



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
+ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**La liquidez y su influencia en el apalancamiento financiero en los
comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORA:

Gonzalez Fernandez, Merly Consuelo (orcid.org/0009-0005-1562-6932)

ASESOR:

Mg. CPCC. Cabrera Arias, Luis Martín (orcid.org/0000-0002-4766-1725)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2023

Dedicatoria.

Este trabajo se lo dedico a mis padres que en el transcurso de mi vida me supieron inculcar valores y confiaron en mi persona y en mis deseos de superación. Dándome fortaleza para vencer cada obstáculo que se presenta.

Agradecimiento.

Agradezco a Dios que me sigue dando la fortaleza para seguir avanzando y por todas las oportunidades que me brinda, a mi asesor por sus conocimientos aportados para el desarrollo de esta investigación.



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, CABRERA ARIAS LUIS MARTIN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, asesor de Tesis titulada: "LA LIQUIDEZ Y SU INFLUENCIA EN EL APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LOS COMERCIANTES DE LA GALERIA DE AMAZONAS, CERCADO DE LIMA, 2023.", cuyo autor es GONZALEZ FERNANDEZ MERLY CONSUELO, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 19.00%, 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, 08 de Marzo del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CABRERA ARIAS LUIS MARTIN DNI: 08870041 ORCID: 0000-0002-4766-1725	Firmado electrónicamente por: LCABRERAAR el 13- 03-2024 21:00:49

Código documento Trilce: TRI - 0739985



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, GONZALEZ FERNANDEZ MERLY CONSUELO estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "LA LIQUIDEZ Y SU INFLUENCIA EN EL APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LOS COMERCIANTES DE LA GALERIA DE AMAZONAS, CERCADO DE 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.

Nombres y Apellidos	Firma
GONZALEZ FERNANDEZ MERLY CONSUELO DNI: 73547438 ORCID: 0009-0005-1562-6932	Firmado electrónicamente por: MCGONZALEZ el 08-03-2024 17:27:31

Código documento Trilce: INV - 1542555



ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	i
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR.....	iv
DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	ix
ÍNDICE DE IMÁGENES.....	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
2.1. Definición de las Variables.....	8
III. METODOLOGÍA.....	16
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	16
3.1.1. Tipo de investigación aplicada.....	16
3.1.2. Nivel de alcance correlacional.....	16
3.1.3. Diseño de investigación No experimental.....	16
3.2. Variables y Operacionalización.....	17
3.3. Población, Muestra y Muestreo.....	18
3.3.1. Población.....	18
3.3.2. Muestra.....	18
3.3.3. Muestreo censal.....	18
3.3.4. Unidad de análisis.....	18

3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	19
3.4.1. Técnicas la encuesta.....	19
3.4.2. Instrumento el cuestionario.....	19
3.5. Procedimientos	19
3.6. Método de análisis de datos	20
3.7. Aspectos éticos.....	20
IV. RESULTADOS	21
V. DISCUSIÓN.....	45
VI. CONCLUSIONES.....	49
VII. RECOMENDACIONES.....	50
REFERENCIAS.....	51
ANEXOS.....	55

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Confiabilidad de Alfa de Cronbach del instrumento la liquidez del número total de las preguntas.	21
Tabla 2. Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del instrumento la liquidez por cada una de las preguntas.	22
Tabla 3. Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del instrumento apalancamiento financiero del número total de las preguntas.	23
Tabla 4. Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del apalancamiento financiero por cada una de las preguntas.	24
Tabla 5. Frecuencia proporcional de la variable la liquidez.	25
Tabla 6. Frecuencia proporcional de la dimensión capacidad de pago a corto plazo.	26
Tabla 7. Frecuencia proporcional de la dimensión la solvencia.	27
Tabla 8. Frecuencia proporcional de la variable el apalancamiento financiero.	28
Tabla 9. Frecuencia proporcional de la dimensión inversión.	29
Tabla 10. Frecuencia proporcional de la dimensión las deudas.	30
Tabla 11: Inferencia de la normalidad de Shapiro Wilk para muestras menores a 50 individuos.	32
Tabla 12. Correlación significativa de las variables la liquidez y el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.	36
Tabla 13. Correlación significativa de la variable la liquidez y la dimensión de inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.	39
Tabla 14. Correlación significativa de la variable la liquidez y la dimensión de las deudas en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.	42

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Representación gráfica de la variable la liquidez.....	25
Gráfico 2. Representación gráfica de la dimensión capacidad de pagos a corto plazo.	26
Gráfico 3. Representación gráfica de la dimensión la solvencia.	27
Gráfico 4. Representación gráfica de la variable el apalancamiento financiero. ...	28
Gráfico 5. Representación gráfica de la dimensión inversión.	29
Gráfico 6. Representación gráfica de la dimensión las deudas.	30
Gráfico 7. Representación gráfica de histograma de la normalidad de variable la liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima – 2023. .	33
Gráfico 8. Representación gráfica en histograma de la normalidad de los datos, en la variable apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.	34

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imagen 1: Matriz de correlación de las variables de la liquidez y el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima – 2023.	37
Imagen 2: Matriz de correlación de la variable la liquidez y la dimensión inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima – 2023.....	40
Imagen 3: Matriz de correlación de la variable la liquidez y la dimensión inversión.	44

RESUMEN

La presente investigación titulada “la liquidez y su influencia en el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023”. Busca el nivel de grado de relación entre las variables, en el planteamiento de la realidad problemática se utilizó el modelo del triángulo invertido, las bases teóricas consta de tres antecedentes internacionales y tres antecedentes nacionales, asimismo cuenta con la definición teórica de ambas variables y dimensiones, en el capítulo de la metodología se aplicó el tipo de investigación aplicada, el diseño de investigación fue No Experimental - Transversal, la población estuvo constituido por 30 comerciantes de la galería Amazonas, la muestra fue de tipo no probabilístico y en la selección de la muestra se utilizó el muestreo censal ($N=n$), asimismo en el proceso de la recolección de la data se realizó mediante la técnica de “la encuesta” y el instrumento utilizado fue “el cuestionario” la misma que está constituido para las variables 1(x) y la 2(y) para cada variable se formuló 7 preguntas de tipo cerrada cuya alternativa de respuesta se presenta en escala de Likert con rangos de respuesta de 1 al 5, los instrumentos están validados por expertos metodólogos y temático, seguidamente se calculó la confiabilidad, el instrumentos la liquidez tiene una alta confiabilidad de (0,871) de Alfa de Cronbach y el instrumento el apalancamiento financiero obtuvo una confiabilidad de (0,870) , el capítulo de resultado se exhibe en dos partes en la primera parte se presenta la estadística descriptiva con las evidencias mediante las tablas y gráficos proporcionales y la segunda parte contiene los resultados de estadística inferencial, para el contraste de la hipótesis general se obtuvo (Pearson= 0,854 y valor $P=0,000$), por lo tanto, la dirección de la investigación lleva la hipótesis general alternativa planteada, es decir, la liquidez influye significativamente de forma positiva, directa y alta con el apalancamiento financieros, la misma que cuenta con evidencia en tabla y grafico de matriz de correlación lineal en el capítulo de resultado.

Palabras clave: liquidez, apalancamiento y financiero.

ABSTRACT

The present research titled "liquidity and its influence on financial leverage in the merchants of the Amazonas Gallery, Cercado de Lima, 2023." It seeks the degree level of relationship between the variables, in the approach to the problematic reality the inverted triangle model was used, the theoretical bases consist of three national antecedents and three international antecedents, it also has the theoretical definition of both variables and dimensions, in the methodology chapter the type of applied research was applied, the research design was Non-Experimental - Cross-sectional, the population was made up of 30 merchants from the Amazonas gallery, the sample was non-probabilistic and in the selection of the sample, census sampling was used ($N=n$), likewise in the data collection process it was carried out using the "survey" technique and the instrument used was "the questionnaire", the same one that is constituted for variables 1 (x) and 2(y) for each variable, 7 closed-type questions were formulated whose response alternative is presented on a Likert scale with response ranges from 1 to 5, the instruments are validated by methodological and thematic experts, then the reliability was calculated, the liquidity instrument has a high reliability of (0.871) Cronbach's Alpha and the financial leverage instrument obtained a reliability of (0.870), the result chapter is displayed in two parts, the first part presents the descriptive statistics with the evidence through tables and proportional graphs and the second part contains the results of inferential statistics, for the contrast of the general hypothesis was obtained (Pearson = 0.854 and P value = 0.000), therefore, the direction of the research carries the alternative general hypothesis proposed, that is, liquidity has a significant positive, direct and high influence on financial leverage, the same which has evidence in the table and linear correlation matrix graph in the result chapter.

Keywords: Liquidity, financial and leverage.

I. INTRODUCCIÓN

En el contexto del contorno internacional; en Colombia Medellín, la empresa de Confecciones Porky S.A., dedicada al rubro de confección de prendas de vestir para satisfacer a clientes exigentes que adquieren marcas desarrolladas, asimismo, la empresa confecciona en tejidos plano las prendas para bebés, niños y personas adultas, para segmento de mercados nacionales e internacionales; por su condición económica en activos, al cierre del año 2021 obtuvo una clasificación en tamaños de empresas de categoría mediana. Sin embargo, cabe resaltar, que para el 2020 fue un año de mucha incertidumbre para los distintos sectores económicos y no siendo la excepción para el rubro textil, porque evidenciaron grandes pérdidas , de 400 millones hasta el cierre de año 2022, lo que interfirió en analizar y establecer un plan de estrategia diferente y expandirse en atención a los nuevos clientes, lo cual acompañó a estabilizar los procesos, en ese sentido la empresa invirtió en innovación de inventarios, equipos de diseño , personal de producción e incrementar la calidad de atención, con la finalidad de financiar sus funciones para lograr sus actividades, la empresa de Confecciones Porky S.A. tuvo que acudir a diferentes herramientas financieras de corto, mediano y largo plazo que le permitan aumentar su crecimiento, teniendo en cuenta a largo plazo el apalancamiento financiero – préstamos bancarios y pusieron activos en leasing financiero; mientras para respaldar los cash Flow y el dinero inmediato (liquidez) a un tiempo de corto plazo a descuentos financieros a través de factoring y sobregiros en algunos casos para cumplir sus obligaciones.

A nivel nacional; En la ciudad de Cusco, existe una importante actividad comercial, es un lugar muy concurrido por turistas nacionales e internacionales, existen varios centros comerciales dentro ellos, el más concurrido se denomina Molino I, en el año 2021 cuenta con un aproximado de 365 comerciantes que conducen en el mencionado centro comercial, Molino I cuenta con una alta oportunidad de endeudamiento debido a su capacidad de pago, por tal motivo muchas empresas financieras están interesadas de poder ayudarlos con diferentes alternativas de crédito como el apalancamiento financiero para mejorar su liquidez, sin embargo muchos de los administradores del negocio tomaron decisiones negativas de inversión, lo cual ponen en riesgo sus negocios, la falta de liquidez no le permite ofrecer mayor número de variedades del producto. Por tal motivo para

que los microempresarios obtengan un buen apalancamiento financiero, estos deberán tener en cuenta préstamos financieros, por otra parte, se deberá considerar la capacidad de cubrir sus deudas a un tiempo no mayor a doce meses, es decir, con dinero inmediato que contarán los comerciantes para poder pagar todas sus obligaciones, sin afectar sus ahorros y gastos al momento de obtener un crédito realizado por la entidad financiera.

En el Perú, los comerciantes son muy importantes y de gran interés porque contribuyen al desarrollo económico del país, asimismo, de manera exclusiva para el sector bancario; ya que genera posibilidades de aumentos de empleo e ingresos a la sociedad. En tal sentido, como materia de investigación en nuestra tesis titulado, La liquidez y su influencia en el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023. Como investigador verificamos que las entidades (empresas) de la Galería de Amazonas ubicadas en Cercado de Lima, que los resultados de sus actividades reflejan un porcentaje de liquidez inferior en comparación, si usaran con mayor frecuencia las fuentes de financiamiento (apalancamiento). La intervención estratégica del sistema financiero en este campo es fuertemente beneficiosa, ya que es una de las opciones para que estas empresas lleguen a lograr ventajas positivas y competitivas que lo conlleven a cumplir con éxito en esta globalización. Es decir, si las empresas progresan, paralelamente lo hace la nación (país), sin embargo, para el triunfo de este objetivo, es inevitable que los empresarios posean conocimiento de lo que es el sector bancario, en especial la implicación de las entidades bancarias genera un crecimiento económico. La carencia de información financiera de los comerciantes de la Galería de Amazonas en Cercado de Lima 2023, cabe señalar que los comerciantes tienen la obligación de conocer los métodos de su trabajo, suficiencia y la consolidación de sus inversiones. Por lo tanto, existe la necesidad de hacer un estudio, con el objeto de proponer recomendaciones mediante los hallazgos logrados en beneficio de los empresarios de la galería de Amazonas.

El Problema General es ¿De qué manera se relaciona la liquidez con en el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023?, los problemas específicos son: ¿De qué manera se relaciona la liquidez con las inversiones en los comerciantes de la Galería de

Amazonas, Cercado de Lima, 2023? y ¿De qué manera se relaciona la liquidez con el pago de las deudas en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023?

El actual estudio dispone de tres tipos de justificación como: justificación práctica, teórica y metodológica. La primera se ejecuta debido a encontrarse la necesidad de aumentar/perfeccionar la liquidez en los comerciantes de Amazonas, además lo que se busca saber la importancia que es tener un apalancamiento financiero para un crecimiento económico. La justificación teórica de acuerdo a la aplicación de antecedentes encontrados, datos y planteamientos que amparando un fundamento preciso. Esta investigación tiene una importancia metodológica que sirve como base para estudios futuros que ayudara en el entendimiento de la liquidez para entidades similares o de diferentes rubros, es decir, que será de mucha importancia esta investigación de acuerdo a los antecedentes para los que analicen todos los temas vinculados al ámbito de contabilidad y finanzas entre otros relacionados; así evitar la carencia de conocimiento para el uso del apalancamiento financiero en diferentes entidades.

Con respecto al objetivo general del estudio es determinar la relación de la liquidez con el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023 respecto a los objetivos específicos es: Determinar la relación de la liquidez con las inversiones en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023, Determinar la relación de la liquidez con el pago de las deudas en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023. Después de todo se proyectaron hipótesis generales y específicas ,de acuerdo a la primera hipótesis general extraemos que; la liquidez se relaciona significativamente con el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023 y como hipótesis específicas: la liquidez se relaciona significativamente con las inversiones en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023, la liquidez se relaciona significativamente con el pago de las deudas en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.

