura necesaria para la variación del tipo de cambio? *¿Cree necesario que el área de tesorería deba realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos?	65
Tabla 30. Pruebas de chi-cuadrado sobre hipótesis específica b... ..	65
Tabla 31. Tabla cruzada ¿Considera que las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa? *¿Considera que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero?	68
Tabla 32. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica c	68

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. ¿Considera usted que la empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existen en el mercado?.....	37
Figura 2. ¿Considera usted que los ingresos futuros brindan la liquidez necesaria?.....	38
Figura 3. ¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para generar rentabilidad de ahorros?.....	39
Figura 4. ¿Su empresa viene desarrollando estrategias que le permita captar recursos financieros?	40
Figura 5. ¿Considera usted que la empresa conoce las herramientas financieras para su cobertura de riesgo?	41
Figura 6. ¿Considera usted que la empresa cuenta con la cobertura necesaria para la variación de tipo de cambio?.....	42
Figura 7. ¿Considera que la empresa tiene conocimientos sobre los beneficios especulativos?.....	43
Figura 8. ¿Considera que las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa?.....	44
Figura 9. ¿Considera usted que los bancos captan clientes a través de productos financieros accesibles?.....	45
Figura 10. ¿Considera justa las condiciones contractuales establecidas por los bancos?.....	46
Figura 11. ¿Considera usted que la empresa desempeña una buena gestión de tesorería?	47
Figura 12. ¿Considera que la empresa desarrolla una buena administración de los recursos financieros?.....	48
Figura 13. ¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos?.....	49
Figura 14. ¿Considera usted que se viene gestionando estrategias empresariales con el objetivo de la mejora continua de la empresa?.....	50
Figura 15. ¿Considera usted que se viene desarrollando las acciones necesarias para la reducción de pérdidas financieras?.....	51
Figura 16. ¿Cree necesario que el área de Tesorería deba realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos?.....	52

Figura 17. ¿Considera usted que la empresa viene gestionando una buena toma de decisiones en materia financiera?	53
Figura 18. ¿Es importante la diversificación bancaria para una buena toma de decisiones bancarias?	54
Figura 19. ¿Considera que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero?	55
Figura 20. ¿Considera usted que la empresa viene gestionando un buen historial crediticio?	56
Figura 21. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis general	58
Figura 22. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica a.	61
Figura 23. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica b.	64
Figura 24. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica c... ..	67

RESUMEN

Al realizar este estudio de investigación el cual lleva por título “Instrumentos Financieros y la optimización en la gestión de tesorería de las Industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022”, se trató de enfocar de la gran importancia de los instrumentos financieros para los responsables del área tesorera y mejorar su gestión para tomar decisiones que aporten un acercamiento a los objetivos de la empresa.

Se ha podido apreciar claramente que las empresas farmacéuticas necesitan mejorar la formación, capacitación e incentivo de los diversos tipos de instrumentos financieros debido a la grandes negociaciones y transacciones que se realizan dentro de este sector por la gran producción, distribución e importación de los productos medicinales, teniendo en cuenta que gracias a esto muchas personas pueden mantenerse saludables, permitiéndose una buena calidad de vida.

Finalmente, el desarrollo de este trabajo nos ha permitido recomendar e incentivar a los responsables de esta área para que tengan las capacidades y conocimientos necesarios como las diversas alternativas de apoyo de herramientas o instrumentos financieros para que se pueda tener la agilidad de tomar decisiones en circunstancias difíciles para la entidad y pueda optimizar la gestión de esta área.

Consideramos que la aplicación del estudio es adecuada para demostrar que los instrumentos financieros optimizan la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas de San Luis.

Palabras claves: Instrumentos financieros, gestión de tesorería, productos financieros.

ABSTRACT

When carrying out this research study, which is titled "Financial Instruments and optimization in treasury management of the pharmaceutical industries in the district of San Luis, 2022", the aim is to focus on the great importance of financial instruments for responsible for the treasury area and improve their management to make decisions that bring an approach to the company's objectives.

It has been clearly seen that pharmaceutical companies need to improve training and incentives for the various types of financial instruments due to the large negotiations and transactions carried out within this sector due to the large production, distribution and import of medicinal products, considering that thanks to this many people can stay healthy, allowing themselves a good quality of life.

This work allowed us to recommend and encourage those responsible for this area so they have the necessary skills and knowledge such as the various alternatives to support tools or financial instruments so that they can have the agility to make decisions in circumstances difficult for the entity and can optimize the management of this area.

We consider that the application of the study is appropriate to demonstrate that financial instruments optimize treasury management of the pharmaceutical industries of San Luis.

Keywords: Financial instruments, Treasury Management, financial products.

INTRODUCCIÓN

En nuestro estudio denominado **“INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LA OPTIMIZACIÓN EN LA GESTIÓN DE TESORERÍA DE LAS INDUSTRIAS FARMACEÚTICAS EN EL DISTRITO DE SAN LUIS, 2022”** se encuentra con la estructura establecida indicado en el Manual en donde define el orden y la preparación para la presentación del estudio, partiendo del planteamiento del problema y finalizando con una serie de las discusiones y conclusiones bien definidas acompañadas de recomendaciones que el lector debe optar; adicionalmente, se adjuntan una serie de anexos.

La redacción de nuestra investigación está compuesta por cinco detallados capítulos, en principio, encontramos al primero en el que describen las ideas principales que conforman el detalle de la realidad del problema del estudio, lo que permitirá la comprensión de los instrumentos financieros y su resultante optimización en la gestión de tesorería en las industrias farmacéuticas, se define el propósito de la investigación y luego sugiere las razones para realizar la investigación y su relevancia, así como las limitantes que se descubren durante la ejecución de la investigación y su viabilidad.

En el capítulo segundo pudimos abordar el marco teórico, detallamos los antecedentes nacionales e internacionales relacionados al estudio; se analizaron los fundamentos conceptuales en donde se observará diversas definiciones que son de gran importancia del trabajo y, finalmente, se presentaron los términos técnicos claves para entender la investigación con mayor precisión.

En capítulo tercero se expondrán una serie de hipótesis, a la par se detallará la composición de las hipótesis separadas en principales y específicas; a la par, se hablará

sobre las variables de investigación: los instrumentos financieros y la gestión de tesorería.

En el capítulo cuarto consideramos la metodología aplicada en esta investigación, incluyendo los puntos como el diseño metodológico, población y muestra, técnicas y análisis de los datos y aspectos o consideraciones éticas bien detalladas.

El capítulo quinto, titulado resultados, encontrarán el detalle de la interpretación de cada resultado obtenido, la contrastación revela el resultado obtenido en las entrevistas efectuadas a las empresas farmacéuticas de elección, esto se aplicó teniendo en consideración con el enfoque metodológico, incluyendo el sustento de cada la hipótesis presentada.

Para finalizar, en el capítulo sexto podrán encontrar las discusiones, conclusiones y recomendaciones en el que se detallan los resultados y análisis de los anteriores capítulos del estudio.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Hoy en día, la economía internacional viene siendo notablemente afectada por culpa de la pandemia y la invasión bélica rusa ucraniana, enfrentando una serie de proyecciones y perspectivas económicas llenas de incertidumbre. Por ejemplo, en Estados Unidos de América., China y las principales económicas de Europa, estos riesgos se han materializado al punto de generar una inflación superior a la proyectada, generando deficiencias en las financieras internacionales, asimismo el producto mundial se ha venido contrayendo. El Banco Mundial (2022) dio a conocer, en su documento titulado Perspectivas económicas mundiales, que las proyecciones del crecimiento mundial no iban a ser los mejores. Basados en sus proyecciones, el crecimiento sufre una desaceleración referente al 6% del año precedente, a 3% en el año actual y 2% el año siguiente, generando una disminución porcentual en relación con abril del 2022. Todo ello debido a las distintas circunstancias que se presentan en la actualidad como los conflictos en Ucrania, la inversión y las actividades comerciales en el corto plazo. Añadido a ello, también se esperaba como respuesta a las consecuencias generadas por la pandemia y los conflictos bélicos, que el nivel de ingreso por persona de los países en desarrollo económico se presentará un 5% en defecto de las proyecciones precedentes a la pandemia. Entiéndase que estas circunstancias repercuten directa e indirectamente en gran parte de las actividades comerciales practicadas en naciones desarrolladas, subdesarrolladas y en vías a serlo, las cuales pasarán a detallarse más adelante. Asimismo, dio a conocer una serie de perspectivas regionales, evocándonos a nuestra región, se menciona el caso de países Latinoamericanos que tendrían un crecimiento desacelerado al 2% en el 2022 y al 1% en 2023.

Ante lo mencionado anteriormente, es necesario entender cómo la COVID-19 y los conflictos bélicos ucranianos han repercutido en la industria farmacéutica. Estos aspectos generaron el aumento de la inflación europea (superior al 7%) influyendo directamente en los suministros de medicamentos esenciales de la industria farmacéutica europea. Pharma Market (2022) menciona que el Comité Ejecutivo de *Medicines for Europe* se había dirigido a las principales autoridades europeas buscando soluciones al alza de precios que afecta al suministro de medicamentos esenciales, debido a que su sector viene suministrando a los sistemas de sanidad de la U.E. una gran cantidad de medicamentos a valores reducidos. En los últimos años aspectos como patentes rigen una serie de aspectos regulatorios y medidas de carácter presupuestario, provocando un aumento de precios, cuestión soportada por los fabricantes de estos. Ahora teniendo en cuenta el panorama mencionado en el primer párrafo, hay una serie de factores que agravan el aumento desmedido de costos de productos farmacéuticos como los de energía, logística, fabricación y materias primas y el hecho de contar con un personal calificado.

Nuestro país no es ajeno a los hechos que están dando en el ámbito internacional. En los meses últimos, se viene dando una ola de manifestaciones, paros y bloqueos por parte de transportistas mostrando su negativa por el aumento desmedido del valor de los combustibles; sectores como el agrario también se vieron afectados, esto por el aumento en el valor de los fertilizantes, y la interrumpida exportación de productos agrícolas como arándanos, aguacates y uvas por la falta de suministros. La explicación de estas negativas se basa en el panorama mencionado en los párrafos anteriores, por un lado, nuestro país importa la mayoría de su petróleo, entendiéndose entonces el impacto negativo que le produce el alza de los precios del crudo de petróleo en el ámbito bélico entre rusos y ucranianos, por el lado de alza de los fertilizantes los

precios comenzaron a subir cuando la guerra inició, debido a que Rusia es un gran exportador de bajo costo de los principales nutrientes para estos cultivos (Rico, 2022).

Las circunstancias generadas por la pandemia, la poca producción de materia prima en general y el conflicto bélico entre rusos y ucranianos también afectaron la industria farmacéutica de nuestro país, aspecto casi similar al que se vio afectada la industria farmacéutica europea, limitando de alguna forma el hecho de suministrar medicamentos que la población nacional necesita. En la actualidad, el sector farmacéutico es considerado como una industria competitiva y de gran apoyo a la economía, generando, en los últimos años, un PBI de más de S/ 918 millones de soles, empleo para miles de trabajadores formales de manera directa e indirecta. Tratándose así de un sector en crecimiento, en mayor parte en la importación de productos farmacéuticos y la minoría en la producción nacional, consiguiendo que al distribuirlos a la gran cantidad de hospitales, clínicas, farmacias y boticas que se encuentra en el Perú trajo consigo una evolución favorable en la empleabilidad directa e indirecta.

La Asociación de Industrias Farmacéuticas Nacionales (Adifan) prevé la posibilidad de que la producción farmacéutica en nuestro país podría mostrar descensos, entre 1% y 4% en el presente año, como también el comercio privado de medicamentos. Estas disminuciones solo se verían presente en nuestro país a nivel sudamericano. Aspectos como la falta de regulación farmacéutica, que desincentiva la producción dentro del territorio nacional, y el favorecimiento a la importación de medicamentos han contribuido al cierre definitivo de las áreas de fabricación y las mismas plantas de laboratorios farmacéuticos en Perú (Gestión, 2022). En ese orden, es de suma importancia que el Estado trabaje en equipo con estas industrias con una finalidad de optimizar la calidad de vida ciudadana.

Adicionalmente, las industrias farmacéuticas peruanas deben encontrar diferentes formas o métodos de apoyo para evitar problemas que tengan que ver con la liquidez para poder seguir su operatividad, ese sentido, el área de tesorería cobra vital importancia, puesto que se encarga y responsabiliza de la economía de la organización. García (2022) resalta la gestión de tesorería considerándola un área vital en toda compañía, optimizando sus recursos financieros para poder de los recursos necesarios en pro del buen desempeño de sus actividades comerciales. En ese sentido, una buena gestión de tesorería mejoraría el flujo financiero, reduciría la exposición de pérdida de efectivo y su equivalente, evitaría su escasez e incrementaría su liquidez.

Teniendo en consideración la realidad que atraviesa la industria farmacéutica producto de las circunstancias detalladas en los párrafos anteriores, el desarrollo de una buena práctica de gestión de tesorería cobra vital importancia para que pueda contar con los recursos económicos necesarios y así desarrollar sus actividades comerciales con normalidad, por lo que, en algunos casos, sería necesario el hecho de captar recursos de terceros, como inversionistas o entidades financieras. En nuestro estudio consideramos la relevancia y necesidad de la organización farmacéutica de recurrir a entidades financieras para poder cubrir las demandas económicas que surjan en el transcurso de las actividades de la organización. En ese contexto, la labor tesorera es de suma importancia, debido a que gran parte de los préstamos que una compañía toma suelen ser de plazo corto, estas pueden ejemplificarse a través de préstamos de trabajo explyados en pagarés, cuentas por pagar y descuentos de letras. Por ello, el área de Tesorería tiene que tomar en cuenta diferentes mecanismos para una adecuada administración de efectivo de la entidad a corto plazo y no tener dificultades al momento del pago de sus obligaciones o responsabilidades, es ahí donde se presenta la necesidad de optar por instrumentos financieros que generen el crecimiento económico de la entidad, estos fondos provendrán de entidades financieras públicas o privadas.

Con todo lo mencionado anteriormente, en la gestión de tesorería se deben buscar alternativas de apoyo y arriesgarse para buscar soluciones rápidas, apoyándose de los instrumentos financieros que existen, teniendo en cuenta la gran magnitud que existe de ellos. Por lo que nuestro estudio tiene el propósito de demostrar cómo los instrumentos financieros optimizan la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas del distrito de San Luis, 2022; permitiendo identificar las diferentes alternativas que se encuentran mejorando su rendimiento y mejorando su operatividad. Asimismo, se presentan una trilogía de objetivos específicos que buscan comprobar si los productos financieros inciden en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022, determinar si el factoring influye en la gestión de riesgos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022 y analizar si los acuerdos contractuales financieros mejoran la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

1.1.1. Delimitación de la investigación

a. Delimitación espacial

Este estudio fue aplicado en San Luis, distrito de la provincia de Lima, sin embargo, para la recolección de información se considera determinadas empresas ubicadas en el distrito en mención. Este estudio fue abordado en el tiempo previsto.

b. Delimitación temporal

Respecto a la delimitación temporal los datos de la presente tesis están situados dentro del periodo 2018-2022, cuya aplicación de estudio se encuentra asociada a nivel distrital de nuestro país y el estudio comprende a la industria farmacéutica.

c. Delimitación social

Nuestra investigación explica el porqué del problema y a la vez busca dar posibles soluciones a las compañías farmacéuticas de pequeña, mediana y grande envergadura con respecto a los instrumentos financieros que permiten una óptima gestión de sus recursos en el área de tesorería.

d. Delimitación conceptual

- **Instrumentos financieros**

Pacci, C. (2018). *“El costo del instrumento financiero en la rentabilidad de la empresa importadora Yassira S.A. 2014-2016”* Tesis para optar del grado de Contador Público. Universidad privada de Tacna.

Es vital comprender que estos instrumentos financieros, llamados informes financieros o cuentas económicas son documentos empleados por instituciones para comunicar es estado económico y financiero, así como los cambios en un periodo específico. La presente información es valiosa para la gestión, regulación y varios interesados como propietarios, acreedores, accionistas, entre otros. Gran parte de estos documentos significan el producto final del área contable y se elaboran teniendo en cuenta los estándares de contabilidad o normativas. En muchos países del mundo, la labor contable es ejercida por contadores públicos que deben estar debidamente registrados en organismos de supervisión, ya sean privados o públicos (Tabarez, 2014, como se citó en Pacci, 2018).

- **Gestión de tesorería**

Sucasaca, R. (2021). *“La gestión de tesorería y la ejecución de los gastos en la Municipalidad Distrital de San Miguel - San Román – Puno, año 2020”*. Tesis para optar el grado de Contador Público. Universidad José Carlos Mariátegui, Puno.

