



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS

TESIS

**“GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA
TOMA DE DECISIONES DE INFORMACION FINANCIERA
EN LAS EMPRESAS TEXTILES, ZARATE, 2019”**

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

AUTOR:

Bach. BERNABE TORRES, DELCI EVELYN

LIMA – PERÚ

2020

ASESORA DE TESIS

Mg. ROSALES DOMÍNGUEZ, EDITH

JURADO EXAMINADOR

Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG
Presidente

Mg. FRANCISCO EDUARDO DIAZ ZARATE
Secretario

Dra. ANA CONSUELO TINEO MONTESINOS
VOCAL

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado a mis padres y hermanos por creer en mí, por su apoyo incondicional y ser el motivo de que siga luchando para salir adelante.

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios, por ser la luz, mi guía y por haber puesto aquellas personas en mi camino que me apoyaron cuando más lo necesité. Al CPCC Hernán Valverde por su dedicación, enseñanza y por el apoyo que he recibido compartiéndome sus conocimientos y a todas las personas que de una u otra manera me brindaron su apoyo durante este periodo de la investigación.

RESUMEN

En la investigación titulada gestión de tesorería y su relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate en el periodo de 2019; la metodología empleada es de tipo Aplicada, con un diseño No experimental – transversal de nivel descriptivo – correlacional para describir los hechos encontrados in situ y determinar la relación de la gestión de tesorería con la toma de decisiones en las empresas textiles de Zarate; la investigación descriptiva tuvo como finalidad describir por medio de información la relación entre gestión de tesorería y las decisiones de información financiera. Para obtener la información necesaria se tomó en cuenta una población de 10 empresas, con una muestra de 30 personas. Los datos se recolectaron mediante la técnica de la encuesta, utilizando como instrumento el cuestionario, la cual estuvo conformado por 21 preguntas en la escala tipo Likert, validadas por juicio de expertos. Asimismo, la confiabilidad del instrumento, se realizó mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, la cual resultó 0.892 demostrando que la fiabilidad del instrumento es muy alta. Posteriormente, todos estos datos fueron procesados mediante el SPSS versión 25.

En la presente investigación se llegó a la conclusión que existe una relación significativa entre la gestión de tesorería con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019. Por ende, podemos decir que deben establecerse procedimientos en las gestiones de liquidez, cobranza y pagos, para lograr cumplir con los objetivos propuestos, según las decisiones tomadas.

Palabras Claves: Gestión de tesorería, Decisiones, Información Financiera

ABSTRACT

The research entitled treasury management and its relationship with financial information decision making in textile companies, Zarate in the period of 2019; The methodology used is of the Applied type, with a No-experimental design - transversal of descriptive level - correlational to describe the facts found in situ and determine the relationship of treasury management with decision-making in textile companies in Zarate; The descriptive research was intended to describe through information the relationship between treasury management and financial information decisions. To obtain the necessary information, a population of 10 companies was taken into account, with a sample of 30 people. The data were collected using the survey technique, using the questionnaire as an instrument, which was made up of 21 questions on the Likert scale, validated by expert judgment. Likewise, the reliability of the instrument was performed using Cronbach's Alpha coefficient, which resulted in 0.892, demonstrating that the reliability of the instrument is very high. Subsequently, all these data were processed using SPSS version 25.

In this research, it was concluded that there is a significant relationship between treasury management and financial information decision-making in textile companies, Zarate – 2019. Therefore we can say that procedures should be established in liquidity management, collection and payments, to achieve compliance with the proposed objectives according to the decisions taken.

Keywords: Treasury Management, Decisions, Financial Information

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA	i
ASESORA DE TESIS	ii
JURADO EXAMINADOR	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
ÍNDICE DE CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE FIGURAS	xiv
INTRODUCCIÓN	xviii
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	20
1.1. Planteamiento del problema.....	20
1.2. Formulación del problema	22
1.2.1. Problema general.....	22
1.2.2. Problemas específicos.....	22
1.3. Justificación del estudio.....	23
1.3.1. Justificación teórica.....	23
1.3.2. Justificación práctica.....	23
1.3.3. Justificación metodológica.....	23
1.3.4. Justificación social	24
1.4. Objetivos de la investigación	24
1.4.1. Objetivo general.....	24
1.4.2. Objetivos específicos.....	24
II. MARCO TEÓRICO	25
2.1. Antecedentes de la investigación	25
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	25
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	28
2.2. Bases teóricas de las variables	30
2.2.1. Bases teóricas de la variable 1: Gestión de tesorería.....	30

2.2.2. Bases teóricas de la variable 2: Toma de decisiones de información financiera.....	44
2.3. Definición de términos básicos.....	59
III. MÉTODOS Y MATERIALES	63
3.1. Hipótesis de la investigación	63
3.1.1. Hipótesis general	63
3.1.2. Hipótesis específicas.....	63
3.2. Variables de estudio	63
3.2.1. Definición conceptual.....	63
3.2.2. Definición operacional.....	64
3.3. Tipo y nivel de la investigación	66
3.3.1. Tipo de la investigación	66
3.3.2. Nivel de la investigación.....	66
3.4. Diseño de la investigación	66
3.5. Población y muestra de estudio.....	67
3.5.1. Población.....	67
3.5.2. Muestra.....	67
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	68
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	68
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos	68
3.6.3. Confiabilidad del instrumento.....	68
3.6.4. Validez del instrumento.....	70
3.7. Métodos de análisis de datos	70
3.8. Aspectos éticos	70
IV. RESULTADOS	71
4.1. Resultados de la estadística descriptiva.....	71
4.1.1. Estadística descriptiva de la variable Independiente gestión de tesorería.....	71
4.1.2. Estadística descriptiva de la variable dependiente, toma de decisiones de información financiera.....	93
4.2. Resultados de la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis	113
4.2.1. Contrastación de la hipótesis general.....	113

4.2.2. Contrastación de las hipótesis específicas.	116
V. DISCUSIÓN.....	125
5.1. Análisis de discusión de resultados de la estadística descriptiva	125
5.1.1. Discusión de la gestión de tesorería.	125
5.1.2. Discusión de la toma de decisiones de información financiera.....	125
5.2. Discusión de los Resultados de la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis	125
5.2.1. Discusión de la hipótesis general.....	125
5.2.2. Discusión de la primera hipótesis específica.....	126
5.2.3. Discusión de la segunda hipótesis específica.....	126
5.2.4. Discusión de la tercera hipótesis específica	127
VI. CONCLUSIONES.....	128
VII. RECOMENDACIONES.....	129
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	131
ANEXOS.....	136
Anexo 1: Matriz de consistencia	137
Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables	138
Anexo 3: Instrumentos	139
Anexo 4: Validación de instrumentos.....	141
Anexo 5: Matriz de datos	147
Anexo 6: Propuesta valor.....	148
Anexo 7: Tabla de T Student	157

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Operacionalización de variables.....	65
Tabla 2.	Coeficientes del Alfa de Cronbach	69
Tabla 3.	Resumen de procesamiento de casos	69
Tabla 4.	Estadísticas de fiabilidad	69
Tabla 5.	Resultados de la validación de expertos en la validez de contenidos .	70
Tabla 6.	Resultado de Ítems 1 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja? ..	71
Tabla 7.	Estadística del Ítem 1	72
Tabla 8.	Resultado de Ítems 2 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?	73
Tabla 9.	Estadística del Ítem 2	74
Tabla 10.	Resultado de Ítems 3 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?	75
Tabla 11.	Estadística del Ítem 3	76
Tabla 12.	Resultado de Ítems 4 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?	77
Tabla 13.	Estadística del Ítem 4	78
Tabla 14.	Resultado de Ítems 5 ¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?	79
Tabla 15.	Estadística del Ítem 5	80
Tabla 16.	Resultado de Ítems 6 ¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?	81
Tabla 17.	Estadística del Ítem 6	82
Tabla 18.	Resultado de Ítems 7 ¿Se realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente?	83
Tabla 19.	Estadística del Ítem 7	84
Tabla 20.	Resultado de Ítems 8 ¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?	85
Tabla 21.	Estadística del Ítem 8	86

Tabla 22. Resultado de Ítems 9 ¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar?....	87
Tabla 23. Estadística del Ítem 9	88
Tabla 24. Resultado de Ítems 10 ¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?.....	89
Tabla 25. Estadística del Ítem 10	90
Tabla 26. Resultado de Ítems 11 ¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?	91
Tabla 27. Estadística del Ítem 11	92
Tabla 28. Resultado de Ítems 12 ¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?.....	93
Tabla 29. Estadística del Ítem 12	94
Tabla 30. Resultado de Ítems 13 ¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones?	95
Tabla 31. Estadística del Ítem 13	96
Tabla 32. Resultado de Ítems 14 ¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?	97
Tabla 33. Estadística del Ítem 14	98
Tabla 34. Resultado de Ítems 15 ¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento?	99
Tabla 35. Estadística del Ítem 15	100
Tabla 36. Resultado de Ítems 16 ¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?	101
Tabla 37. Estadística del Ítem 16	102
Tabla 38. Resultado de Ítems 17 ¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?	103
Tabla 39. Estadística del Ítem 17	104
Tabla 40. Resultado de Ítems 18 ¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?	105
Tabla 41. Estadística del Ítem 18	106
Tabla 42. Resultado de Ítems 19 ¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los	

problemas presentes y futuros de la empresa?	107
Tabla 43. Estadística del Ítem 19	108
Tabla 44. Resultado de Ítems 20 ¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?	109
Tabla 45. Estadística del Ítem 20	110
Tabla 46. Resultado de Ítems 21 ¿Con qué frecuencia, se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisiones?	111
Tabla 47. Estadística del Ítem 21	112
Tabla 48. Estadístico de la Comparación de Gestión de tesorería & Toma de decisiones de información financiera.....	113
Tabla 49. Estadístico de la Comparación de Liquidez & Toma de decisiones de información financiera	116
Tabla 50. Estadístico de la Comparación de Cobranzas & Toma de decisiones de información financiera	119
Tabla 51. Estadístico de la Comparación de Pagos & Toma de decisiones de información financiera	122

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Modelo clásico de la gestión de tesorería.	33
Figura 2. Modelo financiero de la gestión de tesorería.....	33
Figura 3. Conceptos básicos de tesorería	34
Figura 4. Naturaleza de los problemas y de la toma de decisiones en la organización.....	47
Figura 5. Usuarios de la información financiera.....	55
Figura 6. Articulación entre los estados financieros	58
Figura 7. Gráfico del Ítem 1 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja? ..	71
Figura 8. Gráfico del histograma del Ítem 1: ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja?.....	72
Figura 9. Gráfico del Ítem 2 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?	73
Figura 10. Gráfico del histograma del Ítem 2 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?	74
Figura 11. Gráfico del Ítem 3 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?	75
Figura 10. Gráfico del histograma del Ítem 3 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?.....	76
Figura 13. Gráfico del Ítem 4 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?	77
Figura 14. Gráfico del histograma del Ítem 4 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?	78
Figura 15. Gráfico del Ítem 5 ¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?	79
Figura 16. Gráfico del histograma del Ítem 5 ¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?	80

Figura 17. Gráfico del Ítem 6 ¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?	81
Figura 18. Gráfico del histograma del Ítem 6 ¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?	82
Figura 19. Gráfico del Ítem 7 ¿Se realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente?	83
Figura 20. Gráfico del histograma del Ítem 7 ¿Se realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente?	84
Figura 21. Gráfico del Ítem 8 ¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?	85
Figura 22. Gráfico del histograma del Ítem 8 ¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?	86
Figura 23. Gráfico del Ítem 9 ¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar?	87
Figura 24. Gráfico del histograma del Ítem 9 ¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar?	88
Figura 25. Gráfico del Ítem 10 ¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?	89
Figura 26. Gráfico del histograma del Ítem 10 ¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?	90
Figura 27. Gráfico del Ítem 11 ¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?	91
Figura 28. Gráfico del histograma del Ítem 11 ¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?	92
Figura 29. Gráfico del Ítem 12 ¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?	93
Figura 30. Gráfico del histograma del Ítem 12 ¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente? ...	94
Figura 31. Gráfico del Ítem 13 ¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones?	95
Figura 32. Gráfico del histograma del Ítem 13 ¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones?	96

Figura 33. Gráfico del Ítem 14 ¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?	97
Figura 34. Gráfico del histograma del Ítem 14 ¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?.....	98
Figura 35. Gráfico del Ítem 15 ¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento?	99
Figura 36. Gráfico del histograma del Ítem 15 ¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento?	100
Figura 37. Gráfico del Ítem 16 ¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?	101
Figura 38. Gráfico del histograma del Ítem 16 ¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?	102
Figura 39. Gráfico del Ítem 17 ¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?	103
Figura 40. Gráfico del histograma del Ítem 17 ¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?	104
Figura 41. Gráfico del Ítem 18 ¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?	105
Figura 42. Gráfico del histograma del Ítem 18 ¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?	106
Figura 43. Gráfico del Ítem 19 ¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?	107
Figura 44. Gráfico del histograma del Ítem 19 ¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?	108
Figura 45. Gráfico del Ítem 20 ¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?	109
Figura 46. Gráfico del histograma del Ítem 20 ¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada	

gestión de tesorería?	110
Figura 47 Gráfico del Ítem 21 ¿Con qué frecuencia, se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisiones?	111
Figura 48. Gráfico del histograma del Ítem 21 ¿Con qué frecuencia, se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisiones?	112
Figura 49. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Gestión de tesorería & Toma de decisiones de información financiera	115
Figura 50. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Liquidez & Toma de decisiones de Información financiera	118
Figura 51. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Cobranzas & Toma de decisiones de información financiera.....	121
Figura 52. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Pagos & Toma de decisiones de información financiera.....	124

INTRODUCCIÓN

En la actualidad muchas empresas sin importar el tamaño, ni el rubro a lo que se dedican; se ven inmersas en distintos problemas, sobre todo en la liquidez; y esto, se debe a que no tienen una buena gestión de tesorería, y el manejo deficiente de la toma de decisiones, esto se ve reflejado en la carencia de solvencia para afrontar sus obligaciones con sus proveedores, acreedores, inclusive con los mismos empleados; lo que conlleva a las compañías ver reducida su rentabilidad, las grandes y medianas empresas saben sobreponerse, pero no ocurre lo mismo con las pequeñas y micro empresas, éstos en el peor de los casos se ven obligados al cierre.

La presente investigación que lleva como título Gestión de tesorería y su relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019, cuyo estudio, considero que es de suma importancia porque la gestión de tesorería es una parte fundamental en la empresa, ya que permite asegurar la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones siendo a corto o largo plazo, así también cubrir los eventos inesperados que puedan surgir, como lo menciona Montaña, F. (2018) La tesorería es probablemente la magnitud con mayor importancia dentro de la gestión empresarial, ya que está presente en todas las actividades empresariales, de tal forma que un error en su gestión podría poner en peligro la actividad de la empresa.

La investigación se realizó en las empresas textiles de Zarate en el periodo 2019, los instrumentos fueron aplicados al personal administrativo y contable de dichas empresas planteándose los objetivos siguientes:

Determinar la relación de la gestión de tesorería con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate - 2019.

Determinar la liquidez y su relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate - 2019.

Determinar las cobranzas y su relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles de Zarate, 2019.

Determinar los pagos y su relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles de Zarate, 2019.

Para presentar la presente investigación fue dividida en siete capítulos.

Capítulo I: Se describe el planteamiento del problema, la formulación del problema, la justificación, y los objetivos del trabajo de la investigación.

Capítulo II: Se da a conocer los antecedentes nacionales e internacionales, los cuales constituyen trabajos previos relacionados con nuestra materia de investigación; las bases teorías y la definición de los términos básicos.

Capítulo III: Se presentan las hipótesis de la investigación; las variables de estudio; el diseño y nivel de investigación; la población y tamaño de muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos; los métodos de análisis de datos; así como también los aspectos deontológicos.

Capítulo IV: Se demuestran los resultados de la investigación,

Capítulo V: Se plantea el análisis de discusión de resultados, en comparación con las tesis mencionadas en el marco teórico.

Capítulo VI: Se explican las conclusiones de la presente investigación.

Capítulo VII: Se mencionan las recomendaciones de la presente investigación.

Finalmente, se citan las referencias bibliográficas empleadas en el marco teórico del presente trabajo de investigación.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

Las empresas nacen con el objetivo de conquistar el mercado y consolidarse como las mejores en su rubro, sin embargo, no todas están en condiciones de cumplirlo. Martin, J. (2016) refiere que gran parte de las empresas quiebran no por sus resultados en el mercado, sino por problemas de dinero “caja”. Lo mismo afirma Herrera (2015), diciendo que la mayoría de las empresas no quiebra por falta de respaldo patrimonial, o malos ratios financieros o por escasez de activos fijos; sino que quiebran por falta de liquidez, es decir cuando la empresa deja de pagar. Dado ello, el tesorero requiere tener información en línea de los fondos que mantiene a primera hora del día, así como conocer el flujo de ingresos y pagos futuros. Tal problemática es corroborado por Saavedra, M. y Loé, J. (2018) Manifestando que las dificultades más importantes de las pymes en Latinoamérica se encuentran por la falta de acceso a fuentes de financiamiento, problema que va de la mano es la falta de liquidez que enfrentan los gerentes de estas empresas, pues, al tener recursos escasos, muestran un bajo poder de negociación frente a los acreedores y bancos al momento de solicitar crédito, ya sea en especie o en efectivo; en consecuencia, les queda poco margen de maniobra para contar con una liquidez que les permita solventar sus operaciones diarias.(p. 289) Esta problemática, si bien se puede generar en cualquier tipo de empresas, pero una micro y pequeña empresa es la que menos resiste y puede enfrentar su cierre con mayor prontitud. Valente, C. (2016) manifiesta que los problemas que afrontan las pymes respecto a la falta de liquidez provienen de la mala gestión de tesorería, debido al uso de herramientas obsoletas en el mercado y/o personal poco capacitado, es en ese sentido que no se pueden permitir llegar al desabastecimiento de caja, porque ello, evidencia debilidad de la compañía y genera desconfianza, afectando las relaciones financieras futuras. (p. 1). Sin embargo, para Vadillo, L. (2018) las empresas actuales que no tienen bien estructuradas la gestión de tesorería, pierden mucho tiempo en el registro de todas sus operaciones como también, en programas anticuados que hacen más lento el trabajo. (p. 2). Por su parte Escudero, J. (2016)

sostiene que el motivo de los problemas de liquidez, efectivamente es originado por un mal manejo de la gestión de tesorería, pero principalmente por la forma de pensar de las personas (líderes de las empresas) quienes carecen de cultura financiera y solo se arriesgan a tomar decisiones cuando el problema ya se originó y se evidencia en los resultados. (p. 1).

La Mypes existen en diversos países, Mariani, S. (2017) refirió el caso de Chile, país en el cual, la autoridad de fiscalización en el pago de impuestos puso mayor énfasis en la evaluación tributaria de las empresas, sin embargo, por motivo al uso de sistemas contables desfasados, falta de capacitación de su personal e inapropiado manejo de las finanzas (partiendo de la tesorería) debido al desconocimiento o falta de recursos económicos varias de ellas, principalmente las pequeñas, se vieron afectadas con multas en algunos casos impagables. Tal fue el caso de un empresario Mype que emitió un comprobante que sería pagado a 90 días, pero en su momento no pagó el impuesto porque carecía de los fondos suficientes y ello generó una deuda con el estado, que se incrementó y terminó con el embargo de sus bienes (p. 1). En el caso de Argentina, Testa, D. (2017), presentó el caso de Aguas Rionegrinas SA, empresa en la cual, la mala gestión de tesorería y ello sumados a las malas decisiones tomadas dieron lugar al incumplimiento de sus compromisos con clientes y proveedores, disminución de la calidad de los servicios ofrecidos y demás, lo que ocasionó una etapa de incertidumbre en la empresa (p. 7).

En Lima - Perú , son diversas las empresas que carecen de una eficiente gestión de tesorería, tal es el caso según Carranza, Y. y Céspedes, S. (2016), de la empresa Suyelu S.A.C. que carece de un manual de procedimientos dentro del área de tesorería lo cual ha ocasionado que en la empresa se cometan inexactitudes en los pagos a proveedores y el mal manejo de recursos (por desconocimiento), lo cual trajo como consecuencia que se brinde información errada a gerencia que influenció negativamente en la toma de decisiones y afectó la parte económica de la empresa (p. 7). Mientras que, Lurita, J. (2017), en su investigación realizada a la empresa Analyz encontró fallas en el trabajo del área de tesorería como pago a proveedores y un mal control de actividades económicas, ello derivado de la carencia de un manual de procedimientos de control interno;

esto ocasionaba que en la empresa se tomen desacertadas decisiones, lo cual afectaba la economía de la empresa. (p. 3)

En Zarate, urbanización ubicada en el distrito de San Juan de Lurigancho, se observa que existen gran número de empresas Mypes de rubros diversos, pero la gran mayoría de ellas con un problema en común: mala gestión de tesorería. Las inapropiadas acciones en la gestión de tesorería sumada al poco empeño en el análisis de la información financiera, lo que conlleva a tomar malas decisiones o aquellas que no se toman a tiempo, perjudican a la empresa ocasionando falta de liquidez. Lo que origina a que las empresas incumplan con el pago de sus obligaciones y que además les impide desarrollarse, por lo que deben mantenerse en iguales condiciones por el tiempo que se mantengan en el mercado.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general.

PG ¿Cómo se relaciona la gestión de tesorería con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019?

1.2.2. Problemas específicos.

PE 1 ¿Cómo se relaciona la liquidez con la toma de decisiones de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019?

PE 2 ¿Cómo se relacionan las cobranzas con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019?

PE 3 ¿Cómo se relacionan los pagos con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019?

1.3. Justificación del estudio

1.3.1. Justificación teórica

La eficiencia en la gestión de tesorería supone una consecuencia de actividades para lograr un eficiente captación y manejo de los recursos financieros de la empresa, estos resultados permitirán que las personas a cargo tomen decisiones de índole financiero, lo cual sugiere el conocimiento previo de la situación real de la empresa y con ello, la detección de posibles errores en el flujo pre establecido.

Por tal razón y con la finalidad de conocer la efectividad de la gestión de tesorería en las empresas textiles de Zarate y si ello guarda relación en su toma de decisiones.

1.3.2. Justificación práctica.

Esta investigación se realiza producto de la necesidad de conocer cómo las empresas textiles de Zarate aplican la gestión de tesorería y de cómo ello afecta su toma de decisiones; teniendo en cuenta que cada vez existen mayor número de empresas cuyo personal a cargo desconocen sobre gestión de tesorería, ocasionando que se limite el desarrollo de la empresa y en el peor de los casos, desaparezca del mercado. Esta situación amerita la búsqueda de soluciones que puedan ser presentadas a las empresas como sugerencia para salvaguardar sus intereses, es por ello el motivo de esta investigación que no solo pretende dar sugerencias a las empresas, sino también presentar este material como precedente para que futuros investigadores que desarrollen investigaciones del mismo tema puedan medir su evolución en el tiempo y sugerir nuevas y más acertadas alternativas de solución.

1.3.3. Justificación metodológica.

En la presente investigación se tiene como prioridad la búsqueda de identificación y mención de herramientas y procesos que puedan contribuir a que las empresas textiles de Zarate, 2019 alcancen conocer la manera de obtener una mejor gestión de tesorería. La investigación será cuantitativa de tipo aplicada y

tendrá como muestra a las empresas textiles de Zarate, a cuyos colaboradores del área contable se les aplicará un cuestionario, que permitirá determinar la situación actual de la gestión de tesorería y de cuál ha sido el impacto positivo y negativo en la toma de decisiones.

1.3.4. Justificación social

La investigación surge como respuesta a la necesidad de conocer cómo las empresas textiles de Zarate llevan la gestión de tesorería, cómo esto influyen en su toma de decisiones y cuáles son las consecuencias que han tenido a corto y mediano plazo; ello con la finalidad proponer posibles alternativas de solución y darlo a conocer a las empresas que formarán parte del estudio y las autoridades pertinentes para que puedan tomar las acciones que correspondan.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general.

OG Determinar la relación de la gestión de tesorería con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

1.4.2. Objetivos específicos.

OE 1 Determinar la liquidez y su relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

OE 2 Determinar las cobranzas y su relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles de Zarate, 2019.

OE 3 Determinar los pagos y su relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles de Zarate, 2019.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Para la presente tesis se buscaron investigaciones que permitan dar soporte al tema de investigación, teniendo en cuenta que el tema que se aborda no solo afecta a las micro y pequeñas empresas situadas en Perú, sino también a empresas ubicadas en diversas partes del mundo; ello debido a que la gestión de tesorería tiene el mismo nivel de importancia para todas las empresas sin importar su tamaño, rubro y ubicación en el mercado.

2.1.1. Antecedentes nacionales.

Burgos, L. y Castillo, G. (2018). En su investigación titulada “Gestión de tesorería y su relación en el ambiente del control de la Asociación Misionera AMINIASDIMOR – UP Rímac 2016. Universidad Privada Telesup. Para obtener el grado de contador público. El objetivo fue establecer la relación entre la gestión de tesorería y el ambiente del control de la Asociación Misionera AMINIASDIMOR- UP, Rímac. La metodología utilizada propuso una investigación de nivel descriptivo correlacional y de diseño no experimental; cuya muestra fue aleatoria conformada por 30 trabajadores de la institución y se aplicó como instrumento, la encuesta. Los investigadores concluyeron que la gestión de tesorería se relaciona con el ambiente del control dentro de la Asociación Misionera AMINIASDIMOR-UP, Rímac. Por ello, sugirieron la contratación de profesionales especializados, ampliación de funciones en las áreas que lo necesiten y puesta en marcha de acciones para mejorar el nivel de comunicación y convivencia laboral dentro de la institución; a fin de que las áreas se desarrollen de la mejor manera posible, detectando inconvenientes a tiempo y teniendo claro la forma de actuar en tiempo y espacio ante problemas inesperados.

Llerena, D. (2017). En su tesis titulada “La gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna; 2013-2014. De la Universidad Privada de Tacna. Para obtener el grado académico de maestro en contabilidad, tributación y auditoría. El objetivo general consistió en determinar si la gestión de tesorería tiene influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, en el

periodo 2013-2014. La metodología utilizada propuso una investigación pura, de enfoque explicativo mixto y con diseño no experimental y longitudinal, cuya población estuvo conformada por los actores principales de la gestión de la Universidad y los instrumentos utilizados fueron: el cuestionario y la guía de análisis documental. El autor concluyó que la gestión del Área de Tesorería influye en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, en el período 2013-2014. Por lo antes mencionado recomendó la elaboración e implementación de un Plan de Reinversión de ingresos de la institución, así como el desarrollo y cumplimiento de actividades programadas en beneficio de la empresa y la utilización de herramientas que faciliten el monitoreo de la liquidez dentro de la empresa.

Martinez, J. y Quiroz, G. (2017). En su investigación titulada “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015 - 2016”. De la Universidad César Vallejo. Para obtener el título profesional de contador público. El objetivo general consistió en determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015 - 2016. La metodología utilizada propuso una investigación cuantitativa descriptiva, con diseño no experimental y longitudinal, cuya población estuvo conformada 7 colaboradores del área de finanzas y contabilidad y los instrumentos utilizados fueron: el cuestionario y la hoja de registro de datos. Los autores concluyeron que el análisis financiero y la interpretación de los estados financieros si influyen en la toma de decisiones en la empresa en estudio, ya que permite una mejor visualización de evaluar cómo se ha venido trabajando, determinar la solvencia, liquidez, gestión y rentabilidad de cada periodo. Por lo antes mencionado recomendaron la elaboración del análisis vertical de los estados financieros al final de cada periodo contable, así como el diseño de estrategias para una eficiente planificación, desarrollo y control de los estados financieros y afectación al desarrollo de la empresa.

Vega, B. (2017). En su investigación titulada “Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa Electro Sur Este S.A.A, en la toma de decisiones, períodos 2014 - 2015”. De la universidad José Carlos Mariátegui – Lambayeque. Para obtener el título profesional de contador público. El objetivo general consistió

en Analizar e interpretar los EE.FF. relativo a la aposición financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad – Empresa, períodos 2014 - 2015. Cuya metodología fueron las siguientes: tipo de investigación aplicada, nivel de investigación descriptivo y finalmente, en cuanto al diseño este fue de no experimental. Siendo su muestra de 29 trabajadores, la autora llegó a la conclusión de que la aplicación del análisis de los estados financieros como instrumento estratégico, incide notablemente en la toma de decisiones de la Empresa, dicho instrumento es muy necesario para la toma de decisiones, ya que al no poseerlo la empresa corre el riesgo de no conocer la posición financiera y económica, y por tanto, se tiene que evaluar periódicamente la rentabilidad y el crecimiento de la empresa para la toma de decisiones en la alta dirección. Recomendó lo siguiente: que la empresa disponga periódicamente el análisis de los estados financieros de la empresa, para una mejor toma de decisiones de la alta dirección y así ser un modelo en su rubro.

Zanabria, M. (2016). En su investigación titulado “La Información Financiera en la Toma de Decisiones de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Huaraz en el año 2015”. De la universidad Católica de los Ángeles de Chimbote. Para obtener el título profesional de contador público. El objetivo general consistió en determinar de qué manera la información financiera influye en la toma de decisiones de las Empresas Constructoras de la ciudad de Huaraz. La metodología utilizada propuso una investigación de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño descriptivo – No experimental, su población fue 123 empresas, cuya muestra estuvo conformada por un total de 12 empresas constructoras, a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. La autora concluye en los siguientes resultados: Respecto a la información financiera, el 66% den los encuestados opinó que la información financiera es muy importante en su empresa, el 75% nunca realizan el análisis financiero de su empresa, y el 100 % de los encuestados manifestó que no tiene ningún sistema contable que les brinde información financiera oportuna. Con respecto a la toma de decisiones, el 67% de los empresarios consideran que la información financiera es útil para la toma de decisiones de la gerencia, sin embargo en un 75 % de las empresas el contador no participa en la toma de decisiones, y el 100% de los empresarios no adoptan

decisiones en base a indicadores financieros, constituyendo un grave riesgo para la empresa.

2.1.2. Antecedentes internacionales.

Pincay, C. y Sarabia, J. (2018). En su investigación titulada “Análisis de la eficiente gestión de tesorería – DISPROVEF Ecuador”. Universidad de Guayaquil. Ecuador. Para obtener el título profesional de contador público. El objetivo general fue el análisis de la eficiencia de la gestión de tesorería en la empresa DISPROVEF Ecuador S.A. La metodología utilizada propuso una investigación cuantitativa de tipo descriptiva - no experimental, cuya muestra estuvo conformada por un total de 20 trabajadores de las áreas de facturación, comercial, créditos y cobranzas, contabilidad, finanzas, y gerencia; siendo los instrumentos utilizados: el cuestionario y la hoja de registro de datos. Los autores concluyeron que existía una ineficiente gestión de cobranzas y la carencia de políticas de créditos. Por ello, recomendaron mejorar la calidad del análisis crediticio del cliente, estableciendo para ello, políticas de crédito más estrictas y contratando para ello personal con los conocimientos necesarios ó capacitando al trabajador ya contratado, y en cuanto a la gestión de cobranzas, dar seguimiento eficiente a la cartera morosa y establecer acciones más rigurosas para su recuperación.

Supe, W. (2017). En su investigación titulada “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. Para obtener el título profesional de ingeniera en contabilidad y contaduría. El objetivo general fue realizar un análisis en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., para tomar las mejores decisiones. La metodología utilizada propuso una investigación cuantitativa bibliográfica – documental de tipo descriptiva y exploratoria; cuya muestra estuvo conformada por un total de 11 trabajadores; siendo los instrumentos utilizados: el cuestionario y la hoja de registro de datos. El autor concluyó que el análisis financiero si permite que se tomen mejores decisiones que contribuyen a prevenir errores o detectarlos y corregirlos en el tiempo exacto. Por ello, recomendó realizar periódicamente el análisis financiero de la empresa y para ello, se plantea solicitar al área a cargo la elaboración de estadísticas que permitan una mejor visualización de los resultados

de dicho análisis, de modo que se puede identificar errores y proponer alternativas de solución precisas en tiempo y espacio.

Mendoza, T. (2015). En su investigación titulada “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, Caso: empresa HDP Representaciones”. Universidad de Guayaquil. Ecuador. Para obtener el título profesional de ingeniera en contabilidad y contaduría. El objetivo general fue Analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones. La metodología utilizada propuso una investigación cuantitativa de tipo descriptiva - no experimental, cuya muestra estuvo conformada por todos los trabajadores de la empresa; siendo los instrumentos utilizados: el cuestionario y la hoja de registro de datos. El autor concluyó que el análisis financiero si es una herramienta que permite una mejor toma de decisiones en la empresa. Por ello, recomendó realizar acciones para un mejor análisis de sus recursos y procesos empleados, así como generar vínculo entre los colaboradores y la empresa logrando de esta manera, no solo que ellos se identifiquen con la compañía, sino que además trabajen con mayor ánimo y generen mejores resultados.

Velástegui, J. (2014) Elaboró el informe cuyo título es: La gestión de tesorería y su incidencia en la liquidez del sector cooperativo rural del cantón Ambato en el año 2013. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. Para optar el grado de Economista. El objetivo general fue Analizar la incidencia de la gestión de tesorería en la liquidez del sector cooperativo rural del cantón Ambato, con la finalidad de contribuir a la eficiente administración de los recursos económicos. La metodología utilizada propuso una investigación cuantitativa descriptiva, donde se utilizaron como instrumentos: entrevistas y encuestas. El autor concluyó que las cooperativas del sector rural carecen de modelos acorde con el contexto actual en el cual se desarrollan, que les permitan mantener y evaluar con eficiencia los rangos de crecimiento financiero y económico de las cooperativas. Por lo antes expuesto recomendó, la elaboración de un análisis financiero que permita determinar la viabilidad para el diseño y la puesta en marcha de un producto financiero que les permita obtener mejores márgenes de liquidez por periodo, lo que además contribuiría a detectar errores y evitar problemas económicos futuros.