II. MARCO TEÓRICO

En el ámbito internacional se presenta los siguientes:

Desde Colombia, Berrio (2022) cuya investigación se titula: *la Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de Diseño y Construcción en el municipio de Maicao, La Guajira*. El interés general propuesto por el investigador es analizar la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el municipio de Maicao, la guajira. En la parte metodológica el investigador utilizo un esquema de investigación cuantitativo, el estudio fue descriptivo-transversal, asimismo, verificando el diseño que emplearon en dicha investigación científica considerado no experimental, la muestra estuvo constituido siendo parte de la población 10 gerentes que conforman el diseño y construcción del municipio ,continuando con lo indagado en el capítulo de métodos y materiales utilizado en el proceso de recolección de la data .se dispuso como técnica la “encuesta” y se empleó el cuestionario como instrumento formado de 39 interrogantes cerradas y una respuesta que tuvo los siguientes niveles de alternativa, de rangos de 5 al 1, cabe precisar, que los instrumentos cuenta con la validación de 3 expertos relacionados a la materia de investigación, además, cuenta con una alta confiabilidad del importe 0,843 de Alfa de Cronbach, los resultados del capítulo de resultados está representado por la estadística descriptiva con evidencia de tablas proporcionales de las variables del estudio y las dimensiones. Se concluye con el estudio basado en el objetivo general donde determina la conexión que tiene la gestión financiera y la liquidez en la empresa diseño y construcción del municipio de Maicao, La Guajira.

Desde Guayaquil según, Macías & Rivera (2023) en su artículo de la revista científica titulada: *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022*. Cuyo objetivo general planteada es determinar la incidencia de La gestión financiera en la liquidez de la empresa ACTION GROWN en la ciudad de Guayaquil 2022. En el capítulo de la metodología planteó un diseño No Experimental –transversal y el tipo de investigación utilizada es básica, el poblamiento estuvo integrada de 20 colaboradores de la empresa estudiada , el autor utilizo muestreo no probabilístico por lo tanto la muestra utilizada fue censal integrada por 20 trabajadores, donde $N=n$, asimismo, el sistema planteado para la recolección de la data a través de

unas encuestas utilizando el cuestionario, lo cual fue formulado de 23 preguntas herméticas, el capítulo de resultados está integrada inicialmente por la validez y la confiabilidad del instrumento mediante ella realizaron cálculos de dos tipos de resultados, la primera constituido por resultados descriptivos con evidencias en tablas - gráficos y la segunda parte cuenta con la inferencia de una normalidad mediante datos adquiridos por el estadístico de Shapiro Wilk cuyo valor $P=0,000$, lo cual nos demuestra que la distribución es No paramétrico, la data recopilada de la encuesta, es decir, se utilizó el estadístico Rho para muestras No Paramétricas, en la prueba de la hipótesis general, la misma que demuestra los hallazgos con evidencias en tabla del cálculo estadística inferencial, lo que explicamos a continuación, las variables gestión financiera y la liquidez esta correlacionado ($Rho=0,593$) de forma positiva media moderada y significativo (valor $P=0,006$), Por lo tanto, la dirección de la hipótesis de investigación, lo lleva la hipótesis alternativa del estudio.

Los ecuatorianos, Bolívar & Poveda (2023), en la revista Ciencia Latina Internacional titulada: *Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022*. Los autores internacionales de acuerdo a su capítulo la metodología que utilizaron como diseño para su investigación siendo no experimental de un nivel descriptivo, su estudio con lo que respecta a “la población” estuvo constituido por 698 MiPymes ubicados en la Provincia de Santa Elena, teniendo en cuenta una muestra de carácter/tipo no probabilístico y su muestreo utilizado fue de tipo censal por conveniencia constituidos 698 individuos, emplearon como técnica para recolectar la información la encuesta por intermedio del cuestionario, asimismo, el instrumento esta calibrado por 39 interrogantes de tipo cerrado y cuya alternativa de respuesta se presenta en escala con alternativas dicotómicas, el instrumento cuenta con la fiabilidad del Alfa de Cronbach siendo (0,906) de una confiabilidad, finalmente se describe los hallazgo más relevante logrado en la presente antecedente, en la prueba de inferencia con la ayuda del modelo de Chi Cuadrado de Pearson logra una importancia bilateral de valor $P=0,000$, podemos decir que la hipótesis alternativa lleva la dirección de la investigación, lo cual nos dice; que la gestión financiera “SI” incide en los niveles de los endeudamientos en las MiPymes en referencia a la Provincia de Santa Elena.

En cuanto a los antecedentes nacionales tenemos:

Todo relacionado al contexto a la indagación del marco teórico respecto a la liquidez y el apalancamiento financiero podemos considerar varias investigaciones anteriores el cual amparan estas variables.

En el entorno nacional, según Saldaña (2022) en su investigación *apalancamiento financiero y herramientas de liquidez en la empresa Corporation Metaplast EIRL, Lima-2021*. Tuvo la finalidad, Determinar la relación del apalancamiento financiero con las herramientas de liquidez en la empresa Corporation Metaplast E.I.R.L. en el periodo 2021; Su metodología fue de diseño no experimental tuvo como enfoque denominado cuantitativo también es de nivel descriptivo-correlacional y su población estuvo enfocada en 15 colaboradores de la compañía mencionada, que conforman la parte contable y administrativa, para la investigación se realizó la recopilación de datos teniendo en cuenta como herramientas el cuestionario, análisis documental y como técnica la encuesta. a través de la correlación de Pearson, llegó a obtener un logro de nuestro p-valor 0,001, confirmando el rechazando nuestra hipótesis nula, para entonces argumento que tiene un vínculo de importancia las variables: independientes y dependientes, se confirma que conservan una relación efectiva e impecable.

Según Bravo (2021) en su tesis titulada, *El impacto del sistema tributario y la liquidez en las empresas del plástico en el distrito Lurigancho Chosica, periodo 2018*. tuvo a manera de propósito Determinar la relación del sistema tributario y la liquidez en las Empresas del Plástico en el Distrito Lurigancho Chosica – Periodo 2018; la investigación cuenta con tipo de diseño explicativa, descriptiva y correlacional; los empresarios estaban constituidos por: gerencia general, capital humano (administrativa), financiera y contadores; Teniendo presente que, en el distrito, se encontraron un aproximado de 15 empresas del rubro de plástico. Obteniendo como muestra de 70 personas; para su investigación uso procedimientos de encuestas también herramientas-cuestionario, fichas bibliográficas y Guías de análisis documental obteniendo un gran beneficio para encontrar datos de dicha investigación; llegando a la conclusión de acuerdo a las variables del sistema tributario y liquidez, obteniendo un valor (Bilateral) es, $0,000 < 0,05$, por lo tanto, se repele la H_0 en relación a la hipótesis nula y aprobando el H_1 que es la hipótesis comprobando que existe una afinidad en medio de las dos

variables .En las Empresas de acuerdo a nuestra población investigada; conforme al resultado representado en su tabla. 1 el Rho de Spearman siendo de 0,571, lo que apunta que se encuentra una correlación buena/positiva moderada.

Por otro parte, según Cruz & Melo (2021) en su investigación acerca de: *La gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la empresa Transtoper S.A.C periodo – 2020.* que tuvieron con objetivo organizar la unión entre las dos variables mencionadas en relación a la empresa transtoper SAC-2020 ;el tipo de investigación para esta tesis fue explicativo causal y con un diseño correlacional para definir si hay unión en las dos variables ;por otra parte; mencionamos quienes conformaron esta investigación referente a la población fueron 15 colaboradores de la empresa Transtoper S.A.C; para esta investigación utilizaron como herramienta la encuesta por medio de un cuestionario; obteniendo así un resultado con la evidencia de normalidad de Shapiro-Wilk debido que fue empleado la cifra de encuestas siendo inferiores a 50 teniendo en cuenta que se encuestó a 15 personas, por lo tanto, el nivel obtenido estadísticamente fue con una significancia de 0.001 y 0.028 en las dos variables indagadas ,se ha concluido que los datos utilizados en la hipótesis de contratación son no paramétricos, por lo tanto utilizaron gráficos dirigido no paramétrico de Rho Spearman. Finalmente determinaron que el nivel de alcance es de 0,004 era menor a 0.05, rechazando la hipótesis nula y aprobando la hipótesis alternativa, confirmando que existía relación entre las variables del presente estudio, utilizando el coeficiente de correlación de 0.701, determinando que existía una relación positiva mesurada.

2.1. Definición de las Variables

Por tal sentido, se sugiere proponer en las bases teóricas de las siguientes variables la liquidez y el apalancamiento financiero también sus dimensiones que connotara la importancia enfocada en el sustento teórico de la investigación. Como primera variable se tiene la liquidez.

La liquidez es la “Facilidad con la cual un activo se puede convertir al medio de cambio de la economía” (Gregory 2020 pág. 611 y 821). El dinero es el corazón o medio, del activo de puro liquido utilizable, en contraste a otros activos como los bonos, acciones, que se modifican en su nivel de liquidez.

Liquidez, es la capacidad que tiene una empresa y poder solventar sus exigencias en contra de sus obligaciones de un breve periodo. Podemos decir; implicando la calidad de un activo que puede convertirse instantáneamente a valores monetarios sin perder ningún valor esencial. Su auténtico sentido se logra cuando decimos que mide la suficiencia de una empresa para generar dinero en caja. También afirmamos que la liquidez de un activo no es lo mismo que el rendimiento/rentabilidad que pueda proporcionar, por lo que los activos muy líquidos a menudo pueden proporcionar un rendimiento mínimo o escaso. Apaza (2015).

Para Flores (2023), la liquidez es el nivel del grado de cumplimiento, con el pago oportuno que tiene una organización, para afrontar sus compromisos pactados y cancelar sus cuentas pendientes, conforme la programación en la fecha del vencimiento, es decir, cancelar oportunamente los pasivos corrientes de la empresa. Los elementos para calcular “la liquidez” son los siguientes: 1) capital de trabajo, 2) la liquidez corriente y 3) la liquidez severa.

Bernal & Amat (2012), llegaron a la conclusión con respecto a La liquidez es la capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (p.277). entonces podemos decir, que el cumplimiento de las obligaciones dentro de su plazo. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, por mejor decir, la forma de poder cancelar sus cuentas pendientes.

Según los autores Rueda & Rueda (2015). Nos mencionan que los activos corrientes tienen una o más características sucesivas. Pueden ser vendidos de inmediato en cualquier momento sin perder su valor en un mercado.

Por otro lado, el autor Rubio (2007), nos indica que también otros autores e investigadores lo identifican a la liquidez, así como solvencia, determinándola que hacen frente a sus amortizaciones de sus obligaciones a un tiempo menor a 12 meses. Podemos decir que hay diferentes niveles de solvencia. Una de ellas la solvencia final expresada como la desigualdad entre los activos totales y los pasivos requeridos. Finalmente se llama solvencia porque implica lo que podemos considerar como garantía: la eventual liquidación de la empresa. utilizando la solvencia final, evaluamos si el valor de los activos puede cubrir todas las deudas de la empresa. Teniendo en cuenta que esta medida suele aparecer en las notas de suspensión o resúmenes. en la práctica actual, se suele utilizar más comúnmente el termino solvencia actual que corresponde a liquidez a corto plazo.

Según Gutiérrez & Tapia (2016), nos dicen que la liquidez es importante por su objetivo principal, que es demostrar la capacidad de una empresa para afrontar con sus obligaciones a un corto tiempo, porque permite a los futuros inversores e incluso proveedores comprender el desempeño de la empresa también la capacidad estable financieramente y no tengan problemas al trabajar asumiendo riesgos para lograr sus objetivos .dado que los activos son muy importantes más que el dinero, a este últimos se le llama liquidez permitiendo el correcto desarrollo de las actividades , mientras que la falta de liquidez provocara cambios en otros recursos y cuentas de la empresa . obtener liquidez es una función central de una empresa y una fuente importante a desarrollar políticas y tomar medidas de precaución para protegerse contra estos riesgos.

Como primera dimensión tenemos la Capacidad de pago a corto plazo

Francisco (2020), La capacidad de pagos se refiere a la probabilidad existente de que una empresa o persona incumpla su deuda con un o más acreedores. Esta medida de tamaño se utiliza para evaluar a capacidad de la empresa para amortizar la deuda con el fin de tomar decisiones relacionadas a endeudamientos con varios acreedores.

Según Apaza (2019), Capacidad de pago a un tiempo de corto plazo, dicha capacidad está constituido por deudas que se vencen para pagar en corto plazo (créditos constituidos por proveedores a corto plazo), unas de las grandes partes de este tipo de créditos están constituido por los créditos de provisiones o llamada

también compras de productos para estar proveídos de stock, de esta forma para dar inicio al ciclo del movimiento de rotación de compras y ventas de bienes.

Según Flores (2022), la capacidad de pago a “corto plazo” enfocada al control y aspecto de la posibilidad de pago de una organización a un tiempo mínimo, asimismo se concentra a la recuperación de carteras de los clientes externos, sin descuidar la alta rotación de los inventarios, con el hallazgo del alto indicador al acatamiento de pago de los empresarios referente a los proveedores, además se enfoca en buscar el logro de altos beneficios, en favor de su organización.

Como segunda dimensión tenemos en cuenta la Solvencia.

Según Chris Orrin (2019), La clave de solvencia es hacer un buen presupuesto, donde uno debe hacer los detalles de los procesos de los ingresos y gastos, asimismo elaborar un proyecto de un determinado rubro donde se puede trabar o desarrollar ciertas actividades económicas, las empresas exitosas los hacen y los que no logra desarrollar una idea innovador no están en una buena situación económica. Un paradigma de la solvencia es el caso Benjamín Franklin, inicio su vida en ruinas, pero ahorrando como trabajador asalariado se enriqueció, guardando una gran parte de su sueldo lo humanamente posible se enriqueció, paralelamente mientras ahorraba hacia planes e ideas innovadoras con la finalidad de alcanzar sus sueños.

Según Flores (2023), la solvencia está representado por el rubro del patrimonio de la organización, debido a que el capital propio de la organización cubre un parte porcentual de las deudas a corto plazo y las deudas que cubren a un largo plazo generalmente, son de patrimonio /capital ajeno programado para un determinado año.

Para los autores Gasparri et al., (2019) definen a la solvencia como una relación de dependencia en situación de alto nivel y con un excelente indicador de patrimonio de la organización, asimismo, también afirman, que las organizaciones empresariales no incurren en solicitar préstamos por endeudamiento para ahorra los gastos o costos de financiamiento, debido a que cuanta con el respaldo de su capital propio, Es decir, la solvencia es un alto indicador que está relacionado, con mejor situación patrimonial, en tal sentido, habría que conocer las motivaciones del no endeudamiento y hacer correlaciones con el riesgo de la cartera del rubro o

negocio. La relación inversa es = Activos/Deudas o Patrimonio neto/deudas; por lo tanto, son las expresiones de la solvencia.

Según Apaza (2019), la solvencia se determina como la capacidad de pago que abarca una entidad/empresas, de honrar sus compromisos o deudas con sus propios medios económicos a un lapso de tiempo mayor a 12 meses, existen diversos indicadores para detallar el acontecimiento dado que se destacan: a) Ratios de solvencia a largo plazo y b) Ratios de solvencia total.

Como segunda variable se tiene el apalancamiento financiero.

El apalancamiento financiero para García (2009), surge de los costos financieros fijos derivados de la deuda y se define como suficiencia que tiene una empresa de utilizar cargos fijos para incrementar el impacto en UAll (utilidad antes de impuestos e intereses) en las ganancias por acción. es así como, el apalancamiento financiero acerca de muestra como medida un impacto en los cambios en el UAll sobre las ganancias por acción.

