



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

**LA GESTION DE TESORERIA Y SU INCIDENCIA EN EL
RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS EMPRESAS
INDUSTRIALES DEL SECTOR TEXTIL EN EL DISTRITO DE
ATE, 2020-2021**

**PRESENTADO POR
FARA ELBERTINA CORILLA ORTEGA
ABEDUL MILUSHKA VIDAL CHUAN**

**ASESOR
VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**TESIS
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA**

**LIMA – PERÚ
2023**



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

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

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



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

**LA GESTION DE TESORERIA Y SU INCIDENCIA EN EL
RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS EMPRESAS
INDUSTRIALES DEL SECTOR TEXTIL EN EL DISTRITO DE
ATE, 2020-2021**

**PARA OPTAR
EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA**

**PRESENTADO POR:
FARA ELBERTINA, CORILLA ORTEGA
ABEDUL MILUSHKA, VIDAL CHUAN**

**ASESOR:
DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

LIMA, PERÚ

2023

**LA GESTION DE TESORERIA Y SU INCIDENCIA EN EL
RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS EMPRESAS
INDUSTRIALES DEL SECTOR TEXTIL EN EL DISTRITO DE
ATE, 2020-2021**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

SECRETARIO:

Dra. MARIA EUGENIA VÁSQUEZ GIL

MIEMBRO DE JURADO:

Dr. SABINO TALLA RAMOS

DEDICATORIA

A nuestros padres Marisol Ortega Pardo, Mauro Corilla Gómez y Virginia Chuan Dávila por habernos dado el apoyo incondicional desde el día uno en nuestra formación académica y a lo largo de todo el camino de nuestras vidas inculcándonos la perseverancia y que todo esfuerzo vale la pena lograrlo.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos en primer lugar a Dios; por darnos salud en tiempos tan difíciles para la humanidad, a nuestros profesores por compartirnos todas sus enseñanzas, a nuestros padres por todo su amor y a nuestros compañeros por todas esas anécdotas compartidas.

Tesis - Corilla y Vidal - Rev

INFORME DE ORIGINALIDAD

20%	19%	3%	9%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.usmp.edu.pe Fuente de Internet	14%
2	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad Católica de Santa María Trabajo del estudiante	1%
5	www.indecopi.gob.pe Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad Inca Garcilaso de la Vega Trabajo del estudiante	<1%
7	Submitted to Universidad de San Martín de Porres Trabajo del estudiante	<1%
8	www.caen.edu.pe Fuente de Internet	<1%

ÍNDICE

PORTADA.....	i
TÍTULO.....	ii
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN DEL REPORTE DEL TURNITIN	vi
ÍNDICE.....	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xii
RESUMEN.....	xiv
ABSTRACT.....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	xviii
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	20
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	20
1.1.1 Delimitación de la investigación	27
1.2 Formulación del Problema	28
1.1.2 Problema Principal	28
1.1.3 Problemas Específicos.....	28
1.3 Objetivos de la investigación.....	29
1.3.1 Objetivo Principal.....	29
1.3.2 Objetivos Específicos	29
1.4 Justificación de la investigación	29
1.4.1 Importancia de la investigación	29
1.4.2 Viabilidad de la Investigación	30
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	31
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	31
2.1.1. Antecedentes Nacionales	31
2.1.2. Antecedentes Internacionales	37
2.2 Bases Teóricas	41

2.2.1 Gestión de Tesorería.....	41
2.2.1.1 Marco Histórico	41
2.2.1.2 Bases Teóricas.....	42
2.2.1.3 Gestión de cobranzas.....	45
2.2.1.4 Negociación con Proveedores.....	46
2.2.2. Riesgo de Insolvencia	46
2.2.2.1 Marco Legal	47
2.2.2.2 Bases Teóricas	48
2.3 Definiciones de Términos.....	54
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES	57
3.1 Hipótesis General.....	57
3.2. Hipótesis Secundarias.....	57
3.3. Operacionalización de Variables	58
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA	60
4.1 Diseño Metodológico.....	60
4.1.1 Tipo de Investigación.....	60
4.1.2 Nivel de investigación	61
4.1.3 Método	61
4.1.4 Diseño.....	62
4.1.5 Enfoque.....	62
4.2 Población Y Muestra	62
4.2.1 Población	62
4.3 Técnicas de Recolección de Datos	66
4.3.1 Técnicas.....	66
4.3.2 Instrumentos	66
4.3.3 Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad	66
4.4 Técnicas para el Procesamiento de la Información.....	68
4.5 Aspectos Éticos.....	69
CAPÍTULO V: RESULTADOS.....	70
5.1 Presentación	70
5.2 Interpretación de Resultados	71
5.3 Contrastación de Hipótesis	87
5.3.1 Hipótesis Secundaria (a).....	88
5.3.2 Hipótesis Secundaria (b).....	94

5.3.3. Hipótesis Secundaria (c)	98
5.3.4. Hipótesis Secundaria (d)	102
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	107
6.1 Discusión.....	107
6.2 Conclusiones.....	111
6.3 Recomendaciones.....	112
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	114
ANEXOS	120
Anexo 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	121
Anexo 2: Población Especializado de las empresas Industriales Textiles.....	122
Anexo 3: Muestra de las Empresas Industriales Textiles	123
Anexo 4: ENCUESTA.....	124
Anexo 5: Distribución del Chi Cuadrado Teórico.....	129
Anexo 6: FICHAS DE VALIDACIÓN.....	130

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de la variable independiente: Gestión de Tesorería	55
Tabla 2: Operacionalización de la variable dependiente: Riesgo de Insolvencia	56
Tabla 3: Población Especializado de las empresas Industriales Textiles	59
Tabla 4: Muestra de las Empresas Industriales Textiles	62
Tabla 5: Tabla de Validez	64
Tabla 6: Calculo Alfa de Cronbach con el SPSS al 100%	64
Tabla 7: Rangos de nivel de confiabilidad	65
Tabla 8: Gestión de Tesorería	68
Tabla 9: Gestión de Cobranza	69
Tabla 10: Ventas Proyectadas	70
Tabla 11: Línea de Pagaré	71
Tabla 12: Factoring	72
Tabla 13: Condición de Pago	73
Tabla 14: Nivel de Garantías	74
Tabla 15: Riesgo de Insolvencia	75
Tabla 16: Fecha de Vencimiento	76
Tabla 17: Pronostico de Compras	77
Tabla 18: Clasificación Crediticia	78
Tabla 19: Préstamos Bancarios	79
Tabla 20: Incremento de Egresos	80
Tabla 21: Disminución de Ingresos	81
Tabla 22: Proyecciones de Ingreso vs Planificación de Pagos	83
Tabla 23: Proyecciones de Ingreso vs Planificación de Pagos	85
Tabla 24: Resumen de procesamiento de casos Hipótesis	87
Tabla 25: Tabulación Cruzada Hipótesis	88

Tabla 26: Pruebas de chi-cuadrado Hipótesis	89
Tabla 27: Resumen de procesamiento de casos	89
Tabla 28: Tabulación Cruzada Hipótesis	91
Tabla 29: Pruebas de chi-cuadrado	92
Tabla 30: Resumen de procesamiento de casos	93
Tabla 31: Tabulación Cruzada Hipótesis	95
Tabla 32: Pruebas de chi-cuadrado con SPSS	96
Tabla 33: Resumen de procesamiento de casos	96
Tabla 34: Gestión de Tesorería vs Riesgo de Insolvencia	97
Tabla 35: Pruebas de chi-cuadrado	98
Tabla 36: Distribución del Chi Cuadrado Teórico	121

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Inflación Interanual del IPC	19
Figura 2: Tipo de Investigación	58
Figura 3: Gestión de Tesorería	69
Figura 4: Gestión de Cobranza	71
Figura 5: Ventas Proyectadas	72
Figura 6: Línea de Pagare	68
Figura 7: Factoring	69
Figura 8: Condición de Pago	70
Figura 9: Nivel de Garantía	71
Figura 10: Riesgo de insolvencia	72
Figura 11: Fecha de Vencimiento	73
Figura 12: Pronostico de Compras	74
Figura 13: Clasificación Crediticia	76
Figura 14: Préstamos Bancarios	77
Figura 15: Incremento de Egresos	78
Figura 16: Disminución de Ingresos	80
Figura 17: Distribución del Chi Cuadrado Hipótesis	82
Figura 18: Las proyecciones de ingresos incide en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate	83
Figura 19: Distribución del Chi Cuadrado Hipótesis	88
Figura 20: El nivel de líneas de crédito inciden en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.	
Figura 21: Distribución del Chi Cuadrado Hipótesis	94
Figura 22: La negociación con proveedores incide en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil de Ate.	97
Figura 23: Distribución del Chi Cuadrado Hipótesis	98

Figura 24: La gestión de tesorería índice en el riesgo de insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021

101

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado: “LA GESTION DE TESORERIA Y SU INCIDENCIA EN EL RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DEL SECTOR TEXTIL EN EL DISTRITO DE ATE, 2020-2021”, tiene como finalidad dar a conocer la importancia que tiene el área de tesorería y su riesgo de insolvencia, pues como se sabe la gestión de tesorería es optimizar los recursos financieros y así poder mantener la cadena de pagos; hoy en día en la mayoría de las empresas no cuentan con un área de Tesorería eficiente, así como un plan o adecuado control para llevar a cabo una buena gestión del efectivo.

Diferentes empresas están expuesta a diversos tipos de riesgo, el riesgo fortuito, el riesgo del mercado, riesgos operativos, riesgo sistemático, etc., pero caer en el riesgo de insolvencia, es sumamente peligroso, ya que, el riesgo de insolvencia es un indicador donde la empresa no puede hacer frente a sus obligaciones de pago con terceros, y ello implicaría dejar de operar, por ende, la tesorería es el área estratégica que toda empresa necesita para cuidar su liquidez y solvencia. Es preciso indicar que teniendo una buena gestión de la tesorería obtendremos resultados positivos en una gestión orientada a riesgos para garantizar el crecimiento de la empresa, hay muchos factores hoy en día que han afectado la liquidez de todas las empresas, pues después de la pandemia el COVID 19, la inflación de precios en los alimentos de primera necesidad, la guerra con rusia y ucrania han impactado en muchas empresas en forma negativa, por ello es necesario mantener solo aquellos gastos que en realidad son necesarios para garantizar su eficiencia y productividad.

El objetivo del presente trabajo es determinar si la Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021, ya que la

tesorería tiene como función principal es garantizar la disponibilidad de fondos para atender la operatividad del negocio.

Se justifica tratar este tema por la necesidad de saber gestionar el área de tesorería, con el fin de garantizar los niveles adecuados de liquidez a corto y mediano plazo, ya sea con las proyecciones de ingresos, líneas de crédito y/o negociación con los proveedores en las condiciones de pago.

Nuestro trabajo de investigación se desarrolló de manera progresiva, realizando una investigación exhaustiva y con buenos argumentos para sustentar esta problemática, además de ello se efectuó interpretación de los resultados obtenidos, conclusiones y recomendaciones para gestionar la tesorería y prevenir la insolvencia de toda empresa.

Palabras claves: Tesorería, Solvencia, Gestión, Rentabilidad.

ABSTRACT

The research work entitled: "TREASURY MANAGEMENT AND ITS INCIDENCE ON THE RISK OF INSOLVENCY IN INDUSTRIAL COMPANIES OF THE TEXTILE SECTOR IN THE DISTRICT OF ATE, 2020-2021, aims to publicize the importance of the treasury area and its risk of insolvency, since treasury management is known to optimize financial resources and thus be able to maintain the payment chain; Today, most companies do not always have an efficient Treasury area, as well as a plan or adequate control to carry out good cash management.

Different companies are exposed to various types of risk, accidental risk, market risk, operational risks, systematic risk, etc., but falling into the risk of insolvency is extremely dangerous, since the risk of insolvency is an indicator where the company cannot meet its payment obligations with third parties, and this would imply ceasing to operate, therefore, the treasury is the strategic area that every company needs to take care of its liquidity and solvency. It is necessary to indicate that having good treasury management we will obtain positive results in a risk-oriented management to guarantee the growth of the company, there are many factors today that have affected the liquidity of all companies, because after the pandemic the COVID 19, price inflation in staple foods, the war with Russia and the Ukraine have had a negative impact on many companies, which is why it is necessary to maintain only those expenses that are actually necessary to guarantee their efficiency and productivity.

The objective of this work is to determine if Treasury Management affects the Insolvency Risk of industrial companies in the textile sector of the Ate district 2020-2021, since the treasury's main function is to guarantee the availability of funds to meet the business operation.

It is justified to deal with this subject due to the need to know how to manage the treasury area, in order to guarantee adequate levels of liquidity in the short and medium term, either with income projections, credit lines and/or negotiation with suppliers. in the payment terms.

Our research work was carried out progressively, carrying out an exhaustive investigation and with good arguments to support this problem, in addition to this, an interpretation of the results obtained, conclusions and recommendations was made to manage the treasury and prevent the insolvency of any company.

Keywords: Treasury, Solvency, Management, Profitability.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su incidencia en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021”, tiene como objetivo, resaltar la importancia del área de Tesorería en la liquidez y la gestión de riesgos financieros. Una eficiente y eficaz gestión de Tesorería son un soporte indispensable para la Dirección de las empresas industriales textiles.

Este trabajo comprende un desarrollo progresivo de los diversos capítulos realizados que esto se inicia desde la recopilación de datos de autores, como documentos pertinentes, con el fin que nos permita analizar los resultados obtenidos involucrando nuestras variables independiente y dependiente, como sus indicadores respectivamente.

Por lo que el presente trabajo tiene 6 capítulos:

Capítulo I - Hemos desarrollado el planteamiento del problema, obteniendo seguido la formulación del problema, los objetivos una justificación de ello, como también nuestras limitaciones a elaborarlo y su viabilidad con nuestro tema de investigación.

Capítulo II - Marco Teórico, en donde mencionaremos los antecedentes de la investigación por tesis, bases teóricas de cada variable respectivamente, términos para poder entender mejor.

Capítulo III – Hipótesis y Variables, donde se formula la hipótesis general, las hipótesis secundarias obtenida por nuestra formulación de problema y objetivos y terminaremos con la operacionalidad de nuestras variables donde desarrollaremos nuestros índices por los indicadores previamente obtenidos de dichas variables.

Capítulo IV - Metodología, donde explicaremos nuestro tipo de diseño metodológico, nuestra población y muestra obtenida por 10

empresas industriales textiles, nuestras técnicas de recolección y la aplicación de esta, como los aspectos éticos.

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

Capítulo VI – Discusión, conclusiones y recomendaciones. Finalmente presentamos las referencias y anexos correspondientes.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Hoy en día el mundo ha tenido que saber adaptarse a cambios tan drásticos e incluso abruptos, partiendo por una pandemia que ha dejado una notable recesión en la economía mundial, de la cual el Perú no escapó a sus efectos, lo cual se ve reflejado en un PBI negativo en el año 2020 de -11.2% y con una tasa de inflación del 1.95% , en tanto en el años 2021 el crecimiento del PBI fue del 13.3% por el efecto rebote ; siendo la tasa de inflación anual del mencionado año 6,43%, este último indicador afectó la rentabilidad de las inversiones y se redujo el consumo de la población más vulnerable.

La pandemia ha dejado un deterioro mundial a favor de la pobreza donde el mundo tuvo que parar por las restricciones sanitarias con el fin de mantener la supervivencia de la humanidad. Por si eso no hubiera sido un gran golpe para el

mundo luego nos hemos visto afectados por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania a inicios del año 2022, ahora ¿cómo la diferencia de dos países puede afectar y sumarle una inflación en la economía mundial? Pues bien, en ese caso justamente son dos países productores de petróleo y gas donde se ha reflejado un incremento en los precios referente a los costos de transporte y esto a su vez conlleva una cadena para las empresas que dan uso a este recurso natural, por ejemplo, empresas industriales que usan el gas para alguna maquinaria de producción, etc, el incremento de precio de los productos de la canasta básica familiar por ejemplo el trigo ya que muchos países dependen de dicho suministro por los dos protagonistas de la guerra teniendo como resultado que la economía se encuentre en un ciclo constante de inflaciones económicas.

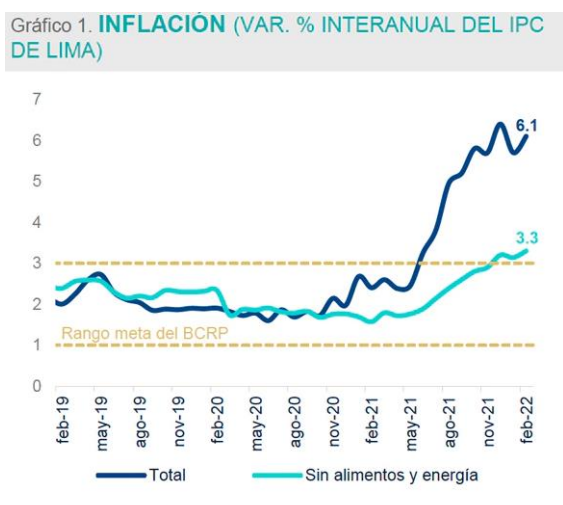
La guerra de Rusia con Ucrania afectó notablemente la económica peruana a nivel macroeconómico, por ello las empresas están planteando nuevas estrategias tanto en la logística como en el comercio, ya que, como sabemos muchas de las empresas textiles realizan exportación e importación de sus productos, y esto ha generado un incremento en los precios de fletes, insumos y suministros, y por ello la producción de telas se vio afectada, esta guerra dejó los mayores y altos precios en el petróleo, el trigo, los granos que han tenido influencia directa. Somos parte de la comunidad internacional y que las normas básicas de convivencia mundial, se vean afectadas y la ruptura de paz, nos afecta en la economía a corto y largo plazo. Adicional a ello tenemos el incremento del costo de fletes y como se sabe al incrementar el costo de flete las empresas pequeñas y medianas son las más perjudicadas, pues luego de la pandemia su liquidez se vio afectada.

Según el Diario Gestión (2022) Indica que: “Para que las empresas puedan salir victoriosas de este conflicto, es clave que puedan analizar, replantear y ejecutar nuevas estrategias.

Según datos de la SUNAT, se han importado más de 1.24 millones de toneladas de productos provenientes de Rusia, que asciende a US\$646 millones” Esto quiere decir que efectivamente el tema de importación y exportación se vio afectado, y que en el transcurso de los meses se irá recuperando. Como sabemos el Perú en su economía es dependiente del sector externo, pues en cuanto a las importaciones pararon dejaron sin suministros a diferentes empresas del sector industrial textil y no solo por la guerra de estos dos países, sino también por la pandemia del Covid19.

¿Y todo esto cómo afecta a las empresas o qué relación tiene con la liquidez y solvencia con la tesorería? Pues Si, tiene mucho que ver, ya que, al tener un excesivo incremento de gasto en el transporte, y otros alimentos o servicios de la mercadería, esto genera menores ingresos y menor liquidez en la empresa, es indispensable detallar que en las empresas del sector textil del distrito de Ate afectó sus ingresos de forma negativa, ya que no realizaron exportación en el año 2020 y tuvieron pérdida en sus ganancias para fines de ese periodo. Otra problemática que atravesó la económica peruana, es la alta inflación en los precios de diversos productos, para fines del 2022 la tasa de inflación fue de 6.51

Figura 1: Inflación Interanual del IPC



Como podemos observar en el gráfico 1 la inflación aumentó drásticamente en mayo del 2021, y fue ascendente hasta febrero del 2022 llegando a un 6.1%, sin duda fue los momentos más difíciles en cuanto al precio, ya que no todas las personas eran accesibles y afectó directamente la canasta de alimentos de los productos de primera necesidad.

En el escenario político el año 2020-2022 ha sido muy complejo para el Perú, debido al manejo poco serio de la gestión pública del Sr. Pedro Catillo, diferentes circunstancias afectaron a las empresas en su liquidez y solvencia, partiendo de un golpe de estado de este personaje, el ingreso al poder de otro presidente, marchas masivas conflictivas, enfrentamientos agresivos del pueblo con la policía, la prensa, etc. Sin duda alguna todos estos acontecimientos afectaron a los ingresos de la empresa, por el cierre de algunas actividades.

La realidad problemática de esta investigación recae, en que todo el entorno del país afecta directamente a la solvencia de las empresas del sector textil, por el incremento en el costo de producción, costo logístico y costo comercial, esto por la falta de una adecuada gestión en el área de tesorería, en las empresas del sector textil del distrito de ate en el periodo 2020-2021 se observó una recesión en las ventas debido a los cierres de las

tiendas físicas y fábricas, cancelaciones de pedidos de exportación, no había suministros e insumos para la fabricación, ni personal para realizarlo y la falta de conocimiento de las empresas en enfrentar este tipo de problemática mundial, el sector textil el año pasado ya presentaba inconvenientes por la mala competencia de precios muy bajos, la informalidad del emporio Gamarra hacía que la competencia en ventas se vea afectada, y esto originó un déficit en la caja, por ello muchas de las empresas se declararon en quiebra. En la empresa del sector textil varias empresas en este periodo quedaron insolventes por causas de malas estrategias y prácticas como es, falta de conocimiento de la persona de finanzas en buscar el equilibrio financiero a corto plazo, coordinar las líneas de crédito con el banco, negociación con los proveedores, flujo de caja proyectado, planificación de pagos a proveedores, realizar cobranza efectiva, llevar un control de pagos y cobros, proyectar ingresos entre otros, son las ramas que tiene que tener el área de Tesorería para garantizar la solvencia oportuna de las obligaciones financieras. En síntesis, la problemática que queremos dar a conocer es que las empresas textiles no cuentan con una proyección de flujo financiero, no cuentan con un plan estratégico, y por ende no pueden anticiparse a situaciones futuras de riesgo financiero.

Nuestro trabajo de investigación está enfocado en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate y se observó que en el periodo 2020-2021, en gran medida la problemática que presentan las empresas industriales es la insolvencia, y esto viene de una falta de planificación financiera, donde elaboremos un flujo económico de nuestros ingresos y gastos proyectados, ello con el fin de garantizar nuestros objetivos financieros, es decir tenemos que tener una visualización anticipada para ver los déficit que pueda generarse en el futuro y con ello tomar medidas adecuadas. Algunas problemáticas que se presentaron

en las empresas industriales fue, la inadecuada gestión del área de tesorería, ya que se ejecutan pagos innecesarios, las conciliaciones bancarias se presentan de forma tardía, y no se podían identificar a tiempo algunos ingresos y egresos, la variación del Tipo de Cambio en esos años, ya que muchos de los insumos son importados, el Efecto Climático, el Dumping, la competencia desleal de los precios, la Recesión Económica, etc. Por ello es necesario conocer los puntos clave para evitar este tipo de problemática y en este trabajo de investigación daremos soluciones y recomendaciones.

Las empresas industriales textiles peruanas han tenido que mantenerse a flote con todas estas transformaciones que se han vivido en el mundo y el Perú. Debemos tener presente que el rubro textil es un soporte importante para el país habiendo más de 46,000 empresas peruanas siendo algunas de ellas, por ejemplo: Cotton Creations S.A.C, Cotton Kinz S.A.C, Textil Camones S.A, Textil San Ramon S.A, Cotton Knit S.A.C, Topitop S.A, Textimax S.A, Creditex / De Cervesur, Devanlay Perú, Michell y Cía.