Se hace referencia al conjunto de regulaciones, métodos y pasos que posibilitan la disposición apropiada y transparente para los 19 miembros de las organizaciones gubernamentales. En base al nexo de la gestión de Tesorería y el Sistema de administración tributaria (SIAF), se destaca la importancia esencial de tomar en cuenta para mostrar los eventos económicos de manera precisa (p. 18).

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema principal

- ¿De qué forma los instrumentos financieros optimizan la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera los productos financieros inciden en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022?
- ¿De qué forma el factoring influye en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022?
- ¿En qué medida los acuerdos contractuales financieros mejoran la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo principal

- Describir cómo los instrumentos financieros optimizan la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

1.3.2. Objetivos específicos

- Comprobar si los productos financieros inciden en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.
- Determinar si el factoring influye en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.
- Analizar si los acuerdos contractuales financieros mejoran la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

1.4. Justificación de la investigación

Nuestro estudio está enfocado en estudiar los Instrumentos Financieros para una mejor optimización de la gestión tesorera en las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022, con las cuales se busca disminuir las dificultades que puedan ocasionar amenazas externas que afecta la liquidez corriente de una organización. Además, aporta recomendaciones que permiten mejorar y ampliar la alternativa de soluciones en el área de tesorería.

El presente estudio está dirigido a investigadores y empresarios que estén interesados en mejorar su gestión tesorera transmitiendo conocimientos en el uso idóneo de la herramientas o instrumentos financieros para tomar buenas decisiones.

Con todo ello, la presente investigación obedece los objetivos planteados, contribuyendo de manera clara respecto de la importancia que tienen los diversos

instrumentos en el área financiera y la utilidad que puede generar en la gestión de una empresa.

1.4.1. Importancia de la investigación

Nuestro estudio es valioso para todo profesional que vea la necesidad de realizar una buena gestión de tesorería bajo el uso de instrumentos financieros. Con esto, el profesional podrá optar por tomar mejores decisiones financieras en pro de su organización de la mano de la aplicación y relación de definiciones como la gestión de liquidez, riesgo y bancos con productos financieros, factoring y los acuerdos contractuales brindados por los bancos.

Con todo ello, se busca mejorar la gestión financiera sobre todo para empresas que enfrenten problemas de crecimiento constante, administrando de forma idónea sus recursos financieros.

Este trabajo de investigación permitirá que sus lectores puedan obtener sólidos conocimientos sobre los diversos instrumentos que se encuentren en el sistema financiero, y tratándose de especialistas en el tema utilicen el manejo de una mejor liquidez a través de una buena gestión tesorera, específicamente en el rubro farmacéutico. Sin embargo, guarda vital relevancia ya que es aplicable a cualquier sector económico, siendo estos los más beneficiados, teniendo en cuenta la necesidad de liquidez que demandan para la ejecución de sus actividades.

1.4.2. Viabilidad de la investigación

Nuestro estudio cuenta con un gran apoyo de empresas del sector farmacéutico para la recopilación de información y realización de encuestas, asimismo, buen contenido de fuentes bibliográficas y tesis relacionadas que se pueden encontrar virtualmente.

También contamos con los recursos suficientes, materiales y financiamiento para la ejecución de nuestra investigación y el tiempo necesario para realizarlo. Además, contamos con asesoría profesional para la realización de un trabajo adecuado. Por lo tanto, la investigación se considera viable.

1.5. Limitaciones

Mediante transcurría la investigación se evidenciaron las siguientes limitantes:

- ✓ Encontrar más empresas farmacéuticas que estén dispuestos a participar en el nuestro estudio de investigación.
- ✓ El tratar de encuestar mayor cantidad de entidades farmacéuticas debido a que eran reservadas con su información financiera.
- ✓ Falta de disponibilidad de los colaboradores del área de tesorería del sector farmacéutico, debido a la cantidad de responsabilidades que tenían.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Antecedentes nacionales

Cada estudio que se ha realizado a nivel nacional ha sido plasmado en distintas tesis de investigación. A partir de estas investigaciones se han venido encontrando aspectos importantes que abordan puntos relacionados al presente trabajo de investigación, por lo que se citarán a continuación.

CAMPOS, L. (2017), en su tesis "*Instrumentos Financieros para el control interno del área de Cobranzas en la Empresa Damat S.R.L., 2017.*", para optar por el título profesional de Contador Público, Universidad Norbert Wiener.

Resumen: La finalidad del estudio fue plantear una utilización estratégica de los instrumentos financieros con el fin de mejorar la inspección interna del departamento de recaudación de la empresa Damat S.R.L. El estudio se ejecutó de manera holística, empleando un enfoque mixto y un diseño no experimental longitudinal transversal. Su población consistió en 30 individuos que laboraban en ventas, cobranza, contabilidad y administración en las compañías del sector de ferretería de Lima Metropolitana. Para que se pueda recopilar información, se emplearon sondeos de 20 preguntas y entrevistas con 10 preguntas utilizando el método de evaluaciones sumarias. Los resultados revelaron que la empresa carece de una inspección interna efectivo en el área de cobranzas debido a que se sigue utilizando métodos antiguos, sin adaptarse a lo nuevo del mercado que son más eficientes e incluyen alternativas de apoyo como son los instrumentos financieros.

La investigación propone la implementación de ciertos instrumentos financieros que ofrecen las entidades del sector financiero como opción a la falta de adaptación que tiene la empresa, con el objetivo principal que el área de cobranzas pueda cumplir sus

funciones de manera eficiente y oportuna; para lograr que se cumplan sus obligaciones que tiene con sus acreedores con una mayor facilidad.

Comentario: Se indica que se usan los instrumentos financieros como un plan estratégico para las empresas para poder fortalecer todo control para el área de cobranzas, que nos hace entender y nos da apoyo al trabajo realizado, que los instrumento pueden ser utilizados de diferentes formas y puede ayudar a solucionar problemas de diferentes áreas como cobranzas, tesorería, contabilidad, entre otros. Por ello es esencial que se tenga conocimientos de estos medios para que pueda ser de una gran alternativa buscando fortalecer desempeño de los colaboradores y se cumpla los objetivos de manera oportuna.

URQUIZO, A. y HUERTA, D. (2018), en su tesis *“Los Instrumentos Financieros Derivados en la Gestión Financiera de la empresa Alicorp S.A.A. - periodos 2013-2017”*, para optar por el título profesional de Contador Público.

Resumen: La finalidad del estudio fue evidenciar el impacto de los instrumentos financieros derivados en la gestión financiera de la empresa Alicorp S.A.A. durante el período de 2013-2017. Este estudio tuvo un enfoque descriptivo-explicativo con un diseño no experimental y longitudinal. La población seleccionada estuvo en la empresa Alicorp S.A.A. y sus estados financieros, siendo los estados financieros de Alicorp S.A.A. durante el período 2013-2017 la unidad de análisis. Entre los resultados más destacados, se verificó que los instrumentos financieros derivados ejercen influencia en la gestión financiera de la empresa Alicorp S.A.A., conclusión a la que se llegó producto de las objeciones realizadas al examinar la información contenida en los estados financieros durante los años 2013-2017. Estos hallazgos permitieron concluir que 12 instrumentos financieros derivados desempeñan un papel significativo en el desempeño

financiero de la empresa, al facilitar la adecuada administración de los riesgos de mercado.

Comentario: Se evidencia que efectivamente el uso de instrumentos derivados financieros tiene impacto en la labor del área financiera que ejecuta la empresa Alicorp S.A.A., hecho que afirma que el poner en práctica el uso de estos instrumentos financieros permitiría ejecutar una óptima cobertura con respecto a los riesgos que haya en el mercado como lo son fluctuaciones de tasas de interés, variación del tipo de cambio, entre otros.

QUISPE, S. (2021), en su tesis "*Control Interno y gestión de tesorería en colaboradores de una Universidad de Lima Metropolitana, 2021.*" para optar por el título profesional de contador público, Universidad Peruana de las Américas.

Resumen: La finalidad de este estudio es determinar el nexo que existe entre el control interno y la gestión de tesorería en trabajadores de un centro de estudios en Lima metropolitana durante el año 2021. Se ejecutó una investigación de naturaleza correlacional con un diseño no experimental y un enfoque transversal. La población estudiada consistió en 22 colaboradores que se desempeñan en el departamento de tesorería de un centro de estudios en Lima metropolitana.

Para la obtención de datos, se desarrolló un formulario que incluía un total de 33 preguntas relacionadas con ambas variables. Los resultados indicaron una relación directa entre el control interno y la eficiencia de la gestión de tesorería, significando que un mayor control interno conlleva a una gestión de tesorería más efectiva. Los colaboradores entrevistados comentaron que el control interno es eficaz esto por los procedimientos y controles implementados en diversas áreas. Por otro lado, se sugirió que los riesgos y debilidades en la gestión tesorera se deben a la falta de segregación adecuada de técnicas y funciones.

Comentario: De acuerdo con el trabajo de investigación citado, se puede rescatar dos relaciones directamente proporcionales entre las variables, ellas son el vínculo que existe entre la gestión de tesorería y su control interno y la de supervisión y gestión de tesorería. Esto comprueba que desarrollar un buen dominio interno dentro de una compañía asegurará la buena praxis de la gestión tesorera y su supervisión.

ALARCÓN, A. y CORDOVA, E. (2019), en su tesis *“Productos financieros para mejorar la inversión en proyectos productivos en las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar en el 2018”* para optar por el título profesional de Contador Público.

Resumen: La finalidad del estudio es identificar y valorar los factores que limitan el acceso a productos financieros con el fin de potenciar la inversión en proyectos de producción en las Cooperativas Comunales del distrito de Simón Bolívar. Se llevó a cabo una investigación de tipo correlacional, utilizando un cuestionario y la técnica de análisis documental de confiabilidad como instrumentos de recolección de datos. La población bajo consideración comprendió a 71 individuos, incluyendo directivos, administradores en sectores de producción pecuaria y colaboradores de las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar.

La encuesta realizada arrojó diversos resultados, como el poco acceso a productos financieros debido a la carencia de gestiones y desconocimiento en la inversión para mejorar la producción de ganado vacuno, ovino y camélidos sudamericanos. Además, se señala un poco de entendimiento sobre los productos financieros ofrecidos por las entidades financieras del país con el objetivo de financiar proyectos productivos en el ámbito de la producción pecuaria. En resumen, se concluye que el poco conocimiento acerca de los instrumentos financieros ha impedido invertir en grandes proyectos de producción destinados a mejorar la producción ganadera, la innovación de productos pecuarios y la inversión en proyectos debido a la poca

capacitación y nula información directa brindada por las instituciones financieras, entre otros factores.

Comentario: Como se evidencia en el estudio citado, hemos visto que el poco conocimiento de los instrumentos financieros ha incidido negativamente en la ejecución de proyectos productivos en las cooperativas comunales, lo que confirmaría que el conocer los instrumentos financieros y sobre todo gestionarlos permitiría no solo obtener el efectivo y su equivalente para hacerse responsable de las obligaciones que se presenten en un plazo corto, sino que también permitiría el desarrollo de proyectos productivos que puedan tener las compañías.

2.1.2. Antecedentes internacionales

En cuanto al aspecto internacional, se localizaron diversos estudios referidos a tema tratado en el presente trabajo. En ese sentido, se vio necesario abordar y citar estos trabajos para poder tener conocimientos más amplios sobre la presente investigación y poder tomarlos como puntos de referencia para realizar un buen análisis de nuestras variables. Estos trabajos se citarán a continuación:

LOOR, C. (2016), *“Medición de los Instrumentos Financieros y su incidencia en la rentabilidad”*. Tesis para optar por el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil.

Resumen: Su diseño aplicado se fundamenta en un enfoque de carácter descriptivo. Se enfoca en la evaluación de los instrumentos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa, también la distinción del deterioro de las cuentas por cobrar y su correspondiente registro contable en los Estados Financieros, conforme a las NIC y NIIF. A través de los resultados conseguidos, se busca determinar el índice de rentabilidad de las empresas.

Comentario: La tesis nos explica que los instrumentos financieros son esenciales ya que algunos de ellos influyen no solo en la liquidez, sino que también a la rentabilidad de la empresa, explicando también cómo es su contabilización en base a las NIIF, ya que existe una variedad de instrumentos financieros que para su uso se debe tener conocimiento la forma adecuada a reconocerse para una óptima elaboración y presentación de información financiera.

CUSME, M., ROMERO, L. Y VALENZUELA, D. (2019), *“Diseño de un Plan Estratégico para implementar un Sistema de Control Interno y establecer procedimientos y funciones para el Departamento de Tesorería de la Empresa Ópticas Gmo Ecuador S.A., localizada en la ciudad de Guayaquil, en el año 2015.”*. Tesis para optar por el Título de Ingeniero Comercial. Universidad De Guayaquil.

Resumen: Este estudio ejecuta un plan estratégico destinado a la instauración de un plan de inspección interna que asegure la ausencia de desviaciones de fondos o malgasto de los recursos de la empresa. Esto implica la creación de procedimientos y la asignación de funciones específicas a cada empleado, enfocándose en la responsabilidad y el cumplimiento de tareas de acuerdo con sus roles designados y los procesos establecidos.

La investigación se aborda desde múltiples enfoques, incluyendo campo, experimentación, exploración y descripción. Se emplearán diversos métodos de evaluación para analizar los procedimientos en uso, identificar los peligros que afronta el área tesorera y comprender las repercusiones producto de la poca segregación de labores y métodos. Se agrupó información esencial para determinar las amenazas, debilidades, fortalezas y oportunidades, lo que servirá como base para la elaboración de una matriz FODA. Todo esto se realiza con el objetivo de identificar y ofrecer soluciones al problema planteado.

Comentario: El trabajo de investigación nos explica que se debe gestionar un plan estratégico para dirigir internamente el área tesorera, que significa una parte esencial para el crecimiento de la empresa, por ello siempre se debe busca la mejora continua de esta área para aumentar el desempeño de la tareas que se realiza el responsable, ya que se pueden encontrar diferentes falencia o no tiene bien claro la funciones, concluyendo con la solución de capacitación, e implementar un manual de los procedimientos y políticas que se deben acatar.

GUZMÁN, C. (2017), *“Control Interno al Proceso de Recuperación de Cartera Vencida y su incidencia en la gestión de Tesorería del Gad Municipal de San Miguel De Urcuquí.”*. Tesis para optar por el Título de Magister en Contabilidad y Auditoría. Universidad Técnica del Norte.

Resumen: El propósito de este estudio es reforzar el de recuperación de deudas atrasadas, con la finalidad de mejorar la eficiencia en la labor del área tesorera del GAD Municipal de San Miguel de Urcuquí. Esto se logrará mediante un examen del control interno referenciado en la metodología COSO I, un enfoque integral en la administración organizativa que se aplica en todos los niveles jerárquicos. COSO I promueve la seguridad adecuada y la gestión eficaz de recursos para alcanzar metas, impulsar la eficiencia operativa, cumplir con las normativas legales y prevenir errores e irregularidades.

La metodología usada fue la descriptiva. El modelo COSO I está compuesto por cinco aspectos: Ambiente de Control, Activades de control, Evaluación del Riesgo, comunicación e información y seguimiento, todos ellos incorporados al proceso administrativo. Emplearon un cuestionario como herramienta para evaluar el nivel de credibilidad y el riesgo de una serie de dominios implementados por la entidad. Los

resultados de esta evaluación soportan los comentarios, las observaciones, y consejos que se encuentran en el informe de control interno.

Basándonos en los encuentros identificados en el examen, se ha formulado el necesitar un diseñado plan accionario. Este plan incluye metas y objetivos con la finalidad de reducir las cuentas caducadas para el año 2017, lo que resultaría en la generación de recursos económicos destinados a proyectos y obras que soportan a la comunidad del cantón Urcuquí y briden mayor bienestar.

Comentario: Dentro del trabajo de investigación se enfoca en poder encontrar y buscar soluciones en el departamento de tesorería por la cartera vencida por parte de sus clientes generando que no se cobre el dinero que se necesita para la operatividad diaria, por ellos deben implementar un mejor control y supervisión y escoger bien a los clientes que se está realizando tal préstamo y no tener estos problemas. Este trabajo apoya, porque nos demuestra que dentro del área de tesorería existe problemas que dificultan su operatividad, como la falta de liquidez en el momento necesario porque no se realizó un buen proceso de selección de clientes generando que no se le puedan cobrar y para ello se debe encontrar maneras de solucionar estos problemas buscando alternativas de apoyo hasta que encuentren una solución al problema que lo está generando.

NAVARRO, C. (2018), *“Gestión eficiente de la tesorería como fuente de beneficio: Caso práctico Grupo Global OMNIUM (Aguas de Valencia)”*. Tesis para optar por el título de Administrador y director de empresas. Universidad Politécnica de Valencia.

