



**Universidad César Vallejo**

**ESCUELA DE POSGRADO**

**PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN FINANZAS**

**Gestión financiera y el apalancamiento de una empresa textil,  
distrito de Carabayllo, Lima 2023**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:**

Maestra en Finanzas

**AUTORA:**

Astudillo Diaz, Ysabel Pamela ([orcid.org/0009-0001-1951-7208](https://orcid.org/0009-0001-1951-7208))

**ASESORES:**

Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente ([orcid.org/0000-0002-3890-0640](https://orcid.org/0000-0002-3890-0640))

Mg. Vilcapoma Perez, Cesar Robin ([orcid.org/0000-0003-3586-8371](https://orcid.org/0000-0003-3586-8371))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Gestión de Riesgos y Valoración de Empresas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2024



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**ESCUELA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS**

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, BAQUEDANO CABRERA LUIS CLEMENTE, docente de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN FINANZAS de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "Gestión financiera y el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023", cuyo autor es ASTUDILLO DIAZ YSABEL PAMELA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 15%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 05 de Agosto del 2024

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
BAQUEDANO CABRERA LUIS CLEMENTE <b>DNI:</b> 17843413 <b>ORCID:</b> 0000-0002-3890-0640	Firmado electrónicamente por: BBAQUEDANOCA el 10-08-2024 08:21:52

Código documento Trilce: TRI - 0850728



**Declaratoria de Originalidad del Autor**

Yo, ASTUDILLO DIAZ YSABEL PAMELA estudiante de la ESCUELA DE POSGRADO del programa de MAESTRÍA EN FINANZAS de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Gestión financiera y el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

<b>Nombres y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
ASTUDILLO DIAZ YSABEL PAMELA <b>DNI:</b> 48573227 <b>ORCID:</b> 0009-0001-1951-7208	Firmado electrónicamente por: YASTUDILLOD el 10- 08-2024 09:21:37

Código documento Trilce: INV - 1722493

### **Dedicatoria**

Dedicado a mi madre por sus palabras de ánimo y apoyo incondicional. Asimismo, a mis hermanos quienes son una fuente de inspiración para incentivar me en mis proyectos.

### **Agradecimiento**

Agradezco a mi Dios por permitirme una vez más culminar un gran logro para mi vida profesional.

Así como también agradezco a los docentes que fueron parte de mi educación en la maestría.

Finalmente agradezco al Magister Baquedano, que ha sido de gran apoyo con sus conocimientos para elaborar esta tesis.

## Índice de contenidos

Carátula.....	i
Declaratoria de autenticidad del asesor.....	ii
Declaratoria de originalidad del autor.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas.....	vii
Índice de figuras.....	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. METODOLOGÍA.....	19
III. RESULTADOS.....	24
IV. DISCUSIÓN.....	38
V. CONCLUSIONES.....	45
VI. RECOMENDACIONES:.....	49
REFERENCIAS.....	52
ANEXOS.....	60

## Índice de tablas

Tabla 1 Comportamiento de gestión financiera y apalancamiento.....	24
Tabla 2 Comportamiento del flujo de efectivo y apalancamiento.....	25
Tabla 3 Comportamiento del análisis financiero y apalancamiento .....	26
Tabla 4 Comportamiento de la liquidez y apalancamiento.....	27
Tabla 5 Comportamiento de la gestión de riesgo y apalancamiento.....	28
Tabla 6 Frecuencia de variable gestión financiera.....	29
Tabla 7 Frecuencia de las dimensiones de gestión financiera.....	30
Tabla 8 Prueba de contrastación de la hipótesis general.....	33
Tabla 9 Prueba de contrastación para la hipótesis específica 1.....	34
Tabla 10 Prueba de contrastación para la hipótesis específica 2.....	35
Tabla 11 Prueba de contrastación para la hipótesis específica 3.....	36
Tabla 12 Prueba de contrastación para la hipótesis específica 4.....	37

## Índice de figuras

<b>Figura 1</b> Desarrollo de ratios de apalancamiento de una empresa.....	31
<b>Figura 2</b> Desarrollo de ratios de apalancamiento de una empresa.....	32

## Resumen

La presente investigación, el objetivo general fue determinar como la gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023. El trabajo de investigación se enmarca del ODS 12 producción y consumo responsable, de acuerdo con la guía RVI Nro. 095-2024 articulaciones de las áreas de investigación con líneas de acción RSU Y ODS. Se utilizo una metodología con enfoque cuantitativo, tipo básica, diseño no experimental de corte transversal, nivel de estudio correlacional. Las técnicas utilizadas para la recopilación de datos fueron, para la primera variable fue la encuesta con su instrumento el cuestionario, y para la segunda variable fue la ficha de análisis documental con su instrumento ficha de análisis. La población se basó en 9 colaboradores de la empresa textil. Se concluyó que una eficiente gestión financiera, se va denotar un progreso en un razonable nivel de apalancamiento. Que de mejorar la gestión financiera va reducir su sobreendeudamiento, permitiendo optimizar el uso de sus recursos y capital. Así como también que el no implementar prácticas de análisis financiero detalladas conlleva a no tener un nivel adecuado de apalancamiento, un análisis financiero exhaustivo identificará con precisión sus fortalezas y debilidades financieras.

**Palabras clave:** Gestión financiera, apalancamiento, flujo de efectivo, análisis financiero, liquidez.

## **Abstract**

The present investigation, the general objective was to determine how financial management is related to the leverage of the textile company, Carabayllo district, Lima 2023. The research work is framed by SDG 12 responsible production and consumption, in accordance with the RVI guide No. 095-2024 articulations of the research areas with lines of action RSU and SDGs. A methodology with a quantitative approach, basic type, non-experimental cross-sectional design, correlational study level was used. The techniques used for data collection were, for the first variable it was the survey with its instrument the questionnaire, and for the second variable it was the documentary analysis sheet with its instrument analysis sheet. The sample was based on 9 collaborators of the textile company. It was concluded that efficient financial management will denote progress in a reasonable level of leverage. That improving financial management will reduce its over-indebtedness, allowing to optimize the use of its resources and capital. Just as failure to implement detailed financial analysis practices leads to not having an adequate level of leverage, a thorough financial analysis will accurately identify your financial strengths and weaknesses.

**Keywords:** Financial management, leverage, cash flow, financial analysis, liquidity.

## I. INTRODUCCIÓN

En el presente momento, diversas empresas peruanas buscan la forma de cómo reducir costos y gastos para contrarrestar los diversos riesgos que confrontan ante el bajo crecimiento del país, y así lograr permanecer en el mercado. Según Chu (2023) precisa que las finanzas han ido avanzando y cambiando, ya que son fundamentales, consideradas y llegan hacer complejas en ciertos casos. Para un inversionista, es muy necesario para poder definir cuánto invertir y establecer el ciclo de un emprendimiento o formación de negocio durando los próximos periodos. La determinación de financiamiento y planificación establecen el surgimiento o extinción de una organización.

El presente trabajo de investigación se enmarca dentro del ODS 12 producción y consumo responsable, de acuerdo a la guía RVI Nro. 095-2024 articulación de las áreas de investigación con líneas de acción RSU y ODS.

A nivel internacional indica Damiran et al. (2023) bajo la coyuntura inestable que atraviesan debido a la guerra entre Ucrania y Rusia afecto mundialmente a la economía ya que genero problemas de los suministros para que lleguen a su país de destino. Por ende, en la actualidad las empresas han estado obligados a estar bajo modificaciones en sus financiamientos debido a la variación del tipo de cambio, elevación del precio de combustible, ante cambios climáticos drásticos y la recesión en varios países incluyendo Estados Unidos. Esto impulsa a las organizaciones a que empleen herramientas para mejorar la gestión en reducir su nivel de apalancamiento; de tal forma salvaguardar su patrimonio.

Según Buenaventura (2019) define a las finanzas que analiza los procesos de dinero. En el caso de ingresos proviene de entrada de efectivo de la financiación de la empresa. Los egresos del dinero son manejos que ejecuta la organización.

Por lo tanto, la gestión financiera asevera a la mejora de las decisiones financieras para tener una mejor operación, y obtener como consecuencia las decisiones más asertivas para la organización que permite engrandecer su valor en el mercado.

Así mismo para poder aumentar el valor de sus ventas se deben determinar qué factores externos influyen negativamente sobre la organización, estableciendo medidas de prevención que lo conlleven a seguir en el mercado mundial tras diversos riesgos. Precisa Muñoz (2021) que el propósito de toda empresa es que se debería proyectar en maximizar el volumen de ingresos, con el objetivo de que al culminar el periodo se obtenga utilidades, las altas direcciones en grandes empresas contemplan el endeudamiento, porque sus ingresos le permiten cumplir oportunamente con las deudas que contraen las organizaciones.

La gestión financiera es empleada en las grandes empresas como un mecanismo para ejecutar proyectos en inversiones a mediano o largo plazo, para que así las organizaciones sean favorablemente solventes en el mercado siendo capaz de responder a las deudas que contraen en un tiempo de largo plazo, por lo cual no deberían tener limitaciones en realizar innovaciones constantes y ser una propuesta tentadora para los clientes finales. Según Córdoba (2012) la gestión financiera es un mecanismo de disciplina que encarga de establecer o saber la importancia y tomar decisiones. El cargo principal de las finanzas es entregar recursos, lo que concierne obtenerlos, financiarlos y administrarlo. Mientras La administración financiera se centra en adquirir y asegurar los recursos necesarios y administración de lo que genera utilidad para alcanzar los acuerdos trazados.

Muñoz (2021) define el apalancamiento financiero que, al haber la probabilidad de contar con instrumentos financieros del rubro financiero, siendo obtenidos por créditos que serán saldados a largo plazo, todo ello bajo la evaluación del cargo del gerente financiero comparando con diversas alternativas de endeudamiento por encima de la rentabilidad del patrimonio. Entonces si la organización se apalanca más financieramente, superior será la rentabilidad del patrimonio por el procedimiento tributario, en vinculación con los intereses. La gestión financiera se responsabiliza de estudiar las determinaciones y operaciones que están relacionados con los recursos económicos requeridos en los trabajos de tal empresa.

A nivel nacional, en el Perú las medianas y diminutas empresas tienen desconocimiento de la relevancia de la administración financiera debido a su falta de investigar en temas financieros y/o asesoría y no se establecen objetivos para la mejoría de su nivel de apalancamiento, por lo que no tienen el control de sus ingresos

y egresos, llevándolos a poder desaparecer en el mercado por no aplicar una correcta gestión financiera, culminando el año con pérdidas, saldos negativos en cuentas, con falta de efectivo e innumerables cuentas por pagar.

Según Saíto (2023) las empresas del rubro textil que despachan al mercado nacional, se enfatizan que aún no pueden recuperarse luego de la terrible pandemia, a la vez sumándose los factores de la política y económica. Los ingresos se han reducido por las importaciones de mercaderías asiáticas, y las reducciones de ingresos que tienen la población y optan por comprar productos de menor precio y/o limitarse en no hacer compras, generando pérdidas de millones de soles a los productores de Gamarra.

A nivel local, las empresas del rubro textil se han visto afectadas enormemente al reducirse sus ventas, por los cambios climáticos inestables, las constantes marchas por diferentes pensamientos políticos. Entonces estas empresas no cuentan con la planificación de gestión financiera que le permita tener una prevención antes los principales riesgos internos y/o externos que podrían verse afectados.

Según Saíto (2023) los diversos factores climáticos sujetos a cambios por el fenómeno del Niño, minimizo las expectativas que resurgimiento de aumentar sus ventas, por lo que los proveedores responden ante este hecho comprando menos, tanto así que se predice que bajaría al 50% de sus ingresos fijos, en consecuencia, las empresas textilerías se sentirán presionados a reducir los costos y liquidar sus prendas.

Por lo tanto, la unidad de análisis de estudio tiene seis periodos en el ámbito comercial del sector privado y su actividad comercial se centra en la comercialización de ropa para todo el público en general, tanto para niñas, jóvenes y mayores tanto como mujer como hombre. Para seguir surgiendo en el mercado textil, considero que evaluar su proceso de producción, así mismo diagnosticar los problemas que presenta en la gestión financiera y el apalancamiento.

No son en gran cantidad las organizaciones que contraten de profesionales en un dpto. financiero o de asesoría en finanzas para implementar y desarrollar un plan de gestión financiera. Las consecuencias podrían ser que las organizaciones caigan en la quiebra al no poder cubrir sus cuentas por pagar, las remuneraciones de fin de mes, pago de impuestos es decir en su capacidad de pagos, deficiencia para

elaborar un plan de cumplimiento de pagos de manera mensual o trimestral. Para así saber si tienen la capacidad de saber en qué nivel se pueden endeudar las empresas y mantener el orden en referencia a sus deudas a corto plazo que debe de cumplir.

De tal forma, la empresa podemos considerar que la gestión financiera tiene incidencia de apalancamiento en las organizaciones, dado que esto les concede tener una visión y cronograma a cumplir para así ser capaz de tener bajo control la solvencia de la organización, reducir los riesgos de no tener una liquidez sólida de efectivo.

Conllevando a aumentar su valor en el mercado de tal forma podrá contar con una mejor gestión financiera de apalancamiento, para que con ello logren trazar metas financieras al inicio a corto plazo y más adelante en largo plazo. A lo que nos lleva a realizarnos una interrogante fundamental, estableciendo el problema principal ¿Cómo la gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023?. Y como problemas secundarios; 1) ¿Cómo el flujo de efectivo se relaciona con el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023?; 2) ¿Cómo el análisis financiero se relaciona con el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023?; 3) ¿Cómo la liquidez se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023?; 4): ¿Cómo la gestión de riesgos se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023?

Según Ñaupas et al. (2014) la justificación sirve para sustentar los motivos por los cuales se desarrolla el trabajo de investigación.

Por ende, Ñaupas et al. (2014) entabla que el trabajo de investigación de justificación teórica, determinó la base de los conceptos científicos para ser sustentado en relación de las variables, y dimensiones, ya que es fundamental para cualquier trabajo de investigación, permitiendo contribuir en el estudio de las variables, y demostrar cómo va contribuir en la empresa, considerando que debería mejorar sus procesos financieros.

Para Ñaupas et al. (2014) la justificación metodológica se empleó técnicas establecidas, dado que nos indica que sirve como sustento para distintos trabajos de investigación tales como cuestionario y más. De tal forma se tenga las herramientas necesarias que se requiere para una mejora en la empresa textil. Finalizando, Ñaupas et al. (2014) menciona que la justificación social engloba las dificultades que hay en

la sociedad y en consecuencia a una parte de la sociedad.

Por consiguiente, este estudio de investigación tiene como objetivo colaborar al rubro textil en la mejora de la gestión financiera para poder llevar un apropiado apalancamiento.

Así mismo, plantea como objetivo general: Determinar como la gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023 y como objetivos específicos; 1) Determinar como el flujo de efectivo se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023; 2) Determinar como el análisis financiero se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023; 3) Determinar como la liquidez se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023; 4): Determinar cómo la gestión de riesgos se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Robles (2023) Escribió como objetivo principal es el estudio exhausto del rol fundamental que desempeña el SIAF, destacando su efecto en el manejo, supervisión y manejo de las finanzas. El método de estudio adoptó un método de investigación cuantitativa y empleó un diseño descriptivo correlacional con 166 participantes, entre instituciones, gestores y socios de diferentes municipios.

Realizar sondeos y entrevistas diversificadas para obtener aportaciones de consultores y expertos. Siendo el resultado es que lograron un consenso sustancial con un 72,29% de total acuerdo. Un 70,48% brinda mayor apoyo para llegar a un acuerdo firme con énfasis en mejoras prácticas en la administración facilitadas por el SIAF. Se concluye que es de gran importancia para la administración municipal peruana.

En su estudio científico, Cardoso (2022) examinó si las empresas con mayores riesgos fiscales tienen un costo de capital de terceros menor que las empresas con menos riesgos fiscales. El enfoque empleado fue descriptivo y cuantitativo, con estadística descriptiva y el Coeficiente de Correlación de Pearson. Los resultados muestran que, en comparación con los demás pasivos costosos de las empresas de la muestra examinada, el apalancamiento fiscal genera un menor costo de capital para terceros. Este estudio evidencia que la táctica de no recaudar impuestos y destinar estos fondos para respaldar las operaciones empresariales puede resultar

en una reducción en el costo de financiamiento para terceros. Se concluye que la organización destaca las repercusiones de la política pública de asignación de cuotas tributarias y contribuye a las empresas al demostrar cómo el aprovechamiento del apalancamiento fiscal puede disminuir el costo del capital para terceros.

Quispe (2021) en su estudio científico se enfocó en objetivo principal la administración financiera privadas a veces se asocia con retrasos en los pagos de COVID 19. El método se hizo un análisis de examen no experimental y, con un enfoque cuantitativo, un análisis de la literatura a partir de una revisión de los estados financieros de empresas educativas. Siendo el resultado se empleó el método estadístico de correlación de Spearman (Rho). Se concluyó a la crisis que enfrenta el país por la pandemia y la falta de políticas de cobranza ha reducido los ingresos de los hogares, lo que incide en el retraso en los pagos y por ende afecta su posición económica de las empresas y ejerce un impacto considerable en la gestión financiera de las instituciones. El estudio también encontró que las ineficiencias en la gestión de cobranzas llevaron a un aumento de las carteras morosas.