En la actualidad el rubro textil peruano ocupa un 10% en la manufactura teniendo como resultado un 1.9% del PBI. Por lo general las empresas textiles fabrican ropa por temporada, desde polos, pantalones, casacas, vestidos, buzos, etc. y en diversos materiales como algodón, tafetán, poliéster, seda, entre otros.

La industria textil peruana permite brindar una mayor generación de puestos de trabajo por ello lamentablemente se ha visto golpeada su solvencia en el periodo 2020 y 2021 a causa del COVID-19, por lo que muchas empresas textiles se vieron afectadas en su proyección de ingresos llegando a un punto de insolvencia y por consiguiente reducción de su personal. Esto se debe que el área de tesorería no tuvo los recursos o no pudo

resolver ante un acontecimiento de esa magnitud, por lo que es de interés para las empresas industriales textiles de Ate tener dicho buen manejo de la gestión de tesorería con el fin de evitar riesgos futuros de insolvencia como fue en el caso del año 2020.

Uno de los grandes problemas que tuvo el rubro textil fue la falta de planificación de pago con sus proveedores ya que al no generar ventas por lo mismo que las empresas no estaban en funcionamiento de sus actividades al 100%, no tenían un plan de contingencia de programación en las fechas de vencimiento de sus facturas y esto a su vez el área de tesorería no tuvo la capacidad de llegar a una buena negociación con sus proveedores producto de su déficit de caja.

Ha pasado que la gestión de tesorería no tuvo la capacidad de llegar a un buen trato de solicitud líneas de crédito y esto se debe que hay empresas industriales textiles que por generar más ganancias o reducir costos cuentan con pocas áreas encargadas en consiguiente un área como es de tesorería hace funciones de administrador y funciones de tesorero no permitiendo que haya una mayor eficiencia en dicha gestión. Esto nos hace analizar que en el área de tesorería es importante la gestión que realiza para poder sobrellevar ante algún conflicto nacional o internacional que puede perjudicar de forma directa o indirecta a la solvencia como empresa.

Por consiguiente, al rol de un tesorero tiene que tener ciertas características que permita y se vea reflejado en una buena gestión de tesorería y evitar el riesgo de insolvencia, siendo planificador de las políticas de cobros y pagos, esto se puede notar mediante la realización de presupuestos de tesorería bimestrales, trimestrales o anuales que permita controlar, es decir el área de tesorería planifica y supervisa los pagos a proveedores como también el tipo de pago que se realiza como de igual forma con los cobros a los clientes. Ser también un buen

negociador con los bancos referente a contratar los productos de mejores condiciones de rentabilidad, tomar medidas correctivas de ser el caso con el tipo de cambio, el crédito a clientes, entre otros.

El propósito de la investigación es poder dar alternativas de soluciones a la junta de accionistas donde la gestión de tesorería pueda optimizar sus recursos financieros y que estos a su vez tenga una comunicación fluida con la diferentes áreas de las empresa industriales textiles, es de interés mencionar a los accionistas que el área de tesorería debe tener una buena planificación con las obligaciones de sus pagos y llevar un control de sus ingresos y egresos con el fin de no caer en una insolvencia para la empresa y que esto no le permita seguir en marcha.

1.1.1 Delimitación de la investigación

a. Delimitación espacial

El desarrollo de la investigación se realizará en el departamento de Lima, distrito de Ate.

b. Delimitación temporal

El periodo que comprenderá el estudio corresponde a los años 2020 y el 2021

c. Delimitación social

Las técnicas de recojo de información se aplicarán al sector industrial textil.

d. Delimitación conceptual

Gestión de Tesorería

Es un componente importante para cualquier empresa que tiene como uno de sus objetivos optimizar todos los recursos financieros con el fin de que pueda disponer de los fondos

necesarios para que haya un mejor manejo en las actividades propias de la empresa.

Riesgo de Insolvencia

Es la posibilidad que tiene la empresa de no cumplir con sus obligaciones de pago y que ésta pueda declararse en estado de quiebra, una característica que se puede hacer notar el riesgo de insolvencia es que la empresa tenga elevado sus costos y muy reducido sus ganancias.

1.2 Formulación del Problema

1.1.2 Problema Principal

¿De qué forma la Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021?

1.1.3 Problemas Específicos

- a. ¿De qué manera las proyecciones de ingresos inciden en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021?
- b. ¿De qué forma el nivel de líneas de crédito inciden en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021?
- c. ¿En qué medida la Negociación con proveedores inciden en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo Principal

Determinar si la Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021.

1.3.2 Objetivos Específicos

- a. Analizar si las proyecciones de ingresos inciden en la planificación de los pagos en el distrito de Ate.
- b. Evaluar si el nivel de líneas de crédito incide en la capacidad de pago en el distrito de Ate.
- c. Determinar si la Negociación con proveedores inciden en el déficit de caja en el distrito de Ate.

1.4 Justificación de la investigación

Habiendo realizado el presente trabajo de investigación, hemos encontrado un gran problema que tuvieron las empresas textiles que han incidido en el riesgo de insolvencia por una mala gestión de tesorería, lo cual hemos visto al no haber tenido una adecuada proyección de ingresos ya sea con sus ventas o en su gestión de cobranza, al no haber realizado una planificación de pago con sus proveedores como en sus fechas de vencimiento, al no haber tenido la capacidad de negociar con sus proveedores como en su condición de pago y que esto se haya visto reflejado en un déficit de caja. Por lo cual las empresas industriales textiles se han visto perjudicadas en los periodos 2020 y 2021

1.4.1 Importancia de la investigación

Siendo imprescindible prevenir y evitar los riesgos de insolvencia que pueda presentarse en las empresas industriales textiles de Ate por diferentes razones, por lo que es importante que tomen conciencia en la gestión de tesorería y no por ahorrar costos eviten ciertos procesos que se pueden

ver afectados en su solvencia, para ello es fundamental que el área de tesorería pueda reconocer y equilibrar sus egresos y que estos no superen a sus ingresos, como gestionando un presupuesto preciso, recurrir a un sistema óptimo, incentivar al pronto pago, entre otros.

1.4.2 Viabilidad de la Investigación

El presente trabajo de investigación es viable ya que se dispone de:

- Recursos financieros.
- Materiales de investigación, tales como, libros, laptops, internet, revistas de actualidad empresarial.
- Recursos humanos, como el apoyo continuo de los profesores, entrevistas con trabajadores de las empresas industriales textiles, profesionales con experiencia en la gestión de tesorería.
- Disponibilidad de tiempo.

Por lo que es factible el normal desarrollo del trabajo de investigación.

1.5 Limitaciones

Las limitaciones que se pueden presentar a lo largo de la investigación serán resueltas a través de consultas de expertos, revisión de bibliografía especializada o de personas con experiencias que hayan laborado en empresas textiles.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

En este capítulo se dará a conocer el marco teórico a la gestión de tesorería y cómo incide en el riesgo de insolvencia por el cual veremos los antecedentes de investigación nacionales e internacionales en años anteriores lo cual nos apoyaremos con algunas tesis, así como las bases teóricas donde mencionaremos autores por el cual podamos entender mejor nuestras variables y nuestras definiciones de términos.

2.1 Antecedentes de la Investigación.

2.1.1. Antecedentes Nacionales

Quispe, S. (2021); Control Interno y Gestión de Tesorería en Colaboradores de una Universidad de Lima Metropolitana 2021, para obtener el título profesional de Contador Público, indica lo siguiente con relación a su investigación:

“el control interno nos ayuda a conseguir la optimización de las operaciones que se hacen en las diferentes áreas de la organización, por lo tanto, hay una correcta utilización de los recursos financieros, de manera que, se relaciona con la liquidez el cual es un indicador usado por la organización, además, las operaciones de pagos y cobros de dinero es una parte importante de la gestión de tesorería, donde se ve la real situación económica que tiene para afrontar sus deudas con terceros. La gestión de tesorería debe establecer políticas de créditos y cobranzas que garanticen la gestión de cobranza y de esta manera contar con efectivo circulante para poder cubrir sus obligaciones en el tiempo determinado, la problemática planteada en esta tesis es la falta de un personal con ética y principios en realizar su trabajo de manera adecuada y profesional, ya que se ha visto operaciones inadecuadas y de dudosa procedencia en el área de tesorería.”

Se concluye que, la educación superior es demandado a nivel nacional por jóvenes que desean desarrollar su formación universitaria, hoy en día existen distintas universidades que ofrecen este servicio, pero como todos, empiezan con deficiencias en distintas áreas y para ello cada colaborador debe estar preparado y capacitado para realizar sus funciones de manera idónea, se ha visualizado al personal del área de tesorería realizando operaciones inadecuadas que han perjudicado los ingresos de la empresa, según el autor existe incapacidad de realizar funciones correctas del personal de tesorería en el manejo de cobros y pagos, ejecutan pagos en preferencia de algunos proveedores, la cobranza realizada en efectivo lo utilizan para realizar sus pagos personales, etc. Es por ello que es importante que el área de tesorería tenga un control y un seguimiento de las actividades que cada colaborador realiza, de lo contrario a lo largo del tiempo puede haber efectos secundarios que afecten la liquidez de nuestra

empresa, es por ello que gestionar el área de tesorería es importante ya que, es el factor éxito de toda empresa. Cuando hablamos de tesorería hace referencia a la optimización de liquidez, y su principal función es proporcionar y disponer fondos monetarios para realizar pagos que ya están establecidos en el cronograma, la persona que gestiona esta área, se hace llamar tesorero (a) y este debe tener las aptitudes y capacidades para gestionar y negociar con las entidades financieras los recursos de liquidez que la empresa necesita.

La tesorería administra el control pagos y cobros, y para realizar esta tarea con éxito, se debe tener ciertas políticas, estrategias, parámetros y controles, ya que no es fácil gestionar con clientes y proveedores, en todas las empresas existen cliente morosos, clientes que no cumplen con sus obligaciones de pago y dilatan los plazos de pago, para este tipo de problema las empresas pueden recurrir al Factoring, es un financiamiento muy recomendado para obtener liquidez inmediata y así evitamos esperar 30 o 60 días para recibir el pago, otro tipo de obtener liquidez asegurada con nuestros clientes es El Pagaré, este es un documento que indica una promesa de pago al beneficiario en una fecha establecida, y es un compromiso emitido entre el acreedor y el deudor, otro recurso es El confirming, este es un servicio financiero donde el banco gestiona los pagos de una empresa a sus proveedores y adelanta para el acreedor el importe a pagar de una factura antes de su vencimiento. Son algunos de los recursos que podemos utilizar en nuestra empresa para obtener liquidez en el área de tesorería y solventar pagos urgentes y necesarios.

Morales, B. y Temoche, D. (2022); “La gestión de Cobranzas y pagos y el Riesgo de Insolvencia en las Empresas que Comercializan artículos médicos Tesis para Optar el Título

profesional de Contador Público de la Universidad del Callao”, indica lo siguiente con relación a su investigación:

“La importancia de esta investigación radica en que se determinó la relación de la gestión de créditos y cobranzas y la liquidez, y a su vez recomendar se implemente un sistema para el área de créditos y cobranzas, que permita la constante evaluación de los clientes y su comportamiento de pagos e índices de morosidad, también incorporar el factoring herramienta de financiamiento. La gestión de cuentas pagar en las compañías deben ser controladas y analizadas por las áreas encargadas con la finalidad de mantener actualizadas las cuentas que están pendientes de pago”

Su concluye que, la incorrecta gestión de pagos a proveedores y cobranza a clientes en las empresas que comercializan productos médicos ha dirigido a tener en riesgo insolvencia, ya que no controlaron las cuentas por cobrar y pagar, y esto causó que no existan ingresos necesarios para cumplir con sus obligaciones de pago a terceros y algunas alternativas que ejecutaron fue, préstamos de accionistas o de las entidades financieras para poder mantenerse a flote. En el área de tesorería es indispensable llevar un control apropiado de pagos y cobros realizados, ya que con ello garantizamos la liquidez de nuestra empresa, esto se puede realizar con estrategias, políticas y una serie de control y procedimientos para ejecutar las funciones que estas requieren, en la empresa Aly Medica SAC viene desarrollando el área de tesorería de manera empírica, y esto ha generado una problemática en las gestiones de cobranza y pagos, ya que no existía una sola persona que hace las funciones, sino varias como asistentes administrativos y no se compromete del todo y con ello se refleja una disminución en la solvencia de la empresa al no poder ser frente a sus obligaciones con sus proveedores y con terceros.

Para evitar caer en el riesgo de insolvencia existe un factor que nos permite saber la posición en que se encuentra nuestra empresa, es el Ratio de Solvencia en cual permite saber con exactitud cuál es la situación financiera, la solvencia es en términos generales es la capacidad de una persona jurídica o natural de responder positivamente a sus deudas y obligaciones que tiene con terceros, con ello se puede analizar y controlar la posición en el que se encuentra nuestra empresa, y poder tomar decisiones , el ratio de solvencia mide la salud financiera de la organización, para calcular el ratio de solvencia solo usamos una fórmula el activo de la empresa entre el pasivo, lo más recomendable es que el resultado que obtienen que ser mayor que 1, ya que si fuese menor indicaría que la empresa está en quiebra.

Cutipa, J. (2020); “La solvencia y la Rentabilidad de la Corporación Financiera de Desarrollo, periodo 2010 – 2019, Para optar el Título Profesional de: Contador Público con mención en Auditoría” indica lo siguiente con relación a su investigación:

“El análisis por ratios reduce el gran número de conceptos que hay que analizar en el diagnóstico y pronóstico de la solvencia y rentabilidad empresarial a un conjunto relativamente pequeño de indicadores con significado económico financiero que facilitan el análisis y permiten la comparación entre empresas. Por lo tanto, es necesario realizar un análisis de los factores económicos y financieros que influyen en la solvencia financiera, que se desarrollará mediante la estimación de modelo de Panel Data con los datos de los años en estudio, 2010-2019. Se viene observando que en la corporación Financiera de Desarrollo COFIDE ha recibido efectos negativos como la desaceleración del crecimiento económico, por lo que

con el presente trabajo de investigación se pretende efectuar una evaluación de la solvencia de la empresa diferentes periodos y establecer procedimientos que permitan mejorar su ejecución, así como la toma de decisiones necesarias, este trabajo tiene como objetivo general, determinar cómo la solvencia influye en la rentabilidad de la corporación Financiera de Desarrollo.”

Su concluye que, la solvencia económica de una empresa es la capacidad obtener recursos dinerarios para hacer frente a sus obligaciones de pago, cuando hablamos de solvencia no es lo mismo que liquidez, ya que la liquidez se refiere a capacidad de pago en dinero, es decir si dispone de efectivo monetario a corto plazo, para pagar compromisos inmediatos, y para medir la liquidez de nuestra empresa usamos la fórmula Ratio de liquidez, Activo Corriente entre Pasivo Corriente, con esta fórmula se muestra si la empresa cuenta suficiente liquidez para cubrir deudas en un periodo de doce meses, el resultado obtenido tiene que ser mayor que 1, ya que con eso muestra que la empresa si tiene liquidez suficiente para cubrir deudas inferior a un año. Mientras que la solvencia se refiere a la capacidad de pago a largo plazo, y para ello es importante contar con activos, tener recursos y con ello garantizar el pago. La tesis que citamos en resumen indica la relación de la solvencia con la rentabilidad, ambos términos muestran capacidad de obtener beneficio de generar ingresos, la rentabilidad es la capacidad de las empresas en obtener ganancias y un crecimiento económico, cuando indicamos si la empresa es rentable o no es la capacidad de generar ganancias para sus accionistas, también existe un indicador para medir la rentabilidad de nuestra empresa, es el Ratio de Rentabilidad, y existen 3 tipo de ratio, tenemos el ratio de ROE, ROI Y ROA.

ROE (Ratio de Capital Propio), este ratio mide la relación del beneficio neto y el capital propio de la empresa.

ROI (Ratio de Retorno de la Inversión), este ratio mide la relación de la inversión con el beneficio obtenido.

ROA (Ratio de Rentabilidad General), este ratio mide la capacidad de la empresa para generar ingresos de manera global.

Fórmula de Ratios de Rentabilidad

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

$$\text{ROI} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Inversión}}{\text{Inversión}} \times 100$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficios netos}}{\text{Activo Totales}} \times 100$$

Estos ratios se utilizan para medir la rentabilidad de una empresa, tanto la solvencia y la rentabilidad son índices que se utilizan para medir la situación realidad de nuestra empresa y nos ayuda para la toma de decisiones.

2.1.2. Antecedentes Internacionales

Hemos recopilado información de tres tesis extranjeras lo cual será para el buen entendimiento del lector, ya que se hablará de los antecedentes en cuanto a la gestión de tesorería como variable independiente y al riesgo de insolvencia como nuestra variable dependiente. Por lo que se realizará un resumen de cada uno de ellos.

Pavés, M. (2016) en su tesis “Modelo de sistema de control de gestión tesorería general de la República”, Posgrado Economía y Negocio Universidad de Chile, para obtener el Grado de Magíster.

El tesista resume:

El área de Tesorería es un apoyo fundamental para el crecimiento y desarrollo, por tanto, es sustancial fortalecer el Sistema actual de Planificación y Control de Gestión en las empresas, que permita adicionar la satisfacción empresarial y perfeccionar el uso de los recursos asignados.

Estamos de acuerdo con el tesista en su trabajo de investigación que toda empresa aplica y debe aplicar por ley una buena gestión de tesorería ya que es una base fundamental para las empresas tener bien definido ello con el fin de tener resultados de mejora y crecimiento para las empresas sobre todo las empresas industriales textiles que es el trabajo de investigación en mención. Teniendo una buena gestión de tesorería permite poder dar uso de los recursos de una forma más fehaciente, óptima y esto lo podemos ver teniendo una planificación, una proyección cuyo fin para toda empresa textil de Ate es lograr una optimización de liquidez y que esto contribuya a su vez a una reducción de riesgo de pérdida de efectivo como por ejemplo en nuestras obligaciones financieras.

Beraza, A. (2017) en su tesis “Mutual Cash Holding: Un Modelo Colaborativo de Gestión de Tesorería”, Universidad del País Vasco Euskal Herriko Unibertitatea, Para obtener el grado de Doctorado.

El tesista resume:

La información sobre la gestión de tesorería encaminada hacia la búsqueda de interés propio que pueda implicar una serie de costes importantes para la empresa tanto cuantitativos (como pérdida de descuento por pronto pago, requerimiento de un aval de suministro por parte del cliente, multas o recargos por retraso de pago a la administración, etc.) como cualitativos

(daño de imagen y reputación de la empresa que se retarda en el pago).

Lo que el tesista nos trata de referir es que en su investigación las empresas tienen un interés creado en definir sus costos más relevantes donde implique por ejemplo que acción tomar en el caso de sus egresos y que esto no sea perjudicial para la empresa al no estar preparados para asumir sus obligaciones financieras y que a la larga pueda dañar la imagen de la empresa con sus proveedores, así como también tomar medidas en sus ingresos como por ejemplo cuando un cliente por fidelizarlo de una forma acertada se le ofrece un descuento por pronto pago, pero aquí tenemos que tener mucho cuidado ya que debemos presupuestarnos y no incurrir en un riesgo posible de insolvencia. Es de gran ayuda para nosotros lo que el tesista nos cita ya que para las empresas industriales textiles de Ate no tienen bien definido el control de egresos y una de las razones puede ser es que no cuentan con un sistema optimo, no tienen reportes de proyección de caja mensualizados solo eventualmente, por lo que es de gran ayuda para nosotros el trabajo de investigación aplicado por el tesista.

Escobar, E. (2018) En su tesis “Insolvencia Empresarial y la Rentabilidad de los Comerciantes del Sector de Calzado de Mercado Modelo.” Universidad Técnica de Ambato, para obtener el Título de Licenciado

El tesista resume:

La disminución de liquidez es uno de los temas que se puede observar en los comerciantes del sector de calzado donde el pago de sus impuestos es elevado ya sea por permisos de funcionamiento, etc. Sumándole la competencia desleal por parte de la informalidad ubicada alrededores del mercado, finalmente la insolvencia de los comerciantes es la falta de

recursos para cumplir las obligaciones con los proveedores de cada negocio.

Aquí el tesista nos tratar de referir que uno de los problemas que puede aquejar a las empresas referente a la insolvencia son el pago elevado de sus impuestos y que estos a su vez no tiene un buen retorno para sus ingresos porque tienen que competir con la informalidad donde los informales evidentemente no van asumir los mismos costos que una empresa formal por ende el precio que le ponen a sus productos va ser más llamativo (barato) y al final el cliente va a optar por esa alternativa. Viendo este ejemplo evidentemente es perjudicial para una empresa formal y más aún para las empresas textiles de investigación ya que va a tener problemas de solvencia es decir no va a poder cumplir con sus obligaciones financieras por lo que sus egresos van a hacer más elevados que sus ingresos. Entonces es relevante que no deben perder de vista el análisis de ratios de solvencia ya que estos les para poder ayudar a conocer el estado de sus deudas y cómo reaccionar ante ello.

Las seis tesis en mención aluden a diferentes problemas que abarcan el área de tesorería y conllevan a tener el riesgo de insolvencia en nuestras empresas, para evitar ello es importante detectar el problema a tiempo y ejecutar medidas correctivas, que ayuden al mejor manejo de esta área tan importante. El corazón de una empresa es la solvencia, sin ello, no podrá continuar en marcha, por ende, tener un personal idóneo en nuestra empresa y que administre de manera adecuada la cobranza, y pagos a proveedores es fundamental, contar con un personal capacitado y con valores éticos profesionales es importante ya que, ellos son las personas que operan día a día en la empresa. Una inadecuada gestión de cobranza y pagos conduce a tener un riesgo de insolvencia en toda empresa, para ello aplicar distintas estrategias como el

factoring, el confirming, un sistema confiable, las conciliaciones bancarias realizarlo diario, ayudará a una gestión más exacta y adecuada para las empresas del sector textil. Por otro lado las tesis citadas nos permiten identificar a más detalle nuestra realidad problemática, por lo que para poder evitar un posible riesgo de insolvencia en las empresas industriales textiles de Ate, debemos de realizar una evaluación de solvencia con los clientes para así evitar posibles retrasos de cobranza y que esto a su vez genere una falta de liquidez con las obligaciones financieras, contar con políticas de cobranza y pagos, contratos de clientes y proveedores que permita respaldar ante cualquier eventualidad que pueda ser perjudicial para las empresas textiles.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Gestión de Tesorería

2.2.1.1 Marco Histórico

A principios del siglo XX la Tesorería era algo tan sencilla que cobrar y pagar los compromisos que tenía la empresa, por lo que dichas empresas contaban con una estructura muy básica y esto a su vez se podía reflejar que el control interno no era tan relevante. En esas épocas no se aplicaba a una bancarización, es decir que los pagos y cobros se hacían en efectivo.

En los años cincuenta la tesorería empieza a darle relevancia a la solvencia, la rentabilidad y esto permitió que nazca el análisis financiero y a su vez tomar decisiones en un campo más financiero.