Resumen: La finalidad del estudio fue destacar la importancia de una gestión eficaz tesorera en una empresa, detallando los recursos que pueden emplearse para lograr este éxito. El enfoque de investigación utilizado fue de carácter explicativo-

descriptivo. En resumen, se concluyó que, para establecer un control adecuado, los tesoreros requieren llevar a cabo un planeamiento en distintos plazos con la colaboración de los demás departamentos de la compañía.

Comentario: Respecto del trabajo de investigación citado se desprende que se debe de encontrar la excelencia del área tesorera a través de la realización de un adecuado control de planificación, el cual deberá ser gestionado a través de la evaluación, análisis y comparación de los posibles escenarios, buenos y malos, que se presenten en distintos plazos, permitiendo entender cómo es que se presentará el flujo de caja, producto de las condiciones internas y externas a encontrarse en el mercado de finanzas.

2.2. Bases teóricas

Con la finalidad de ampliar nuestras ideas sobre nuestras variables se buscaron sus definiciones, en ese sentido, se obtuvieron teorías de una serie de autores, que fueron de sustento de esta.

2.2.1. Variable X: Instrumentos Financieros

2.2.1.1 Marco Histórico

La historia de los instrumentos financieros guarda sus inicios en el siglo XII d.C., puesto que se evidenciaron los primeros acuerdos de compra y venta por determinado valor de un activo, con fecha y precio previamente acordado, lo que en la actualidad se le conocen como los famosos contratos forwards. Estos acuerdos se plasmaban a través de una carta llamada carta de justicia el cual establecía el compromiso de entrega de cierto bien a un determinado precio y en un determinado lugar.

Los primeros registros de mercados por compra y venta de activos vienen formalmente desde el siglo XVII d.C. en Japón, donde los feudos japoneses transportaban arroz con dirección a sus depósitos ubicados en las ciudades centrales, posteriormente, emitían una serie de documentos que le daban el derecho para la posterior entrega del arroz a un precio ya fijado, determinado cuando se transfería el producto (Calzada, 2011).

2.2.1.2 Marco Legal

Ley general del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro (1996) Artículo 221, Operaciones Y Servicios, en donde menciona que las entidades financieras ofrecen diversos servicios u operaciones de instrumentos financieros a las empresas para mejorar su gestión (pp.1-44).

2.2.1.3 Bases teóricas

Según López, J. (2019) en su artículo “Instrumento financiero” indica que un instrumento financiero son acuerdos habilitados a su negociación entre un par participantes, una está generando un pago que le permita hacerse de un derecho por recibir como un beneficio futuro que genera un activo financiero y la otra parte es la que tiene que abonar en el futuro ese beneficio esperado de la primera parte, es decir un pasivo financiero.

Los participantes pueden ser reconocidos como vendedor y comprador. El vendedor es la persona que recibe el dinero para después pagarlo en un plazo, y el comprador es el que está abonando su

dinero para después de obtener una rentabilidad o beneficio futuro de ello (p.1).

Dentro del marco conceptual contable cada herramienta financiera es clasificada en activo financiero y pasivo financiero o un instrumento de patrimonio.

- Activo Financiero

Según artículo explicado por Mora, M. (2020) llamado "Activo financiero" explica que es un instrumento financiero que permite aumentar la rentabilidad los ahorros de una empresa debido a que le da el beneficio a la empresa de obtener en un futuro un ingreso, este activo puede ser utilizada en cualquier entidad que quiera manejarlo.

Una de las características que se puede resaltar de este instrumento es que puede haber un riesgo, debido a que hay una posibilidad de perder parte de la inversión; el nivel de riesgo depende del activo financiero que se está utilizando porque existe algunos de ellos que el riesgo puede ser menor o mayor que otros (p.1).

-Pasivo Financiero

Varela, R. (2019) en el artículo "Definición de Pasivo Financiero" expresa que los pasivos financieros son obligaciones de pago que una empresa tiene la responsabilidad de hacerse cargo en un futuro corto o largo, el plazo depende del acuerdo de los participantes. La deuda puede ser adquirida con cualquier entidad, sea bancaria, una entidad de crédito o una empresa (p.1).

-Instrumento de capital

Según Díaz, N. (2021) en su artículo “Instrumentos de capital” lo define como un producto financiero que se utiliza para que la organización tenga un aporte de capital en otra entidad y se pueda conseguir un beneficio a largo plazo, dependiendo del crecimiento de la empresa que se ha invertido, estos son conocidos como acciones (p.1).

2.2.2. Variable 2: Gestión de tesorería

2.2.2.1 Marco Histórico

Según menciona Araiza (2014): “la gestión de tesorería se ha vuelto imprescindible para los responsables de las finanzas en las empresas y, el tesorero, su aliado de mayor importancia en la toma de decisiones” (p. 1).

En ese sentido, podemos entender que la gestión de tesorería ha venido sufriendo variaciones respecto de su definición e importancia desde principios del siglo XX hasta ahora. Es así como una de las razones principales de caída de algunas compañías fue la ausencia de una buena estructura financiera, por ello se dieron una serie de fusiones y concentraciones de estas que permitan mitigar esas pérdidas. Con estas mejoras las empresas obtuvieron mejores márgenes de beneficios y mitigaran sus problemas financieros.

Con el transcurrir de los años se presentaron una serie de problemas que afectaron las finanzas de todas las empresas, sin importar la

magnitud financiera de estas. Problemas como la crisis de 1929, la Primera y Segunda Guerra Mundial.

En adelante, y aplicando soluciones rápidas, los márgenes fueron reduciéndose en las compañías clásicas, se formaron nuevas industrias con márgenes altos de ganancia. Con esto, la labor tesorera cobró importancia ya que buscaba la adquisición y distribución de fuentes financieras, fortaleciendo la liquidez y rentabilidad de la compañía en el planeamiento y control patrimonial de la empresa.

La globalización de las finanzas gestionó cambios y perfecciones durante los fines del siglo XX hasta inicios del siglo XXI; cambios como una buena ejecución en el área de finanzas y la gestión tesorera debido a acuerdos de acuerdos y tratados de comercio, con mercados económicos de buen carácter competidor en todas las materias comerciales (Araiza, 2014).

2.2.2.2 Marco Legal

La Ley N° 28693 denominada General del Sistema Nacional de Tesorería, menciona el sistema público en donde se conforma por una serie de organismos, procesos, procedimientos, instrumentos y técnicas diseñados para el orden de las arcas del fisco.

2.2.2.3 Bases teóricas

Según artículo llamado “Conoce qué es la gestión de tesorería y cómo tenerla bajo control” escrito por Fernández, J. (2019), referencia a la gestión tesorera como un control para conseguir la liquidez

necesaria para que la compañía se mantenga con su actividad comercial siendo el encargado es el gestor de tesorería, debido a que su trabajo es el cumplir con sus responsabilidades de deuda frente a sus proveedores, como también a los bancos. Para ellos es importante tener en cuenta que el trabajo que hace un tesorero se tiene que manejar diariamente para cumplir el objetivo y optimizar la liquidez y rentabilidad de la entidad (p.1).

Según el artículo “¿Qué es la gestión de tesorería?” por Universidad Internacional de la Rioja, S. (2021), indica que un gestor de tesorería no solo realiza un trabajo de control de pagos, sino que abarca otras funciones que ayudan y apoyan en la administración y control de fondos. Una de las labores que ejecuta el tesorero es la realización de cobros, aquí se maneja la gestión de supervisión a los clientes de la entidad para los créditos por cobrar y se puedan conseguir a tiempo para la gestión de pagos (p.1).

Otra de ellas, que es importante resaltar, es la negociación bancaria, aquí el tesorero tiene que aplicar sus habilidades blandas de negociación para tener mejores beneficios en los acuerdos con los bancos. Esto es conveniente debido a que se trabaja netamente con estas entidades para diferentes transacciones, como financiamiento, transferencias, compra de dólares, entre otros.

Su principal función, es el control de los pagos, en donde esta función es lo que procede después de saber la liquidez que se tiene en el momento para poder gestionar todos los pagos pendientes a los

proveedores para seguir con la labor comercial de la compañía; aquí se revisan los cobros realizados para que en caso no sean suficientes para la empresa, se obtendrá financiamiento para hacer frente a sus obligaciones y la continuidad de sus actividades económicas.

En conclusión, los responsables del área de tesorería tienen que aplicar estrategias para poder optimizar los fondos de la empresa y cumplir todos los compromisos de pago que tenga la entidad sin ningún problema o percance.

2.3. Definición de Términos

a) Productos Financieros

Según Rus, E. (2022), nos detalla que los productos financieros son instrumentos para conseguir una mayor rentabilidad y liquidez de la empresa en distintos plazos, pero la ganancia dependerá de la capacidad de riesgo que puede asumir una entidad (p.1).

b) Factoring

El factoring como lo define Figueroa E. y Idrogo A. (2023), es un contrato por el cual una entidad financiera ofrece el servicio de adelanto de dinero mediante las facturas de una empresa. Es decir que adelanta el vencimiento de las facturas a cambio de un interés de ellas para ofrecer la liquidez inmediata para que la empresa pueda (p.15).

c) Acuerdos contractuales financieros

Según Westreicher, G. (2019), los acuerdos contractuales financieros se definen como las negociaciones de las condiciones que se imponen en el contrato como plazo,

intereses, tasas, entre otros. Es importante negociar adecuadamente para que el beneficio sea mayor para la entidad que para el banco (p.1).

d) Gestión de Liquidez

Una de las funciones más importantes que tiene que realizarse es la gestión de liquidez, ya que debe calcular el dinero suficiente para poder hacerse cargo de las obligaciones que tiene la empresa para su operatividad. Como lo detalla López, J. (2020), la gestión de liquidez es el manejo adecuado y óptimo de los activos más líquidos de la entidad, esto es para que no se genere un riesgo de ausencia de liquidez para las obligaciones y la continuidad de las actividades (p.1).

e) Gestión de Riesgo

Como nos indica Rodríguez, J. (2023), la gestión de riesgo es el conjunto de estrategias que permite a una empresa anticipar o prevenir eventos que puedan perjudicar el negocio, producción o su actividad económica. Una adecuada gestión puede ayudar a que la empresa pueda evitar errores o tomar malas decisiones (p.1).

f) Gestión de Bancos

Según la Revista Retos Directivos (2021), detalla la gestión de bancos como conseguir una buena relación o vínculo con las entidades financieras para conseguir que se genere un mayor beneficio para una de las partes o ambas, por ello, se debe reconocer a los bancos como aliados para poder conseguir una buena administración de la liquidez y recursos que puedan garantizar la continuidad de una entidad (p.1).

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis principal

- Los instrumentos financieros optimizan significativamente la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

3.2. Hipótesis específicas

- Los productos financieros inciden positivamente en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.
- El factoring influye directamente en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.
- Los acuerdos contractuales financieros mejoran favorablemente la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

3.3. Operacionalización de variable

3.3.1. Variable 1: Instrumentos financieros

Tabla 1. Operacionalización de la Variable 1: Instrumentos financieros

Definiciones conceptuales	NIC 32 (2017) define " Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad" (p.2).	
Definición operacional	Indicadores	Índices
	Productos financieros	Ingresos futuros
		Rentabilidad de ahorros
		Recursos financieros
	Factoring	Cobertura de riesgo
		Tipo de cambio
		Beneficios especulativos
	Acuerdos contractuales financieros	Entidad financiera
		Clientes
		Condiciones contractuales
Escala valorativa	Nominal	

Fuente: Elaboración propia

3.3.2. Variable 2: Gestión de tesorería.

Tabla 2. Operacionalización de la variable 2: Gestión de tesorería

Definiciones conceptuales	López, F. y Soriano, N. (s.f.): “es aquella parte de la ciencia de los negocios dedicada al aspecto «monetario» de los mismos. Se trata de observar todo negocio como flujo de dinero, con independencia del producto que fabrica o el servicio que ofrece” (p.11).	
Definición operacional	Indicadores	Índices
	Gestión de liquidez	Administración de recursos financieros
		Maximizar fondos
		Estrategia empresarial
	Gestión de riesgo	Reducción de pérdidas
		Evaluación de riesgos
		Toma de decisiones
	Gestión de Bancos	Diversificación bancaria
		Beneficios bancarios
		Historial crediticio
Escala valorativa	Nominal	

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1. Diseño metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

Dado el enfoque y propósito de este estudio, cumple con los requisitos metodológicos adecuados para clasificarse como una "investigación aplicada". A nivel objetivo, se concentra en un nivel "descriptivo-correlacional".

4.1.2. Nivel de Investigación

El nivel de investigación se llevó a cabo con un enfoque descriptivo, analítico y estadístico.

4.1.3. Método de Investigación

Se aplicaron las técnicas de descripción, inducción, estadística y análisis-síntesis.

4.1.4. Diseño de Investigación

El diseño del estudio es de carácter no experimental, con un enfoque transversal y una correlación simple.

4.1.5. Enfoque

El presente estudio usó el enfoque cuantitativo.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

En términos de Vara (2015) señala que "la población es el conjunto de todos los individuos, objetos, empresa, entre otros, a investigar sobre algunas propiedades o características en común en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo"

(p.261). La población englobada en la investigación está constituida por 52 personas entre: tesoreros, analistas, auxiliares de administración, gerente financiero, socios de la empresa de sector farmacéutico ubicadas en el distrito de San Luis, de acuerdo con la siguiente tabla:

Tabla 3. Población considerada para encuestas.

N°1	EMPRESAS FARMCEUTICAS-SAN LUIS	RUC	POBLACIÓN (N)
1	LABORATORIOS AMERICANOS S.A.	20255361695	24
2	LABORATORIO FARMACEUTICO AMERICA S.R.L.	20125380141	10
3	LABORATORIO TEXTILES LOS ROSALES S.A.	20429469407	18
Total			52

Fuente: Elaboración propia.

4.2.2. Muestra

Con la finalidad de obtener el tamaño de la muestra utilizamos la fórmula del muestreo aleatorio simple para las técnicas no Paramétricas (entrevista y encuesta) la que se detalla a continuación:

$$n = \frac{Z^2 PQ N}{\epsilon^2 [N-1] + Z^2 PQ}$$

Donde:

Z -> Valor de la coordenada de la curva normal para una probabilidad de 95% de confianza.

P -> Igualdad del personal relacionado al área de tesorería de las empresas farmacéuticas en el Distrito de San Luis que indicaron que la aplicación de los

instrumentos financieros optimiza la gestión de tesorería (P=0.5, valor considerado por el desconocimiento del verdadero valor P)

Q -> Igualdad del personal relacionado al área de tesorería de la empresa farmacéuticas en el distrito de San Luis que indicaron que la aplicación de los instrumentos financieros optimiza de manera positiva la gestión de tesorería (Q=0.5, valor considerado por el desconocimiento del verdadero valor Q)

ξ -> Margen de error de 5%N

-> Población

N -> Tamaño óptimo de muestra

Por lo tanto, a nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error y reemplazando valores tomados:

$$n = \frac{(1.95)^2 * (0.5) * (0.5) * (52)}{(0.05)^2 * (52-1) + (1.95)^2 * (0.5) * (0.5)}$$

$$n = \frac{46.4325}{1.078125}$$

$$n = 46$$

Dicho valor representa el tamaño de muestra ideal, para efectuar las encuestas a los profesionales y especialistas en el tema de investigación.

Tabla 4. Muestra considerada especializada.

N°1	EMPRESAS TEXTILES - VES	POBLACIÓN (N)	MUESTRA (n)
1	LABORATORIOS AMERICANOS	24	21
2	LABORATORIO FARMACEUTICO AMERICA S.R.L.	10	9
3	LABORATORIO TEXTILES LOS ROSALES S.A.	18	16
	Total	52	46

Fuente: Elaboración propia

Con el tamaño de muestra se generó el factor de distribución muestral:

$$F_{dm} = n / N$$

$$F_{dm} = 46 / 52$$

$$F_{dm} = 0.8800 \text{ (entre 0.8000 y 0.9200)}$$

El resultado fue $(f_{dm}) = 46/52$, con él que se formulará la distribución de la muestra.

4.3. Técnicas de recolección de datos

4.3.1. Técnica

La técnica por utilizarse con el fin de recolectar información será la técnica de la encuesta, caracterizada por ser una técnica que permite conseguir datos de distintas personas cuyas opiniones impersonales son interés para el investigador.

4.3.2. Instrumentos

El instrumento por utilizarse con el fin de registrar información será la del cuestionario de preguntas, que han sido preparadas con sumo cuidado, sobre aspectos y sucesos que son de interés para el presente estudio.