Izquierdo (2021) en su publicación científico experimentó como propósito principal Analizar cómo el programa Reactiva Perú ha afectado la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) a lo largo del año 2021, centrándose en el impacto del apalancamiento financiero. El método La investigación aplicada utilizó un diseño descriptivo correlacional transversal no experimental empleando como objeto de levantamiento de data en escala Likert de 24 preguntas. Los resultados de acuerdo con el estudio, se observa una significancia bilateral por debajo de 0.05 y un valor de 0.000 ya que la investigación explora la relación entre el apalancamiento financiero derivado del programa Reactiva Perú y la rentabilidad de las empresas. Los resultados revelan un coeficiente de correlación de Pearson de 0.556. Se observa un alto nivel de endeudamiento financiero (83.3%) y una rentabilidad media (58.3%) en las micro y pequeñas empresas estudiadas.

Se encontró una conexión entre el rango de endeudamiento económico proporcionado por el programa reactiva Perú y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario-manufacturero en la Región Cajamarca durante el año 2021. Esta relación se caracteriza por una correlación positiva de magnitud media.

Lizarzaburu (2020) el objetivo principal de su artículo científico fue examinar la estructura de capital y rentabilidad ideal de las organizaciones cementeras en Perú. Para determinar cómo se relacionan las variables, se emplearon matrices de correlación y regresión múltiple. Los hallazgos indican que hay una relación directa entre la configuración del capital y los beneficios de diversas compañías cementeras en Perú.

No obstante, la evidencia de la conexión directa entre el uso de financiamiento y la ganancia en las micro, pequeñas y medianas empresas no es consistente. Se concluyó que, aunque hay una conexión directa entre el uso de financiamiento y los beneficios, las empresas pequeñas y medianas no experimentan ventajas de esta correlación. A su vez, frecuentemente se observa una reducción en la variabilidad entre el financiamiento y los beneficios, posiblemente porque otros factores como la dinámica empresarial, el tipo de productos y las decisiones también afectan los resultados producidos por las empresas.

Pardo et al. (2020) el propósito central de su investigación científica fue crear un sistema basado en análisis de datos en el Departamento Comercial del Astillero Mariel. El enfoque metodológico del estudio es aplicado, no experimental, y tiene un carácter transaccional o transversal con un enfoque mixto, dado que se recolectaron datos tanto cualitativos como cuantitativos. La conclusión indica que el nivel es insuficiente, alcanzando un 35,71%, ya que el personal señaló que los recursos financieros se gestionan en instituciones bancarias, en lugar de utilizar aportes propios y comerciales. No obstante, opinan que sería conveniente evaluar las opciones de financiamiento a largo plazo.

Aponte (2020) en su publicación científica plasmo como objetivo principal identificar los procesos y técnicas utilizados en el sistema de facturación, mejorar la administración de los ingresos no fiscales y garantizar el crecimiento económico continuo del Hospital Especializado III--Víctor Lazarte Echegaray en Trujillo. El método se realizó una investigación de tipo descriptivo con un diseño transversal y no experimental. Se empleó la técnica de análisis documental, tomando como población de estudio el archivo conformado por diez establecimientos Asistenciales de la Red Asistencial La Libertad.

El Hospital fue seleccionado como muestra para el estudio. Los resultados indican que la ejecución de los objetivos de planificación para el primer trimestre de 2020 no cumplió completamente con las expectativas. Aunque los objetivos se lograron en el segundo trimestre, el desempeño sigue siendo considerado insatisfactorio según los criterios de evaluación del presupuesto operativo de la agencia. Se concluyó que la administración financiera, fue inadecuada debido al incumplimiento de los objetivos fijados, directrices y normativas emitidas por las autoridades superiores.

En Colombia, Moreno et al. (2022) como objetivo principal estudiar la aplicación de aspectos económicos y no económicos. El método se realizó una encuesta de conveniencia a 74 propietarios de Mipymes en Colombia y México (2018, 2020); la prueba no paramétrica de la mediana contrastó diferencias. En financiación, por las altas tasas de interés, prefieren recurrir a fondos internos que a bancos. En Colombia, se aprobaron menos préstamos debido a la dificultad de obtener financiamiento.

En Ecuador, Borja et al. (2022) en su trabajo de investigación, el autor se centró en el propósito central fue examinar la asociación entre la rentabilidad y el grado de endeudamiento financiero de diversas entidades de tamaño micro, pequeño y mediano en el rubro industrial del cantón de Cuenca, Ecuador, durante el tiempo comprendido entre 2018 y 2020.

El método es el enfoque de la investigación fue cuantitativo y se utilizó un diseño transversal no experimental. Se utilizó la correlación de Pearson. Los hallazgos sugieren que existe una relación entre el nivel de apalancamiento financiero y la rentabilidad de las empresas. Esta relación varía según el tamaño de la empresa y el año de estudio, tanto en significado como en magnitud.

En México, Trujillo et al. (2021) como propósito principal con el fin de comprender la descripción de la administración financiera de las MIPYMES en diversas provincias, y definir su interacción con la competitividad, se busca identificar sus problemas y sugerir soluciones viables. El método fue cuantitativo, descriptivo y no experimental. Los hallazgos indicaron que las MIPYMES no manejan adecuadamente los archivos de contabilidad, las estimaciones numéricas y el manejo de stocks. Esto resulta en una administración financiera inadecuada para llegar a las

metas de rendimientos que cualquier organización tenga la opción de ofrecer, como también la etapa de capacidad de competir.

Se concluyó que a estas empresas les es necesario establecer metas de gestión financiera y desarrollar estrategias y herramientas para alcanzar la rentabilidad necesaria para ser competitivas.

En Colombia; Molina et al. (2020) como propósito principal de su artículo científico fue examinar el choque de la influencia en la gestión financiera y la orientación de importancia en compañías del sector textil y confección en la principal ciudad. En una muestra probabilística de 100 empresas, el método es avanzado de estadística multivariada, correlación canónica y regresión múltiple. El resultado del estudio fue de 0,941, lo que demuestra que el instrumento es muy confiable. Se concluyó que la presencia de la familia ejerce una influencia positiva en la planificación financiera.

En Colombia; López (2020) tenía como propósito principal reconocer cómo las políticas empresariales impactan la administración financiera de las compañías de servicios públicos en Subachoque y El Rosal, situadas en el departamento de Cundinamarca. El método utilizado es de enfoque descriptivo, generándose un diagnóstico financiero para identificar los factores que afectan el desarrollo de las políticas corporativas, de estas organizaciones, destacando la influencia del gobierno corporativo en su desarrollo financiero. Siendo los resultados determinan que no incluyen el apalancamiento financiero de sus operaciones en sus políticas corporativas; así mismo, en cuanto a las estrategias de inversión indican que están organizando sus planes financieros para cumplir con las responsabilidades operativas, transfiriendo la carga de generar valor y desarrollo a las administraciones locales.

Entonces establecemos las siguientes teorías de las diversas fuentes de la primera variable gestión financiera, Córdoba (2022) nos precisa que lo importante de la gestión financiera para afrontar y solucionar las dificultades de liquidez, rentabilidad, para suministrar los requerimientos obligatorios a medida que se requiere; aplicando las mejores decisiones eficientes de tal dirección y para salvaguardar los reintegros de inversiones y conlleve al crecimiento de la organización. Así como también según otro autor Estupiñan (2022) asevera que la

administración financiera de una organización, es un área vinculada con los “flujos de efectivo” ya que solicita poseer conveniente efectivo y así cumpla con puntualidad sus diversas obligaciones con colaboradores, entidades financieras, proveedores entre otros; respetando las gestiones pactadas de la administración financiera.

Una de las ideas de una correcta gestión financiera es que debe mitigar el exceso de liquidez llevándolo a realizar inversiones que serán beneficiosos.

Continuando, la primera dimensión establecida es el flujo de efectivo permiten alcanzar una correcta administración financiera de la empresa, adicionalmente realizar la equiparación mensualmente, para realizar cálculos de vacaciones ya sea mediante ratios financieros y tener en cuenta que aspectos debe mejorar. También con ello se puede lograr el correcto manejo efectivo, controlando adecuadamente los egresos de dinero de la empresa.

Podemos definir al estado de flujo de efectivo según Correa (2022) como parte del estado financiero y según el autor hay dos formas para plasmar los flujos de efectivo operativos a medida que ocurren: el método directo e indirecto. El primero es denotar directamente los ingresos, así como gastos de la empresa resultantes del desarrollo del objetivo de la empresa durante un período de tiempo.

Según el indicador que explica de ratios financieros podemos considerar como un indicador fundamental para el giro de negocio textil, según el ratio financiero ideal es gestión de rotación de inventario que según Buenaventura (2022) menciona que la rotación del inventario determina cuántas veces al año se utiliza el inventario. El ciclo de inventario calcula la cantidad de días que la empresa tiene inventario en promedio.

Por las razones escritas anteriormente, cuanto superior sea la rotación o más corto sea el ciclo o período, más eficaz será la operación.

Por otro parte según el autor Estupiñán (2018) menciona que los flujos de efectivo este compuesto por dos tipos de flujo de efectivo de los cuales son: Método directo que explica que, en este enfoque, los pasos operativos se presentan como si fueran declaración de renta del tesoro, la entidad económica que lo utiliza los métodos debe informar dichos movimientos relacionados por separado y negocios:

Recibir pagos de deudores, ingresos por intereses, dividendos y otras inversiones, gastos operativos, pagos a colaboradores y acreedores, desembolsos por intereses, pago de impuestos y otros gastos relacionados con la actividad económica.

Recibir pagos de clientes, ingresos por intereses, dividendos y otros rendimientos de inversiones, gastos operativos adicionales, desembolsos a empleados y proveedores en efectivo, contante para pagar intereses, pagar los impuestos, otros gastos de la actividad económica.

Así mismo según Estupiñán (2018) según este método, los ingresos netos se considera que es necesario ajustar y presentar por separado los flujos de caja netos de las operaciones, asegurando la conciliación de todas las partidas correspondientes.

Para este efecto, los ingresos provenientes de las actividades operativas ordinarias se calculan partiendo de la utilidad neta del período sobre el que se informa y sumando o restando el valor de las partidas del estado de resultados que no incluyen flujos de efectivo entrantes y salientes. Los elementos mencionados incluyen:

Deterioro de activos y provisiones, regulaciones para salvaguardar activos, variaciones provocadas por cambios en las tasas de cambio, beneficios o pérdidas derivadas de la enajenación de bienes fijos. Inversiones u otros activos utilizados en operaciones, modificaciones monetarias en el período contable y alteraciones en partidas operativas.

Utilizando el método indirecto, el resultado operativo se ajusta para excluir partidas relacionadas con actividades de inversión, como ganancias o pérdidas por ventas o extinciones de activos, adaptaciones por inflación y otras partidas no incluidas en el resultado operativo total. Al aplicar las nuevas normas internacionales de contabilidad, aquellas partidas de ingresos o gastos que no estén relacionadas con las actividades de operación se presentarán en la cuenta de patrimonio y la comparación se hará al interior de la empresa de financiación.

Según Valmayor (2018) manifiesta que el flujo de caja libre (free cash flow) corresponde a los flujos de efectivo generados por las inversiones (NOF y activos fijos) únicamente, es decir, por los activos excluyendo la deuda y los costos

relacionados. Al eliminar la protección fiscal asociada a la deducción de los costos financieros en impuestos, se neutraliza el efecto de la deuda en los flujos.

Por lo tanto, no basta con deducir impuestos de los resultados operativos, también debe eliminarse el impacto financiero de la deuda.

Por lo tanto, se supone que el resultado inicial es el resultado operativo después de impuestos, o  $EBIT(1-t)$ , donde  $t$  es la tasa impositiva efectiva.

Según el autor Córdoba (2022) la segunda dimensión nos indica del alcance del análisis financiero es un elemento imprescindible de la mayor relevancia en relación a la elección de acciones sobre financiamientos, inversiones y otros temas futuros.

Según Córdoba (2022) nos indica la importancia del análisis financiero porque determina el impacto de decisiones de inversión alternativas, políticas comerciales (como ganancias o precios), promoción y publicidad, área geográfica, políticas operativas y recursos humanos como planes de desarrollo de procesos y productos, compensaciones y políticas de dividendos. o alternativas de financiación.

En la segunda dimensión del segundo indicador encontramos a Ramos et al. (2019), según el ciclo de transformación de efectivo, se determina si una empresa dispone de suficiente liquidez para recuperar y reponer su dinero de generar capital, lo cual es crucial para su funcionamiento. Es esencial que toda organización pueda producir su propio dinero para evitar una gran dependencia de financiamientos a corto plazo. Cuando el periodo de tiempo requerido para convertir inversiones en efectivo breve, se reducen los recursos necesarios para el capital de trabajo y estos tienden a aumentar año tras año. Por lo tanto, el ciclo de conversión de efectivo se vuelve esencial para cualquier entidad, ya que añade valor y mejora las ganancias de los accionistas.

A su vez, su propósito es evaluar si la gestión de cobros a clientes, la rotación de inventarios y el pago a proveedores se están llevando a cabo de manera adecuada y eficiente. Continuando, señalamos a razones de rentabilidad, de las cuales hemos elegido a margen de utilidad bruta según Ponce et al. (2019), calcula el rendimiento financiero de una empresa en comparación con su ganancia neta, considerando las

ventas realizadas simultáneamente; la fórmula implica dividir la utilidad bruta entre las ventas netas.

En la tercera dimensión según Herrera (2016) precisa que la liquidez de una organización muestra su competencia para llevar a cabo con las deudas a corto plazo a medida que se vencen, reflejando su solvencia financiera y habilidad para cumplir con sus compromisos financieros.

Así mismo Karim et al. (2017) Considera la solvencia de la organización como la capacidad de cubrir deudas y otras obligaciones durante un período de tiempo determinado o mayor, es decir tiene la suficiente organización de poder cumplir con cada uno de sus acreedores o empleados, evitando caer en endeudarse.

Un indicador de la segunda dimensión es el ratio de razón de liquidez según Buenaventura (2022) precisa que juzgan el cumplimiento de la organización ante sus responsabilidades de corto plazo.

El segundo indicador es la prueba ácida que según Buenaventura (2019) precisa que calcula cuántas veces los activos más líquidos, excluyendo los inventarios.

Es la capacidad de pagar el pasivo corriente, excluyendo el inventario del activo corriente porque no se considera parte del efectivo.

Encontramos al tercer indicador de la tercera dimensión según Dubaño (2024) menciona con respecto al índice de solvencia rápida, que una métrica financiera que evalúa la capacidad de una empresa para saldar sus deudas a corto plazo utilizando únicamente sus activos más líquidos, como el efectivo y sus equivalentes. De este modo, el ratio de liquidez inmediata se enfoca únicamente en los activos que se pueden transformar rápidamente en liquidez.

En la cuarta dimensión es la gestión de riesgos según Suárez et al. (2022) para detectar algún error de los procesos que realice la empresa tales como en la incorrecta administración para el desarrollo correcto de las actividades propias de la empresa, así como también en la falta de: la supervisión financiera, planificación de inversiones y medidas de riesgo financiero, al tomar importancia se generaría medidas mejora para optimizar dichos errores o falencias.

Siguiendo con la dimensión de la gestión de riesgos en este caso según Kharlanov et al. (2022) nos argumenta que los riesgos financieros. Los riesgos financieros se presentan como limitaciones para realizar la mejora el emprendimiento social, para contrarrestar estos riesgos se debe contemplar métodos de las matemáticas modernas, ya que el primer riesgo financiero es la reducción de las inversiones en la economía.

Como indicador podemos considerar al riesgo crediticio según Farhan et al. (2020) el riesgo crediticio se refiere a la incertidumbre que enfrenta un banco, empresa o cualquier persona que promete un pago a otros y el riesgo de que un pago realizado en el momento especificado en el préstamo o pago a plazos no se cancele a tiempo. Asimismo, su evaluación se centra principalmente en el análisis de la solvencia financiera del cliente para hacer frente a sus obligaciones.

Así mismo Li et al. (2020) señalaron que la solvencia debe medirse mediante la realización de un análisis del buró de crédito del cliente, que determine la solvencia y las garantías disponibles, para garantizar que se minimicen los riesgos crediticios y que la empresa no se vea afectada por problemas de liquidez.

La tercera dimensión es la falta de supervisión financiera en una empresa según Schilit (2010) precisa que se denomina como una carencia en el control y la normativa de las actividades económicas internas, lo que puede desencadenar prácticas arriesgadas, errores en la contabilidad, fraude o desvío de fondos. Estas situaciones pueden generar dificultades como la disminución de la rentabilidad, escasez de liquidez, acumulación excesiva de deudas e incluso la bancarrota de la empresa.

Culminando con la segunda variable explicado por Freire et al. (2020) el apalancamiento es una herramienta muy importante en una organización ya que le permite determinar su posición financiera, sostenibilidad y solvencia. Indica que los tres tipos de apalancamientos son factores directamente relacionados en lo referente a la administración de la compañía, abarcando sus etapas operativas, financieras y globales.