En los años sesenta la contabilidad era el área que también incluía al área de tesorería y para la segunda mitad de la década el área de tesorería se deslinda de la contabilidad, por lo que empieza a tener más fuerza y notoriedad en la década de los ochenta donde

al ser un área más específica nace otras funciones como el flujo de caja, los riesgos financieros, entre otros.

En los años ochenta empieza a llegar las computadoras personales permitiendo para la Tesorería generar mejores herramientas análisis en la información.

En los años noventa llega la globalización con de la mano el internet por lo que la Tesorería referente en sus actividades se vuelve más sistemática y nace las políticas de atención con los clientes y proveedores.

En los inicios del siglo XXI empieza a tener más notoriedad los tratados comerciales y con ello se vuelve más globalizada la Tesorería y esto a su vez la informática y las telecomunicaciones permiten de una forma integral que la tesorería tenga nuevas herramientas de gestión para evitar o afrontar riesgos que se pueda presentar en las empresas.

2.2.1.2 Bases Teóricas

Con referente a la variable independiente se le ha consultado con algunos autores que detallaremos a continuación:

Según **López, F. (2014)**, en el libro “La gestión de Tesorería, en qué consiste y cómo debe abordarse” indica que:

“Hay quien piensa que una buena gestión de la tesorería consiste en pagar en destiempo a los proveedores, o mandarles los cheques sin firmar. Incluso hay manuales que recomiendan medidas de ese tipo. Pero la tesorería se debe desarrollar dentro de unos límites de ética comercial, de lo contrario existe el peligro de degenerar las relaciones entre cliente y proveedor, y caer en una guerra de valores comerciales.” (pg. 26)

Podemos ver que la gestión de tesorería siempre se va a direccionar en un ámbito con sus clientes, proveedores y bancos

donde es importante aplicar una ética comercial para que a la larga pueda tener buenos resultados en la gestión de la propia área y no pueda caer en una gestión ineficaz y riesgos de liquidez que no pueda afrontar en un futuro con sus obligaciones.

Según **Vega, M. (2021)**, en el libro “Operaciones Auxiliares de Gestión de Tesorería” refiere que:

“Para poder realizar adecuadamente las operaciones de gestión de tesorería de la empresa es necesario identificar los medios de pagos, también denominados medios de cobro/pago, porque todo medio de pago actúa como medio de cobro, permite pagar al deudor y cobrar al acreedor.” (pg. 46)

Lo que nos refiere el autor que debemos tener bien definido el concepto de cobro y pago ya que el pago permitirá cumplir con nuestras obligaciones financieras y el cobro nos permitirá ver nuestros ingresos-rentabilidad, es importante que nuestros ingresos sean mayores que nuestros egresos ya que de eso podemos definir nuestros beneficios para eso podemos tener un registro de ventas proyectadas que nos permita ver mejor nuestras proyecciones de ingresos.

Según **Delgado, J. (2000)**, en el libro “Manual Práctico de Gestión de Tesorería de Empresas” refiere que:

“En algún momento futuro se encontrará con una situación de su tesorería en la que los egresos sean mayores que los ingresos, y, por supuesto, mayor también que el efectivo ya existente en dicho preciso momento, lo cual provocará que se encuentre en una situación evidentemente deficitaria.” (pg. 55)

El autor lo que nos indica es que no somos ajenos como empresas industriales pueda haber un momento que los egresos

sean mayores que los ingresos, pero ahí se verá que tan capacitado está el personal de tesorería para poder afrontar una situación así donde haya un problema de solvencia para cumplir con las obligaciones que tiene la empresa y cómo este personal pueda contrarrestar el posible riesgo como por ejemplo teniendo una buena gestión de cobranza.

Según **Llorente, Susana. (2022)**, en el libro “Gestión Operativa de Tesorería 2da edición” refiere que:

” Las empresas acuden a los intermediarios financieros en busca de rentabilidad si disponen de excedentes de renta monetaria o superávits de tesorería (como serán denominados más adelante), pero también solicitan de ellos la financiación necesaria para que su actividad no se vea alterada o interrumpida. “(pág. 23)

El autor refiere que en la actualidad las empresas se apoyan con las entidades financieras para que su empresa tenga liquidez y pueda asumir sus obligaciones monetarias con sus proveedores por ejemplo mediante líneas de crédito, ahora es importante que en este caso el área de tesorería tenga la capacidad de cerrar negociaciones con el banco con bajas tasas de intereses, porque lo que se busca como toda empresa es generar rentabilidad y esto signifique que la empresa pueda seguir en marcha y no estancarse en un posible riesgo de insolvencia. Entonces en este caso estamos de acuerdo con el autor ya que un tesorero no solo es cobrar y pagar, sino tener la capacidad de hacer convenios – acuerdos con las entidades financieras entre otros, siempre buscando el beneficio de la empresa.

2.2.1.3 Gestión de cobranzas

Hace referencia

Según **Ortiz, H. y Ortiz, D. (2018)** en el libro “Flujo de Caja y Proyecciones Financieras con Análisis de Riesgo 3ra Edición” refiere que:

“siempre y cuando cumplan con el requisito básico que es afectar la cuenta de efectivo o equivalente a efectivo, las principales transacciones que dan origen a entradas y salidas de efectivo son las siguientes:

Entradas:

- ✓ Ingresos de actividades ordinarias realmente cobrado.*
- ✓ Otros ingresos efectivos del estado de resultado.*
- ✓ Disminución de activos con entrada real de efectivo.*
- ✓ Aumento de pasivos que impliquen nuevos recursos de efectivos.*
- ✓ Aumento de capital en efectivo.” (pág. 4)*

Podemos precisar que una proyección de ingresos es de interés aplicarlo en la gestión de tesorería para poder conocer el desenvolvimiento de las empresas industriales textiles en un futuro y esto poder determinar si hay utilidad o perdida con el fin de prever alguna eventualidad de riesgo de insolvencia que no permita a dichas empresas seguir en marcha, para ello lo que rescatamos del autor es que tenemos que reconocer los ingresos realmente cobrados mediante nuestro historial de ventas, elaborar un estado de resultado, determinar los tiempos de proyección que vamos aplicar en las empresas textiles. De esta manera anticiparnos a posibles riesgos futuros lo cual es de atención de todas las empresas textiles de Ate poder realizarlo.

2.2.1.4 Negociación con Proveedores

Según **Lorenzo, E. (2018)** en su libro “Construyendo Acuerdos” refiere que:

“la negociación es un proceso que potencialmente permite tener ventajas de una interacción en la que nosotros y nuestros proveedores, en principio en desacuerdo aparente, buscamos un resultado permanente y justo que sea más satisfactorio que nuestra situación inicial. Ambos ganamos intercambiando intereses no esenciales e incluso esenciales, para obtener importantes contrapartidas desde nuestro punto de vista. A largo plazo, el resultado es mucho más satisfactorio porque permite mantener relaciones de colaboradores estables por mucho tiempo.” (pág. 44)

Podemos referir que es relevante para las empresas textiles de Ate entablar acuerdos favorables con sus proveedores un claro ejemplo sería en la negociación de pago, que permita que el beneficio recaiga en ambas partes poniendo una fecha límite de pago ya sea en 15 días, 30 días o 60 días, etc. por lo que estamos de acuerdo con el autor en poder hacer una buena negociación (una conexión) con el proveedor permite que en el tiempo haya un buen entendimiento bajo un mismo idioma y esto ayuda a contar con proveedores estables, confiables.

2.2.2. Riesgo de Insolvencia

Tenemos la variable dependiente y hemos recopilado diferentes definiciones para el entendimiento del lector.

2.2.2.1 Marco Legal

Ley	Definición
Ley de Reestructuración Patrimonial	Artículo 2: ÁMBITO DE APLICACIÓN Y APLICACIÓN PREFERENTE DE LA LEY. La presente Ley establece las normas aplicables a la reestructuración económica y financiera, disolución y liquidación, y quiebra de las empresas, así como los mecanismos para la reprogramación global de obligaciones contraídas con anterioridad al estado de insolvencia.
Artículo 1 de la Ley Nº 27146. Artículo 4:	DECLARACIÓN DE INSOLVENCIA A SOLICITUD DE ACREEDORES. - Uno o varios acreedores impagos cuyos créditos superen en total el equivalente a cincuenta Unidades Impositivas Tributarias vigentes en la fecha de la solicitud, podrán solicitar la declaración de la insolvencia de una persona natural o jurídica ante la Comisión, aún cuando ésta se encuentre en proceso de disolución y liquidación al amparo de la Ley General de Sociedades.
Artículo 5.-	DECLARACIÓN DE INSOLVENCIA A SOLICITUD DEL DEUDOR. Cualquier persona natural o jurídica o sociedad irregular, podrá solicitar la declaración de su insolvencia ante la Comisión, siempre que acredite encontrarse en, cuando menos, alguno de los siguientes casos: a) Que más de las dos terceras partes del total de sus obligaciones se encuentren vencidas e impagas por un período mayor a treinta (30) días b) Que tenga pérdidas acumuladas, deducidas las reservas, cuyo importe sea mayor que las dos terceras partes del capital social pagado.
Artículo 14.-	DECLARACIÓN DE INSOLVENCIA. La Comisión declarará el estado de insolvencia en los siguientes casos: 1. En los procesos de insolvencia iniciados a solicitud de uno o más acreedores si el emplazado no tiene capacidad para cumplir con el pago de sus créditos exigibles y vencidos, conforme a lo establecido en el artículo 11 de la presente ley, o éste no se hubiese apersonado al proceso.

2.2.2.2 Bases Teóricas

Según **Mascareñas, J. (2000)** en su Libro de “Riesgos Financieros, con respecto a la insolvencia afirma que:

“La insolvencia es la incapacidad de pagar las deudas. Una empresa deviene en insolvente cuando no puede hacer frente al pago de sus obligaciones en los correspondientes vencimientos. Existen, sin embargo, diferentes tipos o grados de insolvencia. Se denomina insolvencia técnica o suspensión de pagos a aquella situación en la que, aun siendo el activo superior al pasivo, la empresa no puede hacer frente al pago de sus deudas por falta de liquidez”. (Pag.80)

Según líneas arriba podemos precisar que la insolvencia es la situación de no poder pagar deudas, además es la imposibilidad de una persona natural o jurídica de pagar sus deudas y obligaciones a sus terceros, se implica riesgo insolvencia a tipo financiero ya que las entidades no podrán ser frente a sus obligaciones de pago con sus proveedores. Además, indica el autor que existen grados de solvencia llamada insolvencia técnica, donde precisa que a pesar que le activo sea mayor al pasivo, la empresa no tiene la posibilidad de realizar pagos, esto por falta de liquidez monetario, y hay otro contexto donde el pasivo es mayor al activo y entonces el patrimonio está en negativo, en este caso la empresa está en economía insolvente o en quiebra. Cuando empresa llega al estado de quiebra esto significa la muerte o desaparición de la empresa, por lo que se recomienda en estos casos al liquidar la empresa llegar a un acuerdo pago con los acreedores, esto con el fin de evitar que la empresa desaparezca, la quiebra también es llamado bancarrota.

Según **Gómez, D. y López J. (2002)** en su libro “Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales”, refiere que:

“El riesgo de insolvencia es también llamado riesgo crédito, y se define cuando la situación financiera de una empresa no le permite hacer frente a sus obligaciones contraídas con terceros diremos que es insolvente. Si la situación insolvente es temporal (activos inmovilizados de difícil enajenación a corto y consiguiente falta de liquidez) conduce a una suspensión de pagos y si es irreversible (las deudas son superiores al patrimonio), conduce a la quiebra. (pag.77)

Entonces podemos resumir que la insolvencia es la incapacidad de pago de una entidad jurídica o natural, es decir es la posibilidad de que no devolver una obligación que ha contraído con un tercero, como ya explicamos anteriormente, esta solvencia se puede medir mediante las ratios de solvencia, aplicar los ratios será de mucha ayuda por lo que podremos obtener mejores decisiones. Entonces en términos generales la insolvencia financiera, se refiere al hecho de no poder pagar sus deudas y obligaciones que tiene con sus proveedores, es la imposibilidad de cumplir con los pagos a corto y largo plazo. Caer en el riesgo de insolvencia afecta a toda empresa pequeña o grande, por ello es importante llevar una contabilidad minuciosa y exhaustiva para manejar bien los ingresos, gestionar la cobranza a nuestros clientes, y pagar solo lo que se debe, no realizar pagos en exceso ya que ello perjudica nuestra caja bancos, al no tener como solventar los pagos a terceros podemos caer en el riesgo de insolvencia donde ello significaría el cierre de nuestra empresa o quiebra.

Cuando hablamos de insolvencia quiere decir, que la empresa no tiene liquidez suficiente de realizar pagos a terceros no puede hacer

frente a sus obligaciones pago, por ende, es una empresa insolvente. En términos contables, es cuando el activo circulante es menor a su pasivo, algunas causas de la insolvencia financiera de nuestra empresa pueden ser baja en las ventas, aumento de gastos, no llevan el control de caja bancos, excesos de préstamo con diversas entidades, clientes deudores que no pagan en la fecha establecida, clientes morosos, etc.

El autor **Haro y Rosario (2017)**, en su libro Gestión Financiera, menciona, la solvencia es:

“es la capacidad de la empresa para atender a las obligaciones de pago que tienen vencimiento en un horizonte temporal próximo generalmente menor o igual a un año; es decir, una relación entre los bienes económicos y recursos financieros que tiene a corto plazo y lo que debe a corto plazo (pag. 79).

Entonces podemos precisar que la solvencia es la competencia de una organización de realizar con sus obligaciones de los desembolsos de comprobantes que están vencidos o que van a vencer en el futuro. Por otro lado es importante mencionar que la solvencia y liquidez no son lo mismo, una empresa puede tener liquidez en tesorería para pagar a proveedores, pero quizás no sea solvente a largo plazo, por ejemplo la empresa InkaBet tiene una obligación por pagar a un proveedor de \$5800, y para ello debe vender algunos artículos de la empresa, la empresa tendrá liquidez después de vender para pagar esa obligación, pero a largo plazo la empresa no será solvente, ya que si realiza esta actividad a menudo se quedara sin activo.

El autor en su libro menciona también que existente dos tipos de solvencia, la técnica y la efectiva, la solvencia efectiva es cuando la

empresa tiene recursos para liquidar deudas, pero para ello tendrá que vender algunos activos u optar por nuevos financiamientos, mientras que la solvencia técnica es cuando la empresa misma genera sus propios ingresos para pagar sus deudas, para saber si nuestra empresa es solvente, tenemos que calcular los activos circulantes entre el pasivo circulante.

Según lo mencionado por **Aylas, R. y Garcia, N. (2018)** detallan que la insolvencia es:

"La insolvencia se concibe como el estado patrimonial del deudor que no puede cumplir regularmente sus obligaciones. La insolvencia ocurre por falta de efectivo para pagar sus obligaciones contraídas en las correspondientes fechas. En esta situación de insolvencia, denominada habitualmente técnica, aun siendo el activo superior al pasivo, la empresa no puede hacer frente al pago de sus deudas por falta de liquidez. Además, una empresa es insolvente cuando el valor de los activos es menor al de las deudas y, por consiguiente, el neto patrimonial es negativo. Esto significa que la empresa no podría pagar sus deudas ni liquidando todo su activo. Se trata de una situación de insolvencia económica, denominada quiebra."

Entonces podemos indicar que la insolvencia es el escenario en el cual la empresa no puede realizar pagos de sus deudas con terceros, una empresa puede caer en el riesgo de insolvencia cuando, tenga una demanda de su producto o de su servicio o cuando su crédito de liquidez es inferior al de sus proveedores, si ambas situaciones perdurar en el tiempo, la empresa puede declararse en quiebra. Se indica que una empresa es insolvente

cuando su activo es menor a su pasivo, la insolvencia es el hecho de que la empresa no cumpla con sus obligaciones financieras y ello implica de sus proveedores dejen de trabajar con ellos, es importante identificar a tiempo los factores que conllevan a una empresa al riesgo de insolvencia empresarial, para que se pueda diseñar nuevas estrategias y métodos y así evitarla. Uno de los factores que determinan el riesgo de insolvencia es la falta de cobranza, deudas incobrables que se dejaron de realizar y por consiguiente no hay el ingreso de efectivo.

Como el autor indica, es importante analizar la situación de nuestra empresa en periodo consecutivo, ya que con ello se puede detectar las falencias que hay en la organización como por ejemplo, pérdida de clientes importantes, una recesión en la ventas en algunos periodos, inflación al entorno país, crisis política, deficiencia de cobranzas con clientes entre otros, si detectamos a tiempo estos problemas en nuestra empresa, podemos tomar control y aplicar estrategias de mejora, realizar controles y procedimientos de cómo debe realizar las funciones cada trabajador y obtener resultado favorables. Algo muy importante, para que la empresa funcione con éxito es necesario y recomendable que el dueño de la empresa esté involucrado en todo este proceso, ya que muchos empresarios de micros y pequeñas empresas dejan de todo al contador o administrador y no saben en verdad como están gestionando su empresa.

2.2.2.3 Planificación de pagos

Según **Valle, A. (2020)**. En su libro “La planificación financiera, una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales” expresa que:

"La planificación financiera es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el

proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales.; ayuda a las empresas a establecer objetivos y un plan para alcanzarlos. La planificación de los desembolsos va suponer, la negociación de las mejores condiciones de pago, y establecer políticas de pagos para el control respectivo de las cuentas por pagar”

La disposición financiera es una herramienta de gran valor que garantiza el logro empresarial, este permite tener un enfoque global de las operaciones que tiene el área de tesorería, para realizar pagos, se debe tener un plan estratégico y confiable para ejecutar las transacciones en el banco, para ello negociar con los proveedores la condición de pago, y otorgar crédito a la fecha de vencimiento. Esto tiene que ser apoyado con un sistema financiera efectivo, donde se pueda registrar de manera diaria o semanal cada pago ejecutado en el banco, cumplimiento de las obligaciones con el presupuesto y los fondos extrapresupuestarios, los bancos y otros acreedores, la estructura de capital óptima para una empresa determinada aporta el máximo beneficio y maximiza los pagos al presupuesto con unos parámetros determinados.

2.2.2.4 Capacidad de Pago

Según **Aching, C. (2006)**. En su libro “Ratios Financieros y matemáticas en la Mercadotécnica” expresa que:

“Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este

caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente". (pag.16)

La facultad de pago hace referencia a la disposición de dinero que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones de pago con terceros. Capacidad de pago de una empresa es la posibilidad de que esta logre cumplir con sus deudas con uno o varios acreedores, esta capacidad se puede medir mediante los ratios financieros, permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento.

2.3 Definiciones de Términos

Clasificación crediticia: Es también conocida como rating por el cual permite medir la capacidad de pago de una empresa, es decir como hace frente a una deuda generando un historial crediticio.

Condiciones de pago: Son los términos de pago de un acuerdo entre el vendedor y el comprador al realizar la venta de un bien o servicio, esta condición debe especificarse en la factura y puede ser al contado o al crédito.

Disminución de ingresos: Es la disminución de ventas realizadas, de préstamos otorgados, u otro medio de cobro que ha tenido una baja en algún periodo determinado o constante.

Factoring: Es un tipo de financiamiento a corto plazo, permite a las empresas obtener liquidez de forma inmediata, este otorga sus facturas a una entidad que realiza la gestión de factoring por el cual realizará la cobranza a sus clientes esta gestión tiene un porcentaje de comisión, el factoring permite adelantar el cobro de una factura.

Fecha de vencimiento: Es la fecha límite para cumplir con una obligación de pago o para gestionar un cobro, por lo que es el acuerdo que se tiene con el proveedor o cliente en determinar un plazo de cancelación de factura.

Gestiones de Cobranza: Es una serie de estrategias que las compañías efectúen para optimizar el pago de sus clientes, es un procedimiento de captar el servicio o bien prestado en efectivo dinerario, la gestión de cobranza se puede realizar según sea la condición de pago.

Incremento de egreso de caja: Es el aumento de la salida de dinero ya sea en efectivo u otro medio de pago cuyo fin es ejecutar con obligaciones financieras que tiene la empresa, por ejemplo, pago a proveedor.

Líneas de Pagares: El pagare es un documento título crediticio, donde contiene la promesa de pago del deudor a favor del beneficiario, en el cual se estipula la fecha de pago, el importe a pagar, entre otros. En un documento de pagare interviene el emisor, el beneficiario y el aval.

Nivel de garantías: Al empezar una relación comercial con un cliente nuevo, que no conocemos, es importante tener niveles de garantía que realizan el pago según lo acordado, por ello podemos garantizarnos con un pagare o un factoring y tener la certeza que nos van a pagar.

Préstamos bancarios: Es un desembolso de dinero al comienzo de una operación con el acuerdo de devolverlo en un plazo determinado más intereses por dicho préstamo.

Pronóstico de compras: Es el planeamiento de las compras que permite identificar que suministros, servicios o materias primas se necesita ser adquiridas en un plazo calendario establecido con el fin de prever la planificación de pagos.

Ventas Proyectadas: Son los ingresos que obtendrá una entidad en el futuro, una proyección de ventas hace referencia a la estimación de ingresos que tendrá en un periodo a futuro, este es un cálculo aproximado.

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis General

La Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021.

3.2. Hipótesis Secundarias

- a. Las proyecciones de ingresos inciden en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate
- b. El nivel de líneas de crédito inciden en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.
- c. La Negociación con proveedores inciden en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

3.3. Operacionalización de Variables

3.3.1 Variable Independiente (X): Gestión de Tesorería

Tabla 1: Operacionalización de la variable independiente: Gestión de Tesorería

Definición Conceptual	Según Llorente, S. (2022) en su libro: Gestión Operativa de Tesorería expresa que: “Las empresas a los intermediarios financieros en busca de la rentabilidad si disponen de excedentes de renta monetaria o superávit de tesorería, pero también solicitan de ellos la financiación necesaria para que su actividad no se vea alterada o interrumpida. Por lo que se dan a conocer distintos instrumentos financieros utilizados por las empresas.” (pág. 23)	
Definición Operacional	Indicadores	Índices
	X1: Proyecciones de Ingresos	X1.1: Gestión de cobranza X1.2: Ventas proyectadas
	X2: Líneas de Crédito	X1.1: Líneas de pagare X1.2: Factoring
	X3: Negociación con Proveedores	X1.1: Condición de pago X1.2: Nivel de garantías
Escala valorativa	Ordinal	

Elaboración Propia

3.3.2 Variable Dependiente (Y): Riesgo de Insolvencia

Tabla 2: Operacionalización de la variable dependiente: Riesgo de Insolvencia

Definición Conceptual	De acuerdo con Gómez D. y López, J. (2002) nos refiere en el libro Riesgo Financiero y Operaciones Internacionales expresa que: “el riesgo de insolvencia soportado por las entidades de crédito mantiene un comportamiento cíclico, así en los años de coyuntura débil se acumulan las dificultades de las empresas para atender sus compromisos crediticios aumentando por consiguiente fuertemente la morosidad tendiendo una negativa en sus estados de resultados, mientras en épocas de bonanza se reduce un mínimo en la morosidad y no tiene un impacto negativo en su cuenta de estados de resultados”. (pág. 86)	
Definición Operacional	Indicadores	Índices
	Y1: Planificación de Pagos	Y1.1: Fecha de vencimiento Y1.2: Pronostico de compras
	Y2: Capacidad de Pago	Y1.1: Clasificación crediticia Y1.2: Préstamos bancarios
Escala valorativa	Ordinal	

Elaboración Propia

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

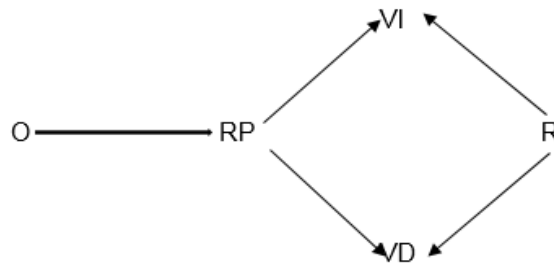
4.1 Diseño Metodológico

4.1.1 Tipo de Investigación

La presente tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su incidencia en el riesgo de insolvencia en las empresas industriales del sector textil en el distrito de ate, 2020-2021” reúne las características necesarias para ser considerado como: **“Investigación aplicada de enfoque cuantitativo”**, este tipo de estudio tiene por objetivo solucionar problemas prácticos; estudia fenómenos y hechos; utiliza conceptos obtenidos en las investigaciones, este demanda nuevos conocimientos especiales de posibles aplicaciones prácticas.