4.3.3. Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos

El procedimiento de validez para asegurar el carácter eficaz y efectivo de los instrumentos de investigación, sobre todo si evalúan con veracidad, precisión, autenticidad y objetividad sobre lo que se busca medir de las variables, se ejecutó con la aplicación de una prueba piloto, de conformidad con la determinación de la muestra en forma aleatoria. Adicionalmente, la confiabilidad permitió obtener los mismos resultados en cuanto a su aplicación en tres veces a los mismos individuos en distintos tiempos.

4.4. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

4.4.1. Técnica de Estadística Descriptiva

En este estudio fueron usadas una serie de gráficos debidamente interpretados y técnicas de tablas de distribución de frecuencias.

4.4.2. Técnica de Estadística Inferencial

Se utilizará el paquete estadístico SPSS (Statistical Package for the Social Sciences), herramienta cuyo desarrollo fue brindado por IBM, para analizar los datos estadísticos. Cuenta con una creación mayor a los 25 años, cuyo reconocimiento es de carácter mundial por ser muy útil y con un uso desmedido en las áreas de ciencias sociales y educación por su cualidad de trabajar con basas de data grandes.

4.5. Aspectos éticos

En nuestro estudio se ha cumplido con Ética Profesional, partiendo de un enfoque especulativo, resaltando principios fundamentales de la moral a nivel social e individual; y un punto de vista práctico respaldado por reglas y normas de conducta para satisfacer el bien común, con juicio de valor que se atribuye a las cosas por su fin

existencial y a las personas por su naturaleza racional, detalladas en el Código de Ética de los miembros de la Junta de decanos y de los Colegios de Contadores Públicos del país, dando observancia obligatoria a los siguientes principios fundamentales:

- Integridad, al demostrar ser personas honestas y respetuosas por las opiniones de los encuestados.
- Objetividad, al representar las cosas tal y como son realmente, demostrar la realidad brindada por los encuestados sin que sufran algún tipo de distorsión.
- La confidencialidad, esto debido a que hemos trabajado con la información financiera reservada que nos brindaron las empresas farmacéuticas encuestadas.
- Comportamiento profesional en cada tramo de la realización de este trabajo de investigación.

En líneas generales, este estudio ha sido ejecutado prevaleciendo los valores de carácter éticos, como lo son los procesos integrales, organizados, coherentes, secuenciales y racionales con el objetivo de enriquecernos con conocimientos nuevos, resaltando el hecho de descifrar la veracidad o falsedad de conjeturas y contribuir con el desarrollo de la ciencia contable.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1. Presentación

En las líneas siguientes detallaremos el proceso que supone a la demostración de las hipótesis planteadas para el presente estudio de investigación, cuyo título es “Instrumentos financieros y la optimización en la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.”

Ese sentido, se busca cumplir con estos objetivos específicos de la investigación:

- Comprobar si los productos financieros inciden en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.
- Determinar si el factoring influye en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.
- Analizar si los acuerdos contractuales financieros mejoran la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

5.2. Interpretación de Resultados

La encuesta fue la técnica, la cual se basó en un trabajo de campo virtual, constituida por una muestra de 46 trabajadores, entre tesoreros, analistas, auxiliares de administración, gerente financiero y socios de las empresas farmacéuticas. La recopilación de datos obtenidos fue tabulados, analizados e interpretados de la siguiente manera:

Variable 1: Instrumentos financieros

5.2.1. A la pregunta ¿Considera usted que la empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existe en el mercado?

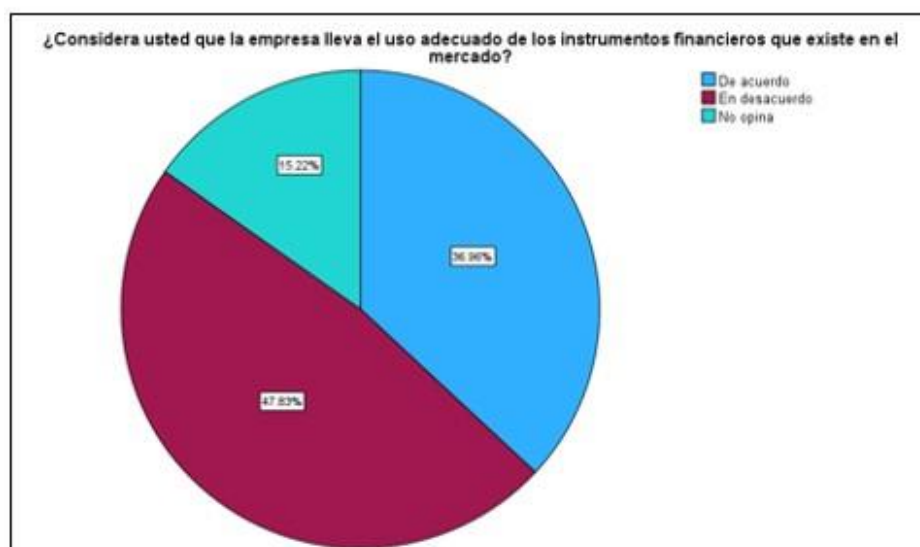
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	17	37.0	37.0	37.0
	En desacuerdo	22	47.8	47.8	84.8
	No opina	7	15.2	15.2	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 1, el 37.0% de los encuestados comentan que están de acuerdo en que la empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existe en el mercado, el 47.8 % está en desacuerdo, mientras que el 15.2.% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía en la que trabajan no lleva un uso adecuado de los instrumentos financieros que existe en el mercado.

Figura 1. ¿Considera usted que la empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existen en el mercado?



Fuente: Elaboración propia.

X1. Productos Financieros

5.2.2. A la pregunta ¿Considera usted que los ingresos futuros brindan la liquidez necesaria?

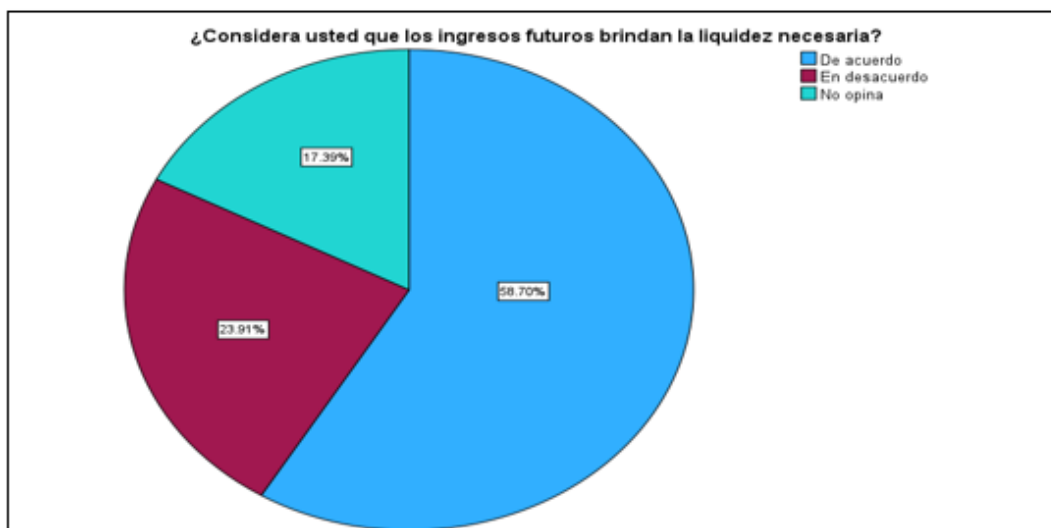
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	27	58.7	58.7	58.7
	En desacuerdo	11	23.9	23.9	82.6
	No opina	8	17.4	17.4	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 2, el 58.7% de los encuestados comentan que están de acuerdo en que los ingresos futuros brindan la liquidez necesaria para las empresas, el 23.9% está en desacuerdo, mientras que el 17.4.% prefirió no opinar.

Del resultado, las personas entrevistadas manifestaron que los ingresos futuros sí brindan la liquidez necesaria para las empresas.

Figura 2. ¿Considera usted que los ingresos futuros brindan la liquidez necesaria?



Fuente: Elaboración propia

5.2.3. A la pregunta ¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para generar rentabilidad de ahorros?

Tabla 7. La empresa cuenta con las herramientas necesarias para generar la rentabilidad de ahorros					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	10	21.7	21.7	21.7
	En desacuerdo	29	63.0	63.0	84.8
	No opina	7	15.2	15.2	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 3, el 21.7% de los encuestados comentan que están de acuerdo en que las empresas cuentan con las herramientas necesarias para generar la rentabilidad de ahorros, el 63% está en desacuerdo, mientras que el 15.2.% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía en la que trabajan no cuenta con las herramientas necesarias para generar la rentabilidad de ahorros.

Figura 3. ¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para generar rentabilidad de ahorros?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.4. A la pregunta ¿Su empresa viene desarrollando estrategias que le permita captar recursos financieros?

Tabla 8. La empresa viene desarrollando estrategias que le permita captar recursos financieros.

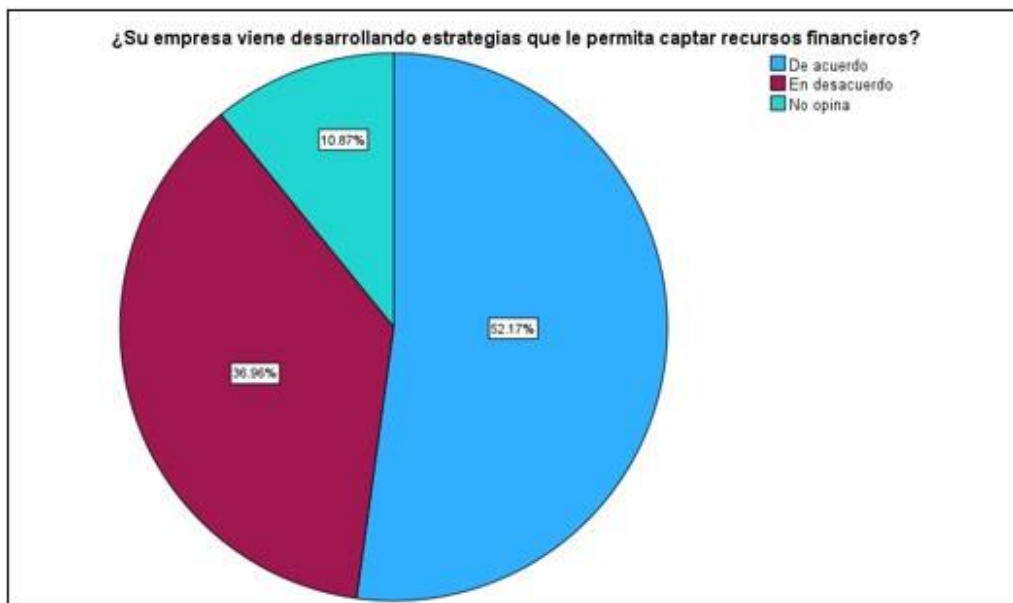
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	24	52.2	52.2	52.2
	En desacuerdo	17	37.0	37.0	89.1
	No opina	5	10.9	10.9	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 4, el 52.2% de los encuestados comentan en que están de acuerdo en que la empresa viene desarrollando estrategias que le permitan captar recursos financieros, el 37% está en desacuerdo y el 10.9% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía sí viene desarrollando estrategias que le permitan captar recursos financieros.

Figura 4. ¿Su empresa viene desarrollando estrategias que le permita captar recursos financieros?



Fuente: Elaboración propia.

X2. Factoring

5.2.5. A la pregunta ¿Considera que la empresa conoce las herramientas financieras para su cobertura de riesgo?

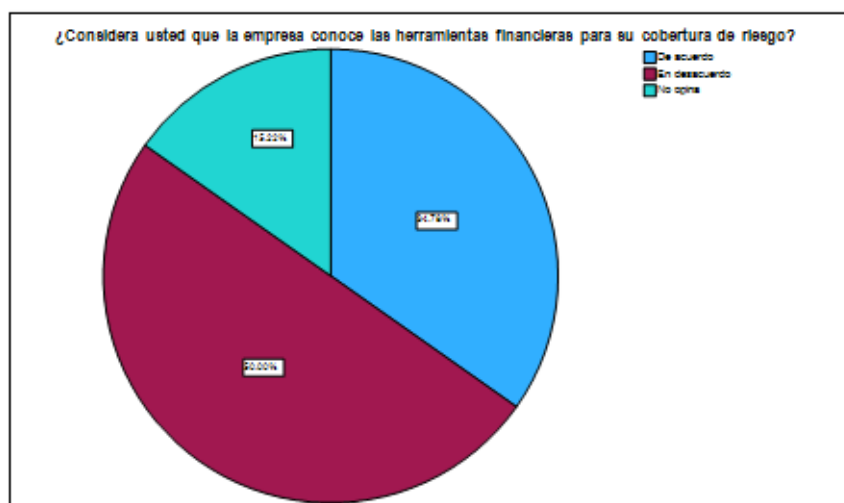
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	16	34.8	34.8	34.8
	En desacuerdo	23	50.0	50.0	84.8
	No opina	7	15.2	15.2	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 5, el 34.8% de los encuestados comentan en que están de acuerdo en que la empresa tiene conocimientos sobre las herramientas financieras para su cobertura de riesgo de liquidez como el factoring, el 50% está en desacuerdo y el 15.2% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía no conoce las herramientas financieras para la cobertura de riesgo de liquidez.

Figura 5. ¿Considera usted que la empresa conoce las herramientas financieras para su cobertura de riesgo?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.6. A la pregunta ¿Considera usted que la empresa cuenta con la cobertura necesaria para la variación de tipo de cambio?

Tabla 10. La empresa cuenta con la cobertura necesaria para la variación del tipo de cambio.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	14	30.4	30.4	30.4
	En desacuerdo	26	56.5	56.5	87.0
	No opina	6	13.0	13.0	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 6, el 30.43% de los encuestados comentan en que están de acuerdo en que la empresa cuenta la cobertura necesaria para la variación del tipo de cambio, el 56.52% está en desacuerdo y el 13.04% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía no cuenta con la cobertura necesaria para la variación del tipo de cambio.

Figura 6. ¿Considera usted que la empresa cuenta con la cobertura necesaria para la variación de tipo de cambio?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.7. A la pregunta ¿Considera que la empresa tiene conocimientos sobre los beneficios especulativos?

Tabla 11. La empresa tiene conocimientos sobre los beneficios especulativos

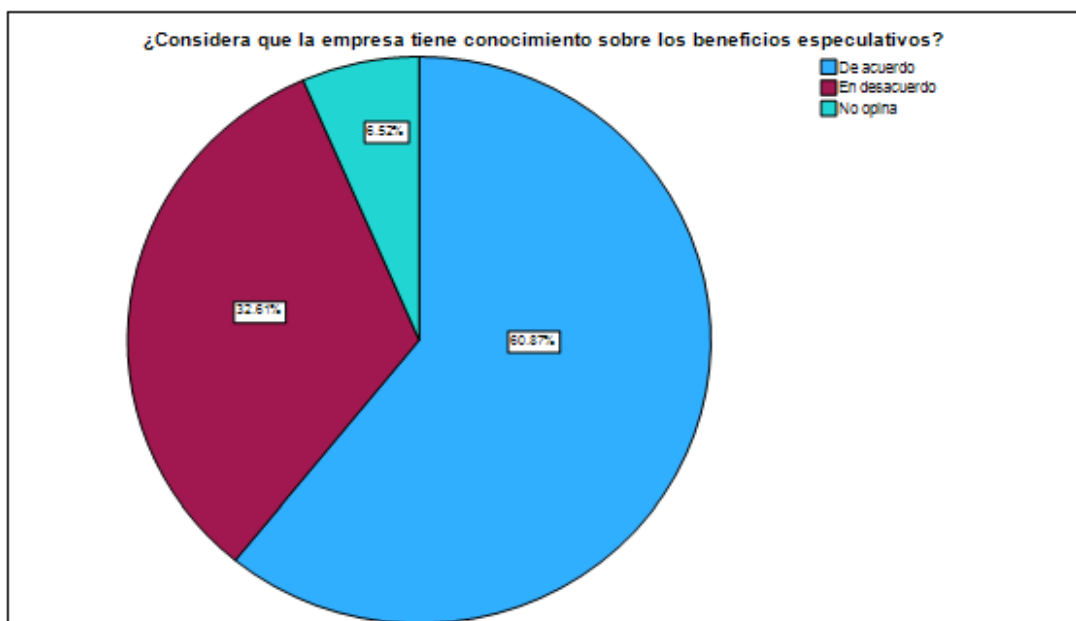
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	28	60.9	60.9	60.9
	En desacuerdo	15	32.6	32.6	93.5
	No opina	3	6.5	6.5	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 7, el 60.9% de los encuestados comentan en que están de acuerdo que la empresa tiene conocimiento sobre los beneficios especulativos, el 32.6% está en desacuerdo y el 6.5% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía tiene conocimiento y aprovecha los beneficios especulativos.