Entonces el indicador de apalancamiento, podemos considerar como el apalancamiento financiero como indicador, ya que según Casamayou et al. (2019) el apalancamiento financiero es siempre una opción interesante con muchas ventajas.

Es importante saber utilizarlo y encontrar el nivel adecuado de apalancamiento para evitar futuros problemas de quiebra. El apalancamiento es siempre una opción, pero con moderación y cautela.

Según Casamayou et al. (2019) las desventajas del apalancamiento financiero son las siguientes: No pagar intereses o incurrir en deudas puede llevar a la quiebra de la empresa. Las deudas aumentan el riesgo financiero de la empresa. Como resultado del apalancamiento en términos económicos, el peligro relacionado con las finanzas de la empresa aumenta. La deuda es una carga financiera para una empresa porque tiene fecha de vencimiento.

Según Herz (2018) el primer indicador razón de endeudamiento llamado también ratio de endeudamiento, también llamado ratio de deuda, es una métrica que analiza la proporción de la deuda utilizada por una empresa en relación con su estructura financiera total de activos. Este indicador ofrece una visión sobre el nivel de endeudamiento de la empresa y su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros a largo plazo. Se atribuye sobre el pasivo total de la empresa entre sus activos totales. Un ratio más elevado indica un mayor grado de endeudamiento, lo que sugiere que una porción más grande de los recursos de la compañía está respaldada por deuda en lugar de fondos propios. La fórmula del ratio es el total pasivo sobre patrimonio neto.

Manifiesta Beltrán (2016) el segundo indicador es ratio de cobertura de intereses, en lo cual argumenta que el índice de cobertura de intereses (ICI) es una medida comúnmente utilizada al revisar la solidez financiera de una organización.

Su propósito es evaluar si la empresa genera suficientes flujos de efectivo para cumplir con sus responsabilidades económicas. En otras palabras, el ICI es una herramienta valiosa para entender el nivel de apalancamiento financiero de una empresa y determinar si posee la habilidad para asumir más deudas.

Este índice se encuentra con frecuencia en informes financieros y puede ser una condición en varios préstamos. Si una empresa no cumple con cierto nivel de cobertura de intereses, esto puede desencadenar una alerta y posiblemente resultar en la necesidad de reembolsar el préstamo de manera anticipada.

Beltrán (2016) indica para hallar la razón de cargos de interés fijo es igual a ganancia antes de intereses menos Impuestos entre intereses

El indicador del apalancamiento financiero para Córdoba (2022) se refiere a que es una herramienta que evalúa la proporción de deuda que una empresa utiliza para respaldar sus operaciones en comparación con sus recursos propios, esta medida ofrece información sobre el grado de apalancamiento o endeudamiento de la compañía, así como su habilidad para enfrentar a los costos financieros relacionados con esa deuda. Se obtiene al dividir el total de los pasivos de la empresa entre su capital propio. Un mayor nivel de apalancamiento financiero, lo que implica que la empresa acata más de la obligación para financiar sus actividades.

La segunda dimensión de la segunda variable es el apalancamiento operativo según Gitman (2014) plasma como la proporción entre los ingresos obtenidos por ventas de una empresa y sus ganancias previas a intereses e impuestos, o ganancias operativas. Cuando los costos de operación, como los costos de productos vendidos y gastos operativos, son mayormente estáticos, pequeñas alteraciones en los ingresos causan cambios notables en las ganancias. En síntesis, el apalancamiento operativo se refiere a la correlación entre los costos que permanecen constantes y aquellos que varían en una empresa durante la producción de bienes.

Posteriormente el indicador Punto de equilibrio (Break-even point) Según Martin (2014) Se indica que el cálculo del punto de equilibrio se relaciona estrechamente con la configuración de los costos en una empresa, especialmente con la proporción entre los costos fijos y variables. Esta configuración no es aleatoria; a veces está determinada estrictamente por la tecnología utilizada y siempre, en cierta medida, por las determinaciones adoptadas por la administración de la compañía.

Para ilustrar esto, se ofrece el ejemplo de dos empresas que venden el mismo producto al mismo precio, pero que tienen estructuras de costos diferentes. La empresa A subcontrata gran parte del proceso de producción y venta, lo que significa que la mayoría de sus costos son variables. En contraste, la empresa B lleva a cabo internamente la mayor parte de las operaciones de producción y venta, lo que resulta

en costos fijos más altos (debido a la inversión en maquinaria, personal, etc.) y costos variables más bajos.

En relación al indicador margen de contribución, (Palma 2019) señala que reflexionar sobre la relevancia del estudio de esta variable implica comprender el aporte específico de uno o varios productos o servicios. En otras palabras, el margen de contribución permite evaluar qué tan rentable es continuar produciendo un determinado artículo, servicio o producto. Dentro de este contexto, es posible identificar qué medidas correctivas pueden implementarse para maximizar la utilización de recursos y aumentar la rentabilidad.

El tercer indicador es grado de apalancamiento operativo, según Baena (2014) se refiere a un aumento en la eficiencia operativa, que se puede medir en términos porcentuales o mediante el nivel de complejidad relacionado con la cantidad de productos a producir. En consecuencia, el nivel de apalancamiento se calcula dividiendo el margen de contribución entre la utilidad antes de intereses e impuestos.

Según la fórmula establecida, el margen de contribución equivale al margen bruto, donde se considera el costo de ventas como el gasto plasmado en el estado de resultados. Es decir, el margen de contribución refleja la variación entre los ingresos brutos y los costos variables totales asociados con la producción vendida.

Finalizando las dimensiones, es el apalancamiento combinado, Briceño (2016) detalla que es el resultado combinado de los dos tipos mencionados anteriormente es tal que una empresa con una alta inversión en activos fijos, financiada cada vez más con deuda, verá un aumento más pronunciado en su utilidad (tanto operativa como neta) cuando sus ingresos aumenten, en comparación con una empresa que no tenga esta estructura financiera. Sin embargo, al igual que un aumento genera un incremento más significativo en las utilidades de la empresa, una disminución de los ingresos ocasiona reducciones más marcadas en esas mismas utilidades. Por consiguiente, un aumento en el apalancamiento repercute fuertemente en el grado de peligro de la empresa, ya que eleva de manera considerable el Punto de Equilibrio (PE) del negocio.

Por lo tanto, Córdoba (2012), precisa que el índice de apalancamiento global es una medida financiera que analiza la proporción de deuda de una compañía en

relación con sus activos totales. Se calcula mediante la división de la suma de todas las deudas de la compañía entre la totalidad de sus posesiones. Este indicador ofrece perspectivas sobre la dependencia de la empresa de la financiación externa. Un ratio más elevado señala un mayor porcentaje de pasivos en comparación con los bienes, lo que podría indicar un incremento en la exposición al riesgo económico.

Culminando con el indicador deuda total sobre capital total según Buenaventura (2020) el ratio de deuda a capital es una medida financiera que analiza qué parte del financiamiento de una empresa proviene de deuda en comparación con su capital propio. Se calcula al dividir la deuda total entre el capital total de la empresa.

Este indicador ofrece información sobre cómo la empresa está financiando sus operaciones y su disposición para asumir riesgos financieros. La fórmula es la deuda total sobre capital total, un ratio más alto indica una mayor dependencia del endeudamiento como medio para obtener financiamiento, mientras que un ratio más bajo sugiere un equilibrio más igualitario entre deuda y capital propio.

Según Fernández (2018) precisa que el punto de balance es la etapa de funcionamiento en la que los ingresos completos de una compañía son equivalentes a sus gastos totales., lo que resulta en un margen de ganancia de cero. Este punto crítico señala el mínimo de ingresos que una empresa debe lograr para sufragar todos sus gastos., tanto fijos como variables. Lograr el punto de equilibrio financiero es esencial para asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo de la empresa.

En seguida, se formula la hipótesis general de la investigación: La gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023 Y como hipótesis específicas; 1) El flujo de efectivo se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023; 2) El análisis financiero se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023; 3) La liquidez se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023; 4): La gestión de riesgos se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

## II. METODOLOGÍA

La metodología de la investigación, por otra parte, se presenta como un conjunto limitado de instrucciones prácticas que los investigadores deben seguir en sus actividades científicas. Considerando a Yuni et al. (2020) indica que es importante aclarar el alcance de la metodología de la indagación científica para justificar las características de este texto.

Primero, es importante enfatizar que la metodología de la investigación se refiere a la teoría o ciencia de ese método. Este es un campo de conocimiento, un campo transversal que se centra en cómo las diferentes disciplinas científicas generan teoría. La metodología, como disciplina científica, representa un cuerpo estructurado de conocimientos que examina los métodos utilizados en la ciencia.

Para, Martínez (2018) precisa que se fundamenta en la idea de que cualquier individuo interesado en realizar investigaciones científicas necesita comprender y aplicar los procedimientos que guían esta actividad para dar certeza y confiabilidad a sus resultados. La investigación le permite elegir los pasos a seguir, elegir una teoría adecuada como base para su investigación y está estructurada en investigación de tipo básica y aplicada.

La investigación fue de tipo básica, ya que se basa en una forma de investigación científica que se enfoca en obtener conocimiento fundamental y teórico con la premisa de los objetivos y problemática, sin tener en mente una solución directa y efectiva. Su principal objetivo es ampliar la comprensión de un fenómeno o principio. Este tipo de investigación se realiza con el propósito de generar teorías, comprender conceptos esenciales y explorar nuevas áreas de estudio (Ñaupas et al., 2014).

Se utilizó principalmente un enfoque cuantitativo, que se caracteriza por seguir un proceso ordenado y basado en la evidencia. Cada fase precede a la siguiente y es esencial para el éxito del estudio. Comienza con la generación y refinamiento de una idea, seguida por el establecimiento de objetivos e interrogantes de investigación. Luego, se revisa la literatura existente y se establece un marco teórico y se derivan hipótesis y variables basadas en las interrogantes planteadas. Después de investigar, se analiza la bibliografía ya existente y se establece un enfoque teórico. Desde las interrogantes planteadas, surgen hipótesis y se definen variables. Luego, se prepara

un diseño de estudio, se adquieren datos en un entorno particular, se examinan mediante procedimientos estadísticos y se obtienen conclusiones. (Hernández et al., 2014).

El diseño de la investigación fue no experimental, dado que implicó llevar a cabo investigaciones mediante la observación y recopilación de datos en entornos naturales, sin intervenir en las variables o introducir tratamientos controlados. En lugar de buscar relaciones causales directas, este método se centra en analizar datos ya existentes o en observar directamente los eventos como se manifiestan en su entorno natural. Se empleó un corte transversal, son investigaciones que recolectan datos en un solo instante, con el propósito de analizar variables, estudiar su implicancia y relaciones dentro de un contexto específico. (Hernández et al., 2014).

Se plasmó en un método hipotético inductivo, es un enfoque que busca responder a las diversas preguntas planteadas por la ciencia a través de la creación de suposiciones que se consideran válidas, aunque no existe certeza absoluta sobre su veracidad. (Hernández et al., 2014).

Presento un estudio de nivel correlacional, se enfocaron en encontrar relaciones entre variables en la investigación, contribuyendo de tal forma con información sistemática y similares con la proveniente de otras fuentes. (Hernández et al., 2014).

La primera variable gestión financiera según Buenaventura (2019), Se denomina como el análisis de los procesos financieros (ingresos y gastos) de una organización. Los ingresos son efectivo procedente de préstamos a la empresa. El desembolso de dinero es una tarea que realiza una organización. Como dimensiones tenemos flujo de efectivo, análisis financiero, liquidez y gestión de riesgo.

La segunda variable según Briceño (2016) el apalancamiento precisa que afecta las finanzas. La incorporación de factores a la combinación financiera o la estructura de costos de una empresa aumenta desproporcionadamente los ingresos operativos o los ingresos netos. Así como también afecta el lado derecho del balance porque es como se financian las operaciones de la empresa. La existencia de obligaciones (deudas) con terceros significa que un aumento de los ingresos tiene un efecto desproporcionado en el incremento en el beneficio neto de la compañía. Como

dimensiones tenemos apalancamiento financiero, apalancamiento operativo y apalancamiento combinado.

Considerando a Yuni (2020), se refiere a la población como a la elección de la unidad de análisis es importante porque constituye toda la población bajo investigación. Una población se denomina como un conjunto de componentes que comparten un atributo o condición que es objeto de análisis. Sin embargo, es posible que no tenga acceso a todas las unidades de análisis que componen su población. Incluso si fuera posible, realizar el procedimiento de medición sería costoso y llevaría mucho tiempo. Culminando la población para este análisis, está compuesta por los 09 colaboradores de una empresa textil del distrito de Carabayllo.

Patino y Ferreira (2018) detallan que los criterios de inclusión es un grupo de condiciones o rasgos específicos que se emplean para decidir qué personas serán escogidos para participar en una investigación. Para esta investigación, se incluyó a 9 participantes porque cuentan con la aptitud para proporcionar respuestas respecto al tema gestión financiera y el apalancamiento; quienes son de los siguientes cargos: gerente de administración, asistente de administración, gerente de control de calidad, asistente de control de calidad, gerente de ventas, asistente de gerencia, gerencia de logística, y dos colaboradores de contabilidad.

Patino y Ferreira (2018) argumenta que los criterios de exclusión es un grupo de condiciones o rasgos concretos que se emplean para decidir qué personas no serán incorporadas en una investigación, para la investigación no se ha retirado a colaboradores. Posteriormente Pérez (2020) menciona que la muestra es la elección de un conjunto de elementos de estudio seleccionados de la población mediante un procedimiento determinado respecto a los datos proporcionados por las entidades obtenidas de tal forma, no todos los métodos de selección tienen las mismas características; es por ello que la muestra es altamente representativa de la población como objeto del estudio. Para el proyecto de investigación, no se ha aplicado la muestra, dado que se empleó toda la población objetivo, en consecuencia, es una investigación censal.

El muestreo es la fase de elegir una muestra representativa de una población más amplia para realizar deducciones o generalizaciones sobre ella se conoce como muestreo. Reforzando lo anterior Niño (2019) nos plasma que esta técnica permite la

selección de muestras con un propósito claro o según criterios predeterminados más adecuados para el estudio, basándose con propio juicio y criterio. Para la investigación presente no se ha aplicado la técnica del muestreo.

Según Pérez (2020) precisa que la unidad de análisis es muy importante porque determina qué aspectos del fenómeno o problema se estudian y cómo se realizará el análisis. En resumen, el foco de la investigación está en la entidad específica. La presente investigación su estudio está compuesto por los departamentos de las áreas de administración, control de calidad, ventas, logística y contabilidad.

Técnicas e instrumentos de recolección de datos; con respecto a las variables gestión financiera es variable tipo cualitativa y el segundo apalancamiento es de tipo variable cuantitativa continua.

Utilizándose como técnica en la primera variable el cuestionario para recaudar información y su instrumento tipo Likert. Para la segunda variable se empleó la ficha de análisis documental y su instrumento la ficha de análisis.

Para Ñaupas (2014), el investigador seleccionó la técnica que permita al investigador tener una mejor investigación relevante, dado que elaboró una serie de investigaciones y cálculos necesarios, que se deben acoplar en relación a la hipótesis de la investigación, tales como las variables y dimensiones. Su principal objetivo fue elegir y crear los instrumentos con atención para asegurar que los datos e información recolectada sean válidos y confiables, ya que se validó con la hipótesis.

Para la validación, del empleo de las variables, en este caso de la primera variable gestión financiera, se aplicaron siete dimensiones y veintiuno indicadores, utilizando una escala de medición basada en razones. Para la segunda variable, el apalancamiento se empleó la técnica de análisis documental, utilizando como instrumento la ficha de análisis documental. (Hernandez, 2017).

La validez del instrumento fue validada por los especialistas Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente, Mg. Soto Moreno, Alex y Mg. Walter Sechuran, Fernando. Según Ñaupas (2014) precisa que la confiabilidad se refiere a la precisión y consistencia de los resultados obtenidos, asegurando que estos sean estables y reproducibles si se repite el estudio bajo las mismas condiciones. El coeficiente de

Alfa de Cronbach de la variable gestión financiera es de 0.689, representa muy confiable.

Los métodos de análisis de datos son un estudio descriptivo de las dos variables en investigación, así como también examinando las dimensiones que hemos investigado según diversos autores fundamentado con teorías. El estudio se logró empleando el programa de Excel, y realizando las pruebas con el software SPSSv.29; los cuestionarios son confiables. teniendo como resultado tablas, representadas en porcentajes de acuerdo a los encuestados. Así mismo se elucidó y examinó para su entendimiento.

Posteriormente, se ejecutó un estudio inferencial mediante el (Rho Spearman) a las dos variables, de esta partida sirve para enfatizar la hipótesis expuesta al realizar la evaluación de correlación que se obtendrá resultado con la estadística, de tal forma se ratificó si la gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023, lo cual otorgó establecer las discusiones y conclusiones del estudio.

Los aspectos éticos de esta investigación se han llevado a cabo siguiendo las directrices éticas establecidas por la Universidad César Vallejo, considerando tanto los principios sociales como morales, y respetando la Guía RCUN N° 0470-2022-UCV.