El diseño del estudio es el siguiente:

Figura 2: Tipo de Investigación



Donde:

O: Observación.

RP: Realidad Problemática.

VI: Variable Independiente.

VD: Variable Dependiente.

R: Resultado.

4.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación de la presente tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su incidencia en el riesgo de insolvencia en las empresas industriales del sector textil en el distrito de ate, 2020-2021” se centra en el nivel Descriptivo correlacional, analítico, explicativo y estadístico e inductivo.

4.1.3 Método

El método que se aplicará en la presente tesis de título “La Gestión de Tesorería y su incidencia en el riesgo de insolvencia en las empresas industriales del sector textil en el distrito de ate, 2020-

2021”, son: el método inductivo, deductivo, estadístico, de análisis, síntesis, entre otros que conforme se desarrolle la investigación se darán indiferenciadamente en la tesis.

4.1.4 Diseño

El diseño que se aplicará en la presente tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su incidencia en el riesgo de insolvencia en las empresas industriales del sector textil en el distrito de ate, 2020-2021” según la calidad del estudio, esta investigación tuvo un diseño no experimental, ya que no existe manipulación de las variables, y los investigadores estudiarán la realidad problemática, obteniendo resultados. Por tanto, se tomará una muestra en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Dónde:

M= Muestra

O= Observación

x= Gestión de Tesorería

y= Riesgo de Insolvencia

r= Relación de variables

4.1.5 Enfoque

El enfoque que se aplicará en la tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su incidencia en el riesgo de insolvencia en las empresas industriales del sector textil en el distrito de ate, 2020-2021”, es de enfoque cuantitativo.

4.2 Población Y Muestra

4.2.1 Población

La población está constituida por Gerentes Generales y personal de área de Tesorería de 25 empresas, siendo nuestra población N=123 personas especializadas del sector industrial textil del distrito de ate.

**TABLA 3: Población Especializado de las empresas
Industriales Textiles**

N	EMPRESA	RUC	NÚMERO DE TRABAJADORES	POBLACIÓN ESPECIALIZADA (N)
1	COTCREA S.A.C.	XXXXXX18831	61	6
2	COTKIN S.A.C.	XXXXXX29021	17	2
3	TEXCAM	XXXXXX47038	1,884	10
4	TEXSAN S A	XXXXXX61551	381	7
5	COTKNI S.A.C.	XXXXXX35440	3,287	15
6	TOPTOP S A	XXXXXX47056	1,963	5
7	CONTEX S A	XXXXXX62702	1,679	5
8	CREDI S.A.A.	XXXXXX30003	1,830	6
9	DEVPER S.A.C.	XXXXXX77439	51	2
10	MICYCIA S.A.	XXXXXX92650	1,437	7
11	STAGRO S.A.C.	XXXXXX17511	15	2
12	MELGRU E.I.R.L	XXXXXX32611	22	3
13	TEXEST S.A.C.	XXXXXX83037	29	2
14	INDTIN S.A.C.	XXXXXX64013	77	5
15	AVICOR S.A.C	XXXXXX16942	35	4
16	IDET S.A.C.	XXXXXX70579	9	1
17	PLISTEX SRL	XXXXXX06185	2	1
18	LEMA S.A.C	XXXXXX11881	3	1
19	TEXAM S.A.	XXXXXX19788	169	7
20	SMTEX S.A.	XXXXXX50401	19	3
21	ARBI S.A.C.	XXXXXX37458	9	4
22	GUSSAN SAC	XXXXXX88291	44	9
23	IMPOGER E.I.R.L.	XXXXXX87536	0	0
24	IMPOEXP S.A.C.	XXXXXX18695	1	1
25	COLPER S.A.	XXXXXX09899	185	15
			13,209	123

FUENTE: SUNAT

4.2.1 Muestra

Para verificar la población de la muestra se tuvo en cuenta la siguiente fórmula para estimar proporciones para una población específica conocida, finita para la presente tesis.

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

Donde:

Z: 1.96 es el valor en el eje de la abscisa, de la curva normal, para una probabilidad del 95% de confianza.

P: Proporción de funcionarios de las empresas industriales textiles que manifestaron los Riesgos de Insolvencia tiene consecuencias en la Gestión de Tesorería de las empresas del sector textil de Ate (donde P=0.5).

Q: Es el número de funcionarios de las empresas industriales textiles que manifestaron los Riesgos de Insolvencia no tiene consecuencia en la Gestión de Tesorería de las empresas del sector textil de Ate (donde P=0.5).

e: Margen de error 5%

N: Población = 123

n: Tamaño óptimo de muestra.

A un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error la muestra óptima es:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (123)}{(0.05)^2 (123-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

n = 94 personas

Para la muestra óptima se tomará como referencia a 94 colaboradores del área de tesorería, y Gerentes General interno de las empresas dedicadas al sector industrial textil del distrito de ate periodo 2020 y 2021.

TABLA 4: Muestra de las Empresas Industriales Textiles

N	EMPRESA	RUC	NÚMERO DE TRABAJADORES	POBLACION ESPECIALIZADA (N)	MUESTRA (n)
1	COTCREA S.A.C.	XXXXXX18831	61	6	5
2	COTKIN S.A.C.	XXXXXX29021	17	2	2
3	TEXCAM	XXXXXX47038	1,884	10	8
4	TEXSAN S A	XXXXXX61551	381	7	5
5	COTKNI S.A.C.	XXXXXX35440	3,287	15	11
6	TOPTOP S A	XXXXXX47056	1,963	5	4
7	CONTEX S A	XXXXXX62702	1,679	5	4
8	CREDI S.A.A.	XXXXXX30003	1,830	6	5
9	DEVPER S.A.C.	XXXXXX77439	51	2	2
10	MICYCIA S.A.	XXXXXX92650	1,437	7	5
11	STAGRO S.A.C.	XXXXXX17511	15	2	2
12	MELGRU E.I.R.L	XXXXXX32611	22	3	2
13	TEXEST S.A.C.	XXXXXX83037	29	2	2
14	INDTIN S.A.C.	XXXXXX64013	77	5	4
15	AVICOR S.A.C	XXXXXX16942	35	4	3
16	IDET S.A.C.	XXXXXX70579	9	1	1
17	PLISTEX SRL	XXXXXX06185	2	1	1
18	LEMA S.A.C	XXXXXX11881	3	1	1
19	TEXAM S.A.	XXXXXX19788	169	7	5
20	SMTEX S.A.	XXXXXX50401	19	3	2
21	ARBI S.A.C.	XXXXXX37458	9	4	3
22	GUSSAN SAC	XXXXXX88291	44	9	7
23	IMPOGER E.I.R.L.	XXXXXX87536	0	0	0
24	IMPOEXP S.A.C.	XXXXXX18695	1	1	1
25	COLPER S.A.	XXXXXX09899	185	15	11
			13,209	123	94

FUENTE: SUNAT

Donde: $n = \frac{\text{Muestra}}{\text{Población}} * \text{Población Especializada}$

$$n1 = 94 / 123 * 6 = 5$$

$$n2 = 94 / 123 * 2 = 2$$

$$n3 = 94 / 123 * 10 = 8$$

y de esta manera calculamos para todos los casos.

4.3 Técnicas de Recolección de Datos

4.3.1 Técnicas

En la tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su incidencia en el riesgo de insolvencia en las empresas industriales del sector textil en el distrito de ate, 2020-2021” la técnica que se utilizará es la encuesta, donde esta se aplicará a los trabajadores de las empresas industriales del sector textil.

4.3.2 Instrumentos

El instrumento que se utilizará es el cuestionario y está conformado por 14 preguntas el cuales se tomó a la muestra, basado en la variables, indicadores e índices del tema, estos serán de aplicación a los gerentes y personal del área de tesorería de las empresas industriales del sector textil.

4.3.3 Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad

Validez

La investigación es válida como el rango de exigencia que la herramienta mida con exactitud la variable y con eficiencia, así como los indicadores, e índices del tema. Para validar la presente tesis se utilizó el criterio de los asesores y expertos en el tema:

Tabla 5: Tabla de Validez

Calificación del instrumento de la validez por juicio de expertos

N°	Expertos	Calificación
01	Dr. Rodas Serrano, Virgilio Wilfredo	Aprobado
02	Dr. Centeno Cárdenas, Josué Giraldo	Aprobado
03	Dr. Huarca Ochoa, Javier Marcelo	Aprobado

Fuente: Elaboración Propia

Confiabilidad

La confiabilidad es considerada como consistencia de las herramientas utilizados ya una vez como prueba.

Para obtener la confiabilidad de esta tesis, se utilizará los formularios como instrumentos a 100% de la muestra como constancia de piloto cuyos datos se elaborarán en Excel y con el SPSS para verificar la confiabilidad, este resultado se obtendrá con el indicador Alfa de Cronbach.

Tabla 6: Calculo Alfa de Cronbach con el SPSS al 100%

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	94	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	94	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,919	14

Interpretación:

Se obtiene Alfa de Cronbach 0.919 luego de realizar la prueba de confiabilidad en el programa Spss, ello significa que el cuestionario formulado es Excelente, de correlación, estructuración y de credibilidad, según la tabla 7. Es por ello que se concluye que el cuestionario es EXCELENTE para la elaboración de la presente tesis. De acuerdo al trabajo de investigación la variable independiente como la dependiente, tienen una confiabilidad muy alta, por lo que en consecuencia expresamos que las respuestas son confiables, lo cual es preciso realizar el procedimiento de tablas y el constaste de la hipótesis.

TABLA 7: Rangos de nivel de confiabilidad

Intervalo al que pertenece el coeficiente alfa de Cronbach	Valoración de la fiabilidad de los ítems analizados
[0 ; 0,5[Inaceptable
[0,5 ; 0,6[Pobre
[0,6 ; 0,7[Débil
[0,7 ; 0,8[Aceptable
[0,8 ; 0,9[Bueno
[0,9 ; 1]	Excelente

Fuente: Análisis de confiabilidad y validez de un cuestionario sobre entornos personales de aprendizaje

4.4 Técnicas para el Procesamiento de la Información

El procesamiento de la información se realizará con ayuda del Microsoft Excel: técnicas estadísticas y gráficos. Las hipótesis de este trabajo de investigación serán probadas y contrastadas a través del modelo estadístico Chi Cuadrado, utilizando el software SPSS. Para el procesamiento y análisis de los datos se utilizará Microsoft Excel Microsoft Excel como herramienta el cual brindará estadística y gráficos, así como el programa SPSS versión 25.

4.5 Aspectos Éticos

La elaboración de este trabajo se realizó respetando el código de Ética de la Universidad San Martín de Porres, caracterizándose siempre en la búsqueda permanente de generar nuevos conocimientos a partir de la realidad problemática elegida, por lo tanto se desarrolló con compromiso y responsabilidad, con la finalidad de encontrar las respuestas claves al problema de una forma veraz y eficaz a favor de las empresas industriales textiles, a continuación los principales principios que hemos empleado son:

Búsqueda de información veraz

Trabajo en equipo

Capacitación constante

Sentido de la responsabilidad

Liderazgo académico y tecnológico

Así mismo, se aplicó en todo momento el cumplimiento que exige el estándar internacional denominado Normas APA vigente al 2023. También, se respetó el código de Ética de los miembros de la Junta de Decanos y de los Colegios de Contadores Públicos del Perú, los cuales son:

Objetividad

Integridad

Confidencialidad

Proceder profesional

Diligencia y competencia profesional

Cabe precisar que el trabajo desarrollado de investigación se efectuó aplicando cada uno de los principios éticos en relación con el problema desarrollado y nuestra profesión contable que sirve de aporte profesional para la libre disposición de los grupos de interés del rubro textil en el distrito de Ate.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1 Presentación

El presente capítulo corresponde al trabajo de campo titulado “La Gestión de Tesorería y su incidencia en el riesgo de insolvencia en las empresas industriales del sector textil en el distrito de ate, 2020-2021” realizado a 25 empresas industriales del sector textil del distrito de Ate, las cuales estuvieron conformadas por Gerentes Generales y Tesoreros en base a la investigación Gestión de Tesorería y su incidencia en el Riesgo de Insolvencia, en este capítulo se explicará e interpretará los resultados obtenidos en el método estadístico.

Los resultados obtenidos comprenden el desarrollo de los objetivos específicos:

- a. Analizar si las proyecciones de ingresos inciden en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate en el año 2020 y 2021.

- b. Evaluar si el nivel de líneas de crédito incide en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate en el año 2020 y 2021.
- c. Determinar si la Negociación con proveedores inciden en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate en el año 2020 y 2021.

5.2 Interpretación de Resultados

Mediante la aplicación de la técnica de encuesta dirigida a las empresas industriales textiles, se presentan e interpretan, en forma descriptiva la tabla de frecuencias y los gráficos, utilizando la estadística de los siguientes resultados:

Variable Independiente X: Gestión de Tesorería

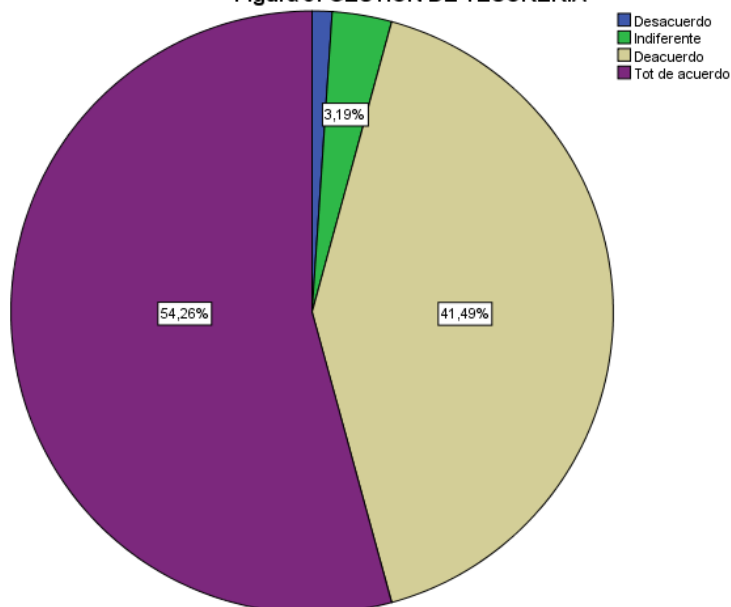
5.2.1. Ante la pregunta (X) ¿Está usted de acuerdo que una eficiente Gestión de Tesorería reduce los riesgos financieros?

Tabla 8: Gestión de Tesorería

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	1	1,1	1,1	1,1
	Indiferente	3	3,0	3,0	4,0
	De acuerdo	39	41,0	41,0	45,0
	Tot de acuerdo	51	54,0	54,0	100,0
	Total	94	100,0	100,0	

*Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia*

Figura 3: GESTION DE TESORERIA



Con relación a la tabla 8 y figura 3, se observó que, el 54.26% de empresas industriales opto por la alternativa totalmente de acuerdo, el 41.49% opto por de acuerdo, el 3.19% de empresas fueron indiferentes y el 1.06% de empresas industriales opto por desacuerdo.

Así mismo las personas encuestadas afirmaron mayoritariamente que una eficiente Gestión de Tesorería siempre busca los niveles de efectivo necesarios al menor costo financiero.

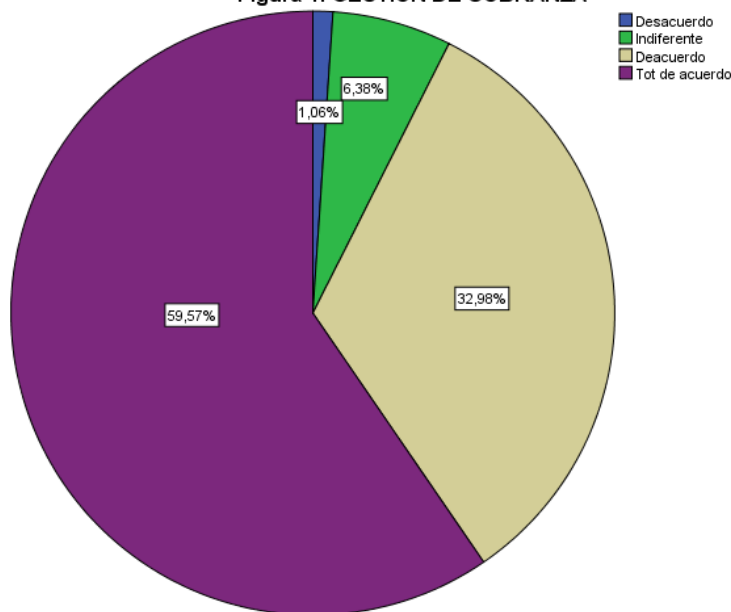
5.2.2. Ante la pregunta (X2) ¿Está usted de acuerdo que una eficiente gestión de cobranzas incide en la liquidez de las empresas?

Tabla 9: Gestión de Cobranza

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Desacuerdo	1	1,1	1,1	1,1
Indiferente	6	6,0	6,0	7,0
De acuerdo	31	32,0	32,0	40,0
Tot de acuerdo	56	59,0	59,0	100,0
Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia

Figura 4: GESTION DE COBRANZA



Con relación a la tabla 9 y figura 4, se observó que, el 59.57% de empresas industriales opto por la alternativa totalmente de acuerdo, el 32.98% opto por de acuerdo, el 6.38% de empresas fueron indiferentes y el 1.06% de empresas industriales opto por desacuerdo.

Los profesionales que participaron en la encuesta opinaron que las empresas deben contar con una Político de Créditos y Cobranzas rigurosa adecuada a las tendencias del mercado y a garantizar la pronta recuperación de los créditos concedidos.

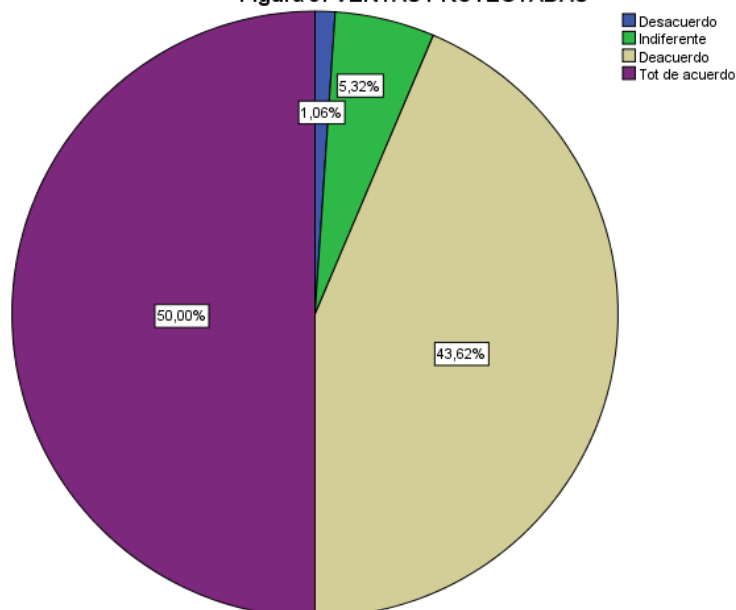
5.2.3. Ante la pregunta (X3) ¿Considera usted, que las empresas deben hacer un esfuerzo por estimar ventas proyectadas tomando en cuenta la situación del mercado?

Tabla 10: Ventas Proyectadas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	1	1,1	1,1	1,1
	Indiferente	5	5,0	5,0	6,0
	De acuerdo	41	43,0	43,0	50,0
	Tot de acuerdo	47	50,0	50,0	100,0
	Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros, Elaboración Propia

Figura 5: VENTAS PROYECTADAS



Con relación a la tabla 10 y figura 5, se observó que, el 50% de empresas industriales opto por la alternativa totalmente de acuerdo, el 43.62% opto por de acuerdo, el 5.32% de empresas fueron indiferentes y el 1.06% de empresas industriales opto por desacuerdo.

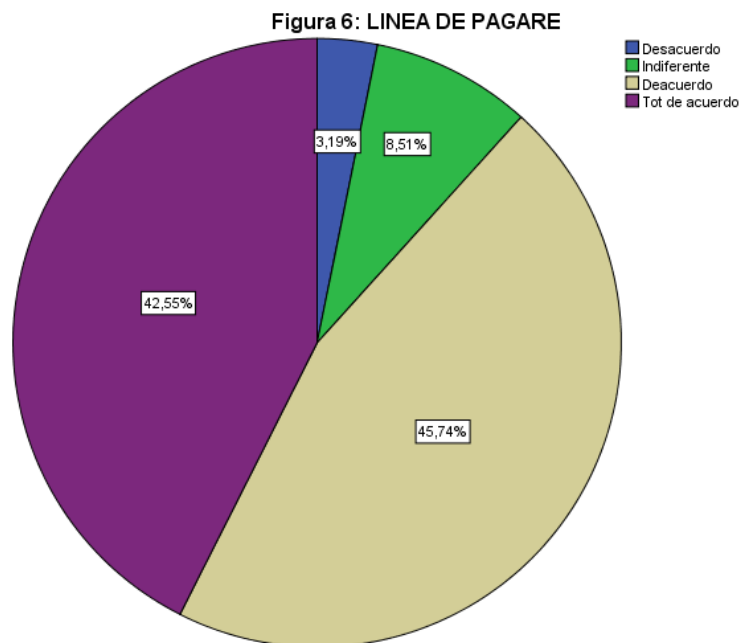
Los encuestados afirmaron que es muy importante que las empresas textiles proyecten sus ventas en base a las perspectivas del mercado y las condiciones que ofrece la competencia.

5.2.4. Ante la pregunta (X4) ¿Está usted de acuerdo que la Línea de crédito de pagarés incide en el financiamiento de capital de trabajo?