2.2. Bases teóricas de las variables

2.2.1. Bases teóricas de la variable 1: Gestión de tesorería

2.2.1.1. Definiciones de gestión de tesorería

Según Arenal, C. (2018):

La tesorería de una empresa es el área encargada de gestionar organizar y controlar las operaciones que tienen que ver con el flujo de caja o con el flujo monetario. La tesorería siempre se encargará de gestionar los cobros y los pagos al mismo tiempo que tomará las medidas pertinentes para que no se produzcan incumplimientos en dichos pagos y cobros para que siempre haya dinero. (p. 39)

Diversos autores exponen las siguientes definiciones de gestión de tesorería:

Para López F. y Soriano N., (2014) “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).

Según Sánchez, E. (2017):

La gestión de tesorería o Cash management es la ciencia dedicada a la adecuada gestión de los movimientos de los flujos monetarios de una entidad buscando optimizar la situación de liquidez de la empresa. Es decir, es el conjunto de actuaciones que la empresa lleva a cabo, para organizar sus cobros y pagos de tal modo, que siempre pueda hacer frente a sus obligaciones rentabilizando al máximo sus excedentes, incrementando los ingresos por intereses ganados gracias a la optimización de sus inversiones y reduciendo los intereses pagados por la minimización de sus préstamos. (p. 14 y 15).

Así mismo, Según Sánchez, E. (2017), señala 5 funciones típicas, las cuales son:

- a) Gestión de cobros realizados por los clientes con distintos instrumentos financieros, y, por tanto, de la gestión necesaria para convertirlos en caja.

- b) La realización de pagos a proveedores.
- c) La contabilización de todos los movimientos de caja o relacionados con la tesorería.
- d) El seguimiento diario de reposición de caja. Esto le permite identificar excesos y necesidades de efectivo a tiempo para utilizarlos o cubrirlos.
- e) Prever futuras necesidades y excesos de fondo. (p. 16)

De las definiciones mencionadas por los autores, se puede expresar que la Gestión de tesorería es de suma importancia para las empresas, ya que la tesorería no sólo realiza cobros y pagos, sino que además debe llevar un preciso y puntual control de todos sus movimientos para que pueda soportar toda la carga financiera de la empresa cumpliendo con las oportunas obligaciones.

De acuerdo con las funciones antes expuesto por el autor, se puede expresar que una buena gestión de tesorería ofrece a la empresa beneficios importantes, ya que puede prever, organizar y controlar los movimientos de liquidez para afrontar las obligaciones.

Se debe destacar que el éxito de una empresa se basa en los beneficios que es capaz de generar.

2.2.1.2. Importancia y objetivos de la gestión de tesorería

Según Montaña, F. y Ruiz, C. (2018) “La tesorería es probablemente la magnitud con mayor importancia dentro de la gestión empresarial, ya que está presente en todas las actividades empresariales, de tal forma que un error en su gestión podría poner en peligro la actividad de la empresa” (s/p). Por lo tanto, la gestión de tesorería tienen los siguientes objetivos:

Según Promove Consultoria e formación SLNE (2012) los objetivos de la gestión de tesorería son:

- Minimizar las necesidades de financiación ajenas y los costes financieros.
- Reducir al máximo los fondos retenidos en corriente (buscar su liquidez)

- Minimizar el coste de las transacciones, los riesgos monetarios y aquellos inherentes al crédito en las ventas. (p. 31)

Además de estos objetivos Sicha, (2017) También menciona los siguientes:

- Gestionar eficientemente los cobros y pagos.
- Conseguir rentabilizar los excedentes de tesorería en inversiones sin riesgo de liquidez, o en la devolución de crédito a corto plazo.
- Evitar descubiertos y asegurar la liquidez en el momento y lugar adecuados de la cantidad necesaria de dinero para cumplir con las deudas y obligaciones contraídas. (p. 20)

2.2.1.3. Modelos de gestión de tesorería

Según Ortiz, J. (2014):

Tradicionalmente, la gestión de tesorería consistía en la gestión de liquidez inmediata, es decir, en cobrar y pagar. En la actualidad la gestión de tesorería engloba la gestión tradicional y que además integra la gestión del activo corriente, considerando la vertiente financiera de la gestión de ventas y cobros a clientes, y la gestión de compras y pagos a proveedores. Así, la función de tesorería se concibe como un centro de flujos monetarios, con independencia de la actividad económica propia de la empresa. (p. 264)

En este sentido, Ortiz, J. (2014) muestra dos modelos de gestión de tesorería:

- A) Modelo clásico:** Realiza funciones operativas de cobro y pago. No participa en la definición de la política de cobros y pagos, solo en la gestión de dinero. No aporta prácticamente nada a los resultados de la empresa, ya que las decisiones financieras se basan en un criterio puramente contable. (Ver figura 1)
- B) Modelo financiero:** En este modelo el flujo de información se centra en la tesorería. Para la toma de decisiones se nutre de los datos de las previsiones de tesorería y de los estados bancarios mediante conexión automática con las entidades financieras, lo

que permite al mismo tiempo realizar la conciliación automática de las cuentas bancarias. (p. 264) (ver figura 2).

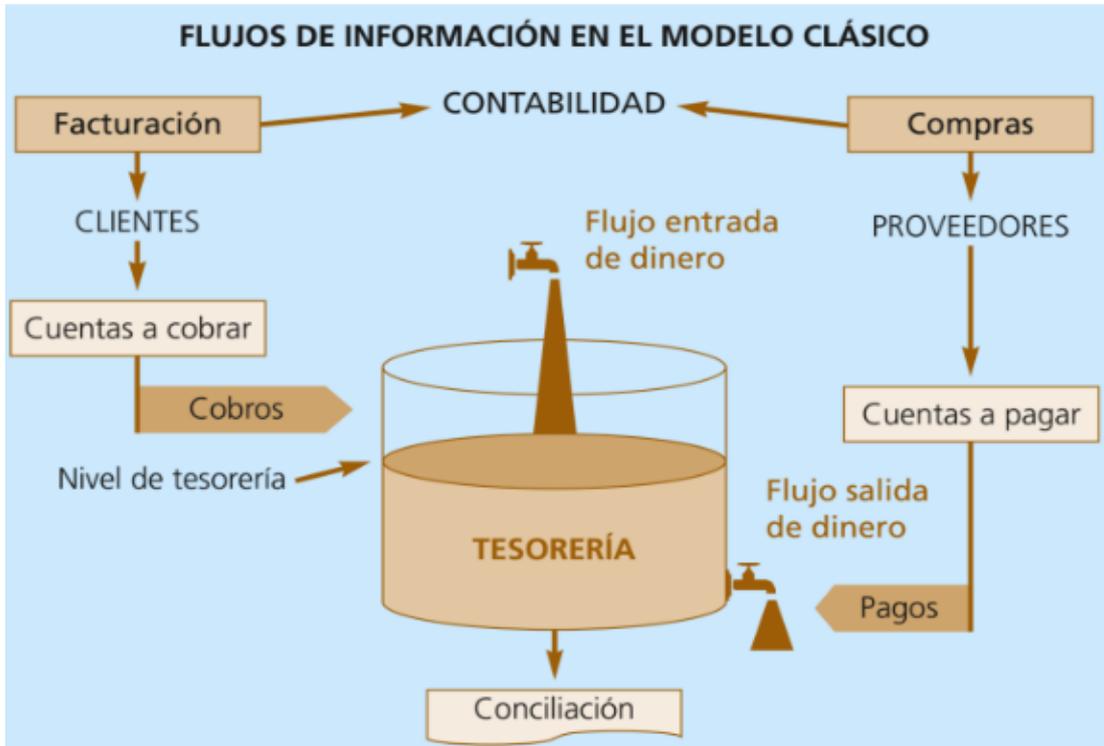


Figura 1. Modelo clásico de la gestión de tesorería.
Fuente: *Gestión financiera*, Ortiz, J. (2014)

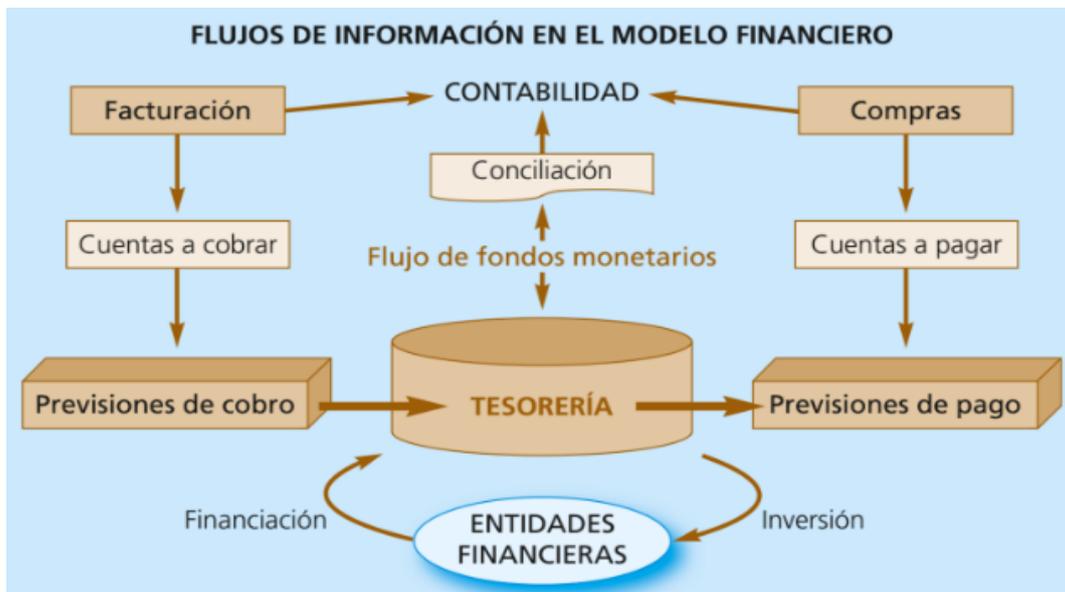


Figura 2. Modelo financiero de la gestión de tesorería.
Fuente: *Gestión financiera*, Ortiz, J. (2014)

2.2.1.4. Principios y conceptos básicos en las que se sustenta la gestión de tesorería

Manifiestan Sánchez, O., Herrero, R. y Hortigüela A.(2013) que:

La tesorería son los recursos monetarios con que cuentan las organizaciones. Su correcta gestión es fundamental. Si una empresa vende mucho, pero no gestiona adecuadamente el cobro de liquidez afectará al pago de sus proveedores. Por otra parte, si acumula más recursos de los que va a necesitar para pagar, estará desperdiciando la posibilidad de utilizarlos para fines más rentables, como se muestra en la siguiente figura. (p. 35)

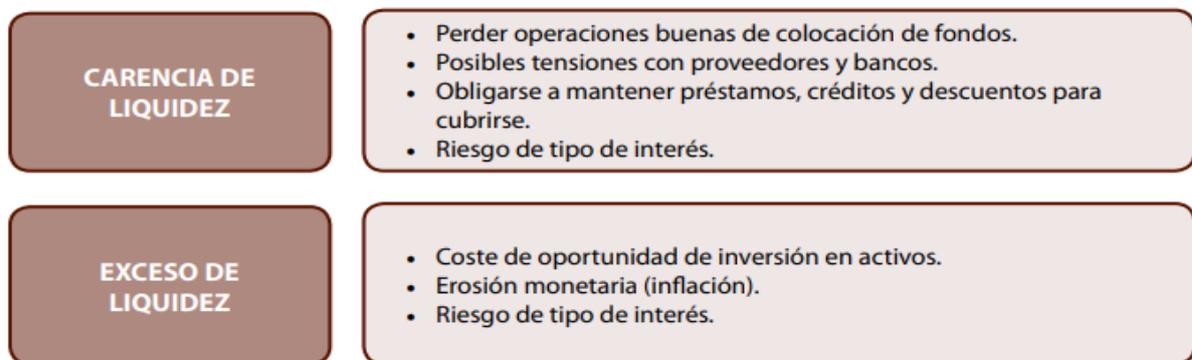


Figura 3. Conceptos básicos de tesorería
Recuperado de: (Promove Consultoria e información SLNE, 2012)

Según Montaña, F. (2018) El cash–management debe considerarse como una filosofía de gestión y aplicación empresarial, para lo cual se han de distinguir los siguientes principios y conceptos básicos:

- Coste de oportunidad: Los recursos que se mantienen líquidos tienen un coste de oportunidad, ya que se encuentran escasamente rentabilizados. La inmovilización de recursos líquidos sostiene un coste de oportunidad o coste alternativo procedente del posible beneficio que se obtendría al utilizar esos recursos en otras inversiones disponibles.
- Fecha valor: El concepto de fecha valor, quizás el principio más importante de gestión de tesorería, resguarda por que se lleve un control absoluto de la valoración de las transacciones. Esto es debido a que, en determinados momentos, por diversas causas (impagos, pagos tardíos,

etc.), se producen descubiertos bancarios en cuenta. Por lo tanto, es indispensable trabajar con fechas valor bancarios, ya que son estos los que determinan la fecha de cargo o abono efectivo de las distintas partidas.

- Floating: La consideración del tiempo en tránsito relacionado con cada medio de pago o cobro, también denominado floating o float, guarda una relación directa con el anterior principio. Se pueden diferenciar dos tipos de floating:
 - Financiero: Hace alusión a la diferencia entre la corriente real y la corriente monetaria, es decir, el momento en que se produce la compra o venta y el momento en que se paga o cobra. Por lo tanto, es el tiempo que transcurre desde que se inicia el pago o cobro hasta que este es cargado o abonado en cuenta.
 - Comercial: Hace referencia al período que transcurre desde la entrega del producto al cliente hasta la fecha de cobro.
- Disponible cero: La gestión activa de la tesorería promueve, teniendo siempre en cuenta las limitaciones de cada empresa, una tendencia hacia un disponible cero. Principio este que se apoya en la intención de disminuir los costes de oportunidad asociados al mantenimiento de efectivo en caja y en el equilibrio adecuado entre la rentabilidad y la utilidad de dicho disponible. (pp. 13-15)

2.2.1.5. Previsión de tesorería

Pindado, J. (2012) en su libro Finanzas empresariales, manifiesta: Es una herramienta fundamental para decidir los movimientos de los fondos que deben realizarse para garantizar la disponibilidad de los mismos al menor coste posible. (p.385). Según (Promove Consultoría e formación SLNE, 2012), el objeto de la previsión no es otro que facilitar la gestión de la tesorería diaria permitiendo al tesorero anticipar sus actuaciones de forma que optimice los resultados financieros. (p. 31)

Rey (2012) señala lo siguiente:

Para conseguir una adecuada gestión de los fondos de tesorería, la empresa debe realizar periódicamente previsiones de tesorería. De esta forma, podrá anticiparse a posibles situaciones de déficit buscando las fuentes de financiación más adecuadas y plantearse la inversión adecuada de los fondos en caso de excedentes de tesorería y la sincronización de cobros y pagos es fundamental para disponer de la liquidez necesaria para afrontar los compromisos de pago. Tampoco es conveniente un exceso de disponibilidad, pues supone la pérdida de rentabilidad que la empresa podría obtener invirtiendo esos fondos. (p. 382)

Según Montaña, F. y Ruiz, C. (2018):

Para gestionar adecuadamente una empresa es fundamental contar con un presupuesto de tesorería, ya que éste permite establecer los flujos de pago y cobros que se producirán en el periodo, estos flujos provocarán en la empresa la necesidad de controlarlos de forma paralela al presupuesto general. (s/p)

Según Arenal, C. (2018):

Es necesario cumplir con estos requisitos para llevar a cabo de manera eficaz la gestión de tesorería:

- Control exhaustivo sobre el pago a proveedores, cobros, acciones monetarias y operaciones con entidades financieras.
- Tener un flujo de caja actualizado, cuánto dinero cobramos y gastamos.
- Prever las futuras necesidades de capital respecto al dinero generado.
- Fijar una política óptima de cobro y pago, ayudándonos de las herramientas que mejor se adapte a nuestras necesidades.
- Tener un conocimiento actualizado sobre las fuentes de financiación que más nos interesa. (p. 40)

2.2.1.6. Índice o Indicadores de gestión de tesorería

Entender el pasado es un paso para estudiar el futuro. Lo que se busca en el análisis de ratios es conocer el comportamiento financiero, pero bajo ninguna premisa son sustitutos de predicciones certeras. Son una forma primaria y útil de recopilar datos financieros y comparar la evolución de las empresas.

Según Alvarado, V. (2016)

Los indicadores proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer el comportamiento de la empresa durante su operación y poder manejarlos de manera más eficiente. El análisis por indicadores de ninguna manera pretende suplir a la evaluación por criterio y buen juicio; sin embargo, es una herramienta útil que sirve al administrador como base para la toma de decisiones y auxiliarlo en muchas de las decisiones que toma en forma intuitiva por carecer de esta información. El objetivo del análisis por indicadores es simplificar y reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles, con el propósito de estar en posibilidad de interpretarlos y hacerlos significativos. (p.288)

Dado que el objeto de estudio de la presente investigación es la gestión de tesorería ó cash management, no se pretende estudiar todos los ratios financieros, sino aquellas que se encuentren ligadas a este objetivo.

A) Ratio de Liquidez

Los ratios de liquidez son una primera fuente de información, según el Instituto Nacional de Contadores Públicos (2012), la liquidez está en función de la capacidad de una organización para saldar sus obligaciones a corto plazo y que refiere a la capacidad de convertir en efectivo ciertos activos y pasivos corrientes. Según Chu, M. (2018), este ratio busca responder preguntas tales como ¿podrá la empresa cumplir con sus obligaciones a corto plazo?, por lo tanto, este ratio nos indicará si los activos pueden convertirse fácilmente en líquidos. (p. 370)

$$\text{Razón corriente o Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Otros indicadores relacionados a la gestión de tesorería son los siguientes:

B) Días promedio de cobranza

Este ratio conocido también, como promedio de días de cobranza comerciales, se utilizan para evaluar la efectividad de la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales y se calcula dividiendo los ingresos por actividades ordinarias promedio día, entre las cuentas por cobrar comerciales. Con ello, se determina el número de días de venta que se encuentran incluidos en las cuentas por cobrar comerciales. Indica los días promedios de una empresa debe esperar para recibir el efectivo desde el momento en que se realizó la venta.

$$\text{Días promedio de cobranza (DPC)} = \frac{\text{Cuentas por cobrar Comerciales (sin impuestos)}}{\text{Ingresos por actividades ordinarias (ventas diarias)}}$$
$$\text{Días promedio de cobranza (DPC)} = \frac{\text{Cuentas por cobrar Comerciales}}{\frac{\text{Ingresos por actividades ordinarias (ventas)}}{360}}$$

Se debe tomar en cuenta que los importes de las Cuentas por Cobrar Comerciales, se contabilizan con el impuesto a los bienes y servicios (IGV), mientras que los ingresos por actividades ordinarias (ventas) no; por lo que habría que restarle el IGV a las Cuentas por Cobrar Comerciales. (p. 372 y 373)

C) Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales (DPC)} = \frac{\text{Ingresos por actividades ordinarias (venta diarias)}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales (sin impuestos)}}$$

La rotación de cuentas por cobrar comerciales mide las veces que se hace efectivo las ventas al crédito. (p. 373)

D) Ratio rotación cuentas por pagar

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar Comerciales} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por Pagar Comerciales (sin impuestos)}}$$

E) Días Promedio de Pagos

$$\text{Días promedio de Pago (DPP)} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Comerciales (sin impuestos)}}{\text{Costo de Ventas} / 360}$$

$$\text{Días promedio de Pago (DPP)} = \frac{\frac{\text{Cuentas por Pagar Comerciales}}{1.18}}{\frac{\text{Costo de ventas}}{360}}$$

Otra fórmula de calcular días promedio de pagos es:

$$\text{Días promedio de Pago (DPP)} = \frac{360}{\text{Rotación Cuentas por Pagar Comerciales}}$$

2.2.1.7. Dimensiones de la variable gestión de tesorería

La finalidad de la buena gestión de la tesorería es mantener la liquidez necesaria para afrontar sus obligaciones, en este sentido se desarrollan los siguientes conceptos de las tres dimensiones de esta variable: Liquidez, la gestión de cobros y pagos:

A) Liquidez

Según Cuadros, R. y Rojas, C. (2016) la liquidez: “Es la capacidad de una empresa para hacer frente y cubrir sus obligaciones y compromisos utilizando sus propios recursos realizables en un corto plazo; disponiendo para ello de efectivo en caja y contando con cuentas cobrar” (p. 24).

De igual manera Monzón (2014), menciona que: La liquidez está relacionada con la capacidad de pagar las obligaciones que la empresa ha contraído en momentos concretos de vencimiento. La empresa se encuentra en situación permanente de liquidez si es capaz de satisfacer todos los pagos a que está obligada y además, dispone de unos saldos adecuados de dinero disponible en el activo del balance.

A su vez Córdoba, M. (2014):

Manifiesta que el concepto de liquidez significa la capacidad que tiene un activo de ser convertido en dinero efectivo al final de un periodo de tiempo. Los dineros que una empresa consigue se convierten inmediatamente en activos y para que estos se vuelvan dinero en efectivo, se necesita algunas operaciones adicionales, a menos que se encuentren depositados como caja y bancos. Por ello, la

consideración de la liquidez debe tener en cuenta tres variables fundamentales:

- El tiempo que debe transcurrir para que el activo se encuentre disponible en dinero en efectivo.
- La calidad de los activos que se van a convertir en dinero en efectivo.
- El valor que se vaya a recuperar como dinero en efectivo. (p. 253)

También Romero, A. (2013) menciona que la:

“La liquidez evalúa la capacidad de cumplir con sus obligaciones con el efectivo obtenido diariamente. Además, ayuda a los dueños a tomar una mejor decisión para la obtención o las inversiones de nuevos proyectos o para surgimiento de nuevas oportunidades de inversión dentro de la empresa. (p. 88).

Según Flores, J. (2013) las razones por las que se debe tener liquidez son las siguientes:

- La liquidez es necesaria para cumplir con los requerimientos de los gastos en las operaciones diarias, así como las compras planeadas de mercadería.
- Como medida preventiva y seguridad, es decir, tener la liquidez necesaria para cubrir situaciones en donde las salidas y entradas de efectivo reales difieren de la combinación pronosticada o proyectada.
- Con fines especulativos. Para efectuar compras cuando los precios de los materiales que más usa la empresa esté por debajo del precio y así obtener un mayor beneficio comprándolos.
- Para aprovechar los servicios que brindan los bancos, cabe indicar que estos servicios incluyen la cobranza, compensación y transferencia de efectivo, así como privilegios de préstamos a corto plazo para las empresas comerciales. (p. 148)

Control de la liquidez.

Flores, J. (2013) menciona que, “para efectuar un buen control de liquidez el encargado del área debe aplicar dos herramientas gerenciales importantes, las cuales son:

- Flujo de caja: Herramienta de gestión que permite enlazar la actividad diaria con la realidad del resto de la empresa. Su función es recoger la información de gestión de toda la empresa y transformarla en entradas y salidas de efectivo, dotando de perspectiva a la gestión de tesorería en la empresa.
- La posición de caja. Podría definirse la posición de caja como el detalle máximo del flujo de caja, ya que supone el mayor grado de definición que puede alcanzarse en cuanto al flujo monetario en la empresa

Aunque la previsión mensual pueda aportar información sobre el flujo de efectivo que circula por la empresa diariamente, siempre lo expresa de forma global. Esto supone una información deficiente para la gestión de tesorería, como consecuencia de que el dinero que maneja la empresa paso a la historia hace ya mucho tiempo. Hoy en día, los canales y medios de cobro y pago se han actualizado y su tarea está en manos de las entidades financieras, porque allí se encuentra el dinero de la empresa, en una o varias cuentas corrientes. La posición de tesorería supone la agrupación de todos y cada uno de los movimientos de efectivo que se ve a diario en las cuentas corrientes de una empresa, para obtener un panorama más completo y especificado posible del nivel de todos existentes en tesorería (p. 149)

B) Cobranza (gestión de cobranza en la tesorería)

Pedrosa S. (2019).

Sostiene que: Son las tareas administrativas y financieras orientadas a la captación de recursos monetarios procedentes de una transacción económica o mercantil. Por esta razón la labor principal de la gestión de cobros es la obtención de la recaudación en una

empresa, que finalmente ingresa al área de tesorería para su administración y se destine al cumplimiento de obligaciones empresariales. Así mismo refirió que la cobranza, es el dinero que ingresa en el área de tesorería la empresa producto del pago de una deuda, prestación de un servicio o por la venta de un bien. (p. 1). La labor de gestión de cobros se suele encasillar en las funciones de tesorería en los departamentos financieros, siendo importante en la consecución de los recursos financieros por parte de los clientes. (p. 2).

Políticas de cobranza.

Bañuelos (2014) menciona que: “Una política de cobranza es el conjunto de procedimientos que una empresa utiliza para asegurar la recuperación de sus cuentas vencidas. Normalmente, sistematiza los pasos requeridos para recuperar la cuenta antes de litigio por la vía judicial” (p.14).

Por otro lado, Córdoba, M. (2012) menciona: Las políticas de cobro son los procedimientos que la empresa utiliza para cobrar sus cuentas por cobrar a su vencimiento, las cuales están Ligadas a las políticas de créditos empleadas. Los procedimientos básicos de cobro que, en el orden normalmente siguen las empresas son:

- Cartas: Después de unos días razonables, contados a partir de la fecha de vencimiento de una cuenta por cobrar, generalmente, la empresa envía una carta en buenos términos haciéndole recordar al cliente su obligación. Si no cancela en plazo establecido, se envía una segunda carta inaplazable.
- Llamadas telefónicas: Si las cartas no resultan, el encargado de los créditos de la empresa puede realizar una llamada al cliente y exigirle el pago inmediato.
- Utilización de agencias de cobro: Una empresa puede entregar las incobrables a una agencia de cobros o a un abogado para que las haga efectivas.
- Cobro judicial: Este es el paso más estricto en el proceso de cobro,

donde las empresas pueden utilizar las empresas especializadas en cobranza, procedimiento que además de costoso, puede implicar la pérdida del cliente, reduciendo así la posibilidad de futuros negocios. (p. 209)

C) Pagos (Gestión de pagos en la tesorería)

Pedrosa S. (2019).

Sostiene que: Son todas aquellas tareas de gestión, control, administración y envío de las transacciones monetarias a los proveedores en una compañía. La organización de la gestión de pagos se encuentra dentro de la tesorería en el departamento financiero de una empresa, y corresponden a ésta la labor fundamental de los gestores de pagos es la organización de del dinero que irá a abonar a los acreedores aquellos documentos de cobros (facturas, deudas, rectificaciones), llevando a cabo tareas de previsión, control y conciliación de los flujos monetarios en la empresa. (...) las transacciones monetarias que la empresa realiza para extinguir una deuda, en un plazo y bajo condiciones determinadas; ello debido a previa contraprestación de un producto o servicio adquirido. (pág. 3)

Según Pinto, A. y Castañeda, L. (2017)

En la organización las cuentas por pagar son rubros importantes, provienen de hechos pasados que deberán ser cancelados en el futuro esto incidirá en la situación financiera de la empresa. Para la empresa las cuentas por pagar son obligaciones importantes que se deben de cumplir a tiempo, ya que de ellas depende el manejo y la rotación de mercadería para la venta (p. 4).

Arévalo y Neciosup (2017)

Mencionan que las cuentas por pagar representan los importes pendientes de pagos a proveedores por operaciones corrientes a largo plazo, también se conocen como obligaciones de la empresa con terceros que forma parte del pasivo dentro de los estados financieros, estas obligaciones son consecuencia de las operaciones de compra de mercadería, materiales, uso de servicios, entre otros (...). El mantener un control efectivo de las cuentas por pagar, ayudará a que la empresa pueda evitar perder el rastro de los pagos, pagar documentos por duplicado o acumularse de facturas por pagar según la expiración de sus vencimientos y posibles pagos a destiempo. El llevar un archivo y registro preciso de las cuentas por pagar, la empresa podrá evitar pagos erróneos, pagos a destiempo, los cuales generan que las facilidades de crédito sean suspendidas, reducidas o difíciles de aceptar en cualquier termino de negociación futura (pp. 23 y 24).

2.2.2. Bases teóricas de la variable 2: Toma de decisiones de información financiera

Para entender mejor esta variable se va a separar en dos partes, primero toma de daciones y por último información financiera.

2.2.2.1. Toma de decisiones

El tomar una decisión es parte de la vida diaria, es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones, a fin de resolver un problema. Diversos autores exponen las siguientes definiciones:

Juma'h, A. (2015) menciona que:

La toma de decisiones se refiere al proceso cuando los gerentes comparan entre alternativas, como producir o comprar, alquilar u obtener, abandonar o aplazar un segmento, la producción en la empresa o la subcontratación, intervenir en el negocio local o global,

etc. La disposición y exactitud de la información contribuye a los gerentes a conseguir una apropiada toma de decisiones en concordancia con todas las actividades de la empresa. (pp.19 y 20)

Iborra, M., Dasy, A., Dolz, C. y Ferrer, C.(2014) afirman que tomar alguna decisión es la causa mediante se efectúa una selección dentro de varias opciones con el propósito de solucionar diferentes escenarios referente a la vida en diversos contextos a la magnitud laboral, familiares, sentimental, institucional usando procedimientos en el cual, se puede identificar o definir el problema, asimismo es acreditado también, en calidad de etapa de diagnóstico, además se considera parte del boceto y estimación sobre posibilidades y también, ciclos sobre elecciones así como controles. (p.168)

Según Koontz, H., Weihrich, H. y Cannice, M. (2012).

La toma de decisiones es el núcleo de la planeación, y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas. No puede decirse que exista un objetivo ó una planificación a menos que se haya tomado una decisión: que se hayan comprometido los recursos, la organización y el control; hasta ese momento sólo existen estudios de planeación y análisis. (p. 152)

En una organización o empresa cada trabajador toma decisiones, sin embargo, este proceso es netamente esencial para la gerencia, a menudo las decisiones son rutinarias y por la experiencia de estos se toman rápidamente, pero existen otros donde las consecuencias de estas decisiones llevan al fracaso o al éxito de la empresa.

2.2.2.1.1. Importancia y riesgos de la toma de decisiones

Solano, A. (2011) indicó que:

La toma de decisiones conlleva una responsabilidad, aunque se busque información y se trabaje en el análisis minucioso de cada una de las alternativas propuestas y los posibles resultados, no conoceremos las consecuencias de las decisiones hasta que las tomemos. Refirió además que las circunstancias son cambiantes en

el tiempo por lo que nada garantiza que las decisiones que se tomen traigan los efectos esperados en tiempo y espacio. (p. 2 y 3)

Amaya, J. (2010) manifiesta que:

La toma de decisiones es fundamental en cualquier actividad humana; sin embargo, tomar una decisión acertada empieza con un proceso de razonamiento constante y focalizado. En este mundo cada vez más complejo, la dificultad aumenta día a día, el decisor debe responder con rapidez a los acontecimientos que parecen ocurrir a un ritmo cada vez más veloz. Además, debe asimilar a su decisión un conjunto de opciones y consecuencias que muchas veces resulta desconcertante. (p. 3)

Riquelme, M. (2019)

Menciona que, para el ser humano, la toma de decisiones es uno de los sucesos de mayor alcance, esto se debe a que elegir hacer algo que pudiera traer consecuencias desfavorables, genera conflicto e incertidumbres. Hay que tener en cuenta que la tomar la elección correcta se hace basada en las experiencias previas, además cada persona tiene una manera de afrontar la resolución de problemas, de acuerdo a sus conocimientos y trayectoria. Para el gerente tomar decisiones representa una de las mayores responsabilidades que debe asumir a nivel laboral, para ello, deben contar con ciertos conocimientos, una amplia experiencia en el tema y seguridad personal.(s/p)

2.2.2.1.2. Tipos de decisiones

A diario los gerentes se enfrentan a diversas situaciones donde tienen que tomar decisiones; un gerente puede tomar uno de estos dos tipos de decisiones:

a) Decisiones programadas

Illera, L. y Illera, J. (2015) Mencionan que estas decisiones son contextos en las cuales una incitación relativamente espontánea pone en marcha un programa elaborado, sin ningún momento aparente de búsqueda solución de problemas o elección. Estas decisiones se toman comúnmente; es decir, son

repetitivas y se convierte en una rutina ejecutarlas, suele elaborarse un procedimiento para resolverlos y otro definido para mejorarlos. En estos tipos de decisiones no se tiene la necesidad de plantear ninguna solución; simplemente, se rigen por la que se ha seguido anteriormente. Las decisiones programadas se toman de acuerdo con políticas, instrucciones o normas que facilitan la toma de decisiones en situaciones recurrentes por que restringen o excluyen alternativas. (s/p)

Las decisiones programadas según Robbins, S. y Coulter, M. (2014). Son decisiones repetitivas que pueden manejarse mediante un método de rutina y se utilizan cuando el problema por resolver es sencillo, conocido y fácilmente definido. (p. 127). Se aplica a problemas estructurados, estas decisiones no necesariamente, lo tiene que tomar el gerente, como se muestra en la figura 4.

b) Decisiones no programadas

Illera, L. y Illera, J. (2015) Manifiestan que estas decisiones se utilizan para afrontar situaciones inusuales o para componer procesos mediante los cuales se descubren, procesan e establecen nuevos programas, se realiza actividades de búsqueda y se evalúan nuevas propuestas.

Robbins, S. y Coulter, M. (2014). También mencionan que éstas son decisiones únicas que requieren una solución a la medida y se utilizan cuando los problemas son nuevos o inéditas y cuando la información de los problemas es imprecisa o incompleta. (p. 128). Estas situaciones no estructuradas lo tienen que tomar necesariamente, el gerente ó una persona de alto en rango, como se muestra en la figura 4.