La elaboración de la tesis se llevó a cabo siguiendo las directrices establecidas en la Guía N°081-2024-VI-UCV para la elaboración de trabajos dirigidos a grados y títulos. Adicionalmente, se respetó el principio de confidencialidad para salvaguardar todos los datos suministrados participantes, evitando así cualquier controversia en relación con la gestión empresarial y garantizando que sirva como referencia. Los resultados se presentaron con total transparencia y fiabilidad.

A su vez, se citaron y referenciaron adecuadamente las fuentes en la estructura teórica, cumpliendo con las normas del Manual APA 7ma edición, con el debido respeto a los derechos de autor de los creadores.

### III. RESULTADOS

En esta sección, se proyectan los hallazgos alcanzados del análisis e indagación, basados en las metas y suposiciones planteadas. La meta es identificar la vinculación de la gestión financiera y el apalancamiento en una empresa textil. En consiguiente para analizar esto, se utilizó una encuesta conformada por 14 cuestiones.

#### Objetivo general:

Determinar como la gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

**Tabla 01**

*Comportamiento de gestión financiera y apalancamiento*

		APALANCAMIENTO (V2)			
		nivel bajo	nivel medio	Total	
GESTION FINANCIERA (V1)	nivel bajo	Recuento	3	0	3
		% del total	33.3%	0.0%	33.3%
	nivel medio	Recuento	0	4	4
		% del total	0.0%	44.4%	44.4%
	nivel alto	Recuento	0	2	2
		% del total	0.0%	22.2%	22.2%
Total		Recuento	3	6	9
		% del total	33.3%	66.7%	100.0%

Podemos percibir que la frecuencia con mayor valor de conformidad nos reveló que 4 de los 9 consultados, lo cual denota el 44.4% toma en cuenta el nivel medio la gestión financiera y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, también detecto, la frecuencia de menor valor de conformidad nos precisa que 2 de los 9 consultados, lo cual denota el 22.2% toma en cuenta un nivel alto basado en gestión financiera y a su vez un nivel medio en el apalancamiento. Así como también, en última instancia nos manifiesta que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% lo cual toman en cuenta un rango reducido la gestión financiera y a su vez, toma en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

**Objetivo específico 1:** Determinar como el flujo de efectivo se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

**Tabla 02**

*Comportamiento del flujo de efectivo y apalancamiento*

		APALANCAMIENTO		Total	
		(V2)			
		nivel bajo	nivel medio		
FLUJO DE EFECTIVO (D1V1)	nivel bajo	Recuento	2	1	3
		% del total	22.2%	11.1%	33.3%
	nivel medio	Recuento	1	3	4
		% del total	11.1%	33.3%	44.4%
	nivel alto	Recuento	0	2	2
		% del total	0.0%	22.2%	22.2%
Total		Recuento	3	6	9
		% del total	33.3%	66.7%	100.0%

Podemos percibir que la frecuencia con mayor valor de conformidad nos reveló que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta el nivel medio al flujo de efectivo y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, también detecto, la periodicidad de menor valor de conformidad nos precisa que 1 de los 9 consultados, lo cual denota el 11.1% lo cual toman en cuenta un nivel bajo el flujo de efectivo y a su vez, toma en cuenta un nivel medio en el apalancamiento. Así como también, que 1 de los 9 consultados, lo cual expone que el 11.1% toma en cuenta un nivel medio basado en el flujo de efectivo y al mismo tiempo, toma en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

Finalmente, nos expone el que 2 de los 9 consultados, lo cual expone que el 22.2% toma en cuenta un nivel bajo basado en el de flujo de efectivo y al mismo tiempo, toma en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento. Así como también que el 22.2% toma en cuenta un nivel alto basado en el de flujo de efectivo y al mismo tiempo, toma en cuenta un nivel medio en el apalancamiento.

**Objetivo específico 2:** Determinar como el análisis financiero se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023

**Tabla 03**

*Comportamiento del análisis financiero y apalancamiento*

		APALANCAMIENTO (V2)			
		nivel bajo	nivel medio	Total	
ANALISIS FINANCIERO (D2V1)	nivel bajo	Recuento	2	0	2
		% del total	22.2%	0.0%	22.2%
	nivel medio	Recuento	1	3	4
		% del total	11.1%	33.3%	44.4%
	nivel alto	Recuento	0	3	3
		% del total	0.0%	33.3%	33.3%
Total		Recuento	3	6	9
		% del total	33.3%	66.7%	100.0%

Podemos percibir que la frecuencia con mayor valor de conformidad nos reveló que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta el nivel medio a la de análisis financiero y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, Por otro lado, en ese mismo porcentaje lo cual denota que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta un nivel alto basado en el análisis financiero y a su vez un nivel medio en el apalancamiento. A su vez, nos expone que 2 de los 9 consultados, lo cual expone que el 22.2% toma en cuenta un nivel bajo basado en el de análisis financiero y al mismo tiempo, toma en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento. Finalmente 1 de los 9 consultados, lo cual expone que el 11.1% toma en cuenta un nivel medio basado en la de análisis financiero y al mismo tiempo, tomó en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

**Objetivo específico 3:** Determinar como la liquidez se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023

**Tabla 04**  
*Comportamiento de la liquidez y apalancamiento*

		APALANCAMIENTO (V2)			
		nivel bajo	nivel medio	Total	
LIQUIDEZ (D3V1)	nivel bajo	Recuento	3	0	3
		% del total	33.3%	0.0%	33.3%
	nivel medio	Recuento	0	4	4
		% del total	0.0%	44.4%	44.4%
	nivel alto	Recuento	0	2	2
		% del total	0.0%	22.2%	22.2%
Total		Recuento	3	6	9
		% del total	33.3%	66.7%	100.0%

Podemos percibir que la frecuencia con mayor valor de conformidad nos reveló que 4 de los 9 consultados, lo cual denota el 44.4% toma en cuenta el nivel medio la liquidez y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, también detecto, la frecuencia de menor valor de conformidad nos precisa que 2 de los 9 consultados, lo cual denotó el 22.2% toma en cuenta un nivel alto basado en liquidez y a su vez un nivel medio en el apalancamiento. Así como también, en última instancia nos manifiesta que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% lo cual toman en cuenta un nivel bajo de liquidez y a su vez, tomó en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

**Objetivo 4:** Determinar cómo la gestión de riesgos se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023

**Tabla 05**

*Comportamiento de la gestión de riesgo y apalancamiento*

		APALANCAMIENTO (D2)			
		nivel bajo	nivel medio	Total	
GESTION DE RIESGO (D4V1)	nivel bajo	Recuento	3	1	4
		% del total	33.3%	11.1%	44.4%
	nivel medio	Recuento	0	3	3
		% del total	0.0%	33.3%	33.3%
	nivel alto	Recuento	0	2	2
		% del total	0.0%	22.2%	22.2%
Total	Recuento	3	6	9	
	% del total	33.3%	66.7%	100.0%	

Podemos percibir que la frecuencia con mayor valor de conformidad nos reveló que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta el nivel medio la gestión de riesgo y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento. Por otro lado, en ese mismo porcentaje lo cual denota el 33.3% lo cual toman en cuenta un nivel bajo de gestión de riesgo y a su vez, tomó en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

A su vez, la frecuencia de menor valor de conformidad nos precisa que 1 de los 9 consultados, lo cual denota el 11.1% toma en cuenta un nivel bajo basado en gestión de riesgo y a su vez un nivel medio en el apalancamiento. Finalmente, nos manifestó que 2 de los 9 consultados, lo cual denota el 22.2% lo cual toman en cuenta un nivel alto la gestión de riesgo y a su vez, toma en cuenta un nivel medio en el apalancamiento.

## Análisis descriptivo

### Gestión financiera

**Tabla 06**

*Frecuencia de variable gestión financiera*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido nivel bajo	3	33.3	33.3	33.3
nivel medio	4	44.4	44.4	77.8
nivel alto	2	22.2	22.2	100.0
Total	9	100.0	100.0	

De acuerdo con los resultados obtenidos de la tabla 6, plasma que, el 33.3% de los 9 consultados de la empresa textil, Carabayllo, revelan que gestión financiera es de nivel bajo, el 44.4% enseña que es de nivel medio y el 22.2% enseña que es de nivel alto. Ocasionado a que la organización no cuenta un plan de trabajo adecuado a las operaciones financieras que realizan a diario, así como la falta de considerar a minimizar los riesgos que están expuestos, dado que manifestaron que trabajaron bajo la experiencia de muchos años, conforme la observación de los consultados.

## Dimensiones de la gestión financiera

**Tabla 07**

*Frecuencia de las dimensiones de gestión financiera*

	ANALISIS FINANCIERO (Agrupada)		GESTION DE RIESGO (Agrupada)		FLUJO DE EFECTIVO (Agrupada)		LIQUIDEZ (Agrupada)	
	f	%	f	%	f	%	f	%
nivel bajo	2	22.2%	4	44.4%	3	33.3%	3	33.3%
nivel medio	4	44.4%	3	33.3%	4	44.4%	4	44.4%
nivel alto	3	33.3%	2	22.2%	2	22.2%	2	22.2%
Total	9	100.0%	9	100.0%	9	100.0%	9	100.0%

En este ámbito resulta que, el 44.4% de los 9 colaboradores de la empresa textil, Carabayllo, exponen que el análisis financiera de nivel medio, es decir regular; el 44.4% exteriorizan que la gestión de riesgo basado en la gestión financiera es de nivel bajo, el 44.4% revelan que el de flujo de efectivo basado en gestión financiera es de nivel medio es decir regular y el 44.4% es de nivel medio es decir regular .

Resalta el predominio del nivel medio de eficiencia, precisando que las dimensiones de la gestión financiera en el marco examinado proponen una falta de nivel alto de eficiencia según la estimación de los consultados.

Posteriormente se detalló el análisis documental de los valores de los ratios desarrollado de la variable dos llamado apalancamiento.

**Figura 1**

*Desarrollo de ratios de apalancamiento*

Año: 2023	Ratio de endeudamiento	Ratio de cobertura de intereses	Grado de Apalancamiento Financiero	Punto de equilibrio de apalancamiento financiero	Margen de contribución
Fórmula:	Pasivo total	Ganancia antes de intereses e Impuestos	Ebit	Costo fijo total	Ingresos Totales-Costos Variables Totales
	Patrimonio Neto	Gastos por intereses	EBIT-Intereses	1- (costos variables totales / ventas totales)	
Desarrollo	3,691,379.23	60,815.70	3,535,832.53	2,697,002.41	4,694,353.18- 1,158,520.65
	897,555.51	83,120.42	3,452,712.11	1-0.25	
Resultados:	4.11	0.73	1.02	3,596,003.21	3,535,832.53
Grado de resultado	Alto	Bajo	Bajo	Alta	Alta

La presente figura número 1, representó que el ratio de endeudamiento fue 4.11 y presentó un nivel alto de dependencia de financiamiento externo, generando carga de intereses y riesgos financieros, limitándole la posibilidad de posibles expansiones, inversiones de terceros y posibles dificultades para cumplir con sus cronogramas bancarios. En segundo lugar, el ratio de cobertura de intereses presentó un nivel bajo, presentando un ratio bajo de 0.73 denotando que la empresa podría tener dificultades para cubrir sus gastos por intereses ya que la empresa está generando insuficientes ganancias.

El tercer grado de resultado es bajo lo que sugiere una estructura de capital menos dependiente de la deuda. El cuarto grado de resultado es alto, por lo que, la empresa requiere de S/ 3,596,003.21 soles, teniendo altos costos fijos o variables en comparación con sus ventas. El quinto grado de resultado es alto presentando S/ 3,535,832.53 soles, denotando que la empresa tiene un costo variable relativamente bajo en comparación con sus ingresos

**Figura 2***Desarrollo de ratios de apalancamiento*

Año: 2023	Grado de Apalancamiento Operativo	Endeudamiento total	Deuda total sobre capital	Punto de equilibrio de apalancamiento combinado
Fórmula:	$\frac{\text{Nuevo EBIT}-\text{EBIT}}{\text{Ebit}}$	Deuda Total	Deuda total	Costos fijos totales anuales + intereses
	$\frac{\text{Nuevas ventas}-\text{ventas}}{\text{Ventas}}$	Activos totales	Capital	Ingresos totales anuales – costos variables anuales
Desarrollo	-31.03	3,691,379.23	3,691,379.23	865,170.30
	-642.59	4,588,934.74	897,555.51	3,535,832.53
Resultados:	0.05	0.8	4.11	0.24
Grado de resultado	Bajo	Alto	Alto	Bajo

La presente figura número 2, representó que el grado de apalancamiento operativo es alto teniendo como resultado 0.05 significa que la empresa tiene una estructura de costos muy baja en términos de costos fijos en contraste con sus costos variables lo que significa que los activos de la empresa están financiados mediante deuda. El endeudamiento total es alto teniendo como resultado 0.8, esto indica que una parte significativa de los activos de la empresa está respaldada por obligaciones de deuda. En relación al cálculo de deuda total sobre capital denota que la deuda es más de 4 veces el capital de la empresa, indicando una alta dependencia de deuda para financiar las operaciones.

Por último, el punto de equilibrio de apalancamiento combinado es 0.24 llevando un nivel bajo dado que la empresa necesita generar solo una pequeña fracción de sus ingresos netos después de costos variables para cubrir sus costos fijos y financieros.

Posteriormente se realizó el análisis inferencial, a fin de evaluar la conexión entre la gestión financiera y el apalancamiento de una empresa textil, Carabayllo; se aplicó la prueba estadística de Rho de Spearman.

### Hipótesis general

Ho: La gestión financiera no se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023.

Ha: La gestión financiera se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023.

**Tabla 08**

*Prueba de contrastación de la hipótesis general*

			GESTION FINANCIERA	APALANCA MIENTO
Rho de Spearman	GESTIÓN FINANCIERA	Coeficiente de correlación	1.000	.878**
		Sig. (bilateral)	.	.002
		N	9	9
	APALANCAMIENTO	Coeficiente de correlación	.878**	1.000
		Sig. (bilateral)	.002	.
		N	9	9

Conforme a los resultados expuestos en la tabla 06, se logró visualizar un p-valor de <0,002 lo que conlleva la acogida de la Ha. Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.878, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que una mejor gestión financiera está vinculada al apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que la gestión financiera se vincula con respecto al apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023.

### Hipótesis específica uno

Ho: El flujo de efectivo no se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Ha: El flujo de efectivo se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

**Tabla 09**

*Prueba de contrastación de la hipótesis específica 1*

		G. FLUJO DE EFECTIVO		APALANCAMIENTO	
Rho de Spearman	FLUJO DE EFECTIVO	Coeficiente de correlación	1.000	.537	
		Sig. (bilateral)	.	.136	
		N	9	9	
	APALANCAMIENTO	Coeficiente de correlación	.537	1.000	
		Sig. (bilateral)	.136	.	
		N	9	9	

Se logró visualizar un p-valor de  $> 0,136$  lo que conlleva la acogida de la Ho. Por ende, se avecina que no existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.537, esto prueba una correlación mala entre las dos variables lo que propone que el flujo de efectivo no está vinculada al apalancamiento. Así que, no está en condiciones de afirmar que el flujo de efectivo se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabaylo, Lima 2023.

### Hipótesis específica dos

Ho: El análisis financiero no se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Ha: El análisis financiero de efectivo se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

**Tabla 10**

*Prueba de contrastación de la hipótesis específica 2*

		G. ANALISIS FINANCIERO APALANCAMIENTO	
		O	NTO
Rho de Spearman	ANÁLISIS FINANCIERO	Coeficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	.732*
		N	9
	APALANCAMIENTO	Coeficiente de correlación	.732*
		Sig. (bilateral)	1.000
		N	.025
			9

Se logró visualizar un p-valor de  $<0,025$  lo que conlleva la acogida de la Ha. Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.732, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que un mejor análisis financiero está vinculada al apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que el análisis financiero se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabaylo, Lima 2023.

### Hipótesis específica tres

Ho: La liquidez no se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Ha: La liquidez se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

**Tabla 11**

*Prueba de contrastación de la hipótesis específica 3*

			G. LIQUIDEZ	APALANCAMIENTO
Rho de Spearman	LIQUIDEZ	Coefficiente de correlación	1.000	.878**
		Sig. (bilateral)	.	.002
		N	9	9
	APALANCAMIENTO	Coefficiente de correlación	.878**	1.000
		Sig. (bilateral)	.002	.
		N	9	9

Se logró visualizar un p-valor de  $<0,002$  lo que conlleva la acogida de la Ha. Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.878, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que una mejor liquidez está vinculada al apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que la liquidez se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabaylo, Lima 2023.

### Hipótesis específica cuatro

Ho: La gestión de riesgos no se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Ha: La gestión de riesgos se relaciona de forma significativa en el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

**Tabla 12**

*Prueba de contrastación de la hipótesis específica 4*

			GESTION DE RIESGO	APALANCA MIENTO
Rho de Spearman	GESTIÓN DE RIESGOS	Coefficiente de correlación	1.000	.732*
		Sig. (bilateral)	.	.025
		N	9	9
	APALANCAMIENTO	Coefficiente de correlación	.732*	1.000
		Sig. (bilateral)	.025	.
		N	9	9

Se logró visualizar un p-valor de  $<0,025$  lo que conlleva la acogida de la Ha. Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.732, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que una mejor gestión de riesgos está vinculada al apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que la gestión de riesgos se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabaylo, Lima 2023.