Tabla 11: Línea de Pagaré

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Desacuerdo	3	3,0	3,0	3,0
Indiferente	8	8,0	8,0	11,0
De acuerdo	43	45,0	45,0	57,0
Tot de acuerdo	40	42,0	42,0	100,0
Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia



Con relación a la tabla 11 y figura 6, se observó que, el 42.55% de empresas industriales opto por la alternativa totalmente de acuerdo, el 45.74% opto por de acuerdo, el 8.51% de empresas fueron indiferentes y el 3.19% de empresas industriales opto por desacuerdo.

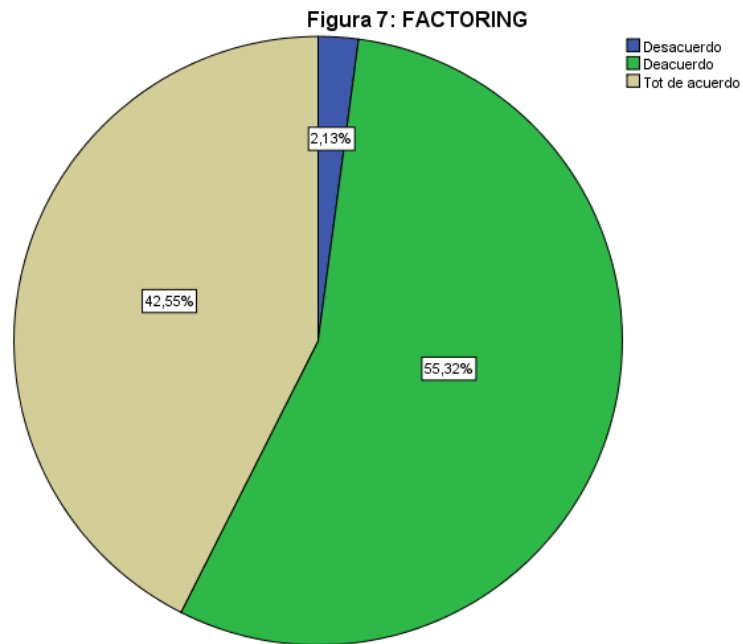
Las personas que participaron en la encuesta comentaron que es importante que las empresas textiles estimen con anticipación sus niveles de capital de trabajo para solicitar a los bancos líneas adicionales como es el caso del uso de los pagarés.

5.2.5. Ante la pregunta (X5) ¿Considera usted que el Factoring es una herramienta financiera que incrementa la liquidez y permite contar con una cartera más sana?

Tabla 12: Factoring

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	2	2,0	2,0	2,0
	De acuerdo	52	55,0	55,0	57,0
	Tot de acuerdo	40	42,0	42,0	100,0
	Total	94	100,0	100,0	

*Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia*



Con relación a la tabla 12 y figura 7, se observó que, el 42.55% de empresas industriales opto por la alternativa totalmente de acuerdo, el 55.32% opto por de acuerdo y el 2.13% de empresas industriales opto por desacuerdo.

Los expertos manifestaron también que hoy en día el Factoring se ha convertido en un instrumento financiero para mejorar los niveles de liquidez de las empresas de este importante sector.

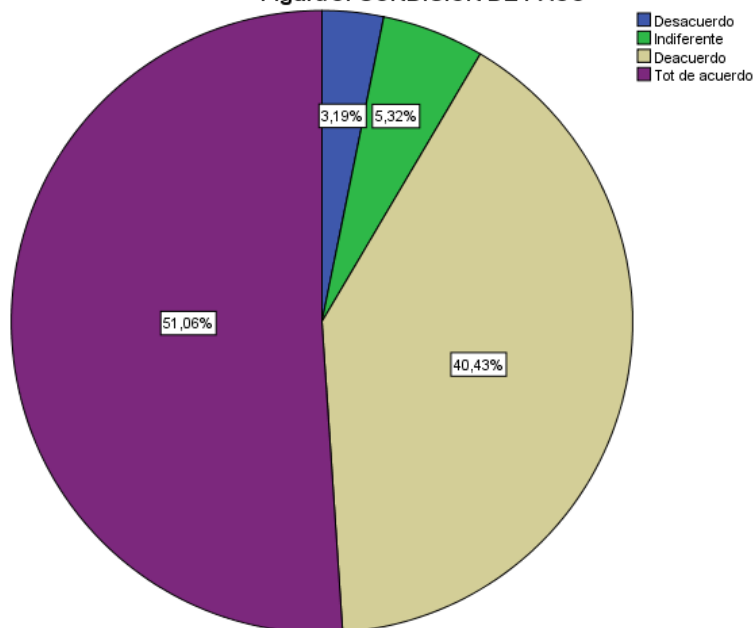
5.2.6. Ante la pregunta (X6) ¿Está usted de acuerdo que las condiciones de pago que establecen los proveedores deben revisarse semestralmente?

Tabla 13: Condición de Pago

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	3	3,0	3,0	3,0
	Indiferente	5	5,0	5,0	8,0
	De acuerdo	38	40,0	40,0	48,0
	Tot de acuerdo	48	51,1	51,1	100,0
	Total	94	100,0	100,0	

*Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia*

Figura 8: CONDICION DE PAGO



Con relación a la tabla 13 y figura 8, se observó que, el 51.06% de empresas industriales opto por la alternativa totalmente de acuerdo, el 40.43% opto por de acuerdo, el 5.32% de empresas fueron indiferentes y el 3.19% de empresas industriales opto por desacuerdo

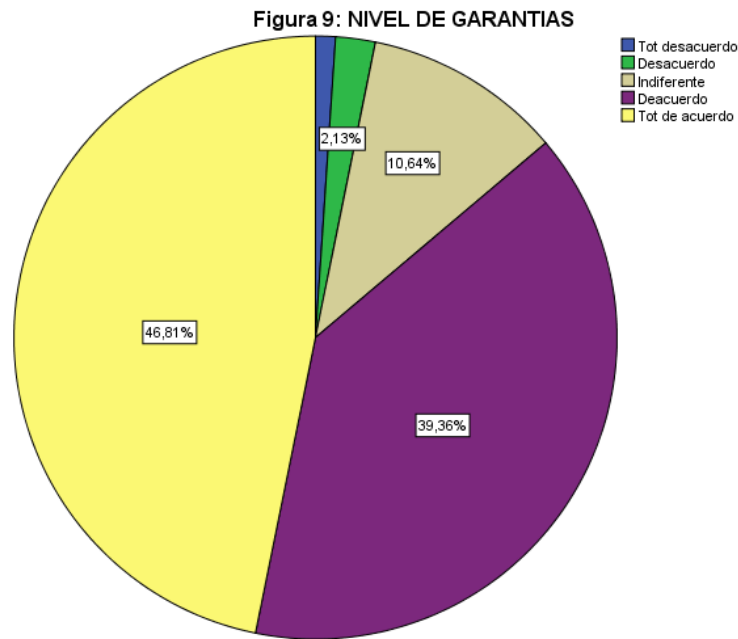
Los encuestados opinaron que toda condición comercial que se pacte con los proveedores debe revisarse ante cualquier cambio en el mercado o en la industria.

5.2.7. Ante la pregunta (X7) ¿Considera usted, que el nivel de garantías puede afectar la situación financiera de las empresas?

Tabla 14: Nivel de Garantías

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Tot desacuerdo	1	1,1	1,1	1,1
	Desacuerdo	2	2,0	2,0	3,0
	Indiferente	10	10,0	10,0	13,0
	De acuerdo	37	39,0	39,0	53,0
	Tot de acuerdo	44	46,0	46,0	100,0
	Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia



Con relación a la tabla 14 y figura 9, se observó que, el 46.81% de empresas industriales opto por la alternativa totalmente de acuerdo, el 39.36% opto por de acuerdo, el 10.64% de empresas fueron indiferentes, el 2.13% de empresas industriales opto por desacuerdo y el 1.06% opto por totalmente desacuerdo.

Los expertos encuestados manifestaron mayoritariamente que las empresas textiles deben fortalecer su patrimonio a través de la realización de utilidades netas todos los años para evitar que los bancos soliciten mayores garantías en las solicitudes de nuevas líneas de crédito.

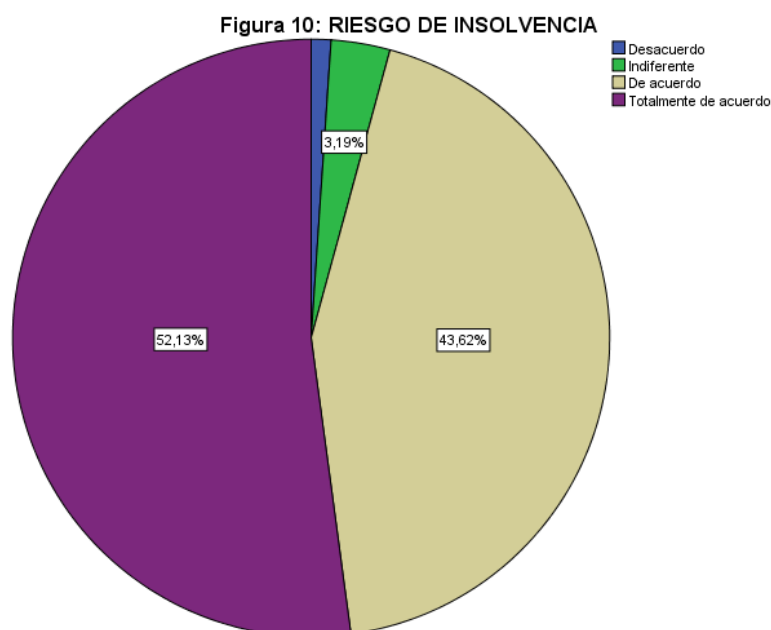
Variable Dependiente Y: Riesgo de Insolvencia

5.2.8. Con respecto a la pregunta (Y8) ¿Está usted de acuerdo que las empresas deben implementar estrategias financieras para mitigar su riesgo de insolvencia?

Tabla 15: Riesgo de Insolvencia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Desacuerdo	1	1,1	1,1	1,1
Indiferente	3	3,2	3,2	4,3
De acuerdo	41	43,6	43,6	47,9
Totalmente de acuerdo	49	52,1	52,1	100,0
Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia



Con relación a la tabla 15 y figura 10, se observó que, el 52.13% de empresas industriales sostiene estar totalmente de acuerdo que las empresas deben implementar estrategias financieras, así mismo, el 43.62% indicaron estar de acuerdo en implementar diversas estrategias financieras para mitigar el riesgo de insolvencia. Por otro parte, el 3.19% de las empresas industriales se mostró indiferente hacia el hecho de implementar estrategias financieras en las empresas, y, por último 1.06% de los encuestados aluden estar en desacuerdo en implementar estrategias de financieras para mitigar el riesgo de insolvencia.

Los expertos también manifestaron que las empresas textiles implementen una gestión financiera, tomando en consideración los

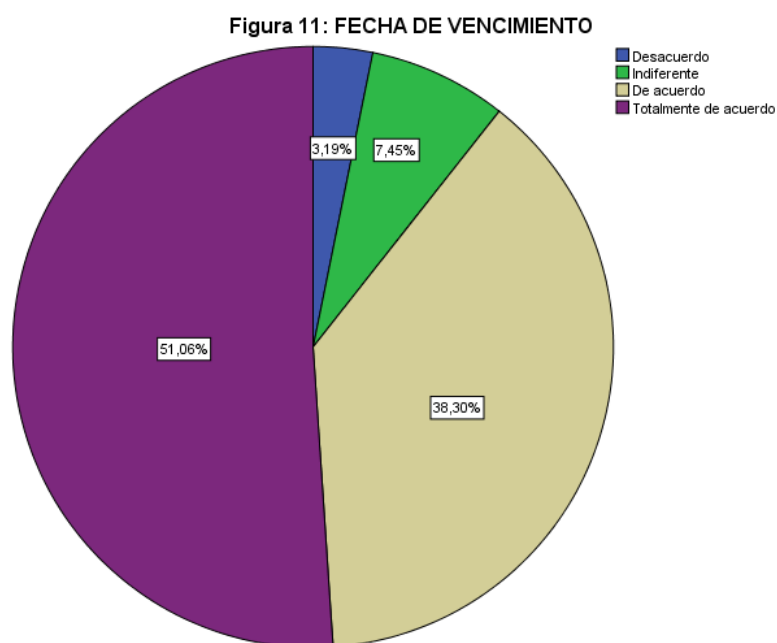
riesgos del negocio como es el de insolvencia para evitar romper la cadena de pagos.

5.2.9. Ante la pregunta (Y9) ¿Considera usted, que la fecha de vencimiento de los proveedores debe guardar relación con las fechas de cobro?

Tabla 16: Fecha de Vencimiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Desacuerdo	3	3,2	3,2	3,2
Indiferente	7	7,4	7,4	10,6
De acuerdo	36	38,3	38,3	48,9
Totalmente de acuerdo	48	51,1	51,1	100,0
Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia



Con relación a la tabla 16 y figura 11, se observó que, el 51.06% de empresas industriales sostiene estar totalmente de acuerdo que la fecha de vencimiento debe guardar relación con las fechas de cobro, así mismo, el 38.30% indicaron estar de acuerdo. Por otro parte, el 7.45% de las empresas industriales se mostró indiferente en la relación a las fechas de vencimientos y fechas de cobro, y por último 3.19% de los encuestados aluden estar en desacuerdo en que la

fecha de vencimiento de los proveedores debe guardar relación con las fechas de cobro.

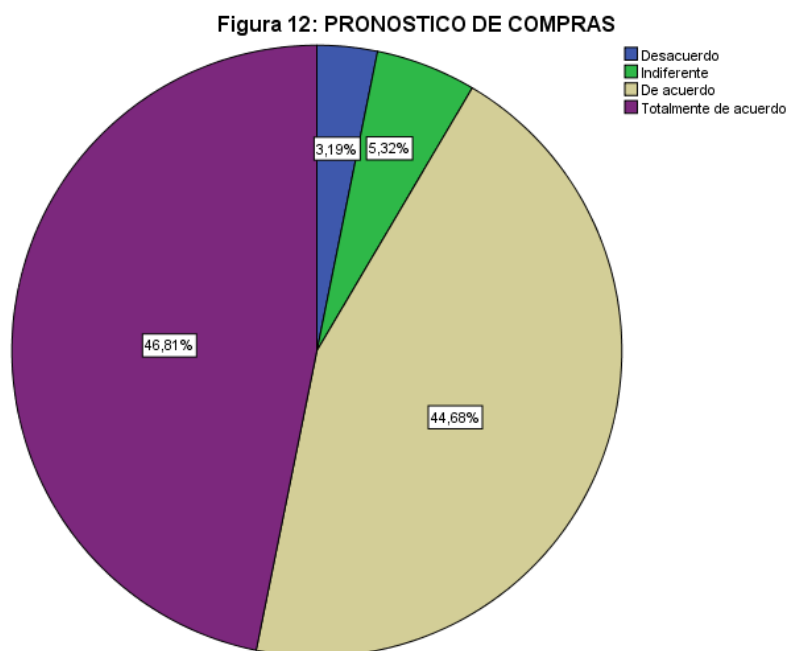
Los encuestados opinaron que las empresas textiles deben cuidar su ciclo de conversión del efectivo a través de una cobranza oportuna de los créditos otorgados a los clientes y negociando con los proveedores los plazos más largos posibles.

5.3.0. Ante la pregunta (Y10) ¿Está usted de acuerdo que los pronósticos de compras deben estar alineados a los pronósticos de ventas?

Tabla 17: Pronostico de Compras

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Desacuerdo	3	3,2	3,2	3,2
Indiferente	5	5,3	5,3	8,5
De acuerdo	42	44,7	44,7	53,2
Totalmente de acuerdo	44	46,8	46,8	100,0
Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia



Con relación a la tabla 17 y figura 12, se observó que, el 46.81% de empresas industriales sostiene estar totalmente de acuerdo que los pronósticos de compras deben estar alineados a los pronósticos de ventas, así mismo, el 44.68% indicaron estar de acuerdo. Por otra parte, el 5.32% de las empresas industriales se mostró indiferente que la proyección de compras y ventas deben estar alineados, y por último 3.19% de los encuestados aluden estar en desacuerdo que los pronósticos de compras deben estar alineados a los pronósticos de ventas.

Los funcionarios encuestados sostienen que las empresas textiles deberían implementar un sistema de planificación financiera que permita una proyección adecuada de los pronósticos de compras y ventas, tratando de evitar sobre stocks o pedidos de clientes dejados de atender.

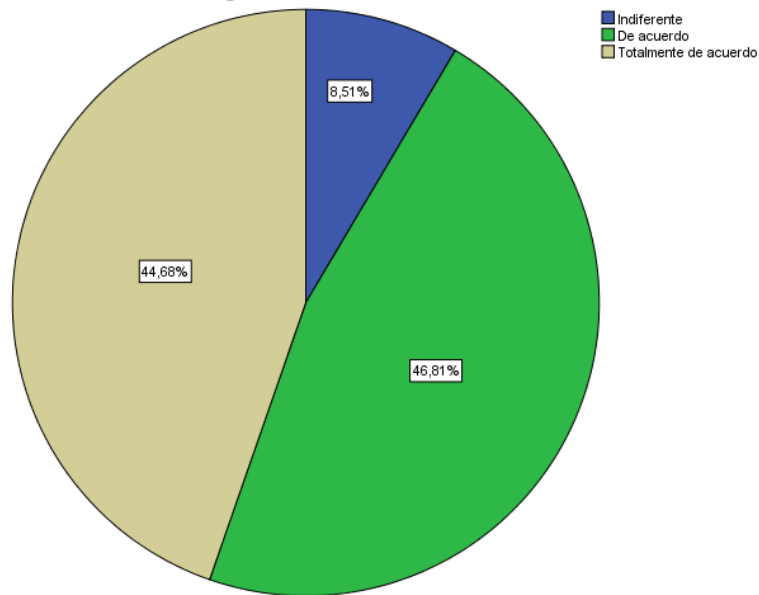
5.3.1. Ante la pregunta (Y11) ¿Considera usted, que la clasificación crediticia de las empresas permite mejores costos de financiamiento?

Tabla 18: Clasificación Crediticia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Indiferente	8	8,5	8,5	8,5
De acuerdo	44	46,8	46,8	55,3
Totalmente de acuerdo	42	44,7	44,7	100,0
Total	94	100,0	100,0	

*Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia*

Figura 13: CLASIFICACION CREDITICIA



Con respecto a la tabla 18 y figura 13, se visualizó que, el 46.81% de empresas industriales sostiene estar de acuerdo que la clasificación crediticia permite mejores costos de financiamiento, así mismo, el 44.68% indicaron estar totalmente de acuerdo, y por último el 8.51% de las empresas industriales se mostró indiferente que la clasificación crediticia de las empresas permite mejores costos de financiamiento.

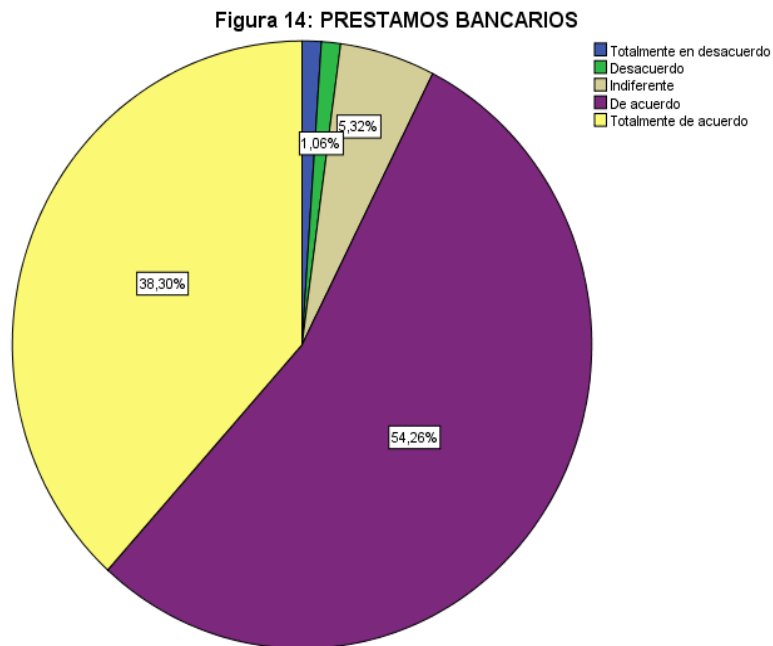
Los encuestados también opinaron que las empresas textiles deben cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones financieras y evitar tener letras protestadas y cheques devueltos, con el objetivo de mantener una buena calificación crediticia.

5.3.2. Ante la pregunta (Y12) ¿Está usted de acuerdo que los préstamos bancarios inciden en el financiamiento de las inversiones?

Tabla 19: Préstamos Bancarios

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	1	1,1	1,1	1,1
Desacuerdo	1	1,1	1,1	2,1
Indiferente	5	5,3	5,3	7,4
De acuerdo	51	54,3	54,3	61,7
Totalmente de acuerdo	36	38,3	38,3	100,0
Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia



Con respecto a la tabla 19 y figura 14, se verificó que, el 54.26% de empresas industriales sostienen estar de acuerdo en que los préstamos bancarios inciden en el financiamiento de las inversiones, así mismo, el 38.30% indicaron estar totalmente de acuerdo. Por otra parte, el 5.32% de las empresas industriales se mostró indiferente que los préstamos bancarios conlleven a tener un buen financiamiento, y por último el 2.12% de los encuestados aluden estar en desacuerdo y totalmente en desacuerdo en que los préstamos bancarios inciden en el financiamiento de las inversiones. Los expertos opinaron mayoritariamente que cuando los Bancos ofrecen a sus clientes condiciones favorables crediticias, las

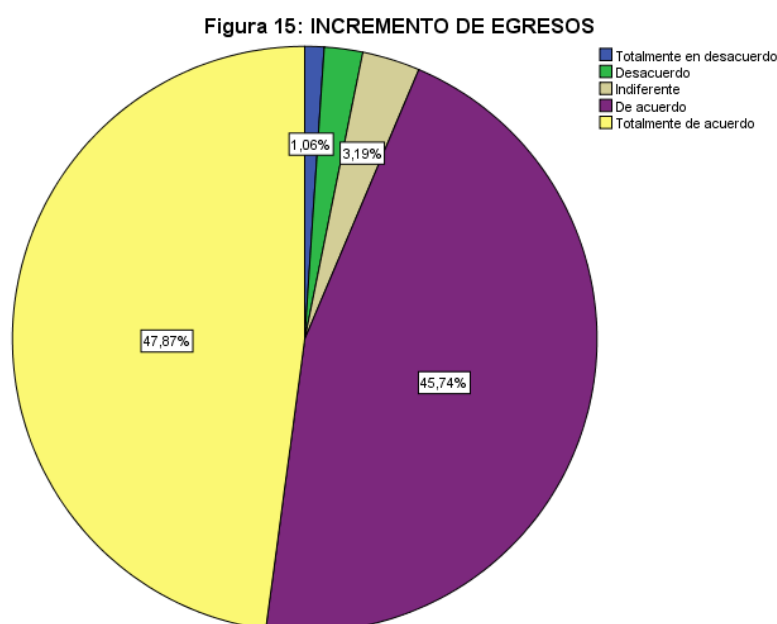
empresas textiles están decididas a continuar con sus planes de inversiones.