En las palabras del autor Bryan (2016), el manual de gestión financiera menciona que el apalancamiento financiero es un suceso que ocurre cuando una empresa u organización realiza gastos fijos conformados por pasivos financieros para agrandar el impacto de las inversiones en beneficio de cada periodo. cuando se trata de la conmovición de las inversiones en los resultados, merece la pena tener presente que este se aumenta y puede ser útil o perjudicial.

El autor Gitman (2012 p.455), “explica que el apalancamiento financiero se refiere que la aplicación de costos financieros fijos haciendo, crecentar cambios teniendo efectos en UAll sobre sobre el rendimiento por acto de la empresa”. cabe destacar que algunos autores aseguran posición con el uso del apalancamiento financiero que puedan utilizar las organizaciones para poder comparar y medir cuanto tiempo dependen de las mismas durante sus actividades referentes a deudas externas.

Fresneda (2019), indica que el apalancamiento financiero se divide en tres: Apalancamiento positivo. Este es el que mejor funciona. Cuando el rendimiento de una inversión es mayor que el costo de la deuda. con respecto al apalancamiento negativo. Todo lo contrario, ocurre cuando el contexto de la inversión es menor al precio de la deuda que tenemos que saldar. Después de todo, el apalancamiento neutro. Estamos apalancados neutralmente si los ingresos que ganamos producto

de nuestras inversiones son bastantes y así, cubrir los gastos en los que causamos deudas, netos de ganancias o pérdidas.

De acuerdo a las teorías de dichos autores, podemos decir que el apalancamiento financiero permite a los individuos utilizar las deudas externas para poder financiarse teniendo en cuenta diferentes estrategias.

Según el autor Apaza (2019), el Apalancamiento financiero mide el nivel de los aportes de los accionistas o dueños, las cuales son comparadas con los financiamientos logrados por la empresa y generalmente son otorgados por los acreedores de la organización, asimismo, vamos a precisar algunas consecuencias que puede generar el apalancamiento financiero: a) se debe estudiar o examinar el patrimonio neto, b) controlar los bienes económicos logrados mediante préstamo, c) calcular la magnitud de interés pagado a la empresa por un préstamo y comparados a las ganancias logradas al invertir el dinero del préstamos. En la practica el leverage financiero se consigue de dos formas estratégicas: a) el mecanismo de recién de la (situación financiera de la empresa), con propósito de determinación el grado de efectividad con el cual se utilizó los fondos de préstamos en financiar a la organización, b) Se mide los riesgos de la deuda mediante el “estado de resultados”, examinando la cantidad total de veces con los deberes fijos, se pueden cumplir con las utilidades de la operación de las empresas.

La inversión integra la primera dimensión de la variable, el apalancamiento financiero.

Inversión para Mankiw (2020), la inversión es la adquisición de bienes proyectados que se va a utilizar en el futuro, con los bienes comprados (equipo de capital, estructuras e inventarios y adquisición de inmueble y entre otros) se producirá más servicios y bienes. Es decir, la inversión es la adición del sistema de la adquisición del equipamiento del capital, estructuras y del segmento de inventarios.

Según Apaza (2019), la inversión se define como un plan donde se asigna un determinado capital, asimismo, se adquiere materias primas de diferentes tipos para transformar y producir en un servicio o bien, lo cual es útil para la sociedad. La inversión representa por lo general la decisión de valor más relevante y tiene una característica diferente al de financiamiento, porque la inversión tiene características de innovación irreversible.

Según los autores Morales & Morales (2009), nos relatan que la inversión es la expansión de un negocio e inclusive su capacidad para seguir siendo competitiva y subsistir, depende de un flujo perenne teniendo opciones para estimular el desarrollo e innovaciones de nuevas cosas, formas para mejorar los productos existentes y estrategias para seguir produciendo a un buen ritmo con costos más bajos.

La utilización de recursos financieros para añadir los activos fijos o activos financieros de una empresa, tales como: obras públicas, inmueble maquinaria y equipo, bonos, valores, etc. Incluye la conformación total de capital fijo y alteración en los inventarios de bienes manufacturados .la negociación de diversos valores materias primas con el beneficio de poseerlos no implica tarifas ni gastos que sean inherentemente incompatibles con la inversión. Rengifo Bach (2018).

Según los autores Van & Wachowicz (2019), define a la inversión, que la organización para hacer inversiones de capital, generalmente comete en el desembolso de efectivo corriente, con el objeto logrando un beneficio en corto y mediano plazo, por lo general estos rendimientos se generan al margen de que un periodo fiscal (un año), las inversiones por lo general se dan en adquisiciones de bienes, inmuebles, edificios, tecnologías, la adquisición de información mediante software, inversión en centro de investigación entre otros. Por lo tanto, el éxito en beneficio productiva, dependerán de las decisiones que se toman a largo plazo. Asimismo, el éxito de inversión dependerá del proceso de estrategia que se utiliza durante el desembolso del presupuesto de capital, en esta fase se debe analizar, seleccionar e identificar los esquemas de inversión, cuyo flujo de efectivo se debe extender mayor a un año fiscal. Por lo general la totalidad de las solicitudes de inversión, deben ser reales y congruentes con las estrategias de inversión corporativa de una empresa, con el objeto de evitar costos en el estudio y análisis fuera de las políticas establecidas de los proyectos de inversión, incluso estas pueden ser incompatibles, con el rubro o con las diversificaciones de las carteras que estén contempladas. Cabe precisar, que la mayoría de las organizaciones evalúan las propuestas de inversión en diferentes niveles de autoridad de rangos y proyecciones estratégicas, para hacer una inversión el proyecto puede pasar por las siguientes autoridades de la corporación inversor: a) evaluación y análisis de

los jefes de sección, b) gerentes de planta, c) del vicepresidente de operaciones, d) por el gerente de finanzas, e) por el presidente y finalmente por el consejo directivo.

La deuda constituye la segunda dimensión de la variable el apalancamiento financiero.

Deudas para Farfán (2014), La deuda a largo plazo permite más financiamiento que la deuda acorto plazo porque el riesgo de incertidumbre futura es mayor, ya que dicha deuda puede exceder el vencimiento especificado; debemos tener en cuenta la obligación de pagar la deuda de la empresa; cuando se concede un préstamo a largo plazo, el prestatario no tendrá ningún otro préstamo disponible. La financiación de la deuda es una forma de recaudar fondos para crear capital de trabajo para pagar actividades que llevara a cabo el emisor de la deuda. el emisor puede optar por emitir bonos pagares u otros instrumentos de deuda como medio para financiar deuda relaciona con proyectos. a cambio de la compra de un pagare o bono, el inversor recibe una determinada tasa de rendimiento superior al importe de la compra inicial.

Según Herz (2019), las deudas a largo plazo de las empresas, se da enfocado en dos razones de endeudamiento:

El endeudamiento patrimonial, calcula la dependencia entre la deuda de los terceros y la deuda a los accionistas, donde se compara el pasivo con el patrimonio, es decir, demuestra el nivel de apalancamiento que tiene la organización, la que va a determinar cuál es rango de nivel, del control de la inversión de los accionistas en comparación sobre la deuda de terceros.

El endeudamiento del activo es cuando se compara los indicadores del endeudamiento de las cuentas del activo corriente y la no corriente, con el total pasivo a largo plazo, así la organización va a mostrar su solvencia y demostrar que, de esta forma va a cumplir con sus obligaciones pagando puntualmente a los acreedores.

Según los autores Van & Wachowicz (2019), Las deudas a largo plazo o bonos, son las acciones ordinarias, acciones preferenciales, son mecanismos de instrumentos de la deuda a largo plazo, generalmente con vencimiento a 10 años, para describir y entender sobre los bonos debemos conocer algunos términos básicos y caracteres comunes. Asimismo, podemos precisar sobre el (bono), considerado como un instrumento de deuda a largo plazo, esta puede generarse

mediante la emisión por parte de una corporación o mediante la emisión un determinado gobierno. Los términos básicos de la deuda a largo plazo son: a) valor a la par, también se le conoce como valor nominal, es la cantidad total a pagar al vencimiento final de la deuda, a la corporación o al gobierno prestador, b) seguido por la tasa de cupón, son las tasas de interés anual pactadas o establecidas, c) el vencimiento, es la fecha de caducidad establecido en el contrato.

III. METODOLOGÍA

Según, Pino (2018), el estudio se desarrolló mediante el esquema del enfoque científico de investigación cuantitativo, porque implicó tener relación con el conteo numérico y las técnicas matemáticas (contraste de la hipótesis). Siendo los procesos establecidos de forma constante para probar ciertas suposiciones y analizando las medidas halladas con el uso de procedimientos estadísticos, por la misma razón, se realizó la recopilación de los datos, con el cual se calculó el factor de expansión por instrumentos y seguidamente se realizó el análisis de los hallazgos para determinar si se acepta o rechaza la hipótesis planteada.

3.1. Tipo y diseño de investigación.

3.1.1. Tipo de investigación aplicada.

Para Esteban (2018), la investigación es de tipo aplicada, la investigación comienza con la validación de la teoría de las variables, realidad de las variables y la capacidad de encontrar soluciones prácticas para el alcance de la investigación. ya que obtenemos respuestas efectivas y fundamentadas a un problema detectado. También cabe señalar que se utiliza para lograr objetivos utilizando teorías existentes que se relacionan con la realidad del objeto de estudio.

3.1.2. Nivel de alcance correlacional.

Los autores Hernández y Mendoza (2019) afirman que la investigación de nivel correlacional tiene, por lo general un cálculo, valor explicativo, de manera parcial, ya que al conocer las relaciones de las variables o conceptos proponen cierta información explicativo. Hernández y Mendoza (2019, pág. 105), afirman sobre el alcance de nivel correlacional, “el propósito es conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, variables o fenómenos en un contexto en particular”. Asimismo, “permiten cierto grado de predicción”. En tal sentido, el nivel de alcance de la profundidad en la presente investigación es correlacional.

3.1.3. Diseño de investigación No experimental.

Los autores Hernández, Mendoza (2019) al respecto cita a Mertens (2015), que el diseño de investigación no experimental es ideal (apropiadas) para las variables que no se deben manipular, o, asimismo, resultan complejo manipular las variables en experimento. Para los autores Hernández, Mendoza (2019, pág. 175) afirma que

son los “estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos”

En tal sentido el tipo de diseño de investigación es transversal, sobre el particular afirman los autores Hernández, Mendoza (2019, pág. 177), los diseños transversales o transeccionales son “Investigaciones que recopilan datos en un solo momento”. Por lo tanto, el diseño de investigación utilizado en el presente estudio es no experimental-transversal.

3.2. Variables y Operacionalización.

Variable 1: Liquidez

La variable liquidez (independiente), fue medida mediante la capacidad de pago y la solvencia para ello se utilizará la técnica de la encuesta por medio de un cuestionario.

Variable 2: Apalancamiento financiero

La variable de apalancamiento financiero (dependiente), se analizará usando la técnica de la encuesta recurriendo de un cuestionario con preguntas estructuradas de acuerdo a las dimensiones: inversión y deudas, la escala utilizada para la medición fue del Likert.

3.3. Población, Muestra y Muestreo

3.3.1. Población

En nuestra investigación la población total está constituido por 30 comerciantes del rubro textil que desarrollan sus actividades económicas, directamente en la Galería Amazonas de Cercado de Lima, 2023. Es decir, el tipo de nuestra población es finita (conocido) donde participaran la totalidad de los 30 conductores, comerciante por tener características homogéneas, los comerciantes pertenecen a Micro, Pequeñas y Medianas empresas.

De acuerdo con el autor Condori (2020), se contextualiza para la población al tener una característica en común de un conjunto finito o infinito de componentes accesibles donde se desarrollará el estudio. Población=N.

3.3.2. Muestra

La muestra es de tipo no probabilístico, para nuestra investigación se consideró a la totalidad de la población de muestra (individuo), es decir a los 30 comerciantes del rubro textil pertenecientes a la Galería de Amazonas, Cercado de Lima,2023

Condori (2020), comenta que una muestra es una parte representativa de la población, con las mismas características extraído de la población disponible. En nuestro caso se va hacer la encuesta a la totalidad de la población, asimismo, no se ha utilizado ninguna fórmula para calcular la muestra, debido a que el tipo de nuestra muestra es no probabilístico. Muestra=n.

3.3.3. Muestreo censal.

Se utilizó el muestreo censal, es decir, se seleccionó a la totalidad de la población (N=n), debido a que la población es pequeña, en tal sentido no fue necesario aplicar un criterio probabilístico, se realizó la elección de las muestras (individuos) por juicio del investigador, por lo tanto, no se optó, por un procedimiento de tipo probabilístico donde si se utiliza diferentes modelos para calcular la muestra, Finalmente para determinar la muestra se seleccionó a los 30 comerciantes del rubro textil que laboran en la Galería de Amazonas, Cercado de Lima,2023.

3.3.4. Unidad de análisis

La unidad de análisis está integrada por los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima,2023. Arias (2020) nos menciona que la unidad de análisis es lo que se está estudiando, con el cual posteriormente se obtendrá los datos o información para el análisis del estudio.

3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

3.4.1. Técnicas la encuesta.

El procedimiento considerado para la investigación fue “la encuesta” la cual nos permitió proceder con nuestra recolección de datos para medir las variables, la liquidez y su influencia en el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas Cercado de Lima ,2023.

Nos menciona el autor Useche et al (2019) que la encuesta es un conjunto de métodos diseñados para la recopilación sistemática de datos sobre un tema específico o realizar investigaciones entre la una población específica.

3.4.2. Instrumento el cuestionario.

La herramienta práctica utilizada fue “el cuestionario” compuesto por un grupo de preguntas elaboradas sobre las dos variables a investigadas, para obtener datos que permitan alcanzar el fin del estudio.

Un cuestionario es una herramienta de investigación utilizada para encuestas, es decir; recopilar información y datos de forma sistemática y estructurada. “Esta herramienta contiene una serie de preguntas diseñadas para obtener respuestas”. (Arias, 2020).

3.5. Procedimientos

El procedimiento iniciamos con la revisión de información sobre la liquidez y el apalancamiento financiero en la página web como el Ministerio de Economía y Finanzas – MEF, luego continuar con la revisión de documentos. Posteriormente se procedió a encuestar a los comerciantes de la galería amazonas de cercado de Lima ,2023 la encuesta fue efectuada de manera virtual mediante el Formulario Google, así ayudándonos a obtener datos eficientes para la investigación. Como último paso se procedió a procesar todos los datos obtenidos.

3.6. Método de análisis de datos

En esta investigación se usó el Método de análisis de datos, el Excel en el cual se recolectó la data obtenida de acuerdo al uso de nuestro instrumento que es el cuestionario para la tabulación de datos y el Alfa de Cronbach, posteriormente se importó al programa estadístico, analizando la información a través del SPSS V27 en el cual se realizó dos tipos de cálculo uno transformación cuantitativa de mecanismo de suma para medir con el modelo de la estadística inferencial y la otra parte se categorizó las variables y dimensiones para ver la parte estadísticas y obtener frecuencias descriptivas en diferentes dimensiones y realizar estadística inferencial. En primer lugar, se utilizó a Shapiro Wilk para probar la normalidad. había 30 comerciantes en la muestra con resultados que mostraron ambas variables tienen distribución no normal.