#### IV. DISCUSIÓN

En este apartado se presentan los descubrimientos alcanzados en la investigación actual, los cuales se mostrarán conforme a los objetivos establecidos y se compararán con las teorías, hallazgos anteriores vinculados a esta investigación y antecedentes incorporados en el marco teórico.

Se propuso como objetivo principal determinar como la gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023. Se ha encontrado diversas teorías, para reforzar las variables presentadas, según Córdoba (2022) nos precisa que lo importante de la gestión financiera para afrontar y solucionar las dificultades de liquidez – rentabilidad, para suministrar los requerimientos obligatorios a medida que se requiere; aplicando las mejores decisiones eficientes de tal dirección y para salvaguardar los reintegros de inversiones y conlleve al crecimiento de la organización.

Buenaventura (2019), la gestión financiera Se denomina como el análisis de los procesos financieros (ingresos y gastos) de una organización. Los ingresos son efectivo procedente de préstamos a la empresa. El desembolso de dinero es una tarea que realiza una organización. A la vez reforzando lo antes mencionado tenemos a Córdoba (2012) la gestión financiera es un mecanismo de disciplina que se ocupa de establecer o saber la importancia y tomar decisiones. El cargo principal de las finanzas es entregar recursos, lo que concierne obtenerlos, financiarlos y administrarlo. Mientras La administración financiera se centra en adquirir y asegurar los recursos necesarios. y administración de lo que genera utilidad para alcanzar los acuerdos trazados. Seguidamente contamos con Briceño (2016) precisa que el apalancamiento es la incorporación de factores a la combinación financiera o la estructura de costos de una empresa aumenta desproporcionadamente los ingresos operativos o los ingresos netos.

Posteriormente nos manifiesta Freire et al. (2020) que el apalancamiento es una herramienta muy importante en una organización ya que le permite determinar su posición financiera, sostenibilidad y solvencia. Indica los tres apalancamientos son factores directamente relacionados en lo referente a la administración de la compañía, abarcando sus etapas operativas, financieras y globales. A la vez Casamayou et al. (2019) sustenta que el apalancamiento financiero es siempre una opción interesante

con muchas ventajas. Es importante saber utilizarlo y encontrar el nivel adecuado de apalancamiento para evitar futuros problemas de quiebra. El apalancamiento es siempre una opción, pero con moderación y cautela.

En el propósito principal, se logró visualizar que la frecuencia más significativa de aceptación indica que 4 de los 9 consultados, lo cual denota el 44.4% toma en cuenta el nivel medio la gestión financiera y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, también detecto, la frecuencia de menor valor de conformidad nos precisa que 2 de los 9 consultados, lo cual denota el 22.2% toma en cuenta un nivel alto basado en gestión financiera y a su vez un nivel medio en el apalancamiento.

Dentro de los hallazgos obtenidos del análisis inferencial, se pudo establecer que la gestión financiera presenta una vinculación alta en el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023. Se visualiza un p-valor de  $<0,002$  lo que conlleva la acogida de la  $H_a$ . Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.878, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos. Así que, está en condiciones de afirmar que la gestión financiera se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023.

Conforme a los datos obtenidos, se verifica que se han descubierto antecedentes vinculados a estas variables en el nivel de postgrado, pero no en el de pregrado. Este estudio resalta como la primera disertación que analiza la conexión entre estas variables en el contexto de estudios de posgrado. Sin embargo, se descubrieron conceptos en publicaciones académicas que tratan la gestión financiera y el apalancamiento.

En nuestra primera meta particular debemos determinar como el flujo de efectivo se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023. En esta perspectiva nos enfrentamos al primer signo de la primera dimensión, en el cual se exponen las teorías siguientes planteadas donde figuran las posteriores teorías propuestas, dado que Correa (2022), como parte del estado financiero y según el autor hay dos métodos para informar los flujos de efectivo operativos a medida que ocurren: el método directo y el método indirecto.

El primero es mostrar directamente los ingresos y gastos de la empresa resultantes del desarrollo del objetivo de la empresa durante un período de tiempo, según:

D1 I1: Estupiñán (2018) los flujos de efectivo este compuesto por dos tipos de flujo de efectivo de los cuales son: Método directo que explica que, en este enfoque, los pasos operativos se presentan como si fueran declaración de renta del tesoro, la entidad económica que lo utiliza los métodos debe informar dichos movimientos relacionados por separado y negocios.

D1 I2: según Estupiñán (2018) el método indirecto, el resultado operativo se ajusta para excluir partidas relacionadas con actividades de inversión, como ganancias o pérdidas por ventas o extinciones de activos, adaptaciones por inflación y otras partidas no incluidas en el resultado operativo total.

D1 I3: Según Valmayor (2018) el flujo de caja libre (free cash flow) corresponde a los flujos de efectivo generados por las inversiones (NOF y activos fijos) únicamente, es decir, por los activos excluyendo la deuda y los costos relacionados. Al eliminar la protección fiscal asociada a la deducción de los costos financieros en impuestos, se neutraliza el efecto de la deuda en los flujos.

Basado en los resultados descriptivos extraídos, es necesario considerar que la segunda variable demostró tener un nivel alto con un 66.7%, según lo que argumentan los consultados, en seguida un 33.3% considera un nivel bajo, a su vez la primera dimensión de la primera variable, el 66.7% de los encuestados perciben que el flujo de efectivo tiene un nivel de medio, y un 33.3% nivel bajo.

A su vez, el flujo de efectivo y apalancamiento podemos percibir que la frecuencia con mayor valor de conformidad nos revela que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta el nivel medio al flujo de efectivo y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, también detecto, la periodicidad de menor valor de conformidad nos precisa que 1 de los 9 consultados, lo cual denota el 11.1% lo cual toman en cuenta un nivel bajo el flujo de efectivo y a su vez, toma en cuenta un nivel medio en el apalancamiento. Así como también, que 1 de los 9 consultados, lo cual expone que el 11.1% toma en cuenta un nivel medio basado en el flujo de efectivo y al mismo tiempo, toma en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

De acuerdo con los resultados presentados, se logró visualizar lo siguiente; un p-valor de  $> 0,136$  lo que conlleva la acogida de la  $H_0$ . Por ende, se avecina que no existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.537, esto prueba una correlación mala entre las dos variables lo que propone mejorar el flujo de efectivo no está vinculada al apalancamiento. Así que, no está en condiciones de afirmar que el flujo de efectivo se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabaylo, Lima 2023.

En nuestra segunda meta particular debemos determinar como el análisis financiero se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023. En esta perspectiva nos enfrentamos al primer signo de la segunda dimensión, en el cual se exponen las teorías siguientes planteadas donde figuran las posteriores teorías propuestas, dado que según Córdoba (2022) precisa que es un elemento imprescindible como de mayor relevancia en relación proceso de elección sobre financiamientos, inversiones y otros temas futuros.

Se logró visualizar que la frecuencia mayor valor de conformidad nos reveló que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta el nivel medio a la de análisis financiero y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, Por otro lado, en ese mismo porcentaje 3 de los 9 consultados, el 33.3% toma en cuenta un nivel alto basado en el análisis financiero y a su vez un nivel medio en el apalancamiento. A su vez, nos expone que 2 de los 9 consultados, lo cual expone que el 22.2% toma en cuenta un nivel bajo basado en el de análisis financiero y al mismo tiempo, toma en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento. Finalmente 1 de los 9 consultados, lo cual expone que el 11.1% toma en cuenta un nivel medio basado en la de análisis financiero y al mismo tiempo, tomó en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

Según los datos mostrados, se logró visualizar un p-valor de  $<0,025$  lo que conlleva la acogida de la  $H_a$ . Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.732, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que un mejor análisis financiero está vinculada al apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que el análisis financiero se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabaylo, Lima 2023.

Estos hallazgos son confirmados por las contribuciones efectuadas por Quispe (2021) siendo el resultado se empleó la vinculación de Spearman (Rho). Se concluyó que la crisis que enfrenta el país por la pandemia y la falta de políticas de cobranza ha reducido los ingresos de los hogares, lo que incide en los impagos y, por lo tanto, afecta la posición financiera de las empresas y ejerce un impacto considerable en la gestión financiera de las instituciones. El estudio también encontró que las ineficiencias en la gestión de cobranzas llevaron a un aumento de las carteras morosas. Así como Robles (2023) manifiesta el resultado es que lograron un consenso sustancial con un 72,29% de total acuerdo. Se concluye que el SIAF (IFIM) es de gran importancia para la administración municipal peruana.

El tercer objetivo específico es determinar como la liquidez se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023. En esta perspectiva nos enfrentamos al primer signo de la tercera dimensión, en el cual se exponen las teorías siguientes planteadas donde figuran las posteriores teorías propuestas, dado que según Herrera (2016) precisa que la liquidez de una organización muestra su capacidad para cumplir con las deudas a corto plazo a medida que se vencen, reflejando su solvencia financiera y habilidad para cumplir con sus compromisos financieros.

A su vez, la liquidez y apalancamiento se logró visualizar que la frecuencia más significativa nos muestra que 4 de los 9 encuestados lo cual denota el 44.4% toma en cuenta el nivel medio la liquidez y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, también detecto, la frecuencia de menor valor de conformidad nos precisa que 2 de los 9 consultados, lo cual denotó el 22.2% toma en cuenta un nivel alto basado en liquidez y a su vez un nivel medio en el apalancamiento. Así como también, en última instancia nos manifiesta que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% lo cual toman en cuenta un nivel bajo de liquidez y a su vez, tomó en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

De acuerdo con los resultados presentados, se logró visualizar lo siguiente; un p-valor de  $<0,002$  lo que conlleva la acogida de la  $H_a$ . Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.878, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que mejora en la liquidez está vinculada al

apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que la liquidez se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023.

El cuarto objetivo específico es determinar como la gestión de riesgos se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023. En esta perspectiva nos enfrentamos al primer signo de la cuarta dimensión, dado que según Suárez et al. (2022) para detectar algún error de los procesos que realice la empresa tales como en la incorrecta administración para el desarrollo correcto de las actividades propias de la empresa, así como también en la falta de: la supervisión financiera, planificación de inversiones y medidas de riesgo financiero, al tomar importancia se generaría medidas mejora para optimizar dichos errores o falencias.

Siguiendo con la dimensión de la gestión de riesgos en este caso según Kharlanov et al. (2022) nos argumenta que los riesgos financieros se presentan como limitaciones para realizar la mejora el emprendimiento social, para contrarrestar estos riesgos se debe contemplar métodos de las matemáticas modernas, ya que el primer riesgo financiero es la reducción de las inversiones en la economía.

A su vez, la gestión de riesgo y apalancamiento se logró visualizar que la frecuencia más significativa de aceptación nos revela que 3 de los 9 encuestados lo cual denota el 33.3% toma en cuenta el nivel medio la gestión de riesgo y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento. Por otro lado, en ese mismo porcentaje lo cual denota el 33.3% lo cual toman en cuenta un nivel bajo de gestión de riesgo y a su vez, tomó en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

A su vez, la frecuencia de menor valor de conformidad nos precisa que 1 de los 9 consultados, lo cual denota el 11.1% toma en cuenta un nivel bajo basado en gestión de riesgo y a su vez un nivel medio en el apalancamiento. Finalmente, nos manifestó que 2 de los 9 consultados, lo cual denota el 22.2% lo cual toman en cuenta un nivel alto la gestión de riesgo y a su vez, toma en cuenta un nivel medio en el apalancamiento.

De acuerdo con los resultados presentados, se logró visualizar lo siguiente; un p-valor de  $<0,025$  lo que conlleva la acogida de la  $H_a$ . Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.732, esto prueba una correlación positiva significativa importante

entre las dos variables lo que propone que una mejor gestión de riesgos está vinculada al apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que la gestión de riesgos se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023.

Según Cardoso (2022) Los resultados muestran que, en comparación con los demás pasivos costosos de las empresas de la muestra examinada, el apalancamiento fiscal genera un menor costo de capital para terceros. Este estudio evidencia que la táctica de no recaudar impuestos y destinar estos fondos para respaldar las operaciones empresariales puede resultar en una reducción en el costo de financiamiento para terceros. Se concluye que la organización destaca las repercusiones tributarias y contribuye a las empresas al demostrar cómo el aprovechamiento del apalancamiento fiscal puede disminuir el costo del capital para terceros.

## V. CONCLUSIONES

**Primera.** El objetivo principal establecido consistió en, determinar como la gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023.

Según el estudio efectuado y otras indagaciones vinculadas con las variables gestión financiera y apalancamiento, se pudo notar que la incidencia más relevante de aprobación muestra que 4 de los 9 consultados, lo cual denota el 44.4% toma en cuenta el nivel medio la gestión financiera y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento.

En el análisis inferencial, se pudo establecer que la gestión financiera presenta una vinculación alta en el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023. Un p-valor de  $<0,002$  lo que conlleva la acogida de la  $H_a$ . Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.878, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que una mejor gestión financiera está vinculada al apalancamiento. Así que, podemos afirmar que la gestión financiera se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023.

En ese caso, se concluye que una eficiente gestión financiera, se va denotar un progreso en un razonable nivel de apalancamiento. Que de mejorar la gestión financiera va reducir su sobreendeudamiento, permitiendo optimizar el uso de sus recursos y capital.

**Segunda:** El primer objetivo específico establecido consistió en, determinar como el flujo de efectivo se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023.

Según el estudio efectuado y otras indagaciones vinculadas con las variables flujo de efectivo y apalancamiento, se pudo notar que la incidencia más relevante de aprobación muestra que 3 de los 9 consultados, lo cual denota que el 33.3% toma en cuenta el nivel medio al

flujo de efectivo y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento.

En el análisis inferencial, se pudo establecer que se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.537 se logró visualizar un p-valor de  $> 0,136$  lo que conlleva la acogida de la  $H_0$ . Así que, no está en condiciones de afirmar que el flujo de efectivo se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023.

En ese caso, se concluye que el flujo de efectivo no necesariamente genera una eficiente gestión financiera, no se debe enfocar en el flujo de efectivo, sino también en otros aspectos de la gestión financiera, como la planificación estratégica. Esto permitirá una evaluación más completa y precisa de cómo estos elementos interrelacionados afectan el avance y progreso.

**Tercera:** El segundo objetivo específico consistió en, determinar como el análisis financiero se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023.

Según el estudio efectuado y otras indagaciones vinculadas con las variables análisis financiero y apalancamiento, se pudo notar que la incidencia más relevante de aprobación muestra que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta el nivel medio a la de análisis financiero y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento, Por otro lado, en ese mismo porcentaje lo cual denota que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta un nivel alto basado en el análisis financiero y a su vez un nivel medio en el apalancamiento

En el análisis inferencial, se pudo establecer que se obtuvo un p-valor de  $< 0,025$  lo que conlleva la acogida de la  $H_a$ . Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.732, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que un mejor análisis financiero está vinculada al apalancamiento. Así que, está en

condiciones de afirmar que el análisis financiero se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023.

En ese caso, se concluye que el no implementar prácticas de análisis financiero detalladas conlleva a no tener un nivel adecuado de apalancamiento, un análisis financiero exhaustivo identificará con precisión sus fortalezas y debilidades financieras, aseverando a elegir mejores decisiones más informadas denotando un progreso y optimizando un correcto nivel de apalancamiento.

**Cuarta:** El tercer objetivo específico consistió en, determinar como la liquidez se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023.

Según el estudio efectuado y otras indagaciones vinculadas con las variables liquidez y apalancamiento, se pudo notar que la incidencia más relevante de aprobación muestra que 4 de los 9 consultados, lo cual denota el 44.4% toma en cuenta el nivel medio la liquidez y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento.

En el análisis inferencial, se pudo establecer que se obtuvo un p-valor de  $<0,002$  lo que conlleva la acogida de la  $H_a$ . Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.878, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que una mejor liquidez está vinculada al apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que la liquidez se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabayllo, Lima 2023.

En ese caso, se concluye que una liquidez equilibrada, así como un manejo eficiente no solo impacta en la habilidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros, sino que también influye en su capacidad de estabilidad y crecimiento, erradicando así la mala liquidez que poseen.

**Quinta:** El cuarto objetivo es determinar cómo la gestión de riesgos se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Según el estudio efectuado y otras indagaciones vinculadas con las variables gestión de riesgo y apalancamiento, se pudo notar que la incidencia más relevante de aprobación muestra que 3 de los 9 consultados, lo cual denota el 33.3% toma en cuenta el nivel medio la gestión de riesgo y a su vez toma en cuenta el nivel medio en el apalancamiento. Por otro lado, en ese mismo porcentaje denota el 33.3% lo cual toman en cuenta un nivel bajo de gestión de riesgo y a su vez, tomó en cuenta un nivel bajo en el apalancamiento.

En el análisis inferencial, se pudo establecer que se obtuvo un p-valor de  $<0,025$  lo que conlleva la acogida de la  $H_a$ . Por ende, se avecina que existe una relación entre las dos variables. En esa secuencia, se obtuvo un coeficiente de Spearman de 0.732, esto prueba una correlación positiva significativa importante entre las dos variables lo que propone que una mejor gestión de riesgos está vinculada al apalancamiento. Así que, está en condiciones de afirmar que la gestión de riesgos se vincula con el apalancamiento en una empresa textil, Carabaylo, Lima 2023.