5.3.3. Ante la pregunta (Y13) ¿Considera usted, que los incrementos de los egresos de caja deben ser analizados por el área financiera para evitar déficits de caja?

Tabla 20: Incremento de Egresos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	1	1,1	1,1	1,1
Desacuerdo	2	2,1	2,1	3,2
Indiferente	3	3,2	3,2	6,4
De acuerdo	43	45,7	45,7	52,1
Totalmente de acuerdo	45	47,9	47,9	100,0
Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia



En la tabla 20 y figura 15, se visualizó que, el 47.87% de empresas industriales sostiene estar totalmente de acuerdo en que los incrementos de los egresos de caja deben ser analizado por el área financiera, así mismo, el 45.74% indicaron estar de acuerdo con ello. Por otra parte, el 3.19% de las empresas industriales se mostró indiferente, el 2.14% indicó estar en desacuerdo y por último el 1.06% de los encuestados aluden estar totalmente en desacuerdo

en que los incrementos de los egresos de caja deben ser analizados por el área financiera para evitar déficits de caja.

Los encuestados opinaron que las áreas financieras de las organizaciones textiles deben elaborar flujos de caja proyectados para evitar déficits de caja ocasionados por la falta de un programa de pago a proveedores que no afecte negativamente los niveles de liquidez.

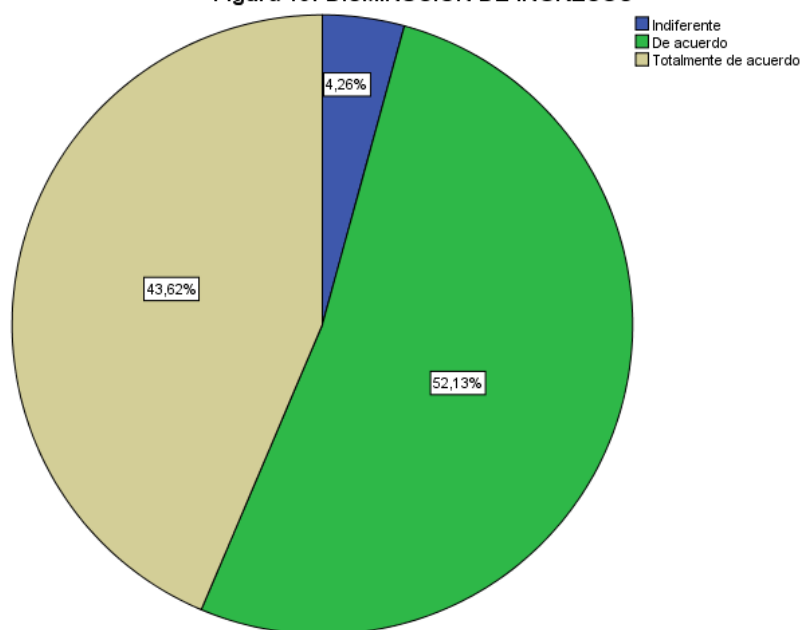
5.3.4. Ante la pregunta (Y14) ¿Está usted de acuerdo que la disminución de los ingresos de caja impacta negativamente en la liquidez de las empresas?

Tabla 21: Disminución de Ingresos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Indiferente	4	4,3	4,3	4,3
De acuerdo	49	52,1	52,1	56,4
Totalmente de acuerdo	41	43,6	43,6	100,0
Total	94	100,0	100,0	

Fuente: Gerentes y Tesoreros
Elaboración Propia

Figura 16: DISMINUCION DE INGRESOS



En la tabla 21 y figura 16, se observó que, el 52.13% de empresas industriales sostiene estar de acuerdo que la disminución de los ingresos de caja impacta negativamente en la liquidez de las empresas, así mismo, el 43.62% indicaron estar totalmente de acuerdo, y por último el 4.26% de las empresas industriales se mostró indiferente en que la disminución de los ingresos impacta negativamente en la liquidez de las empresas.

Los encuestados opinaron que las áreas financieras de las organizaciones textiles deben contar con líneas de crédito para afrontar imprevistos relacionados a una menor recaudación en las cobranzas.

5.3 Contrastación de Hipótesis

Para realizar la contrastación de hipótesis planteadas en la investigación titulada “La Gestión de Tesorería y su Incidencia en el Riesgo de Insolvencia en las Empresas Industriales del Sector Textil en el Distrito de ATE, 2020-2021” se aplicó la distribución Chi cuadrado de Pearson. El Chi cuadrado es un instrumento utilizado para determinar si las hipótesis tienen la relación significativa entre los valores esperado y los observados, este se verifica con datos específicos son aprobado en este estudio debido a que las variables en tratamiento son cualitativas y tienen respuestas nominales, ordinales en orden de jerarquía, desde totalmente desacuerdo a totalmente de acuerdo.

Se verificó el procedimiento general del chi cuadrado sobre una prueba de Hipótesis y se optó siguiendo el método tradicional, ello con la verificación del uso del método del valor de la probabilidad p comparado con el valor del nivel de significancia $\alpha = 0.05$ 1-alpha 95% es el nivel de confianza.

En general, la Hipótesis nula H_0 que queremos contrastar especifica que no existe asociación de dependencia entre las variables en

estudio versus la Hipótesis alternativa H₁ que afirma que si existe asociación de dependencia entre las variables. La hipótesis nula indica que no existe incidencia entre las variables, mientras que la h₁ menciona que existe relación, y por ende es justificado la presente investigación.

5.3.1 Hipótesis Secundaria (a)

Paso 1: Planteamos la hipótesis nula y su alternativa

H₀: Las proyecciones de ingresos **no** inciden en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

H₁: Las proyecciones de ingresos **sí** incide en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Estadístico de prueba Chi cuadrado y nivel de significancia $\alpha = 0.05$ cuadrado donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$ número de columnas en nuestra Tabla de contingencia, conformada por las alternativas de respuestas de ambas variables, que en este caso resultan 5x5 = 25 celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable tanto como la independiente y la dependiente.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

La afirmación de los datos del cálculo para ejecutar la prueba de hipótesis, es la información recolectada mediante la encuesta por 94

colaboradores de las empresas industriales textil, y las respuestas han sido descritas en la Tabla 22 valores observados.

Tabla 22: Proyecciones de Ingreso VS Planificación de Pagos

Proyecciones de Ingreso (X ₁)	Planificación de Pagos (Y ₁)					
	Tot de Acuerdo	De Acuerdo	Indiferent.	Desacuerdo	Total Desacuerdo	Total
Tot de Acuerdo	48	13	2	0	0	63
De acuerdo	9	18	1	0	0	28
Indiferente	0	0	1	2	0	3
Desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	57	31	4	2	0	94

Fuente: Encuestados Gerentes y Tesoreros

Es la presente tabla 22 de contingencia de nuestro estudio, se observan que existen 18 personas están de acuerdo con la planificación de pagos y a la vez están de acuerdo con las proyecciones de ingreso en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate. De igual manera, 9 personas están totalmente de acuerdo con la planificación de pagos y a la vez están de acuerdo con las proyecciones de ingreso. Pero, buscaremos el valor numérico donde indique el grado de existencia de las variables. Esa respuesta obtendremos del valor Chi cuadrado de Pearson, usada para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Como observamos, en esta Tabla existen filas y columnas de la misma categoría con cero respuestas, por ello procedemos a dejar sin efecto en los cálculos, ya que no hay información consignada, y en las siguientes pruebas en la tabla de contingencia para nuestro

caso existe tres filas y cuatro columnas, aquí se muestra las pruebas. Es decir, en este caso la Tabla se reduce a una distribución Chi cuadrado con $(4-1) \times (3-1) = 6$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrado cuyo valor teórico es $\chi^2_{(6,0.05)} = 12.592$ según el anexo.

Después de consultar el valor teórico Chi cuadrado, se procedió a calcular $\chi^2_{(calculado)}$ el Chi cuadro calculado, para ello se tomará en cuenta los resultados de la tabla 22, y en base a esos datos calcularemos los valores esperados, creando de esta manera una segunda tabla, para ello usaremos la siguiente formula, Por ejemplo,

$$e_1 = \frac{63 \times 57}{94} = 38.2 \quad e_2 = \frac{28 \times 31}{94} = 9.2 \quad \dots \quad e_{16} = \frac{3 \times 4}{94} = 0.12$$

Tabla 23: Proyecciones de Ingreso VS Planificación de Pagos

Proyecciones de Ingreso (X ₁)	Planificación de Pagos (Y ₁)					
	Tot de Acuerdo	De Acuerdo	Indiferent.	Desacuerdo	Total Desacuerdo	Total
Tot de Acuerdo	38.2	20.78	2.68	1.34	0	63
De acuerdo	16.98	9.23	1.19	0.60	0	28
Indiferente	1.82	0.99	0.13	0.06	0	3
Desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	57	31	4	2	0	94

Fuente: Encuestados Gerentes y Tesoreros

Teniendo los valores observados y valores esperados procedemos a realizar el cálculo el Chi cuadrado Calculado reemplazando la siguiente formula:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

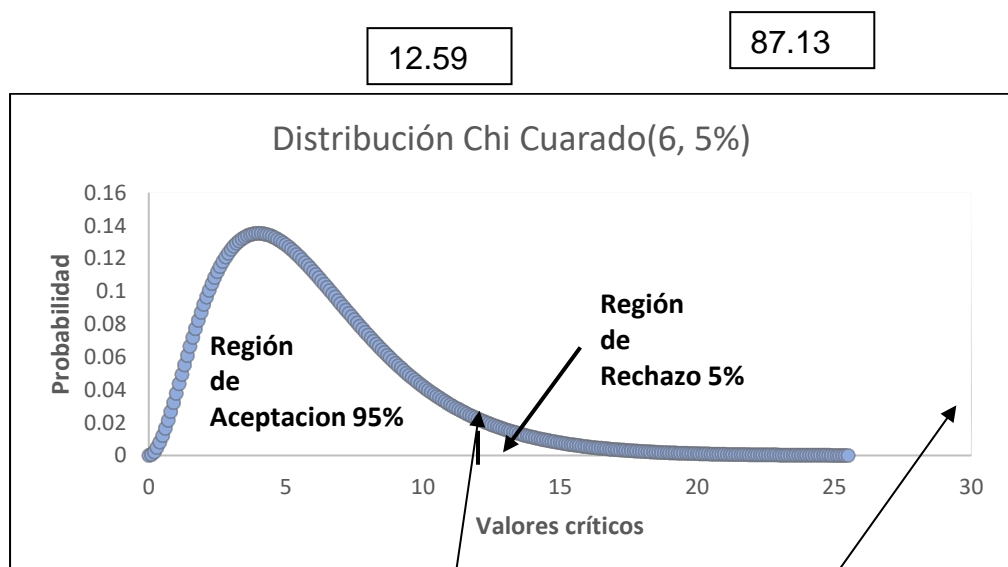
$$= \frac{(48 - 38.2)^2}{38.2} + \frac{(13 - 20.78)^2}{20.78} + \dots + \frac{(2 - 0.06)^2}{0.06}$$

$$\chi^2_{(calculado)} = 87.13$$

Paso 4. Decisión

Después de realizar los cálculos correspondientes y siguiendo el procedimiento de decisión establecidas se observa que, el valor teórico del Chi cuadrado es menor al valor Chi cuadrado calculado, por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula. En términos numéricos el resultado obtenido de la ecuación es el siguiente: $\chi^2_{(calculado)} = 87.13 > \chi^2_{(6,0.05)} = 12.59$ entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. En síntesis, podemos precisar que, la hipótesis nula se rechaza y la hipótesis alternativa se acepta, por ende, diremos que, las proyecciones de ingresos sí inciden en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

Figura 17: Distribución del Chi Cuadrado Hipótesis (a)



Fuente: Elaboración Propia

Para comprobar y verificar los resultados obtenidos, utilizaremos fácilmente el software estadístico el SPSS versión 22, del cual se obtuvo:

Tabla 24: Resumen de procesamiento de casos Hipótesis (a)

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
PROYECCIONES DE INGRESOS X1 * PLANIFICACION DE PAGOS Y1	94	100,0%	0	0,0%	94	100,0%

Tabla 25: Tabulación Cruzada Hipótesis (a)

PROYECCIONES DE INGRESO VS PLANIFICACION DE PAGOS

			PLANIFICACION DE PAGOS (Y1)				Total
			Desacuerdo	Indiferente	De acuerdo	Tot de acuerdo	
PROYECCIONES DE INGRESO (X1)	Indiferente	Recuento	2	1	0	0	3
		Recuento esperado	,1	,1	1,0	1,8	3,0
	De acuerdo	Recuento	0	1	18	9	28
		Recuento esperado	,6	1,2	9,2	17,0	28,0
	Tot de acuerdo	Recuento	0	2	13	48	63
		Recuento esperado	1,3	2,7	20,8	38,2	63,0
Total	Recuento	2	4	31	57	94	
	Recuento esperado	2,0	4,0	31,0	57,0	94,0	

Fuente: Encuestados Gerentes y Tesoreros SPSS

Tabla 26: Pruebas de chi-cuadrado Hipótesis (a)

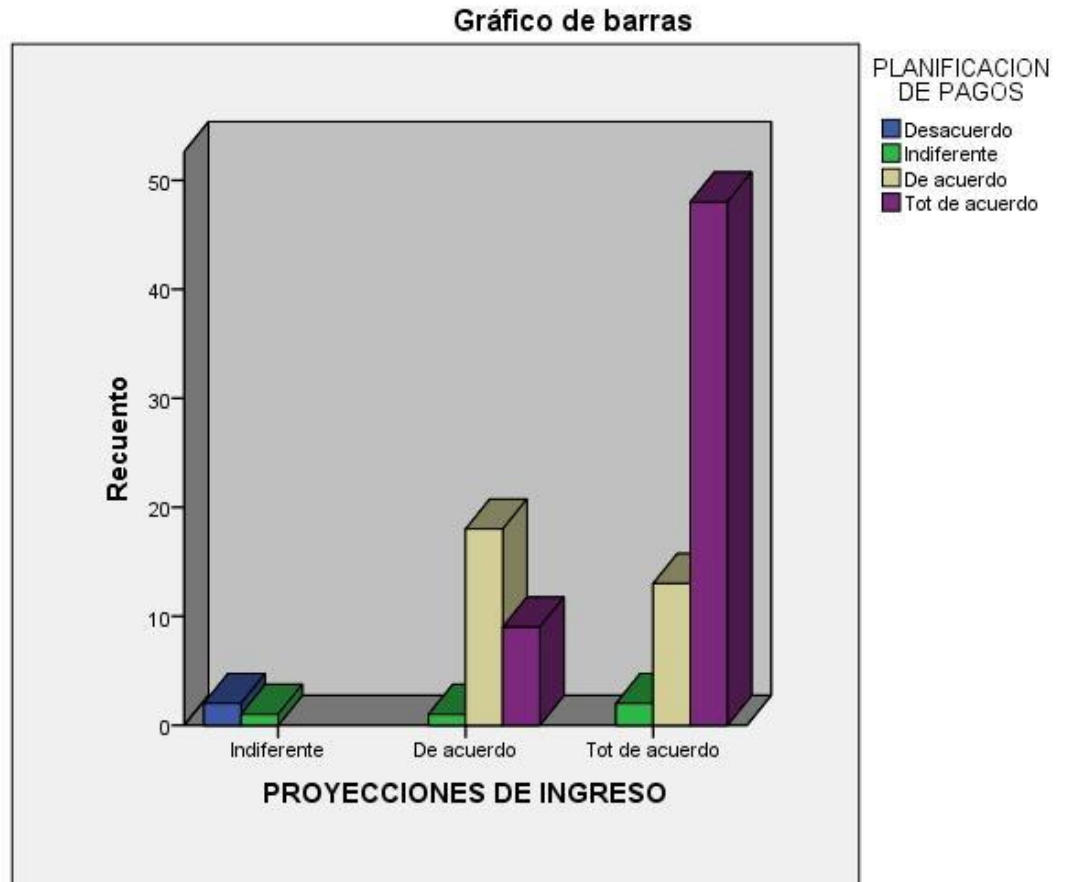
	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	87,135 ^a	6	,000
Razón de verosimilitud	38,704	6	,000
Asociación lineal por lineal	30,052	1	,000
N de casos válidos	94		

Fuente: Encuestados Gerentes y Tesoreros SPSS

Paso 5. Conclusión e interpretación

En conclusión, si se verificó que la hipótesis nula es falsa, entonces la hipótesis alternativa es verdadera, por ende, hay sustento en indicar que las proyecciones de ingresos si incide en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate, es por ello que es importante contar con un flujo de caja proyectado hasta 6 meses, para revisar y verificar los ingresos y egresos futuros, de esta manera se podrá tomar medidas con anticipación y optimizar el rendimiento financiero.

Figura 18: Las proyecciones de ingresos incide en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.



5.3.2 Hipótesis Secundaria (b)

Paso 1: Planteamos la hipótesis nula y su alternativa

H₀: El nivel de líneas de crédito **no** inciden en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

H₁: El nivel de líneas de crédito **si** inciden en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Estadístico de prueba Chi cuadrado y nivel de significancia $\alpha = 0.05$ cuadrado donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$ número de columnas en nuestra Tabla de contingencia, conformada por las alternativas de respuestas de ambas variables, que en este caso resultan $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable tanto como la independiente y la dependiente.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

La afirmación de los datos del cálculo para ejecutar la prueba de hipótesis, es la información recolectada mediante la encuesta por 94 colaboradores de las empresas industriales textil, y las respuestas han sido descritas en la Tabla 27 valores observados.

Tabla 27: Resumen de procesamiento de casos (b)

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
LINEA DE CREDITO * CAPACIDAD DE PAGO	94	98,9%	1	1,1%	95	100,0%

Tabla 28: Tabulación Cruzada Hipótesis (b)

LINEAS DE CREDITO vs CAPACIDAD DE PAGO

			CAPACIDAD DE PAGO (Y2)				Total
			Desacuerdo	Indiferente	De Acuerdo	Tot de Acuerdo	
LINEAS CREDITO (X2)	Desacuerdo	Recuento Ob.	0	1	0	0	1
		Esperado	,0	,0	,0	,0	1,0
	Indiferente	Recuento Ob.	1	0	2	0	3
		Esperado	,0	,0	1,0	1,0	3,0
	De Acuerdo	Recuento Ob.	0	2	28	11	41
		Esperado	,0	1,0	18,0	20,1	41,0
	Tot de Acuerd	Recuento Ob.	0	1	13	35	49
		Esperado	,0	2,1	22,0	23,0	49,0
Total	Recuento Ob.	1	4	43	46	94	
	Esperado	1,0	4,0	43,0	46,0	94,0	

Fuente: Encuestados Gerentes y Tesoreros

Como observamos, en esta Tabla de contingencia en nuestro caso existen cuatro filas y cuatro columnas, aquí se muestra las pruebas. Es decir $(4-1) \times (4-1) = 9$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ el Chi cuadrado teórico es $\chi^2_{(9,0.05)} = 16.91$ según el anexo de tablas.

Teniendo los valores observados y valores esperados realizaremos el cálculo del Chi cuadrado Calculado reemplazando la siguiente formula:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(35 - 23)^2}{23} + \frac{(13 - 22)^2}{22} + \dots + \frac{(2 - 1.0)^2}{1.0}$$

$$\chi^2_{(calculado)} = 72.97$$

Tabla 29: Pruebas de chi-cuadrado (b)

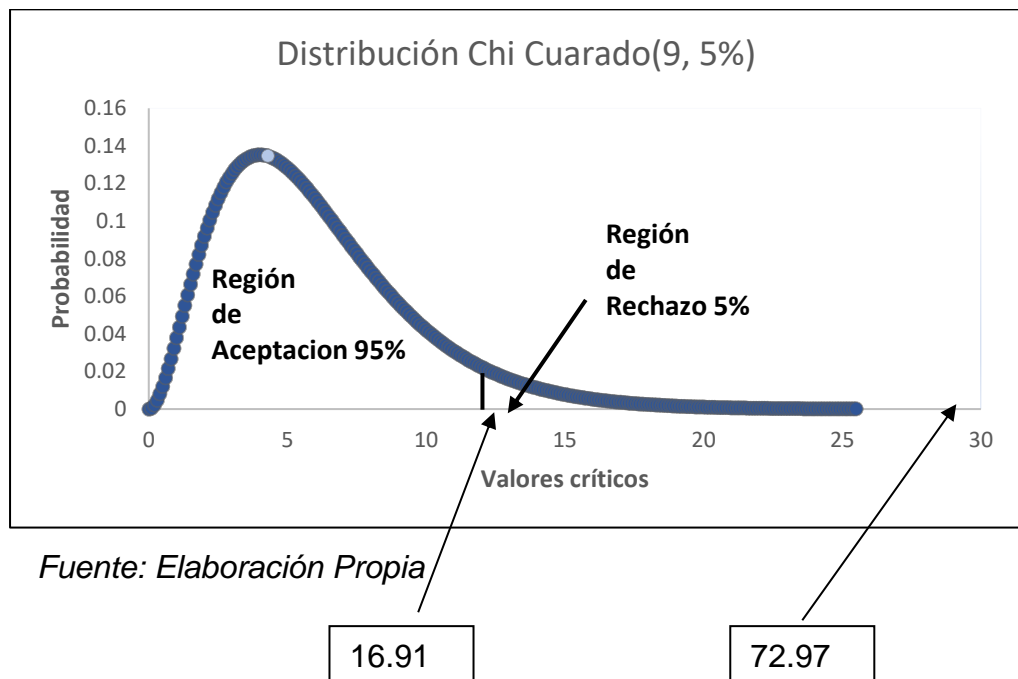
	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	72,979 ^a	9	,000
Razón de verosimilitud	35,313	9	,000
Asociación lineal por lineal	26,396	1	,000
N de casos válidos	94		

Paso 4. Decisión

Luego de realizar los cálculos correspondientes y ejecutando los procedimientos se observa que, el valor teórico del Chi cuadrado es menor al valor Chi cuadrado calculado, por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula. En términos numéricos el resultado obtenido de la ecuación es el siguiente:

$\chi^2_{(calculado)} = 72.97 > \chi^2_{(9,0.05)} = 16.91$, por ello el valor calculado cae en la región de rechazo. Por lo tanto, precisamos que la hipótesis nula se rechaza y la hipótesis alternativa se acepta, lo que quiere decir para este trabajo de investigación que, el nivel de líneas de crédito sí incide en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

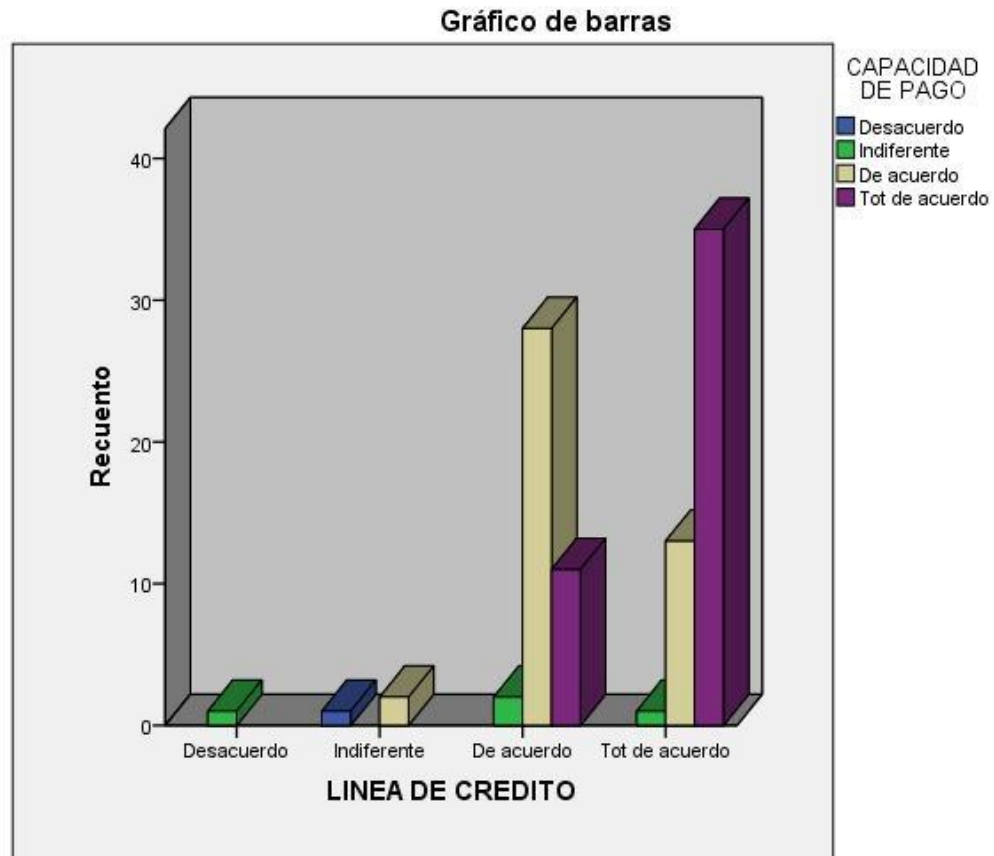
Figura 19: Distribución del Chi Cuadrado Hipótesis (b)



Paso 5. Conclusión e interpretación

En conclusión, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la nula, hay evidencia y sustento en indicar que el nivel de líneas de crédito incide en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate, por ello es indispensable contar con líneas de crédito con el banco en casos urgentes, para solventar las obligaciones que tenemos con terceros, teniendo una visibilidad de que esta línea de crédito no nos afecte a largo plazo. Es importante precisar que, antes de tomar la decisión de optar por un financiamiento del banco, tenemos que agotar todas las formas posibles de recaudar los ingresos, agotar todos los medios de recaudación y con ello efectuar las obligaciones de pago.