3.7. Aspectos éticos

El presente proyecto de investigación se desarrolló siguiendo diversos lineamientos éticos y profesionales, como es el consentimiento informado al momento de ejecutar la recolección de datos y la utilización de valores morales en todo el proceso de investigación. El proceso de la actividad investigadora se basa en los principios de respeto al autor de la información con referencias en citas textuales, honestidad de la utilización de los datos e imparcialidad de los resultados alcanzados.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis de confiabilidad de Alfa De Cronbach, de los instrumentos la liquidez y el apalancamiento financiero.

Tabla 1.

Confiabilidad de Alfa de Cronbach del instrumento la liquidez del número total de las preguntas.

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,871	,870	7

Interpretación:

Existe suficiente evidencia en la tabla 1, sobre la fiabilidad del instrumento la liquidez, en la fila tres y columna uno se observa la confiabilidad de Alfa de 0,871, dicha confiabilidad, determina que el instrumento cuenta con excelente formulación de las preguntas de tipo cerrada y el nivel de alternativas de respuestas planteadas son las correctas.

Tabla 2.

Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del instrumento la liquidez por cada una de las preguntas.

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Correlación multiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Capacidad de pago a corto plazo p1	19,20	25,476	,684	,528	,847
Capacidad de pago a corto plazo p2	19,07	25,720	,775	,683	,836
Capacidad de pago a corto plazo p3	18,87	25,706	,669	,515	,849
Capacidad de pago a corto plazo p4	19,13	24,671	,807	,707	,830
Solvencia p5	19,83	28,213	,516	,298	,868
Solvencia p6	19,97	29,137	,384	,354	,885
Solvencia p7	18,73	24,685	,716	,715	,842

Interpretación:

En la tabla 2, se observa una confiabilidad de Alfa De Cronbach del instrumento la liquidez, de manera particular donde se observa a cada una de las preguntas formuladas, es decir, La confiabilidad más baja del instrumento corresponde al elemento (pregunta) número 4 y la confiabilidad más alta recayó en el elemento número 6 del instrumento.

Tabla 3.

Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del instrumento apalancamiento financiero del número total de las preguntas.

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,870	,876	7

Interpretación:

Existe suficiente evidencia en la tabla 1, sobre la fiabilidad del instrumento apalancamiento financiero, en la fila tres y columna uno se observa la confiabilidad de Alfa de 0,870, dicha confiabilidad, determina que el instrumento cuenta con excelente formulación de las preguntas de tipo cerrada y el nivel de alternativas de respuestas planteadas son las correctas.

Tabla 4.

Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del apalancamiento financiero por cada una de las preguntas.

Estadísticas de total de elemento					
	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Inversión p8	18,73	23,030	,485	,476	,880
Inversión p9	18,57	24,668	,508	,495	,868
Inversión p10	18,37	22,585	,761	,726	,836
Inversión p11	18,13	22,533	,696	,652	,844
Deudas p12	18,87	23,154	,700	,638	,844
Deudas p13	19,00	22,621	,731	,631	,840
Deudas p14	18,53	23,085	,709	,587	,843

Interpretación:

En la tabla 4, se observa una confiabilidad de Alfa De Cronbach del instrumento el apalancamiento financiero, de manera particular donde se observa la confiabilidad de cada una de las preguntas formuladas, es decir, La confiabilidad más baja del instrumento corresponde al elemento (pregunta) número 10 y la confiabilidad más alta recayó en el elemento número 8 del instrumento.

4.2. Presentación de resultados descriptivos de las variables la liquidez y el apalancamiento financiero

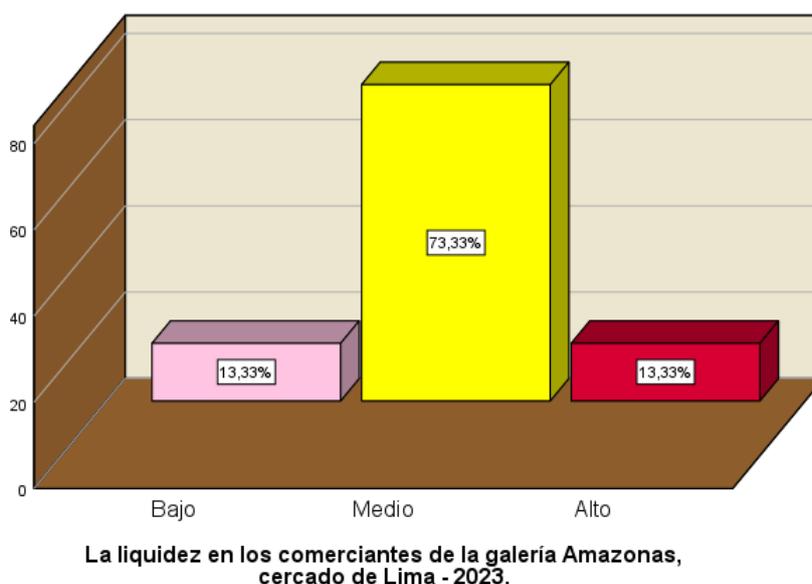
4.2.1. Resultados descriptivos de la variable la liquidez.

Tabla 5.

Frecuencia proporcional de la variable la liquidez.

La liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	4	13,3	13,3	13,3
	Medio	22	73,3	73,3	86,7
	Alto	4	13,3	13,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Gráfico 1. *Representación gráfica de la variable la liquidez.*



Interpretación:

Se observan las evidencias en la tabla 5 y el gráfico 1 de la encuesta realizada en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima – 2023. 22 comerciantes que conforma el 73.33% del total de los encuestados opinaron que la liquidez en la galería Amazonas es de nivel medio, los otros 4 comerciantes que integra el 13.33% mencionaron que la liquidez es de nivel bajo y finalmente los 4 comerciantes restantes que hacen el 13.33% precisaron que la liquidez en la galería Amazonas es de nivel alto.

Tabla 6.

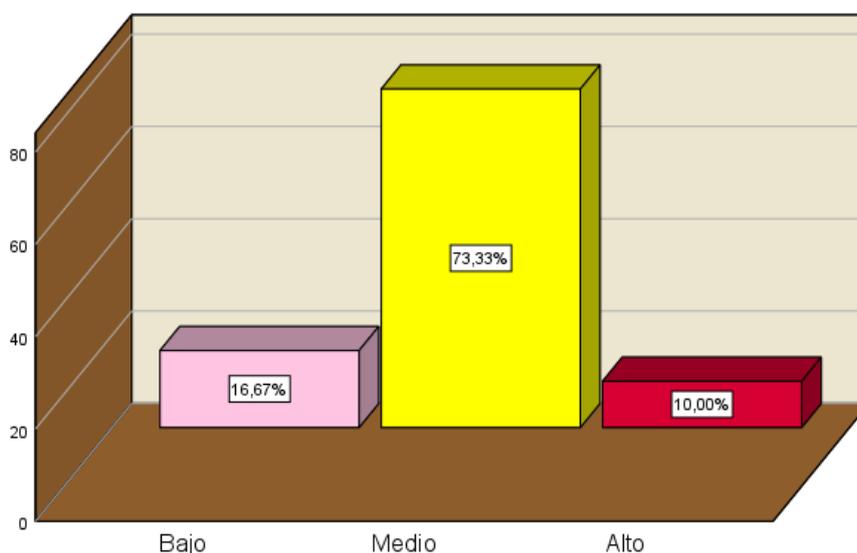
Frecuencia proporcional de la dimensión capacidad de pago a corto plazo.

Capacidad de pago a corto plazo en los comerciantes de la galería Amazonas, mercado de Lima - 2023.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	5	16,7	16,7	16,7
	Medio	22	73,3	73,3	90,0
	Alto	3	10,0	10,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Gráfico 2.

Representación gráfica de la dimensión capacidad de pagos a corto plazo.



Capacidad de pago a corto plazo en los comerciantes de la galería Amazonas, mercado de Lima - 2023.

Interpretación:

Se observan las evidencias en la tabla 6 y el gráfico 2 de la encuesta realizada en los comerciantes de la galería Amazonas, Mercado de Lima – 2023. 22 comerciantes que conforma el 73.33% del total de los encuestados opinaron que la capacidad de pago a corto plazo en la galería Amazonas es de nivel medio, los otros 5 comerciantes que integra el 16.67% mencionaron que la capacidad de pago a corto plazo es de nivel bajo y finalmente los 3 comerciantes restantes que hacen el 10 % precisaron que la capacidad de pago a corto plazo en la galería Amazonas es de nivel alto.

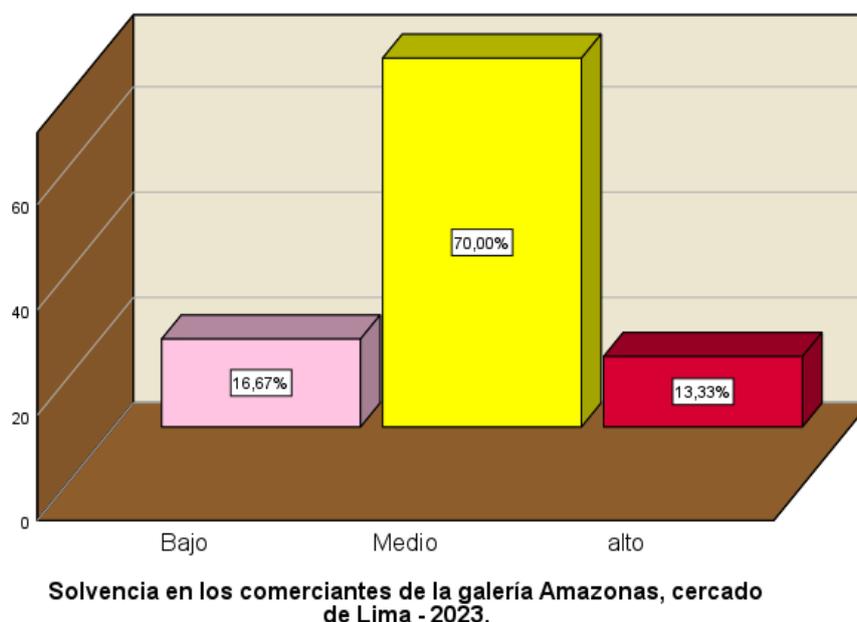
Tabla 7.

Frecuencia proporcional de la dimensión la solvencia.

Solvencia en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	5	16,7	16,7	16,7
	Medio	21	70,0	70,0	86,7
	alto	4	13,3	13,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Gráfico 3.

Representación gráfica de la dimensión la solvencia.



Interpretación:

Se observan las evidencias en la tabla 7 y el gráfico 3, de la encuesta realizada en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023. 21 comerciantes que conforma el 70 % del total de los encuestados opinaron que la solvencia económica de los comerciantes en la galería Amazonas es de nivel medio, los otros 5 comerciantes que integra el 16.67% mencionaron que la capacidad de la solvencia económica en los comerciantes es de nivel bajo y finalmente los 4 comerciantes restantes que hacen el 13.33 % precisaron que la solvencia en la galería Amazonas es de nivel alto.

4.2.2. Resultados descriptivos de la variable el apalancamiento financiero.

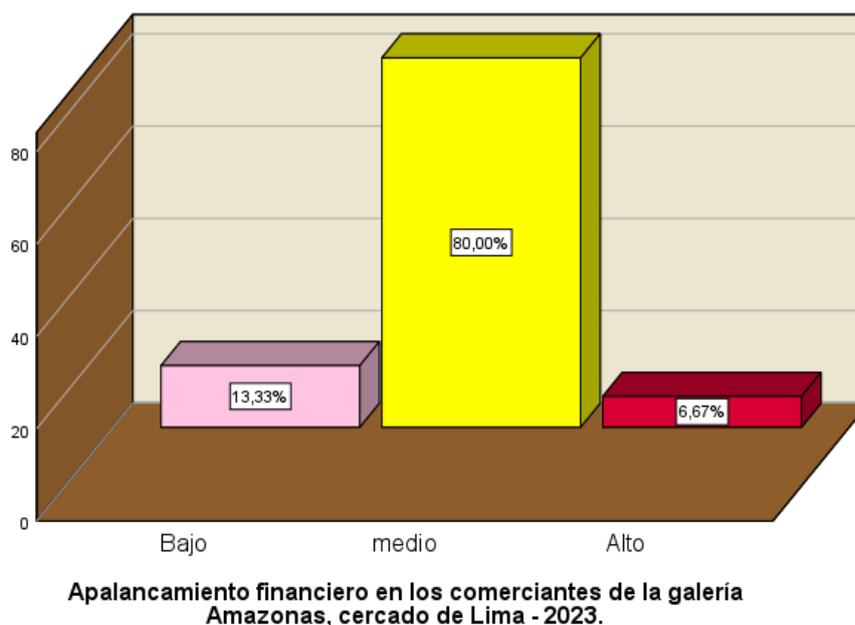
Tabla 8.

Frecuencia proporcional de la variable el apalancamiento financiero.

Apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	4	13,3	13,3	13,3
	medio	24	80,0	80,0	93,3
	Alto	2	6,7	6,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Gráfico 4.

Representación gráfica de la variable el apalancamiento financiero.



Interpretación:

Se observan las evidencias en la tabla 8 y el gráfico 4, de la encuesta ejecutada en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima – 2023. 24 comerciantes que conforma el 80% del total de los encuestados opinaron que el apalancamiento financiero en la galería Amazonas es de nivel medio, los otros 4 comerciantes que integra el 13.33% mencionaron que el apalancamiento financiero es de nivel bajo y finalmente los 2 comerciantes restantes que hacen el 6.67% precisaron que el apalancamiento financiero en la galería Amazonas es de nivel alto.

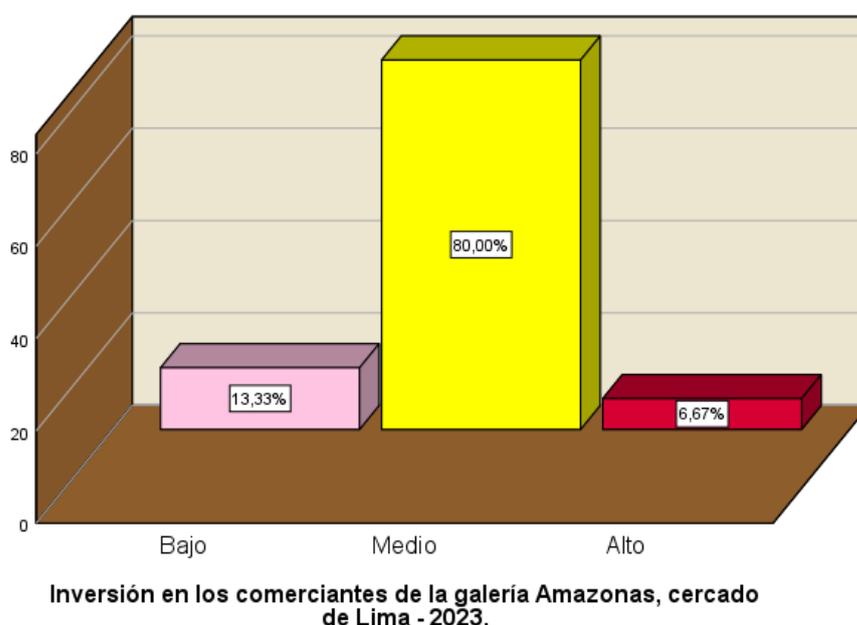
Tabla 9.