En ese caso, se concluye que fortalecer las prácticas de gestión de riesgos es esencial para permitir a la empresa a gestionar eficazmente el apalancamiento. Logrando un progreso en un razonable nivel de apalancamiento, evitando exposiciones de inestabilidad financiera entre otras.

## **VI. RECOMENDACIONES:**

**PRIMERA:** Al gerente general y al gerente financiero, desarrollar diversas técnicas para mejorar la gestión financiera incluyendo en el plan de trabajo un enfoque integral que abarque las dimensiones de flujo de efectivo, análisis financiero, liquidez y gestión de riesgo. El flujo de efectivo debe ser monitoreado para asegurar una adecuada liquidez y capacidad de pago. El análisis financiero, incluyendo ratios de rentabilidad y eficiencia, ayudará a evaluar la salud económica de la empresa. La liquidez, medida a través de indicadores como la razón corriente y la prueba ácida, es crucial para mantener solvencia a corto plazo. La gestión de riesgo debe identificar y mitigar posibles amenazas financieras mediante estrategias como la diversificación de inversiones y el control del endeudamiento. Implementar estas dimensiones permitirá una gestión financiera robusta, optimizando el apalancamiento y garantizando la estabilidad y crecimiento sostenible de la empresa textil.

**SEGUNDA:** A la alta dirección de la compañía y al gerente de finanzas implementar un análisis exhaustivo de flujo de efectivo, así como el cálculo del flujo de caja libre. Estos indicadores permitirán obtener una visión clara de la liquidez y la capacidad de la empresa para generar efectivo. El método directo detallará las entradas y salidas de efectivo operativas, mientras que el método indirecto ajustará el resultado neto por partidas no monetarias y cambios en el capital de trabajo. A su vez, el flujo de caja libre ofrecerá una medida del efectivo disponible después de cubrir las inversiones necesarias, lo cual es fundamental para estudiar cual es su nivel de endeudamiento. Implementar estos indicadores permitirá una gestión financiera más efectiva, ayudando a tomar decisiones informadas sobre el manejo de deuda y la inversión en el negocio. Para poder alcanzar lo establecido se debe de mejorar la capacitación para poder elaborar dichos flujos de efectivo.

**TERCERA:** A la alta dirección de la compañía y al gerente financiero, se recomienda implementar o progresivamente adoptar el estudio y control de rotación de inventario, análisis de ciclo de efectivo y margen de utilidad bruta para un análisis financiero detallado. El ratio de rotación de inventario ayudará a evaluar la eficiencia con la que la empresa maneja sus inventarios, permitiendo identificar posibles áreas de mejora en la gestión de existencias. El análisis del ciclo de efectivo permitirá comprender el tiempo que le toma a la empresa en generar sus inversiones en inventarios y otros recursos en efectivo, lo cual es crucial para la planificación de la liquidez. El margen de utilidad bruta proporcionará una visión clara de la rentabilidad de la empresa antes de considerar los costos indirectos y otros gastos, esencial para evaluar la capacidad de generar beneficios. Implementar estos indicadores proporcionará tener una base sólida y así tener decisiones estratégicas.

**CUARTA:** A la alta dirección de la compañía y al gerente de finanzas, abordar una gestión correctamente en el ratio de prueba ácida, más estricto, excluye los inventarios para proporcionar una visión más precisa de la liquidez. La razón de liquidez inmediata, que considera solo el efectivo y equivalentes de efectivo, ofrece la medida más conservadora de la capacidad de pago inmediato. Implementar y monitorear estos indicadores permitirá una gestión financiera más eficaz, ayudando a mantener un equilibrio adecuado entre apalancamiento y solvencia, y asegurando que la empresa pueda enfrentar sus obligaciones financieras sin comprometer su estabilidad.

**QUINTA:** A la alta dirección de la compañía y al gerente de finanzas, implementar un adecuado control de riesgo crediticio, solvencia y supervisión financiera inmediata. Evaluar el riesgo crediticio es fundamental para comprender la capacidad de la empresa para manejar sus deudas y evitar incumplimientos. La solvencia, que mide la competencia para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, es crucial para garantizar la estabilidad financiera. La supervisión financiera inmediata implica un monitoreo constante de la situación financiera para detectar y abordar rápidamente cualquier problema que pueda surgir. Implementar estos indicadores

permitirá una gestión de riesgos más robusta, ayudando a la empresa textil a mantener un equilibrio entre el apalancamiento y la estabilidad financiera, y garantizando una respuesta rápida a cualquier señal de alerta en la gestión financiera.

## REFERENCIAS

- Chu Rubio, M. (2023). *Finanzas aplicadas: Teoría y práctica*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).  
<https://www.digitaliapublishing.com/a/128808>
- Cohen, P. (2022). La guerra de Rusia en Ucrania afecta a la economía mundial. *New York Times (Online)*.
- Buenaventura Vera, G. (2019). *Gestión financiera del capital de trabajo en la empresa* (Primera edición.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Muñoz Santiago, A., & Gómez Bravo, Y. (2021). *Gestión financiera: Notas de clase*. Universidad del Norte.  
<https://www.digitaliapublishing.com/a/111689>
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. Ecoe Ediciones.  
<https://www.digitaliapublishing.com/a/102968>
- Gamarra Ecos, A. A. M., & Orcotoma Fernández, M. E. (2020). *Clasificación de la cadena productiva del sector textil*. Universidad César Vallejo.
- Industria textil local en busca de un respiro. (2023). *Perú Económico*. El 2023 se configura como un año perdido para las textileras locales. (2023). *Perú Económico*.
- Mayett Moreno, Y., Zuluaga Muñoz, W., & Guerrero Cabarcas, M. J. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicanas. *Investigación administrativa*, 51–2(130), 1–21.  
<https://doi.org/10.35426/IAv51n130.06>
- Molina Parra, P. A., Montoya Restrepo, I. A., & Botero Botero, S. (2020). Impacto de la influencia de la familia en el negocio, sobre el proceso de gestión financiera y la generación del valor en el sector textil-confección en la Ciudad de Medellín y su Área Metropolitana, Colombia. *Contaduría, administración*, 65(4).  
<https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2020.2092>

Trujillo Soberanes, L., Guadalupe Juana Noriega Gómez, M., & Alejandra Flores Castillo, L. (2021). La Gestión Financiera en las MIPYMES de la ciudad de Huajuapán de León Oaxaca, México y su relación con la competitividad. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 17(32).

<https://doi.org/10.18270/cuaderlam.v17i32.3490>

Aponte Méndez, S. P. (2022). Gestión financiera y su repercusión en las prestaciones asistenciales en el Hospital Especializado III--Víctor Lazarte Echegaray-2020. *Revista Ciencia y tecnología*, 18(3), 11-.

<https://doi.org/10.17268/rev.cyt.2022.03.01>

Borja Peñaranda, L. D., Villa Guanoquiza, O. P., & Armijos Cordero, J. C. (2022). APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA DEL CANTÓN EN CUENCA, ECUADOR. *Quipukamayoc*, 30(62), 47-.

<https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22932>

López Rodríguez, C. E., & Gil-Muñoz, M. D. (2020). Finanzas corporativas en las Empresas de Servicios Públicos de Subachoque y El Rosal Cundinamarca. *Semestre Económico*, 23(55), 25–46.

<https://doi.org/10.22395/seec.v23n55a1>

Izquierdo Rodríguez, M. T. (2021). *Apalancamiento financiero del programa reactiva Perú y la Rentabilidad de las MYPES del sector agrario – manufacturero, Región Cajamarca, 2021*. Universidad César Vallejo.

Lizarzaburu, E. R., Gómez, G., Burneo, K., & Poma, H. (2020). Estructura de capital y la utilidad en las empresas cementeras en Perú. *Revista orbis*, (46), 70–84.

Estupiñán Gaitán, R. (2022). *Estado de Flujos de Efectivo y de Otros Flujos de Fondo* (2nd ed.). ECOE Ediciones.

Correa García, J. A., & Correa Mejía, D. A. (2022). Importancia del estado de flujos de efectivo para la gestión financiera sostenible. *Cuadernos de Contabilidad*, 22, 1-.

<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.iefe>

Córdoba Padilla, M. (2022). *Análisis Financiero* (1st ed.). ECOE Ediciones.

Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTION EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-.

Karim, R., Al Mamun, A., & Miah, T. (2017). Relationship Between Working Capital Management [Relación entre la gestión del capital de trabajo]. *International Journal of Economics*, 5(2), 121-128. Obtenido de 27

[https://www.researchgate.net/publication/316208576\\_Relationship\\_Between\\_Working\\_Capital\\_Management\\_Efficiency\\_and\\_Profitability\\_A\\_Comparative\\_Study\\_on\\_Square\\_Pharmaceuticals\\_Limited\\_and\\_Beximco\\_Pharmaceuticals\\_Limited\\_in\\_Bangladesh](https://www.researchgate.net/publication/316208576_Relationship_Between_Working_Capital_Management_Efficiency_and_Profitability_A_Comparative_Study_on_Square_Pharmaceuticals_Limited_and_Beximco_Pharmaceuticals_Limited_in_Bangladesh)

Suárez, A. I. D. L. H., Santamaría, A., & Cadrazco, W. (2022). PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO EN EMPRESAS IMPORTADORAS DE MOTORES PARA VEHÍCULOS. *Pensamiento & Gestión*, 53, 9–9.

Buenaventura Vera, Guillermo. (2020). *Gestión financiera del capital de trabajo en la empresa* (1st ed.). Ecoe Ediciones.

Estupiñán Gaitán, R. (2018). *Estado de flujos de efectivo: otros flujos de fondos* (Tercera edición.). Ecoe Ediciones.

Yuni, J., & Urbano, C. (2020). *Metodología y técnicas para investigar*. Editorial Brujas. <https://www.digitaliapublishing.com/a/66358>

Martínez Ruiz, H. (2018). *Metodología de la investigación*. Cengage Learning. <https://www.ebooks7-24.com:443/?il=6401>

D'Aquino, M., & Barrón, V. (2020). *Proyectos y metodología de la investigación*. Editorial Maipue. <https://www.digitaliapublishing.com/a/80797>

Lira Briceño, P. (2016). *Apuntes de finanzas operativas: Lo básico para saber operar una empresa financieramente*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).

<https://www.digitaliapublishing.com/a/45563>

Perez, R., Seca, M., & Perez, L. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Maipue.

<https://www.digitaliapublishing.com/a/80790>

Niño Rojas, V. M. (2019). *Metodología de la investigación: diseño, ejecución e informe*. Ediciones de la U.

<https://www.ebooks7-24.com:443/?il=9546>

Martín Valmayor, M. Á. (2018). *Determinación del valor de la empresa*. Universidad Francisco de Vitoria.

Díaz Cuenca, Patrick Ademir, and Jesabel Jesús Ramón Martínez. "CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL." *Quipukamayoc*, vol. 29, no. 59, Jan.-Apr. 2021, pp. 43+. Gale OneFile: Informe Académico, dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141. Accessed 14 May 2024.

Ponce, O., Morejón, E., & Salazar, G. (2019). *Introducción a las finanzas (Vol. 50)*. Área de Innovación y Desarrollo, S.L. <https://books.google.com.pe/books?id=E46sDwAAQBAJ&printsec=frontcover&d>

Herz Gherzi, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera (Tercera edición)*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. [https://www.researchgate.net/publication/307930856\\_RATIO\\_FINANCIEROS\\_GUIA\\_DE\\_USO](https://www.researchgate.net/publication/307930856_RATIO_FINANCIEROS_GUIA_DE_USO)

- Martín, J. L. (2014). *Finanzas para Todos: Una Recopilación de Los Conceptos Financieros Que Todo Profesional Debe Conocer* (1st ed.). Lid Editorial Empresarial S.L.
- Fernández Bedoya, V. H. (2018). PUNTO DE EQUILIBRIO Y SU INCIDENCIA EN LAS DECISIONES FINANCIERAS DE EMPRESAS EDITORAS EN LIMA. *Quipukamayoc*, 26(52), 95+. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v26i52.15507>
- Hernández Sampieri Roberto-Méndez Valencia Sergio-Mendoza Torres Christian Paulina-Cuevas Romo Ana. (2017). *Fundamentos de investigación* ([1a ed.]). Mcgraw-Hill Interamericana.
- Ñaupas Paitán Humberto - Mejía Mejía Elías - Novoa Ramírez Eliana. (2014). *Metodología de la investigación cuantitativa - cualitativa y redacción de la tesis* (4a ed.). Bogotá: Ediciones De La U.
- Rojas Hernández, D., Mirabal Sarría, Y., Trujillo Collera, A., & Pavón Bencomo, I. (2022). GESTIÓN FINANCIERA OPERATIVA EN LA EMPRESA AVÍCOLA DE PINAR DEL RÍO, CUBA. *Costos y Gestión*, 103, 14–51. <https://doi.org/10.56563/costosygestion.103.1>
- Dias Lopes, L. F., Cardoso da Silva, D. J., Gonçalves Moreira, M., Kuhn, N., & De Moura, G. L. (2023). Significado del dinero y la propensión al endeudamiento: reflejos de la pandemia de COVID-19. *Revista de La Facultad de Ciencias Económicas*, 31(2), 21–36. <https://doi.org/10.18359/rfce.6407>
- Cardozo Cuenca, H. (2022). *Análisis Financiero Del Sector Solidario: Interpretación de Estados Financieros, análisis de Gestión, Riesgos y Fraudes* (1st ed.). ECOE Ediciones.
- Ibarra, J. A. (2022). Activadores del Apalancamiento Operativo. *Costos y Gestión*, 103, 72–100. <https://doi.org/10.56563/costosygestion.103.3>
- Pardo, L. A. H., Farroñan, E. V. R., & Lozada, J. L. P. (2023). *La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. Revista de Gestión*

*Financiera*, 7(2), 112-130. Universidad de Cienfuegos, Carlos Rafael Rodríguez. ISSN 2415-2897.

<https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85100894463&origin=inward&txGid=055793f2c738d592751c83258db3e359#metrics>

## ANEXOS

**Anexo 1:** Tabla de operacionalización de variables o tabla de categorización

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES							
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIOAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN		
VARIABLE 1	<p>La primera variable gestión financiera; nos precisa que lo importante de la gestión financiera para afrontar y solucionar las dificultades de liquidez, rentabilidad, para suministrar los requerimientos obligatorios a medida que se requiere; aplicando las mejores decisiones eficientes de tal dirección y para salvaguardar los reintegros de inversiones y conlleve al crecimiento de la organización. (Córdoba, 2022).</p>	<p>La variable gestión financiera es una variable primera, de tipo cuantitativo por lo que, se busca comprender a fondo los fenómenos desde la perspectiva de las partes involucradas en su entorno natural y las relaciones entre ellos y su contexto. (Hernández, 2010).</p>	<p><b>Flujo de efectivo</b></p> <p>Parte del estado financiero y según el autor hay dos métodos para informar los flujos de efectivo operativos a medida que ocurren: el método directo y el método indirecto. (Correa, 2022)</p>	<p>Método directo Método indirecto Flujo de caja libre (free cash flow)</p>	ORDINAL		
Gestión financiera			<p><b>Análisis financiero</b></p> <p>Es un elemento imprescindible de la mayor importancia en relación a la toma de decisiones sobre financiamientos, inversiones y otros temas futuros. (Córdoba, 2022)</p>			<p>Ratio rotación de inventario Análisis de ciclo de efectivo Margen de utilidad bruta</p>	
			<p><b>Liquidez</b></p> <p>La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de una organización, es decir, su capacidad para pagar sus obligaciones. (Herrera, 2016)</p>	<p>Ratio razón de liquidez Ratio de prueba acida Razón de Liquidez Inmediata (Cash Ratio)</p>			
			<p><b>Gestión de riesgo</b></p> <p>Detecta algún error de los procesos que realice la empresa tales como en la incorrecta administración para el desarrollo correcto de las actividades propias de la empresa. (Suárez et al., 2022)</p>	<p>Riesgo crediticio  Solvencia  Supervisión financiera</p>			
			VARIABLE 2	<p>El apalancamiento es una herramienta muy importante en una organización ya que le permite determinar su posición financiera, sostenibilidad y solvencia. Indica que el apalancamiento operativo, el apalancamiento financiero y el apalancamiento integral son factores directamente relacionados en lo referente a la administración de la compañía, abarcando sus etapas operativas, financieras y globales. (Freire et al., 2020)</p>		<p>La variable apalancamiento es una segunda variable, de tipo cuantitativo dado que las personas relacionadas a la organización contarán con más de 2 alternativas. Se cuenta con tres dimensiones, apalancamiento financiero, apalancamiento operativo y apalancamiento combinado. Pérez (2020).</p>	<p><b>Apalancamiento financiero</b></p> <p>El apalancamiento financiero es siempre una opción interesante con muchas ventajas. Es importante saber utilizarlo y encontrar el nivel adecuado de apalancamiento para evitar futuros problemas de quiebra. (Casamayou et al., 2019)</p>
Apalancamiento			<p><b>Apalancamiento Operativo</b></p> <p>El apalancamiento operativo Se denomina como la relación entre los ingresos por ventas de una empresa y sus utilidades antes de intereses e impuestos, o utilidades operativas. (Gitman, 2014)</p>				<p>Punto de equilibrio (Break-even point) Margen de contribución Grado de Apalancamiento Operativo</p>
	<p>El apalancamiento combinado es el resultado combinado de los dos tipos mencionados anteriormente es tal que una empresa con una alta inversión en activos fijos, financiada cada vez más con deuda, verá un aumento más pronunciado en su utilidad (tanto operativa como neta) cuando sus ingresos aumenten, en comparación con una empresa que no tenga esta estructura financiera. (Briceño, 2016). Punto de equilibrio (Break-even point)</p>						