Figura 20: El nivel de líneas de crédito inciden en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.



5.3.3. Hipótesis Secundaria (c)

Paso 1: Planteamos la Hipótesis Nula y su Alternativa

H0: La Negociación con proveedores no inciden en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

H1: La Negociación con proveedores si inciden en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi cuadrado $\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij}-e_{ij})^2}{e_{ij}}$ donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, conformada por las alternativas de respuestas de cada variable, que en este caso resultan $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrada calculado.

Para realizar el cálculo estadístico de prueba y verificar la de Hipótesis, es la información recolectada mediante la encuesta, las respuestas han sido tabuladas en la Tabla 31.

Tabla 30: Resumen de procesamiento de casos (c)

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
NEGOCIACION CON PROVEEDORES X3 * DEFICIT DE CAJA Y3	94	100,0%	0	0,0%	94	100,0%

Tabla 31: Tabulación Cruzada Hipótesis (c)

NEGOCIACION CON PROVEEDORES vs DEFICIT DE CAJA

			DEFICIT DE CAJA Y3			Total
			INDIFERENTE	DE ACUERDO	TOT DE ACUERDO	
NEGOCIACION CON PROVEEDORES X3	INDIFERENTE	Recuento esperado	2,0	4,0	1,0	7,0
	DE ACUERDO	Recuento esperado	1,0	24,0	10,0	35,0
	TOT DE ACUERDO	Recuento esperado	2,0	15,0	36,0	52,0
			4,0	23,0	26,0	52,0
Total		Recuento esperado	4,0	43,0	47,0	94,0

Verificando la información mostrada en la Tabla 31, reemplazaremos los datos en la fórmula del estadístico de prueba y simplificando, resulta:

$$\chi^2_{\text{calculado}} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$= \frac{(2 - 0.30)^2}{0.30} + \frac{(4 - 3.20)^2}{3.20} + \dots + \frac{(36 - 26)^2}{26} = 26.75$$

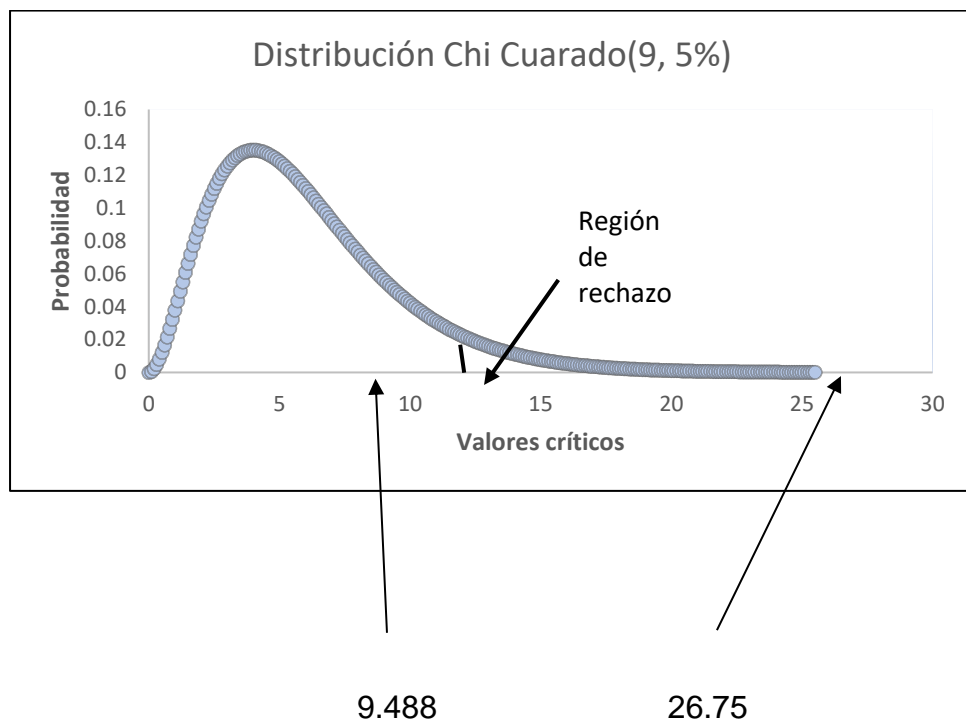
Tabla 32: Pruebas de chi-cuadrado con SPSS (c)

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	26,000 ^a	4	,000
Razón de verosimilitud	22,000	4	,000
Asociación lineal por lineal	18,000	1	,000
N de casos válidos	94		

Paso 4. Decisión

Según los resultados obtenidos anteriormente sobre el Chi cuadrado calculado y Chi cuadrado teórico, podemos observar lo siguiente $\chi^2_{calculado} = 26.75 > \chi^2_{(9,0,05)} = 9.488$. Por lo tanto, precisamos que se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la alternativa.

Figura 21: Distribución del Chi Cuadrado Hipótesis (c)

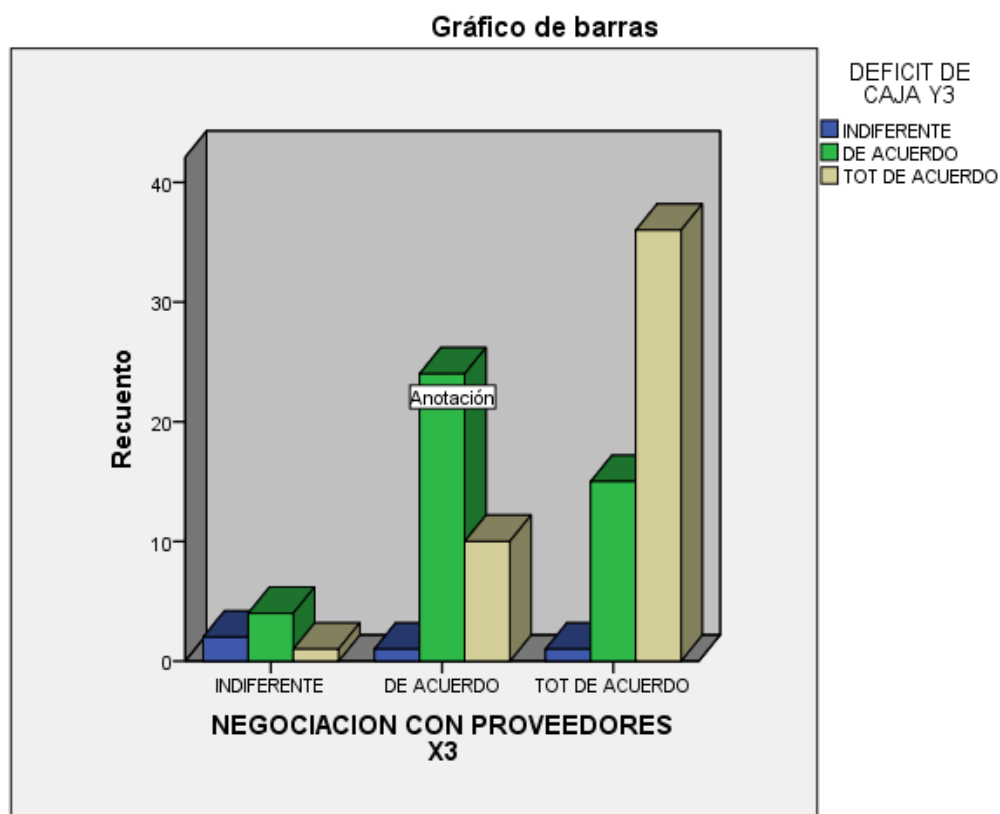


H0: se rechaza

Paso 5. Conclusión

Al haberse rechazado la Hipótesis nula, se acepta la Hipótesis alternativa lo cual es verdadera, y ello quiere evidenciar que existe relación en la información de las encuestas que soportan a la Hipótesis que afirma que la negociación con proveedores incide en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.

Figura 22: La negociación con proveedores incide en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil de Ate.



5.3.4. Hipótesis Secundaria (d)

Paso 1: Planteamos la Hipótesis Nula y su Alternativa

H₀: La Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021.

H₁: La Gestión de Tesorería no incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi cuadrado $\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij}-e_{ij})^2}{e_{ij}}$ donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, esta estará conformada por las alternativa de respuestas de las variables, que en este caso resultan $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrada calculado

Tabla 33: Resumen de procesamiento de casos (c)

		Casos					
		Válido		Perdidos		Total	
		N	Porcentaj e	N	Porcentaj e	N	Porcentaj e
GESTION DE TESORERIA * RIESGO DE INSOLVENCIA		94	100,0%	0	0,0%	94	100,0%

El sustento de calculo de la prueba de hipótesis, es la información que se recolecto en la encuesta y estas han sido tabuladas en la tabla 34.

Tabla 34: Gestión de Tesorería vs Riesgo de Insolvencia

			RIESGO DE INSOLVENCIA			Total
			INDIFERENTE	DE ACUERDO	TOT DE ACUERDO	
GESTION DE TESORERIA	DE INDIFERENTE	Recuento esperado	2,0	2,0	0,0	4,0
	DE ACUERDO	Recuento esperado	2,0	37,0	8,0	47,0
	TOT DE ACUERDO	Recuento esperado	1,0	7,0	21,0	20,0
Total		Recuento esperado	4,0	46,0	44,0	94,0

Según los datos mostrados en la tabla 34, se reemplazará en la siguiente formula:

$$\chi^2_{calculado} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$= \frac{(2 - 0.17)^2}{0.17} + \frac{(2 - 1.96)^2}{1.96} + \dots + \frac{(36 - 20.13)^2}{20.13} = 62.71$$

Verificamos este resultado obtenido manualmente en el software SPSS:

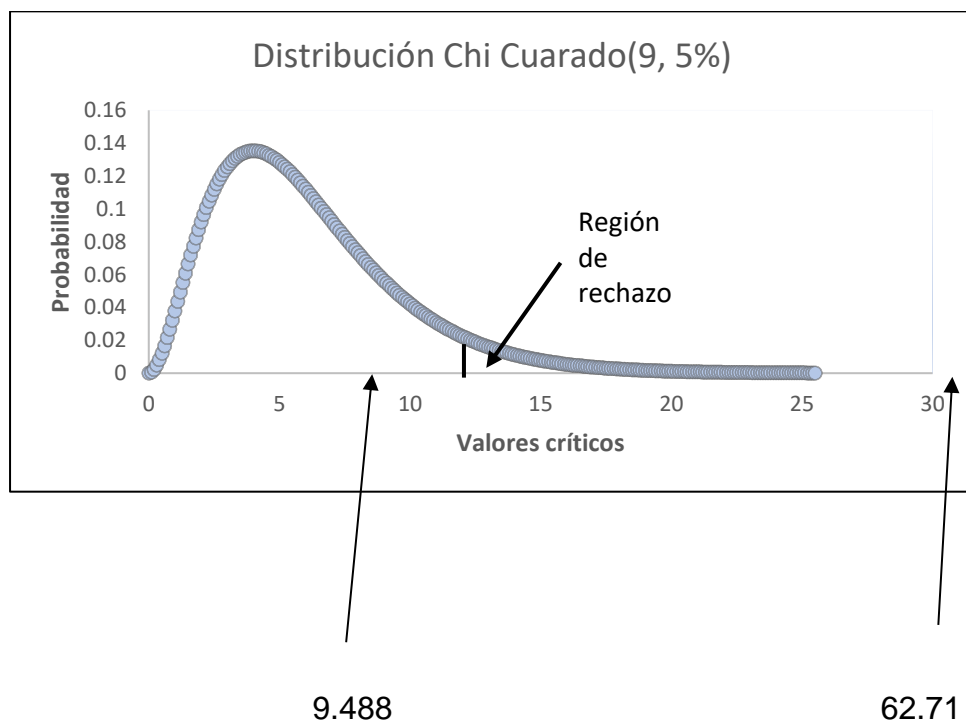
Tabla 35: Pruebas de chi-cuadrado (d)

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	62,000 ^a	4	,000
Razón de verosimilitud	55,000	4	,000
Asociación lineal por lineal	44,000	1	,000
N de casos válidos	94		

Paso 4. Decisión

Según los resultados obtenidos anteriormente del Chi cuadrado calculada y Chi cuadrado teórico de Tablas, se observa que $\chi^2_{calculado} = 62.71 > \chi^2_{(9,0,05)} = 9.488$ por ello, se concluye en rechazar la Hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

Figura 23: Distribución del Chi Cuadrado Hipótesis (d)



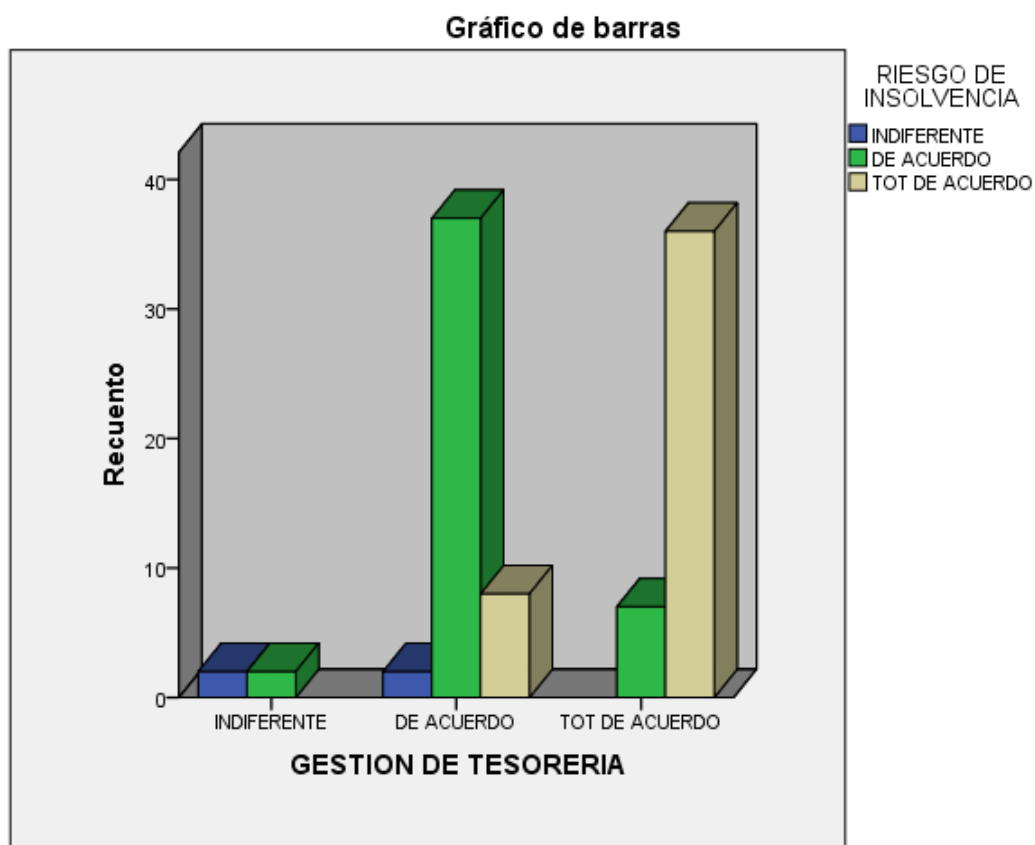
H0: se rechaza

Paso 5. Conclusión

Al haberse rechazado la Hipótesis nula, se acepta la Hipótesis alternativa lo cual es verdadera, por lo que existe evidencia en la información de las encuestas que soportan a la Hipótesis que afirma que la gestión de tesorería incide en el riesgo de insolvencia de las

empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021, ya que es indispensable contar con una buena gestión en el área financiera, efectuando una proyección de caja no menor a un año, ello con el fin de verificar las dificultades financieras a tiempo y tomar decisiones para solventar los baches que presentemos.

Figura 24: La gestión de tesorería índice en el riesgo de insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021.



CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

Luego de aplicar las herramientas correspondientes a la presente tesis: **“LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN EL RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DEL SECTOR TEXTIL EN EL DISTRITO DE ATE, 2020-2021”**

se evidenciaron los siguientes hallazgos:

Con relación a la Variable “Gestión de Tesorería”

- a. Durante la investigación se evidenció** que una eficiente Gestión de Tesorería siempre busca los niveles de efectivo necesarios al menor costo financiero, con el objetivo de mantener la cadena de pagos y no perder poder de negociación ante los proveedores.

b. Así mismo se pudo comprobar la importancia de que las empresas textiles estimen con anticipación sus niveles de capital de trabajo para solicitar a los bancos líneas adicionales como es el caso del uso de los pagarés, u otros instrumentos financieros que apoyen a la Alta Dirección a conseguir las metas financieras.

c. Los funcionarios encuestados afirmaron que toda condición comercial que se pacte con los proveedores debe revisarse ante cualquier cambio en el mercado o en la industria, para lo cual la gerencia de las empresas industria textil debe coordinar previamente con las otras áreas de la empresa las estrategias comerciales y de negociación.

Los hallazgos encontrados guardan relación con el trabajo de investigación de Julca, L. (2021) titulado “**Control Interno y la Gestión de Tesorería en Colaboradores de la Empresa Industrias Textiles SAC Ate, Lima, 2021** para obtener el grado de Contador Público en la Universidad Alas Peruanas, quien manifiesta que todas las empresas textiles requieren contar con una Gestión de Tesorería eficiente y al menor costo ya que tesorería viene hacer un área relevante para la empresa por su manera de flujo de caja y como la empresa afronta las obligaciones financieras ya sea semanales, quincenales, mensuales, etc. estos con el fin de que la empresa cumpla con su funcionamiento en cualquier periodo, entonces podemos decir que es importante que la empresa

cumpla con un sistema de control interno diario así como también establecer controles en el área administrativa.

Con relación a la variable “Riesgo de Insolvencia”

- d. En opinión de los profesionales encuestados** que las empresas textiles implementen una gestión financiera, tomando en consideración los riesgos del negocio como es el de insolvencia para evitar romper la cadena de pagos.
- e. Los profesionales encuestados manifestaron** por otro lado que las empresas textiles deben cuidar su ciclo de conversión del efectivo a través de una cobranza oportuna de los créditos otorgados a los clientes y negociando con los proveedores los plazos más largos posibles.
- f. La mayoría de los profesionales encuestados consideran** que las áreas financieras de las empresas textiles deben elaborar flujos de caja proyectados para los próximos (6) meses, para evitar déficits de caja ocasionados por la falta de un programa de pago a proveedores o una mala planificación de los ingresos, ello con el fin de anticiparnos futuros quiebres y tomar decisiones a tiempo.

Los hallazgos encontrados guardan relación con el trabajo de investigación de Pairetty, M y Cruz, A. (2021) titulado **“Análisis de Insolvencia de las Pymes del Sector Textil**

en Bogotá a partir de sus indicadores Financieros” para obtener el título profesional de Finanzas y Comercio Internacional en la Universidad de la Salle en Bogotá, quienes mencionan que el indicador financiero de Liquidez es un factor importante que permite estimar la viabilidad financiera de las empresas industriales del sector textil, ya que este coeficiente nos permite saber cuándo la empresa es viable, el riesgo de insolvencia de las pymes tiene que ser verificado y analizado en función a resultados de rentabilidad, liquidez, y endeudamiento. Las empresas industriales del sector textil han sido afecta en los últimos años por circunstancias sociales, económicas, política, y la pandemia global, y ante ello este rubro de empresas tiene que estar capacitada y preparada para cualquier evento inherente que llegue afectar las actividades de la organización, y para ello debemos tener estrategias financieras para salvaguardar la liquidez de nuestra empresa.

6.2 Conclusiones

Luego de haber realizado todos los procedimientos y haber planteado todos los datos del presente trabajo de investigación se plantea las siguientes conclusiones:

a. Las proyecciones de ingresos inciden en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate, en la medida que las estimaciones financieras son elaboradas sobre criterios razonables.

b. El nivel de líneas de crédito inciden en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate, debido a que una planificación adecuada permite negociar las líneas de crédito con la suficiente anticipación.

c. La Negociación con proveedores inciden en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate, debido a que una estrategia para mejorar los niveles de efectivo es negociar con los proveedores las fechas de pago lo más largos posibles.

d. Finalmente, se concluye que la Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021, por su importancia en el uso de instrumentos financieros como es caso del Factoring para contar siempre con adecuados niveles de liquidez y mantener intacta la cadena de pagos.