Frecuencia proporcional de la dimensión inversión.

Inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	4	13,3	13,3	13,3
	Medio	24	80,0	80,0	93,3
	Alto	2	6,7	6,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Gráfico 5.

Representación gráfica de la dimensión inversión.



Interpretación:

Se observan las evidencias en la tabla 9 y el gráfico 5, de la encuesta realizada en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima – 2023. 24 comerciantes que conforma el 80% del total de los encuestados opinaron que la inversión en la galería Amazonas es de nivel medio, los otros 4 comerciantes que integra el 13.33% mencionaron que la inversión es de nivel bajo y finalmente los 2 comerciantes restantes que hacen el 6.67% precisaron que la inversión en la galería Amazonas es de nivel alto.

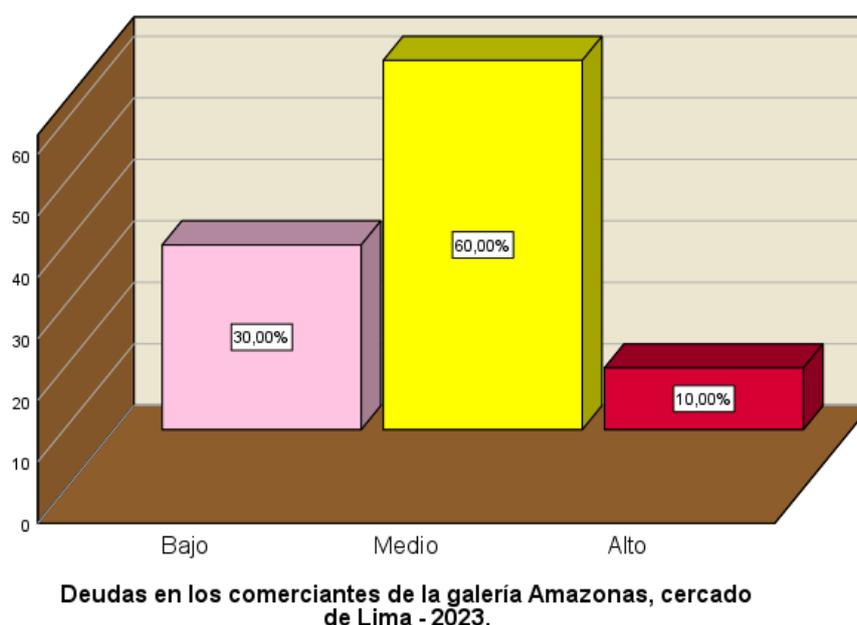
Tabla 10.

Frecuencia proporcional de la dimensión las deudas.

Deudas en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	9	30,0	30,0	30,0
	Medio	18	60,0	60,0	90,0
	Alto	3	10,0	10,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Gráfico 6.

Representación gráfica de la dimensión las deudas.



Interpretación:

Se observan las evidencias en la tabla 10 y el gráfico 6, de la encuesta realizada en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023. 18 comerciantes que conforma el 60% del total de los encuestados opinaron que las deudas en la galería Amazonas es de nivel medio, los otros 9 comerciantes que integra el 30% mencionaron que las deudas contraídas son de nivel bajo y finalmente los 3 comerciantes restantes que hacen el 10% precisaron que las deudas en la galería Amazonas es de nivel alto.

La prueba de la Normalidad se determina con la finalidad de elegir estadísticamente al estadístico del contraste, la distribución de la data determinara al estadístico para la prueba de las hipótesis del estudio, si la distribución de la data es normal para calcular el contraste de las hipótesis general y específicos se debe elegir a un estadístico de contraste para distribución de datos normales y si la repartición de datos de la encuesta es no paramétrica se elegirá un estadístico para calcular contraste de datos No Paramétricos.

En tal sentido, para la prueba de la normalidad de nuestra investigación se utilizó al estadístico de la normalidad Shapiro Wilk, porque la cifra de la muestra de la investigación fue menor a 50 individuos, es decir, en nuestro caso la muestra estuvo conformado por 30 personas.

La inferencia de la normalidad

Rango de decisión:

Si Valor $P > a 0,05$ se conserva el H_0 .

Si el valor $P < a 0,05$ se rechaza la H_0 .

Hipótesis de la prueba de la normalidad:

H_0 : La distribución de los datos de la encuesta es Normal en las variables de la liquidez y el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.

H_1 : La partición de los datos de la encuesta no es Normal en las variables de la liquidez y el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.

Tabla 11:

Inferencia de la normalidad de Shapiro Wilk para muestras menores a 50 individuos.

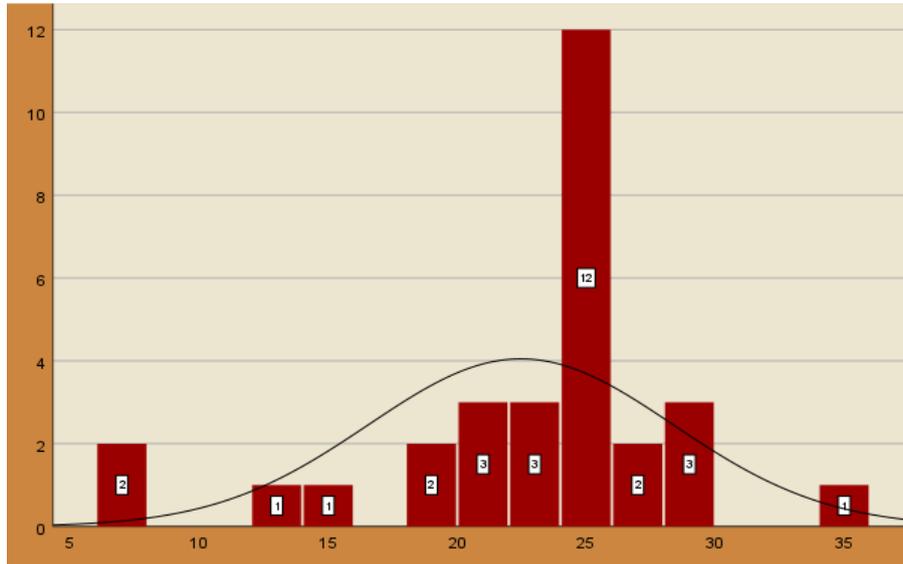
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
La liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.	,701	30	,000
Capacidad de pago a corto plazo en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.	,696	30	,000
Solvencia en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.	,729	30	,000
Apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.	,616	30	,000
Inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.	,616	30	,000
Deudas en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.	,765	30	,000

Interpretación:

Se observan las evidencias en la prueba de inferencia de la distribución de los datos de normalidad, mediante test de Shapiro Wilk, en la tabla 11, para variable la liquidez se determinación en base al estadístico 0,701, grado de libertad de 30 muestras y un valor $p=0,000$ y para la variable el apalancamiento financiero se determinó según el estadístico 0,616, grado de libertad 30 y un valor $P=0,000$, se rechazó la hipótesis de estatus quo de la investigación, por lo tanto, ambas variables de estudio tienen una distribución no Normal o No Paramétrico, es decir, la dirección de la distribución de los datos de la encuesta lleva la distribución No Paramétrico.

Gráfico 7.

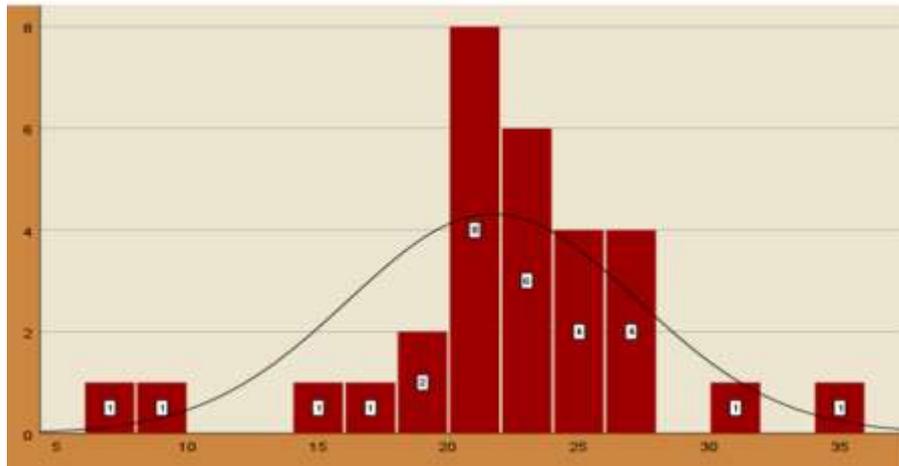
Representación gráfica de histograma de la normalidad de variable la liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023.



En el gráfico del histograma 7, se observa las evidencias de la estadística descriptiva sobre la distribución de normalidad de los datos en variable de la liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023. Se evidencia que la mayoría de los datos se agrupan hacia el lado intermedio del histograma de la variable liquidez, el comportamiento de la curva de la normalidad nos indica que esta sesgado al izquierdo del histograma, es decir, al parecer en mayor proporción los comerciantes encuestados marcaron el nivel medio de la variable liquidez; por lo tanto, se determinó la prueba de la normalidad de la distribución de los datos de la encuesta de la variable la liquidez en los comerciantes de la galería amazonas lo cual, cuenta con una distribución de datos no paramétrico, es decir, la distribución no es normal.

Gráfico 8.

Representación gráfica en histograma de la normalidad de los datos, en la variable apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.



En el gráfico del histograma 8, se observa las evidencias de la estadística descriptiva sobre la distribución de la normalidad de los datos de la variable el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023. Se evidencia que la mayoría de los datos se agrupan hacia el lado intermedio del gráfico del apalancamiento financiero, el comportamiento de la curva de la normalidad nos indica que esta sesgado al izquierdo del histograma, es decir, al parecer en mayor proporción los comerciantes encuestados marcaron el nivel medio del apalancamiento financiero; por lo tanto, se determinó la prueba de la normalidad de la distribución de los datos de la encuesta de variable el apalancamiento financiero lo cual, cuenta con una distribución de datos no paramétrico, es decir, la distribución no es normal.

Conclusión:

Existe suficiente evidencia en la tabla 11 y los gráficos 7 y 8, sobre la distribución de la normalidad de los datos de la encuesta de las variables la liquidez y el apalancamiento financiero, por lo tanto, según las evidencias observadas las distribuciones de los datos en ambas variables de estudio son No Paramétricas, es decir, utilizamos la estadística No Paramétrica en la prueba de la inferencia de las hipótesis general y de las hipótesis específicas, finalmente utilizamos en la prueba de las hipótesis al estadístico No Paramétrico el coeficiente de correlación de Rho de Spearman en la contratación de las hipótesis.

4.3. Resultados inferenciales de las variables la liquidez y el apalancamiento financiero.

4.3.1. Exhibición de la inferencia general.

a) Prueba de hipótesis general:

HG: La liquidez se relaciona significativamente con el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.

H0: La liquidez no se relaciona significativamente con el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023

b) Rango de decisión del cálculo:

Sig. bilateral > 0.05 ; Hipótesis nula positivo.

Sig. Bilateral < 0.05 ; se rechaza la hipótesis nula.

c) Modelo estadístico de inferencia de decisión:

En base a la prueba de test de Shapiro Wilk, para muestras pequeñas, se utilizó el estadístico No Paramétrico Rho de Spearman.

d) Método de inferencia:

El método de análisis de las variables es bivariable (correlacional).

e) Rangos de las variables:

RANGOS	NIVELES
7 -17	Bajo
18-27	Medio
28 - 35	Alto

f) Valor del baremo a considerar en interpretación de la prueba de inferencia del Rho de Spearman:

En la interpretación de Rho de Spearman se concuerda, cuando el valor es de 0,000 no existe correlación, cuando el valor es de 0,500 la correlación es de media positiva y en los valores próximos a 1 la correlación es alta, fuerte y positiva, y en valores próximos a -1 se interpreta que la correlación es negativa alta fuerte y positiva. El intervalo de confianza estadística es al 95%.

g) Cálculos.

Tabla 12.

Correlación significativa de las variables la liquidez y el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, mercado de Lima - 2023.

Correlaciones				
		La liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, mercado de Lima - 2023.		Apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, mercado de Lima - 2023.
Rho de Spearman	La liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, mercado de Lima - 2023.	Coeficiente de correlación	1,000	,728**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, mercado de Lima - 2023.	Coeficiente de correlación	,728**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

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

Interpretación:

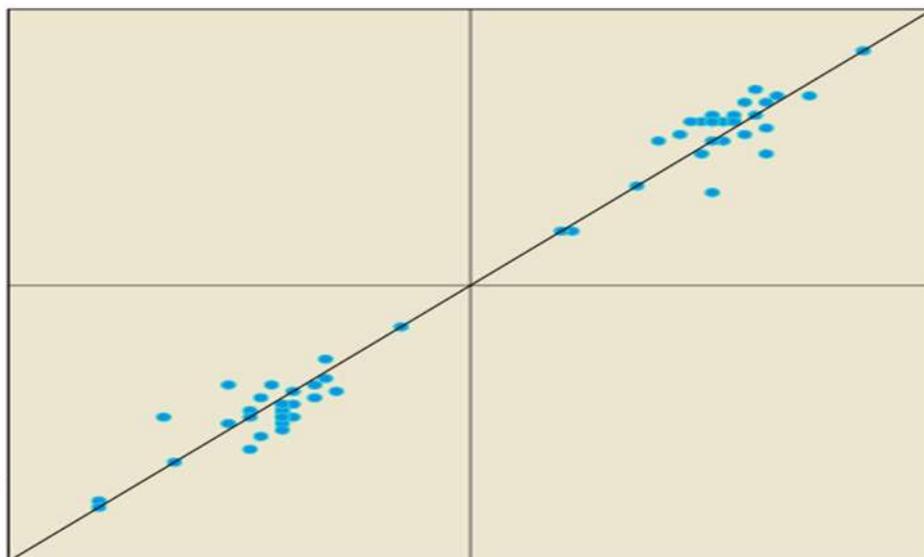
Existe evidencia estadística en base al cálculo de la prueba de inferencia general, según la tabla 12, se determinó $Rho = 0,728$ de coeficiente de correlación (en base al baremo de estimación) y valor $p = 0,000$ de significancia, se rechazó la hipótesis nula. Por lo tanto, la liquidez esta correlacionado de manera directa alta y significativa con el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, Mercado de Lima – 2023.

Conclusión:

Se concluye que, cuando los comerciantes cuentan con mayor nivel de liquidez disponible tendrá mayor nivel de cumplimiento con el pago del apalancamiento financiero, por lo tanto, las entidades financieras calificaran para altos montos de crédito con mejores intereses, es decir, el apalancamiento financiero depende directa y significativamente del nivel de liquidez (ventas diarias al contado) de los comerciantes de la galería Amazonas.

Imagen 1.

Matriz de correlación de las variables la liquidez y el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023.