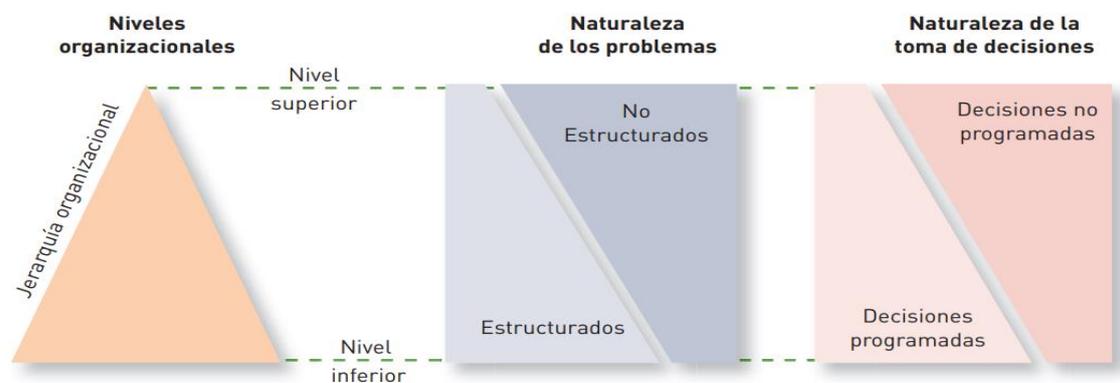


Figura 4. Naturaleza de los problemas y de la toma de decisiones en la organización.

Tomado de: Koontz, H., Weihrich, H. y Cannice, M. (2012, p. 161).

2.2.2.1.3. Fases de la toma de decisiones

Una toma de decisión, ya sea simple o compleja es un procedimiento, lo cual está compuesta por etapas secuenciales.

Para Alvarado, V. (2016) El proceso de toma de decisiones se estructura de manera detallada en tres fases que se describen a continuación:

Fase 1. La primera operación que se debe considerar es enumerar todas las alternativas viables que, a su juicio, pueden dar solución al problema o necesidad en cuestión.

Fase 2. Los tomadores de decisiones deberán llevar a cabo todas las actividades que les faciliten recolectar, organizar, computar y analizar información acerca de alternativas, de manera que se pueda sustentar y minimizar la incertidumbre en la toma de decisiones.

Fase 3. El tomador de decisiones debe analizar los beneficios que resultarían de cada posible combinación que cada alternativa puede tener en cada estado de la naturaleza considerado. (p. 254)

Según Aguilar, J. (2016) el proceso de la toma de decisiones consta de 8 etapas, las cuales son los siguientes:

- 1) **Identificación de un problema:** Detectar la discrepancia entre un estado actual de las cosas y el estado deseado de los mismas, para identificar los problemas es necesario seguir 3 pasos: enumerarlos precisar los y priorizarlos según su gravedad o importancia.
- 2) **La identificación de Los criterios en base a los cuales se va a tomar las decisiones:** Señalar y evaluar los criterios que serán relevantes para la resolución del problema.
- 3) **La asignación de ponderaciones a Los criterios:** Los criterios seleccionados en el paso anterior no tienen todos, la misma importancia por lo tanto es necesario priorizar estos criterios de forma correcta.

- 4) **El desarrollo de alternativas:** Consiste en la presentación y la obtención de todas las alternativas factibles que puedan tener, para dar solución al problema o necesidad en cuestión con éxito.
- 5) **Análisis de las alternativas:** El gerente o responsable de toma de decisiones, debe examinar minuciosamente las fortalezas y debilidades, comparándolas con los criterios y valores establecidos en las etapas 2 y 3.
- 6) **Selección de una alternativa:** Este paso consiste en elegir la mejor alternativa de todas las valoradas.
- 7) **La implantación de la alternativa:** En este paso es donde se informa la decisión a las personas afectadas y lograr que se comprometan con la misma.
- 8) **La evaluación de la efectividad de la decisión:** En este último paso se tiene que evaluar y juzgar el resultado conseguido de la decisión tomada y comprobar si se ha corregido el problema. Si como resultado de esta evaluación éste todavía persiste, tendrá que estudiarse cuál de las fases anteriores resultó errónea y afrontar una nueva decisión respecto a la decisión inicial.

Alvarado, V. (2016) menciona que se toma las decisiones bajo tres condiciones:

- **Certeza:** En este contexto solo existe un estado de la naturaleza; donde hay certidumbre completa acerca del futuro, sin embargo, esta situación usualmente está asociado con decisiones muy rutinarias que implican asuntos sin importancia; aún en estos casos, por lo general es improbable garantizar certeza completa.
- **Incertidumbre:** Existe más de un estado de la naturaleza, en el cual el analista no tiene conocimiento de los diversos estados, ni suficiente noción para permitir la asignación de probabilidades a los estados de la naturaleza.
- **Riesgo:** En esta situación existe más de un estado de la naturaleza, pero el analista cuenta con información suficiente para sustentar la asignación de valores de probabilidad a cada uno de los estados posibles.

Koontz, H., Weihrich, H. y Cannice, M. (2012) también definen estas condiciones:

- **Certidumbre:** Las personas están razonablemente seguras de lo que ocurrirá cuando tomen una decisión; asimismo, la información está disponible y se considera confiable, además de que se conocen las relaciones de causa y efecto que le subyacen.
- **Incertidumbre:** Las personas sólo tienen una escasa base de datos, no saben si los datos son confiables y están inseguros sobre si la situación puede cambiar o no, además de que no pueden evaluar las interacciones de sus diferentes variables.
- **Riesgo:** La información real puede existir, aunque incompleta.

Según estos autores en las condiciones de certidumbre se tiene el 100% de información, por ello se posee la certeza que se está tomando una buena decisión; en la condición de incertidumbre se tiene una escasa o nula información y cuando se toma una decisión bajo la condición de riesgo no se sabe con exactitud qué resultados se obtendrá, en este caso se depende de un evento probabilístico.

Todo directivo de las empresas deben tomar decisiones, algunas veces pueden ser decisiones repetitivas o presentarse por primera vez, en esta última muchas veces se involucra diversas áreas y se toman decisiones en conjunto, ya que se busca tomar la decisión que más beneficiará a la empresa, en este sentido es importante recabar información concisa y valerse de las herramientas apropiadas, en este caso de la información financiera, porque el objetivo principal de este conjunto de datos es ayudar a tomar decisiones.

2.2.2.2. La información financiera

Según Gómez, A., Aristizabal C., y Fuentes, D. (2017). Es el conjunto de datos presentados de manera ordenada y sistemática, cuya magnitud es medida y expresada en términos de dinero, que describen la situación financiera, los resultados de las operaciones y otros aspectos relacionados con la obtención y el uso del dinero.

2.2.2.2.1. Objetivos de la información financiera

Para Guerrero, J. y Galindo, J. (2014):

La información financiera que proviene de la contabilidad es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas que muestran la posición y desempeño financiero de una entidad. Y cuyo único objetivo es el ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. Se enfoca de manera esencial en proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos. (p.46 y 47)

Según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2015):

El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. (p.21)

Juma'h, A. (2015) menciona que:

La información de la contabilidad es importante para todos los gerentes en todos los tipos de negocio, ya que ellos necesitan esta información para utilizarla en sus labores a corto y a largo plazo. La información les ayuda a los gerentes a identificar oportunidades, debilidades y evaluar el rendimiento de las empresas, los departamentos y las divisiones. (p. 18)

2.2.2.3. Dimensiones de la variable Toma de decisiones de información financiera

2.2.2.3.1. Estados financieros

Para Córdoba, M. (2012), La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas, por lo tanto, es procesado y concentrado para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros, lo cual ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas para expresar la situación de la empresa. (p. 86)

Así mismo, según las Normas Internacionales de Contabilidad, presentación de los estados financieros NIC Nro. 1 El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Párrafo 9). Para Chu, M. (2018) "El valor real de los estados financieros radica en el hecho de que dichos reportes pueden utilizarse para ayudar a predecir las ganancias y los dividendos futuros de la empresa." (p. 370)

1) Características de los estados financieros

Según Pereira, F. y Grandes, M. (2016) Las Características cualitativas de los estados financieros son:

- **Comprensibilidad:** La información ha de ser fácilmente comprensible por los usuarios, asumiendo que estos tienen un nivel de conocimiento razonable.
- **Relevancia:** La información debe ejercer influencia sobre las decisiones económicas de los usuarios, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.
- **Fiabilidad:** La información debe ser fiable para que sea útil, lo cual ocurre cuando es neutral (libre de error material), es la imagen fiel de hechos (las transacciones sean de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica), es prudente y es íntegra (completa dentro de los límites de la importancia relativa).

- **Comparabilidad:** La información debe ser comparable en el tiempo y con otras empresas. Por lo tanto, se debe informar las políticas contables empleadas para la preparación de los estados financieros, de todo cambio que se produzca en tales políticas y del efecto del cambio. (p. 12)

Para Label, W., De León, J. y Alfonso, R. (2016) Los requisitos básicos que deben cumplir los estados financieros son que la información suministrada debe ser relevante, fiable, comprensible, suficiente y útil.

- **La información relevante:** Es aquella que ayuda a los usuarios de los estados financieros a estimar el valor de la empresa y/o a evaluar si la entidad está haciendo bien administrada o no. Los estados financieros deben ser presentados en términos de unidades monetarias, dado que el dinero es nuestro vehículo estándar para determinar el valor de una empresa.
- **Información fiable:** La fiabilidad de la información contenida en los estados financieros es la clave para los efectos contables. Debe haber evidencia objetiva y suficiente disponible para indicar que la misma es válida. Adicionalmente, ésta no debe estarse sesgada a favor de ningún usuario en especial o grupo de usuarios, en detrimento de algunos otros interesados en esos estados financieros.
- **Información verificable:** La necesidad de contar con información financiera verificable no excluye el uso de estimaciones y aproximaciones. No obstante, las aproximaciones a utilizar deben estar basadas en evidencia suficiente, de tal forma que los estados financieros resultantes presenten un soporte confiable a los efectos de evaluar a la empresa y a la administración.
- **Información comprensible:** Para que la información financiera sea comprendida debe ser comparable. Los usuarios de los estados financieros de diversas empresas deberán poder comparar estos estados unos con otros, de la misma forma que puedan comparar los estados financieros de una empresa en particular con otros anteriores de la misma entidad, a fin de tomar decisiones válidas.
- **Información cuantificable:** Es más fácil entender y utilizar la información financiera si ésta, está cuantificada. Pero además deben incluir la información narrada como notas de los estados financieros para satisfacer

la necesidad de aportar revelaciones adecuadas y completas

- **Información obtenida:** La información debe ser razonablemente fácil de obtener. Esta condición se ajusta al concepto de costo - beneficio. La misma debe proporcionar un valor superior al coste de obtenerla y debe ser asegurada sobre la base de algún periodo de tiempo. Aunque los estados financieros deben ser preparados al menos una vez cada año, informe trimestral o mensual, ya que debe tenerse presente que el intento de obtener reportes no disponibles puede ocasionar serios retrasos en los plazos previstos.(pp. 33 – 36)

2) **Usuarios de los estados financieros**

Según Mendoza, C. y Ortiz, O. (2018) La contabilidad proporciona información a los siguientes usuarios externos e internos:

- Propietarios o accionistas: La información contable le sirve para evaluar el rendimiento del capital sometido al riesgo y confiado a la administración.
- Administradores: Le sirve como apoyo a sus funciones de planeación, control y toma de decisiones, y para evaluar su desempeño y encontrar fortalezas y debilidades.
- Empleados: Utilizan información para conocer la situación económica de la empresa y fundamentar sus peticiones laborales ante los empleadores.
- Acreedores y proveedores: Utilizan información para conocer la capacidad de la empresa para responder por sus obligaciones a largo y corto plazo.
- Clientes: Suministra información que les permite determinar la capacidad de la empresa para satisfacer sus necesidades actuales y potenciales, al igual que para comparar precios y buscar fuentes alternativas.
- Asociaciones: Les permite recopilar información para estructurar estadísticas de los diferentes sectores.
- Inversionistas potenciales: La información le sirve para evaluar la seguridad y rentabilidad de las inversiones potenciales que se pueden hacer en una determinada empresa.
- El estado y las autoridades fiscales: utilizan esta información para determinar el monto de los impuestos, realizar procesos de control y auditorías fiscales.

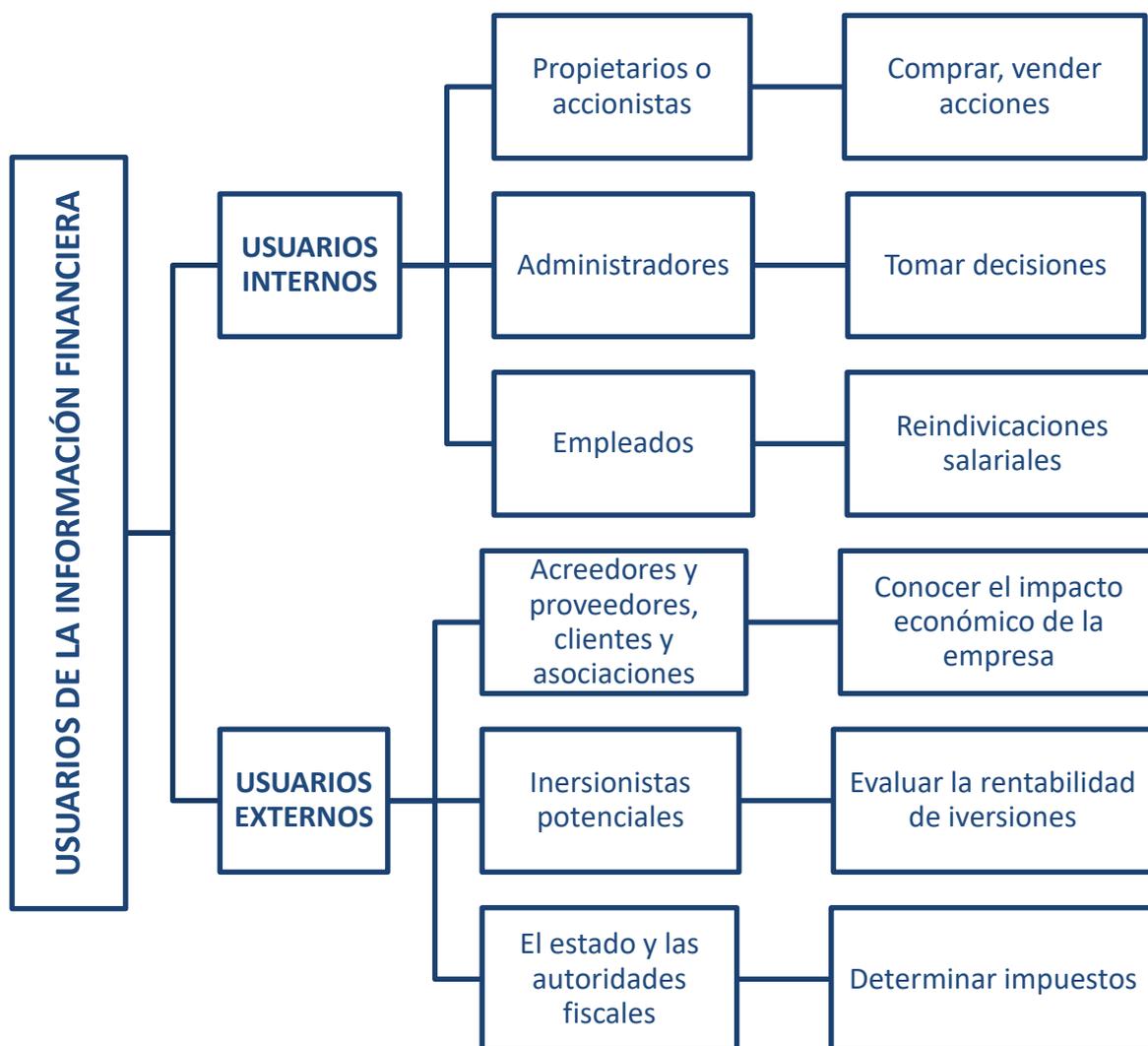


Figura 5. Usuarios de la información financiera
Fuente: Elaboración propia.

Como se observa, a diversos usuarios les interesa la información financiera, por ejemplo, los usuarios internos utilizan la información para la toma de decisiones en las diferentes funciones de gestión de la empresa, con la finalidad de alcanzar los objetivos fijados; mientras que los usuarios externos a través de la información conocen y analizan el impacto económico y social de la empresa.

3) Principales estados financieros

Según Pérez, F. (2015) “El resultado más relevante de la información financiera, se refleja en los dos estados financieros, las cuales son: El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias. “ (p.71)

El Estado de Situación Financiera: Según Román, J. (2019). Es la manifestación fundamental de la información financiera, es la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido, su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su patrimonio contable, así como en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas. Asimismo, muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad con el objetivo de proveer información sobre la evolución del: activo, pasivo y patrimonio. (p. 14)

Para Fierro, A., Fierro F. A. y Fierro F. M. (2016) El concepto pasivo y patrimonio está relacionado con toda la parte derecha del balance general. Allí se muestran en forma de cuenta y y representa las obligaciones que tienen empresa con aquellas personas que se han otorgado créditos en calidad de materias primas, mercancías, préstamos y servicios laborales, técnicos, jurídicos, etc. También incluye las obligaciones con sus dueños, por los aportes de capital, tales como el dinero aportado, bienes, servicios, posteriormente con la puesta en marcha y el desarrollo de sus actividades ordinarias los excedentes sociales y otras reservas. (p. 19)

El patrimonio es el conjunto de cuentas representadas en el capital social, reservas, dividendos o participaciones, las utilidades o pérdidas del ejercicio y las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores. (p. 26)

El estado de situación financiera es un estado básico cuyo objetivo fundamental es mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la empresa, es como una fotografía que muestra la posición financiera de la empresa en un momento determinado del tiempo, está compuesto por el activo pasivo y patrimonio, de su análisis e interpretación se conoce la liquidez, rentabilidad y ayuda a comprender la situación de la empresa, así tomar acciones con ello.

El Estado de Resultados (ex ganancias y Pérdidas) tiene por misión exponer el resultado de la gestión desarrollado en el ciclo económico por la

empresa (Ferrer, 2012). En un Estado Financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como la gestión operativa en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro.

Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016) Estado de resultados denominado también, estado de ganancias y pérdidas, es el estado financiero que muestra cómo se han generado los ingresos y cómo se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un período de tiempo determinado. Este estado financiero mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos realizados mediante la determinación de la utilidad o pérdida obtenida en un período determinado relacionando, los elementos que le dieron origen. Uno de los principales objetivos del estado de resultados es evaluar la rentabilidad de las empresas, es decir, su capacidad de generar utilidades, ya que éstas deben optimizar sus recursos de manera que, al final de un período, se haya logrado aumentar la inversión. Además, el estado de resultados es útil para evaluar el desempeño, estimar sus flujos de efectivo y tener una base para determinar los dividendos. (p. 54)

Estado de Flujo de Efectivo: Actualidad Empresarial (2015), afirma que este estado financiero detalla actividad por actividad como se partió del efectivo al inicio del año y como se llegó al saldo al final del año, por ello siempre cuadra con el rubro efectivo del Estado de Situación Financiera.

Según Pacheco, J. (2014). Este estado informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidos en tres categorías: actividades operativas actividades de inversión y actividades de financiamiento. El autor también menciona que es importante porque evalúa la capacidad que tiene la empresa para generar liquidez; a su vez, da cuenta de las necesidades de efectivo que requiere la empresa, de manera que se puedan tomar las mejores decisiones económicas. (p. 23)

Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016) Mencionan ya que dado el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo se derivan de la misma información financiera de la empresa, se dice que entre ellos existe una articulación o que están estrechamente relacionados entre sí. En el

siguiente diagrama se muestran las relaciones que se han analizado en la medida que se han ido explicando en sus tres estados financieros.



Figura 6. Articulación entre los estados financieros

Fuente: Meigs, William, Haka y Battner (2006). Citado por Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016)

El análisis de los estados financieros es muy importante para la gerencia ya que le servirá como punto de referencia así como comparación de los resultados y rendimientos de su empresa versus otras empresas en la misma industria para la toma de decisiones.

2.2.2.3.2. Decisiones económicas

Para el economista Gary Becker (2019):

Todas las personas basan sus decisiones y elecciones en costos-beneficios. La decisión siempre debe realizarse en forma colectiva, porque al hablar del futuro de una empresa, también se habla de mucha incertidumbre. En este sentido, es prudente acudir con los especialistas del sector para que el director tome la decisión final, no obstante cada órgano que interviene en este proceso debe asumir sus propias responsabilidades. (p. 1)

Según Kretchmar A. (2019)

Aun cuando las organizaciones desarrollan modelos estadísticos con el objeto de predecir las variables económicas, políticas y sociales, no existe la certeza de los resultados en potencia. Por este motivo, las decisiones económicas requieren de una profunda investigación de información, un análisis minucioso de indicadores, el desarrollo de estrategias de negocios realmente eficaces y por supuesto la planeación de un buen modelo de prevención. (p. 1)

2.3. Definición de términos básicos.

Activo: Es aquello que la empresa posee, más lo que le deben (diario El economista, 2019, p. 1).

Activos no circulantes: Representan inversiones de carácter permanente y se efectúan con el propósito de que la entidad tenga los recursos económicos suficientes para la consecución de su objeto social. (Moreno, J. 2014, p. 230)

Ahorro: El un porcentaje del ingreso mensual de una persona o empresa que no se destina a cubrir ningún tipo de gasto o inversión; sino por el contrario se reserva para futuras necesidades. (Fonseca, G. y Valenzuela, C. 2017, p. 3).

Arqueo de caja: Es un procedimiento que se hace periódicamente y en fechas no anunciadas, debe hacerse seguimiento a la caja chica, verificando que exista el efectivo disponible en ese momento y que sumado al valor de los comprobantes de pago, el total debe ser igual al del fondo asignado (Rincón, Lasso y Parrado. 2012, p. 80).

Balance: Es un documento contable que se elabora para dar a conocer la situación real de la empresa en un determinado periodo. (Fonseca, G. y Valenzuela, C. 2017, p. 8).

Balance general: Es aquel documento (físico o digital) que muestra el análisis de la situación financiera de una compañía. (Tecnológico de Monterrey, 2015, p. 60).

Caja: Es una cuenta en la que se registran los ingresos y salidas de dinero en efectivo. (Cárdenas, G. y Tulio, M. 2014, p. 72).

Caja chica: Es una cantidad mínima de dinero en efectivo que se asigna a la empresa para realizar el pago de monto pequeños, que no pueden ser cancelados con transferencias o cheques; el dinero se le entrega a un colaborador, quien responderá por el dinero de caja chica. (Fonseca, G. y Valenzuela, C. 2017, p. 11).

Costo: Recursos que se utilizan en la elaboración de un producto o servicio. (Cárdenas, G. y Tulio, M. 2014, p. 104).

Contingencia: Se define el término contingencia a manera de un hecho fortuito asociado a la eventualidad de ocurrencias o no, en el futuro, las circunstancias en el futuro pueden generar una diferenciación en el patrimonio, puede ser positiva o negativa (Antúnez, 2018, p.1).

Contabilidad financiera: Tiene como objetivos principales la obtención del balance de situación y de la cuenta de resultados, es esencialmente externa, pues contabiliza las relaciones de la empresa con el exterior. (Amat, O. 2012, p.78).

Crédito: Es un préstamo. Es la confianza que se le da a un tercero tomando en consideración sus méritos y propiedad. (Blinder, F. 2013, p. 3).

Créditos diferidos: Son partidas acreedoras que deben acreditarse a resultados en ejercicios futuros. Tienen como característica importante que pueden convertirse en pasivos si no se devengan (Moreno, J. 2014, p. 252).

Déficit: Es cuando los gastos superan a los ingresos de la empresa. Este es el resultado al que se llega luego de restar el activo menos el pasivo. (Blinder, F. 2013, p. 4).

Deuda: Es la cantidad de dinero que una persona natural o jurídica debe a otra, producto de recibir la prestación de un servicio o la adquisición de un producto. (Fonseca, G. y Valenzuela, C. 2017, p. 24).

Diferidos: Comprende el valor de los ingresos no causados recibidos de clientes, los cuales tienen el carácter de pasivo, que debido a su origen y naturaleza han de influir económicamente en varios ejercicios, en los que deben ser aplicados o distribuidos (Altahona, 2014, p. 36).

Efectivo: Está conformado por el dinero en efectivo, así como los depósitos a la vista que las empresas tienen en el sistema financiero y se refleja en su balance general. (Díaz, O. 2006, p. 7).

Estado de Resultados: “Es un estado financiero que reporta los resultados de la gestión de una empresa de un periodo determinado” (Calderón, 2014, p.57).

Estado de Situación Financiera: “Es un estado financiero que da a conocer en una determinada fecha las fuentes donde se han realizado los fondos que se utilizan en las diversas operaciones de una entidad (pasivos y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activos)” (Calderón, 2014, p. 21).

Estados financieros combinados: Son aquellos estados financieros que presentan, en conjunto, la situación financiera, los resultados, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo de entidades afiliadas (Alvarez M. y Morales J. 2014, p. 109)

Equivalentes de tesorería: Son inversiones financieras que en un plazo muy corto de tiempo, por lo general menos de tres meses, se convertirán en dinero (Amat, O. 2012, p.78).

Flujo de caja: Es la suma del resultado del ejercicio con los gastos que no ocasionan egresos de tesorería. (Rodríguez, N. y López, J. 2010, p. 145).

Financiación: Se refiere al origen sobre los recursos el cual goza la entidad lo cuales son propiedad (patrimonio neto), también ajenos (pasivo), y está conformado por inversiones sobre el activo, así como el gasto corriente (Ortiz, 2013, p.8).

Gasto: Es la disminución del patrimonio neto de la empresa (Diario El Economista, 2019, p. 7).

Inversiones permanentes: Son aquellas efectuadas en instrumentos de capital emitidos por otras entidades con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, estas inversiones se realizan para ejercer control y así tener injerencia en otras entidades (Alvarez M. y Morales J. 2014, p. 109)

Liquidez: Es la capacidad de la compañía para sumir sus obligaciones con sus propios recursos (Blinder, F. 2013, p. 10).

Memoria ó nota: Es un documento contable que complementa y amplía la información contenida en el balance de situación y en la cuenta de resultados de las empresas (Amat, O. 2012, p.78).

Pasivo: Es el monto total de lo que la empresa adeuda. (Blinder, F. 2013, p. 12).

Presupuesto de tesorería: informe sobre flujos de caja positivos y negativos que se espera que tenga la empresa en un periodo futuro (Soriano, M. 2010, p. 124)

Provisiones: Son deudas ciertas, pero de las que no se conoce el importe exacto o la fecha exacta de vencimiento. Cuando es altamente probable que la empresa tenga que atenderlas, deben reflejarse en el pasivo. (Amat, O. 2012, p.56).

Saldo: Es el resultado de restar los ingresos menos los egresos de la empresa. (Blinder, F. 2013, p. 14).

III. MÉTODOS Y MATERIALES

3.1. Hipótesis de la investigación

3.1.1. Hipótesis general

HG La gestión de tesorería se relaciona significativamente con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

3.1.2. Hipótesis específicas.

HE 1 Existe relación significativa entre la liquidez y la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

HE 2 Existe relación significativa entre las cobranzas y la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

HE 3 Existe relación significativa entre los pagos y la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

3.2. Variables de estudio

3.2.1. Definición conceptual

3.2.1.1. Gestión de tesorería

Es la gestión de los movimientos de los flujos monetarios de una empresa buscando optimizar su situación de liquidez. (...) las acciones que la empresa lleva a cabo, para organizar sus cobros y pagos de tal modo, que siempre pueda hacer frente a sus obligaciones rentabilizando al máximo sus excedentes, incrementando los ingresos por intereses ganados gracias a la optimización de sus inversiones y reduciendo los intereses pagados por la minimización de sus préstamos. (Sánchez, E. 2017, p. 14 y 15)

3.2.1.2. Toma de decisiones de Información Financiera

La información financiera es cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas que muestran la posición y desempeño financiero de una entidad. Y cuyo único objetivo es el ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. (Guerrero, J. y Galindo, J. 2014 p.46 y 47)

3.2.2. Definición operacional

3.2.2.1. Gestión de tesorería

La gestión de tesorería es de suma importancia porque permite tener con claridad el detalle del efectivo de caja, intereses ganados, descuentos en efectivo, las cuentas por cobrar, las deudas pagadas, así como los pagos en efectivo y al crédito que realiza la empresa.

3.2.2.2. Toma de decisiones de Información Financiera

Para la toma de decisiones es de vital importancia la información financiera, estos están en función del estado de situación financiera, y el estado de resultados; a su vez permiten tener el control y la evaluación de las decisiones económicas que realiza la empresa.

Tabla 1.

Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítem	Escala de Likert
Variable 1: Gestión de tesorería	Es la gestión de los movimientos de los flujos monetarios de una empresa buscando optimizar su situación de liquidez. (...) acciones que la empresa lleva a cabo, para organizar sus cobros y pagos de tal modo, que siempre pueda hacer frente a sus obligaciones rentabilizando al máximo sus excedentes, incrementando los ingresos por intereses ganados gracias a la optimización de sus inversiones y reduciendo los intereses pagados por la minimización de sus préstamos. (Sánchez, E. 2017, p. 14 y 15)	La gestión de tesorería es de suma importancia porque permite tener con claridad el detalle de la liquidez, las cobranzas y los pagos en función del efectivo en caja, las Cuentas corrientes bancarias, los descuentos por pronto pago, las cuentas por cobrar, la deuda pagada, los pagos en efectivo y pagos al crédito.	Liquidez Cobranzas Pagos	Efectivo en caja Cuenta corrientes bancarias Descuentos por pronto pago Cuentas por cobrar Cuentas por pagar Pagos al crédito	1,2 3,4 5 6,7 8,9 10, 11	a) Muy frecuente. b) Frecuente. c) A veces frecuente. d) Casi nunca. e) Nunca.
Variable 2: Toma de decisiones de información financiera	La información financiera es cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas que muestran la posición y desempeño financiero de una entidad. Y cuyo único objetivo es el ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. (Guerrero, J. y Galindo, J. 2014 p.46 y 47)	Para la toma de decisiones es de vital importancia la información financiera, estos están en función del estado de situación financiera, y el estado de resultados; a su vez permiten tener el control y la evaluación de las decisiones económicas que realiza la empresa.	Estados financieros Decisiones económicas	Estado de Situación Financiera Estado de Resultados Control Evaluación	12,13, 14 15,16,17 18, 19 20, 21	a) Muy frecuente. b) Frecuente. c) A veces frecuente. d) Casi nunca. e) Nunca.

Fuente: Elaboración propia.

3.3. Tipo y nivel de la investigación

3.3.1. Tipo de la investigación

Lozada, J. (2014) afirma que “esta investigación busca obtener conocimiento producto de la aplicación directa y a mediano plazo, en los problemas principalmente de la sociedad.” (p. 35).

En la presente investigación, aplicada, se obtiene el conocimiento como producto de una investigación y aplicación de un instrumento sobre la muestra de estudio.

3.3.2. Nivel de la investigación.

Esta investigación es de nivel descriptivo – correlacional por que pretende describir los hechos encontrados in situ y determinar la relación de la gestión de tesorería con la toma de decisiones en las empresas textiles de Zarate, 2019.

Para Hernández, R. y Mendoza, C. (2018) La investigación descriptiva tiene como finalidad describir por medio de información estadística las características y perfiles de la población estudiada, mientras que la investigación correlacional busca comprender el grado de relación de las variables en estudio. (pp. 108 y 109)

3.4. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental debido a que busca observar el objeto en su estado normal sin manipular las variables en estudio; y de corte transversal porque los datos fueron recolectados en un solo momento de la investigación.

La investigación no experimental, según Sampieri (2014)

“...es un estudio en el cual solo se observan las variables de estudio sin manipularlas. “ (p. 152) y respecto a la investigación de corte transversal refiere que “...es aquella en la cual la recopilación de información ocurre en un solo momento.” (p. 154)

3.5. Población y muestra de estudio

3.5.1. Población.

En esta investigación para determinar la población, se solicitó a la Municipalidad de San Juan de Lurigancho, la relación de las empresas textiles de Zarate, por lo cual dicha Municipalidad respondió mediante la carta N° 407-2019-SGPyPE/GDE/MDSJL una relación de empresas textiles a nivel de todo San Juan de Lurigancho, de lo cual solo 10 empresas textiles son de Zarate.

Por consiguiente, la población de la siguiente investigación la conforman 10 empresas del rubro textil ubicadas en la urbanización Zarate que cuentan con un total de 30 trabajadores.

Según Bernal, C. (2016) La población es “el conjunto de los sujetos o elementos que tienen ó concuerdan con ciertas características similares planteadas y sobre las cuales se desea hacer inferencia” (p.214).

3.5.2. Muestra

La muestra la conforman un total de 30 trabajadores del área contable, tesorería y administrador de las empresas en estudios tratándose de un muestreo censal y muestreo no probabilístico.

Según Bernal, C. (2016) “La muestra es la parte de la población que se selecciona y de la que se obtiene la información para el desarrollo de la investigación” (p. 214).

Sampieri, R. (2014), refiere que “la muestra no probabilística corresponde a un grupo de la población que es elegida no por probabilidad, sino por las peculiaridades o características de la investigación y según el criterio del investigador” (p.175).

Hayes, B. (1999), sostiene que la muestra “...se considera censal cuando el tamaño de la población es pequeño, por lo que es factible acceder a toda. Es así que la muestra es la misma que la población.” (p.37)

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

En esta investigación se aplicará la técnica de recolección de datos que a continuación se detalla:

Encuesta

Casas, J. (2015) (...) “es una técnica que permite elaborar y recabar información de una manera rápida y eficaz. “ (p. 42).

En la presente investigación, la encuesta permitió obtener datos de todas las personas involucradas en la investigación y que eran de gran importancia, según el criterio de la investigadora, por ello se formuló y se aplicó una encuesta dirigida al personal de 10 empresas textiles de Zarate que permitió determinar el estado real de las empresas y la identificación de los posibles factores que impiden llevar una adecuada gestión de tesorería y esto se relaciona a la toma de decisiones.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

Cuestionario

Sampieri, R. (2014) define el cuestionario como un grupo de preguntas relacionadas a las variables que se pretenden medir. (p. 210)

En la presente investigación, el cuestionario contó con listado de 21 preguntas que tuvieron como objetivo recabar información sobre el objeto de estudio y fue aplicado a un total de 30 personas que laboran en 10 empresas textiles ubicadas en la urbanización Zarate.