## Anexo 2: Instrumentos de recolección de datos

### Cuestionario gestión financiera

Estimado Colaborador:

A continuación, usted resolverá un cuestionario que ayudara a obtener resultados estadísticos, para el desarrollo de un trabajo de investigación que se ha venido realizando durante todo este tiempo, la información que usted proporcione es confidencial y sólo se utilizará para investigación se le solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas; para ello debe marcar con una "x" en el casillero de su respuesta:

TOTALMENTE EN DESACUERDO (TD)	EN DESACUERDO (ED)	NI DE ACUERDO, NI EN DESACUERDO (ND)	DE ACUERDO (DA)	TOTALMENTE DE ACUERDO (TA)
1	2	3	4	5

N°	Dimensiones - Indicadores de Gestión de capital circulante	Escala				
		TD	ED	ND	DA	TA
		1	2	3	4	5
<b>DIMENSIÓN 1: Flujo de efectivo</b>						
1	¿Aplican el flujo de efectivo de método directo, en la empresa?					
2	¿Elaboran el flujo de efectivo de método indirecto, para un mejor resultado operativo?					
3	¿Aplica el flujo de caja libre, para identificar el dinero en efectivo?					
4	¿La empresa sabe de los beneficios de contar con el flujo de caja libre?					
<b>DIMENSIÓN 2: Análisis Financiero</b>						
5	¿Elaboran el indicador financiero de ratio de rotación de inventario?					
6	¿Realizan un análisis de ciclo de efectivo?					
7	¿Cree que el margen de utilidad bruta, contribuye a saber?					
<b>DIMENSIÓN 3: Liquidez</b>						
8	¿Desarrollan el ratio razón de liquidez, para obligaciones de corto plazo?					
9	¿Desarrollan el ratio de prueba acida, para conocer su nivel de liquidez?					
10	¿Están aplicando o evaluando el ratio de prueba ácida?					
11	¿Realizan la razón de liquidez inmediata, para cubrir sus obligaciones con efectivo y equivalentes de efectivo?					

	<b>DIMENCIÓN 4: Gestión de riesgo</b>					
12	¿La empresa presenta una correcta evaluación de riesgo crediticio?					
13	¿Considera que la empresa es solvente, para contribuir con la estabilidad económica?					
14	¿Considera que la empresa está ligado a una supervisión financiera?					

## Instrumento 2: Ficha de Análisis Documental Segunda Variable

Aplica para el año 2023	Calificación 1=Nivel bajo, 2=Nivel medio, 3=Nivel alto					
Indicadores	Apalancamiento Financiero	Apalancamiento Operativo	Apalancamiento Combinado	Pertinencia	Relevancia	Claridad
Ratio de endeudamiento Herz (2018)	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio Neto}}$					
Ratio de cobertura de intereses Beltrán (2016)	Ganancia antes e intereses Impuestos/intereses					
Grado de apalancamiento financiero Córdoba (2022)	$\frac{\text{EBIT}}{\text{EBIT}- \text{Intereses}}$					
Punto de equilibrio Martín (2014)		$\frac{\text{Costo Fijo total}}{1-(\text{costo variables totales} / \text{ventas totales})}$				
Margen de contribución Palma (2019)		$\frac{\text{Ingresos Totales}-\text{Costos Variables Totales}}{\text{Ingresos Totales}}$				
Grado de Apalancamiento Operativo Baena (2014)		$\frac{\text{Nuevo EBIT}-\text{EBIT}}{\text{Nuevas ventas}-\text{ventas}}$				
Endeudamiento total Córdoba (2012)			$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos totales}}$			
Deuda total sobre capital Buenaventura (2020)			$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Capital}}$			
Punto de equilibrio Fernández (2018)			$\frac{\text{Costos fijos totales}+ \text{Intereses}}{\text{Ingresos totales anuales} - \text{costo variables anuales}}$			

### Anexo 3: Fichas de validación de instrumentos para la recolección de datos

#### Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Cuestionario de Gestión financiera". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

##### 1. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	Mg. Luis Clemente Baquedano Cabrera
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( <input checked="" type="checkbox"/> )    Doctor ( <input type="checkbox"/> )
<b>Área de formación académica:</b>	Clínica ( <input type="checkbox"/> )    Social ( <input checked="" type="checkbox"/> ) Educativa ( <input type="checkbox"/> )    Organizacional ( <input checked="" type="checkbox"/> )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Ciencias Económicas, Auditoría y Gestión Empresarial, Investigación
<b>Institución donde labora:</b>	Universidad César Vallejo
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( <input type="checkbox"/> )    Mas de 5 ( <input checked="" type="checkbox"/> )

1. **Propósito de la evaluación:** Validar el contenido del instrumento por juicio de expertos.

2. **Datos de la escala:**

Nombre de la Prueba:	Cuestionario de Gestión financiera
Autora:	Astudillo Diaz, Ysabel Pamela
Procedencia:	Peruana
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	10 minutos
Ámbito de aplicación:	Entidades Privadas
Significación:	El cuestionario evalúa cuatro dimensiones de la Gestión Financiera (Flujo de efectivo, análisis financiero, liquidez y gestión de riesgo).

### Soporte teórico:

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Gestión financiera	Flujo de efectivo	Parte del estado financiero y según el autor ha y dos métodos para informar los flujos de efectivo operativos a medida que ocurren: el método directo y el método indirecto. Correa (2022).
	Análisis financiero	Es un elemento imprescindible de la mayor importancia en relación a la toma de decisiones sobre financiamientos, inversiones y otros temas futuros, ya que simplifican la obtención de decisiones a los inversores o terceros que consideran tendencia en la situación económica y financiera de la organización. Córdoba (2022).
	Liquidez	Si una empresa dispone de suficiente liquidez para recuperar y reponer su capital de trabajo, lo cual es crucial para su funcionamiento. Es esencial que toda organización pueda generar su propio efectivo para evitar depender en gran medida de financiamientos a corto plazo. Ramos et al. (2019).
	Gestión de riesgo	Detecta algún error de los procesos que realice la empresa tales como en la incorrecta administración para el desarrollo correcto de las actividades propias de la empresa, así como también en la falta de: la supervisión financiera, planificación de inversiones y medidas de riesgo financiero. Suárez et al. (2022).

### 3. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el cuestionario “Gestión financiera” elaborado por Astudillo Diaz, Ysabel Pamela en el año 2024. El cuestionario será realizado a trabajadores de una empresa de área administrativa. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.

<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

**Dimensiones del instrumento:** Diagnóstico económico financiero, Gestión del valor, administración financiera y proyección a largo plazo.

- **Primera dimensión: Método directo**

- **Objetivos de la dimensión:** Evaluar la estructura financiera de cómo se encuentra una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
<b>Estrategias</b>	¿Aplican el flujo de efectivo de método directo, en la empresa?	4	4	4	

<b>Estrategias</b>	¿Elaboran el flujo de efectivo de método indirecto, para un mejor resultado operativo?	4	4	4	
<b>Evaluaciones</b>	¿Aplica el flujo de caja libre, para identificar el dinero en efectivo?	4	4	4	
<b>Situación</b>	¿La empresa sabe de los beneficios de contar con el flujo de caja libre	4	4	4	

- **Segunda dimensión: Análisis Financiero**

• **Objetivos de la dimensión:** Evaluar la parte analítica financiera de cómo se encuentra una empresa textil, distrito de Carabayllo, Lima 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
<b>Control financiero</b>	¿Elaboran el indicador financiero de ratio de rotación de inventario?	4	4	4	
<b>Análisis de tesorería</b>	¿Realizan un análisis de ciclo de efectivo?	4	4	4	
<b>Análisis de gestión operativa</b>	¿Cree que el margen de utilidad bruta, contribuye a saber?	4	4	4	

- **Tercera dimensión: Liquidez**

• **Objetivos de la dimensión:** Evaluar y orientar a considerar indicadores financieros necesarios a cada al área correspondiente con el objetivo que cumplan sus actividades con eficiencia.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
<b>Ratio razón de liquidez</b>	¿Desarrollan el ratio razón de liquidez, para obligaciones de corto plazo?	4	4	4	
<b>Ratio de prueba acida</b>	¿Desarrollan el ratio de prueba acida, para conocer su nivel de liquidez	4	4	4	
<b>Razón de Liquidez</b>	¿Están aplicando o evaluando el ratio de prueba ácida?	4	4	4	
<b>Inmediata (Cash Ratio)</b>	¿Realizan la razón de liquidez inmediata, para cubrir sus obligaciones con efectivo y equivalentes de efectivo?	4	4	4	

#### Cuarta dimensión: Gestión de riesgo

- **Objetivos de la dimensión:** Evaluar algunos problemas de gestiones financieras, teniendo en cuenta los factores de riesgo buscando soluciones prácticas

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Riesgo crediticio	¿La empresa presenta una correcta evaluación de riesgo crediticio?				
Solvencia	¿Considera que la empresa es solvente, para contribuir con la estabilidad económica?				
Supervisión financiera	¿Considera que la empresa está ligado a una supervisión financiera?				

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

<sup>3</sup>**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

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento presenta suficiencia

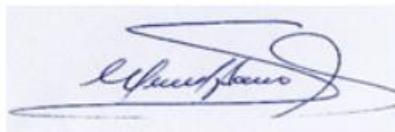
Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ X ]  
] Aplicable después de corregir [ ] No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: Luis Clemente Baquedano Cabrera

magister

Especialidad del validador: Docente

01 de junio del 2024.



DNI: 17843413

# Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Cuestionario de Gestión financiera". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

## 1. Datos generales del juez

Nombre del juez:	Mg. Alex Soto Moreno
Grado profesional:	Maestría ( x )    Doctor ( )
Área de formación académica:	Clinica ( )                      Social (X) Educativa ( )                      Organizacional (X )
Áreas de experiencia profesional:	Ciencias Económicas, Auditoría y Gestión Empresarial, Investigación
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años ( )    Mas de 5 (x)

2. Propósito de la evaluación: Validar el contenido del instrumento por juicio de expertos.

**Cuarta dimensión: Gestión de riesgo**

- **Objetivos de la dimensión:** Evaluar algunos problemas de gestiones financieras, teniendo en cuenta los factores de riesgo buscando soluciones prácticas

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Riesgo crediticio	¿La empresa presenta una correcta evaluación de riesgo crediticio?				
Solvencia	¿Considera que la empresa es solvente, para contribuir con la estabilidad económica?				
Supervisión financiera	¿Considera que la empresa está ligado a una supervisión financiera?				

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

<sup>3</sup>**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

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento presenta suficiencia\_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ ] Aplicable después de corregir [ ] No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: .....

Especialidad del validador: Docente.....

01 de junio del 2024.



## Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Cuestionario de Gestión financiera". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

### 1. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	Mg. Fernando Walter Sechurán
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( x )    Doctor ( )
<b>Área de formación académica:</b>	Clínica ( )    Social (X) Educativa ( )    Organizacional (X )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Ciencias Contables, Auditoría y Gestión Financiera e Investigación
<b>Institución donde labora:</b>	Universidad César Vallejo
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( )    Mas de 5 (x)

**4. Propósito de la evaluación:** Validar el contenido del instrumento por juicio de expertos.

### 5. Datos de la escala:

Nombre de la Prueba:	Cuestionario de Gestión financiera
Autora:	Astudillo Diaz, Ysabel Pamela
Procedencia:	Peruana
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	10 minutos
Ámbito de aplicación:	Entidades Privadas
Significación:	El cuestionario evalúa cuatro dimensiones de la Gestión Financiera (Flujo de efectivo, análisis financiero, liquidez y gestión de riesgo).

## 6. Soporte teórico:

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Gestión financiera	Flujo de efectivo	Parte del estado financiero y según el autor ha y dos métodos para informar los flujos de efectivo operativos a medida que ocurren: el método directo y el método indirecto. Correa (2022).
	Análisis financiero	Es un elemento imprescindible de la mayor importancia en relación a la toma de decisiones sobre financiamientos, inversiones y otros temas futuros, ya que simplifican la obtención de decisiones a los inversores o terceros que consideran tendencia en la situación económica y financiera de la organización. Córdoba (2022).
	Liquidez	Si una empresa dispone de suficiente liquidez para recuperar y reponer su capital de trabajo, lo cual es crucial para su funcionamiento. Es esencial que toda organización pueda generar su propio efectivo para evitar depender en gran medida de financiamientos a corto plazo. Ramos et al. (2019).
	Gestión de riesgo	Detecta algún error de los procesos que realice la empresa tales como en la incorrecta administración para el desarrollo correcto de las actividades propias de la empresa, así como también en la falta de: la supervisión financiera, planificación de inversiones y medidas de riesgo financiero. Suárez et al. (2022).

## 7. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento el cuestionario “Gestión financiera” elaborado por Astudillo Díaz, Ysabel Pamela en el año 2024. El cuestionario será realizado a trabajadores de una empresa de área administrativa. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.

<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

<u>1.</u> No cumple con el criterio
<u>2.</u> Bajo Nivel
<u>3.</u> Moderado nivel
<u>4.</u> Alto nivel

**Dimensiones del instrumento:** Diagnóstico económico financiero, Gestión del valor, administración financiera y proyección a largo plazo.

- **Primera dimensión: Método directo**

- **Objetivos de la dimensión:** Evaluar la estructura financiera de cómo se encuentra una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
<b>Estrategias</b>	¿Aplican el flujo de efectivo de método directo, en la empresa?				
<b>Estrategias</b>	¿Elaboran el flujo de efectivo de método indirecto, para un mejor resultado operativo?				
<b>Evaluaciones</b>	¿Aplica el flujo de caja libre, para identificar el dinero en efectivo?				
<b>Situación</b>	¿La empresa sabe de los beneficios de contar con el flujo de caja libre				

- **Segunda dimensión: Análisis Financiero**

• **Objetivos de la dimensión:** Evaluar la parte analítica financiera de cómo se encuentra una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
<b>Control financiero</b>	¿Elaboran el indicador financiero de ratio de rotación de inventario?				
<b>Análisis de tesorería</b>	¿Realizan un análisis de ciclo de efectivo?				
<b>Análisis de gestión operativa</b>	¿Cree que el margen de utilidad bruta, contribuye a saber?				

- **Tercera dimensión: Liquidez**

• **Objetivos de la dimensión:** Evaluar y orientar a considerar indicadores financieros necesarios a cada al área correspondiente con el objetivo que cumplan sus actividades con eficiencia.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
<b>Ratio razón de liquidez</b>	¿Desarrollan el ratio razón de liquidez, para obligaciones de corto plazo?				
<b>Ratio de prueba acida</b>	¿Desarrollan el ratio de prueba acida, para conocer su nivel de liquidez				
<b>Razón de Liquidez</b>	¿Están aplicando o evaluando el ratio de prueba ácida?				
<b>Inmediata (Cash Ratio)</b>	¿Realizan la razón de liquidez inmediata, para cubrir sus obligaciones con efectivo y equivalentes de efectivo?				

#### Cuarta dimensión: Gestión de riesgo

- **Objetivos de la dimensión:** Evaluar algunos problemas de gestiones financieras, teniendo en cuenta los factores de riesgo buscando soluciones prácticas

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Riesgo crediticio	¿La empresa presenta una correcta evaluación de riesgo crediticio?				
Solvencia	¿Considera que la empresa es solvente, para contribuir con la estabilidad económica?				
Supervisión financiera	¿Considera que la empresa está ligado a una supervisión financiera?				

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

<sup>3</sup>**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

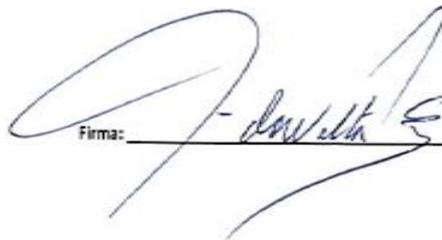
Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento presenta suficiencia\_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:  
Aplicable [ X ]    Aplicable después de corregir [ ]    No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: Walter Sechurán Fernando Arturo

Especialidad del validador:  
Docente a tiempo parcial

01 de junio del 2024.

Firma: 

## **Anexo 4: Consentimiento o asentimiento Informado UCV**

Título de la investigación: Gestión financiera y el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023

Investigadora: Ysabel Pamela, Astudillo Diaz

### **Propósito del estudio**

Le invitamos a participar en la investigación titulada Gestión financiera y el apalancamiento de una empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023, cuyo objetivo es La gestión financiera se relaciona con el apalancamiento de la empresa textil, distrito de Carabaylo, Lima 2023. Esta investigación es desarrollada por estudiantes del programa de estudio PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN FINANZAS, de la Universidad César Vallejo del campus Lima – Norte, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y con el permiso de la institución Universidad César Vallejo.