Figura 7. ¿Considera que la empresa tiene conocimientos sobre los beneficios especulativos?



Fuente: Elaboración propia.

X3. Acuerdos contractuales financieros

5.2.8. A la pregunta ¿Considera que las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa?

Tabla 12. Las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa.					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	18	39.1	39.1	39.1
	En desacuerdo	25	54.3	54.3	93.5
	No opina	3	6.5	6.5	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 8, el 39.1% de los encuestados comentan en que están de acuerdo en que las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa, el 54.3% está en desacuerdo y el 6.5% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que las entidades financieras no brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa.

Figura 8. ¿Considera que las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.9. A la pregunta ¿Considera usted que lo bancos captan clientes a través de productos financieros accesibles?

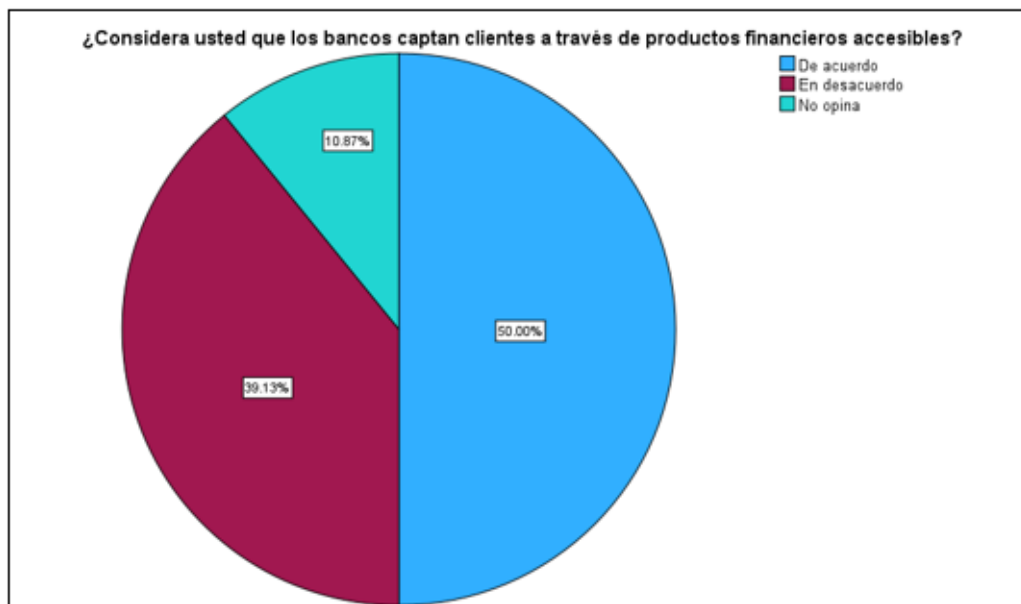
Tabla 13. Los bancos captan clientes a través de productos financieros accesibles.					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	23	50.0	50.0	50.0
	En desacuerdo	18	39.1	39.1	89.1
	No opina	5	10.9	10.9	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 9, el 50% de los encuestados comentan en que están de acuerdo en que los bancos captan clientes a través de productos financieros accesibles, el 39.1% está en desacuerdo y el 10.9% prefirió no opinar.

Del resultado, las personas entrevistadas manifestaron que los bancos captan clientes a través de productos financieros accesibles.

Figura 9. ¿Considera usted que los bancos captan clientes a través de productos financieros accesibles?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.10. A la pregunta ¿Considera justa las condiciones contractuales establecidas por los bancos?

Tabla 14. Las condiciones contractuales establecidas por los bancos son justas.

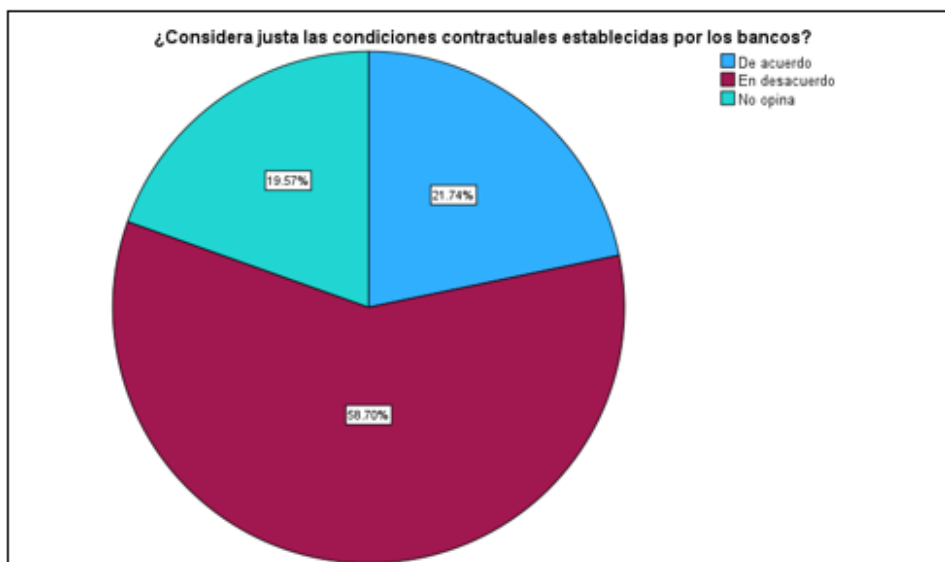
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	10	21.7	21.7	21.7
	En desacuerdo	27	58.7	58.7	80.4
	No opina	9	19.6	19.6	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 10, el 21.7% de los encuestados comentan en que están de acuerdo en que las condiciones contractuales de los bancos son justas, el 58.7% está en desacuerdo y el 19.6% prefirió no opinar.

Del resultado, las personas entrevistadas manifestaron que las condiciones contractuales establecidas por los bancos no son justas.

Figura 10. ¿Considera justa las condiciones contractuales establecidas por los bancos?



Fuente: Elaboración propia

Variable 2: Gestión de tesorería.

5.2.11. A la pregunta ¿Considera usted que la empresa desempeña una buena gestión de tesorería?

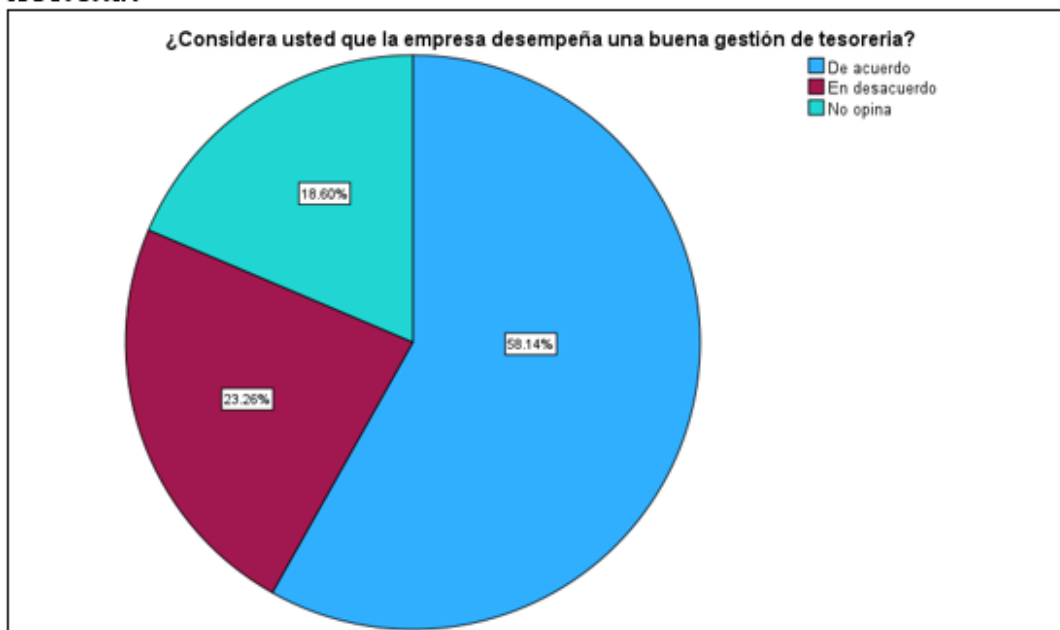
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	28	60.9	60.9	60.9
	En desacuerdo	10	21.7	21.7	82.6
	No opina	8	17.4	17.4	100.0
	Total	46	93.5	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 11, el 58.14% de los encuestados precisan en que están de acuerdo en que la empresa desempeña una buena gestión de tesorería, el 23.26% está en desacuerdo y el 18.60% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía sí desempeña una buena gestión de tesorería.

Figura 11. ¿Considera usted que la empresa desempeña una buena gestión de tesorería?



Fuente: Elaboración propia.

Y1. Gestión de liquidez.

5.2.12. A la pregunta ¿Considera que la empresa desarrolla una buena administración de los recursos financieros?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	26	56.5	56.5	56.5
	En desacuerdo	17	37.0	37.0	93.5
	No opina	3	6.5	6.5	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 12, el 56.5% de los encuestados comentan en que la empresa desarrolla una buena administración de los recursos financieros, el 37% está en desacuerdo y el 6.5% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía desarrolla una buena administración de los recursos financieros.

Figura 12. ¿Considera que la empresa desarrolla una buena administración de los recursos financieros?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.13. A la pregunta ¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos?

Tabla 17. La empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos

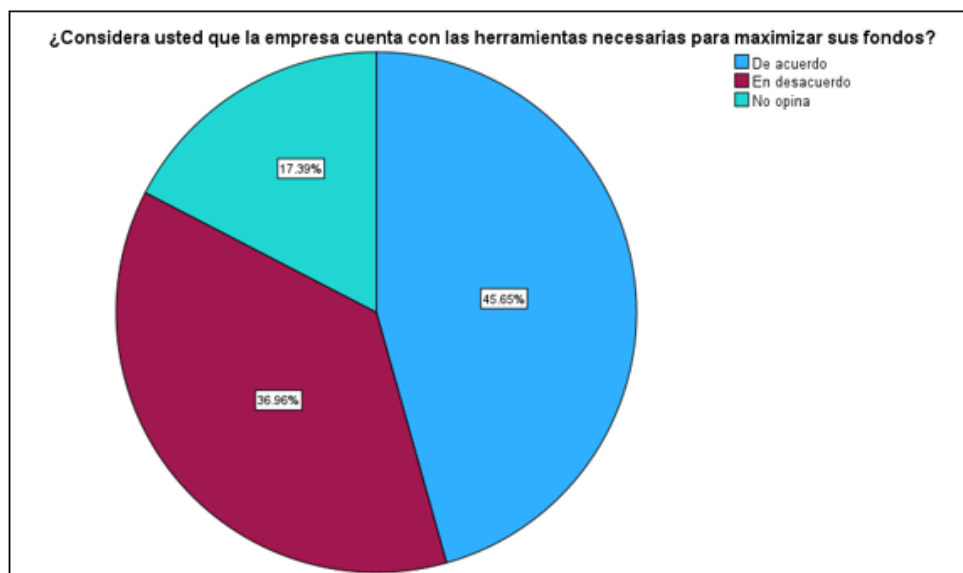
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	21	45.7	45.7	45.7
	En desacuerdo	17	37.0	37.0	82.6
	No opina	8	17.4	17.4	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 13, el 45.7% de los encuestados comentan en que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos, el 37% está en desacuerdo y el 17.4% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos

Figura 13. ¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.14. A la pregunta ¿Considera usted que se viene gestionando estrategias empresariales con el objetivo de la mejora continua de la empresa?

Tabla 18. Se viene gestionando estrategias empresariales con el objetivo de la mejora continua de la empresa.

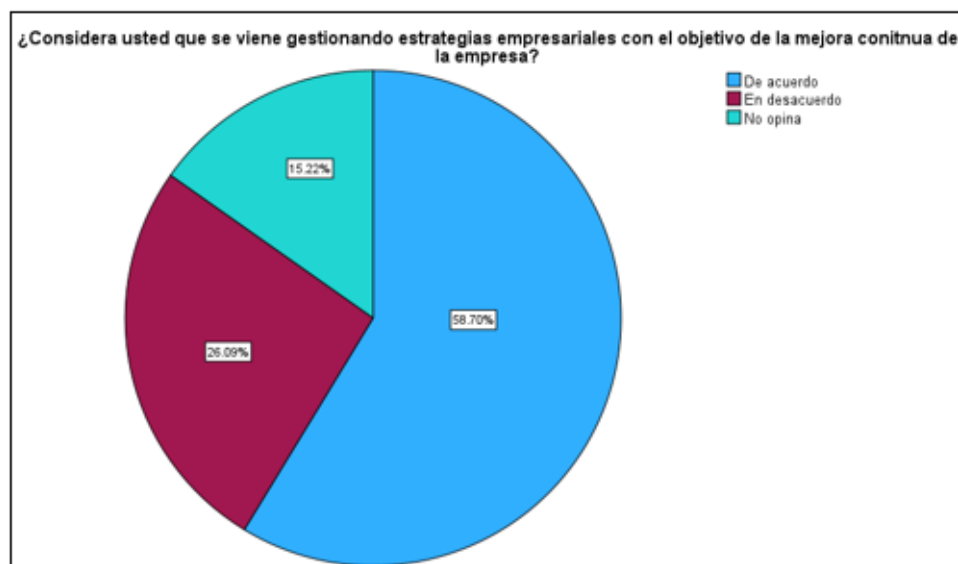
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido De acuerdo	27	58.7	58.7	58.7
En desacuerdo	12	26.1	26.1	84.8
No opina	7	15.2	15.2	100.0
Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 14, el 58.7% de los encuestados comentan en que se viene gestionando estrategias empresariales con el objetivo de la mejora continua de la empresa, el 26.1% está en desacuerdo y el 15.2% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que se viene gestionando estrategias empresariales con el objetivo de la mejora continua de la empresa.

Figura 14. ¿Considera usted que se viene gestionando estrategias empresariales con el objetivo de la mejora continua de la empresa?



Fuente: Elaboración propia.

Y2. Gestión de Riesgo

5.2.15. A la pregunta ¿Considera usted que se viene desarrollando las acciones necesarias para la reducción de pérdidas financieras?

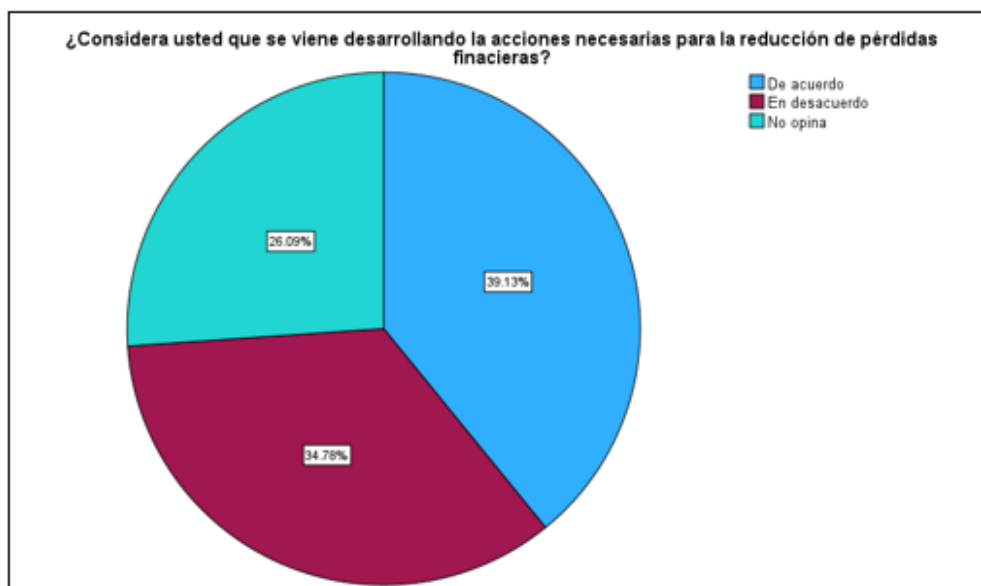
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	18	39.1	39.1	39.1
	En desacuerdo	16	34.8	34.8	73.9
	No opina	12	26.1	26.1	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 15, el 39.1% de los encuestados comentan en que se viene desarrollando las acciones necesarias para la reducción de pérdidas financieras, el 34.8% está en desacuerdo y el 26.1% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que se viene desarrollando las acciones necesarias para la reducción de pérdidas financieras

Figura 15. ¿Considera usted que se viene desarrollando las acciones necesarias para la reducción de pérdidas financieras?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.16. A la pregunta ¿Cree necesario que el área de Tesorería deba realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos?

Tabla 20. El área de tesorería debe realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos.