3.6.3. Confiabilidad del instrumento

Según Hernández, R. y Mendoza, C. (2018) “La confiabilidad es el grado en que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes “(p. 229).

De acuerdo a Hernández, R. y Mendoza, C. (2018),

El coeficiente puede estar entre cero y uno, donde un coeficiente de cero significa nula confiabilidad y uno representa un máximo de confiabilidad (fiabilidad total, perfecta). Cuanto más se acerque el coeficiente a cero, mayor error habrá en la medición. El Alfa de Cronbach es uno de las pruebas más usadas para la medición del grado de confiabilidad (p. 239)

En esta investigación se aplicó la prueba piloto a 20 personas que laboran en las empresas del rubro textil de Zarate, donde se formuló una encuesta de 21 preguntas, con la finalidad de medir el porcentaje de confiabilidad a través del Alfa de Cronbach.

Tabla 2.
Coefficientes del Alfa de Cronbach

Coeficiente	Relación
0.00 a +/- 0.20	Despreciable
0.20 a 0.40	Baja o ligera
0.40 a 0.60	Moderada
0.60 a 0.80	Alta
0.80 a 1.00	Muy alta

Fuente: Hernández, Fernández y Batista (2010, p. 439)

Tabla 3.
Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	20	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	20	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 4.
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,892	21

Fuente: SPSS v. 25 Reporte de Alfa de Cronbach

Interpretación: Por lo tanto como el resultado es 0.892, significa según la escala de medición de la tabla 2, que la fiabilidad del instrumento es Muy alta.

3.6.4. Validez del instrumento

Según Bernal, C. (2016) Indica que: “Un instrumento de medición es válido cuando mide aquello para lo cual ésta destinado” (p. 246).

El cuestionario fue presentado a juicio de dos expertos, quienes revisaron la validez del mismo en función de la pertinencia, relevancia y claridad. Dichos expertos son:

Tabla 5.

Resultados de la validación de expertos en la validez de contenidos

GRADO	EXPERTO	CALIFICACIÓN
Mg.	Edith Rosales Domínguez	Aplicable
Mg.	Edmundo Gonzales Zavaleta	Aplicable

Fuente: Elaboración propia.

3.7. Métodos de análisis de datos

Es el estadístico descriptivo e inferencial por ello, se aplicó una base de datos con el resultado de las encuestas para proceder a pasar la información a una plantilla en el programa SPSS versión 25 que permitió tabular a detalle y recabar los datos que se necesite.

3.8. Aspectos éticos

En la presente investigación se aplicó el **principio de veracidad**, puesto que la información fue detallada conforme se recabe de los sujetos de investigación, sin ser su alteración voluntaria o involuntaria. Además, se respeta la propiedad intelectual de cada uno de los autores.

IV. RESULTADOS

4.1. Resultados de la estadística descriptiva

4.1.1. Estadística descriptiva de la variable Independiente gestión de tesorería.

4.1.1.1. Liquidez

Ítem 1: ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja?

Tabla 6.

Resultado de Ítems 1 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
8	11	6	3	2
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
27%	36%	20%	10%	7%

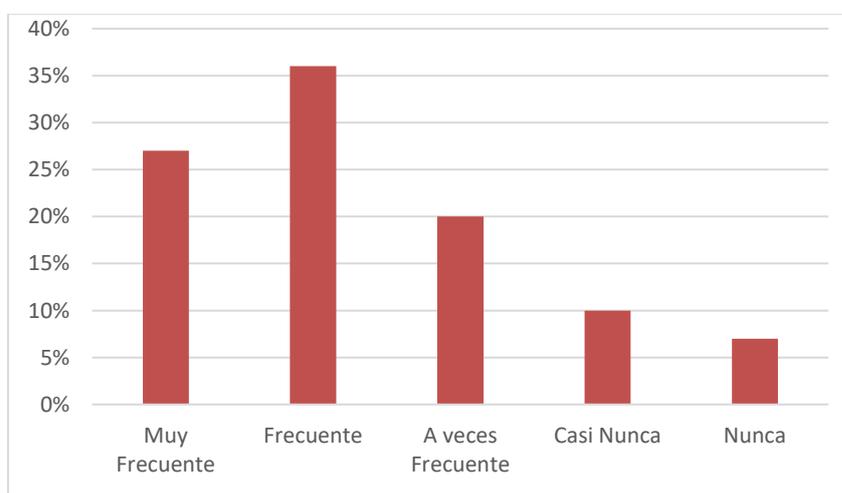


Figura 7. Gráfico del Ítem 1 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja?

Según la tabla 6 y la figura 7 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 27 % Muy Frecuente, el 36 % Frecuente el 20 % A veces Frecuente, el 10 % Casi

Nunca y el 7 % Nunca, las empresas cuentan con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y que éstas se muestran en efectivo en caja.

Tabla 7.
Estadística del Ítem 1

Variable	Ítem 1	Conteo				PrcAcum	Media	Error estándar de la		
		total	N	N*	NAcum			media	MediaRec	
Ítem 1	7	1	1	0	1	20	20	7.0000	*	*
	10	1	1	0	2	20	40	10.000	*	*
	20	1	1	0	3	20	60	20.000	*	*
	27	1	1	0	4	20	80	27.000	*	*
	36	1	1	0	5	20	100	36.000	*	*

Variable	Ítem 1	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 1	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	10	*	*	*	10.0000	100.0000	10.0000	*	10.0000	*
	20	*	*	*	20.0000	400.0000	20.0000	*	20.0000	*
	27	*	*	*	27.0000	729.0000	27.0000	*	27.0000	*
	36	*	*	*	36.0000	1296.0000	36.0000	*	36.0000	*

Variable	Ítem 1	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 1	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	10	10.0000	*	*	*	0	*	*	*
	20	20.0000	*	*	*	0	*	*	*
	27	27.0000	*	*	*	0	*	*	*
	36	36.0000	*	*	*	0	*	*	*

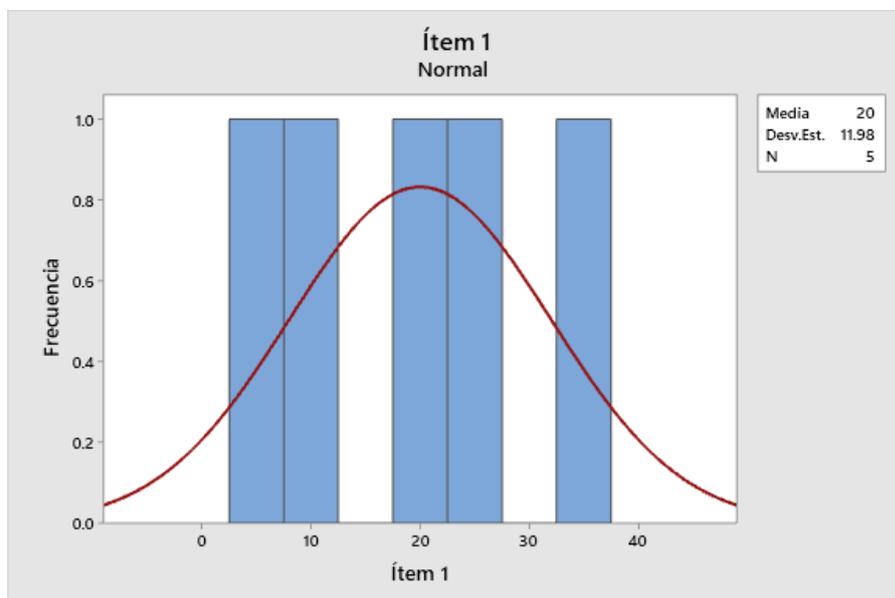


Figura 8. Gráfico del histograma del Ítem 1: ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja?

El histograma también reporta que en el ítem 1 que al ser evaluadas y procesadas indicaron que 27 % Muy frecuente, el 36 % frecuente, el 20 % a veces

frecuente, el 10 % casi nunca y el 7 % nunca, las empresas cuentan con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y que éstas se muestran en efectivo en caja, con una media de 20 y una desviación estándar de 11.98

Ítem 2: ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?

Tabla 8.

Resultado de Ítems 2 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
9	12	3	4	2
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
30%	40%	10%	13%	7%

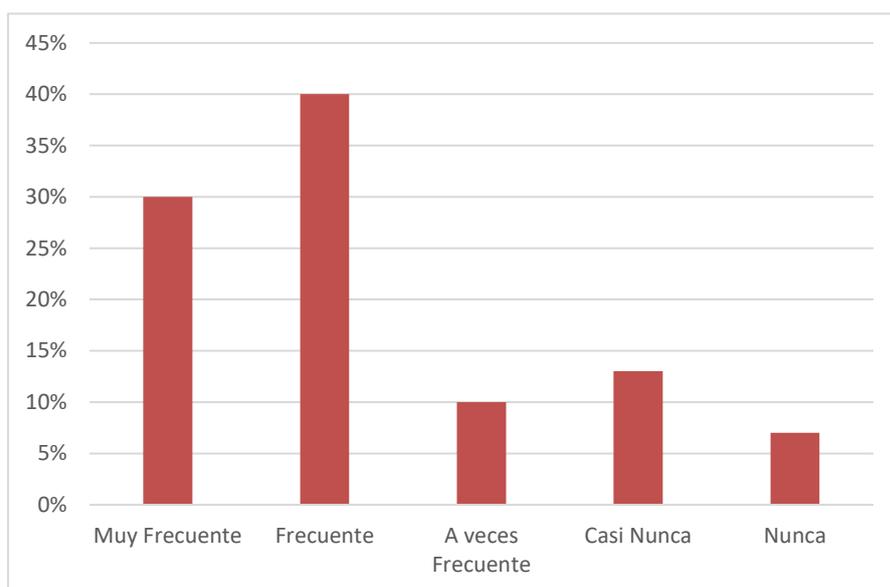


Figura 9. Gráfico del Ítem 2 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?

Según la tabla 8 y la figura 9 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 30 % muy frecuente, el 40 % frecuente, el 10 % a veces frecuente, el 13 % en casi nunca y el 7 % nunca, en las empresas aplican un control interno mínimo para el dinero disponible en caja.

Tabla 9.
Estadística del Ítem 2

Variable	Ítem 2	Conteo				Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NAcum				media	MediaRec
Ítem 2	7	1	1	0	1	20	20	7.0000	*	*
	10	1	1	0	2	20	40	10.0000	*	*
	13	1	1	0	3	20	60	13.0000	*	*
	30	1	1	0	4	20	80	30.0000	*	*
	40	1	1	0	5	20	100	40.0000	*	*
Suma de										
Variable	Ítem 2	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 2	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	10	*	*	*	10.0000	100.0000	10.0000	*	10.0000	*
	13	*	*	*	13.0000	169.0000	13.0000	*	13.0000	*
	30	*	*	*	30.0000	900.0000	30.0000	*	30.0000	*
	40	*	*	*	40.0000	1600.0000	40.0000	*	40.0000	*
N para										
Variable	Ítem 2	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 2	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	10	10.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	13	13.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	30	30.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	40	40.0000	*	*	*	0	*	*	*	

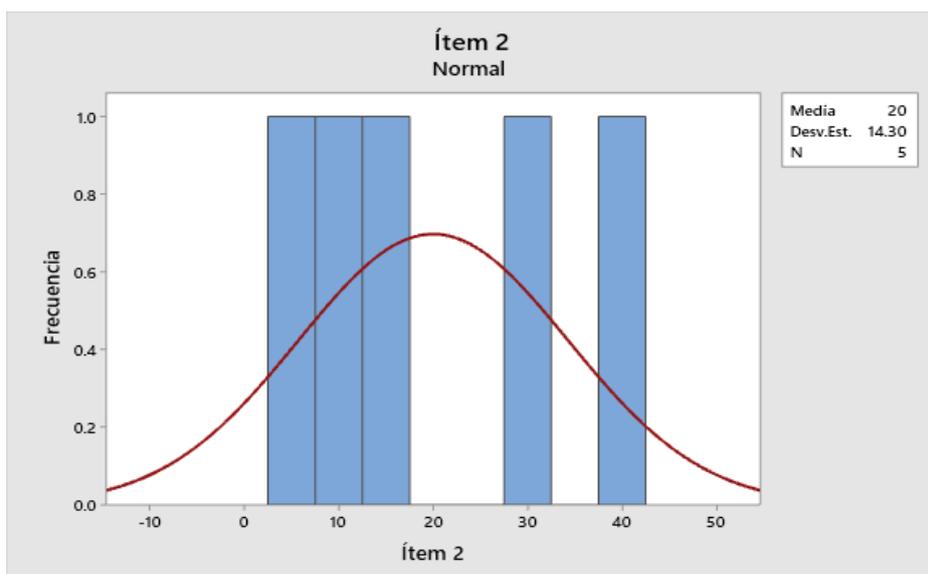


Figura 10. Gráfico del histograma del Ítem 2 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?

El histograma también reporta que en el ítem 2 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 30 % muy frecuente, el 40 % frecuente, el 10 % a veces frecuente, el 13 % en casi nunca y el 7 % nunca, en las empresas aplican un control interno mínimo para el dinero disponible en caja, con una media de 20 y una desviación estándar de 14.30

Ítem 3: ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?

Tabla 10.

Resultado de Ítems 3 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
19	8	3	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
63%	26%	10%	0%	0%

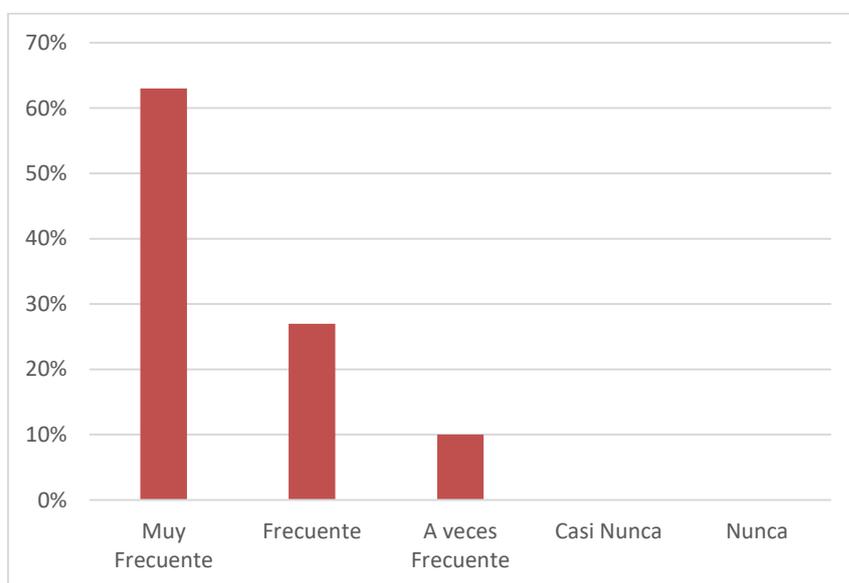


Figura 11. Gráfico del Ítem 3 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?

Según la tabla 10 y la figura 11 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 63 % muy frecuente, el 27 % frecuente y el 10 % a veces frecuente, que la empresa cuente con la liquidez suficiente para las transacciones financieras y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias.

Tabla 11.
Estadística del Ítem 3

Variable	Ítem 3	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de		
		total	N	N*				la media	MediaRec	
Ítem 3	0	2	2	0	2	40	40	0.000000	0.000000	*
	10	1	1	0	3	20	60	10.000	*	*
	26	1	1	0	4	20	80	26.000	*	*
	63	1	1	0	5	20	100	63.000	*	*

Variable	Ítem 3	Suma de				Mínimo	Q1	Mediana
		Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma cuadrados			
Ítem 3	0	0.000000	0.000000	*	0.000000	0.000000	0.000000	* 0.000000
	10	*	*	*	10.000	100.000	10.000	* 10.000
	26	*	*	*	26.000	676.000	26.000	* 26.000
	63	*	*	*	63.000	3969.000	63.000	* 63.000

Variable	Ítem 3	N para								
		Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 3	0	*	0.000000	0.000000	*	0	2	*	*	0.000000
	10	*	10.000	*	*	*	0	*	*	*
	26	*	26.000	*	*	*	0	*	*	*
	63	*	63.000	*	*	*	0	*	*	*

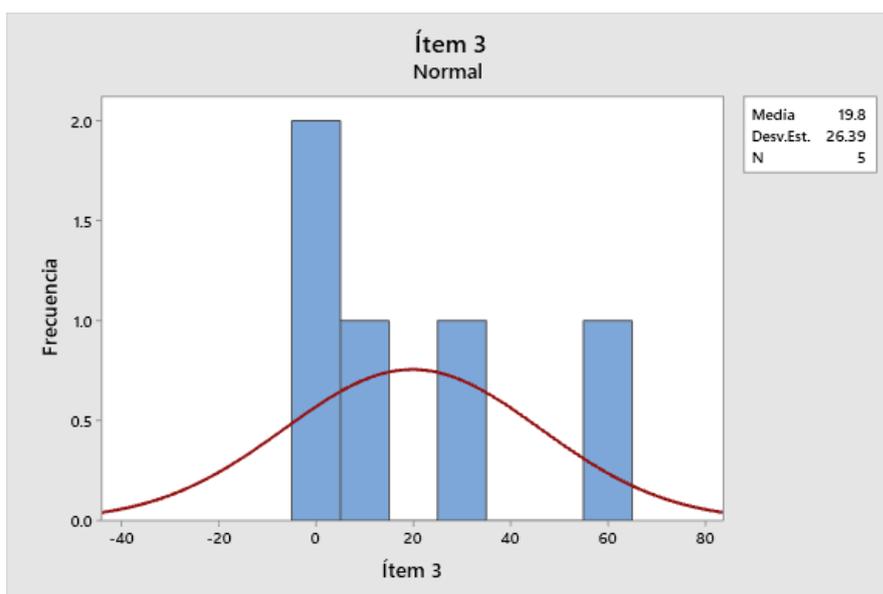


Figura 12. Gráfico del histograma del Ítem 3 ¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?

El histograma también reporta que en el ítem 3 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 63 % estuvo totalmente de acuerdo, el 26 % de acuerdo y el 10 % estuvieron indecisos, que la empresa cuente con la liquidez suficiente para las transacciones financieras y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias, con una media de 19.8 y una desviación estándar de 26.39.

Ítem 4: ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?

Tabla 12.

Resultado de Ítems 4 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
11	9	8	2	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
36%	30%	27%	7%	0%

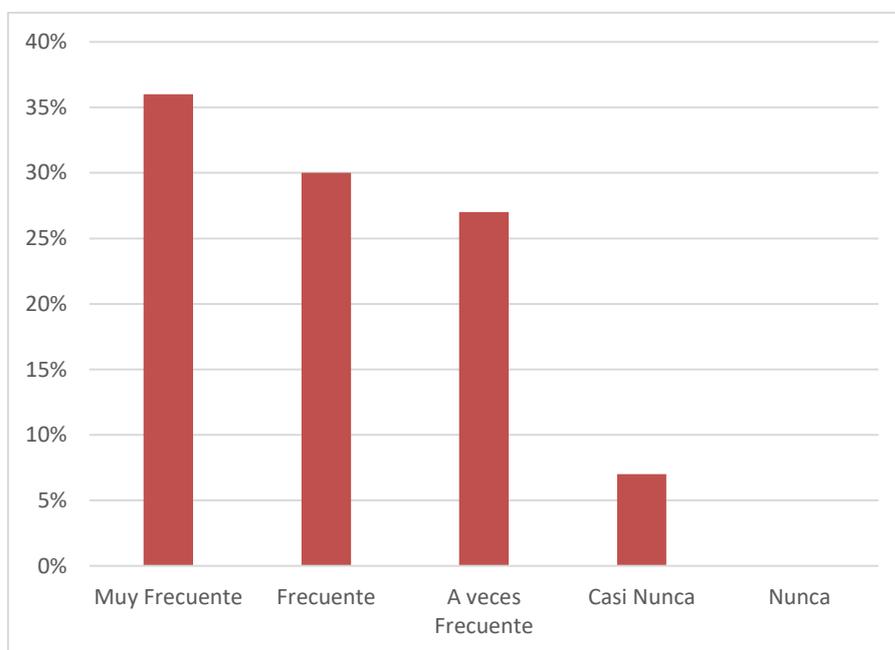


Figura 13. Gráfico del Ítem 4 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?

Según la tabla 12 y la figura 13 a ser evaluadas y procesadas, indicó que 36 % muy frecuente, el 30 % de frecuente, el 27 % a veces frecuente, y el 7 % casi nunca, en las empresas aplican un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias.

Tabla 13
Estadística del Ítem 4

Variable	Ítem 4	Conteo					PrcAcum	Media	Error estándar de la		
		total	N	N*	NAcum	Porcentaje			media	MediaRec	
Ítem 4	0	1	1	0		1	20	20	0.000000	*	*
	7	1	1	0		2	20	40	7.0000	*	*
	27	1	1	0		3	20	60	27.0000	*	*
	30	1	1	0		4	20	80	30.0000	*	*
	36	1	1	0		5	20	100	36.0000	*	*

Variable	Ítem 4	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de		Mínimo	Q1	Mediana
					cuadrados	Suma			
Ítem 4	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000
	27	*	*	*	27.0000	729.0000	27.0000	*	27.0000
	30	*	*	*	30.0000	900.0000	30.0000	*	30.0000
	36	*	*	*	36.0000	1296.0000	36.0000	*	36.0000

Variable	Ítem 4	Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 4	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	7	*	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	27	*	27.0000	*	*	*	0	*	*	*
	30	*	30.0000	*	*	*	0	*	*	*
	36	*	36.0000	*	*	*	0	*	*	*

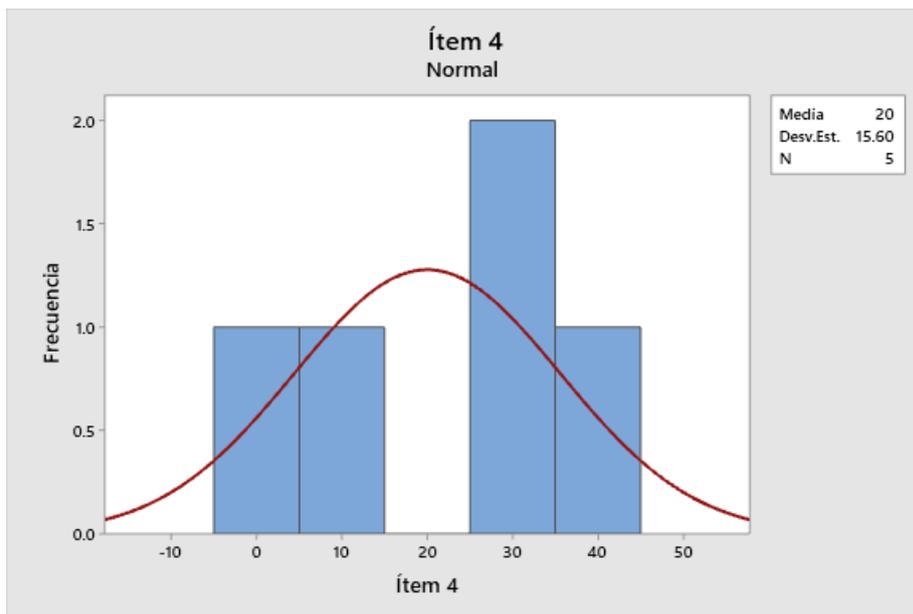


Figura 14. Gráfico del histograma del Ítem 4 ¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?

El histograma también reporta que en el ítem 4 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 36 % muy frecuente, el 30 % de frecuente, el 27 % a veces frecuente, y el 7 % casi nunca, en las empresas aplican un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias, con una media de 20 y una desviación estándar de 15.60

4.1.1.2. Cobranzas.

Ítem 5: ¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?

Tabla 14.

Resultado de Ítems 5 ¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
0	6	4	7	13
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
0%	20%	13%	23%	44%

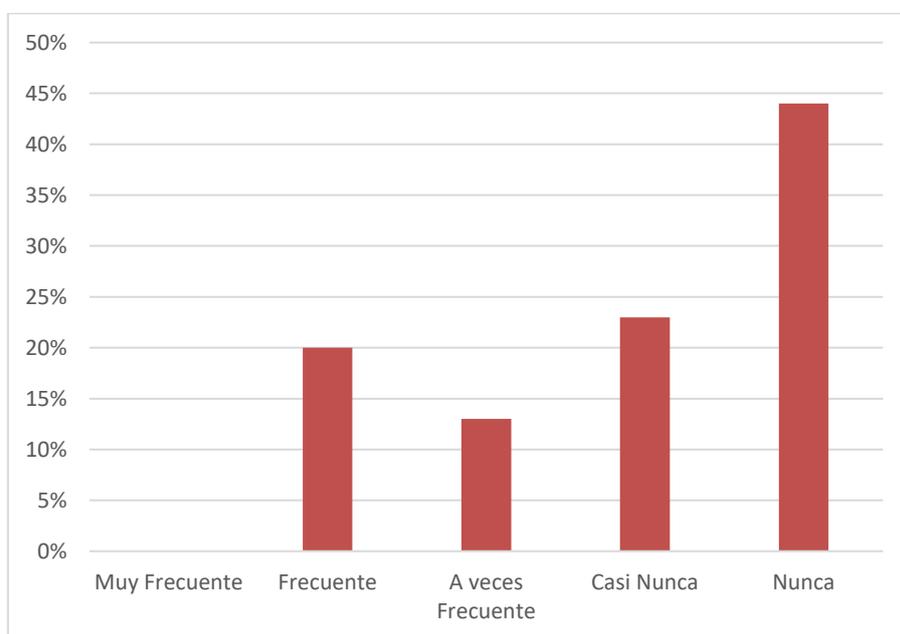


Figura 15. Gráfico del Ítem 5 ¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?

Según la tabla 14 y la figura 15 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 20 % frecuente, el 13 % a veces frecuente, el 23 % casi nunca y el 44 % nunca en las empresas ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes.

Tabla 15.
Estadística del Ítem 5

Variable	Ítem5	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la		
		total	N	N*				media	MediaRec	
Ítem5	0	1	1	0	20	20	0.000000	*	*	
	13	1	1	0	20	40	13.000	*	*	
	20	1	1	0	20	60	20.000	*	*	
	23	1	1	0	20	80	23.000	*	*	
	44	1	1	0	20	100	44.000	*	*	
Suma de										
Variable	Ítem5	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	
Ítem5	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	
	13	*	*	*	13.000	169.000	13.000	*	13.000	
	20	*	*	*	20.000	400.000	20.000	*	20.000	
	23	*	*	*	23.000	529.000	23.000	*	23.000	
	44	*	*	*	44.000	1936.000	44.000	*	44.000	
N para										
Variable	Ítem5	Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem5	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	13	*	13.000	*	*	*	0	*	*	*
	20	*	20.000	*	*	*	0	*	*	*
	23	*	23.000	*	*	*	0	*	*	*
	44	*	44.000	*	*	*	0	*	*	*

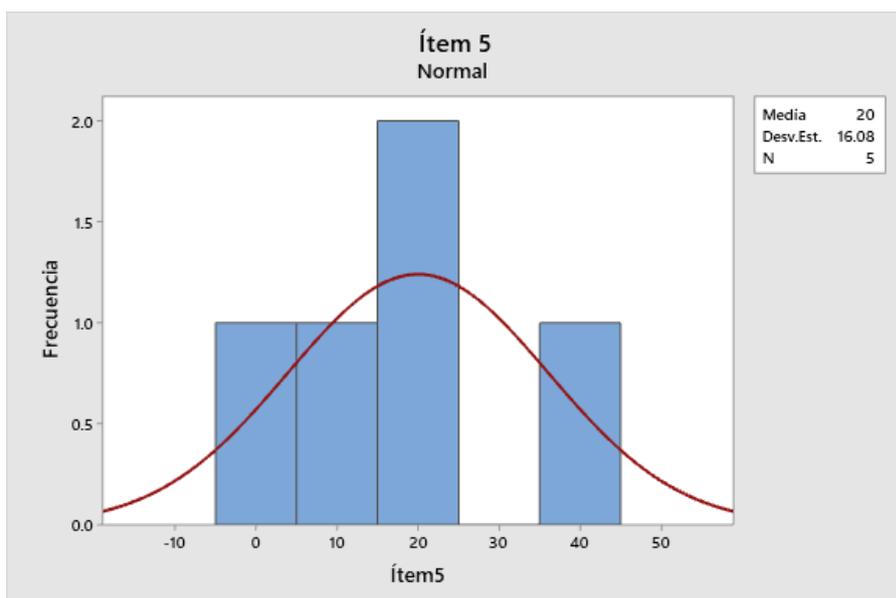


Figura 16. Gráfico del histograma del Ítem 5 ¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?

El histograma también reporta que en el ítem 5 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 20 % frecuente, el 13 % a veces frecuente, el 23 % casi nunca y el 44 % nunca, en las empresas ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes, con una media de 20 y una desviación estándar de 16.08.

Ítem 6: ¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?

Tabla 16.

Resultado de Ítems 6 ¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
0	6	8	6	10
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
0%	20%	27%	20%	33%

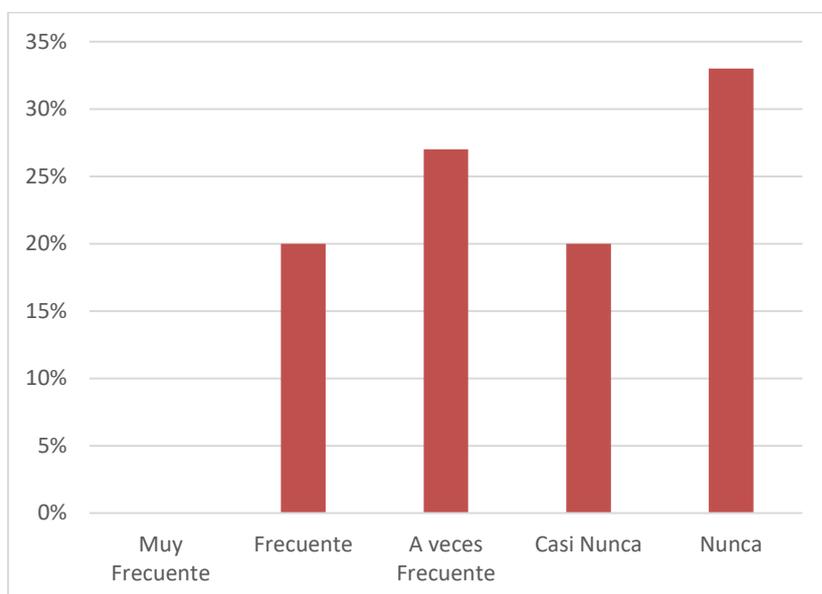


Figura 17. Gráfico del Ítem 6 ¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?

Según la tabla 16 y la figura 17 a ser evaluadas y procesadas indicaron 20 % frecuente, el 27 % a veces frecuente, el 20 % casi nunca y el 33 % nunca, en las empresas no son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados.

Tabla 17.
Estadística del Ítem 6

Variable	Ítem 6	Conteo				Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N	N*	NAcum				la media	MediaRec
Ítem 6	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	20	2	2	0	3	40	60	20.0000	0.000000	*
	27	1	1	0	4	20	80	27.0000	*	*
	33	1	1	0	5	20	100	33.0000	*	*

Variable	Ítem 6	Suma de				Mínimo	Q1	Mediana
		Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma cuadrados			
Ítem 6	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	* 0.000000
	20	0.000000	0.000000	0.00	40.0000	800.0000	20.0000	* 20.0000
	27	*	*	*	27.0000	729.0000	27.0000	* 27.0000
	33	*	*	*	33.0000	1089.0000	33.0000	* 33.0000

Variable	Ítem 6	N para								
		Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 6	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	20	*	20.0000	0.000000	*	20	2	*	*	*
	27	*	27.0000	*	*	*	0	*	*	*
	33	*	33.0000	*	*	*	0	*	*	*

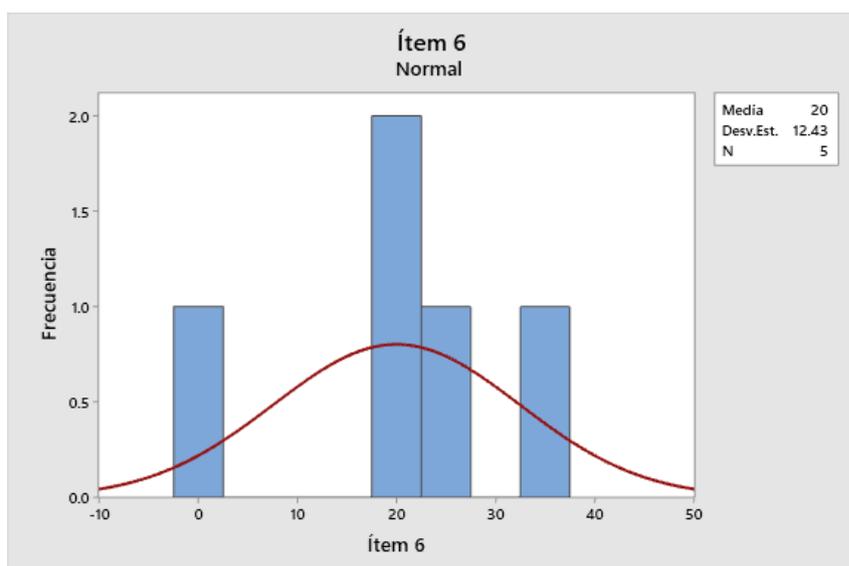


Figura 18. Gráfico del histograma del Ítem 6 ¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?

El histograma también reporta que en el ítem 6 a ser evaluadas y procesadas indicaron 20 % frecuente, el 27 % a veces frecuente, y el 20 % casi nunca y el 33 % nunca, en las empresas no son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados, con una media de 20 y una desviación estándar de 12.43.

Ítem 7: ¿Se realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente?

Tabla 18.