Interpretación:

En el imagen 1, matriz de correlación confirma las evidencias mostradas en la tabla de 6 de contraste una interacción de la correlación positiva alta entre las variables la liquidez y el apalancamiento financiero, se observa según el gráfico de la matriz de las correlaciones, en la fila uno y columna dos de la matriz una correlación lineal alta, asimismo, en la fila dos y columna uno, se ve una correlación lineal de interacción homogénea entre ambas variables de estudio, esta es debido a que ambas variables cuentan con igual número de factor de expansión.

4.3.2. Exhibición de las inferencias específicas.

a) Prueba de hipótesis específica 1:

HE1: La liquidez se relaciona significativamente con las inversiones en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.

HE0: La liquidez no se relaciona significativamente con las inversiones en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.

b) Rango de decisión del cálculo:

Sig. bilateral > 0.05 ; Hipótesis nula positivo.

Sig. Bilateral < 0.05 ; se rechaza la hipótesis nula.

c) Modelo estadístico de inferencia de decisión:

En base a la prueba de test de Shapiro Wilk, para muestras pequeñas, se utilizó el estadístico No Paramétrico Rho de Spearman.

d) Método de inferencia:

El método de análisis de las variables es bivalente (correlacional).

e) Rangos de las variables:

RANGOS	NIVELES	RANGOS	NIVELES
7 -17	Bajo	4- 10	Bajo
18-27	Medio	11-16	Medio
28 - 35	Alto	17-20	Alto

f) Valor del baremo a considerar en interpretación de la prueba de inferencia del Rho de Spearman:

En la interpretación de Rho de Spearman se concuerda, cuando el valor es de 0,000 no existe correlación, cuando el valor es de 0,500 la correlación es de media positiva y en los valores próximos a 1 la correlación es alta, fuerte y positiva, y en valores próximos a -1 se interpreta que la correlación es negativa alta fuerte y positiva. El intervalo de confianza estadística es al 95%.

g) Cálculos.

Tabla 13.

Correlación significativa de la variable la liquidez y la dimensión de inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.

Correlaciones				
			La liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.	Inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.
Rho de Spearman	La liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.	Coefficiente de correlación	1,000	,729**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima - 2023.	Coefficiente de correlación	,729**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

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

Interpretación:

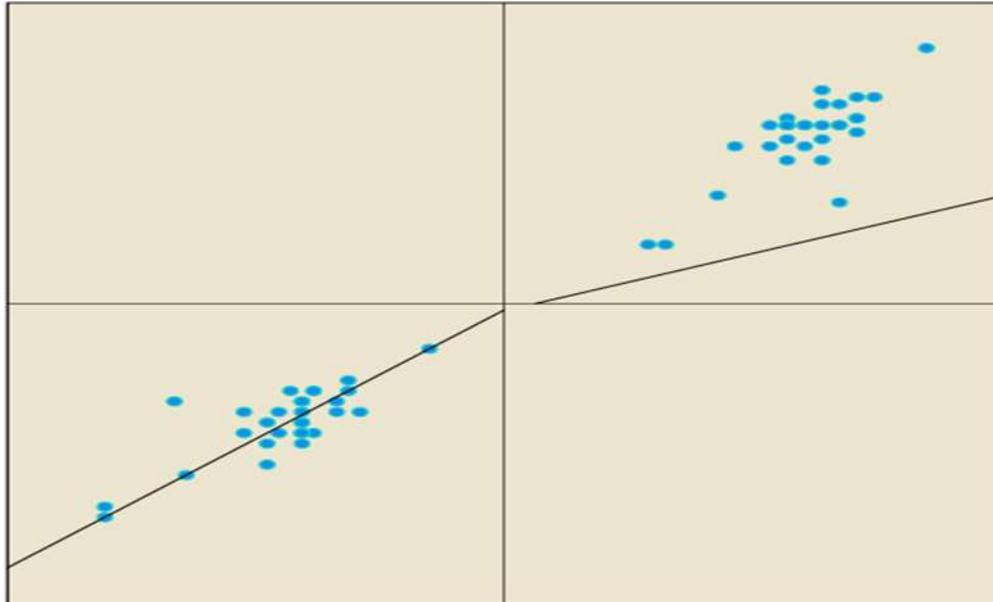
Existe evidencia estadística en base al cálculo de la prueba de inferencia específica 1, según la tabla 13, se determinó Rho = 0,729 de coeficiente de correlación (en base al baremo de estimación) y valor $p=0,000$ de significancia, se rechazó la hipótesis nula. Por lo tanto, la liquidez se correlaciona de forma directa, moderada alta y significativo con la inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023.

Conclusión:

Se concluye que, cuando los comerciantes cuentan con mayor nivel de liquidez disponible lograran mayor nivel de inversión, por lo tanto, los comerciantes de Amazonas generar altos indicadores de rentabilidad económica, lo cual si es de manera sostenible generara altos niveles beneficio para los negocios, es decir, la inversión de los comerciantes de la galería depende directa y significativamente del nivel de liquidez (ventas diarias al contado) de los comerciantes de la galería Amazonas.

Imagen 2

Matriz de correlación de la variable la liquidez y la dimensión inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023.



Interpretación:

En el imagen 2, de la matriz de correlación se confirma las evidencias mostradas en la tabla de xx del contraste, la correlación positiva moderada alta entre la variable la liquidez y la dimensión de inversión, se observa según el gráfico de la matriz de las correlaciones, solo en la columna uno y la fila 2 de la matriz de correlación muestra una correlación lineal alta, asimismo, cabe resaltar que se observa una correlación lineal de interacción homogénea entre la variable de estudio y la dimensión de inversión, sin embargo en la matriz de la fila uno y columna dos no sucede lo mismo, esta es debido a que la variable la liquidez cuentan con mayor número de factor de expansión en comparación al dimensión de inversión.

a) Prueba de hipótesis específica 2:

HE2: La liquidez se relaciona significativamente con el pago de las deudas en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.

HE0: La liquidez no se relaciona significativamente con el pago de las deudas en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.

b) Rango de decisión del cálculo:

Sig. bilateral > 0.05; Hipótesis nula positivo.

Sig. Bilateral < 0.05; se rechaza la hipótesis nula.

c) Modelo estadístico de inferencia de decisión:

En base a la prueba de test de Shapiro Wilk, para muestras pequeñas, se utilizó el estadístico No Paramétrico Rho de Spearman.

d) Método de inferencia:

El método de análisis de las variables es bivariante (correlacional).

e) Rangos de la variable y la dimensión deudas:

RANGOS	NIVELES	RANGOS	NIVELES
7 -17	Bajo	3- 7	Bajo
18-27	Medio	8-11	Medio
28 - 35	Alto	12-15	Alto

f) Valor del baremo a considerar en interpretación de la prueba de inferencia del Rho de Spearman:

En la interpretación de Rho de Spearman se concuerda, cuando el valor es de 0,000 no existe correlación, cuando el valor es de 0,500 la correlación es de media positiva y en los valores próximos a 1 la correlación es alta, fuerte y positiva, y en valores próximos a -1 se interpreta que la correlación es negativa alta fuerte y positiva. El intervalo de confianza estadística es al 95%.

Tabla 14.

Correlación significativa de la variable la liquidez y la dimensión de las deudas en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.

Correlaciones				
		La liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.		Deudas en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.
Rho de Spearman	La liquidez en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.	Coefficiente de correlación	1,000	,643**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Deudas en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.	Coefficiente de correlación	,643**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

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

Interpretación:

Existe evidencia estadística en base al cálculo de la prueba de inferencia específica 2, según la tabla 14, se determinó $Rho = 0,643$ de coeficiente de correlación media alta positiva (en base al baremo de estimación) y un valor $p=0,000$ de significancia, se rechazó la hipótesis nula. Por lo tanto, la liquidez se relaciona de forma directa, moderada alta y significativamente con el pago oportuno de las deudas en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima – 2023.

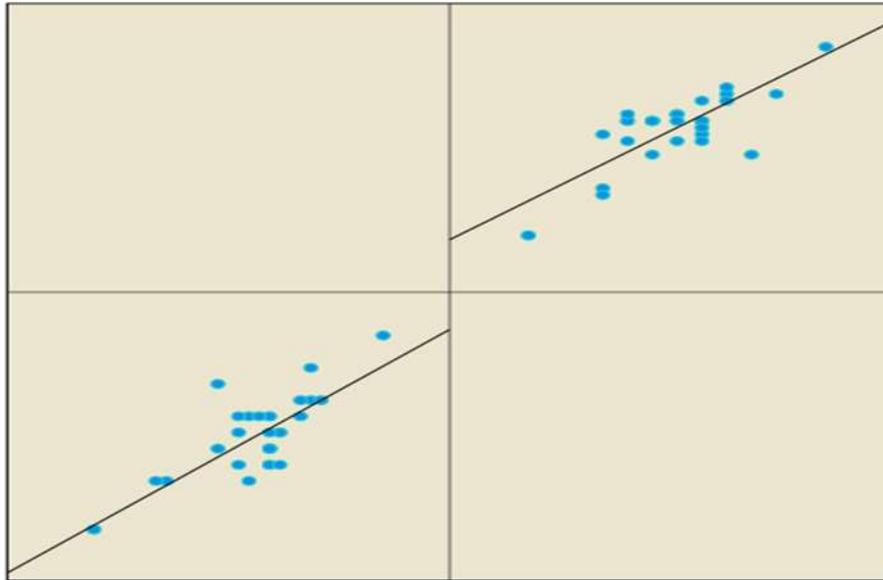
Conclusión:

Se concluye, se determinó estadísticamente, que los comerciantes al contar con mayor nivel de liquidez disponible lograran mayor nivel de pagos de sus deudas, por lo tanto, los comerciantes de Amazonas generar altos indicadores en la reducción de sus deudas comerciales, es decir, si cuentan de manera sostenible con alto nivel de liquidez generara reducción significativa de sus deudas, por lo tanto, el pago total o la reducción significativa del número total de sus deudas de los comerciantes de Amazonas, está relacionado directa y significativamente del

nivel de liquidez (ventas diarias al contado) de los comerciantes de la galería Amazonas.

Imagen 3.

Matriz de correlación de la variable la liquidez y la dimensión inversión en los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023.



Interpretación:

En el imagen 3, de la matriz de correlación se confirma las evidencias mostradas en la tabla 8 del contraste, una correlación positiva moderada alta de la variable la liquidez y la dimensión de las deudas del apalancamiento financiero, se observa según el gráfico de la matriz de las correlaciones en la columna uno y la fila dos y la columna dos y la fila uno de la matriz de correlación de influencia, se observa una correlación lineal de interacción homogénea entre la variable de estudio y la dimensión de las deudas, esta es debido a que la variable la liquidez cuentan con mayor número de factor de expansión en comparación a la dimensión de las deudas.

V. DISCUSIÓN

La presente investigación se desarrolló con estructura de enfoque cuantitativo, y en tal sentido se planteó la hipótesis general, La liquidez se relaciona significativamente con el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023. Asimismo, la variable 1 (X) está constituido con base de la teoría la liquidez y la variable 2 (Y) está integrada por la teoría el apalancamiento financiero con visión prospectivo en el rubro del sector de emprendimiento privado. Cabe precisar, que el instrumento la liquidez cuenta con alta precisión de la encuesta y confiabilidad de Alfa de Cronbach (0,871) y para el instrumento el apalancamiento financiero con la confiabilidad de Alfa de Cronbach de (0,870), asimismo, las variables la liquidez y el apalancamiento financiero carece de una distribución normal, es decir, son de distribución No Paramétrica, cuyo cálculo de la distribución se determinó con el estadístico de Shapiro Wilk para muestras = a 30 individuos.

Luego, de analizar los resultados de correlación de ambas variables, se determinó que la relación de Rho de Spearman= 0,728 de coeficiente de correlación positiva alto y un valor $p=0,000$ de significancia menor que 0.05, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1), existe una correlación significativa entre la liquidez y el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería Amazonas, cercado de Lima-2023.

Resultados similares obtuvieron Cruz & Melo (2021) quienes reportaron que existe una correlación positiva (0,701) y un P valor de (0.004) entre la gestión de la tesorería y la liquidez de la empresa Transtoper SAC; ambos autores sostienen que la liquidez está en función al desempeño de la gestión de la tesorería, es decir, sostienen que el gestionar eficientemente los activos y pasivos corrientes permite incrementar la liquidez de la empresa, asimismo, concordamos con Saldaña (2022) logro un hallazgo importante en su inferencia general una correlación de Pearson(1) y un valor ($P= 0,001$) por su lado resalta la dependencia de relación significativa entre las variables 1 (X) y la 2 (Y). estos mismos resultados son compatibles por lo reportado por Macías & Rivera (2023) quienes concluyeron que la óptima gestión financiera traería como consecuencia que la empresa tenga mayor liquidez y cumpla con sus obligaciones facilitando sus proyectos e inversiones ($Rho=0,596$ y $P=0,006$).

En cuanto a la hipótesis específica 1, se determinó $Rho = 0,729$ de coeficiente de correlación y un valor $p=0,000$ de significancia, se rechazó la hipótesis nula, por lo tanto, se comprobó que la liquidez está correlacionado de manera positiva moderada alta y significativa con la inversión; ya que al contar con mayor liquidez la empresa puede enfocarse a desarrollar proyectos y optimizar procesos; en la hipótesis específica 1 concordamos con Saldaña (2022) donde calcula sobre las cargas fijas financieras y las herramientas de la liquidez con un marcador de Pearson (0,867) y valor ($P=0,11$), y concluye que existe una relación significativa entre la dimensión de las cargas fijas financieras y su variable dependiente, resultados congruentes obtuvieron los autores internacionales Macías & Rivera (2023) en su investigación realizada en la empresa Action Grown. en la contratación de la hipótesis específica uno, logro un marcador de 0,004 menor a 0,05 esperado y concluye que la administración de recursos incide significativamente en la liquidez.