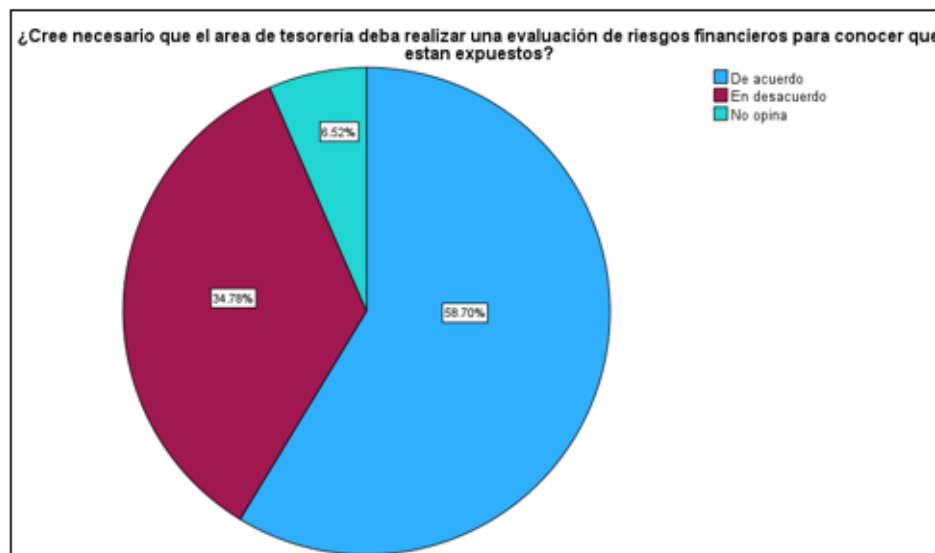
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	27	58.7	58.7	58.7
	En desacuerdo	16	34.8	34.8	93.5
	No opina	3	6.5	6.5	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 16, el 58.7% de los encuestados comentan en que el área de Tesorería debe realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos, el 34.8% está en desacuerdo y el 6.5% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que el área de Tesorería debe realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos.

Figura 16. ¿Cree necesario que el área de Tesorería deba realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.17. A la pregunta ¿Considera usted que la empresa viene gestionando una buena toma de decisiones en materia financiera?

Tabla 21. La empresa viene gestionando una buena toma de decisiones en materia financiera.

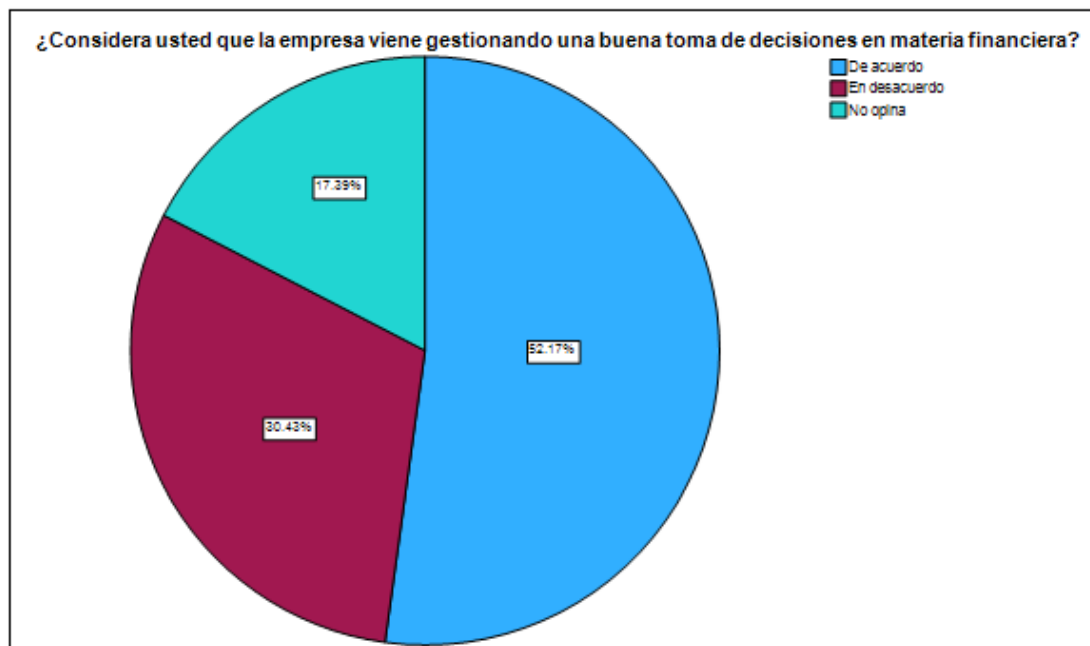
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	24	52.2	52.2	52.2
	En desacuerdo	14	30.4	30.4	82.6
	No opina	8	17.4	17.4	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 17, el 52.2% de los encuestados comentan en que la empresa viene gestionando una buena toma de decisiones en materia financiera, el 30.4% está en desacuerdo y el 17.4% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía viene gestionando una buena toma de decisiones en materia financiera.

Figura 17. ¿Considera usted que la empresa viene gestionando una buena toma de decisiones en materia financiera?



Fuente: Elaboración propia.

Y3. Gestión de Bancos.

5.2.18. A la pregunta ¿Es importante la diversificación bancaria para una buena toma de decisiones bancarias?

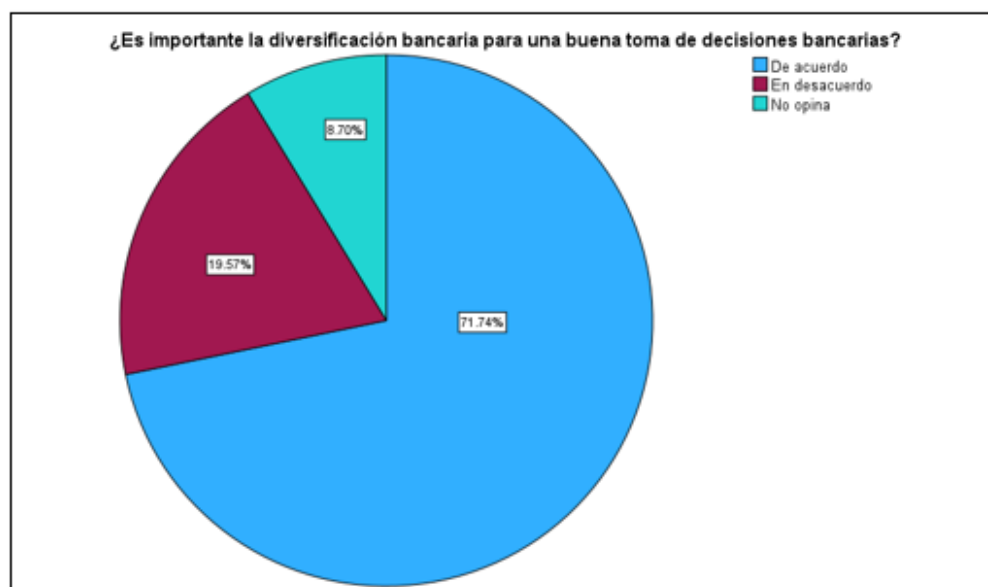
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	33	71.7	71.7	71.7
	En desacuerdo	9	19.6	19.6	91.3
	No opina	4	8.7	8.7	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 18, el 71.7% de los encuestados comentan en que es importante la diversificación bancaria para una buena toma de decisiones bancarias, el 19.6% está en desacuerdo y el 8.7% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que es impórtate la diversificación bancaria para una buena toma de decisiones bancarias.

Figura 18. ¿Es importante la diversificación bancaria para una buena toma de decisiones bancarias?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.19. A la pregunta ¿Considera que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero?

Tabla 23. Los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero.

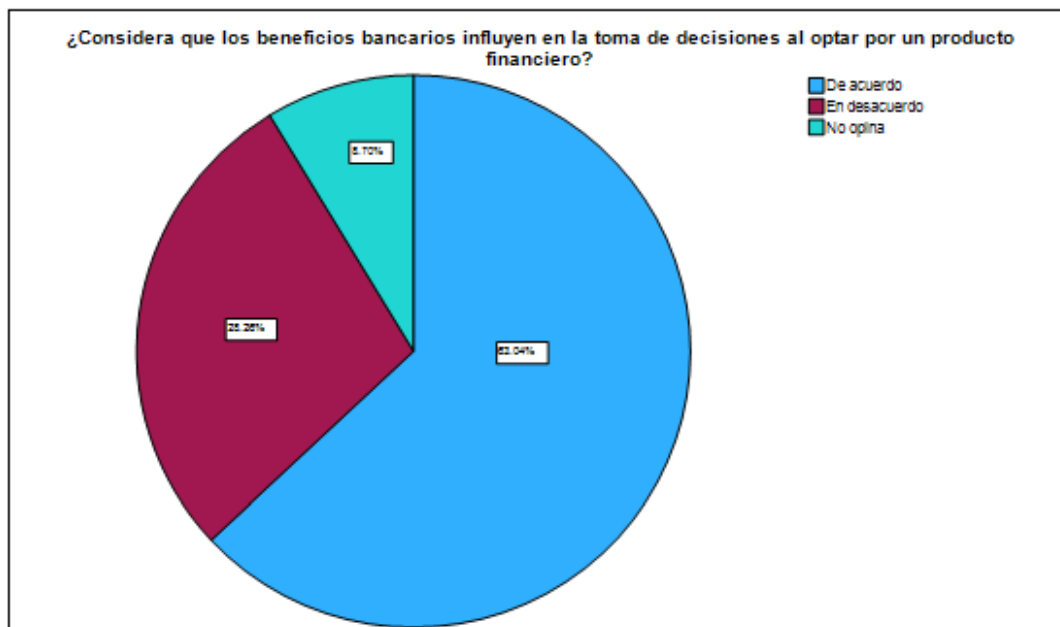
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido De acuerdo	29	63.0	63.0	63.0
En desacuerdo	13	28.3	28.3	91.3
No opina	4	8.7	8.7	100.0
Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 19, el 63% de los encuestados comentan en que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero, el 28.3% está en desacuerdo y el 8.7% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero.

Figura 19. ¿Considera que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero?



Fuente: Elaboración propia.

5.2.20. A la pregunta ¿Considera usted que la empresa viene gestionando un buen historial crediticio?

Tabla 24. La empresa viene gestionando un buen historial crediticio.

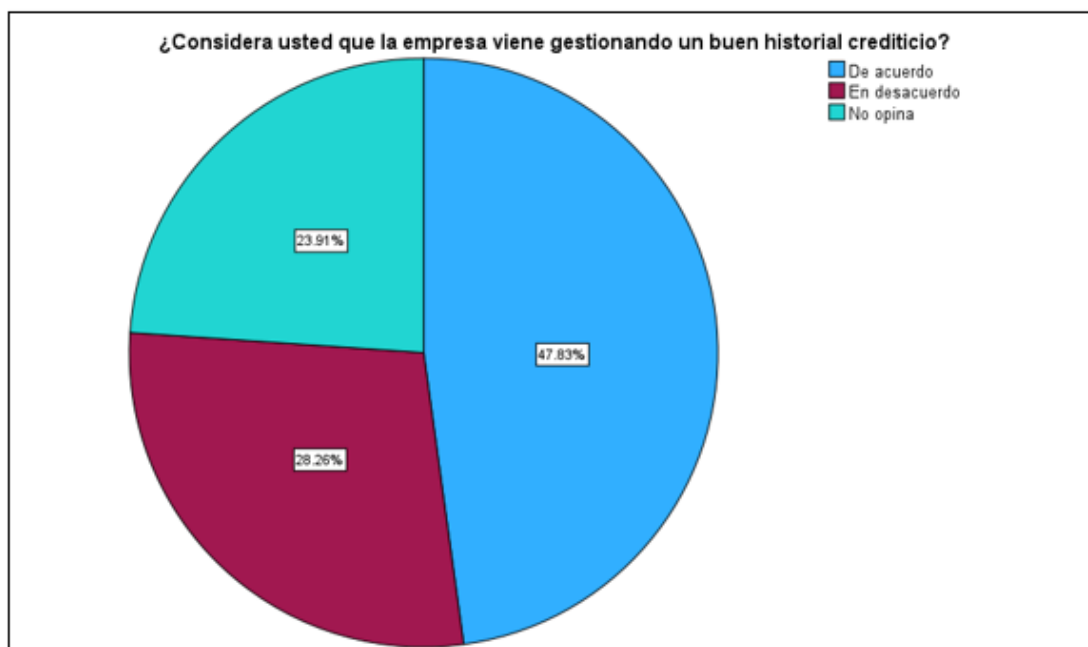
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	22	47.8	47.8	47.8
	En desacuerdo	13	28.3	28.3	76.1
	No opina	11	23.9	23.9	100.0
	Total	46	100.0	100.0	

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: Conforme a los resultados detallados, relacionados con la pregunta N° 20, el 47.8% de los encuestados comentan en que la empresa viene gestionando un buen historial crediticio, el 28.3% está en desacuerdo y el 23.9% prefirió no opinar.

Del resultado, los entrevistados manifestaron que la compañía viene gestionando un buen historial crediticio.

Figura 20. ¿Considera usted que la empresa viene gestionando un buen historial crediticio?



Fuente: Elaboración propia.

5.3 Contrastación de Hipótesis

Con el objetivo de contrastar las hipótesis se puso en práctica la prueba no paramétrica de Chi Cuadrado, la cual fue procesada en el software estadístico SPSS versión 26, considerando los pasos o procedimientos detallados a continuación:

5.3.1. Hipótesis Principal

Los instrumentos financieros optimizan significativamente la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

a. Hipótesis nula (H_0)

Los instrumentos financieros **NO** optimizan significativamente la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

b. Hipótesis alternante (H_1)

Los instrumentos financieros **SÍ** optimizan significativamente la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

c. Nivel de significación (α):

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.} = 9.49$

d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

Donde:

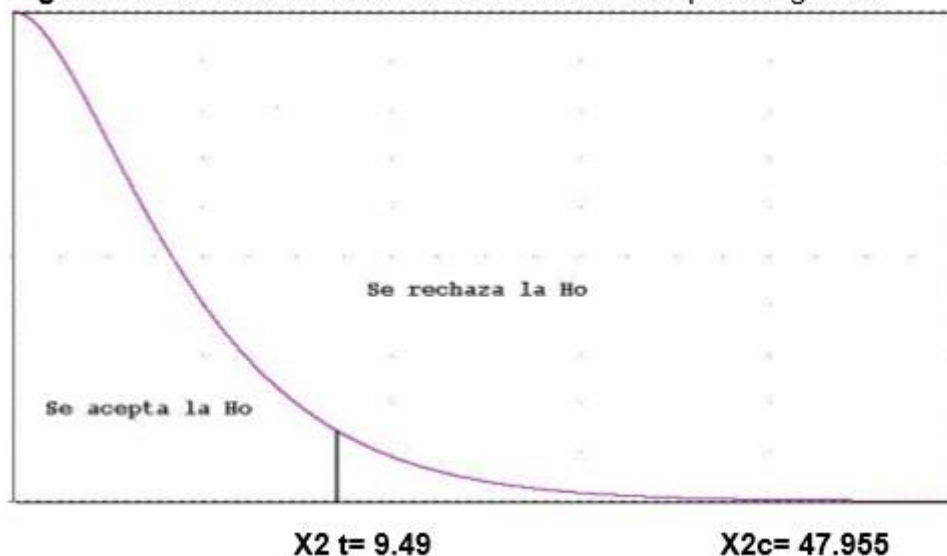
o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

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

X^2_c = Valor 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 de Contingencia N° 01.

a. Toma de decisiones

Figura 21. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis general



Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que “Los instrumentos financieros **SÍ** optimizan significativamente la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.”, la cual ha sido probada a través de la Prueba No Paramétrica mediante el uso del software SPSS versión 26, para ello se adjuntan las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 01 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado.

TABLA DE CONTINGENCIA N°01

Tabla 25. Tabla cruzada ¿Considera usted que la empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existe en el mercado? *¿Considera usted que la empresa desempeña una buena gestión de Tesorería?

Recuento		¿Considera usted que la empresa desempeña una buena gestión de Tesorería?			Total
		De acuerdo	En desacuerdo	No opina	
¿Considera usted que la empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existe en el mercado?	De acuerdo	14	0	0	14
	En desacuerdo	11	10	1	22
	No opina	0	0	7	7
Total		25	10	8	43

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 26. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis general

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	47.955 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	45.996	4	<.001
Asociación lineal por lineal	26.751	1	<.001
N de casos válidos	43		

a. 6 casillas (66.7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.30.

Fuente: Elaboración propia.