Resultado de Ítems 7 ¿Se realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
18	7	5	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
60%	23%	17%	0%	0%

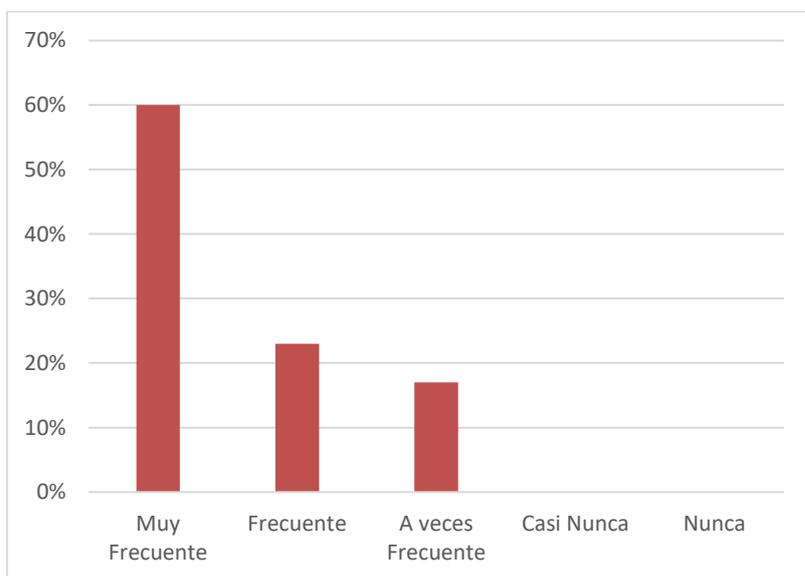


Figura 19. Gráfico del Ítem 7 ¿Se realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente?

Según la tabla 18 y la figura 19 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 60 % muy frecuente, el 23 % frecuente y el 17 % a veces frecuente, en las empresas realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente.

Tabla 19.
Estadística del Ítem 7

Variable	Ítem 7	Conteo					Media	Error estándar de		
		total	N	N*	NACum	Porcentaje		la media	MediaRec	
Ítem 7	0	2	2	0	2	40	40	0.000000	0.000000	*
	17	1	1	0	3	20	60	17.000	*	*
	23	1	1	0	4	20	80	23.000	*	*
	60	1	1	0	5	20	100	60.000	*	*

Variable	Ítem 7	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de				
					Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana
Ítem 7	0	0.000000	0.000000	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000
	17	*	*	*	17.000	289.000	17.000	*	17.000
	23	*	*	*	23.000	529.000	23.000	*	23.000
	60	*	*	*	60.000	3600.000	60.000	*	60.000

Variable	Ítem 7	Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
							moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 7	0	*	0.000000	0.000000	*	0	2	*	*	0.000000
	17	*	17.000	*	*	*	0	*	*	*
	23	*	23.000	*	*	*	0	*	*	*
	60	*	60.000	*	*	*	0	*	*	*

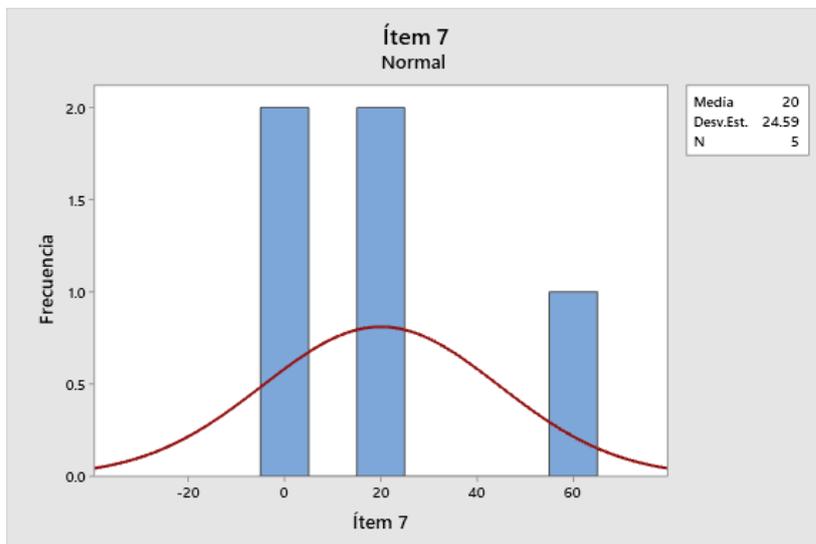


Figura 20. Gráfico del histograma del Ítem 7 ¿Se realizan arquezos de cuentas por cobrar periódicamente?

El histograma también reporta que en el ítem 7 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 60 % muy frecuente, el 23 % frecuente y el 17 % a veces frecuente, en las empresas realizan arquezos de cuentas por cobrar periódicamente, con una media 20 y una desviación estándar de 24.59

a) Pagos

Ítem 8: ¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?

Tabla 20.

Resultado de Ítems 8 ¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
2	14	8	6	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
7%	46%	27%	20%	0%

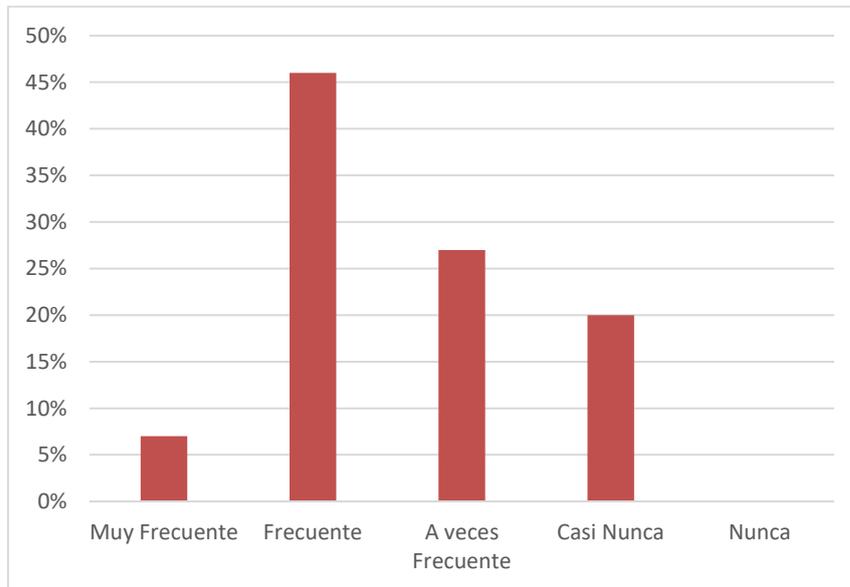


Figura 21. Gráfico del Ítem 8 ¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?

Según la tabla 20 y la figura 21 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 7 % muy frecuente, el 46 % frecuente, el 27 % a veces frecuente, y el 20 % casi nunca, en las empresas existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago.

Tabla 21.
Estadística del Ítem 8

Variable	Ítem 8	Conteo					PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NAcum	Porcentaje			media	MediaRec
Ítem 8	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	7	1	1	0	2	20	40	7.0000	*	*
	20	1	1	0	3	20	60	20.0000	*	*
	27	1	1	0	4	20	80	27.0000	*	*
	46	1	1	0	5	20	100	46.0000	*	*

Variable	Ítem 8	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de				
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	
Ítem 8	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000
	20	*	*	*	20.0000	400.0000	20.0000	*	20.0000
	27	*	*	*	27.0000	729.0000	27.0000	*	27.0000
	46	*	*	*	46.0000	2116.0000	46.0000	*	46.0000

Variable	Ítem 8	Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
							moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 8	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	7	*	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	20	*	20.0000	*	*	*	0	*	*	*
	27	*	27.0000	*	*	*	0	*	*	*
	46	*	46.0000	*	*	*	0	*	*	*

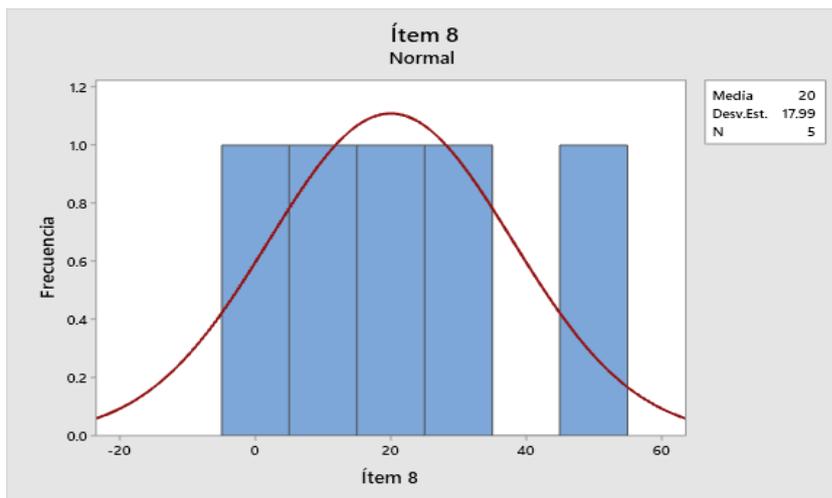


Figura 22. Gráfico del histograma del Ítem 8 ¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?

El histograma también reporta que en el ítem 8 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 7 % muy frecuente, el 46 % frecuente, el 27 % a veces frecuente, y el 20 % en las empresas existes retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago, con una media de 20 y una desviación estándar de 17.99.

Ítem 9: ¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar?

Tabla 22.

Resultado de Ítems 9 ¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
0	9	6	10	5
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
0%	30%	20%	33%	17%

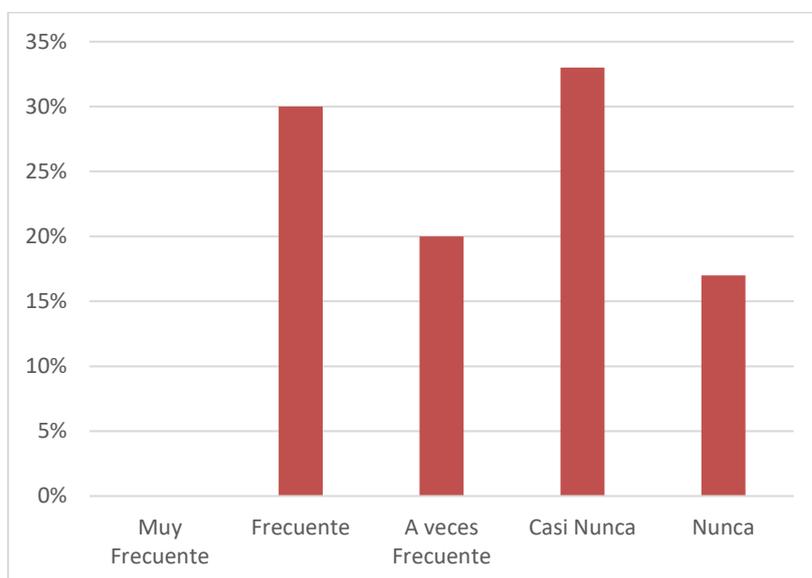


Figura 23. Gráfico del Ítem 9 ¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar?

Según la tabla 22 y la figura 23 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 30 % frecuente, el 20 % a veces frecuente, el 33 % casi nunca y el 17 % nunca, en las empresas durante el año, tuvieron que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar.

Tabla 23.
Estadística del Ítem 9

Variable	Ítem 9	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NACum	media				MediaRec	
Ítem 9	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*	
	17	1	1	0	2	20	40	17.000	*	*	
	20	1	1	0	3	20	60	20.000	*	*	
	30	1	1	0	4	20	80	30.000	*	*	
	33	1	1	0	5	20	100	33.000	*	*	
Suma de											
Variable	Ítem 9	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana		
Ítem 9	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000		
	17	*	*	*	17.000	289.000	17.000	*	17.000		
	20	*	*	*	20.000	400.000	20.000	*	20.000		
	30	*	*	*	30.000	900.000	30.000	*	30.000		
	33	*	*	*	33.000	1089.000	33.000	*	33.000		
N para											
Variable	Ítem 9	Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 9	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	
	17	*	17.000	*	*	*	0	*	*	*	
	20	*	20.000	*	*	*	0	*	*	*	
	30	*	30.000	*	*	*	0	*	*	*	
	33	*	33.000	*	*	*	0	*	*	*	

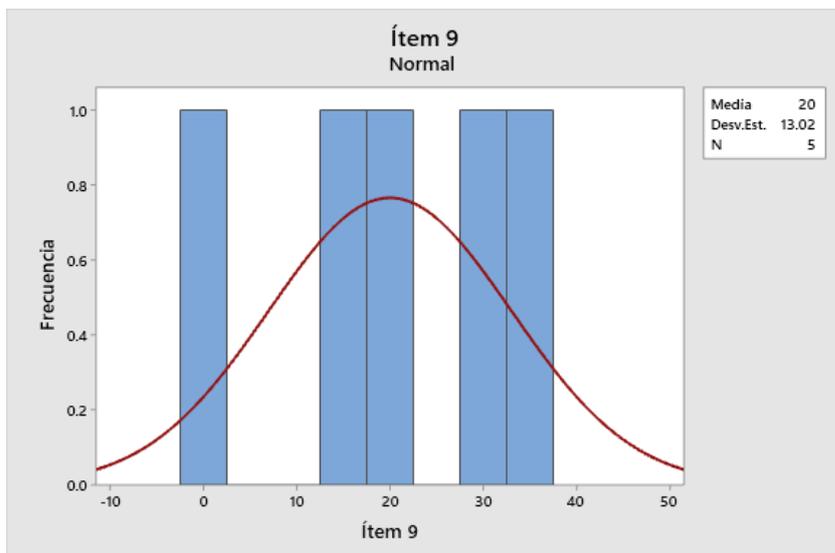


Figura 24. Gráfico del histograma del Ítem 9 ¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar?

El histograma también reporta que en el ítem 9 a ser evaluadas y procesadas indicaron que el 30 % frecuente, el 20 % a veces frecuente, el 33 % casi nunca y el 17 % en las empresas durante el año, tuvieron que pedir préstamos menores para cubrir con la cancelación de las cuentas por pagar, con una media de 20 y una desviación estándar de 13.02.

Ítem 10: ¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?

Tabla 24.

Resultado de Ítems 10 ¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
11	7	2	6	4
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
36%	24%	7%	20%	13%

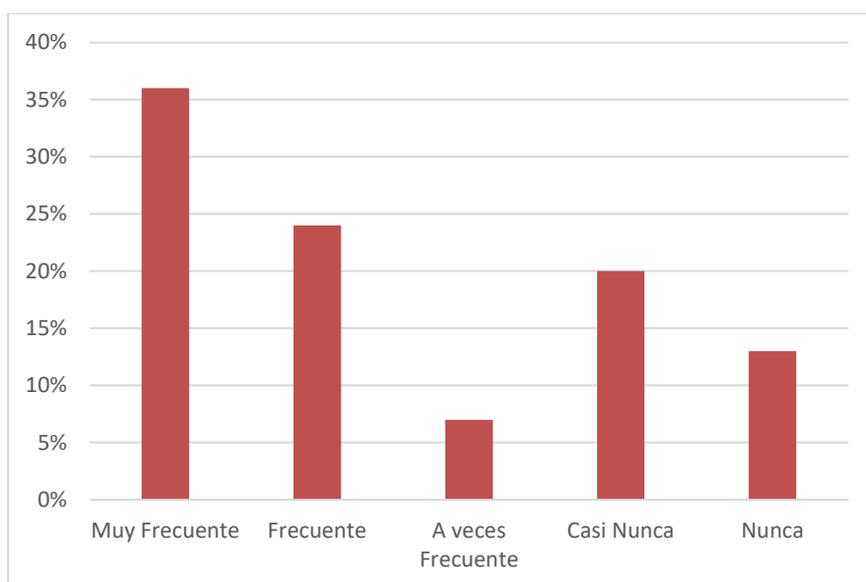


Figura 25. Gráfico del Ítem 10 ¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?

Según la tabla 24 y la figura 25 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 36 % muy frecuente, el 24 % frecuente, el 7 % a veces frecuente, el 20 % casi nunca y el 13 % nunca en las empresas, los proveedores otorguen pagos al crédito a la empresa frecuentemente.

Tabla 25.
Estadística del Ítem 10

Variable	Ítem	Ítem Conteo					Media	Error estándar de la		
		total	N	N*	NAcum	Porcentaje		media	MediaRec	
Ítem 10	7	1	1	0	1	20	7.0000	*	*	
	13	1	1	0	2	20	13.0000	*	*	
	20	1	1	0	3	20	20.0000	*	*	
	24	1	1	0	4	20	24.0000	*	*	
	36	1	1	0	5	20	36.0000	*	*	
Variable	Ítem	Suma de								
Variable 10	Ítem	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 10	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	13	*	*	*	13.0000	169.0000	13.0000	*	13.0000	*
	20	*	*	*	20.0000	400.0000	20.0000	*	20.0000	*
	24	*	*	*	24.0000	576.0000	24.0000	*	24.0000	*
	36	*	*	*	36.0000	1296.0000	36.0000	*	36.0000	*
Variable	Ítem	N para								
Variable 10	Ítem	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 10	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	13	13.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	20	20.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	24	24.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	36	36.0000	*	*	*	0	*	*	*	

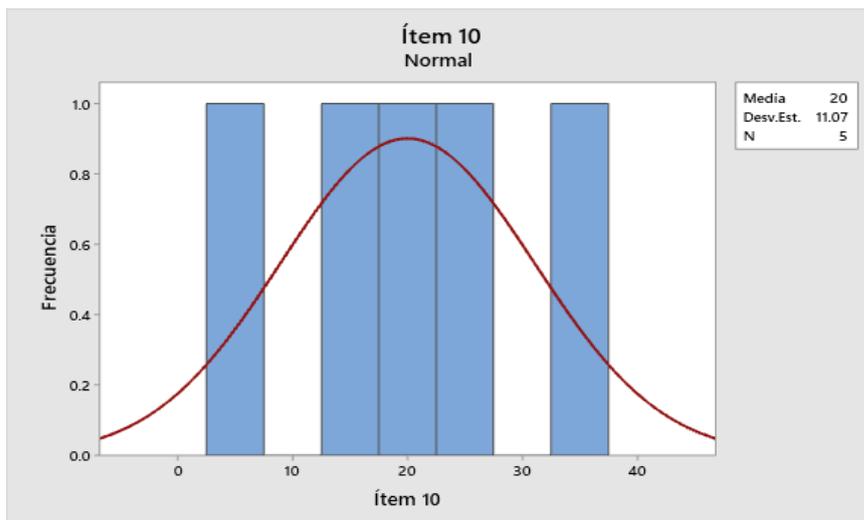


Figura 26. Gráfico del histograma del Ítem 10 ¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?

El histograma también reporta que en el ítem 10 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 36 % muy frecuente, el 24 % frecuente, el 7 % a veces frecuente, el 20 % casi nunca y el 13 % nunca en las empresas los proveedores otorguen pagos al crédito a la empresa frecuentemente, con una media de 20 y una desviación estándar de 11.07

Ítem 11: ¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?

Tabla 26

Resultado de Ítems 11 ¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
10	11	0	5	4
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
34%	37%	0%	16%	13%

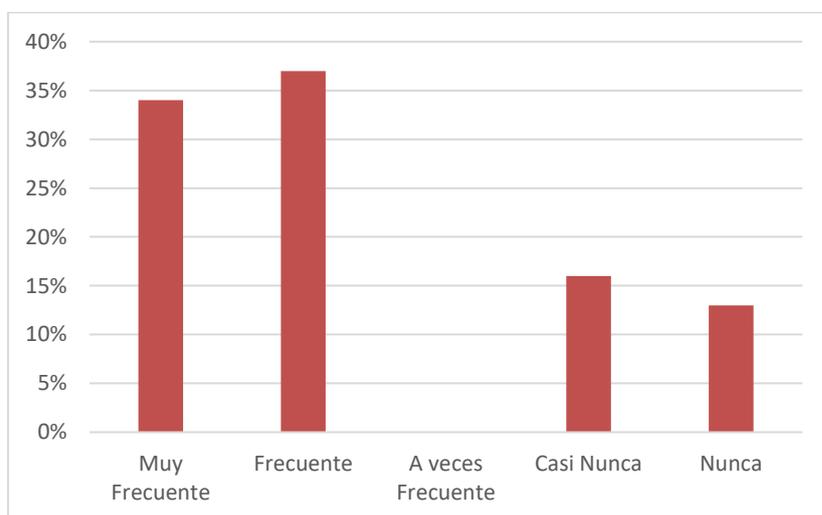


Figura 27. Gráfico del Ítem 11 ¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?

Según la tabla 26 y la figura 27 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 34 % muy frecuente, el 37 % frecuente, el 0 % a veces frecuente, el 16 % casi nunca y el 13 % nunca en las empresas realizan circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito.

Tabla 27
Estadística del Ítem 11

Ítem		Conteo					Media		Error estándar de la media	
Variable	Ítem	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	media	MediaRec
Ítem 11	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	13	1	1	0	2	20	40	13.000	*	*
	16	1	1	0	3	20	60	16.000	*	*
	34	1	1	0	4	20	80	34.000	*	*
	37	1	1	0	5	20	100	37.000	*	*
Ítem		Suma de								
Variable	Ítem	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 11	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	13	*	*	*	13.000	169.000	13.000	*	13.000	*
	16	*	*	*	16.000	256.000	16.000	*	16.000	*
	34	*	*	*	34.000	1156.000	34.000	*	34.000	*
	37	*	*	*	37.000	1369.000	37.000	*	37.000	*
Ítem		N para								
Variable	Ítem	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 11	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	*
	13	13.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	16	16.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	34	34.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	37	37.000	*	*	*	0	*	*	*	*

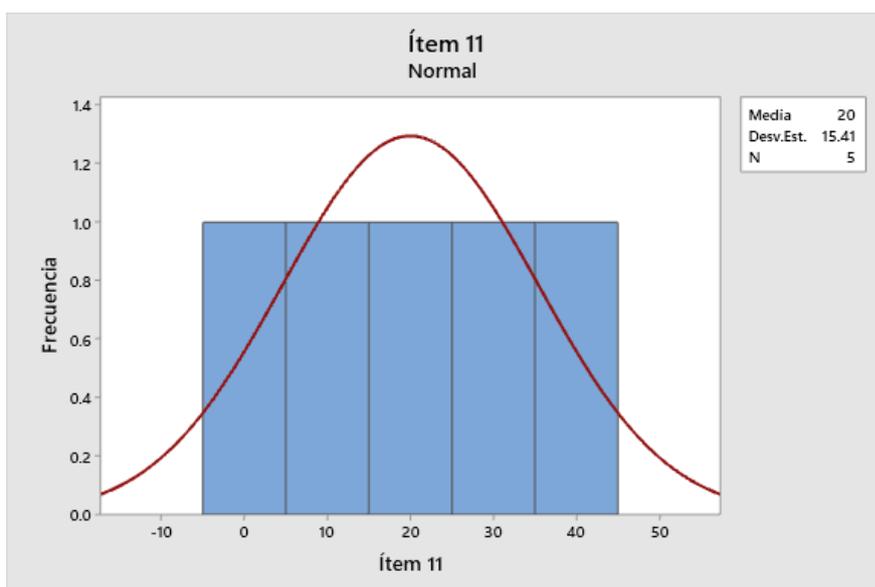


Figura 28. Gráfico del histograma del Ítem 11 ¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?

El histograma también reporta que en el ítem 11 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 34 % muy frecuente, el 37 % frecuente, el 0 % a veces frecuente, el 16 % casi nunca y el 13 % nunca en las empresas realizan circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito, con una media de 20 y una desviación estándar de 15.41.

4.1.2. Estadística descriptiva de la variable dependiente, toma de decisiones de información financiera.

a) Estados Financieros

Ítem 12: ¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?

Tabla 28.

Resultado de Ítems 12 ¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
3	7	9	11	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
10%	23%	30%	37%	0%

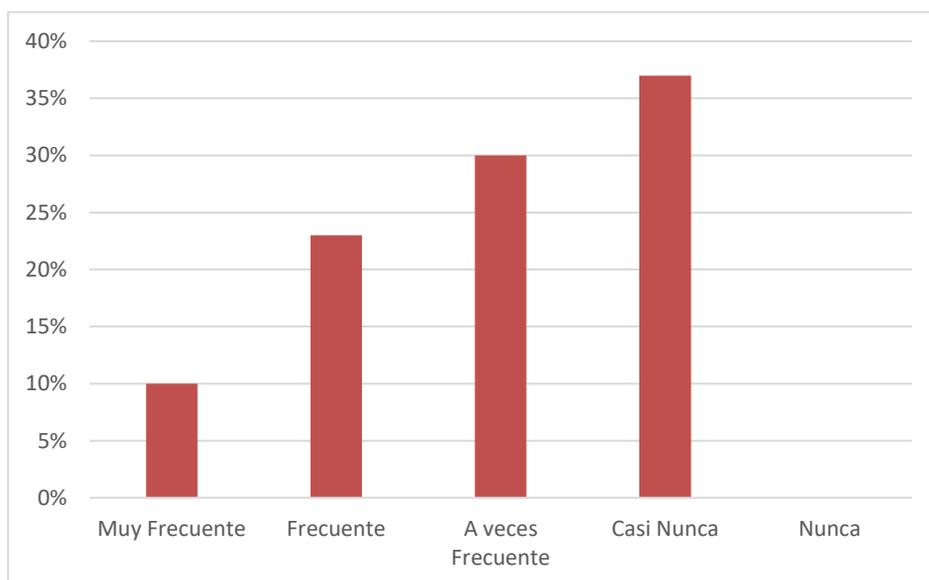


Figura 29. Gráfico del Ítem 12 ¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?

Según la tabla 28 y la figura 29 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 10 % muy frecuente, el 23 % frecuente, el 30 % a veces frecuente y el 37 % casi nunca, en las empresas elaboran el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente.

Tabla 29.
Estadística del Ítem 12

Ítem Conteo							Error estándar de la			
Variable 12	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	media	MediaRec	
Ítem 12	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	10	1	1	0	2	20	40	10.000	*	*
	23	1	1	0	3	20	60	23.000	*	*
	30	1	1	0	4	20	80	30.000	*	*
	37	1	1	0	5	20	100	37.000	*	*
Ítem							Suma de			
Variable 12	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 12	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	10	*	*	*	10.000	100.000	10.000	*	10.000	*
	23	*	*	*	23.000	529.000	23.000	*	23.000	*
	30	*	*	*	30.000	900.000	30.000	*	30.000	*
	37	*	*	*	37.000	1369.000	37.000	*	37.000	*
Ítem							N para			
Variable 12	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD		
Ítem 12	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	
	10	10.000	*	*	*	0	*	*	*	
	23	23.000	*	*	*	0	*	*	*	
	30	30.000	*	*	*	0	*	*	*	
	37	37.000	*	*	*	0	*	*	*	

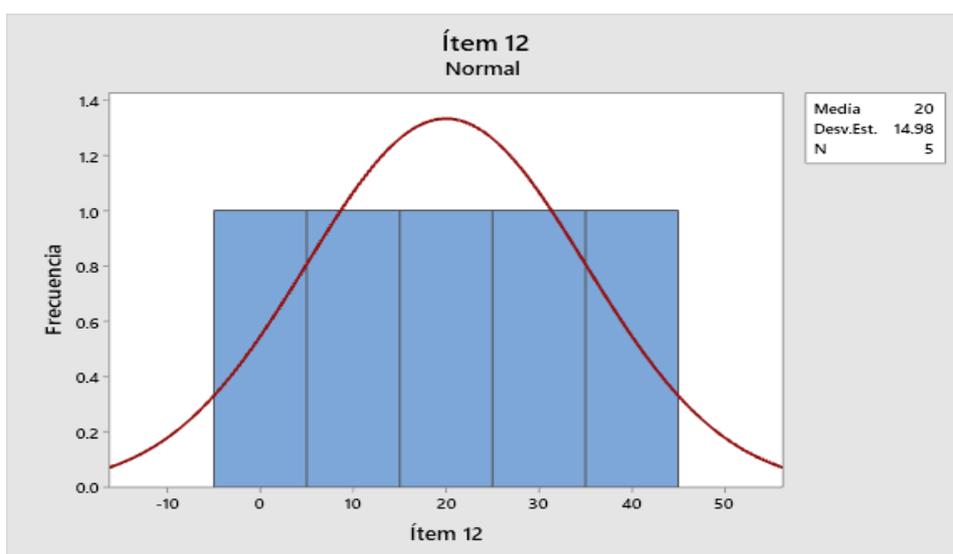


Figura 30. Gráfico del histograma del Ítem 12 ¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?

El histograma también reporta que en el ítem 12 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 10 % muy frecuente, el 23 % frecuente, el 30 % a veces frecuente, el 37 % casi nunca y el 0 % nunca en las empresas elaboran el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente, con una media de 20 y una desviación estándar de 14.98

Ítem 13: ¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones?

Tabla 30.

Resultado de Ítems 13 ¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
6	7	8	7	2
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
20%	24%	27%	23%	6%

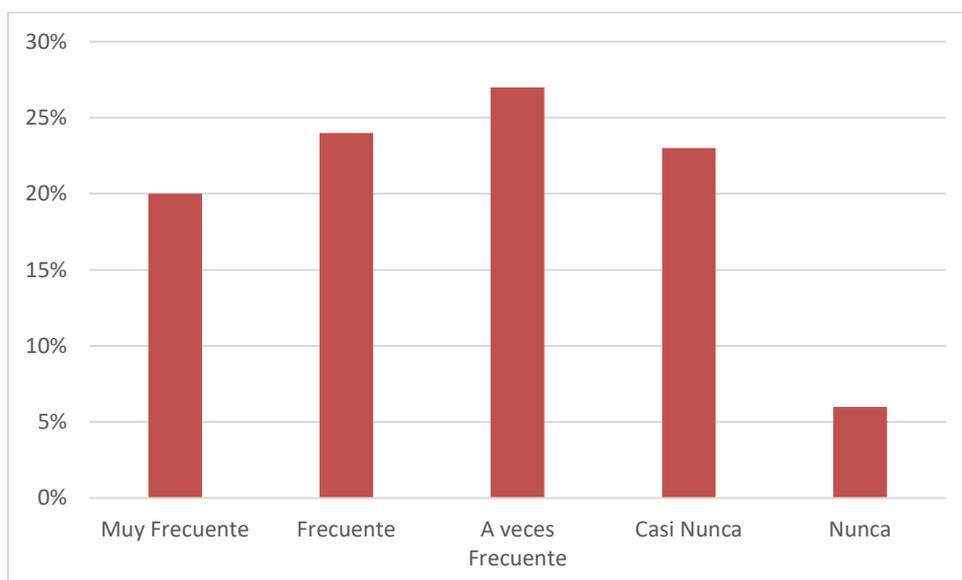


Figura 31. Gráfico del Ítem 13 ¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones?

Según la tabla y el gráfico anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 20 % muy frecuente, el 24 % frecuente, el 27 % a veces frecuente, el 23 % casi nunca y el 6 % nunca, en las empresas evalúan en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones.

Tabla 31.
Estadística del Ítem 13

Variable	Ítem	Ítem Conteo					PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NAcum	Porcentaje			media	MediaRec
Ítem 13	6	1	1	0	1	20	20	6.0000	*	*
	20	1	1	0	2	20	40	20.0000	*	*
	23	1	1	0	3	20	60	23.0000	*	*
	24	1	1	0	4	20	80	24.0000	*	*
	27	1	1	0	5	20	100	27.0000	*	*
Variable	Ítem	Suma de								
13		Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 13	6	*	*	*	6.0000	36.0000	6.0000	*	6.0000	*
	20	*	*	*	20.0000	400.0000	20.0000	*	20.0000	*
	23	*	*	*	23.0000	529.0000	23.0000	*	23.0000	*
	24	*	*	*	24.0000	576.0000	24.0000	*	24.0000	*
	27	*	*	*	27.0000	729.0000	27.0000	*	27.0000	*
Variable	Ítem	N para								
13		Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 13	6	6.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	20	20.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	23	23.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	24	24.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	27	27.0000	*	*	*	0	*	*	*	*

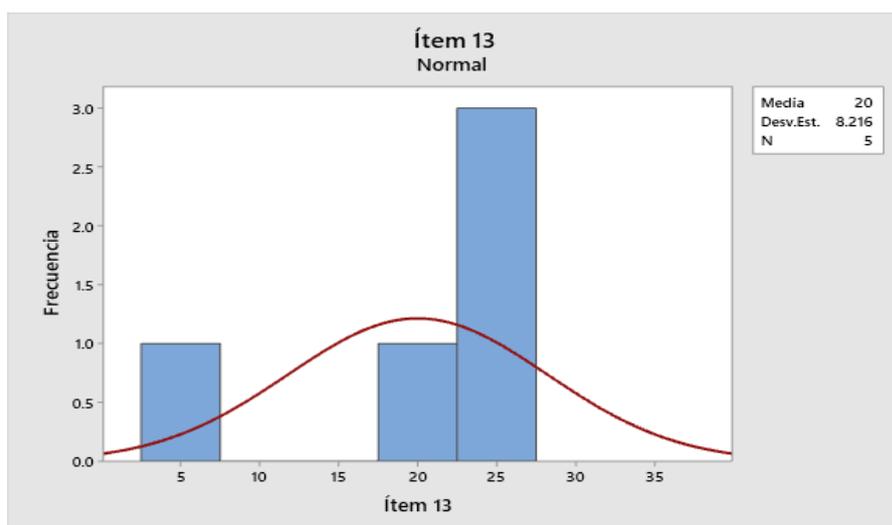


Figura 32. Gráfico del histograma del Ítem 13 ¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones?

El histograma también reporta que en el ítem 13 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 20 % muy frecuente, el 24 % frecuente, el 27 % a veces frecuente, el 23 % casi nunca y el 6 % nunca en las empresas evalúan en detalle el Estado de Situación Financiera para la toma de decisiones, con una media de 20 y una desviación estándar de 8.216.

Ítem 14: ¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?

Tabla 32.