La hipótesis específica 2, de la prueba de inferencia específica se determinó $Rho = 0,643$ de coeficiente de correlación y valor $p=0,000$ de significancia con lo que se comprobó que la liquidez está correlacionado de forma directa, moderada alta y significativa con el pago oportuno de las deudas de los comerciantes de la Galería Amazonas, similares resultados obtuvieron Cruz & Melo (2021) donde calculo la dimensión 2 Gestión de cuentas por pagar y la variable la liquidez donde obtuvieron un $Rho (0,541)$ y p valor (0,037) donde determinaron que existe una dependencia de relación significativa media alta entre la dimensión dos y variable, Finalmente describimos, los puntos más relevantes que nos faltó acotar, el presente estudio se llevó a cabo mediante el enfoque cuantitativo, la población estuvo constituido de 30 comerciantes de la galería Amazonas, la muestra utilizada fue de tipo no probabilístico, y el muestreo es censal, la técnica de recolección de los datos fue la encuesta y se utilizó como instrumento “el cuestionario”, los instrumentos de ambas variables tienen alta confiabilidad de Alfa de Cronbach (0,871) y (0,870) se logró hallazgo proporcional para la variable la liquidez de los comerciantes de la galería Amazonas, el 73.33% de los encuestados opinaron que la liquidez en la galería Amazonas es de nivel medio, el 13.33% mencionaron que la liquidez es de nivel bajo y finalmente el 13.33% precisaron que la liquidez en la galería Amazonas es de nivel alto. Para la variable el apalancamiento financiero 24 comerciantes que

conforma el 80% del total de los encuestados opinaron que el apalancamiento financiero en la galería Amazonas es de nivel medio, los otros 4 comerciantes que integra el 13.33% mencionaron que el apalancamiento financiero es de nivel bajo y finalmente los 2 comerciantes restantes que hacen el 6.67% precisaron que el apalancamiento financiero en la galería Amazonas es de nivel alto, el autor colombiano Berrio (2022) utilizó en su investigación similar metodología a la presente investigación, la esquema de investigación utilizado fue mediante el enfoque de investigación científica cuantitativa, su población estuvo constituido por 10 gerentes (muestra 120 personas), la recolección de la data realizó mediante el uso de la encuesta y empleo el instrumento “el cuestionario” con alternativas de respuesta de 1 al 5, resaltaremos los hallazgos proporcionales más relevantes de la variable gestión financiera donde se observa que el 60% de los encuestados opinaron que la empresa casi siempre logra obtener capital del sector financiero, mientras que el 40% dice que algunas veces hacen préstamo, para la variable la liquidez se resalta, que los 37 personas encuestados que conforman el 30.80 % dice que casi siempre tienen liquidez, los otros 12 encuestados que conforma el 10% precisaron que nunca cuentan con liquidez. Por lo tanto, en su primera conclusión determina que existe la conexión de la gestión financiera y la liquidez en las empresas de Diseño y Construcción en el municipio de Maicao, la misma que es similar a nuestra primera conclusión.

Discusión por teorías relacionadas al estudio:

En cuanto a las teorías se utilizó a dos principales conceptos, la liquidez y el apalancamiento financiero. La teoría de liquidez, en nuestro marco teórico se define que, es la “Facilidad con la cual un activo se puede convertir al medio de cambio de la economía” (Gregory 2020 pág. 611 y 821). El dinero es el corazón o medio, del activo de puro líquido utilizable, en contraste a otros activos como los bonos, acciones, que se modifican en su nivel de liquidez, por su parte el investigador autor internacional Berrio, (2022) cita a Colak (2020, pág. 64), donde define que “la liquidez financiera o las dificultades de una empresa son fundamentales y de suma importancia no solo al sector en el que opera la empresa, pero para el sistema financiero y toda la economía”. Continuando con la teoría el apalancamiento financiero, con base en nuestro marco teórico, según Fresneda (2019), indica que el apalancamiento financiero se divide en tres: el apalancamiento

positivo. Este es el que mejor funciona. Cuando el rendimiento de una inversión es mayor que el costo de la deuda. con respecto al apalancamiento negativo. Todo lo contrario, ocurre cuando el contexto de la inversión es menor al precio de la deuda que tenemos que saldar. Después de todo, el apalancamiento neutro. Estamos apalancados neutralmente si los ingresos que ganamos producto de nuestras inversiones son bastantes y así, cubrir los gastos en los que causamos deudas, netos de ganancias o pérdidas. En mi aporte personal, de acuerdo a las teorías de los autores, podemos decir que el apalancamiento financiero permite a los comerciantes emprendedores utilizar las deudas externas para poder financiarse teniendo en cuenta diferentes estrategias de inversión rentable, asimismo las autoras Nacionales Surco y Vera (2020) citan a (Córdoba, 2016. Pág. 28), “Se denomina apalancamiento financiero a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente. Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio. Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio”.

Discusión en cuanto a la relevancia de la investigación en relación con el contexto científico social:

Finalmente, la estrategia de la sostenibilidad de la liquidez de los comerciantes, genera el impacto positivo para el desarrollo económico eficiente de la galería de Amazonas, mediante el uso adecuado de los lineamientos brindadas en el capítulo de las recomendaciones de la presente investigación, los comerciantes incrementaran la calidad de atención a sus clientes, lo cual contribuyera a la satisfacción total de los usuarios de la galería, las evidencias logrado en el contraste de las hipótesis, mediante el cálculo estadística será la base científica y la columna vertebral para incrementar la rentabilidad, las mismas que son verificables en el capítulo de resultado.

VI. CONCLUSIONES

Análisis de conclusión, en la presente investigación, se concluye a partir del logro de los hallazgos mediante evidencias detallados en tablas y gráficos, basados en el cálculo de la estadística inferencial del modelo estadístico de contraste Rho De Spearman, dichas evidencias están detallado en el capítulo de resultado, por lo tanto, se concluye en tres componentes:

Se determinó mediante el estadístico Rho (0,728) de correlación significativa ($P=0,00$), entre la liquidez y el apalancamiento financiero de los comerciantes de la Galería Amazonas. En base al objetivo general del estudio se determinó que, la liquidez esta correlacionado de manera dependiente y significativo con el apalancamiento financiero, por lo tanto, se incrementaran considerablemente sus ventas diarias al contado de los comerciantes de la Galería Amazonas, con el cual conseguirá la liquidez de forma sostenible y en consecuencia, se incrementara el nivel de la oportunidad para cumplir con el pago puntual de los prestamos financiero de manera sostenible, la misma que genera beneficio económico en favor de los comerciantes de la Galería Amazonas.

Se determinó una correlación significativa directa entre la liquidez y las inversiones en nuevos rubros en corto plazo; se determinó estadísticamente en base al objetivo específico 1; la sostenibilidad de la liquidez esta correlacionado significativamente con en la inversión de los comerciantes de galería Amazonas, por lo tanto, al contar con el respaldo de la liquidez los comerciantes deben diseñar nuevos modelos de negocio para lograr invertir en diferentes rubros que generen alta rentabilidad económica, en beneficio de los comerciantes de la galería Amazonas, Cercado de Lima - 2023. ($Rho=0,729$ y P valor= $0,000$).

Existe evidencia estadísticamente significativa que la liquidez está relacionado de manera dependiente con el pago oportuno de las deudas de los comerciantes de la galería Amazonas, la sostenibilidad de la liquidez le permite cubrir sus deudas pactadas en corto, mediano y largo plazo, en tal sentido, en base al objetivo específico 2, se concluye que la liquidez sostenible permite cumplir con el pago oportuno de las deudas, por lo tanto, los comerciantes están en la capacidad de adquirir deudas de las entidades financiera para capital de trabajo, innovación tecnológico, publicidad digital y crear nuevas carteras de negocio entre otros, de manera conjunta o individual. ($Rho=0,643$ y P valor= $0,000$).

VII. RECOMENDACIONES

Recomendamos a los comerciantes de la galería Amazonas elaborar un plan de negocio innovador para optimizar la sostenibilidad de liquidez, dicho plan debe contener como mínimo, la situación actual de la galería (misión), la situación deseada de la organización (visión), valores y la concientización de la cultura empresarial en los comerciantes, conductores y colaboradores de galería Amazonas, asimismo, se debe determinar los objetivos a largo plazo, la misma que debe adecuarse para dos a tres estrategias de negocio (políticas de gestión) dichas estrategias debe ser evaluado cada cierto tiempo, según el modelo de negocio utilizado.

Se recomienda a los comerciantes de la galería Amazonas, estimar proyección de flujo de caja a corto y mediano plazo, con la finalidad de estimar proyección de la liquidez para un determinado tiempo, en tal sentido, los comerciantes pueden Invertir en la innovación tecnológica y diseñar nuevos modelos de negocio, las cuales deben ser publicitados mediante marketing digital por segmento, para captar clientes e incrementar en mayor el número de ventas diarias, así elevar el nivel de la rentabilidad económica de los comerciantes.

Recomendamos a los comerciantes de la galería Amazonas, programar e implementar capacitaciones constantes en temas relacionados con la toma de decisión, para utilizar en nivel óptimo los créditos financieros conseguidos, mediante la toma de decisiones oportunos y acertadas, de tal forma para incrementar la rentabilidad de manera efectiva, utilizando la liquidez de los créditos conseguidos con tasas bajas de interés mensual, ya que el ambiente de negocio es propicio en la galería Amazonas; luego de la oportunidad de utilizar la liquidez y multiplicar, se paga las deudas con la liquidez obtenida mediante las ventas diarias conseguidas estas pueden ser deudas a corto y largo plazo.

REFERENCIAS

- Arias, J. (2020). técnicas e instrumentos de investigación científica. consejo nacional de ciencia tecnología e innovación tecnológica. Recuperado de: <https://doi.org/http://hdl.handle.net/20.500.12390/2238>
- Arias, J. (2020), Diseño y metodología de la investigación. <https://www.tesisconjosearias.com/>
- Ayón, G. (2020). *El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas*. Artículo Universidad Estatal del Sur de Manabí, Jipijapa, Ecuador-2020.
- Arrieta, J. (2022). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de Diseño y Construcción en el municipio de Maicao, La Guajira*. Universidad de la Guajira. <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/554/TESIS%20GESTION%20FINANCIERA%20Y%20SU%20LIQUIDEZ%20EN%20LAS%20EMPRESA%20DE%20DISE%C3%91O%20Y%20CONTRUCCION.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bravo, C. (2021). *El impacto del sistema tributario y la liquidez en las empresas del plástico en el distrito Lurigancho Chosica periodo 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Federico Villarreal]. Repositorio institucional UNFV, Lima-Perú. https://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13084/5780/UNFV_EUPG_Bravo_Orellana_Cesar_Augusto_Maestria_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bernal & Amat (2012) Anuarios de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial Ra ximhai,286.
- Berrio, J. (2022). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el municipio de Maicao, la guajira*. [tesis de pregrado, universidad de la guajira, Colombia].
- Bach, R. (2018). proyecto de inversión y financiamiento.
- Bolívar, A. & Poveda, A. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/6334/9638>

- Ballena, S. et al (2019). *La aplicación del factoring financiero y su relación con la liquidez de la empresa Proingtel SAC en el periodo 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad privada del norte]. Repositorio institucional UPN, Lima-Perú.
https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27507/A_TesisSamantaBallena_MariaHurtado.pdf?sequence=14&isAllowed=y
- Cruz, A. & Melo, I (2021). *La gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la empresa Transtoper SAC. periodo – 2020*. [tesis de pregrado, universidad Autónoma del Perú]. Repositorio Institucional Autónoma, Lima -Perú.
- Condori, P. (2020). universo, población y muestra.
<https://www.aacademia.org/cporfirio/18>
- Córdoba, M. (2012). *Gerencia Financiera Empresarial*. ECOE ediciones. Colombia.
- Calleja, F. J. (2017). *Análisis de Estados Financieros*. México: Pearson.
- Chicaiza, M. & Fajardo, K. (2021). *Apalancamiento financiero y su relación con el riesgo de liquidez de las microempresas de la provincia de Cotopaxi*.
<https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/26010/1/T-ESPEL-CAI-0743.pdf>
- Chapi, P. (2020). *Nuevo plan contable gubernamental*. Perú: Editorial FFECAAT.
- Esteban, N (2018) *Tipos de investigación*.
<http://repositorio.usdg.edu.pe/handle/USDG/34>
- Useche et al (2019) *Técnicas e instrumentos de recolección de datos cuali-cuantitativos*. Universidad de La Guajira. Primera edición.
- Flores, J. (2023). *Flujo de Caja*. Peru: Pacifico Editores.
- Flores, J. (2022). *Contabilidad Gerencial*. Perú: Centro de especialización de contabilidad y Finanzas E.I.R. L.
- Fresneda, J. (2019, agosto 30). *¿Qué es y para qué sirve el apalancamiento financiero?*
Revista digital INESEM.
- González, A. (2010). *liquidez, volatilidad estocástica y saltos*. tesis doctorales universidad de Cantabria para el estudio y la investigación del sector financiero. Editorial de la universidad Cantabria.
https://sanfi.es/wpcontent/uploads/2020/11/Liquidez_volatilidad_estocastica_y_saltos.pdf
- Gitman, J. & Zutter, CH. (2012). *Principios de administración financiera* Decimosegunda edición. PEARSON EDUCACIÓN, México.
- Gasparri, M. et al (2019). *Administración financiera*. Argentina: OMiCRoN Editorial.

- Glasofer, A., & Townsend, A. (2020). Determining the level of evidence Nonexperimental research designs. *Nursing Critical Care*, 15(1), 24-27.
- Hermer, U. (2019). *Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa*. tesis de pregrado, universidad católica de Colombia.
<https://repository.ucatolica.edu.co/server/api/core/bitstreams/d59927f5-16e9-4f57-8c95-a59b5da31299/content>.
- Herz J. (2019). *Apuntes de contabilidad financiera*. Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Morales, J. & Morales, A. (2009), *proyectos de inversión (evaluación y formulación)* México.
- Mankiw, G. (2020). *Principios de economía*. México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Macías, N. & Rivera, A. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022*.
<file:///C:/Users/User/Downloads/5837-30239-1-PB.pdf>
- Mario Apaza (2019). *Consultor Económico Financiero*. Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Orrin, Ch. (2019). *Solvencia financiera*. Estados Unidos: Diseño del libro de Norm Williams, nwa-inc.com.
- Pino, R. (2018). *Metodología de la investigación (2da ed.)*. Lima: San Marcos.
- Rubio, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. México: Edición electrónica Santos farfán finanzas I en la Biblioteca Nacional del Perú N.º 2014-03852
 Santos farfán finanzas II en la Biblioteca Nacional del Perú N.º 2014-03210
- Saldaña, M. (2022). *Apalancamiento financiero y herramientas de liquidez en la empresa Corporation Metaplast EIRL*, Lima-2021. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV, Lima -Perú.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/115981/Salda%c3%b1a_HMA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Surco, M. & Vera, Y. (2020). *Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018*. [tesis de pregrado, universidad andina del cusco]. repositorio institucional u andina, cusco-Perú.
https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/3780/Mariluz_Yudith_Tesis_bachiller_2020.PDF?sequence=1&isAllowed=y

Sampieri et al (2006). *Metodología de la investigación*.

cuarta edición, McGraw-Hill Interamericana .

Van, J. & Wachowicz, J. (2019). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México:
Pearson Educación.