6.3 Recomendaciones

Luego de realizar la contrastación de hipótesis y las conclusiones se plantean las siguientes recomendaciones:

- a) Revisar la política comercial y líneas de crédito otorgadas a los clientes, con el objetivo de que la gestión del planeamiento financiero pueda contar con más instrumentos para mejorar los niveles de cobranzas, como el factoring y asegurar de esta manera el pago oportuno a los proveedores.
- b) Las áreas financieras de las empresas textiles deben cotizar al menos en dos bancos importantes sus necesidades de líneas de crédito, como los pagarés, leasing financiero entre otros, buscando las mejores condiciones crediticias, y de esta forma asegurar contar con el efectivo necesario para su gestión comercial, de operaciones y mantener la cadena de pagos evitando caer en insolvencia.
- c) El área de compras debe invitar a proveedores de prestigio que cumplan los estándares de calidad y con la suficiente capacidad financiera, con el objetivo de hacer negociaciones para obtener el mayor plazo posible en sus cuentas por pagar, y de esta forma optimizar la gestión del efectivo.
- d) Finalmente se recomienda a las empresas Textiles tener en su área financiera, responsables de la Tesorería que cuenten con los perfiles adecuados con experiencia en

financiamiento empresarial, gestión de tesorería, instrumentos financieros; manejo de entornos volátiles, reestructuración de la deuda financiera para evitar la insolvencia, con buenos contactos en el sistema financiero y conocimiento de instrumentos financieros.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Artículo digital (2022) El riesgo de una recesión mundial en 2023 aumenta en medio de alzas simultáneas de las tasas de interés. Recuperado en: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/09/15/risk-of-global-recession-in-2023-rises-amid-simultaneous-rate-hikes#:~:text=La%20recesi%C3%B3n%20mundial%20de%201982%20coincidi%C3%B3%20con%20la%20segunda%20tasa,en%20muchas%20econom%C3%ADas%20en%20desarrollo.>
- BBVA Research (Marzo, 2022), El conflicto entre Rusia y Ucrania y el impacto en la inflación en Perú. Recuperado de <https://www.bbva.com/es/pe/conflicto-entre-rusia-y-ucrania-y-el-impacto-en-la-inflacion-en-peru/#:~:text=El%20conflicto%20entre%20Rusia%20y,en%20la%20inflaci%C3%B3n%20en%20Per%C3%BA&text=El%20conflicto%20entre%20Rusia%20y%20Ucrania%20afecta%20a%20la%20econom%C3%ADa,del%20transporte%20y%20los%20alimentos.>
- El diario RPP Noticia (2023). A un año de la guerra entre Rusia y Ucrania, ¿cómo afectó al Perú? Recuperado de <https://rpp.pe/economia/economia/a-un-ano-de-la-guerra-entre-rusia-y-ucrania-como-afecto-al-peru-noticia-1468384?ref=rpp>
- Pavés, M. (2016). Modelo de sistema de control de gestión tesorería general de la República. Tesis maestría Posgrado Economía y Negocio Universidad de Chile. Recuperado en <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/144185>

- Beraza, A. (2017). Mutual Cash Holding: Un Modelo Colaborativo de Gestión de Tesorería. Tesis Doctorado Universidad del País Vasco Euskal Herriko Unibertitatea. Recuperado en chrome-extension://efaidnbnmnibpcajpcglclefindmkaj/https://addi.ehu.es/bitstream/handle/10810/25733/TESIS_BERAZA_GARMENDIA_ANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Escobar, E. (2018). Insolvencia Empresarial y la Rentabilidad de los Comerciantes del Sector de Calzado de Mercado Modelo. Tesis para Licenciatura Universidad Técnica de Ambato. Recuperado en <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/28633>
- López, F. (2014) La gestión de Tesorería, en que consiste y como debe abordarse. 1ra Edición España. <https://librosdecabecera.s3.amazonaws.com/book/25/capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf>
- Ortiz, H. y Ortiz, D. (2018) Flujo de Caja y Proyecciones Financieras con Análisis de Riesgo 3ra Edición. Editorial DGP Editores S.A.S. Colombia. Recuperado en https://www.google.com.pe/books/edition/Flujo_de_caja_y_proyecciones_financieras/UFyWDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=proyeccion+de+ingresos+de+caja&prints=frontcover
- Lorenzo, E. (2018) Construyendo Acuerdos. Ediciones Diaz Santos. España. Recuperado en: https://www.google.com.pe/books/edition/Construyendo_acuerdos/pEluDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=negociacion+con+proveedores&printsec=frontcover
- Vega, B. (2021) Operaciones Auxiliares de Gestión de Tesorería. Editorial Síntesis S.A. España. Recuperado en

<https://www.sintesis.com/data/indices/9788413570952.pdf>

- Delgado, J. (2000), Manual Práctico de Gestión de Tesorería de Empresas. Recuperado en <https://www.editdiazdesantos.com/wwwdat/pdf/9788479784560.pdf>
- Llorente S. (2022). Gestión Operativa de Tesorería Ed. Paraninfo. Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_operativa_de_tesorer%C3%ADa/ivV2EAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+gesti3n+de+tesoreria&printsec=frontcover
- Barria, C. (2022). ¿Cuál ha sido el costo económico de las protestas en Perú por la salida de Pedro Castillo? Recuperado de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-64045772>
- Quispe, S. (2021); Control Interno y Gestión de Tesorería en Colaboradores de una Universidad de Lima Metropolitana 2021. Recuperado de: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1654/TESIS%20SAUL%20QUISPE%20-%20CONTROL%20INTERNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Comex Perú (2023). INFLACIÓN EN 2022 FUE DE 8.56%. ¿CÓMO SE EXPLICA ESTE RESULTADO? Recuperado:<https://www.comexperu.org.pe/en/articulo/inflacion-en-2022-fue-de-856-como-se-explica-este-resultado>
- Morales, B. y Temoche, D. (2022); La gestión de cobranzas y pagos y el Riesgo de Insolvencia en las Empresas que Comercializan artículos médicos

Recuperado de: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/7319/FCC%20TESIS-MORALES%20SANTOS-TEMOCHE%20DELGADILLO%202022.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Cutipa, J. (2020); “La solvencia y la rentabilidad de la Corporación Financiera de Desarrollo, periodo 2010 – 2019, Para optar el Título Profesional de: Contador Público con mención en Auditoría. Recuperado de: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1623/Cutipa-Estrada-Jenifer.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_2/material_de_estudio/material/Libro%20Examen%20del%20Riesgo%20-%20Cap%203%20Riesgos%20Financieros.pdf
- Revista de Derecho Privado (2005). Insolvencia: evolución de un concepto Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/3600/360033182002.pdf>
- El banco BBVA (2023). Qué es la solvencia financiera y cómo se puede calcular. Recuperado de: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-solvencia-financiera-y-como-se-puede-calcular/>
- Instituto de Censores. (2021) Gestión de riesgo en las PYME: insolvencia. Recuperado de <file:///C:/Users/USER/Downloads/PYME-insolvencia%20riesgo.pdf>
- Artículo digital. (2021). Industria Textil y Confecciones. Recuperado en: <https://sni.org.pe/wp->

content/uploads/2021/03/Presentacion-Textil-y-confecciones-IEES.pdf

- Luna, J. (2022) Artículo. ¿Cómo ayudar al sector textil? [https://www.comexperu.org.pe/articulo/como-ayudar-al-sector-textil#:~:text=El%20sector%20textil%20y%20confecciones,0.8%25%20en%20el%202021\).](https://www.comexperu.org.pe/articulo/como-ayudar-al-sector-textil#:~:text=El%20sector%20textil%20y%20confecciones,0.8%25%20en%20el%202021).)
- Araiza, V. (2014) La evolución de la función de tesorería en las empresas. Archivo digital recuperado en https://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnico_sorig/bt1_tesoreria_2014.pdf
- Gómez D. y López, J. (2002). Riesgo Financiero y Operaciones Internacionales Ed. Madrid. Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/Riesgos_financieros_y_operaciones_intern/vNlIttFBj27UC?hl=es&gbpv=1&dq=riesgo+de+insolvencia&pg=PA85&printsec=frontcover
- Gómez, D. y López J. (2002) Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales. Recuperado de https://www.google.com.pe/books/edition/Riesgos_financieros_y_operaciones_intern/vNlIttFBj27UC?hl=es&gbpv=1&dq=riesgo+de+insolvencia&pg=PA85&printsec=frontcover
- Valle, A. (2020). La planificación financiera, una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. Recuperado de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Aching, C. (2006). Ratios Financieros y matemáticas en la Mercadotécnica. Recuperado de: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>

- Julca, L. (2021) Control Interno y la Gestion de Tesoreria en Colaboradores de la empresa Industrias Textiles SAC Ate, Lima, 2021 Recuperado en chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/2077/TESIS%20JULCA%20JULCA%20LIZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pairetty, M. y Cruz, A. (2021). Análisis de Insolvencia de las Pymes del Sector Textil en Bogotá a partir de sus indicadores Financieros, Recuperado en chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1634&context=finanzas_comercio

ANEXOS

Anexo 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: La Gestión de Tesorería y su Incidencia en el Riesgo de Insolvencia e las Empresas Industriales del Sector Textil en el Distrito de ATE, 2020-2021

AUTOR: Corilla, Fara y Vidal, Abedul

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	CLASIFICACIÓN DE VARIABLES Y DEFINICIÓN OPERACIONAL	POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable Independiente	Población.
¿De qué forma la Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021?	Determinar si la Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021	La Gestión de Tesorería incide en el Riesgo de Insolvencia de las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021	X. Gestión de Tesorería Indicadores x1.- Proyecciones de Ingresos	Estuvo delimitada 50 personas a nivel de las empresas del sector industrial textil.
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	x2.- Línea de Crédito x3.- Negociación con Proveedores Variable Dependiente Y.- Riesgo de Insolvencia Indicadores y1.- Planificación de pagos	Muestra. Con una probabilidad de confianza del 95% y un margen de error del 5% nuestra muestra de población es de 44 personas Muestreo. aleatorio simple, como fuente del muestreo probabilístico.
a. ¿De qué manera las proyecciones de ingresos inciden en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021? b. ¿De qué forma el nivel de líneas de crédito inciden en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021? c. ¿En qué medida la Negociación con proveedores inciden en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate 2020-2021?	a. Analizar si las proyecciones de ingresos inciden en la planificación de los pagos en el distrito de Ate. b. Evaluar si el nivel de líneas de crédito incide en la capacidad de pago en el distrito de Ate c. Determinar si la Negociación con proveedores inciden en el déficit de caja en el distrito de Ate.	a. Las proyecciones de ingresos inciden en la planificación de los pagos en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate b. El nivel de líneas de crédito incide en la capacidad de pago en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate. c. La Negociación con proveedores inciden en el déficit de caja en las empresas industriales del sector textil del distrito de Ate.	y2.- Capacidad de pagos y3.- Déficit de caja	Técnica e Instrumento. Encuesta Instrumento

Anexo 2: Población Especializado de las empresas Industriales Textiles

N	EMPRESA	RUC	NÚMERO DE TRABAJADORES	POBLACION ESPECIALIZADA (N)
1	COTCREA S.A.C.	XXXXXX18831	61	6
2	COTKIN S.A.C.	XXXXXX29021	17	2
3	TEXCAM	XXXXXX47038	1,884	10
4	TEXSAN S A	XXXXXX61551	381	7
5	COTKNI S.A.C.	XXXXXX35440	3,287	15
6	TOPTOP S A	XXXXXX47056	1,963	5
7	CONTEX S A	XXXXXX62702	1,679	5
8	CREDI S.A.A.	XXXXXX30003	1,830	6
9	DEVPER S.A.C.	XXXXXX77439	51	2
10	MICYCIA S.A.	XXXXXX92650	1,437	7
11	STAGRO S.A.C.	XXXXXX17511	15	2
12	MELGRU E.I.R.L.	XXXXXX32611	22	3
13	TEXEST S.A.C.	XXXXXX83037	29	2
14	INDTIN S.A.C.	XXXXXX64013	77	5
15	AVICOR S.A.C	XXXXXX16942	35	4
16	IDET S.A.C.	XXXXXX70579	9	1
17	PLISTEX SRL	XXXXXX06185	2	1
18	LEMA S.A.C	XXXXXX11881	3	1
19	TEXAM S.A.	XXXXXX19788	169	7
20	SMTEX S.A.	XXXXXX50401	19	3
21	ARBI S.A.C.	XXXXXX37458	9	4
22	GUSSAN SAC	XXXXXX88291	44	9
23	IMPOGER E.I.R.L.	XXXXXX87536	0	0
24	IMPOEXP S.A.C.	XXXXXX18695	1	1
25	COLPER S.A.	XXXXXX09899	185	15
			13,209	123

FUENTE: SUNAT

Anexo 3: Muestra de las Empresas Industriales Textiles

N	EMPRESA	RUC	NUMERO DE TRABAJADORES	POBLACION ESPECIALIZADA (N)	MUESTRA (n)
1	COTCREA S.A.C.	XXXXXX18831	61	6	5
2	COTKIN S.A.C.	XXXXXX29021	17	2	2
3	TEXCAM	XXXXXX47038	1,884	10	8
4	TEXSAN S A	XXXXXX61551	381	7	5
5	COTKNI S.A.C.	XXXXXX35440	3,287	15	11
6	TOPTOP S A	XXXXXX47056	1,963	5	4
7	CONTEX S A	XXXXXX62702	1,679	5	4
8	CREDI S.A.A.	XXXXXX30003	1,830	6	5
9	DEVPER S.A.C.	XXXXXX77439	51	2	2
10	MICYCIA S.A.	XXXXXX92650	1,437	7	5
11	STAGRO S.A.C.	XXXXXX17511	15	2	2
12	MELGRU E.I.R.L	XXXXXX32611	22	3	2
13	TEXEST S.A.C.	XXXXXX83037	29	2	2
14	INDTIN S.A.C.	XXXXXX64013	77	5	4
15	AVICOR S.A.C	XXXXXX16942	35	4	3
16	IDET S.A.C.	XXXXXX70579	9	1	1
17	PLISTEX SRL	XXXXXX06185	2	1	1
18	LEMA S.A.C	XXXXXX11881	3	1	1
19	TEXAM S.A.	XXXXXX19788	169	7	5
20	SMTEX S.A.	XXXXXX50401	19	3	2
21	ARBI S.A.C.	XXXXXX37458	9	4	3
22	GUSSAN SAC	XXXXXX88291	44	9	7
23	IMPOGER E.I.R.L.	XXXXXX87536	0	0	0
24	IMPOEXP S.A.C.	XXXXXX18695	1	1	1
25	COLPER S.A.	XXXXXX09899	185	15	11
			13,209	123	94

FUENTE: SUNAT

Anexo 4: ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

La presente tiene por finalidad recoger información sobre la investigación titulada: “LA GESTION DE TESORERIA Y SU INCIDENCIA EN EL RIESGO DE INSOLVENCIA EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DEL SECTOR TEXTIL EN EL DISTRITO DE ATE, 2020-2021”, la misma que está compuesta por un conjunto de preguntas, donde luego de leer dicha interrogante debe elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Se le recuerda, que esta técnica es anónima, se agradece su participación.

VARIABLE INDEPENDIENTE: GESTION DE TESORERIA				
X: GESTION DE TESORERIA				
1	¿Está usted de acuerdo que una eficiente Gestión de Tesorería reduce los riesgos financieros?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	
X1: PROYECCIONES DE INGRESOS				
2	¿Está usted de acuerdo que una eficiente gestión de cobranzas incide en la liquidez de las empresas?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	

3	¿Considera usted, que las empresas deben hacer un esfuerzo por estimar ventas proyectadas tomando en cuenta la situación del mercado?		N
	a)	Totalmente de acuerdo	()
	b)	De acuerdo	()
	c)	Indiferente	()
	d)	En desacuerdo	()
	e)	Totalmente en desacuerdo	()
X2: LINEA DE CREDITO			
4	¿Está usted de acuerdo que la Línea de crédito de pagares incide en el financiamiento de capital de trabajo?		N
	a)	Totalmente de acuerdo	()
	b)	De acuerdo	()
	c)	Indiferente	()
	d)	En desacuerdo	()
	e)	Totalmente en desacuerdo	()
5	¿Considera usted que el Factoring es una herramienta financiera que incrementa la liquidez y permite contar con una cartera más sana?		N
	a)	Totalmente de acuerdo	()
	b)	De acuerdo	()
	c)	Indiferente	()
	d)	En desacuerdo	()
	e)	Totalmente en desacuerdo	()
X3: NEGOCIACION CON PROVEEDORES			
6	¿Está usted de acuerdo que las condiciones de pago que establecen los proveedores deben revisarse semestralmente?		N
	a)	Totalmente de acuerdo	()
	b)	De acuerdo	()
	c)	Indiferente	()
	d)	En desacuerdo	()
	e)	Totalmente en desacuerdo	()

7	¿Considera usted, que el nivel de garantías puede afectar la situación financiera de las empresas?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	

VARIABLE DEPENDIENTE: RIESGO DE INSOLVENCIA				
Y: RIESGO DE INSOLVENCIA				
8	¿Está usted de acuerdo que las empresas deben implementar estrategias financieras para mitigar su riesgo de insolvencia?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	
Y1: PLANIFICACIÓN DE PAGOS				
9	¿Considera usted, que la fecha de vencimiento de los proveedores debe guardar relación con las fechas de cobro?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	

10	¿Está usted de acuerdo que los pronósticos de compras deben estar alineados a los pronósticos de ventas?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	

Y2: CAPACIDAD DE PAGO

11	¿Considera usted que la clasificación crediticia de las empresas permite mejores costos de financiamiento?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	

12	¿Está usted de acuerdo que los préstamos bancarios inciden en el financiamiento de las inversiones?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	

Y3: DEFICIT DE CADA

13	¿Considera usted, que los incrementos de los egresos de caja deben ser analizados por el área financiera para evitar déficits de caja?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	

14	¿Está usted de acuerdo que la disminución de los ingresos de caja impacta negativamente en la liquidez de las empresas?			N
	a)	Totalmente de acuerdo	()	
	b)	De acuerdo	()	
	c)	Indiferente	()	
	d)	En desacuerdo	()	
	e)	Totalmente en desacuerdo	()	

Anexo 5: Distribución del Chi Cuadrado Teórico

v/α	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,25	0,5	0,75	0,9	0,95	0,975	0,99	0,995
1	7,879	6,635	5,024	3,842	2,706	1,323	0,455	0,102	0,016	0,004	0,001	0,000	0,000
2	10,597	9,210	7,378	5,992	4,605	2,773	1,386	0,575	0,211	0,103	0,051	0,020	0,010
3	12,838	11,345	9,348	7,815	6,251	4,108	2,366	1,213	0,584	0,352	0,216	0,115	0,072
4	14,860	13,277	11,143	9,488	7,779	5,385	3,357	1,923	1,064	0,711	0,484	0,297	0,207
5	16,750	15,086	12,833	11,071	9,236	6,626	4,352	2,675	1,610	1,146	0,831	0,554	0,412
6	18,548	16,812	14,449	12,592	10,645	7,841	5,348	3,455	2,204	1,635	1,237	0,872	0,676
7	20,278	18,475	16,013	14,067	12,017	9,037	6,346	4,255	2,833	2,167	1,690	1,239	0,989
8	21,955	20,090	17,535	15,507	13,362	10,219	7,344	5,071	3,490	2,733	2,180	1,647	1,344
9	23,589	21,666	19,023	16,919	14,684	11,389	8,343	5,899	4,168	3,325	2,700	2,088	1,735
10	25,188	23,209	20,483	18,307	15,987	12,549	9,342	6,737	4,865	3,940	3,247	2,558	2,156
11	26,757	24,725	21,920	19,675	17,275	13,701	10,341	7,584	5,578	4,575	3,816	3,054	2,603
12	28,300	26,217	23,337	21,026	18,549	14,845	11,340	8,438	6,304	5,226	4,404	3,571	3,074
13	29,819	27,688	24,736	22,362	19,812	15,984	12,340	9,299	7,042	5,892	5,009	4,107	3,565
14	31,319	29,141	26,119	23,685	21,064	17,117	13,339	10,165	7,790	6,571	5,629	4,660	4,075
15	32,802	30,578	27,488	24,996	22,307	18,245	14,339	11,037	8,547	7,261	6,262	5,229	4,601
16	34,267	32,000	28,845	26,296	23,542	19,369	15,339	11,912	9,312	7,962	6,908	5,812	5,142
17	35,718	33,409	30,191	27,587	24,769	20,489	16,338	12,792	10,085	8,672	7,564	6,408	5,697
18	37,156	34,805	31,526	28,869	25,989	21,605	17,338	13,675	10,865	9,390	8,231	7,015	6,265
19	38,582	36,191	32,852	30,144	27,204	22,718	18,338	14,562	11,651	10,117	8,907	7,633	6,844
20	39,997	37,566	34,170	31,410	28,412	23,828	19,337	15,452	12,443	10,851	9,591	8,260	7,434
21	41,401	38,932	35,479	32,671	29,615	24,935	20,337	16,344	13,240	11,591	10,283	8,897	8,034
22	42,796	40,289	36,781	33,925	30,813	26,039	21,337	17,240	14,042	12,338	10,982	9,543	8,643
23	44,181	41,638	38,076	35,173	32,007	27,141	22,337	18,137	14,848	13,091	11,689	10,196	9,260
24	45,558	42,980	39,364	36,415	33,196	28,241	23,337	19,037	15,659	13,848	12,401	10,856	9,886
25	46,928	44,314	40,647	37,653	34,382	29,339	24,337	19,939	16,473	14,611	13,120	11,524	10,520
26	48,290	45,642	41,923	38,885	35,563	30,435	25,337	20,843	17,292	15,379	13,844	12,198	11,160
27	49,645	46,963	43,195	40,113	36,741	31,528	26,336	21,749	18,114	16,151	14,573	12,879	11,808
28	50,994	48,278	44,461	41,337	37,916	32,621	27,336	22,657	18,939	16,928	15,308	13,565	12,461
29	52,336	49,588	45,722	42,557	39,088	33,711	28,336	23,567	19,768	17,708	16,047	14,256	13,121

FICHA DE VALIDACIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : Rodas Serrano, Virgilio Wilfredo
 1.2 GRADO ACADÉMICO : Doctor en Ciencias Contables, Económicas y Financieras
 1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : Universidad de San Martín de Porres
 1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : La Gestión de Tesorería y su incidencia en el Riesgo de Insolvencia en las empresas Industriales del Sector Textil en el distrito de Ate 2020-2021
 1.5 AUTORES DEL INSTRUMENTO : Corilla Ortega Fara Elbertina
 Vidal Chuan Abedul Milushka
 1.6 TÍTULO PROFESIONAL : Título
 1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD :

a) De 01 a 09: (No válido, reformular) b) De 10 a 12: (No válido, modificar)
 b) De 12 a 15: (Válido, mejorar) d) De 15 a 18: Válido, precisar
 c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)

II. ASPECTOS A EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.				X	
2. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.				X	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
4. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.				X	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.				X	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.			X		
7. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.				X	
8. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.				X	
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.				X	
10. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.			X		
SUB TOTAL						
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) :

VALORACIÓN CUALITATIVA :

OPINIÓN DE APLICABILIDAD :

Lugar y fecha: 30 de Junio del 2023



.....

Firma y Post Firma del experto

DNI N° 10313619