Resultado de Ítems 14 ¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
6	7	8	7	2
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
20%	23%	27%	23%	7%

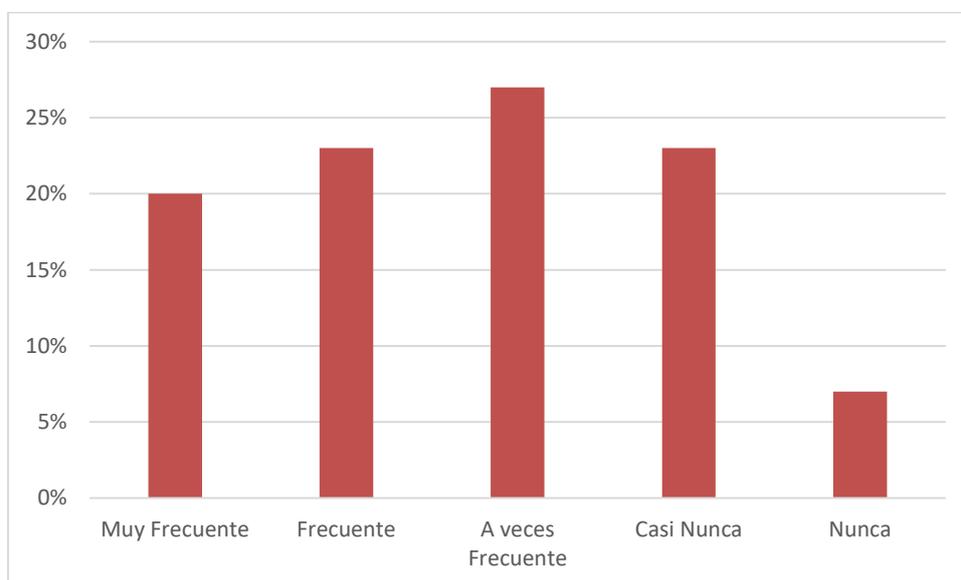


Figura 33. Gráfico del Ítem 14 ¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?

Según la tabla 32 y la figura 23 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 20 % muy frecuente, el 23 % frecuente, el 27 % a veces frecuente, el 23 % casi nunca y el 7 % nunca, indican que el Estado de Situación Financiera les sirva de guía para controlar los pasivos corrientes.

Tabla 33.
Estadística del Ítem 14

Variable	Ítem	Ítem Conteo				Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de		
		total	N	N*	NAcum				la media	MediaRec	
Ítem 14	7	1	1	0	1	20	20	7.0000	*	*	
	20	1	1	0	2	20	40	20.0000	*	*	
	23	2	2	0	4	40	80	23.0000	0.000000	*	
	27	1	1	0	5	20	100	27.0000	*	*	
Variable	Ítem	Ítem				Suma de		Mínimo	Q1	Mediana	Q3
14	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados						
Ítem 14	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*	
	20	*	*	*	20.0000	400.0000	20.0000	*	20.0000	*	
	23	0.000000	0.000000	0.00	46.0000	1058.0000	23.0000	*	23.0000	*	
	27	*	*	*	27.0000	729.0000	27.0000	*	27.0000	*	
Variable	Ítem	Ítem				N para		Asimetría	Curtosis	MSSD	
14	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda						
Ítem 14	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*		
	20	20.0000	*	*	*	0	*	*	*		
	23	23.0000	0.000000	*	23	2	*	*	*		
	27	27.0000	*	*	*	0	*	*	*		

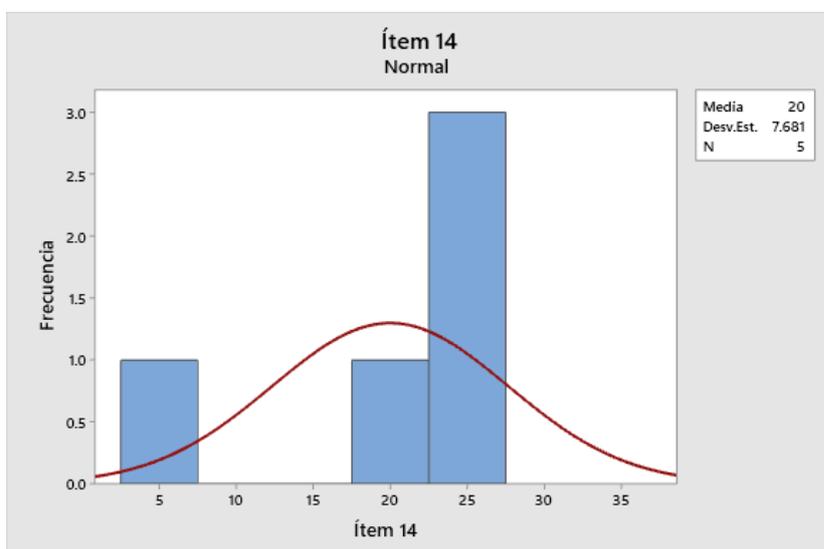


Figura 34. Gráfico del histograma del Ítem 14 ¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?

El histograma también reporta que en el ítem 14 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 20 % muy frecuente, el 23 % frecuente, el 27 % a veces frecuente, el 23 % casi nunca y el 7 % nunca, indican que el Estado de Situación Financiera les sirva de guía para controlar los pasivos corrientes, con una media de 20 y una desviación estándar de 7.681

Ítem 15: ¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento ó decrecimiento?

Tabla 34

Resultado de Ítems 15 ¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
2	9	19	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
7%	30%	63%	0%	0%

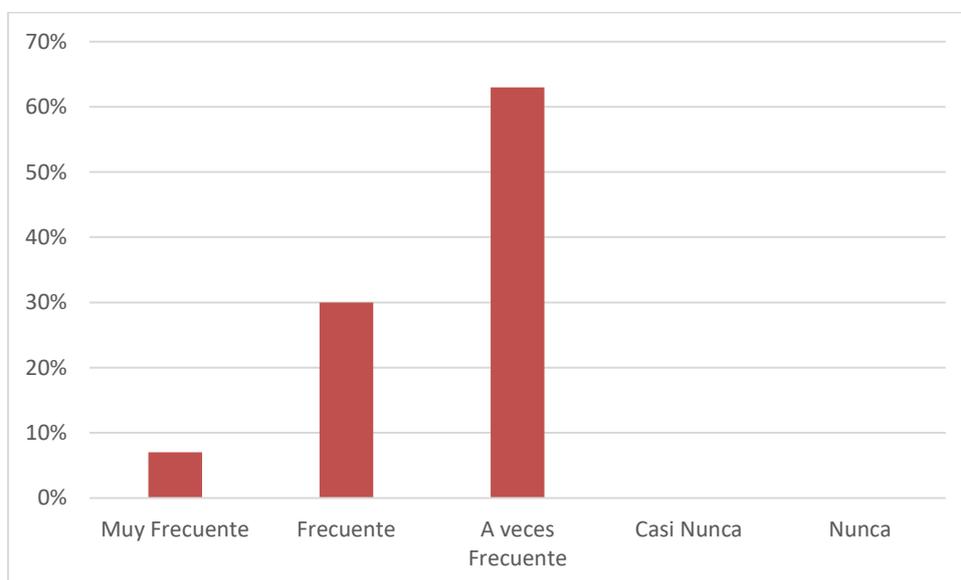


Figura 35. Gráfico del Ítem 15 ¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento?

Según la tabla 32 y la figura 35 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 7 % muy frecuente, el 30 % frecuente y el 63 % a veces frecuente indican según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento.

Tabla 35.
Estadística del Ítem 15

Variable	Ítem Conteo				Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de		
	15	total	N	N*				la media	MediaRec	
Ítem 15	0	2	2	0	2	40	40	0.000000	0.000000	*
	7	1	1	0	3	20	60	7.0000	*	*
	30	1	1	0	4	20	80	30.000	*	*
	63	1	1	0	5	20	100	63.000	*	*

Variable	Ítem	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 15	0	0.000000	0.000000	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	30	*	*	*	30.000	900.000	30.000	*	30.000	*
	63	*	*	*	63.000	3969.000	63.000	*	63.000	*

Variable	Ítem	Máximo	Rango	IQR	Modo		Asimetría	Curtosis	MSSD
					moda	N para			
Ítem 15	0	0.000000	0.000000	*	0	2	*	*	0.000000
	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	30	30.000	*	*	*	0	*	*	*
	63	63.000	*	*	*	0	*	*	*

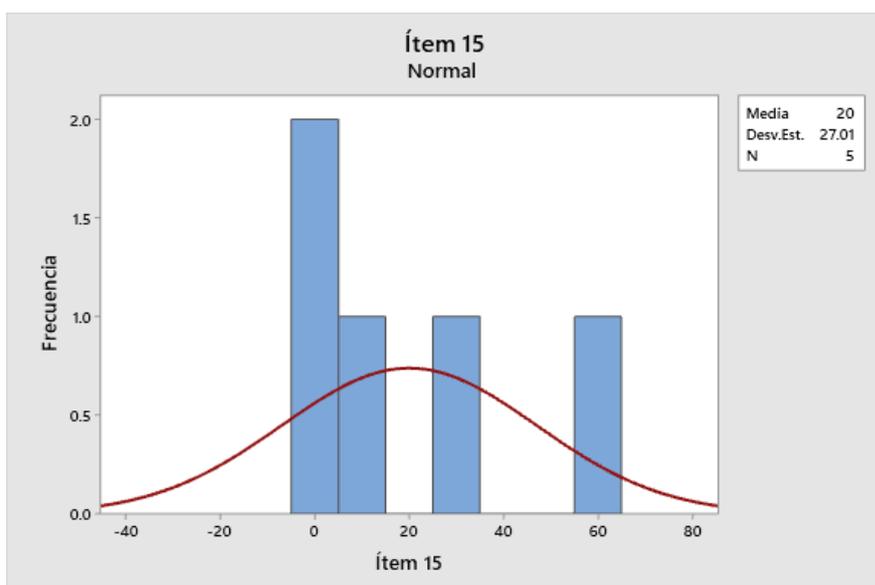


Figura 36. Gráfico del histograma del Ítem 15 ¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento?

El histograma también reporta que en el ítem 15 a ser evaluadas y procesadas indicaron 7 % muy frecuente, el 30 % frecuente, el 63 % a veces frecuente, indican según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.01

Ítem 16: ¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?

Tabla 36.

Resultado de Ítems 16 ¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
3	16	6	5	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
10%	53%	20%	17%	0%

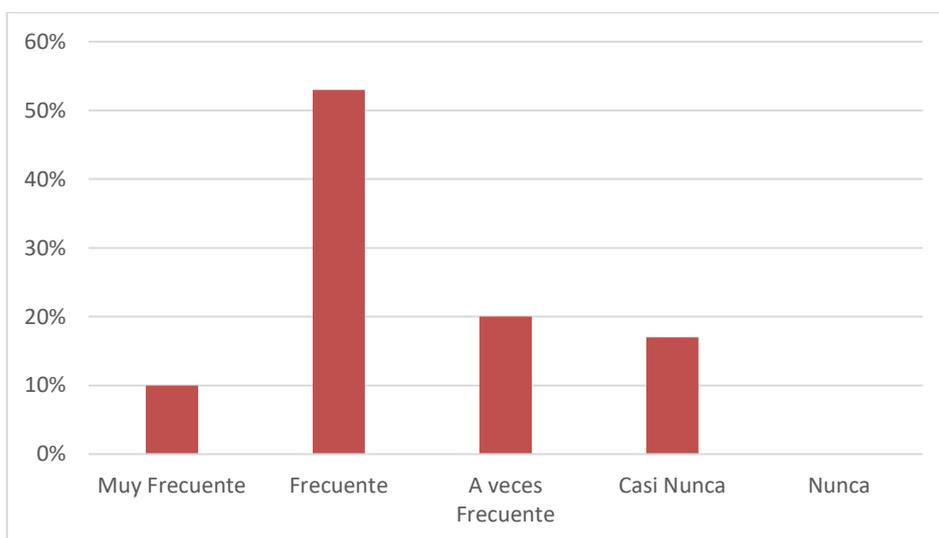


Figura 37. Gráfico del Ítem 16 ¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?

Según la tabla 36 y la figura 37 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 10 % muy frecuente, el 53 % frecuente, el 20 % a veces frecuente y el 17 % casi nunca, en las empresas se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones.

Tabla 37.
Estadística del Ítem 16

Ítem Conteo							Error estándar de la			
Variable	16	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	media	MediaRec
Ítem 16	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	10	1	1	0	2	20	40	10.000	*	*
	17	1	1	0	3	20	60	17.000	*	*
	20	1	1	0	4	20	80	20.000	*	*
	53	1	1	0	5	20	100	53.000	*	*
Ítem							Suma de			
Variable	16	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 16	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	10	*	*	*	10.000	100.000	10.000	*	10.000	*
	17	*	*	*	17.000	289.000	17.000	*	17.000	*
	20	*	*	*	20.000	400.000	20.000	*	20.000	*
	53	*	*	*	53.000	2809.000	53.000	*	53.000	*
Ítem							N para			
Variable	16	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 16	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	
	10	10.000	*	*	*	0	*	*	*	
	17	17.000	*	*	*	0	*	*	*	
	20	20.000	*	*	*	0	*	*	*	
	53	53.000	*	*	*	0	*	*	*	

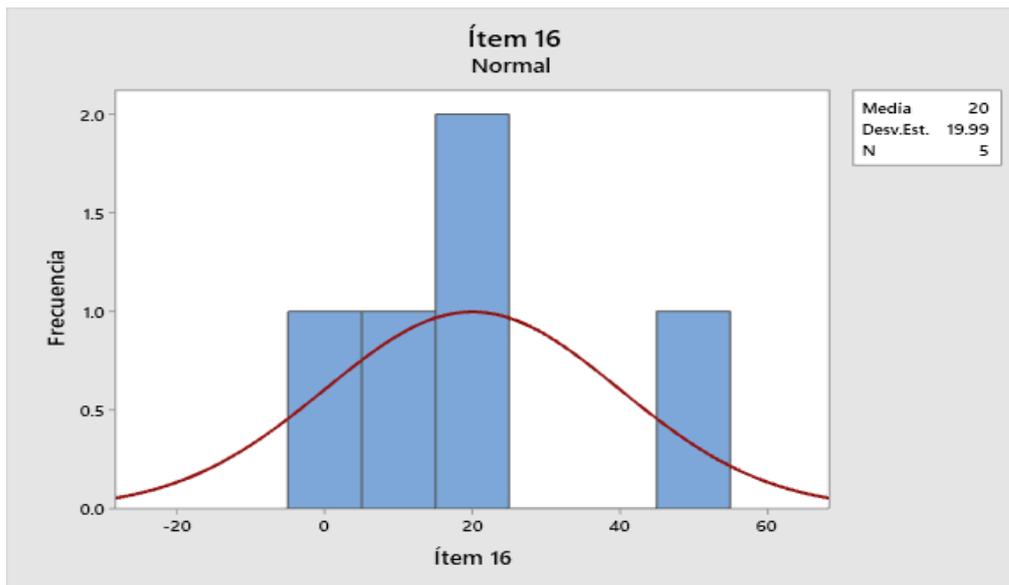


Figura 38. Gráfico del histograma del Ítem 16 ¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?

El histograma también reporta que en el ítem 16 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 10 % muy frecuente, el 53 % frecuente, el 20 % a veces frecuente, el 17 % casi nunca y el 0 % nunca en las empresas se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones, con una media de 20 y una desviación estándar de 19.99.

Ítem 17: ¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?

Tabla 38.

Resultado de Ítems 17 ¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
3	9	7	11	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
10%	30%	23%	37%	0%

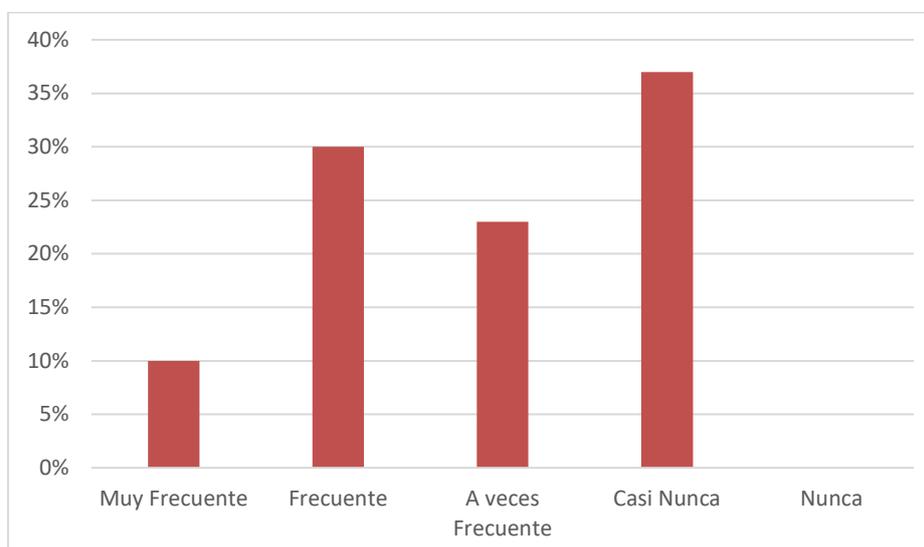


Figura 39. Gráfico del Ítem 17 ¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?

Según la tabla 38 y la figura 39 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 10 % muy frecuente, el 30 % frecuente, el 23 % a veces frecuente, el 37 % casi nunca se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa.

Tabla 39.
Estadística del Ítem 17

		Ítem Conteo							Error estándar de la	
Variable	Ítem	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	media	MediaRec
Ítem 17	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	10	1	1	0	2	20	40	10.000	*	*
	23	1	1	0	3	20	60	23.000	*	*
	30	1	1	0	4	20	80	30.000	*	*
	37	1	1	0	5	20	100	37.000	*	*
		Ítem			Suma de					
Variable	Ítem	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 17	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	10	*	*	*	10.000	100.000	10.000	*	10.000	*
	23	*	*	*	23.000	529.000	23.000	*	23.000	*
	30	*	*	*	30.000	900.000	30.000	*	30.000	*
	37	*	*	*	37.000	1369.000	37.000	*	37.000	*
		Ítem		N para						
Variable	Ítem	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 17	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	*
	10	10.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	23	23.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	30	30.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	37	37.000	*	*	*	0	*	*	*	*

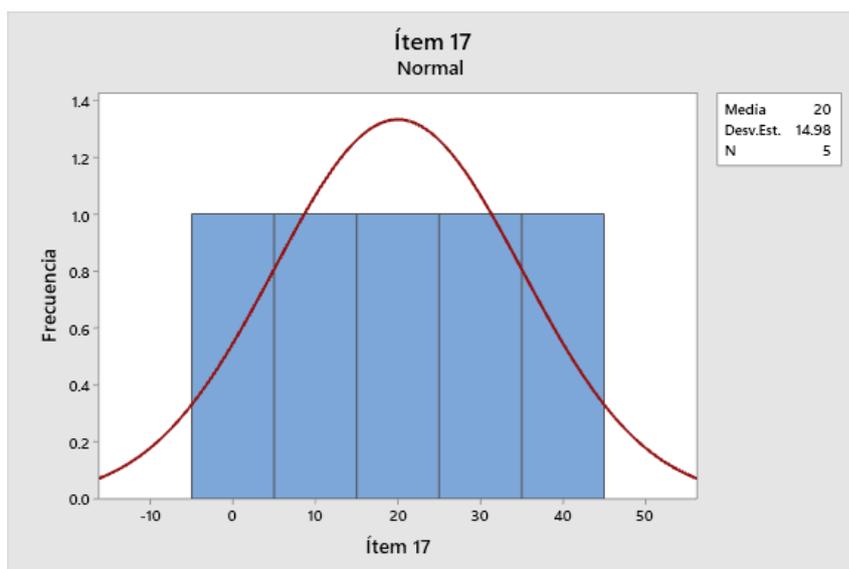


Figura 40. Gráfico del histograma del Ítem 17 ¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?

El histograma también reporta que en el ítem 17 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 10 % muy frecuente, el 30 % frecuente, el 23 % a veces frecuente, el 37 % casi nunca y el 0 % nunca se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 14.98

b) Decisiones económicas

Ítem 18: ¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?

Tabla 40.

Resultado de Ítems 18 ¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
5	10	14	1	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
17%	34%	46%	3%	0%

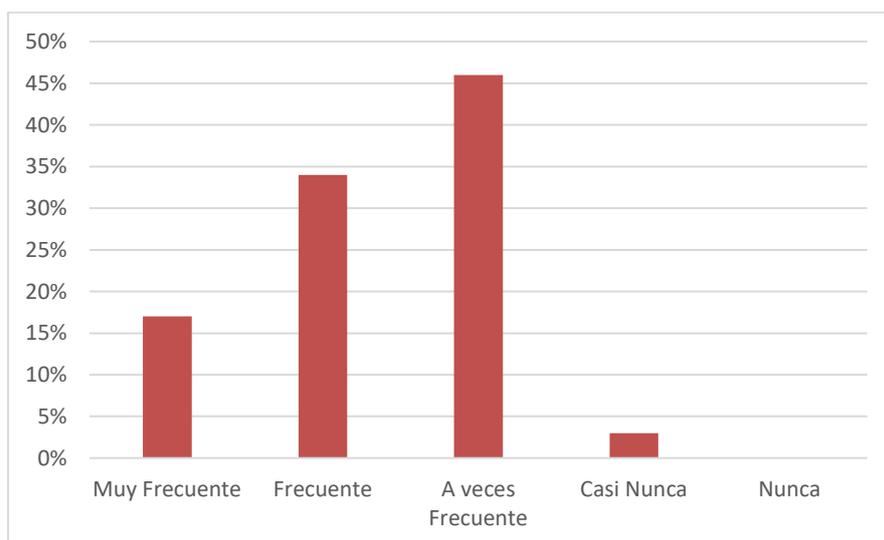


Figura 41. Gráfico del Ítem 18 ¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?

Según la tabla 40 y la figura 41 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 17 % muy frecuente, el 34 % frecuente, el 46 % a veces frecuente y el 3 % en casi nunca que los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa.

Tabla 41.
Estadística del Ítem 18

Ítem Conteo							Error estándar de la			
Variable	Ítem	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	media	MediaRec
Ítem 18	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	3	1	1	0	2	20	40	3.0000	*	*
	17	1	1	0	3	20	60	17.0000	*	*
	34	1	1	0	4	20	80	34.0000	*	*
	46	1	1	0	5	20	100	46.0000	*	*
Ítem							Suma de			
Variable	Ítem	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 18	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	3	*	*	*	3.0000	9.0000	3.0000	*	3.0000	*
	17	*	*	*	17.0000	289.0000	17.0000	*	17.0000	*
	34	*	*	*	34.0000	1156.0000	34.0000	*	34.0000	*
	46	*	*	*	46.0000	2116.0000	46.0000	*	46.0000	*
Ítem							N para			
Variable	Ítem	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 18	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	
	3	3.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	17	17.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	34	34.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	46	46.0000	*	*	*	0	*	*	*	

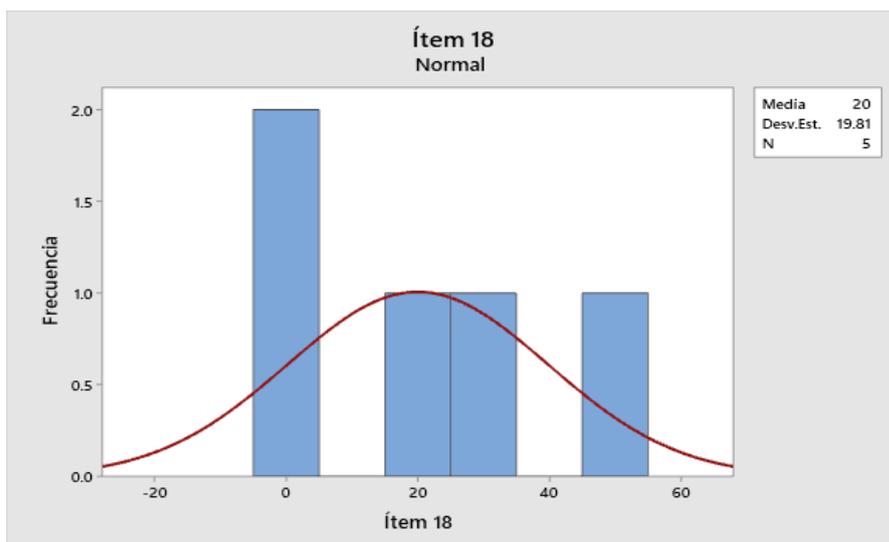


Figura 42. Gráfico del histograma del Ítem 18 ¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?

El histograma también reporta que en el ítem 18 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 17 % muy frecuente, el 34 % frecuente, el 46 % a veces frecuente, el 3 % en casi nunca y el 0 % nunca que los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa., con una media de 20 y una desviación estándar de 19.81.

Ítem 19: ¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

Tabla 42.

Resultado de Ítems 19 ¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
4	15	10	1	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
14%	50%	33%	3%	0%

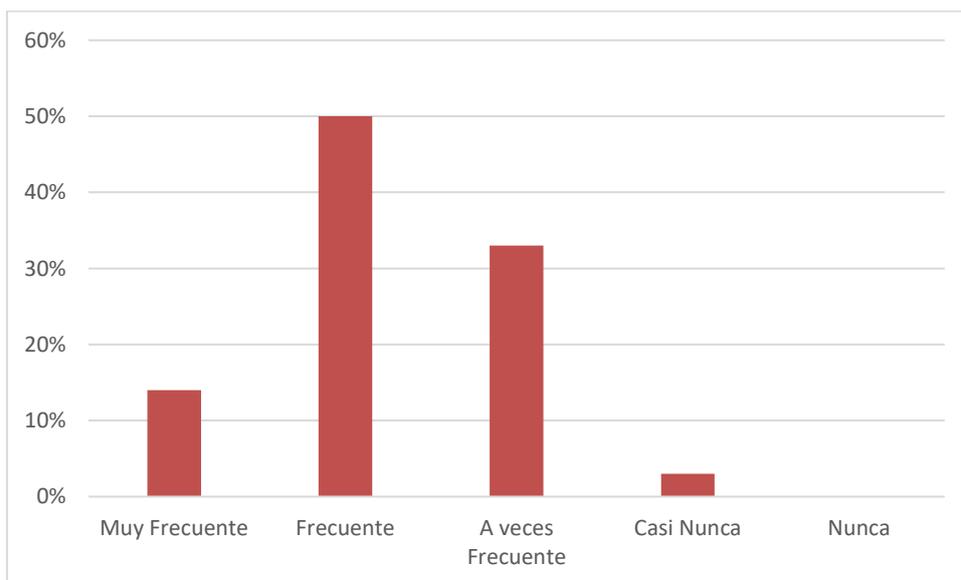


Figura 43. Gráfico del Ítem 19 ¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

Según la tabla 42 y la figura 43 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 14 % muy frecuente, el 50 % frecuente, el 33 % a veces frecuente y el 3 % casi nunca que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa.

Tabla 43.
Estadística del Ítem 19

Variable	Ítem Conteo					Media	Error estándar de la media	MediaRec		
	19	total	N	N*	NAcum					
Ítem 19	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	3	1	1	0	2	20	40	3.0000	*	*
	14	1	1	0	3	20	60	14.0000	*	*
	33	1	1	0	4	20	80	33.0000	*	*
	50	1	1	0	5	20	100	50.0000	*	*

Variable	Ítem	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 19	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	3	*	*	*	3.0000	9.0000	3.0000	*	3.0000	*
	14	*	*	*	14.0000	196.0000	14.0000	*	14.0000	*
	33	*	*	*	33.0000	1089.0000	33.0000	*	33.0000	*
	50	*	*	*	50.0000	2500.0000	50.0000	*	50.0000	*

Variable	Ítem	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 19	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	3	3.0000	*	*	*	0	*	*	*
	14	14.0000	*	*	*	0	*	*	*
	33	33.0000	*	*	*	0	*	*	*
	50	50.0000	*	*	*	0	*	*	*

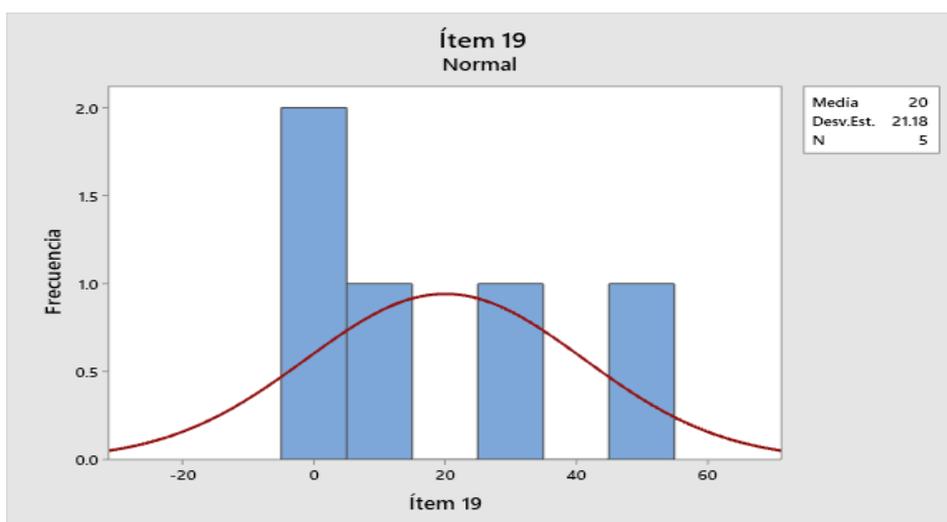


Figura 44. Gráfico del histograma del Ítem 19 ¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

El histograma también reporta que en el ítem 19 a ser evaluadas y procesadas indicaron 14 % muy frecuente, el 50 % frecuente, el 33 % a veces frecuente, el 3 % casi nunca y el 0 % nunca que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 21.18.

Ítem 20: ¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?

Tabla 44.

Resultado de Ítems 20 ¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
8	11	6	3	2
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
27%	36%	20%	10%	7%

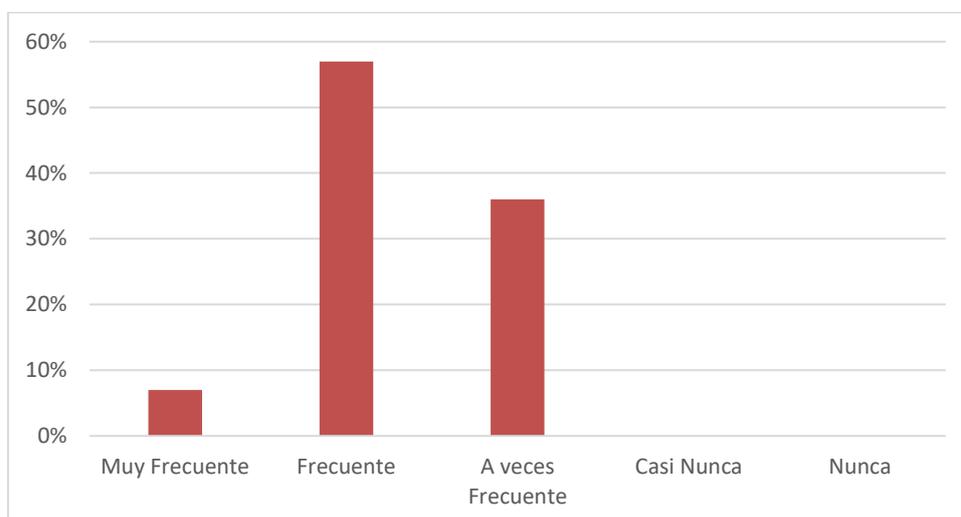


Figura 45. Gráfico del Ítem 20 ¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?

Según la tabla 44 y la figura 45 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 7 % muy frecuente, el 57 % frecuente y el 36 % a veces frecuente que las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería.

Tabla 45.
Estadística del Ítem 20

		Ítem Conteo					Error estándar de			
Variable	20	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	la media	MediaRec
Ítem 20	0	2	2	0	2	40	40	0.000000	0.000000	*
	7	1	1	0	3	20	60	7.0000	*	*
	36	1	1	0	4	20	80	36.0000	*	*
	57	1	1	0	5	20	100	57.0000	*	*

		Ítem			Suma de					
Variable	20	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 20	0	0.000000	0.000000	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	36	*	*	*	36.0000	1296.0000	36.0000	*	36.0000	*
	57	*	*	*	57.0000	3249.0000	57.0000	*	57.0000	*

		Ítem			N para				
Variable	20	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 20	0	0.000000	0.000000	*	0	2	*	*	0.000000
	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	36	36.0000	*	*	*	0	*	*	*
	57	57.0000	*	*	*	0	*	*	*

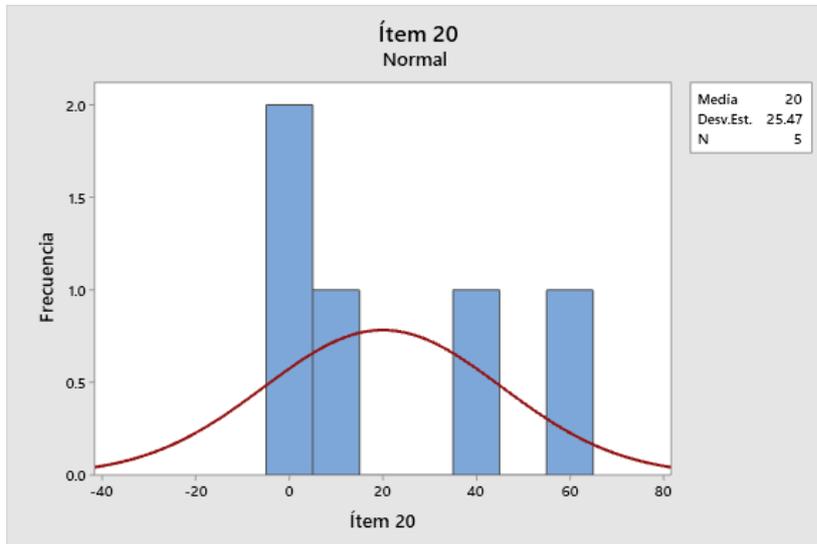


Figura 46. *Gráfico del histograma del Ítem 20 ¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?*

El histograma también reporta que en el ítem 20 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 7 % muy frecuente, el 57 % frecuente, el 36 % a veces frecuente, el 0 % casi nunca y el 0 % nunca que las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería, con una media de 20 y una desviación estándar de 25.47.

Ítem 21: ¿Con qué frecuencia, se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisiones?

Tabla 46.

Resultado de Ítems 21 ¿Con qué frecuencia, se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisiones?