Matriz de operacionalización de la variable apalancamiento financiero

Variables de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de medición
Apalancamiento financiero	Según Bryan (2016) menciona en el Libro Administración Financiera que el apalancamiento financiero es un fenómeno que se presenta cuando la organización asume cargas fijas representadas en deudas financieras, con el propósito de incrementar al máximo el efecto de la inversión sobre las utilidades por acción de la misma. Cuando se hace referencia al efecto de la inversión sobre los resultados, vale la pena considerar que este es amplificador, y puede ser, tanto positivo como negativo.	La variable de apalancamiento financiero (dependiente), se analizará usando la técnica de la encuesta a través de un cuestionario con preguntas estructuradas de acuerdo a las dimensiones: inversión y deudas, la escala utilizada para la medición fue del Likert.	Inversión	Nivel de activo circulante	Ordinal
				Nivel de activo fijo	
				Corto plazo	
			Deudas	Largo plazo	

Anexo 02: Tabla de categorización

Matriz de consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología	Población y Muestra
<p>Problema general: ¿De qué manera se relaciona la liquidez con en el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023?,</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>PE1. ¿De qué manera se relaciona la liquidez con las inversiones en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023?</p> <p>PE2. ¿De qué manera se relaciona la liquidez con el pago de las deudas en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023?</p>	<p>Objetivo general Determinar la relación de la liquidez con el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>OE1. Determinar la relación de la liquidez con las inversiones en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023</p> <p>OE2. Determinar la relación de la liquidez con el pago de las deudas en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023</p>	<p>Hipótesis generales HG: La liquidez se relaciona significativamente con el apalancamiento financiero en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023</p> <p>HE1. La liquidez se relaciona significativamente con las inversiones en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023.</p> <p>HE2. La liquidez se relaciona significativamente con el pago de las deudas en los comerciantes de la Galería de Amazonas, Cercado de Lima, 2023</p>	<p>Variable 1(X) Liquidez</p> <p>variable 2 (Y) Apalancamiento financiero</p>	<p>Tipo de investigación: Aplicada</p> <p>Enfoque de la investigación Cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación: Correlacional.</p> <p>Diseño de la investigación No experimental – Transversal.</p> <p>Método: El análisis de datos obtenidos de fuentes secundarias.</p> <p>Técnicas: Encuesta</p> <p>Instrumento : cuestionario</p>	<p>Población 30 comerciantes de la galería de Amazonas</p> <p>Muestra. Muestreo no probabilístico de 30 comerciantes de la galería de Amazonas</p> <p>Muestreo: Censal</p>

Anexo 03: Instrumento de recolección de datos

El presente cuestionario tiene como objetivo recoger información relevante que servirá para el desarrollo de la tesis titulada: **la liquidez y el apalancamiento financiero en los comerciantes de la galería de Amazonas, Cercado de Lima 2023**, el que permitirá medir las variables de estudio y probar la hipótesis, así mismo se le pida sea objetivo, honesto y sincero en sus respuestas. Se le agradece por anticipado su valiosa participación y colaboración.

Instrucciones:

El cuestionario consta de 14 preguntas incluye cinco alternativas de respuestas. Lea cuidadosamente cada una de las preguntas y marca una sola respuesta con una (x) en el recuadro que considere que se aproxime mas según su percepción.

MUY FRECUENTEMENTE	FRECUENTEMENTE	OCASIONALMENTE	RARAMENTE	NUNCA
1	2	3	4	5

N°	PREGUNTAS	1	2	3	4	5
VARIABLE 1: LIQUIDEZ						
DIMENSIÓN 01: Capacidad de pago a corto plazo						
01	¿con que frecuencia sus activos más líquidos hacen frente a sus obligaciones a corto plazo?					
02	¿considera usted que su empresa cuenta con la liquidez inmediata suficiente para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo?					
03	¿Considera usted que su empresa contaría con mayor Liquidez inmediata si hace efectivo el importe de las cuentas por cobrar?					
04	¿con que frecuencia considera procedimientos para calcular la liquidez mínima que debe de tener su empresa para hacer frente a sus obligaciones?					
DIMENSIÓN 02: Solvencia						
05	¿con que frecuencia participa de actividades adicionales (ferias, campañas, etc.) para generación de fondos?					
06	¿considera usted para afrontar sus deudas deberían vender parte de sus activos fijos?					

07	¿con que frecuencia usted cumple con las fechas de vencimientos pactadas de la cancelación sus deudas a corto y largo plazo?					
VARIABLE 2: APALANCAMIENTO FINANCIERO						
DIMENSIÓN 03: Inversión						
08	¿con que frecuencia importa mercaderías directamente?					
09	¿con frecuencia el exceso de inversión en los stocks de inventarios puede generar pérdida de Liquidez?					
10	¿con que frecuencia usted invierte en activos fijos?					
11	¿con que frecuencia la compra de activos fijos es destinada a las actividades de la empresa?					
DIMENSIÓN 04: Deudas						
12	¿con que frecuencia recurre al apalancamiento financiero para cumplir con sus deudas a corto plazo?					
13	¿con que frecuencia recurre al apalancamiento financiero para cumplir con sus deudas a largo plazo?					
14	¿con que frecuencia usted invierte en activos fijos a largo plazo?					

¡Muchas gracias por su participación!

Anexo 4: Validación de instrumentos



Variable o categoría: **EL APALANCAMIENTO FINANCIERO**

Primera dimensión / subcategoría: **INVERSIÓN**

- Objetivos de la dimensión: Evaluar las adquisiciones que realiza la empresa y la distribución de la misma.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Nivel de activo circulante	¿con que frecuencia importa mercaderías directamente ?				4
	¿con frecuencia el exceso de inversión en los stocks de inventarios puede generar pérdida de Liquidez?				4
Nivel de activo fijo	¿con que frecuencia usted invierte en activos fijos ?				4
	¿con que frecuencia la compra de activos fijos es destinada a las actividades de la empresa ?				4

Segunda dimensión / subcategoría: **DEUDAS**

- Objetivos de la dimensión: Evaluar los niveles de endeudamiento de acuerdo a las inversiones que realiza la empresa ya sea a corto y largo plazo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
corto plazo	¿con que frecuencia recurre al apalancamiento financiero para cumplir con sus deudas a corto plazo?				4
largo plazo	¿con que frecuencia recurre al apalancamiento financiero para cumplir con sus deudas a largo plazo ?				4
	¿con que frecuencia usted invierte en activos fijos a largo plazo ?				4

Nota: Si la valoración del juez se encuentra en el rango de 3 a 4, se considera aprobado el instrumento.

Observaciones (precisar si hay suficiencia): **SÍ HAY SUFICIENCIA**

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez evaluador: **Dr. ESPINOZA CRUZ, MANUEL ALBERTO**

Especialidad del evaluador: **METODOLOGÍA CONTABLE**

12 de septiembre de 2023

Firma del evaluador
DNI 07272718

Variable o categoría: EL APALANCAMIENTO FINANCIERO
Primera dimensión / subcategoría: INVERSIÓN

- Objetivos de la dimensión: Evaluar las adquisiciones que realiza la empresa y la distribución de la misma.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Nivel de activo circulante	¿con que frecuencia importa mercaderías directamente ?	-	-	-	4
	¿con frecuencia el exceso de inversión en los stocks de inventarios puede generar pérdida de Liquidez?	-	-	-	4
Nivel de activo fijo	¿con que frecuencia usted invierte en activos fijos ?	-	-	-	3
	¿con que frecuencia la compra de activos fijos es destinada a las actividades de la empresa ?	-	-	-	4

Segunda dimensión / subcategoría: DEUDAS

- Objetivos de la dimensión: Evaluar los niveles de endeudamiento de acuerdo a las inversiones que realiza la empresa ya sea a corto y largo plazo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
corto plazo	¿con que frecuencia recurre al apalancamiento financiero para cumplir con sus deudas a corto plazo?	-	-	-	3
largo plazo	¿con que frecuencia recurre al apalancamiento financiero para cumplir con sus deudas a largo plazo ?	-	-	-	4
	¿con que frecuencia usted invierte en activos fijos a largo plazo ?	-	-	-	4

Nota: Si la valoración del juez se encuentra en el rango de 3 a 4, se considera aprobado el instrumento.

Observaciones (precisar si hay suficiencia): HAY SUFICIENCIA

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

Apellidos y nombres del juez evaluador: Mg. WALTER SECHURAN FERNANDO ARTURO

Especialidad del evaluador: CONTABILIDAD Y AUDITORIA

26 de setiembre del 2023



Firma del evaluador
DNI: 10003475

Variable o categoría: EL APALANCAMIENTO FINANCIERO

Primera dimensión / subcategoría: INVERSIÓN

- Objetivos de la dimensión: Evaluar las adquisiciones que realiza la empresa y la distribución de la misma.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Nivel de activo circulante	¿con que frecuencia importa mercaderías directamente ?				4
	¿con frecuencia el exceso de inversión en los stocks de inventarios puede generar pérdida de Liquidez?				4
Nivel de activo fijo	¿con que frecuencia usted invierte en activos fijos ?				4
	¿con que frecuencia la compra de activos fijos es destinada a las actividades de la empresa ?				4

Segunda dimensión / subcategoría: DEUDAS

- Objetivos de la dimensión: Evaluar los niveles de endeudamiento de acuerdo a las inversiones que realiza la empresa ya sea a corto y largo plazo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
corto plazo	¿con que frecuencia recurre al apalancamiento financiero para cumplir con sus deudas a corto plazo?				4
largo plazo	¿con que frecuencia recurre al apalancamiento financiero para cumplir con sus deudas a largo plazo ?				4
	¿con que frecuencia usted invierte en activos fijos a largo plazo ?				4

Nota: Si la valoración del juez se encuentra en el rango de 3 a 4, se considera aprobado el instrumento.

Observaciones (precisar si hay suficiencia): **SÍ HAY SUFICIENCIA**

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez evaluador: Mg. LUIS MARTÍN, CABRERA ARIAS

Especialidad del evaluador: Maestro en educación con mención en investigación y docencia universitaria.



Firma del evaluador
DNI:08870041

16 de octubre del 2023

Anexo 5. Bases de datos.

N°	LIQUIDEZ											APALANCAMIENTO FINANCIERO									
	Capacidad de pago a corto plazo					Solvencia				TOTAL	Inversión					Deudas				TOTAL	
	p1	p2	p3	p4	D1	p5	p6	p7	D2	V1	p8	p9	p10	p11	D1	p12	p13	p14	D2	V2	
1	5	4	4	5	18	3	3	4	10	28	4	3	4	5	16	3	4	4	11	27	
2	3	5	5	3	16	1	3	5	9	25	2	5	2	3	12	3	3	3	9	21	
3	3	4	4	3	14	4	2	4	10	24	4	3	3	3	13	3	2	2	7	20	
4	3	4	5	4	16	2	3	3	8	24	4	3	3	4	14	3	2	3	8	22	
5	4	4	3	4	15	4	3	5	12	27	4	2	4	4	14	3	2	5	10	24	
6	2	2	2	2	8	2	2	2	6	14	2	2	2	2	8	2	2	2	6	14	
7	4	3	4	4	15	2	4	3	9	24	1	2	5	4	12	4	3	3	10	22	
8	4	4	4	3	15	2	3	5	10	25	5	4	4	3	16	2	4	3	9	25	
9	3	3	4	3	13	3	2	4	9	22	3	3	3	3	12	2	2	2	6	18	
10	4	4	4	4	16	2	1	5	8	24	4	3	4	4	15	2	2	4	8	23	
11	5	4	2	5	16	1	3	4	8	24	3	3	4	3	13	3	2	3	8	21	
12	4	4	4	3	15	3	2	4	9	24	2	3	3	3	11	3	3	4	10	21	
13	1	1	1	1	4	1	1	1	3	7	1	2	1	1	5	1	1	1	3	8	
14	4	4	4	4	16	4	2	5	11	27	4	4	4	3	15	3	4	4	11	26	
15	3	3	2	2	10	3	2	4	9	19	2	4	3	3	12	2	2	4	8	20	
16	4	3	5	5	17	3	5	4	12	29	2	5	3	4	14	3	4	4	11	25	
17	3	3	3	3	12	3	3	4	10	22	4	4	3	3	14	3	4	3	10	24	
18	5	5	5	5	20	5	5	5	15	35	5	5	5	5	20	5	5	5	15	35	
19	2	5	5	4	16	2	1	5	8	24	2	2	3	5	12	2	2	3	7	19	
20	1	2	3	1	7	2	3	1	6	13	4	3	4	4	15	2	2	2	6	21	
21	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21	3	2	4	4	13	3	3	3	9	22	
22	4	4	4	3	15	3	3	3	9	24	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21	
23	1	1	1	1	4	1	1	1	3	7	1	1	1	1	4	1	1	1	3	7	
24	3	3	2	3	11	2	3	3	8	19	2	3	4	5	14	4	4	4	12	26	
25	2	4	4	4	14	4	2	5	11	25	5	2	4	5	16	2	2	3	7	23	
26	3	4	4	4	15	3	1	4	8	23	4	4	4	4	16	4	3	3	10	26	
27	4	4	4	4	16	4	4	4	12	28	4	4	4	5	17	5	4	4	13	30	
28	5	3	5	3	16	3	1	4	8	24	3	4	4	4	15	3	2	3	8	23	
29	2	2	4	4	12	2	2	5	9	21	1	3	3	4	11	4	2	4	10	21	
30	4	3	4	3	14	2	2	3	7	21	1	3	2	3	9	2	2	3	7	16	

Anexo 6. Confiabilidad del instrumento

Confiabilidad de Alfa de Cronbach del instrumento la liquidez del número total de las preguntas.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,871	,870	7

Interpretación:

Existe suficiente evidencia en la tabla 1, sobre la fiabilidad del instrumento la liquidez, en la fila tres y columna uno se observa la confiabilidad de Alfa de 0,871, dicha confiabilidad, determina que el instrumento cuenta con excelente formulación de las preguntas de tipo cerrada y el nivel de alternativas de respuestas planteadas son las correctas.

Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del instrumento la liquidez por cada una de las preguntas.

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Correlación multiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Capacidad de pago a corto plazo p1	19,20	25,476	,684	,528	,847
Capacidad de pago a corto plazo p2	19,07	25,720	,775	,683	,836
Capacidad de pago a corto plazo p3	18,87	25,706	,669	,515	,849
Capacidad de pago a corto plazo p4	19,13	24,671	,807	,707	,830
Solvencia p5	19,83	28,213	,516	,298	,868
Solvencia p6	19,97	29,137	,384	,354	,885
Solvencia p7	18,73	24,685	,716	,715	,842

Interpretación:

En la tabla 2, se observa una confiabilidad de Alfa De Cronbach del instrumento la liquidez, de manera particular donde se observa a cada una de las preguntas formuladas, es decir, La confiabilidad más baja del instrumento corresponde al elemento (pregunta) número 4 y la confiabilidad más alta recayó en el elemento número 6 del instrumento.

Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del instrumento apalancamiento financiero del número total de las preguntas.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,870	,876	7

Interpretación:

Existe suficiente evidencia en la tabla 1, sobre la fiabilidad del instrumento apalancamiento financiero, en la fila tres y columna uno se observa la confiabilidad de Alfa de 0,870, dicha confiabilidad, determina que el instrumento cuenta con excelente formulación de las preguntas de tipo cerrada y el nivel de alternativas de respuestas planteadas son las correctas.

Confiabilidad de coeficiente de Alfa De Cronbach del apalancamiento financiero por cada una de las preguntas.

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Inversión p8	18,73	23,030	,485	,476	,880
Inversión p9	18,57	24,668	,508	,495	,868
Inversión p10	18,37	22,585	,761	,726	,836
Inversión p11	18,13	22,533	,696	,652	,844
Deudas p12	18,87	23,154	,700	,638	,844
Deudas p13	19,00	22,621	,731	,631	,840
Deudas p14	18,53	23,085	,709	,587	,843

Interpretación:

En la tabla 4, se observa una confiabilidad de Alfa De Cronbach del instrumento el apalancamiento financiero, de manera particular donde se observa la confiabilidad de cada una de las preguntas formuladas, es decir, La confiabilidad más baja del instrumento corresponde al elemento (pregunta) número 10 y la confiabilidad más alta recayó en el elemento número 8 del instrumento.