Describir el impacto del problema de la investigación. [colocar el impacto]

### **Procedimiento**

Si usted decide participar en la investigación se realizará lo siguiente (enumerar los procedimientos del estudio):

1. Se realizará una encuesta o entrevista donde se recogerán datos personales y algunas preguntas
2. Esta encuesta o entrevista tendrá un tiempo aproximado de minutos 20 y se realizará en el ambiente de sala de reunión de la institución textil. Las respuestas al cuestionario o guía de entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

Participación voluntaria (principio de autonomía):

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo (principio de No maleficencia):

Indicar al participante la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

**Beneficios (principio de beneficencia):**

Se le informará que los resultados de la investigación se le alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de la salud pública.

**Confidencialidad (principio de justicia):**

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente Confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

**Problemas o preguntas:**

Si tiene preguntas sobre la investigación puede contactar con el Investigador Ysabel Pamela Astudillo Diaz email: [yastudil@gmail.com](mailto:yastudil@gmail.com) y asesor Luis Clemente Baquedano Cabrera.

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo participar en la investigación antes mencionada. Nombre y apellidos: Ysabel Pamela Astudillo Diaz  
Fecha: 04/08/2024 hora: 07:47 p.m.

Nombre y apellidos: Ysabel Pamela Astudillo Diaz

Firma:



Fecha 04/08/2024 hora: 07:47 p.m.

## Anexo 5: Análisis complementario

Se halló que el instrumento está conformado por 14 interrogantes formuladas teniendo en cuenta su relación con la dimensión y los indicadores.

Según la primera meta se consideró la primera dimensión de la primera variable, que es la gestión financiera y que a su vez está agrupado por 4 interrogantes, cuatro indicadores que la agrupan.

### Analizamos las preguntas Dimensión 1: Flujo de efectivo

**Tabla 13**

*Preguntas dimensión 1*

Nivel	P1D1V1		P2D1V1		P3D1V1		P4D1V1	
	f	%	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	4	44.4%	0	0.0%	3	33.3%	3	33.3%
EN DESACUERDO	5	55.6%	5	55.6%	5	55.6%	4	44.4%
NI DE ACUERDO	0	0.0%	3	33.3%	1	11.1%	2	22.2%
NI EN DESACUERDO								
DE ACUERDO	0	0.0%	1	11.1%	0	0.0%	0	0.0%
TOTALMENTE DE ACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total	9	100.0	9	100.0	9	100.0%	9	100.0
		%		%				%

Interpretación: En la tabla 13, conforme a la interrogante 01, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 44.4% afirma que la empresa está totalmente en desacuerdo que aplican el flujo de efectivo de método directo, en la empresa y el 55.60% afirma está en desacuerdo.

Conforme a la interrogante 02, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 55.6% afirmó que la empresa está en desacuerdo que elaboran el flujo de efectivo de método indirecto para un mejor resultado operativo, el 33.30% afirma está ni de acuerdo ni de desacuerdo y el 11.1% está de acuerdo.

Conforme a la interrogante 03, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 33.3% afirmó que la empresa está totalmente en desacuerdo que

aplican el flujo de caja libre, para identificar el dinero en efectivo, el 55.6% está en desacuerdo y el 11.1% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Conforme a la interrogante 04, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 33.3% afirmó que la empresa está totalmente en desacuerdo en saber de los beneficios de contar con el flujo de caja libre, el 44.4 % está en desacuerdo y el 22.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

## Analizamos las preguntas Dimensión 2: Análisis financiero

**Tabla 14**  
*Preguntas dimensión 2*

	P5D2V1		P6D2V1		P7D2V1	
	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	1	11.1%	2	22.2%	1	11.1%
EN DESACUERDO	7	77.8%	5	55.6%	6	66.7%
NI DE ACUERDO NI EN DESACUERDO	1	11.1%	2	22.2%	2	22.2%
DE ACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
TOTALMENTE DE ACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total	9	100.0%	9	100.0%	9	100.0%

Interpretación: En la tabla 14, conforme a la interrogante 5, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 11.1% afirmó que la empresa está en totalmente en desacuerdo que elaboran el indicador financiero de ratio de rotación de inventario, el 77.8% afirma está en desacuerdo y el 11.1% está de acuerdo ni en desacuerdo.

Conforme a la interrogante 06, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 22.2% afirmó que la empresa está totalmente en desacuerdo que realizan un análisis de ciclo de efectivo, el 55.6% está en desacuerdo y el 22.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Conforme a la interrogante 07, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 11.1% afirmó que la empresa está totalmente en desacuerdo creer

que el margen de utilidad bruta, contribuye a saber, el 66.7% está en desacuerdo y el 22.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

### Analizamos las preguntas Dimensión 3: Liquidez

**Tabla 15**

*Preguntas dimensión 3*

	P8D3V1		P9D3V1		P10D3V1		P11D3V1	
	f	%	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUAERDO	1	11.1%	2	22.2%	2	22.2%	0	0.0%
EN DESACUERDO	6	66.7%	5	55.6%	6	66.7%	6	66.7%
NI DE ACUERDO	2	22.2%	2	22.2%	1	11.1%	3	33.3%
NI EN DESACUERDO								
DE ACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
TOTALMENTE DE ACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total	9	100.0%	9	100.0%	9	100.0%	9	100.0%

Interpretación: Conforme a la interrogante 08, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 11.1% afirmó que la empresa está en totalmente en desacuerdo que desarrollan la razón de liquidez, para obligaciones de corto plazo, el 66.7% afirma está en desacuerdo y el 22.2% está de acuerdo ni en desacuerdo.

Conforme a la interrogante 09, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 22.2% afirmó que la empresa está totalmente en desacuerdo que desarrollan el ratio de prueba acida, para conocer su nivel de liquidez, el 55.6% está en desacuerdo y el 22.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Conforme a la interrogante 10, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 22.2% afirmó que la empresa está totalmente en desacuerdo que están aplicando o evaluando el ratio de prueba ácida, el 66.7% está en desacuerdo y el 11.1% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Conforme a la interrogante 11, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 66.7% afirmó que la empresa está totalmente en desacuerdo que realizan la razón de liquidez inmediata, para cubrir sus obligaciones con efectivo y equivalentes de efectivo, y el 33.3% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

## Analizamos las preguntas Dimensión 4: Gestión de Riesgo

**Tabla 16**

*Preguntas dimensión 4*

	P12D4V1		P13D4V1		P14D4V1	
	f	%	f	%	f	%
TOTALMENTE EN DESACUAERDO	0	0.0%	0	0.0%	1	11.1%
EN DESACUERDO	6	66.7%	6	66.7%	4	44.4%
NI DE ACUERDO NI EN DESACUERDO	2	22.2%	3	33.3%	3	33.3%
DE ACUERDO	1	11.1%	0	0.0%	1	11.1%
TOTALMENTE DE ACUERDO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total	9	100.0%	9	100.0%	9	100.0%

Interpretación: Conforme a la interrogante 12, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 66.7% afirmó que la empresa está en desacuerdo que la empresa presenta una correcta evaluación de riesgo crediticio, el 22.2% afirma está ni acuerdo ni en desacuerdo y el 11.1% está de acuerdo.

Conforme a la interrogante 13, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 66.7% afirmó que la empresa está en desacuerdo que considera que la empresa es solvente, para contribuir con la estabilidad económica, y el 33.3% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Conforme a la interrogante 14, se alcanzó según la estimación de los consultados que el 11.1% afirmó que la empresa está totalmente en desacuerdo que considera que la empresa está ligado a una supervisión financiera, el 44.4% está en desacuerdo y el 11.1% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

## Anexo 6: Base de datos

ENTREVISTADOS	VARIABLE 1 - GESTIÓN FINANCIERA													
	D1 - FLUJO DE EFECTIVO				D2 - ANALISIS FINANCIERO			D3 - LIQUIDEZ				D4 - GESTIÓN DE RIESGO		
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14
E1	2	3	1	1	2	2	1	2	2	1	2	2	2	2
E2	1	2	2	3	1	2	2	2	2	1	2	2	2	1
E3	2	3	2	2	2	3	2	2	3	3	3	3	3	3
E4	2	2	2	2	2	3	2	3	2	2	2	3	2	2
E5	2	4	3	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
E6	1	2	1	2	3	1	3	2	3	2	3	4	3	3
E7	1	2	1	2	2	2	2	1	1	2	2	2	2	2
E8	1	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	4
E9	2	3	2	1	2	1	3	3	1	2	3	2	3	3

## Anexo 7: Procesamiento de información programa SPSS v29

data final.pamela.sav [ConjuntoDatos2] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Aplicación de búsqueda

22: P4D1V1

Visible: 26 de 26 variables

	P1D1V1	P2D1V1	P3D1V1	P4D1V1	P5D2V1	P6D2V1	P7D2V1	P8D3V1	P9D3V1	P10D3V1	P11D3V1	P12D4V1	P13D4V1	P14D4V1	V1	D1	D2	D3	D4	V2	apalancamiento
1	2.00	3.00	1.00	1.00	2.00	2.00	1.00	2.00	2.00	1.00	2.00	2.00	2.00	2.00	25.00	7.00	5.00	7.00	6.00	1.00	1
2	1.00	2.00	2.00	3.00	1.00	2.00	2.00	2.00	2.00	1.00	2.00	2.00	2.00	1.00	25.00	8.00	5.00	7.00	5.00	1.00	1
3	2.00	3.00	2.00	2.00	2.00	3.00	2.00	2.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	36.00	9.00	7.00	11.00	9.00	2.00	2
4	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	3.00	2.00	3.00	2.00	2.00	3.00	2.00	3.00	2.00	31.00	8.00	7.00	9.00	7.00	3.00	2
5	2.00	4.00	3.00	1.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	30.00	10.00	6.00	8.00	6.00	3.00	2
6	1.00	2.00	1.00	2.00	3.00	1.00	3.00	2.00	3.00	2.00	3.00	4.00	3.00	3.00	33.00	6.00	7.00	10.00	10.00	3.00	2
7	1.00	2.00	1.00	2.00	2.00	2.00	2.00	1.00	1.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	24.00	6.00	6.00	6.00	6.00	1.00	1
8	1.00	2.00	2.00	3.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	4.00	30.00	8.00	6.00	8.00	8.00	2.00	2
9	2.00	3.00	2.00	1.00	2.00	1.00	3.00	3.00	1.00	2.00	3.00	2.00	3.00	3.00	31.00	8.00	6.00	9.00	8.00	3.00	2
10																					
11																					
12																					
13																					
14																					
15																					
16																					
17																					
18																					
19																					
20																					
21																					
22																					
23																					
24																					
25																					
26																					
27																					
28																					
29																					

Visión general **Vista de datos** Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode ACTIVADO Clásico

data final.pamela.sav [ConjuntoDatos2] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Aplicación de búsqueda

Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1 P1D1V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
2 P2D1V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
3 P3D1V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
4 P4D1V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
5 P5D2V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
6 P6D2V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
7 P7D2V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
8 P8D3V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
9 P9D3V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
10 P10D3V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
11 P11D3V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
12 P12D4V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
13 P13D4V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
14 P14D4V1	Numérico	8	2		(1.00, TOTAL)	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
15 V1	Numérico	8	2	GESTION FINA...	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
16 D1	Numérico	8	2	G. FLUJO DE E...	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
17 D2	Numérico	8	2	G. ANALISIS FL...	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
18 D3	Numérico	8	2	G. LIQUIDEZ	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
19 D4	Numérico	8	2	GESTION DE ...	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
20 V2	Numérico	8	2	APALANCAMIE...	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
21 apalancamie...	Numérico	5	0	APALANCAMIE...	{1, nivel baj...	Ninguna	16	Derecha	Ordinal	Entrada
22 G_FINANCI...	Numérico	5	0	GESTION FINA...	{1, nivel baj...	Ninguna	14	Derecha	Ordinal	Entrada
23 G_ANALISI...	Numérico	5	0	G. ANALISIS FL...	{1, nivel baj...	Ninguna	23	Derecha	Ordinal	Entrada
24 G_RIESGO	Numérico	5	0	GESTION DE ...	{1, nivel baj...	Ninguna	10	Derecha	Ordinal	Entrada
25 G_FLUJO_...	Numérico	5	0	G. FLUJO DE E...	{1, nivel baj...	Ninguna	18	Derecha	Ordinal	Entrada
26 G_LIQUIDEZ	Numérico	5	0	G. LIQUIDEZ (A...	{1, nivel baj...	Ninguna	12	Derecha	Ordinal	Entrada
27										
28										
29										
30										
31										

Visión general Vista de datos **Vista de variables**

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode ACTIVADO Clásico

## Anexo 8: Confiabilidad

Variable 1: Gestión financiera

### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	9	100.0
	Excluido <sup>a</sup>	0	.0
	Total	9	100.0

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

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
.680	14

# Anexo 9: Prueba de contrastación programa SPSS v29

\*Resultado de correlaciones Pamela.spv [Documento1] - IBM SPSS Statistics Visor

Archivo Editar Ver Datos Transformar Insertar Formato Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Correlaciones no paramétricas

[ConjuntoDatos1] C:\Users\Mayra\Downloads\data final Pamela.sav

**Correlaciones**

			GESTION FINANCIERA (Agrupada)	APALANCAMIENTO (Agrupada)
Rho de Spearman	GESTION FINANCIERA (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	.878**
		Sig. (bilateral)	.	.002
		N	9	9
	APALANCAMIENTO (Agrupada)	Coefficiente de correlación	.878**	1.000
		Sig. (bilateral)	.002	.
		N	9	9

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

**Correlaciones no paramétricas**

**Correlaciones**

			G. FLUJO DE EFECTIVO (Agrupada)	APALANCAMIENTO (Agrupada)
Rho de Spearman	FLUJO DE EFECTIVO (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	.537
		Sig. (bilateral)	.	.136
		N	9	9
	APALANCAMIENTO (Agrupada)	Coefficiente de correlación	.537	1.000
		Sig. (bilateral)	.136	.
		N	9	9

\*Resultado de correlaciones Pamela.spv [Documento1] - IBM SPSS Statistics Visor

Archivo Editar Ver Datos Transformar Insertar Formato Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Correlaciones no paramétricas

**Correlaciones**

			G. ANALISIS FINANCIERO (Agrupada)	APALANCAMIENTO (Agrupada)
Rho de Spearman	ANALISIS FINANCIERO (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	.732
		Sig. (bilateral)	.	.025
		N	9	9
	APALANCAMIENTO (Agrupada)	Coefficiente de correlación	.732	1.000
		Sig. (bilateral)	.025	.
		N	9	9

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

**Correlaciones no paramétricas**

**Correlaciones**

			G. LIQUIDEZ (Agrupada)	APALANCAMIENTO (Agrupada)
Rho de Spearman	LIQUIDEZ (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	.878**
		Sig. (bilateral)	.	.002
		N	9	9
	APALANCAMIENTO (Agrupada)	Coefficiente de correlación	.878**	1.000
		Sig. (bilateral)	.002	.
		N	9	9

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

\*Resultado de correlaciones Pamela.spv [Documento1] - IBM SPSS Statistics Visor

Archivo Editar Ver Datos Transformar Insertar Formato Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Correlaciones no paramétricas

**Correlaciones**

			GESTION DE RIESGO (Agrupada)	APALANCAMIENTO (Agrupada)
Rho de Spearman	GESTION DE RIESGO (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	.732
		Sig. (bilateral)	.	.025
		N	9	9
	APALANCAMIENTO (Agrupada)	Coefficiente de correlación	.732	1.000
		Sig. (bilateral)	.025	.
		N	9	9

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

## Anexo 10: Otras evidencias

### Constancia del curso de ORCID

Datos Generales	Experiencia Laboral	Formación Académica	Idiomas	Líneas de Investigación	Proyectos (I+D+i)	Producción Tecnológica y/o Industrial	Producción Científica	Distinciones y premios
-----------------	---------------------	---------------------	---------	-------------------------	-------------------	---------------------------------------	-----------------------	------------------------

**NOVEDADES**

- El servicio de integración de nuevos **ORCID** con el CTI Vitae se encuentra inoperativo por el momento debido a inconvenientes técnicos.
- El Curso de Conducta Responsable en Investigación **CR/ no** es requisito para la calificación RENACYT. La URL es <https://vinculate.concytec.gob.pe/conducta-responsable-en-investigacion>.

#### PERFIL

**YSABEL PAMELA ASTUDILLO DIAZ**



Calificación, Clasificación y Registro de Investigadores

**Solicitar Incorporación**

**Conducta Responsable en Investigación**

Fecha: 20/07/2024

Seleccionar archivo | Ningún archivo seleccionado

**Agregar foto** **Eliminar foto** ?

**Resumen**

Contadora Publica de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada Cesar Vallejo, con adiestramiento en sistemas administrativos y contables Así mismo en manejo de personal a cargo. Me considero una joven proactiva, creativa, audaz, de sólidos principios morales, dinámicos y eficientes con un alto grado de responsabilidad y principios éticos. [Capacitada.com](#)

1553 quedan todavía

#### DATOS PERSONALES (FUENTE: RENIEC)