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
5	7	11	7	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca
18%	23%	36%	23%	0%

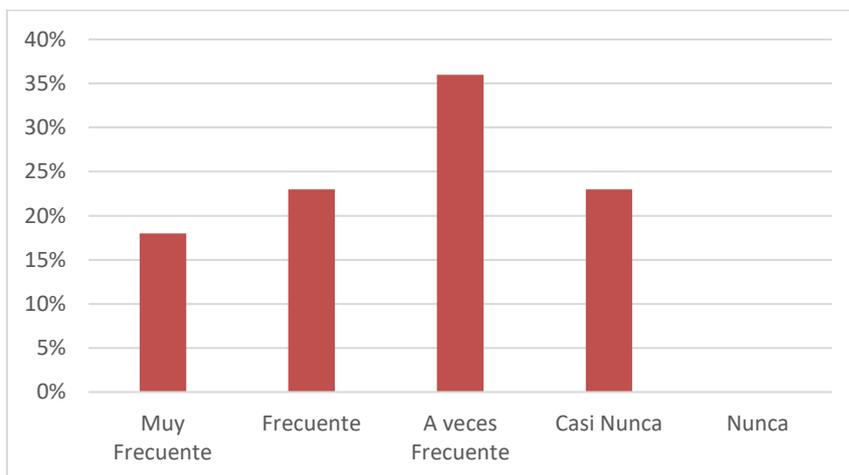


Figura 47. Gráfico del Ítem 21 ¿Con qué frecuencia, se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisiones?

Según la tabla 46 y la figura 47 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 18 % muy frecuente, el 23 % frecuente, el 36 % a veces frecuente y el 23 % casi nunca que, con frecuencia, se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisiones.

Tabla 47.
Estadística del Ítem 21

		Ítem Conteo							Error estándar de	
Variable	21	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	la media	MediaRec
Ítem 21	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	18	1	1	0	2	20	40	18.000	*	*
	23	2	2	0	4	40	80	23.000	0.000000	*
	36	1	1	0	5	20	100	36.000	*	*
		Ítem				Suma de				
Variable	21	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 21	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	18	*	*	*	18.000	324.000	18.000	*	18.000	*
	23	0.000000	0.000000	0.00	46.000	1058.000	23.000	*	23.000	*
	36	*	*	*	36.000	1296.000	36.000	*	36.000	*
		Ítem								
Variable	21	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Ítem 21	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	*
	18	18.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	23	23.000	0.000000	*	23	2	*	*	*	*
	36	36.000	*	*	*	0	*	*	*	*



Figura 48. Gráfico del histograma del Ítem 21 ¿Con qué frecuencia, se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisiones?

El histograma también reporta que en el ítem 21 a ser evaluadas y procesadas indicaron que el 7 % muy frecuente, el 57 % frecuente, el 36 % a veces frecuente, el 0 % casi nunca y el 0 % nunca que las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería, con una media de 20 y una desviación estándar de 25.47, con una media de 20 y una desviación estándar de 13.02

4.2. Resultados de la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis

4.2.1. Contrastación de la hipótesis general.

H_i: La gestión de tesorería se relaciona significativamente con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

H₀: La gestión de tesorería no se relaciona significativamente con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

a) Comparación de Dos Muestras - Gestión de tesorería & Toma de decisiones de información financiera

Muestra 1: Gestión de tesorería

Muestra 2: Toma de decisiones de información financiera

Selección de la Variable: Gestión de tesorería

Muestra 1: 8 valores en el rango de 8.0 a 19.0

Muestra 2: 8 valores en el rango de 0 a 6.0

b) Resumen Estadístico de la Comparación de Gestión de tesorería & Toma de decisiones de información financiera

Tabla 48.

Estadístico de la Comparación de Gestión de tesorería & Toma de decisiones de información financiera

	<i>Gestión de tesorería</i>	<i>Toma de decisiones de información financiera</i>
Recuento	8	8
Promedio	12.375	3.25
Desviación Estándar	4.20671	1.83225
Coficiente de Variación	33.9936%	56.3769%
Mínimo	8.0	0
Máximo	19.0	6.0
Rango	11.0	6.0
Sesgo Estandarizado	0.907673	-0.348626
Curtosis Estandarizada	-0.574026	0.348344

La tabla anterior se construyó el resumen estadístico para las dos muestras de datos. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, ambos valores de sesgo estandarizado se encuentran dentro del rango esperado. Ambas curtosis estandarizadas se encuentran dentro del rango esperado.

c) Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Gestión de tesorería: 12.375 +/- 3.51691 [8.85809; 15.8919]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Toma de decisiones financieras: 3.25 +/- 1.5318 [1.7182; 4.7818]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 9.125 +/- 3.47939 [5.64561; 12.6044]

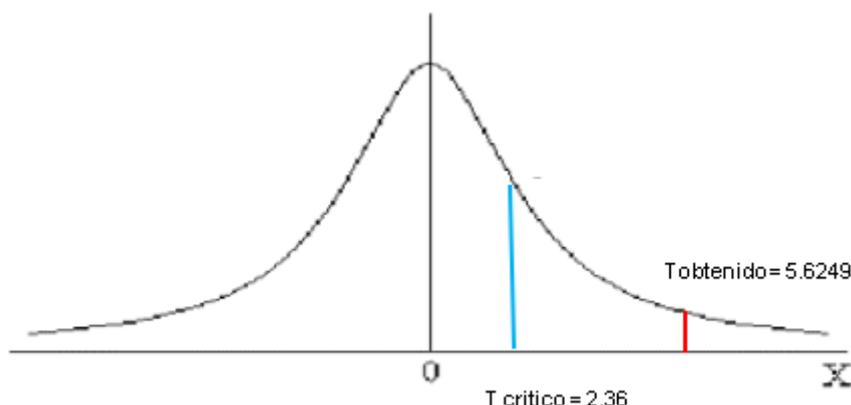
d) Prueba t para comparar medias

Hipótesis nula: $\mu_1 = \mu_2$

Hipótesis Alternativa: $\mu_1 \neq \mu_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 5.6249$ valor-P = 0.0000626373

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



e) Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 5.6249| > |t_{\text{critico}} = 2.36|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₁: La gestión de tesorería se relaciona significativamente con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019; es válida.

Se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 5.64561 hasta 12.6044. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%; esta afirmación se puede comprobar gráficamente en la figura siguiente.

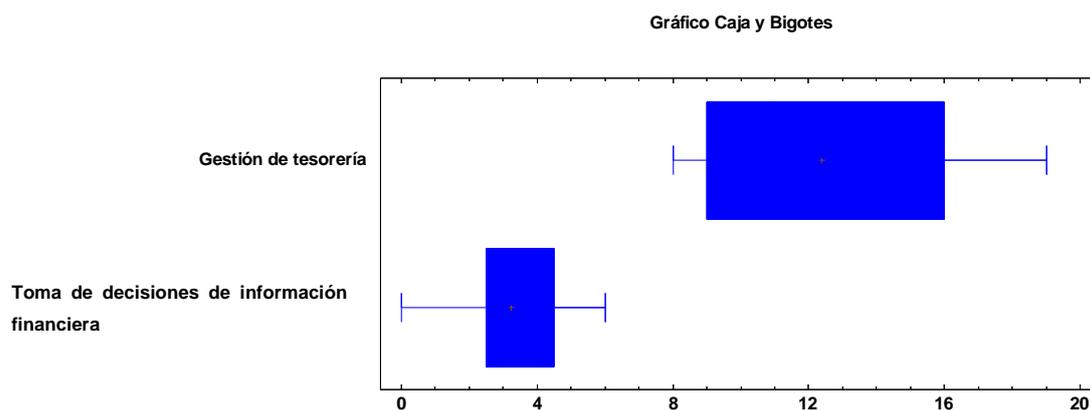


Figura 49. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Gestión de tesorería & Toma de decisiones de información financiera

4.2.2. Contrastación de las hipótesis específicas.

4.2.2.1. Primera hipótesis específica.

H₁: Existe relación significativa entre la liquidez y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

H₀: No existe relación significativa entre la liquidez y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

a) Comparación de Dos Muestras - Liquidez & Toma de decisiones de información financiera

Muestra 1: Liquidez

Muestra 2: Toma de decisiones de información financiera

Selección de la Variable: Liquidez

Muestra 1: 6 valores en el rango de 8.0 a 19.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 0 a 6.0

b) Resumen Estadístico de la Comparación de Liquidez & Toma de decisiones de información financiera

Tabla 49.

Estadístico de la Comparación de Liquidez & Toma de decisiones de información financiera

	<i>Liquidez</i>	<i>Toma de decisiones de información financiera</i>
Recuento	6	6
Promedio	12.8333	2.83333
Desviación Estándar	4.91596	1.94079
Coefficiente de Variación	38.3062%	68.4985%
Mínimo	8.0	0
Máximo	19.0	6.0
Rango	11.0	6.0
Sesgo Estandarizado	0.725855	0.346543
Curtosis Estandarizada	-0.921731	0.957397

La tabla anterior se construyó el resumen estadístico para las dos muestras de datos. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las

pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, ambos valores de sesgo estandarizado se encuentran dentro del rango esperado. Ambas curtosis estandarizadas se encuentran dentro del rango esperado.

c) Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Liquidez: 12.8333 +/- 5.159 [7.67434; 17.9923]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Información financiera: 2.83333 +/- 2.03674 [0.796593; 4.87007]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias Suponiendo varianzas iguales: 10.0 +/- 4.80761 [5.19239; 14.8076]

d) Prueba t para comparar medias

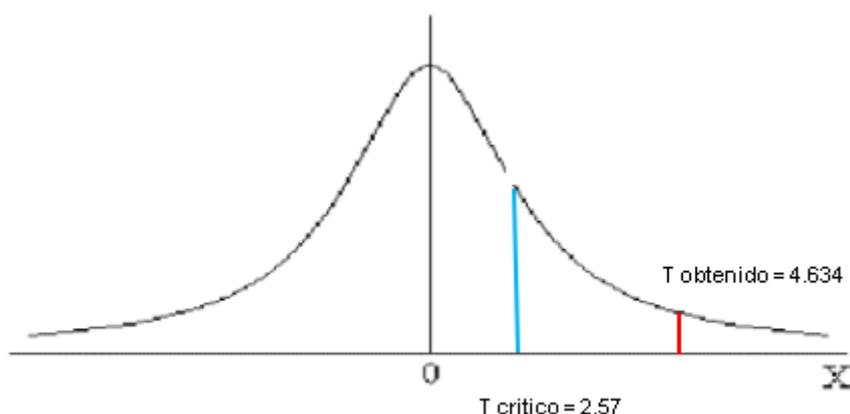
Hipótesis nula: $\mu_1 = \mu_2$

Hipótesis Alternativa: $\mu_1 \neq \mu_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 4.63462$ valor-P = 0.000929593

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.

Se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 5.19239 hasta 14.8076. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%.



e) Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 4.63| > |t_{\text{critico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₁: Existe relación significativa entre la liquidez y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019; es válida

Con la figura que contiene el gráfico de cajas y bigotes se confirma lo indicado

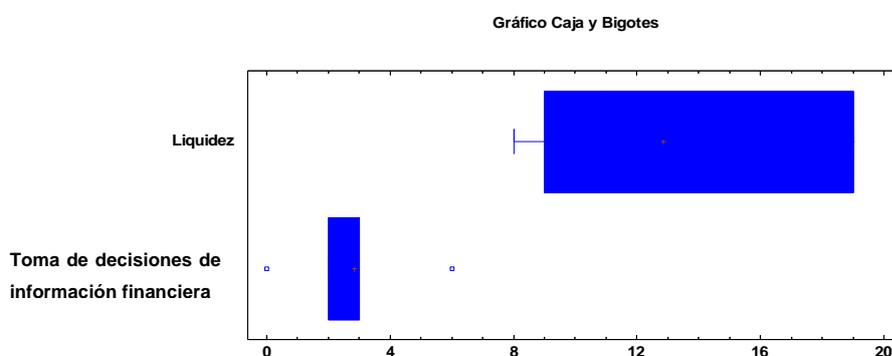


Figura 50. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Liquidez & Toma de decisiones de Información financiera

4.2.2.2. Segunda hipótesis específica.

H₂: Existe relación significativa entre las cobranzas y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019

H₀: No existe relación significativa entre las cobranzas y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019

a) Comparación de Dos Muestras - Cobranzas & Toma de decisiones de información financiera

Muestra 1: Cobranzas

Muestra 2: Toma de decisiones de información financiera

Selección de la Variable: Cobranzas

Muestra 1: 6 valores en el rango de 10.0 a 18.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 0 a 2.0

b) Resumen Estadístico de la Comparación de Cobranzas & Toma de decisiones de información financiera

Tabla 50.

Estadístico de la Comparación de Cobranzas & Toma de decisiones de información financiera

	Cobranzas	Toma de decisiones de información financiera
Recuento	6	6
Promedio	13.6667	1.0
Desviación Estándar	3.61478	1.09545
Coeficiente de Variación	26.4496%	109.545%
Mínimo	10.0	0
Máximo	18.0	2.0
Rango	8.0	2.0
Sesgo Estandarizado	0.403671	0
Curtosis Estandarizada	-0.9375	-1.66667

En la tabla anterior se construyó el resumen estadístico para las dos muestras de datos. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, ambos valores de sesgo estandarizado se encuentran dentro del rango esperado. Ambas curtosis estandarizadas se encuentran dentro del rango esperado.

c) Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Cobranzas: 13.6667 +/- 3.79349 [9.87317; 17.4602]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Toma de decisiones: 1.0 +/- 1.1496 [-0.149602; 2.1496]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 12.6667 +/- 3.43581 [9.23086; 16.1025]

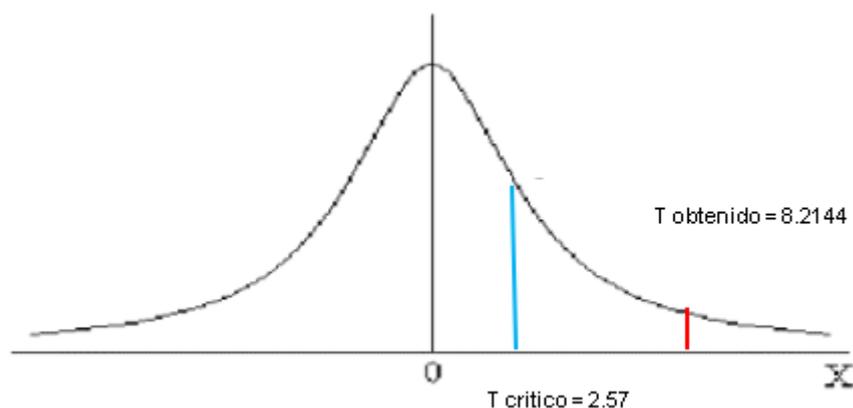
d) Prueba t para comparar medias

Hipótesis nula: $\mu_1 = \mu_2$

Hipótesis Alternativa: $\mu_1 \neq \mu_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 8.21442$ valor-P = 0.00000933305

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



e) Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 8.2144| > |t_{\text{critico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H2: Existe relación significativa entre las cobranzas y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019, es válida

Esta opción ejecuta una prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También, construyen los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 9.23086 hasta 16.1025. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, la afirmación de la hipótesis se puede ver gráficamente en la figura siguiente.

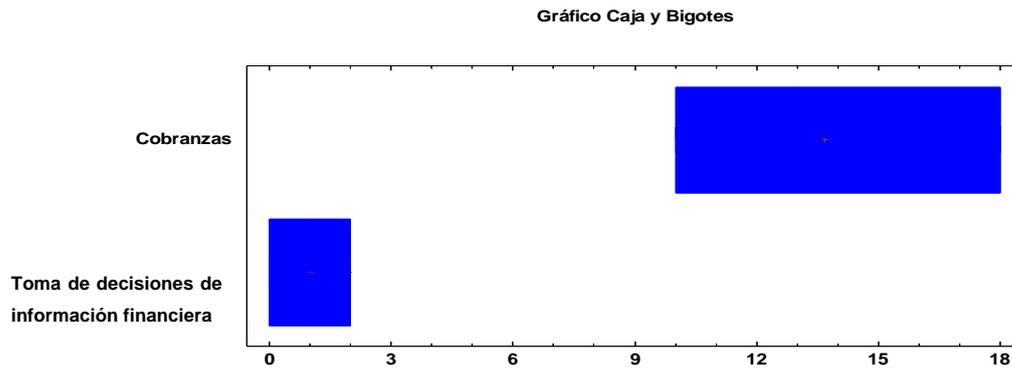


Figura 51. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Cobranzas & Toma de decisiones de información financiera

4.2.2.3. Tercera hipótesis específica.

H₃: Existe relación significativa entre los pagos y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

H₀: No existe relación significativa entre los pagos y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate, 2019.

a) Comparación de Dos Muestras - Pagos & Toma de decisiones de información financiera

Muestra 1: Pagos

Muestra 2: Toma de decisiones de información financiera

Selección de la Variable: Pagos

Muestra 1: 6 valores en el rango de 7.0 a 14.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 0 a 2.0

b) Resumen Estadístico de la Comparación de Pagos & Toma de decisiones de información financiera

Tabla 51

Estadístico de la Comparación de Pagos & Toma de decisiones de información financiera

	<i>Pagos</i>	<i>Toma de decisiones de información financiera</i>
Recuento	6	6
Promedio	11.0	0.333333
Desviación Estándar	2.75681	0.816497
Coefficiente de Variación	25.0619%	244.949%
Mínimo	7.0	0
Máximo	14.0	2.0
Rango	7.0	2.0
Sesgo Estandarizado	-0.257735	2.44949
Curtosis Estandarizada	-0.495152	3.0

La tabla anterior fue construida con un resumen estadístico para las dos muestras de datos. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, Toma de decisiones financieras tiene un valor de sesgo estandarizado fuera del rango normal. Toma de decisiones financieras tiene una curtosis estandarizada fuera del rango normal.

c) Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Pagos: 11.0 +/- 2.8931 [8.1069; 13.8931]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Toma de decisiones financieras: 0.333333 +/- 0.856863 [-0.52353; 1.1902]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 10.6667 +/- 2.61537 [8.0513; 13.282]

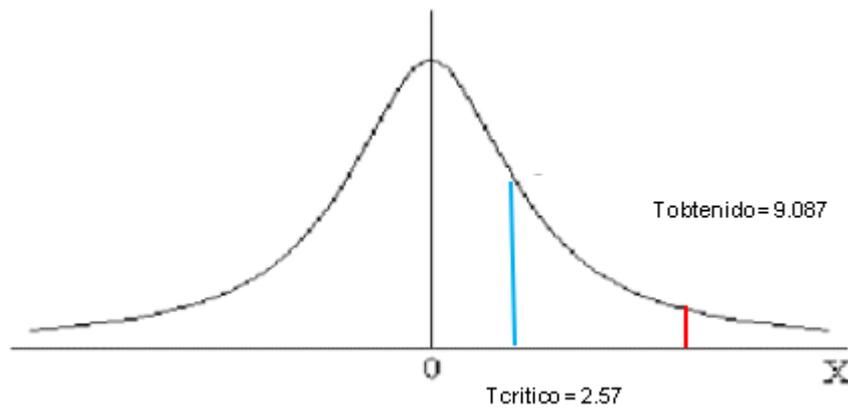
d) Prueba t para comparar medias

Hipótesis nula: $\mu_1 = \mu_2$

Hipótesis Alternativa: $\mu_1 \neq \mu_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 9.08739$ valor-P = 0.00000379338

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



e) Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 9.087| > |t_{\text{critico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₃: Existe relación significativa entre los pagos y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019; es válida

Se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También se construyeron los intervalos, o cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 8.0513 hasta 13.282. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, lo que se puede comprobar mediante la gráfica de la figura siguiente:

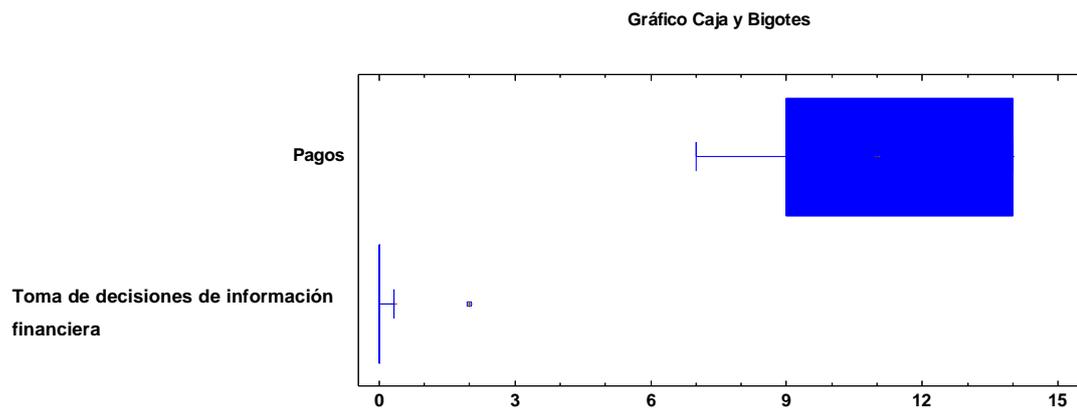


Figura 52. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Pagos & Toma de decisiones de información financiera

V. DISCUSIÓN

5.1. Análisis de discusión de resultados de la estadística descriptiva

5.1.1. Discusión de la gestión de tesorería.

Al evaluar las respuestas de los encuestados en los rubros de Liquidez, Cobranzas y pagos las apreciaciones, por lo general aplican frecuentemente, la influencia correcta de la gestión de tesorería en las empresas textiles, Zarate, los valores procesados como lo manifiesta Llerena (2017) en su investigación que la gestión del área de tesorería influye en la liquidez, y recomienda la utilización de herramientas que faciliten el monitoreo de las mismas, coinciden con lo indicado por Cuadros y Rojas (2016), Riquelme (2019) y Solano (2011).

5.1.2. Discusión de la toma de decisiones de información financiera.

En la evaluación del instrumento que los encuestados para los rubros Estados financieros y Decisiones Económicas, las respuestas de la mayoría se encontró que la información financiera solo lo utiliza para fines tributarios, no para tomar decisiones. Lo que contradice con lo indicado por Martínez y Quiroz (2017) que en su investigación concluyen que el análisis financiero si influye en la toma de decisiones ya que permite una mejor visualización, también Zanabria (2016) concluye que el 66% opinó en su empresa que la información financiera es muy importante, pero también refuerza a mi investigación cuando concluye que el 75% nunca realizan el análisis financiera en su empresa. Chu, M. (2018), Mendoza y Ortiz (2016) afirman que la información financiera es muy importante en la toma de decisiones.

5.2. Discusión de los Resultados de la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis

5.2.1. Discusión de la hipótesis general

La contrastación de la hipótesis general se ejecutó mediante la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras, se construyeron los intervalos, o cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se

extiende desde 5.64561 hasta 12.6044. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, como lo indica Hernández y Mendoza (2018).

Con respecto a la gestión de tesorería que se relaciona significativamente con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, es lo común indicado por los autores Arenal (2018), Riquelme (2019), Vega (2017) y Martínez y Quiroz (2017).

5.2.2. Discusión de la primera hipótesis específica.

Para esta primera hipótesis específica se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 5.19239 hasta 14.8076. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, por lo que se rechazó la hipótesis nula afirmando la primera hipótesis específica, como indica Hernández y Mendoza (2018)

Existe relación significativa entre la liquidez y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas siempre con valores a favor de la liquidez como lo indica Llerena (2017), Sánchez (2017), Ortiz (2014) Conos, Pons, Valera y Maheut (2010)

5.2.3. Discusión de la segunda hipótesis específica

Para la segunda hipótesis se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También, construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 9.23086 hasta 16.1025. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, coincidente con lo que indica Hernández y Mendoza (2018)

La relación significativa entre las cobranzas y la toma de decisiones de Información Financiera es muy común en las empresas textiles, por los valores que la cobranza exige se debe tomar decisiones para desarrollar los procedimientos para que esto sean más exigibles, como lo indica Sánchez (2017), Ortiz (2014) Conos, Pons, Valera y Maheut (2010)

5.2.4. Discusión de la tercera hipótesis específica

Los resultados de los instrumentos para esta tercera hipótesis se indican en el resumen estadístico para las dos muestras de datos. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, Toma de decisiones de información financiera tiene una curtosis estandarizada fuera del rango normal, con lo que indica Hernández y Mendoza (2018).

Con respecto a la relación entre los pagos y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, ya que los flujos de cajas dependen de esta relación que debe ser contablemente fluida como lo indica Sánchez (2017), Ortiz (2014), Gómez, Aristizabal, Fuentes (2017).

VI. CONCLUSIONES

Al término de la investigación se arribó a las conclusiones siguientes:

- Primera:** Los resultados indican la existencia de relación de la gestión de tesorería con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019, demostrando que una eficaz gestión de tesorería tiene impacto significativo para una correcta toma de decisiones.
- Segunda:** Se determinó que la liquidez tiene relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019; es decir que la razón por la cual las actividades económicas se ejecutan de manera eficaz y eficiente, es porque sus datos precisos ayudan a la gerencia en la toma de decisiones y planteamiento de objetivos estratégicos en las empresas.
- Tercera:** Se determinó que las cobranzas tienen relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles de Zarate, 2019; ya que al momento de tomar una decisión, se evalúa los procedimientos que se emplea en la ejecución del desarrollo de las cobranzas y cómo estos repercuten en ella, para así determinar las estrategias que permitan mejorar dicho proceso,
- Cuarta:** Se estableció que los pagos tienen relación con la toma de decisiones de información financiera en las empresas textiles de Zarate, 2019; ya que al momento de tomar una decisión, se evalúa los procedimientos que se emplea en la ejecución del desarrollo de los pagos y cómo estos repercuten en ella, para así determinar las estrategias que permitan mejorar dicho proceso,

VII. RECOMENDACIONES

Para el presente trabajo se recomienda lo siguiente:

- Primera:** Establecer procedimientos, estrategias empresariales e implementar herramientas como el uso de tecnologías de la información y la comunicación (TIC's) que mejoren dicha gestión de tesorería, lo cual permitirá que la información sea oportuna, eficaz, eficiente y confiable, ayudando a la gerencia en la correcta toma de decisiones, ya que la oportuna toma de decisiones es hoy más valorada que nunca, no sólo es necesario el adecuado volumen de información, sino del talento humano capacitado en todo lo concerniente al negocio y a las oportunidades de inversión y financiación.
- Segunda:** Se recomienda que socialice internamente un plan de gestión de liquidez que permitan desarrollar las áreas funcionales, dotando de políticas, procedimientos y acciones concretas para la simplificación de procesos que garanticen una adecuada toma de decisiones, y por ende crecimiento económico y optimización de los recursos de las empresas textiles de Zarate. Por ejemplo, establecer políticas cuando hay un exceso de liquidez acumulado se pueda invertir.
- Tercero:** Automatizar y agilizar las operaciones de cobranza para garantizar la adecuada organización y monitoreo o seguimiento de estas cuentas. La gerencia deberá aprobar políticas, estrategias y procedimientos de actuación que deberá seguir la empresa en el desarrollo de las actividades de cobranza; así como: establecer estrategias para mejorar la relación con los principales clientes, por ejemplo para que los clientes puedan dar adelantos para una compra futura de mercadería, esto permitiría acelerar el flujo de liquidez, otra manera es; dar un incentivo de descuento a los clientes por pronto pago y sancionar con un porcentaje a los clientes morosos.
- Cuarto:** Se recomienda establecer un diseño mediante un modelo de mando Integral, para la gestión de pagos, y esto contribuya en buenos

aspectos para la toma de decisiones de las empresas, así mismo maximizar el tiempo de pago a los proveedores, siempre en cuando no incurra en un costo adicional.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, J. (2016). *Toma de decisiones. Revista Desarrollo de la capacidad de gestión y liderazgo para la supervisión y control de Aduanas. Ecuador. Módulo 2.* Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Recuperado de: <https://n9.cl/n41re>
- Alvarado, V. (2016). *Ingeniería de costos.* México D. F.: Grupo Editorial Patria S.A. de C.V.
- Alvarez M. y Morales J. (2014). *Contabilidad Avanzada.* México D. F.: Grupo Editorial Patria S.A. de C.V.
- Amat, O. (2012). *Contabilidad y finanzas para Dummies.* España: Ed. Para Dummies.
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la investigación.* 4ta. Ed. Colombia: Editorial Pearson.
- Burgos, L. y Castillo, G. (2018). *Gestión de tesorería y su relación en el ambiente del control de la asociación Misionera Aminiasdimor – UP Rímac 2016.* (Tesis de pregrado). Universidad TELESUP. Lima – Perú. Recuperado de <https://n9.cl/qx69>
- Calderón, J. (2014). *Estados Financieros: teoría y práctica* (4a ed.). Lima: JCM Editores.
- Canos, L.; Pons, C.; Valero, M. y Maheut, J. (2010). *Toma de decisiones en la empresa: proceso y clasificación.* Universidad Politécnica de Valencia. Recuperado de <https://n9.cl/b0wg>
- Cárdenas, G. Tulio, M. (2014). *Diccionario de Contabilidad y Sistemas de Información. Centro Universitario de ciencias económico administrativas.* Universidad de Guadalajara. UDG Editorial, Primera edición. Guadalajara, México.
- Carranza, Y. y Céspedes, S. (2016). *Implementación del control interno en las operaciones de tesorería en la empresa de servicios Suyelu SAC del distrito Cercado de Lima, en el año 2013.* (Tesis de pregrado). Universidad de Ciencias y Humanidades. Lima– Perú. Recuperado de: <https://n9.cl/b9t7>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera.* Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.

- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.
- Cuadros, R. y Rojas, C. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana SAC. 2015*. (Tesis de posgrado). Universidad Peruana de las Américas. Lima– Perú. Recuperado de: <https://n9.cl/dfwm>
- Fierro, A., Fierro F. A. y Fierro F. M. (2016) *Contabilidad de pasivos con estándares internacionales para pymes*. 3ra. Ed. Bogotá – Colombia: Ecoe ediciones.
- Flores, S. J. (2013). *Flujo de Caja*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Fonseca, G. y Valenzuela, C. (2017). *Términos económicos más utilizados en la salud*. Universidad de Ciencias Médicas. Revista Scielo. Santiago de Cuba, Cuba. Recuperado de <http://scielo.sld.cu/pdf/san/v21n6/san16216.pdf>
- Fonseca, G. y Valenzuela, C. (2017). *Términos económicos más utilizados en la salud (parte II)*. Universidad de Ciencias Médicas. Revista Scielo. Santiago de Cuba, Cuba. Recuperado de <http://scielo.sld.cu/pdf/san/v21n7/san19217.pdf>
- Gómez, A., Aristizabal C., y Fuentes, D. (2017). *Importancia de la Información Financiera para el ejercicio de la Gerencia*. Revista Desarrollo Gerencial. Universidad Simón Bolívar-Colombia, 9(2), 88-101.
- Hayes, B. (1999). *Como medir la satisfacción del cliente: desarrollo y utilización de cuestionarios*. 2. ed. España: Gestión
- Hernández, R. y Mendoza, C. (2018) *Metodología de la investigación las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A de C.V. Recuperado de: <https://n9.cl/0hzm>
- Iborra, M. et al. (2014). *Fundamentos de dirección de empresas. Conceptos y habilidades directivas*. Madrid, España: Ediciones Paraninfo.
- Illera, L. y Illera, J. (2015). *Política empresarial: Línea de dirección y estratégicas*. 2da. Ed. Bogotá, Colombia: Editorial Cesa.
- Juma'h, A. (2015). *Introducción a la información contable, estimación y aplicación para la toma de decisiones*. 1ra.ed. Alcoy, España: Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S. L.

- Koontz, H., Wehrich, H. y Cannice, M. (2012). *Administración una perspectiva global y empresarial*. Lima, Perú: El Comercio S.A.
- Label, W., De León, J. y Alfonso, R. (2016) *Contabilidad para no contadores: una forma fácil y sencilla de entender la contabilidad*. 2da. Ed. Bogotá-Colombia: Ecoe ediciones.
- Llerena, D. (2017). *La gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna; 2013 - 2014*. (Tesis de posgrado). Universidad Privada de Tacna. Tacna – Perú. Recuperado de: <https://n9.cl/m4w9>
- Lozada, J. (2014). *Investigación Aplicada: definición, propiedad intelectual e industria*. CienciAmérica, [S.I.], v. 3, n. 1. ISSN 1390-9592. Quito – Ecuador. Recuperado de: <https://n9.cl/btf8>
- Lurita, J. (2017). *Supervisión de control interno en la operación de tesorería en la empresa Analyz distrito de Chincha Alta, 2016*. (Tesis de pregrado). Universidad Privada de Ica Lima– Perú. Recuperado de <https://n9.cl/f4bjb>
- Martin, J. (2016). *Muchas empresas mueren por problemas de caja*. Loogic.com. Recuperado de: <https://n9.cl/iczw>
- Martínez, J. & Quiroz, G. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015 -2016*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo. Piura – Perú. Recuperado de: <https://n9.cl/xpb9a>
- Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016) *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Barranquilla – Colombia: Editorial Universidad del Norte
- Mendoza, C. y Ortiz, O. (2018) *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. 5ta. Ed. Barranquilla – Colombia: Editorial Universidad del Norte
- Mendoza, T. (2015). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, Caso: empresa HDP Representaciones*. (Tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil – Ecuador. Recuperado de <https://n9.cl/eib2>
- Montaño, F. (2018). *Gestión Operativa de Tesorería* (2° ed.). Madrid, España: IC editorial
- Moreno, J. (2014). *Contabilidad superior*, México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.