5.3.2. Hipótesis específica “a”

Los productos financieros inciden positivamente en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

a. Hipótesis nula (H₀)

Los productos financieros **NO** inciden positivamente en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

b. Hipótesis alternante (H₁)

Los productos financieros **SÍ** inciden positivamente en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

c. Nivel de significación (α):

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.} = 9.49$

d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

Donde:

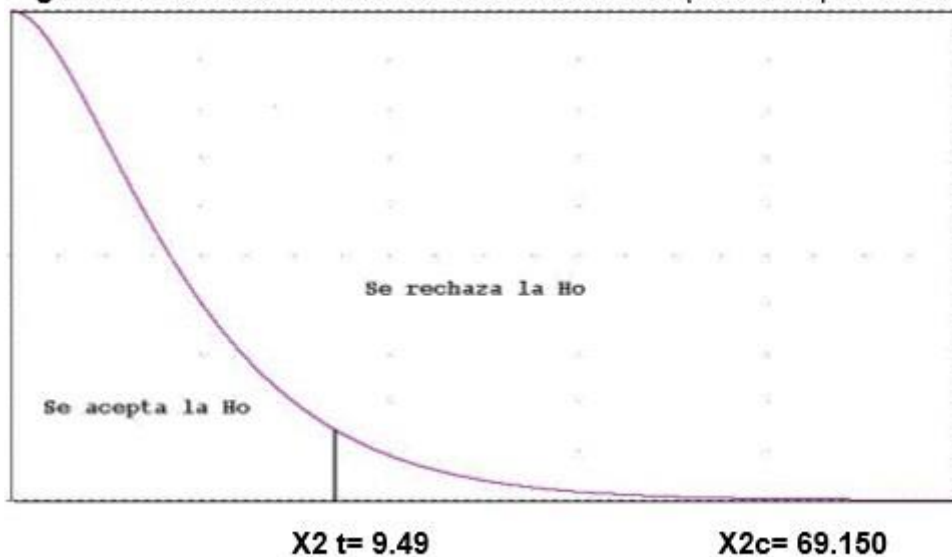
o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

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

X^2_c = Valor 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 de Contingencia N° 02.

e. Toma de decisiones

Figura 22. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica a



Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que “Los productos financieros **SÍ** inciden positivamente en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.”, la cual ha sido probada a través de la Prueba No Paramétrica mediante el uso del software SPSS versión 26, para ello se adjuntan las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 01 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado.

TABLA DE CONTINGENCIA N°02

Tabla 27. Tabla cruzada ¿Considera usted que los ingresos futuros brindan la liquidez necesaria? *¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos?

Recuento		¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos?			Total
		De acuerdo	En desacuerdo	No opina	
¿Considera usted que los ingresos futuros brindan la liquidez necesaria?	De acuerdo	21	6	0	27
	En desacuerdo	0	11	0	11
	No opina	0	0	8	8
Total		21	17	8	46

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 28. Pruebas de chi-cuadrado sobre hipótesis específica a

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	69.150 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	66.161	4	<.001
Asociación lineal por lineal	36.541	1	<.001
N de casos válidos	46		

a. 6 casillas (66.7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.39.

Fuente: Elaboración propia.

5.3.3. Hipótesis específica “b”

El factoring influye directamente en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

a. Hipótesis nula (H_0)

El factoring **NO** influyen directamente en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

b. Hipótesis alternante (H_1)

El factoring **SÍ** influyen directamente en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

c. Nivel de significación (α):

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $X^2_{t(k-1)} (r-1) gl. = 9.49$

d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

Donde:

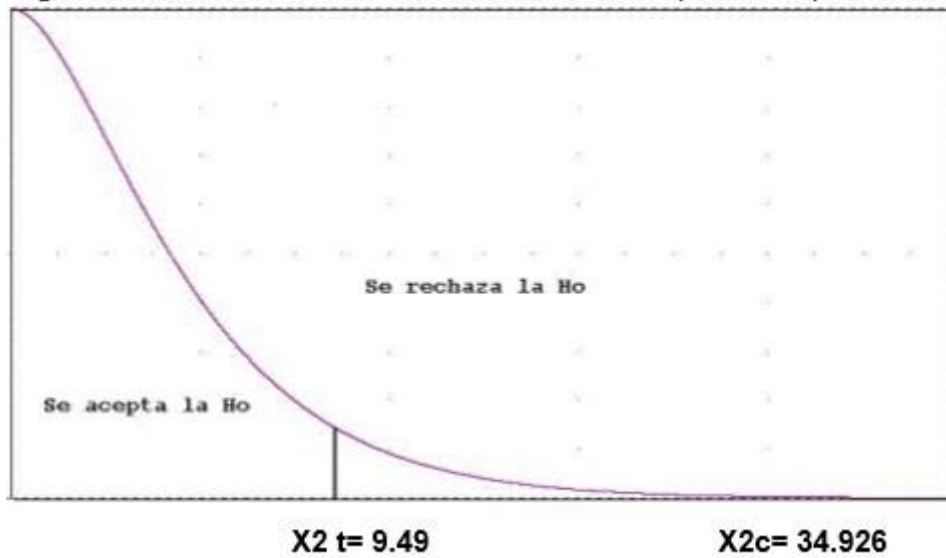
o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

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

X^2_c = Valor 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 de Contingencia N° 03.

e. Toma de decisiones

Figura 23 Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica b



Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que “El factoring **SÍ** influye directamente en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.”, la cual ha sido probada a través de la Prueba No Paramétrica mediante el uso del software SPSS versión 26, para ello se adjuntan las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 01 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado.

TABLA DE CONTINGENCIA N°03

Tabla 29. Tabla cruzada ¿Considera usted que la empresa cuenta con la cobertura necesaria para la variación del tipo de cambio? *¿Cree necesario que el área de tesorería deba realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos?

Recuento

		¿Cree necesario que el área de tesorería deba realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos?			Total
		De acuerdo	En desacuerdo	No opina	
¿Considera usted que la empresa cuenta con la cobertura necesaria para la variación del tipo de cambio?	De acuerdo	14	0	0	14
	En desacuerdo	13	13	0	26
	No opina	0	3	3	6
Total		27	16	3	46

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 30. Pruebas de chi-cuadrado sobre hipótesis específica b

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	34.926 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	34.584	4	<.001
Asociación lineal por lineal	22.761	1	<.001
N de casos válidos	46		

a. 6 casillas (66.7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .39.

Fuente: Elaboración propia.

5.3.4. Hipótesis específica “c”

Los acuerdos contractuales financieros mejoran favorablemente la gestión de bancos de las industrias farmacéutica en el distrito de San Luis, 2022.

a. Hipótesis nula (H_0)

Los acuerdos contractuales financieros **NO** mejoran favorablemente la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

b. Hipótesis alternante (H_1)

Los acuerdos contractuales financieros **SÍ** mejoran favorablemente la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.

c. Nivel de significación (α):

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de: $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $X^2_{t(k-1)} (r-1) \text{ gl.} = 9.49$

d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

Donde:

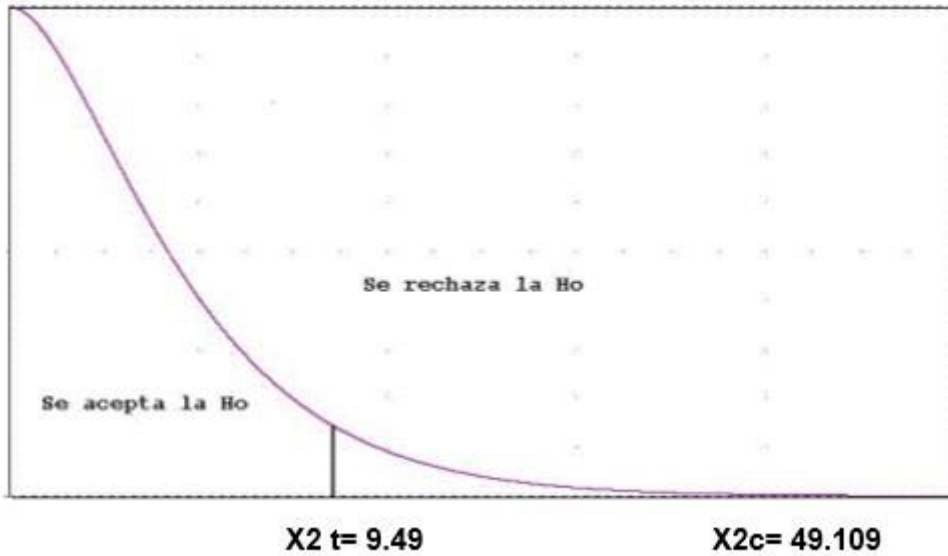
o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

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

X^2_c = Valor 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 de Contingencia N° 04.

e. Toma de decisiones

Figura 24. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica c.



Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que “Los acuerdos contractuales financieros **SÍ** mejoran favorablemente la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.”, la cual ha sido probada a través de la Prueba No Paramétrica mediante el uso del software SPSS versión 26, para ello se adjuntan las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 01 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado.

TABLA DE CONTINGENCIA N°04

Tabla 31. Tabla cruzada ¿Considera que las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa? *¿Considera que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero?

Recuento

		¿Considera que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero?			Total
		De acuerdo	En desacuerdo	No opina	
¿Considera que las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa?	De acuerdo	18	0	0	18
	En desacuerdo	11	13	1	25
	No opina	0	0	3	3
Total		29	13	4	46

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 32. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	49.109 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	37.651	4	<.001
Asociación lineal por lineal	23.753	1	<.001
N de casos válidos	46		

a. 5 casillas (55.6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .26.

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Discusión

- Teniendo en cuenta cada resultado obtenido por la encuesta, se pudo reconocer que en las empresas farmacéuticas en el distrito de San Luis hay un sector de trabajadores (37%) que precisan que están de acuerdo en que en sus empresas si se llevan el uso adecuado de los **instrumentos financieros** que existen en el mercado, debido al beneficio de disponibilidad de liquidez en el corto plazo que les dan para enfrentar la rotación de cuentas por cobrar y pagar facilitando así su **gestión de tesorería**. Este suceso guarda relación con lo comentado por **Campos, L.** (2017) que indica que” El uso de los **instrumentos financieros** mejorará la rotación de las cuentas por cobrar, ya que estos brindarán mayor oportunidad a los clientes para poder realizar los pagos, pues al ver que una entidad financiera es la intermediaria para el cobro, generará más preocupación y responsabilidad al cliente para cumplir oportunamente con el pago” (p.142).

En ese orden de ideas, se enfatiza la importancia del uso de los **instrumentos financieros** en las empresas farmacéuticas en beneficio de la **gestión de tesorería**, asimismo hacer énfasis en que no solo beneficia a dicha área ya que, en algunos casos, el beneficio se complementa con el área de cuentas por cobrar, por ejemplo.

- Se llegó a determinar que el 52.2% de los encuestados precisan que están de acuerdo en que las empresas farmacéuticas apliquen estrategias que permitan captar recursos financieros, hecho que evidencia que dichas compañías tienen conocimiento sobre los **productos financieros** de financiación que existen en el mercado financiero y que apoyan la **gestión de liquidez** a través de la administración óptima de los recursos financieros y la maximización de sus

fondos. No obstante, la falta de conocimiento de los productos financieros ralentizaría la obtención de liquidez para la ejecución de proyectos que tenga una entidad. Este hecho guarda relación con lo afirmado por **Córdova, M.** y **Alarcón, A.** (2019) quienes afirmaron lo siguiente “(...) *los responsables de la administración de las Cooperativas Comunales del Distrito de Simón Bolívar no han tomado conocimiento sobre los diversos **productos financieros** existentes en el mercado financiero, por lo cual no han invertido en proyectos productivos para mejorar la producción de sus áreas pecuarias y no innovado sus productos pecuarios que obtienen*” (p.93).

Usualmente no se le da la debida importancia a los **productos financieros** que se encuentren en el mercado, ignorando así los beneficios económicos que puedan brindar a la compañía en el corto y mediano plazo para desarrollar una buena **gestión de liquidez**.

- Se tiene también que, de la encuesta efectuada, personal de las empresas farmacéuticas (56.52%) manifestaron su desacuerdo respecto a que en sus compañías cuenten con los instrumentos de cobertura necesarios por insolvencia, hecho que evidencia la necesidad de dar a conocer que elementos como el **factoring** pueden disminuir los impactos negativos por riesgos de impago de clientes, esto debido a que el banco asume la responsabilidad del cobro de sus facturas permitiendo que se dé una mejor **gestión de riesgo**. Lo mencionado tiene relación con lo concluido por **Quispe, S. (2021)**, quien afirmó que la gestión de tesorería resultaría más efectiva si es que se desarrollaba un correcto control interno que permita mitigar los impactos que limiten la falta de recursos financieros en la compañía.

Se concluye que el **factoring** brinda el respaldo necesario para la obtención de liquidez inmediata ante problemas financieros que pueda tener la empresa en la

ejecución de sus cobranzas evidenciando la aplicación de una buena **gestión de riesgo** que pueda ejecutar la empresa en términos financieros.

- Finalmente, de acuerdo con los resultados obtenidos, un sector de los encuestados (58.7%) consideran injustas las condiciones contractuales ofrecidas por los bancos, hecho que evidencia la necesidad de contar **acuerdos contractuales financieros** justos y que estén acorde a la realidad financiera de la empresa evidenciando una buena **gestión de bancos** por parte del personal de tesorería. Esta afirmación guarda relación con lo mencionado por **Navarro, C. (2018)**, quien resalta la importancia de obtener recursos financieros al menor coste posible, y respecto de estas condiciones favorables, el área de tesorería deberá planificarse diciendo qué instrumentos de financiación e inversión vayan a utilizar en el corto plazo, así como analizar la relación con las entidades financieras, dándole seguimiento continuo a la gestión de cobros y pagos.

6.2. Conclusiones

Después de conseguir los resultados del trabajo de campo, interpretarlos y analizarlos hemos llegado a las siguientes conclusiones:

En el presente trabajo de investigación se ha evidenciado que los **instrumentos financieros** optimizan significativamente la **gestión de tesorería** de las industrias farmacéuticas, ya que brindan una serie de recursos financieros que les permiten hacerse de liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones en el corto y mediano plazo.

- a. En esta tesis se comprobó que los **productos financieros** inciden positivamente en la **gestión de liquidez** de las industrias farmacéuticas porque ofrecen diversas alternativas para obtención de créditos, búsqueda de rentabilidad u otra alternativa de apoyo para el área.

- b. En este trabajo se determinó que el **factoring** influye directamente en la **gestión de riesgo** del área de Tesorería de las industrias farmacéuticas, evidenciando el respaldo financiero que dicho instrumento le brinde a la empresa, debido a que podrá gestionar el cambio de facturas pendientes de pago en efectivo o sus equivalentes en el corto plazo reduciendo así cualquier tipo de riesgo financiero que se le pueda presentar por la falta de liquidez.
- c. Finalmente, en este trabajo de investigación de tesis se evidenció que los **acuerdos contractuales financieros** mejoran favorablemente la **gestión de bancos** de las industrias farmacéuticas, debido a que el área de Tesorería trabaja y realiza negociaciones con diversos bancos, además, se pueden obtener mayores beneficios de esos acuerdos contractuales.

6.3. Recomendaciones

De acuerdo con las conclusiones vertidas, producto del trabajo de investigación, mencionamos lo siguiente:

Podemos entender que es vital que las empresas farmacéuticas trabajen de la mano con los **instrumentos financieros** ya que garantizan una buena **gestión de tesorería**, sin embargo, gran parte de los encuestados consideraban que en sus empresas aún no valoraban la importancia del uso de estos elementos. En ese sentido, se recomienda que las empresas dispongan de los **instrumentos financieros** que se encuentren en el mercado para facilitar la óptima **gestión de tesorería**. Esto les permitiría diversificar ingresos financieros asegurando su liquidez en el corto plazo y así ejecutar sus labores comerciales.

- a. Se recomienda analizar detalladamente los diversos **productos financieros** que existen en el mercado y evaluar qué compañías financieras ofrecen mejores condiciones, respecto de tasas, comisiones e intereses para optar por

sus productos, esto teniendo en cuenta las necesidades financieras que presentemos y vayan acorde a nuestros objetivos y expectativas, todo ello evidenciaría que venimos ejecutando una buena **gestión de liquidez**.