- Ortiz, J. (2014). *Gestión Financiera*. Madrid, España: Editorial Editex.
- Pacheco, J. (2014). *Análisis de estados financieros*. Lima, Perú: Editorial Macro E.I.R.L.
- Pereira, F. y Grandes, M. (2016). *Dirección y contabilidad financiera*. España. Ediciones Universidad de Narra SA
- Pincay, K. & Sarabia, J. (2018). *Análisis de la eficiente gestión de tesorería – DISPROVEF Ecuador*. (Tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil – Ecuador. Recuperado de <https://n9.cl/d2as>
- Pindado, J. (2012) *Finanzas empresariales*. Madrid, España: Ediciones Paraninfo S.A.
- PROMOVE CONSULTORIA E FORMACION SLNE. (2012). *Conceptos básicos de tesorería*. Santiago de Compostela: C.E.E..I GALICIA, S.A. <https://n9.cl/2f2r9>
- Riquelme, M. (2019) Web y Empresas. *Toma De Decisiones: Concepto De Vital Importancia En La Empresa*. Chile. Recuperado de <https://www.webyempresas.com/toma-de-decisiones/>
- Romero, A. (2013). *Contabilidad practica para no contadores*. México: McGrawHill/ Interamericana.
- Saavedra, M. y Loé, J. (2018). *Flujo de efectivo para las pymes: una propuesta para los sectores automotores y de tecnologías de la información en México*. Revista Finanz. polit. econ., ISSN: 2248-6046, Vol. 10, N.º 2, julio-diciembre, 2018. México.
- Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación*. 6ta Edición. México D.F.: Mc Graw Hill Education. / Interamericana Editores S.A. de C.V.
- Sánchez E. (2017). *Gestión y control del presupuesto de tesorería*. Madrid, España. Editorial CEP SL.
- Sánchez, O., Herrero, R. y Hortigüela A.(2013) *Gestión auxiliar de documentación económico-administrativa y comercial*. España. Ediciones Paraninfo S.A.
- Soriano, M. (2010). *Introducción a la contabilidad y las finanzas*. Barcelona, España. Ed. Profit S.L.
- Supe, W. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda*. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato – Ecuador. Recuperado de: <https://n9.cl/h94k>

- Testa, D. (2017). *El atraso en la gestión de pagos de empresas públicas. El caso de Aguas Rionegrinas SA.* (Tesis de posgrado). Universidad de Buenos Aires. Argentina. Recuperado de: <https://n9.cl/ysrh>
- Vadillo, L. (2018). *Gestión de tesorería, un mercado “virgen”.* Diario Gestión. Recuperado de <https://n9.cl/ihoc>
- Vega, B. (2017). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa Electro Sur Este S.A.A, en la toma de decisiones, períodos 2014 - 2015.* (Tesis de pregrado). Universidad José Carlos Mariategui – Lambayeque. Recuperado de: <https://n9.cl/529y>
- Velástegui, J. (2014) *La gestión de tesorería y su incidencia en la liquidez del sector cooperativo rural del cantón Ambato en el año 2013.* (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato – Ecuador.
- Ventura, S. (2018). *Propuesta de gestión de tesorería en la empresa de servicios Salud e Higiene Martin’s Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada. Surquillo - Lima, 2018.* (Tesis de pregrado). Universidad Peruana Unión. Lima – Perú. Recuperado de: <https://n9.cl/zb974>
- Zanabria, M. (2016). *La Información Financiera en la Toma de Decisiones de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Huaraz en el año 2015.* (Tesis de pregrado). Universidad Católica de los Ángeles de Chimbote. Lima – Perú. Recuperado de: <https://n9.cl/wnvt>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
GENERAL ¿Cómo se relaciona la gestión de tesorería con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019.	GENERAL Determinar la relación de la gestión de tesorería con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019.	GENERAL La gestión de tesorería se relaciona significativamente con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019.	Variable 1: Gestión de tesorería	Liquidez	Efectivo en caja Cuenta corrientes bancarias	Tipo de investigación: Aplicada Nivel de investigación: Descriptivo – correlacional Diseño de investigación: No experimental y de corte transversal Población: 10 empresas Muestra: 30 trabajadores Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario con 21 preguntas tipo Likert Confiability: Alfa de Cronbach 0.892 Métodos de análisis de datos: Programa IBM SPSS versión 25
ESPECÍFICOS ¿Cómo se relaciona la liquidez con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate - 2019?	ESPECÍFICOS Determinar la liquidez y su relación con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019.	ESPECÍFICOS Existe relación significativa entre la liquidez y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019.		Cobranzas	Descuentos por pronto pago Cuentas por cobrar	
ESPECÍFICOS ¿Cómo se relacionan las cobranzas con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate - 2019?	ESPECÍFICOS Determinar las cobranzas y su relación con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019.	ESPECÍFICOS Existe relación significativa entre las cobranzas y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate - 2019		Pagos	Cuentas por pagar Pagos al crédito	
ESPECÍFICOS ¿Cómo se relacionan los pagos con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate - 2019?	ESPECÍFICOS Determinar los pagos y su relación con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019.	ESPECÍFICOS Existe relación significativa entre los pagos y la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate – 2019.	Variable 2: Toma de decisiones de Información Financiera	Estados financieros	Estado de Situación Financiera Estado de Resultados	
				Decisiones económicas	Control Evaluación	

Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Item	Escala de Likert
Variable 1: Gestión de tesorería	Es la gestión de los movimientos de los flujos monetarios de una empresa buscando optimizar su situación de liquidez. (...) acciones que la empresa lleva a cabo, para organizar sus cobros y pagos de tal modo, que siempre pueda hacer frente a sus obligaciones rentabilizando al máximo sus excedentes, incrementando los ingresos por intereses ganados gracias a la optimización de sus inversiones y reduciendo los intereses pagados por la minimización de sus préstamos. (Sánchez, E. 2017, p. 14 y 15)	La gestión de tesorería es de suma importancia porque permite tener con claridad el detalle de la liquidez, las cobranzas y los pagos en función del efectivo en caja, las Cuentas corrientes bancarias, los descuentos por pronto pago, las cuentas por cobrar, la deuda pagada, los pagos en efectivo y pagos al crédito.	Liquidez Cobranzas Pagos	Efectivo en caja Cuenta corrientes bancarias Descuentos por pronto pago Cuentas por cobrar Cuentas por pagar Pagos al crédito	1,2 3,4 5 6,7 8,9 10, 11	a) Muy frecuente b) Frecuente c) A veces frecuente. d) Casi nunca. e) Nunca.
Variable 2: Toma de decisiones de información financiera	La información financiera es cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas que muestran la posición y desempeño financiero de una entidad. Y cuyo único objetivo es el ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. (Guerrero, J. y Galindo, J. 2014 p.46 y 47)	Para la toma de decisiones es de vital importancia la información financiera, estos están en función del estado de situación financiera, y el estado de resultados; a su vez permiten tener el control y la evaluación de las decisiones económicas que realiza la empresa.	Estados financieros Decisiones económicas	Estado de Situación Financiera Estado de Resultados Control Evaluación	12,13, 14 15,16,17 18, 19 20, 21	a) Muy frecuente b) Frecuente c) A veces frecuente d) Casi nunca. e) Nunca.

Anexo 3: Instrumentos

CUESTIONARIO

Objetivo: La presente investigación tiene como objetivo determinar la relación de la gestión de tesorería con la toma de decisiones de Información Financiera en las empresas textiles, Zarate - 2019.

Instrucciones: Marque con un aspa (x) la respuesta que considera correcta. Esta encuesta es anónimo.

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces frecuente	Casi nunca	Nunca

N°	PREGUNTAS	5	4	3	2	1
Variable: Gestión de tesorería						
Dimensión 1: Liquidez						
1	¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja?					
2	¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?					
3	¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?					
4	¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?					
Dimensión 2: Cobranzas						
5	¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?					
6	¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?					
7	¿Se realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente?					
Dimensión 3: Pagos						
8	¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?					
9	¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con el pago de las deudas?					
10	¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?					
11	¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?					
Variable: Toma de decisiones de Información Financiera						
Dimensión 4: Estados Financieros						
12	¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?					

13	¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para toma de decisiones?					
14	¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?					
15	¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento ó decrecimiento?					
16	¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?					
17	¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?					
	Dimensión 5: Decisiones económicas					
18	¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?					
19	¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?					
20	¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?					
21	¿Con qué frecuencia, con la información financiera se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisión?					

Gracias por su colaboración.

Anexo 4: Validación de instrumentos

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO VARIABLE 1: GESTIÓN DE TESORERÍA

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
GESTIÓN DE TESORERÍA								
Dimensión 1: Liquidez								
1	¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en efectivo en caja?	/		/		/		
2	¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en caja?	/		/		/		
3	¿La empresa cuenta con la liquidez suficiente para las transacciones financieras, y éstas se muestran en cuentas corrientes bancarias?	/		/		/		
4	¿La empresa aplica un control interno mínimo para el dinero disponible en cuentas corrientes bancarias?	/		/		/		
Dimensión 2: Cobranzas								
5	¿Se ofrecen descuentos por pronto pago a los clientes?	/		/		/		
6	¿Las cuentas por cobrar son cumplidas por los clientes dentro de los plazos pactados?	/		/		/		
7	¿Se realizan arqueos de cuentas por cobrar periódicamente?	/		/		/		
Dimensión 3: Pagos								
8	¿Existen retrasos en la cancelación de las cuentas pendientes de pago?	/		/		/		
9	¿Durante el año, se tuvo que pedir préstamos menores para cubrir con el pago de las deudas?	/		/		/		
10	¿Los proveedores otorgan pagos al crédito a la empresa frecuentemente?	/		/		/		
11	¿Se realiza circularizaciones como un control de los pagos que se realizan al crédito?	/		/		/		

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO
VARIABLE 2: TOMA DE DECISIONES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
TOMA DE DECISIONES DE INFORMACION FINANCIERA								
Dimensión 4: Estados Financieros								
12	¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?	/		/		/		
13	¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para toma de decisiones?	/		/		/		
14	¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?	/		/		/		
15	¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento o decrecimiento?	/		/		/		
16	¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?	/		/		/		
17	¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?	/		/		/		
Dimensión 5: Decisiones económicas								
18	¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?	/		/		/		
19	¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?	/		/		/		
20	¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?	/		/		/		
21	¿Con qué frecuencia, con la información financiera se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisión?	/		/		/		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad:

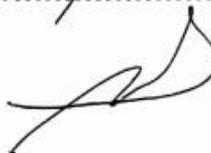
Aplicable Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador. Dr./ Mg:

Mg. Edilit G. Rosales Dominguez

DNI: 25703679

Especialidad del validador Finanzas



¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto formulado

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO
VARIABLE 2: TOMA DE DECISIONES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
TOMA DE DECISIONES DE INFORMACION FINANCIERA								
Dimensión 4: Estados Financieros								
12	¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?	/		/		/		
13	¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para toma de decisiones?	/		/		/		
14	¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?	/		/		/		
15	¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento ó decrecimiento?	/		/		/		
16	¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?	/		/		/		
17	¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?	/		/		/		
Dimensión 5: Decisiones económicas								
18	¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?	/		/		/		
19	¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?	/		/		/		
20	¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?	/		/		/		
21	¿Con qué frecuencia, con la información financiera se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisión?	/		/		/		

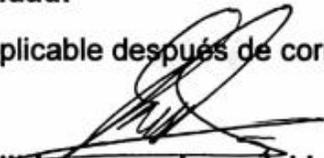
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO
VARIABLE 2: TOMA DE DECISIONES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
TOMA DE DECISIONES DE INFORMACION FINANCIERA								
Dimensión 4: Estados Financieros								
12	¿En la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados mensualmente?	/		/		/		
13	¿Se evalúa en detalle el Estado de Situación Financiera para toma de decisiones?	/		/		/		
14	¿El Estado de Situación Financiera sirve de guía para controlar los pasivos corrientes?	/		/		/		
15	¿Según el Estado de Resultados, la empresa mide con frecuencia el crecimiento ó decrecimiento?	/		/		/		
16	¿Se evalúa el Estado de Resultados para una adecuada toma de decisiones?	/		/		/		
17	¿Se compara los Estados de Resultados de periodos anteriores para evaluar la gestión de la empresa?	/		/		/		
Dimensión 5: Decisiones económicas								
18	¿Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar la situación financiera de la empresa?	/		/		/		
19	¿Cree usted, que la evaluación de la información financiera se utilice para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?	/		/		/		
20	¿Las decisiones adoptadas le dan buenos resultados en el control de las operaciones para la adecuada gestión de tesorería?	/		/		/		
21	¿Con qué frecuencia, con la información financiera se realiza la evaluación de los puntos críticos del área de tesorería que requiere mayor control para una adecuada toma de decisión?	/		/		/		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable () Aplicable después de corregir (X) No aplicable ()


Apellidos y nombres del juez validador. Dr./ Mg:

.....Edmundo Gonzalez Zavala.....

DNI:0640886.....

Especialidad del validador.....Administración.....

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto formulado

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Anexo 5: Matriz de datos

*Confiabilidad instrumento - Tesis Delci.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21
1	4	4	5	4	2	3	5	4	1	2	4	5	5	4	4	4	4	4	5	4	4
2	4	4	5	4	3	4	5	2	1	5	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4	5
3	4	4	5	4	4	3	5	3	1	5	5	5	5	4	5	4	5	5	4	3	5
4	3	4	5	2	1	3	5	4	2	2	4	3	3	4	3	4	4	4	5	4	4
5	4	2	4	3	1	2	4	4	2	4	4	3	2	3	3	4	3	3	3	3	4
6	5	4	5	3	4	4	5	3	1	5	5	3	3	3	4	4	3	4	4	4	3
7	5	4	5	4	1	1	5	2	1	5	2	2	2	2	3	3	2	3	4	4	3
8	5	5	5	4	4	4	5	3	2	5	5	4	5	3	4	4	3	4	4	4	3
9	5	5	5	4	1	1	3	4	2	3	4	2	3	2	3	2	2	3	3	3	2
10	4	5	5	4	3	3	4	5	2	4	4	4	4	4	3	4	4	4	5	3	4
11	5	4	4	4	3	3	4	4	4	5	5	3	3	4	4	4	3	5	4	4	5
12	3	2	4	3	1	2	4	5	4	4	4	3	4	3	3	4	4	4	3	5	4
13	2	2	4	3	1	2	4	4	3	4	4	3	4	3	3	4	3	3	3	4	4
14	3	2	4	2	1	1	5	2	3	2	2	2	2	2	3	3	2	3	4	4	3
15	5	4	4	5	2	3	5	4	4	3	4	3	2	2	3	3	2	2	2	3	2
16	4	3	5	4	2	1	3	4	2	1	1	2	3	2	3	2	2	3	3	3	3
17	4	5	5	5	4	4	5	3	2	5	5	4	5	3	4	4	4	4	4	4	3
18	3	5	5	5	1	1	5	2	3	2	2	2	2	2	3	3	2	3	4	4	3
19	5	4	5	3	1	1	3	4	4	1	1	2	3	2	3	2	2	3	3	3	2
20	4	4	5	5	2	2	5	3	2	5	5	4	5	4	5	5	5	5	4	4	5
21																					
22																					

Anexo 6: Propuesta valor

FERREYROS HERMANOS S.A.C.

RUC: 20335334541

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2019 (EXPRESADO EN SOLES)

	2019	2018		2019	2018
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFFECTIVO	278,333.28	78,188.22	TRIBUTOS Y APORTES AL SIST. P	14,514.17	11,095.64
CUENTAS POR COB. COMER.-TERCEI	100,685.97	197,693.64	REM. Y PART. POR PAGAR	3,438.00	3,026.00
CTAS. POR COB. AL PERS. Y ACCION.	5,520.00	200.00	CTAS POR PAGAR COMERC.-TE	7,799.92	14,046.17
CTAS. POR COBRAR DIVER.-TERCER	6,250.48	40,594.18	ANTICIPOS DE CLIENTES	0.00	0.00
SERVICIOS Y OTROS CONT ANTIC	4,921.71	0.00	CTAS. POR PAGAR ACCIONISTA	0.00	0.00
MERCADERIAS	0.00	0.00	CTAS. POR PAGAR DIVER.-TERC	645.00	426.00
PRODUCTOS TERMINADOS	10,389.47	18,359.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	26,397.09	28,593.81
MATERIA PRIMA	145,187.93	95,869.81			
MATERIALES AUXILIARES Y SUMINI	8,953.67	4,577.70	PASIVO NO CORRIENTE		
EXISTENCIAS POR RECIBIR	0.00	0.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00
CREDITOS TRIBUTARIOS	5,812.14	2,251.14	COMP. POR TIEMPO SERVICIOS	0.00	0.00
ANTICIPO A PROVEEDORES	108.00	77,527.75	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	566,162.66	515,261.44			
			PATRIMONIO NETO		
ACTIVO NO CORRIENTE			CAPITAL	627,500.00	627,500.00
INMUEBLES MAQ. Y EQUIPO	764,330.51	763,188.14	RESERVA LEGAL	35,616.00	30,050.00
- DEPRECIACION ACUMULADA	-687,563.75	-662,119.35	RESULTADOS ACUMULADOS	-74,549.11	-121,959.13
INTANGIBLES	3,509.76	3,509.76	UTILIDAD O (PERDIDA) EJERCIC	31,475.20	55,655.31
TOTAL ACTIVO NO CORRIETE	80,276.52	104,578.55	TOTAL PATRIMONIO NETO	620,042.09	591,246.18
TOTAL ACTIVO	646,439.18	619,839.99	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	646,439.18	619,839.99

Vicente H. Valverde Castillo
Contador Público Colegiado
Matrícula 8281

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2019 (EXPRESADO EN SOLES)

	2019	2018
VENTAS NETAS	734,516.64	851,806.25
- COSTO DE VENTAS	-403,153.44	-462,471.7
UTILIDAD BRUTA	331,363.20	389,334.59
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-174,883.59	-193,638.1
GASTOS DE VENTAS	-120,147.13	-136,501.3
UTILIDAD OPERATIVA	36,332.48	59,195.20
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
GASTOS FINANCIEROS	-8,507.73	-7,194.39
INGRESOS FINANCIEROS	7,228.21	16,491.5
INGRESOS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
OTROS INGRESOS	248.24	0.00
CARGAS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPUEST	35,301.20	68,492.31
IMPUESTO A LA RENTA	-3,826.00	-12,837.00
RESERVA LEGAL		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	31,475.20	55,655.31

Vicente H. Valverde Castillo
Contador Público Colegiado
Matrícula 8281

Análisis vertical

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE 2019

(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO	2019	%	2018	%
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFFECTIVO	278,333.28	43%	78,188.22	13%
CUENTAS POR COB.COMER.-TERCERO	100,685.97	16%	197,693.64	32%
CTAS.POR COB. AL PERS.Y ACCION.	5,520.00	1%	200.00	0%
CTAS. POR COBRAR DIVER.-TERCEROS	6,250.48	1%	40,594.18	7%
SERVICIOS Y OTROS CONT ANTIC	4,921.71	1%	0.00	0%
MERCADERIAS	0.00	0%	0.00	0%
PRODUCTOS TERMINADOS	10,389.47	2%	18,359.00	3%
MATERIA PRIMA	145,187.93	22%	95,869.81	15%
MATERIALES AUXILIARES Y SUMINIT	8,953.67	1%	4,577.70	1%
CREDITOS TRIBUTARIOS	5,812.14	1%	2,251.14	0%
ANTICIPO A PROVEEDORES	108.00	0%	77,527.75	13%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	566,162.66	88%	515,261.44	83%
ACTIVO NO CORRIENTE				
INMUEBLES MAQ. Y EQUIPO	764,330.51	118%	763,188.14	123%
- DEPRECIACION ACUMULADA	-687,563.75	-106%	-662,119.35	-107%
INTANGIBLES	3,509.76	1%	3,509.76	1%
TOTAL ACTIVO NO CORRIETE	80,276.52	12%	104,578.55	17%
TOTAL ACTIVO	64643918%	100%	619,839.99	100%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
TRIBUTOS Y APORTES AL SIST.PENS	14,514.17	2%	11,095.64	2%
REM.Y PART.POR PAGAR	3,438.00	1%	3,026.00	0%
CTAS POR PAGAR COMERC.-TERC.	7,799.92	1%	14,046.17	2%
CTAS. POR PAGAR DIVER.-TERC.	645.00	0%	426.00	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	26,397.09	4%	28,593.81	5%
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0%	0.00	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0%	0.00	0%
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL	627,500.00	97%	627,500.00	101%
RESERVA LEGAL	35,616.00	6%	30,050.00	5%
RESULTADOS ACUMULADOS	-74,549.11	-12%	-121,959.13	-20%
UTILIDAD O (PERDIDA) EJERCICIO	31,475.20	5%	55,655.31	9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	620,042.09	96%	591,246.18	95%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	646,439.18	100%	619,839.99	100%

Interpretación:

Los activos corrientes de la empresa en relación del 2018 al 2019 han incrementado, los rubros más significativos del 2019 están dadas por los saldos de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo por el 43%, las cuentas por cobrar por el 15% y la cuenta de inventario por el 25%, en comparación al año 2018 están dadas por los saldos de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo por el 13%, las cuentas por cobrar por el 32% y la cuenta de inventario por el 19%; siendo el 88% del total de activo corriente para el 2019 y el 83% para el 2018. Estos incrementos se deben a que la empresa para el 2019 aplicó un mejor análisis y método de cobranza. También lo demuestra si comparamos con el Pasivo a Corto Plazo, es fácil afirmar que si se podrán hacer frente a estas deudas en el plazo previsto, lo que afirma el buen manejo del efectivo.

La inversión de la empresa se concentra mayoritariamente en inventarios y en activos fijos, ya que es una empresa manufacturera y textil, por lo mismo que en el año 2019 no hay un incremento muy significativo, ya que cuenta con los mismos activos desde los inicios de operación.

En lo respecto al pasivo se muestra un descenso significativo en el año 2019 en cuentas por pagar comerciales, eso se debe a que la empresa tuvo buena gestión de liquidez, así pudo cumplir sus obligaciones con sus proveedores. En las otras cuentas del pasivo corriente no hay una diferencia muy significativa ya estos solo son provisiones que se realiza en todos los periodos.

En lo respecto al patrimonio en la cuenta resultados acumulados negativos hay un descenso del -20% del 2018 al -12% en 2019, esto se debe ya que en el 2018 hubo utilidad de S/ 55,655.00, siendo el 10% para reserva legal y la diferencia formaría parte de resultados acumulados. Así mismo se nota el descenso considerable de la utilidad en el año 2019 siendo esto a causa de pérdida de un cliente importante.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019
(EXPRESADO EN SOLES)**

	2019	%	2018	%
VENTAS NETAS	734,516.64	100.00%	851,806.25	100.00%
- COSTO DE VENTAS	-403,153.44	-54.89%	-462,471.66	-54.29%
UTILIDAD BRUTA	331,363.20	45.11%	389,334.59	45.71%
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE ADMINISTRACION	-174,883.59	-23.81%	-193,638.12	-22.73%
GASTOS DE VENTAS	-120,147.13	-16.36%	-136,501.27	-16.02%
UTILIDAD OPERATIVA	36,332.48	4.95%	59,195.20	6.95%
OTROS INGRESOS (GASTOS)				
GASTOS FINANCIEROS	-8,507.73	-1.16%	-7,194.39	-0.84%
INGRESOS FINANCIEROS	7,228.21	0.98%	16,491.50	1.94%
INGRESOS EXCEPCIONALES	0.00	0.00%	0.00	0.00%
OTROS INGRESOS	248.24	0.03%	0.00	0.00%
CARGAS EXCEPCIONALES	0.00	0.00%	0.00	0.00%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS	35,301.20	4.81%	68,492.31	8.04%
IMPUESTO A LA RENTA	-3,826.00	-0.52%	-12,837.00	-1.51%
RESERVA LEGAL		0.00%		0.00%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	31,475.20	4.29%	55,655.31	6.53%

Interpretación:

En el análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas, se observa que, durante el 2018 los costos de venta representan el 54.29% del total de los ingresos netos, además los gastos administrativos y de ventas representan el 22.73% y el 16.02% respectivamente del total de ingresos, por lo cual la empresa posee un margen de ganancia neta del 6.53% del total de ingresos, lo que evidencia una mala gestión de los recursos y sobre todo la falta de control de los costos y gastos. En el 2019 se presenta una situación similar, pues los costos de venta representan el 54.89%, los gastos administrativos son el 23.81% y un gasto de venta del 16.36% respecto al total de ingresos, a pesar que existió una reducción en las ventas netas, los costos y gastos aumentaron, quedando una utilidad neta de 4.29%, esto es preocupante ya que al sumar los costos y gastos hay un margen muy pequeño entre el ingreso y el gasto, una disminución en el ingreso podría afectar seriamente la estabilidad económica de la empresa, es urgente tomar acciones a fin de reducir los gastos.

Análisis de Ratios Financieros

- **Ratios de Liquidez**

- **Liquidez Corriente**

RATIO DE LIQUIDEZ	FORMULA	2019	2018
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo Corriente	566,162.66	515,261.44
	Pasivo Corriente	26,397.09	28,593.81
RESULTADOS		21.45	18.02

Interpretación:

La empresa durante el año 2018 la capacidad de cubrir sus deudas es de S/ 18.02 por cada S/ 1.00 de deuda y para el 2019 esta capacidad se incrementa a S/ 21.45 por cada S/ 1.00 de deuda. Se observa que la empresa ha pasado por un incremento de índice del 2018 a uno mayor en el 2019, lo cual revela que ha mejorado la liquidez y hace uso adecuado de sus recursos.

- **Prueba Ácida**

RATIO DE LIQUIDEZ	FORMULA	2019	2018
PRUEBA ACIDA	Activo Corriente - Inventarios	401,631.59	396,454.93
	Pasivo Corriente	26,397.09	28,593.81
RESULTADOS		15.21	13.87

Interpretación:

Durante el 2018 la empresa presenta un índice de 13.87 veces y durante el 2019 sube a 15.21 veces, este incremento es bueno ya que nos indica que la empresa cuenta con un respaldo para asumir sus obligaciones con terceros.

- **Capital de trabajo**

RATIO DE LIQUIDEZ	FORMULA	2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente - Pasivo Corriente	566,162.66 - 26,397.09	515,261.44 - 28,593.81
RESULTADOS		539,765.57	486,667.63

Interpretación:

En estos resultados se nota un incremento, siendo el 2018 por S/ 486,667.63 a S/ 539,765.57 en el 2019, esto demuestra que se cuenta con esta capacidad económica para responder obligaciones con terceros.

- **Ratios de Gestión**

- Rotación de inventario

RATIO DE GESTION	FORMULA	2019	2018
ROTACION DE INVENTARIO	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Stock medio de inventario}}$	<u>403,153.44</u>	<u>462,471.66</u>
		141,668.79	118,806.51
RESULTADOS (VECES)		2.85	3.89
RESULTADOS (DÍAS)		126.50	92.48

Interpretación:

En el 2018 la rotación de inventario era de 3.89 veces al año o rotaba cada 92 días. En el 2019 fue de 2.85 veces al año y también nos indica que los inventarios toman 126 días para convertirse en caja nuevamente. En este último periodo se volvió más lenta la rotación de inventario y para este tipo de empresa una rotación cada vez menor es un indicador negativo de gestión.

- Rotación de cuentas por cobrar

RATIO DE GESTION	FORMULA	2019	2018
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$	<u>30,717,754.22</u>	<u>60,313,315.28</u>
		734,516.64	851,806.25
RESULTADOS (DÍAS)		41.82	70.81

Interpretación:

En el 2018 recuperó sus créditos otorgados cada 70 días en promedio y el 2019 la rotación fue de 41 días, esto nos indica que el 2019 la recuperación de créditos es más rápido, esto se debe a que en el 2019 se aplicó métodos o políticas de cobranza que dieron un buen resultado.

➤ Rotación de cuentas por pagar

RATIO DE GESTION	FORMULA	2019	2018
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	$\frac{\text{Cuentas por pagar x 360}}{\text{Costo de ventas}}$	<u>2,379,636.61</u>	<u>4,285,272.20</u>
		403,153.44	462,471.66
RESULTADOS (DÍAS)		5.90	9.27

Interpretación:

En el año 2018 el promedio de días en que la empresa cancela a sus proveedores era de 9 días y en el 2019 fue de 5 días, esto se debe a que la empresa casi todas sus compras lo realizan en efectivo.

➤ Rotación del Activo Fijo

RATIO DE GESTION	FORMULA	2019	2018
ROTACION DEL ACTIVO FIJO	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	<u>734,516.64</u>	<u>851,806.25</u>
		80,276.52	104,578.55
RESULTADOS (VECES)		9.15	8.15

Interpretación:

La empresa en el 2018 ha colocado en el mercado 8.15 veces el valor de lo invertido en activo fijo y en el 2019 el 9.15, es decir que por cada S/ 1.00 sol invertido en activo fijo se logró S/ 9.15 soles en ventas.

• **Ratios de Endeudamiento**

➤ Apalancamiento Financiero

RATIO DE ENDEUDAMIENTO	FORMULA	2019	2018
APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	<u>26,397.09</u>	<u>28,593.81</u>
		566,162.66	515,261.44
RESULTADOS (PORCENTAJE)		5%	6%

Interpretación:

En el 2018 el índice de apalancamiento fue 6% y en el 2019 el 5%, estos nos indican que, de los activos totales estos porcentajes son financiados por los acreedores. Y de liquidarse del año 2019 estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 95% de su valor, después del pago de obligaciones vigentes.

- **Ratios de Rentabilidad**

- **Margen de Ganancia Bruta**

RATIO DE RENTABILIDAD	FORMULA	2019	2018
MARGEN DE GANANCIA BRUTA	$\frac{\text{Ganancia Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	<u>331,363.20</u>	<u>389,334.59</u>
		734,516.64	851,806.25
RESULTADOS (VECES)		0.45	0.46
RESULTADOS (PORCENTAJE)		45%	46%

Interpretación:

En el 2018 la utilidad bruta era del 46% de las ventas, es decir por cada S/. 100 soles de ventas a la empresa cuenta con S/ 46.00 soles para hacer frente a los gastos administrativos y gastos de ventas. En el 2019 la utilidad bruta fue representada al 45% de las ventas, es decir que por cada S/ 100 soles de ventas la empresa cuenta con S/ 45.00 soles para hacer frente a los gastos administrativos y gastos de ventas. La utilidad bruta se encuentra del 46% a 45%, estos índices son lo esperado para este tipo de empresa.

- **Margen de Neto de Utilidad**

RATIO DE RENTABILIDAD	FORMULA	2019	2018
MARGEN DE NETO DE UTILIDAD	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	<u>31,475.20</u>	<u>55,655.31</u>
		734,516.64	851,806.25
RESULTADOS (VECES)		0.04	0.07
RESULTADOS (PORCENTAJE)		4%	7%

Interpretación:

En el 2018 el margen de neto de utilidad fue 7%, es decir que por cada S/ 100.00 soles de venta, se obtuvo S/ 7.00 soles de utilidad y en el 2019 fue 4%, es decir que por cada S/ 100 soles de venta, se obtuvo S/ 4.00 soles de utilidad, en otras palabras en el 2018 la empresa obtiene una utilidad del 7% por cada sol de venta y en el 2019 el 4%, en este último año la utilidad a disminuido considerablemente, esto se debe a diversos factores como que no existe un buen control en los gastos administrativo y gastos de ventas.

➤ Rentabilidad de Activos ROA

RATIO DE RENTABILIDAD	FORMULA	2019	2018
RENTABILIDAD DE ACTIVOS ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	<u>31,475.20</u> 646,439.18	<u>55,655.31</u> 619,839.99
RESULTADOS (VECES)		0.05	0.09
RESULTADOS (PORCENTAJE)		5%	9%

Interpretación:

La utilidad neta representa en el 2018 el 9% de la inversión total en activos para el año. Y en el 2019 representa el 5%, es decir en el 2018 por cada sol de inversión en los activos la empresa recibió un retorno del S/ 9.00, y en el 2019 por cada sol de inversión en los activos la empresa recibió un retorno S/ 5.00 soles. La rentabilidad de los activos es muy variante en estos 2 años, ya que en este último año muestra un descenso, esto se debe a que se produjeron menores ventas.

➤ Rentabilidad de Capital ROE

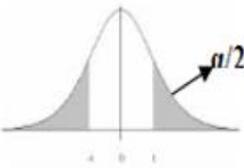
RATIO DE RENTABILIDAD	FORMULA	2019	2018
RENTABILIDAD DE CAPITAL ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	<u>31,475.20</u> 620,042.09	<u>55,655.31</u> 591,246.18
RESULTADOS (VECES)		0.05	0.09
RESULTADOS (PORCENTAJE)		5%	9%

Interpretación:

En el 2018 la rentabilidad del capital fue 9%, es decir que por cada sol invertido por los accionistas se obtuvo un retorno de 9%. En el 2019 la rentabilidad del capital fue 5%, es decir que por cada sol invertido por los accionistas se obtuvo un retorno de 5%. Tal como se aprecia en el 2019 fue la más baja rentabilidad para los accionistas, por lo que la gerencia deberá tomar decisiones para mejorar dicho rendimiento.

Anexo 7: Tabla de T Student

Tabla de valores críticos de la distribución t de Student



Niveles de Significancia DOS COLA

	0.500	0.250	0.200	0.100	0.050	0.025	0.020	0.010	0.005
1	1.00	2.41	3.08	6.31	12.71	25.45	31.82	63.66	127.32
2	0.82	1.60	1.89	2.92	4.30	6.21	6.96	9.92	14.09
3	0.76	1.42	1.64	2.35	3.18	4.18	4.54	5.84	7.45
4	0.74	1.34	1.53	2.13	2.78	3.50	3.75	4.60	5.60
5	0.73	1.30	1.48	2.02	2.57	3.16	3.36	4.03	4.77
6	0.72	1.27	1.44	1.94	2.45	2.97	3.14	3.71	4.32
7	0.71	1.25	1.41	1.89	2.36	2.84	3.00	3.50	4.03
8	0.71	1.24	1.40	1.86	2.31	2.75	2.90	3.36	3.83
9	0.70	1.23	1.38	1.83	2.26	2.69	2.82	3.25	3.69
10	0.70	1.22	1.37	1.81	2.23	2.63	2.76	3.17	3.58
11	0.70	1.21	1.36	1.80	2.20	2.59	2.72	3.11	3.50
12	0.70	1.21	1.36	1.78	2.18	2.56	2.68	3.05	3.43
13	0.69	1.20	1.35	1.77	2.16	2.53	2.65	3.01	3.37
14	0.69	1.20	1.35	1.76	2.14	2.51	2.63	2.98	3.33