- b. Adicionalmente, es importante entender que el **factoring** es parte de la estrategia prevista por la **gestión de riesgo** que se desarrolle en el área financiera, sin embargo, su éxito está en función del personal que se encuentre al mando. Por ello, considerando al factoring como un elemento que brinda liquidez inmediata a las empresas, se recomienda su uso y puesta en práctica por personal experto en el tema, respaldado de conocimientos y experiencia y la capacitación constante del personal.
- c. Finalmente, se recomienda en relación con los **acuerdos contractuales financieros** que se presenten en la **gestión de bancos**, que el personal responsable cuente con toda la información detallada en el contrato bancario, comprendiendo las condiciones y beneficios, así como cualquier otro punto del contrato que no se entienda o pueda resultar dudoso. En suma, dicha información deberá ser exigida en términos claros, oportunos y suficientes.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias Bibliográficas

- Alarcón, A. y Córdova, M. (2019). *Productos financieros para mejorar la inversión en proyectos productivos en las cooperativas comunales del distrito de Simón Bolívar en el 2018* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión.
- Campos, L. (2017). *Instrumentos Financieros para el Control Interno del Área de Cobranzas en la Empresa Damat S.R.L., 2017* (Tesis de pregrado). Universidad Norbert Wiener.
- Cusme, M., Romero, L. y Valenzuela, D. (2019). *Diseño de un plan estratégico para implementar un sistema de control interno y establecer procedimientos y funciones para el departamento de tesorería de la empresa Ópticas GMO Ecuador S.A., localizada en la ciudad de Guayaquil, en el año 2015* (Tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil.
- Guzmán, C. (2017). *Control interno al proceso de recuperación de cartera vencida y su incidencia en la gestión de tesorería del GAD municipal de San Miguel de Urcuquí* (Tesis de maestría). Universidad Técnica del Norte.
- Figueroa E. y Idrogo A. (2023). *El factoring y su incidencia en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021* (Tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres.
- Larrea, M. (2016). *Los Instrumentos Financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del distrito de Trujillo* (Tesis Doctoral). Universidad Nacional de Trujillo Escuela de Postgrado.

- Loor, C. (2016). *Medición de los Instrumentos Financieros y su incidencia en la Rentabilidad* (Tesis de pregrado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Navarro, C. (2018). *Gestión eficiente de la tesorería como fuente de beneficio: Caso práctico grupo global OMNIUM (Aguas de Valencia)* (Tesis de pregrado). Universidad Politécnica de Valencia.
- Pacci, C. (2018). *El costo del instrumento financiero en la rentabilidad de la empresa importadora Yassira S.A. 2014-2016* (Tesis de pregrado). Universidad privada de Tacna.
- Quispe, S. (2021). *Control interno y gestión de tesorería en colaboradores de una universidad de Lima Metropolitana, 2021* (Tesis de pregrado). Universidad Peruana de las Américas.
- Sucasaca, R. (2021). *La gestión de tesorería y la ejecución de los gastos en la Municipalidad Distrital de San Miguel - San Román – Puno, año 2020.* (Tesis de pregrado). Universidad José Carlos Mariátegui.
- Urquiza, A. y Huerta, D. (2018). *Los Instrumentos Financieros Derivados en la Gestión Financiera de la empresa Alicorp S.A.A. - periodos 2013-2017.* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Callao.

Referencias electrónicas

- Araiza, V. (2014). La evolución de la función de la tesorería en las empresas. *Boletín técnico*, (1).
https://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/bt1_tesoreria_2014.pdf
- Arroyo, J. (2019). Contratos bancarios modernos.
https://www.researchgate.net/publication/338390210_Contratos_bancarios_modernos
- Banco Mundial (2023). *Perspectivas económicas mundiales*.
<https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>
- Barandiarán, A. (2021). *Productos financieros: qué son, tipos y ejemplos*. Economía Responsable. <https://economyresponsable.com/finanzas/productos-financieros-que-son-y-tipos/>
- Calzada, M. (7 de enero de 2011). Auditoría externa. Antecedentes y perspectivas de los Instrumentos Financieros Derivados. *Auditool*.
<https://www.auditool.org/blog/auditoria-externa/antecedentes-y-perspectivas-de-los-instrumentos-financieros-derivados>
- Díaz, N. (2021). Instrumentos de capital.
<https://economipedia.com/definiciones/instrumentos-de-capital.html>
- Fernández, J. (2019). *Conoce qué es la gestión de tesorería y cómo tenerla bajo control*.
<https://www.sage.com/es-es/blog/conoce-que-es-la-gestion-de-tesoreria-y-como-tenerla-bajo-control/>
- García, A. (2022). *¿Qué es la gestión de tesorería y por qué tu empresa la necesita?*
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-es-la-gestion-de-tesoreria-y-por->

[que-tu-empresa-la-necesita#:~:text=La%20gesti%C3%B3n%20de%20tesorer%C3%ADa%20%E2%80%93tambi%C3%A9n,desempe%C3%B1o%20de%20sus%20actividades%20comerciales.](#)

Liz, R. (2023). *Los productos derivados: una aproximación teórica*. Asociación Internacional de Contabilidad. <http://contadores-aic.org/los-productos-derivados-una-aproximacion-teorica/>

López, J. (2019). *Instrumento financiero*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html>

López, J. (2020). *Gestión de Liquidez*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>

López, J. (2020). *Inversión*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>

Montaño Hormigo, F. J. (2018). *Gestión operativa de tesorería*. Antequera, Málaga, IC Editorial. <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecafmh/113020?page=164>.

Mora, M. (2020). *Activo financiero*. Diccionario Jurídica Online. <https://diccionario.leyderecho.org/activo-financiero/>

NIC 32. (2017). *Instrumentos financieros*. Ministerio de Economía y Finanzas. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/normas/vigentes/nic/NIC_032_2014.pdf

Pharma Market (2022). *La preocupación de la industria farmacéutica europea aumenta por la repercusión de la inflación en el suministro de medicamentos esenciales*. <https://www.phmk.es/politica-sanitaria/la-preocupacion-de-la-industria->

[farmaceutica-europea-aumenta-por-la-repercusion-de-la-inflacion-en-el-suministro-de-medicamentos-esenciales](#)

Retos Directivos. (2021). *Elementos y funciones de la gestión bancaria*. EAE Bussines School. <https://retos-directivos.eae.es/elementos-y-funciones-de-la-gestion-bancaria/>

Rico, J. (2022). La guerra en Ucrania puso en jaque a Perú. *Open Democracy*. <https://www.opendemocracy.net/es/querra-en-ucrania-puso-en-jaque-a-peru/>

Rodríguez, J. (2013). *Qué es la gestión de riesgos, cómo se implementa y ejemplos*. Hubspot. <https://blog.hubspot.es/sales/gestion-de-riesgos>

Sánchez, J. (2020). *Entidades financieras*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/entidad-financiera.html>

UNIR. (2021). *¿Qué es la gestión de Tesorería?* Unir la universidad en internet. <https://www.unir.net/empresa/revista/gestion-de-tesoreria/>

Varela, R. (2019). *Pasivo financiero*. Economipedia. <https://www.economiasimple.net/glosario/pasivo-financiero>

Velayos, V. (2021). *Derivado Financiero*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/derivado-financiero.html>

Westreicher, G. (2019). *Contrato Bancario*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/contrato-bancario.html>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

TÍTULO: INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LA OPTIMIZACIÓN EN LA GESTIÓN DE TESORERÍA DE LAS INDUSTRIAS FARMACÉUTICAS EN EL DISTRITO DE SAN LUIS, 2022.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>1. Problema principal</p> <p>- ¿De qué forma los instrumentos financieros optimizan la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022?</p> <p>2. Problemas específicos</p> <p>a) ¿De qué manera los productos financieros inciden en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022?</p> <p>b) ¿De qué forma el factoring influye en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022?</p> <p>c) ¿En qué medida los acuerdos contractuales financieros mejoran la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022?</p>	<p>1. Objetivo principal</p> <p>- Describir cómo los instrumentos financieros optimizan la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.</p> <p>2. Objetivos específicos</p> <p>a) Comprobar si los productos financieros inciden en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.</p> <p>b) Determinar si el factoring influye en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.</p> <p>c) Analizar si los acuerdos contractuales financieros mejoran la gestión de bancos en el distrito de San Luis, 2022.</p>	<p>1. Hipótesis principal</p> <p>- Los instrumentos financieros optimizan significativamente la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.</p> <p>2. Hipótesis específicas</p> <p>a) Los productos financieros inciden positivamente en la gestión de liquidez de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.</p> <p>b) El factoring influye directamente en la gestión de riesgo de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.</p> <p>c) Los acuerdos contractuales financieros mejoran favorablemente la gestión de bancos de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.</p>	<p>Variable 1: Instrumentos financieros</p> <p>Indicadores:</p> <p>X1: Productos Financieros</p> <p>X2: Factoring</p> <p>X3: Acuerdos Contractuales financieros</p> <p>Variable 2: Gestión de tesorería</p> <p>Indicadores:</p> <p>Y1: Gestión de Liquidez</p> <p>Y2: Gestión de Riesgo</p> <p>Y3: Gestión de Bancos</p>	<p>Diseño Metodológico Investigación no experimental: Descriptivo correlacional.</p> <p>1. Tipo de Investigación Investigación Aplicada. Nivel Descriptivo, estadístico, análisis-síntesis.</p> <p>2. Población: La población está conformada por 52 personas que trabajan en empresas farmacéuticas.</p> <p>3. Muestra: La muestra está conformada por 46 personas entre tesoreros, analistas, auxiliares de administración, gerente financiero y socios de las empresas farmacéuticas.</p> <p>4. Técnicas e instrumentos Técnica Encuesta.</p> <p>5. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información. Statistical Package for the Social Sciences, conociendo por sus siglas de SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 26 versión en español.</p>

Anexo 2. Encuesta

La presente técnica de encuesta busca recoger información relacionada con el trabajo de investigación titulado “Instrumentos financieros y la optimización en la gestión de tesorería de las industrias farmacéuticas en el distrito de San Luis, 2022.”

Sobre este particular, se le solicita que, en las preguntas, que a continuación se presenta, elija la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (x) en la respuesta que usted considere. Esta es una técnica anónima, ningún dato relacionado con su participación se divulgará, pero sí los resultados de manera general. Se le agradece su participación.

VARIABLE 1: Instrumentos financieros	
1.	N°
<i>¿Considera usted que la empresa lleva el uso adecuado de los instrumentos financieros que existe en el mercado?</i>	46
a. De acuerdo	17
b. En desacuerdo	22
c. No opina	7
INDICADOR 1: PRODUCTOS FINANCIEROS	
1.	N°
<i>¿Considera usted que los ingresos futuros brindan la liquidez necesaria?</i>	46
a. De acuerdo	27
b. En desacuerdo	11
c. No opina	8
2.	N°
<i>¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para generar la rentabilidad de ahorros?</i>	46
a. De acuerdo	10
b. En desacuerdo	29
c. No opina	7
3.	N°
<i>¿Su empresa viene desarrollando estrategias que le permita captar recursos financieros?</i>	46
a. De acuerdo	24
b. En desacuerdo	17
c. No opina	5
INDICADOR 2: FACTORING	

1.	N°
¿Considera usted que la empresa conoce las herramientas financieras para su cobertura de riesgo ?	46
a. De acuerdo	16
b. En desacuerdo	23
c. No opina	7
2.	N°
¿Considera usted que la empresa tiene la cobertura necesaria para la variación del tipo de cambio ?	46
a. De acuerdo	22
b. En desacuerdo	18
c. No opina	6
3.	N°
¿Considera que la empresa tiene conocimiento sobre los beneficios especulativos ?	46
a. De acuerdo	28
b. En desacuerdo	15
c. No opina	3
INDICADOR 3: ACUERDOS CONTRACTUALES FINANCIEROS	
1.	N°
¿Considera que las entidades financieras brindan las facilidades de pago para que no afecte la liquidez de la empresa?	46
a. De acuerdo	18
b. En desacuerdo	25
c. No opina	3
2.	N°
¿Considera usted que lo bancos captan clientes a través de productos financieros accesibles?	46
a. De acuerdo	23
b. En desacuerdo	18
c. No opina	5
3.	N°
¿Considera justa las condiciones contractuales establecidas por los bancos?	46
a. De acuerdo	10
b. En desacuerdo	27
c. No opina	9

VARIABLE 2: Gestión de tesorería	
1	N°
¿Considera usted que la empresa desempeña una buena gestión de tesorería ?	46
a. De acuerdo	28
b. En desacuerdo	10
c. No opina	8
INDICADOR 1: GESTIÓN DE LIQUIDEZ	

1.	N°
<i>¿Considera que la empresa desarrolla una buena administración de los recursos financieros?</i>	46
a. De acuerdo	26
b. En desacuerdo	17
c. No opina	3
2.	N°
<i>¿Considera usted que la empresa cuenta con las herramientas necesarias para maximizar sus fondos?</i>	46
a. De acuerdo	21
b. En desacuerdo	17
c. No opina	8
3.	N°
<i>¿Considera usted que se viene gestionando estrategias empresariales con el objetivo de la mejora continua de la empresa?</i>	46
a. De acuerdo	27
b. En desacuerdo	12
c. No opina	7
INDICADOR 2: GESTIÓN DE RIESGO	
1.	N°
<i>¿Considera usted que se viene desarrollando las acciones necesarias para la reducción de pérdidas financieras?</i>	46
a. De acuerdo	18
b. En desacuerdo	16
c. No opina	12
2.	N°
<i>¿Cree necesario que el área de Tesorería deba realizar una evaluación de riesgos financieros para conocer que están expuestos?</i>	46
a. De acuerdo	27
b. En desacuerdo	16
c. No opina	3
3.	N°
<i>¿Considera usted que la empresa viene gestionando una buena toma de decisiones en materia financiera?</i>	46
a. De acuerdo	24
b. En desacuerdo	14
c. No opina	8
INDICADOR 3: GESTIÓN DE BANCOS	
1.	N°
<i>¿Es impórtate la diversificación bancaria para una buena toma de decisiones bancarias?</i>	46
a. De acuerdo	33
b. En desacuerdo	9
c. No opina	4
2.	N°
<i>¿Considera que los beneficios bancarios influyen en la toma de decisiones al optar por un producto financiero?</i>	46
a. De acuerdo	29

b. En desacuerdo	13
c. No opina	4
3.	N°
<i>¿Considera usted que la empresa viene gestionando un buen historial crediticio?</i>	46
a. De acuerdo	22
b. En desacuerdo	13
c. No opina	11

Anexo 3 Distribución Chi Cuadrado

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8061	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3505	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3620	19,8119	18,2020	16,9848	15,9839	15,1187	14,3451	13,6356	12,9717	12,3398
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6848	21,0641	19,4062	18,1508	17,1169	16,2221	15,4209	14,6853	13,9961	13,3393
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,5780	27,4884	24,9958	22,3071	20,6030	19,3107	18,2451	17,3217	16,4940	15,7332	15,0197	14,3389
16	39,2518	36,4555	34,2671	31,9999	28,8453	26,2962	23,5418	21,7931	20,4651	19,3689	18,4179	17,5646	16,7795	16,0425	15,3385
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,4087	30,1910	27,5871	24,7690	22,9770	21,6146	20,4887	19,5110	18,6330	17,8244	17,0646	16,3382
18	42,3119	39,4220	37,1564	34,8052	31,5264	28,8693	25,9894	24,1555	22,7595	21,6049	20,6014	19,6993	18,8679	18,0860	17,3379
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,1908	32,8523	30,1435	27,2036	25,3289	23,9004	22,7178	21,6891	20,7638	19,9102	19,1069	18,3376
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,5663	34,1696	31,4104	28,4120	26,4976	25,0375	23,8277	22,7745	21,8265	20,9514	20,1272	19,3374
21	46,7963	43,7749	41,4009	38,9322	35,4789	32,6706	29,6151	27,6620	26,1711	24,9348	23,8578	22,8876	21,9915	21,1470	20,3372
22	48,2676	45,2041	42,7957	40,2894	36,7807	33,9245	30,8133	28,8224	27,3015	26,0393	24,9390	23,9473	23,0307	22,1663	21,3370
23	49,7276	46,6231	44,1814	41,6383	38,0756	35,1725	32,0069	29,9792	28,4288	27,1413	26,0184	25,0055	24,0689	23,1852	22,3369
24	51,1790	48,0336	45,5584	42,9798	39,3641	36,4150	33,1962	31,1325	29,5533	28,2412	27,0960	26,0625	25,1064	24,2037	23,3367
25	52,6187	49,4351	46,9280	44,3140	40,6465	37,6525	34,3816	32,2825	30,6752	29,3388	28,1719	27,1183	26,1430	25,2218	24,3366
26	54,0511	50,8291	48,2898	45,6416	41,9231	38,8851	35,5632	33,4295	31,7946	30,4346	29,2463	28,1730	27,1789	26,2395	25,3365
27	55,4751	52,2152	49,6450	46,9628	43,1945	40,1133	36,7412	34,5736	32,9117	31,5284	30,3193	29,2266	28,2141	27,2569	26,3363
28	56,8918	53,5939	50,9936	48,2782	44,4608	41,3372	37,9159	35,7150	34,0266	32,6205	31,3909	30,2791	29,2486	28,2740	27,3362
29	58,3006	54,9662	52,3355	49,5878	45,7223	42,5569	39,0875	36,8538	35,1394	33,7109	32,4612	31,3308	30,2825	29,2908	28,3361